

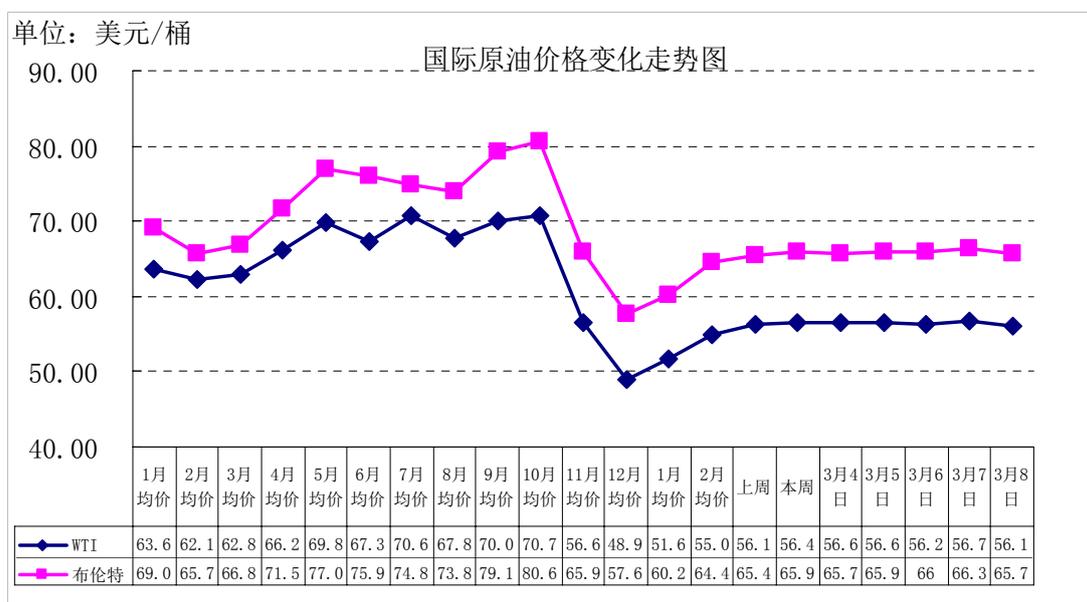
# 石油焦市场周分析报告

2019年3月4日 - 3月8日

## 一、国际市场分析

### 1、原油市场简析

本周原油价格整体宽幅震荡，虽然市场对于经济疲软的担忧使得油价一度经历暴跌，但美国制裁委内瑞拉和减产国减产依然给予油价强劲底部支撑。总之，无论是EIA原油库存激增还是美国非农数据疲软，均短时打压油价，但油价依然坚挺回暖。周初，OPEC减产行动的稳步推进为油价带来提振，但经济发展放缓的忧虑仍限制了油价的上行空间，油价小幅上涨至56.59美元/桶。周中，美国原油库存报告好坏参半令油价延续震荡走势，加上美元近来的强势也令油价承压，油价下滑至56.22美元/桶。后期，美国非农数据表现疲软令市场忧虑加重，当前欧美以及亚洲经济均出现放缓迹象，这令市场对原油需求面表现充满担忧，油价下滑至56.07美元/桶。本周，WTI原油期货合约周均价环比上周56.19美元/桶上涨0.23美元/桶，至56.42美元/桶，涨幅0.41%。布伦特原油期货合约周均价环比上周65.49美元/桶上涨0.42美元/桶，至65.91美元/桶，涨幅0.64%。



### 2. 进口石油焦市场简析

港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特8%海绵焦880-900元/吨，与上周持平，加拿大硫6%海绵焦1360-1400元/吨，与上周持平，台塑焦硫9%海绵焦

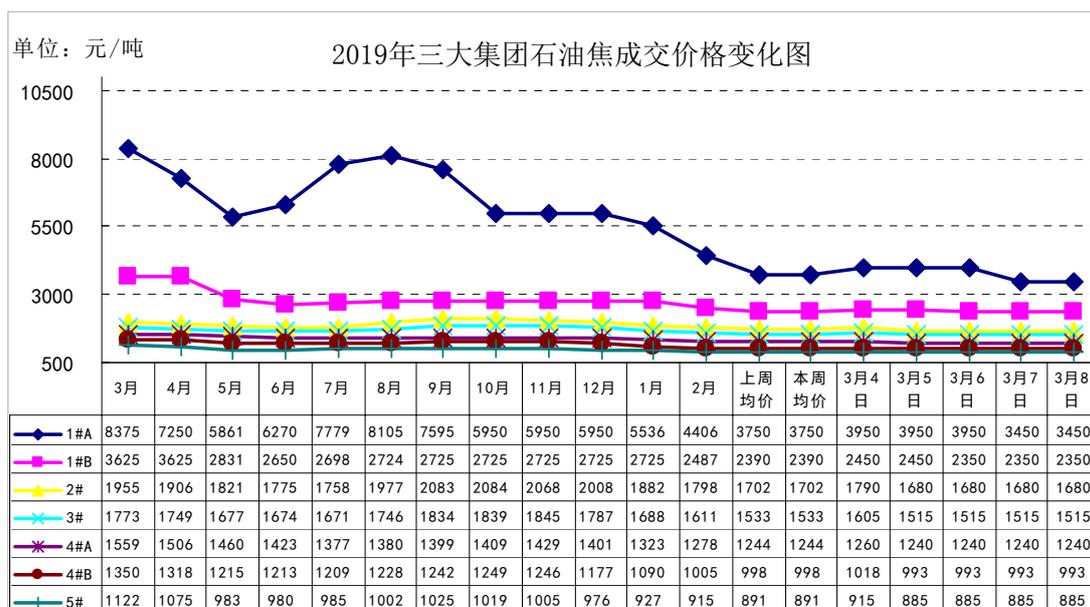
1050-1150 元/吨，与上周持平，美国硫 6.5%海绵焦 1000 元/吨，与上周持平。

燃料级石油焦，印度硫 5%弹丸焦 1100-1150 元/吨，较上周下滑 250 元/吨，美国硫 2%低硫低灰弹丸焦 1550 元/吨，与上周持平，美国硫 3%弹丸焦 1350-1500 元/吨，与上周持平，美国硫 4%弹丸焦 1250-1300 元/吨，与上周持平，美国硫 6.5%弹丸焦 1000 元/吨，与上周持平。

## 二、国内市场分析

### 1. 石油焦市场简析

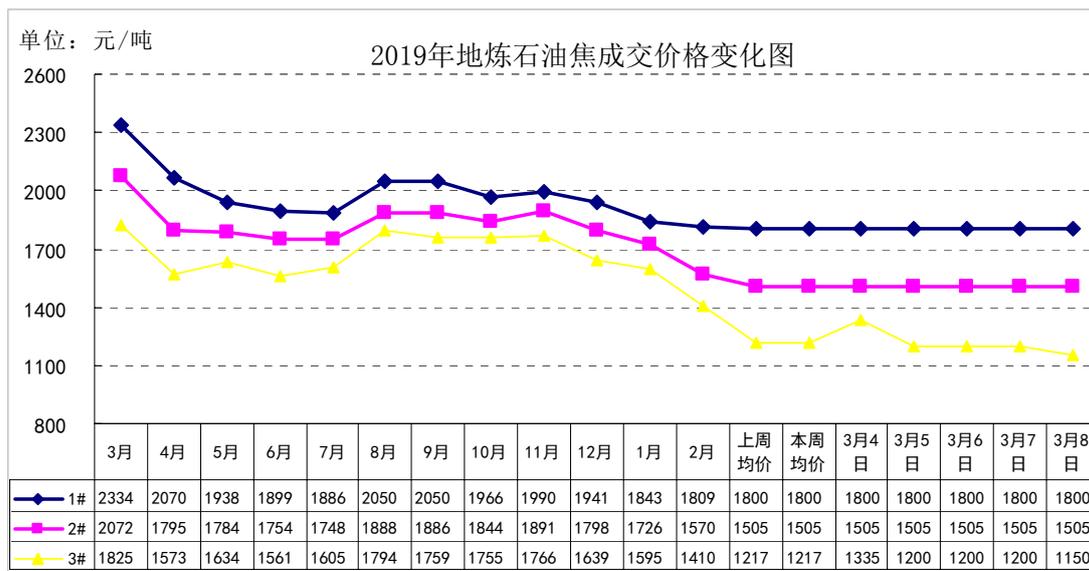
本周石油焦市场呈现涨跌互现局面，涨价体现在地炼市场持续跌价后有所反弹，跌价体现在主营单位依旧补跌与地炼价差。整体来看，下游观望心态有所回落，接货情绪略有好转，对石油焦采购积极性缓慢恢复。3月7日当周石油焦均价为1363元/吨，较上周跌31元/吨。山东地炼石油焦均价为1397元/吨，较上周涨95元/吨。低硫焦方面，部分地区石墨电极企业停产，需求量方面对低硫焦形成利空制约。中高硫焦方面，下游铝市需求无利好，整体预焙阳极市场氛围悲观，煅烧焦企业再次陷入亏损，然而受到炼厂库存低位支撑，本周中高硫石油焦市场止跌回稳。开工率方面，本周国内延迟焦化装置开工率较上周略有提升，主营单位延迟焦化装置暂无开停工变化，仅有个别地炼厂家恢复生产。截至3月7日当周，中石化延迟焦化开工率为79.58%，与上周持稳。中石油延迟焦化开工率为65.62%，与上周持稳。中海油延迟焦化开工率为27.84%，与上周持稳。地炼方面，截至3月7日当周，全国地炼焦化装置开工率在57.98%，较上周上涨0.57%，山东地炼焦化装置开工率在56.9%，与上周持稳，其他地区地炼焦化装置开工率在60.17%，较上周上涨1.73%。产量方面，山东地区26.7万吨，东北地区39.2万吨，华南地区24.1万吨，华东地区35.2万吨，华北地区33.6万吨，华中地区35.9万吨，西北地区37.5万吨。



三大集团石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#A	1#B	2#	3#	4#A	4#B	5#
2019/3/4	3400-3500	2300-2400	1660-1700	1490-1540	1240	900-1085	870-900
2019/3/5	3400-3500	2300-2400	1600-1640	1430-1440	1180	930-1085	820-850
2019/3/6	3400-3500	2300-2400	1600-1640	1430-1440	1180	930-1085	820-850
2019/3/7	3400-3500	2300-2400	1600-1640	1430-1440	1180	930-1085	820-850
2019/3/8	3400-3500	2300-2400	1600-1640	1430-1440	1180	930-1085	820-850
上周主营炼厂 石油焦收盘	3400-3500	2300-2400	1660-1700	1490-1540	1240	900-1085	870-900
与上周收盘比 涨跌	0	0	-60	-80	-60	-30	-50
涨跌幅度%	0	0	-3.57%	-5.28%	-4.84%	-3.33%	-5.68%



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#
2019/3/4	1700-1900	1460-1550	1050-1250
2019/3/5	1700-1900	1460-1550	1150-1250
2019/3/6	1700-1900	1460-1550	1200-1300
2019/3/7	1700-1900	1540-1640	1220-1300
2019/3/8	1700-1900	1540-1640	1220-1300
上周地炼石油焦收盘	1700-1900	1460-1550	1050-1250
与上周收盘比涨跌	0	+85	+110
涨跌幅度%	0	+5.65%	+9.57%

## 2、各地区市场分析

### 东北地区

东北地区石油焦行情稳中下滑，辽河石化石油焦周均价 2000 元/吨，较上周下滑 100 元/吨，装车费 6 元/吨，硫含量 0.8%左右，灰分 0.5%-0.6%，挥发分 10%-11%，扣水 7%。本周锦西石化 1#B 石油焦火运周均价 2550 元/吨，与上周持平，汽运周均价 2650 元/吨，与上周持平，合同户量大优惠，硫含量<0.5%，灰分<0.3%，挥发分 10%，扣水 4%。货源主供中铝、出口备货及自己煅烧使用，目前日产 800 吨左右，自用 200 吨左右，日供中铝 100 吨左右。本周大庆石化 1#A

石油焦周均价 3400 元/吨，与上周持平，硫含量 0.38%，灰分 0.1%左右，挥发分 10%左右。产品主走周边各大炭素企业，焦化装置检修。

### 华北地区

华北地区石油焦行情下滑，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1040 元/吨，较上周下滑 30 元/吨，装车费 6 元/吨，成交大幅优惠，硫含量 5.5%，灰分 0.3%，挥发分 10%，扣水 5%，钒 500ppm。产品主要供山东地区碳素厂，月份计划产量 3 万吨左右。本周沧州炼厂石油焦价格，3#A 石油焦周均价 1680 元/吨，较上周下滑 60 元/吨，3#B 石油焦周均价 1560 元/吨，较上周下滑 60 元/吨，4#A 周均价 1480 元/吨，较上周下滑 60 元/吨，装车费 13 元/吨，过泵费 1 元/吨。硫含量 2%，灰分<0.2%，挥发分 10%，扣水 5%，钒 200PPM。目前生产 3#B 石油焦，以汽运为主，产品走全国各地，月计划产量 2.2 万吨左右。

### 华南地区

华南地区石油焦行情走跌，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1120 元/吨，较上周下滑 50 元/吨，杂费 20 元/吨，硫含量 5.8%，灰分 0.3%左右，挥发分 9%左右，厂内扣水 6%，厂外不扣水。产品主供火运合同用户，月计划产量 6 万吨左右，自用 1.5 万吨左右。本周广州石化石油焦日产量 2800 吨左右，自用 1700 吨左右，汽车扣水 2.5%，火车扣水 6%。另收汽运装车费 10 元/吨，火运装车费 5.86 元/吨。4#B 石油焦汽运、铁运周均价 940 元/吨，较上周下滑 50 元/吨。

### 华东地区

华东地区石油焦行情稳中走低，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 2250 元/吨，与上周持平，成交大幅优惠。硫含量 0.8%-1.0%，灰分 0.3%，挥发分 8%-11%，舟山库扣水实测，超 3%扣，镇江库扣水 5%，焦化装置恢复生产，目前日产 1400 吨左右。本周荆门石化 3#B 石油焦周均价 1510 元/吨，较上周下滑 110 元/吨，装车费 11.75 元/吨，硫含量<1.7%，灰分<0.3%，挥发分 10%-11%，扣水 5%。产品主要销往四川、广西等地，日产 900 吨左右。

### 华中地区

华中地区石油焦行情走跌，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1550 元/吨，较上周下滑 120 元/吨，硫含量 1.5%-2.0%，灰分<0.4%，挥发分 10%，钒 200PPM，

火运扣水 7%，汽运扣水 5%。以铁路运输为主，产品主供中铝公司，国内走云南、贵州等西南一带，也有水路运输，主要销往华东，当前日产量 1700 吨左右。本周长岭炼厂 3#A 石油焦周均价 1620 元/吨，较上周下滑 80 元/吨，3#B 石油焦周均价 1600 元/吨，较上周下滑 120 元/吨，装车费 28.3 元/吨。硫含量 2.2%左右，灰分<0.3%，挥发分 8%-10%，扣水 7%。产品主要销往河南、两湖、四川、贵州等地，以铁路运输为主，日产量 1000 吨左右。

### 西部地区

西部地区石油焦行情稳中下滑，本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2490 元/吨，较上周下滑 50 元/吨，量大优惠，装车费用 11.04 元。硫含量 1.0%左右，灰分 0.3%左右，挥发分 11%-14%，钒 100ppm，超 3%扣水。产品主走青海、甘肃等地区铝业，石油焦月产量 3.5 万吨。本周独山子炼厂 3#B 石油焦周均价 1800 元/吨，与上周持平，成交优惠，硫含量 1.6%左右，灰分 0.2%，挥发份 10%左右，日产量 700 吨左右。

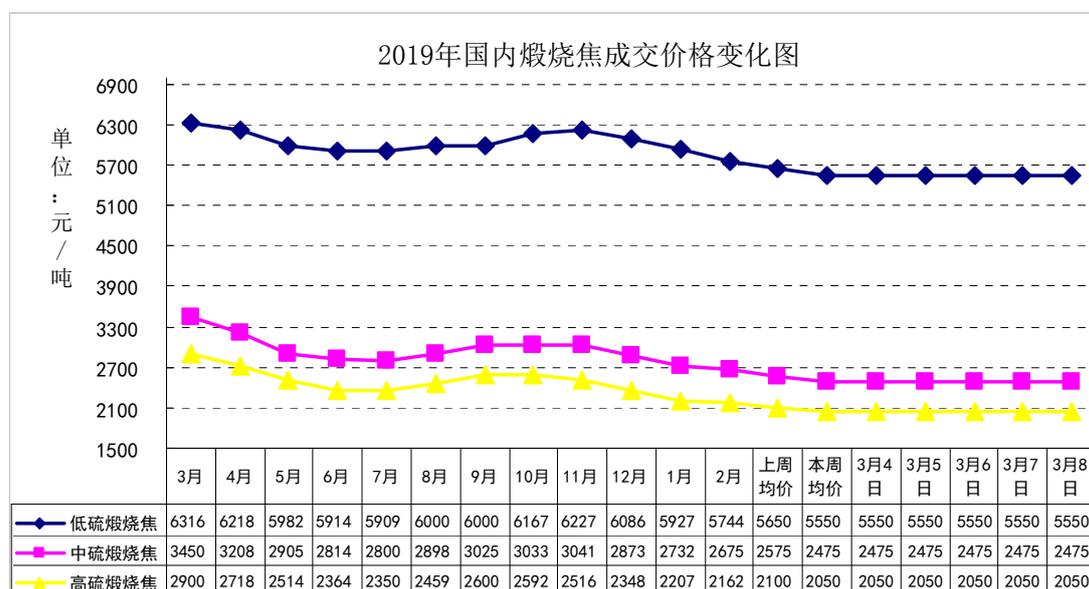
### 山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 1550 元/吨，与上周持平，硫含量 1.0%，灰分 0.19%，挥发分 9.45%，扣水 5%，钒<200ppm，焦化装置恢复生产，日产 300 吨。本周中国化工昌邑石化 3#B 石油焦周均价 1370 元/吨，与上周持平，硫含量 3.0%，灰分 0.3%，挥发分 9%-10%，扣水 5%，焦化装置正常生产，日产 800 吨左右。山东金诚石化 80 万吨焦化装置日产 800 吨左右，40 万吨焦化拆除，100 万吨焦化装置均处于停工状态。3#B 石油焦周均价 1420 元/吨，较上周上涨 100 元/吨，成交优惠，硫 2%-3%，灰分 0.3%，挥发分 10%，扣水 5%，钒 700ppm。

## 三、煅烧焦市场简述

本周煅烧焦市场价格下滑，低硫煅烧焦周均价在4800-6300元/吨，较上周下滑100元/吨。葫芦岛市华宇碳素有限公司煅烧焦销售尚可，近期稍有增量，月产量600吨左右，满负荷月产2000吨左右，煅烧焦周均价下滑至7000元/吨。锦西石化分公司生产低硫煅烧焦，月产5000吨左右，煅烧焦周均价下滑至6900元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2350-2600元/吨，较上周下滑100元/吨。河北沧州金桥碳素有限公司煅烧焦周均价下滑至1650元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价

下滑至2350元/吨。高硫焦周均价在2000-2100元/吨，较上周下滑50元/吨。利津中阳碳素有限公司煅烧焦周均价下滑至1550元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价下滑至1550元/吨。国内钢铝市场疲软，短期将继续对炭素市场形成利空制约，取暖季煅烧焦开工率未见较大下降，供应量依旧充足。前期原料石油焦价格下行幅度较大，煅烧焦企业根据前期成本价格，市场新成交订单价格均有下行。利润方面，本周原料石油焦市场表现为涨跌互现局面，煅烧焦保持稳定，各型号煅烧焦利润调整幅度各异。截至3月7日当周，低硫煅烧焦利润在362.5元/吨，与上周持稳，中硫煅烧焦利润盈利118.3元/吨，较上周上涨66.3元/吨，高硫煅烧焦企业利润亏损65.8元/吨，较上周下降91元/吨。



国内煅烧焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	低硫煅烧焦	中硫煅烧焦	高硫煅烧焦
2019/3/4	4800-6300	2350-2600	2000-2100
2019/3/5	4800-6300	2350-2600	2000-2100
2019/3/6	4800-6300	2350-2600	2000-2100
2019/3/7	4800-6300	2350-2600	2000-2100
2019/3/8	4800-6300	2350-2600	2000-2100
上周煅烧焦收盘	4900-6400	2450-2700	2050-2150
与上周收盘比涨跌	-100	-100	-50
环比%	-1.77%	-3.88%	-2.38%

#### 四、后市分析

石油焦供应方面：成品油方面，下周来看，国际原油底部支撑依然存在，故整体依然维持看涨，但是上方压力偏大，涨幅相对有限，消息面或难以对成品油市场形成强有力支撑，加上短期内，下游仍处于库存消化期，商家补库情绪欠佳。另一方面，临近月度中旬，主营销售压力逐渐显现，调整优惠刺激出货或成常态。综合因素分析，预计下周国内主营汽柴油或存在下跌风险，不过需求仍是影响购销的主导因素，下游商家按需进货为主，成交显淡稳。石油焦市场，石油焦供应量仍无较大提升，当前炭素企业利润依旧不佳，短期市场以盘整为主。装置开停工方面，地炼方面恒邦下一步有开工计划，恒源已开工，逐步恢复产量，而昌邑、华星则有检修计划，下一步焦化装置开工率先升后降，石油焦供应量短期处于低位震荡局面。

终端下游需求方面：电解铝市场，本周虽然铝价稳步突破 13700 元/吨一线，但并未稳定住，铝价又出现下行。且市场对铝价的持续增长认可态度较低，现货交易受铝价抬升影响一直处于低交易量状态。市场整体对铝的需求仍旧处于低位，且电解铝产量虽有减少但减量较少，因此整体的供大于求局面使得铝价并不会会有大上升空间。

玻璃市场，近期国内浮法玻璃市场价格稳中有降，整体成交一般。重点市场需求表现偏淡，建设工程尚未完全启动，多为节前工程收尾，中间贸易商以及深加工企业买涨不买跌的心态下，现阶段仍以订单拿货为主，贸易商囤货意向偏淡。供应面看，3 月个别生产线存点火复产计划，后期供应压力将小幅增加，加上华北市场近期受大气污染治理及禁运影响，库存上涨明显，市场成交价格下调后，贸易商及下游加工企业仍观望为主，后期市场价格仍存下调风险。

钢铁市场，本周建筑钢材市场价格呈上涨态势，山东以北部分市场受限产加剧影响涨幅略大于其他市场，整体看上行幅度尚可。资本市场方面：资金宽松对市场有明显利好，目前贸易流通环节以及下游整体资金相对宽松，同时期货市场表现向好，这对现货市场形成一定的支撑。供应方面：库存产量双降，供应方面压力未来有减少的趋势，尤其下周各地环保限产较为严格，供应端给与支撑。需求方面：工地开工率维持高水平并将继续增加，且随着施工进度需求会有进一步增量，未来需求还将延续高位继续释放的情况。

动力煤，目前主产地煤矿复产进度仍然比较缓慢，煤炭供应量增幅有限，但由于前期坑口煤价上涨过快，导致下游用煤接受困难，陕西地区煤矿价格已经出现下调的迹象，受此影响周边煤矿价格易跟调。北方港口方面，因优质煤源紧张且发运成本较高，预计下周煤价仍将高位震荡运行。

后市预测：动力煤方面，现阶段产地煤矿复产困难且两会召开期间煤矿安检力度较严，煤炭产量增幅有限，北方港口优质煤源同样紧张，预计下周煤价将继续强势运行。电解铝市场，短期内现货交易仍将维持活跃，且市场交投活跃度有行业大户出手维持以保持铝价的迹象，加上国内两会效应的叠加，短期内铝价还将保持稳中有涨之势。炭素方面，终端钢铝市场依旧不佳，对碳素市场依旧形成利空制约，原料石油焦价格有所反弹，煅烧焦企业再次亏损，对石油焦采购维持平稳为主。玻璃市场，预计下周国内部分区域市场价格降小幅下调，为消化一定量库存执行相应政策，关注各厂价格调整动态。金属硅市场，预计短期内不通氧价格尚有支撑，其他品位金属硅继续多稳运行。建筑钢材市场，期货方面震荡阶段性完成重回涨势，现货基本面数据表现较好，预计下周市场延续震荡强势。综合来看，价格跌至相对低位，地炼下游采购积极尚可，炼厂以执行前期低价订单为主，加上部分炼厂有检修计划，此利好直接致使炼厂库存压力骤减，短期地炼石油焦市场将继续维持温和走势。然而下游行情依旧表现不佳，部分碳素企业再次陷入亏损，预计价格继续上涨将显乏力，短期石油焦市场将维持盘整局面。

## 五、相关要问

### 1. 中航油贵阳输油管道改线工程实现通油

据悉，近日，由石油工程建设节能环保公司总承包的中航油贵阳输油管道改线工程正式通油，标志着该工程主体部分已全部完成。

中航油输油管线为双管并行敷设的长输管道，全长 10.2 公里，总投资近 1.2 亿元，通油后将向贵阳龙洞堡国际机场输送航空煤油及车用柴油，是贵州省加快双龙航空港经济区开发建设的重点工程，也是该公司近年来开拓华南地方市场承揽的最大工程。

## 2. 车用乙醇汽油势在必行 2020 年山西省将全面推广

近日，山西省人民政府办公厅发布了《关于做好车用乙醇汽油推广使用工作的通知》，为了贯彻党的十九大精神，落实新发展理念，进一步优惠能源结构，山西将根据国家有关推广使用车用乙醇汽油的工作部署，在京津冀大气污染传输通道涉及我省的太原、阳泉、长治、晋城等市先期进行试点，积极稳妥推广使用车用乙醇汽油。从 2020 年 1 月 1 日开始，我省全面推广使用车用乙醇汽油。这是继天津之后全国范围内乙醇汽油行列再填一军。

通知要求在设施改造阶段，全省 11 个设区市已布局国有企业经营的油库 18 座、加油站 1829 座和其他经营单位加油站 1723 座，进行车用乙醇汽油配送中心建设和加油站适应性改造。优先对现有国营油库进行改造，由中石化山西分公司、中石油山西分公司和纳入全省布局规划的其他单位建设实施。试点地区配送中心建设和改造工作要在 2019 年 9 月底前完成，其他地区须在 2019 年底前完成。

对于乙醇汽油的试用及普及，早在 2017 年 9 月 13 日，国家发展改革委、国家能源局、财政部等十五部门联合印发了《关于扩大生物燃料乙醇生产和推广使用车用乙醇汽油的实施方案》（下称《实施方案》），提出到 2020 年，在全国范围内推广使用车用乙醇汽油，基本实现全覆盖。到 2025 年，力争纤维素乙醇实现规模化生产，先进生物液体燃料技术、装备和产业整体达到国际领先水平，形成更加完善的市场化运行机制。

通知中指出，2017 年山西省汽油消费量为 325 万吨，按年增长率 5% 测算，预计到 2020 年，汽油消费量约为 375 万吨。按照《GB18351 -2017 车用乙醇汽油 (E10)》国家标准，车用乙醇汽油按 10% 比例调和，年需乙醇约 37.5 万吨，年内省内能源结构将发生一定改变。

据统计，截止目前，全国已有 11 个省区（包括黑龙江、河南、吉林、辽宁、安徽、天津 7 省（市）全境和河北、山东、江苏、内蒙、湖北、广西及广东 7 省的部分地市）试点推广乙醇汽油。据了解，全省封闭推广乙醇汽油的 7 个省（区）执行率较高，河北、山东、江苏、内蒙、湖北、广西及广东 7 省由于仅仅是在部分地市进行推广，从实际执行情况来看，很大一部分要求推广的地市乙醇汽油覆盖率很低，后期推涨普及推广仍任重道远。

在 2017 年十五部门联合印发的《实施方案》中提出要求 2020 年乙醇汽油

---

基本实现全覆盖，后期乙醇汽油需求量也将逐渐增加，那么从供需基本面分析一下当前汽油市场的发展。截止 2018 年，我国汽油产量约为 14007.8 万吨，同比增长 750.8 万吨；表观消费量同比上涨 548.2 万吨至 12766.2 万吨，供需差同比拉宽 202.6 万吨，目前乙醇汽油消费已占汽油消费总量的 1/5。虽然替代性能源乙醇燃料的推广及增加，但总的来说，2019 年汽油需求仍然延续增长态势，但增长幅度或将进一步缩减。

众所周知，使用乙醇汽油可以进一步降低汽车尾气中的碳排放、微颗粒物排放及其他有害物质的污染，据悉，相对于普通汽油，使用乙醇汽油的尾气排放一氧化碳含量可减少 1/3。近年来山西环境污染一直较为严重，为了有效减少汽车尾气中的二氧化碳、PM2.5 等污染物质的排放，改善空气质量，因此推广乙醇汽油很有必要。