

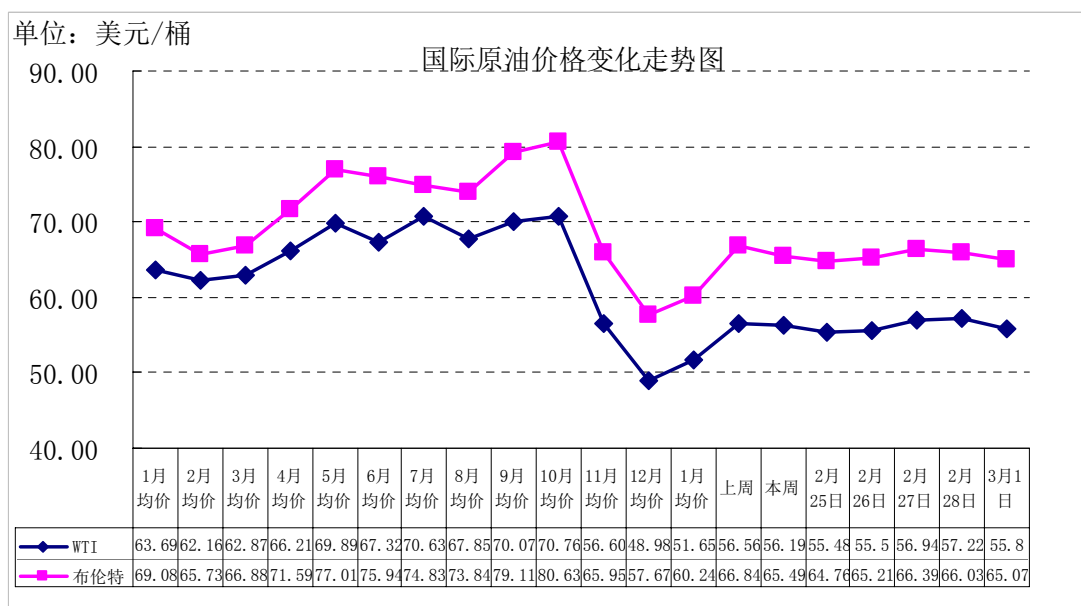
石油焦市场周分析报告

2019 年 2 月 25 日 - 3 月 1 日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油价格震荡下滑态势，欧佩克正面回应将继续推进减产执行，且减产有望延期到年底，油价实现快速回暖，在这个过程中 EIA 库存数据意外大降，更是助推了油价的回暖，但油价回暖期间美国经济数据较为偏软，在一定程度上拖累回暖速度。再加上美国总统特朗普再次掀起市场波澜，他认为油价涨得太高，OPEC 应该放轻松一点，面对特朗普出言打压油价，市场对此利空做出反应，油价大幅下跌。周初，由于美国总统特朗普再度发声指责油价过高，令原油多头信心受到重挫，油价下滑至 55.48 美元/桶。周中，美国 EIA 原油库存意外大降有效提振了市场情绪，不过美国产量续刷纪录新高以及美元适度反弹均限制了油价的上行空间，油价上涨至 56.94 美元/桶。后期，虽然 OPEC 的减产成果利好油价，但美国原油产量增长以及全球经济放缓的忧虑令市场情绪再受抑制导致油价承压下跌至 55.80 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 56.56 美元/桶下滑 0.38 美元/桶，至 56.19 美元/桶，跌幅 0.67%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 66.84 美元/桶下滑 1.35 美元/桶，至 65.49 美元/桶，跌幅 2.06%。



2. 进口石油焦市场简析

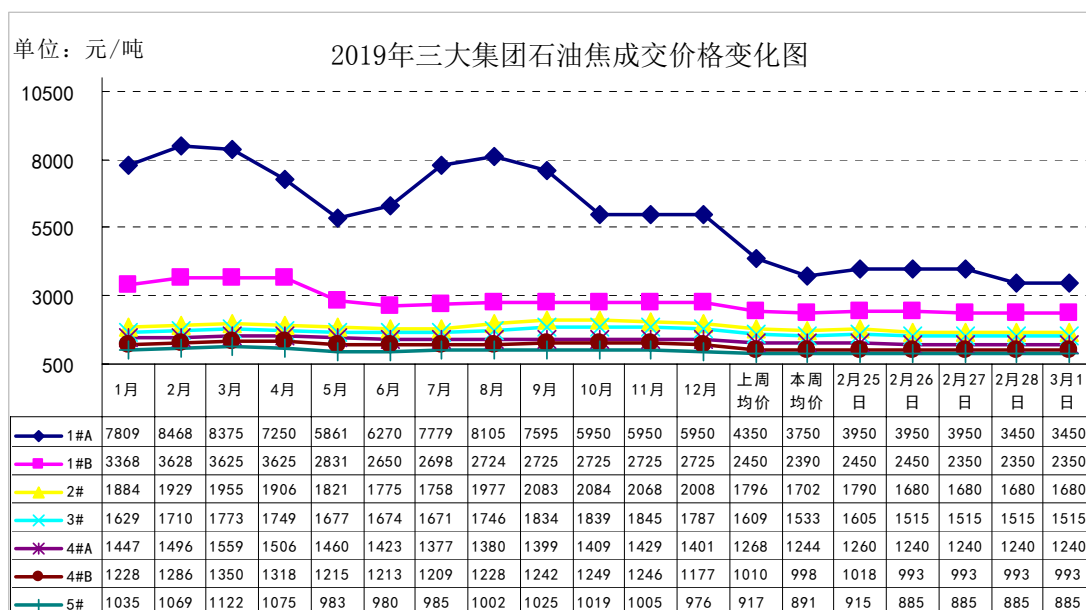
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 880-900 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，加拿大硫 6%海绵焦 1360-1400 元/吨，较上周上涨 410 元/吨，台塑焦硫 9%海绵焦 1050-1150 元/吨，较上周下滑 100 元/吨，美国硫 6.5%海绵焦 1000 元/吨，较上周下滑 150 元/吨。

燃料级石油焦，印度硫 5%弹丸焦 1350-1500 元/吨，较上周上涨 400 元/吨，美国硫 2%低硫低灰弹丸焦 1550 元/吨，较上周下滑 150 元/吨，美国硫 3%弹丸焦 1350-1500 元/吨，较上周下滑 100 元/吨，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，较上周上涨 100 元/吨。

二、国内市场分析

1. 石油焦市场简析

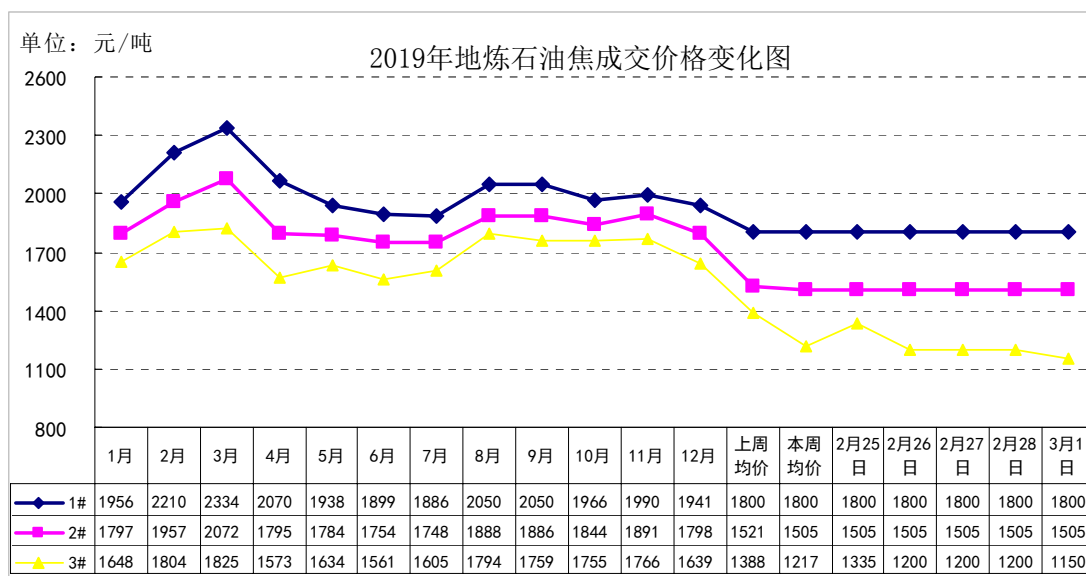
本周石油焦市场呈现大跌后暂稳的态势，下游观望心态较高，周初石油焦连续大跌，持续下行后下游接货情绪略有回暖，地炼挺价意愿强烈，周中市场开始转稳。2月28日当周石油焦均价为1394元/吨，较上周跌22元/吨。山东地炼石油焦均价为1302元/吨，较上周跌84元/吨。低硫焦方面，石墨电极市场缓慢下行，后期市场迷雾重重，本月低硫焦结算价格均大幅下行。中高硫焦方面，铝厂对预焙阳极招标价连续下调，炭素企业资金及利润状况均表现不佳，本周中高硫石油焦市场跌幅较深。开工率方面，本周国内延迟焦化装置开工率与上周持稳，主营单位及地炼厂家延迟焦化装置暂无开停工变化。截至2月28日当周，中石化延迟焦化开工率为79.58%，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2月28日当周，全国地炼焦化装置开工率在57.41%，与上周持稳，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58.44%，与上周持稳。产量方面，山东地区25.2万吨，东北地区36.9万吨，华南地区26.3万吨，华东地区34.2万吨，华北地区35.7万吨，华中地区32.1万吨，西北地区35.5万吨。



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#
2019/2/25	3400-4500	2400-2500	1780-1800	1570-1640	1260	950-1085	900-930
2019/2/26	3400-4500	2400-2500	1660-1700	1490-1540	1240	900-1085	870-900
2019/2/27	3400-4500	2300-2400	1660-1700	1490-1540	1240	900-1085	870-900
2019/2/28	3400-3500	2300-2400	1660-1700	1490-1540	1240	900-1085	870-900
2019/3/1	3400-3500	2300-2400	1660-1700	1490-1540	1240	900-1085	870-900
上周主营炼厂 石油焦收盘	3900-4500	2400-2500	1780-1800	1570-1640	1260	950-1085	900-930
与上周收盘比 涨跌	-750	-100	-110	-90	-20	-50	-30
涨跌幅度%	-17.5%	-4%	-6.15%	-5.5%	-1.6%	-5.3%	-3%



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#
2019/2/25	1700-1900	1460-1550	1270-1400
2019/2/26	1700-1900	1460-1550	1150-1250
2019/2/27	1700-1900	1460-1550	1150-1250
2019/2/28	1700-1900	1460-1550	1150-1250
2019/3/1	1700-1900	1460-1550	1050-1250
上周地炼石油焦收盘	1700-1900	1460-1550	1270-1400
与上周收盘比涨跌	0	0	-135
涨跌幅度%	0	0	-10%

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情稳中走低，辽河石化石油焦周均价 2100 元/吨，与上周持平，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 2650 元/吨，较上周下滑 150 元/吨，汽运周均价 2550 元/吨，较上周下滑 150 元/吨，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稳中下滑，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1070 元/吨，与上周持平，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 1740 元/吨，较上周下滑 60 元/吨，3#B 石油焦周均价 1620 元/吨，较上周下滑 60 元/吨，4#A 周均价 1540 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稳中走跌，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1170 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 990 元/吨，与上周持平。

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 1620 元/吨，较上周下滑 70 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 1670 元/吨，较上周下滑 70 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 1700 元/吨，较上周下滑 70 元/吨，3#B 石油焦周均价 1720 元/吨，较上周下滑 30 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走稳，本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2540 元/吨，与上周持平，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。

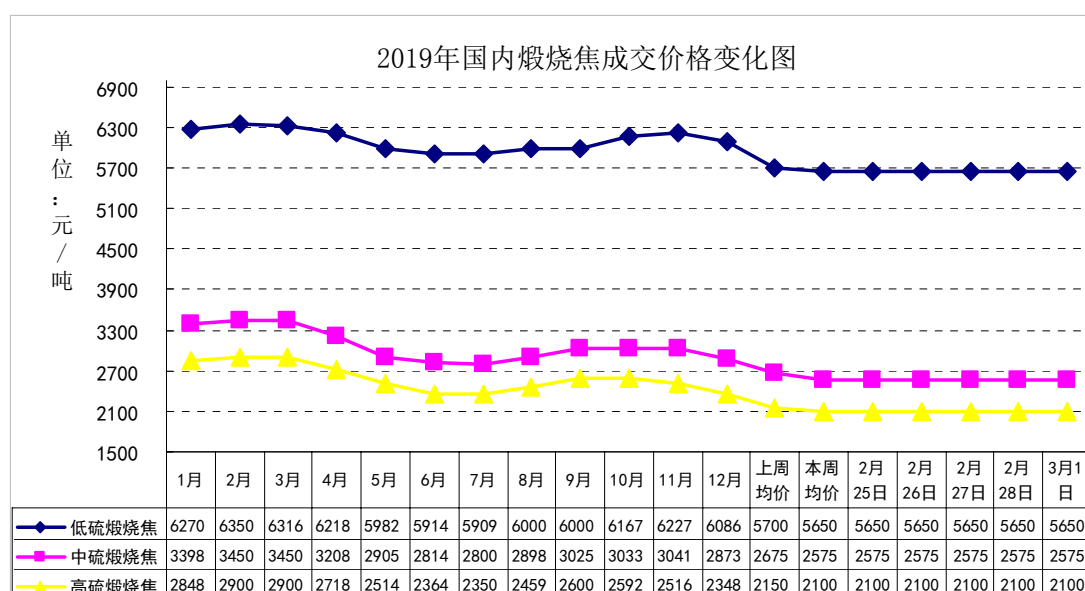
山东地炼

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，较上周下滑 50 元/吨，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 1320 元/吨，较上周下滑 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4900-6400元/吨，较上周下滑50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7100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7000元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2450-2700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1750元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价下滑至2450元/吨。高硫焦周均价在2050-2150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1600元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价下滑至1600元/吨。原料石油焦市场行情不佳，其价格一路下跌，再加上终端市场疲软，导致煅烧焦厂家或减量生产或压低价格。本周煅烧焦以降价动作为主，企业资金状况及利润情况均表现不佳。利润方面，本周原料石油焦市场呈现下滑趋势，煅烧焦跌势放缓，各型号煅烧焦利润有所增加。截至2月28日当周，低硫煅烧焦利润在357.5元/吨，与上周持稳，中硫煅烧焦利润亏损41.6元/吨，较上周减亏57.2元/吨，高硫煅烧焦企业利润在1元/吨，较上周减亏234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
2019/2/25	4900-6400	2450-2700	2050-2150
2019/2/26	4900-6400	2450-2700	2050-2150
2019/2/27	4900-6400	2450-2700	2050-2150
2019/2/28	4900-6400	2450-2700	2050-2150
2019/3/1	4900-6400	2450-2700	2050-2150
上周煅烧焦收盘	4950-6450	2550-2800	2100-2200
与上周收盘比涨跌	-50	-100	-50
环比%	-0.88%	-3.74%	-2.33%

四、后市分析

石油焦供应方面：成品油方面，下周原油价格上涨的可能性较大，对成品油市场形成较强支撑，2月28日晚24时，国内成品油零售限价迎来“四连涨”，乐观预期下，汽、柴油价格有望进一步上推。汽油方面，目前实质性需求较为平稳，预计下周价格将呈现稳中有涨的趋势。柴油方面，下周在原油的利好带动以及需求上升的支撑下，价格或将进一步上涨。石油焦市场，市场心态表现一般，石油焦市场或仍有下滑动作，电解铝产量存在下降可能性，对石油焦需求量也迎来利空，短期石油焦市场维持弱势局面。装置开停工方面，恒邦、华航能源、鑫泉下一步有开工计划，而昌邑、华星则有检修计划，下一步焦化装置开工率升降灵活，石油焦供应量短期处于平稳局面。

终端下游需求方面：电解铝市场，元宵节已过，下游加工厂商基本完成复工，铝需求将稳步上涨，铝价暂时摆脱年前跌跌不休的局面，整体实现稳中有涨的局面，但上涨幅度有限。市场对中美贸易谈判大多持乐观态度，谈判将继续进行，相信未来将会有更多利好消息放出。

玻璃市场，本周浮法玻璃市场基本符合预期，下游加工厂虽陆续开工，但订单不及往年，实质装置开工负荷依旧较低，厂家老订单出货为主，库存继续增加。后期市场看，当前主要区域库存控制尚可，存小涨预期。

钢铁市场，本周建筑钢材市场价格累计下跌50-150元/吨，分区域跌幅不一，其中华北跌幅相对较大。年后行情来看：市场商家心态方面：节前冬储行为存在，成本多在3650-3750元/吨，成本价格坚挺仍是各地较为强劲的支撑。供应量方面：库存增加明显，这对市场报盘造成较大的压力，大户为降低库存有抛货行为存在，市场报价竞相下行。需求方面：随着时间推进以及现货价格下行但下行幅度的收窄或促使部分下游需求逐步释放，预计下周成交量继续上涨，对现货价格给予一定支撑。

动力煤，市场供应和需求均呈现上行趋势，但复工节奏的快慢，直接影响市场的供需结构，成为市场关注的热点。除陕西地区以外，其他地区煤矿复产较为顺利，供应也将呈现稳步回升的趋势，但随着温度的回升，下游民用煤需求将出现明显回落，即使工业用电提升，动力煤需求也难以出现明显回暖，整体来看下周港口煤价将出现小幅回落的趋势。

后市预测：动力煤方面，随着下游工厂的陆续开工和沿海电厂日耗的提升，预计后期成交将有所好转，但在整体供应充足的情况下，煤价仍存下滑压力。电解铝市场，结合国内外宏观及基本面因素来看，未来一周铝价将继续保持稳中有升，小步上移的局面，期间或有波动但整体局势不会发生改变。炭素方面，终端钢铝市场运行一般，环保、资金等因素制约，碳素市场依旧处于疲软状态，煅烧焦企业依旧处于亏损局面，对石油焦观望情绪居高不下。玻璃市场，加工厂订单仍是决定行情的关键因素，当前订单状况看，去年结转订单普遍较少，新增订单仍显不足，后期市场或不宜乐观。金属硅市场，广西、贵州等地区在春节前开始检修的硅厂目前多处于停产状态，部分表示将于3月复工，贸易商及下游企业询单量逐渐增加，但以零散订单为主，内外贸规模性采购将等到本月底，预计届时成交将有所回暖，短期金属硅市场波动有限。建筑钢材市场，未来一周供需矛盾依旧存在，但需求会呈现上升趋势，故整体下滑区间会进一步减少，预计下周走势为震荡运行。综合来看，目前各方对石油焦市场心态表现为消极应对，基本上，下游观望情绪浓厚，企业利润处于亏损状况，资金状况也不佳，多重利空拖累炼厂石油焦库存逐日增加，各方面影响因素均不如预期，预计短期石油焦市场依旧弱势为主。

五、相关要问

1. 2019年成品油发改委调价幅度汇总（20190228）

项目	日期	汽油	柴油
上调	1月14日24时	105	105
	1月28日24时	245	230
	2月14日24时	50	50
	2月28日24时	270	260
总计		670	645

2. 日照港原油通过能力将达到 1 亿吨

近日,《日照港明港原油码头有限公司合资合同》签约仪式举行。日照港、东明石化、交通基金合资成立的日照港明港原油码头有限公司,投资建设并经营管理 1 座 30 万吨级原油码头及相应配套设备设施。该项目估算总投资 8.2 亿元,设计年通过能力 1800 万吨,是日照港第四座 30 万吨级原油码头,码头建成后,日照港原油通过能力将达到 1 亿吨。