

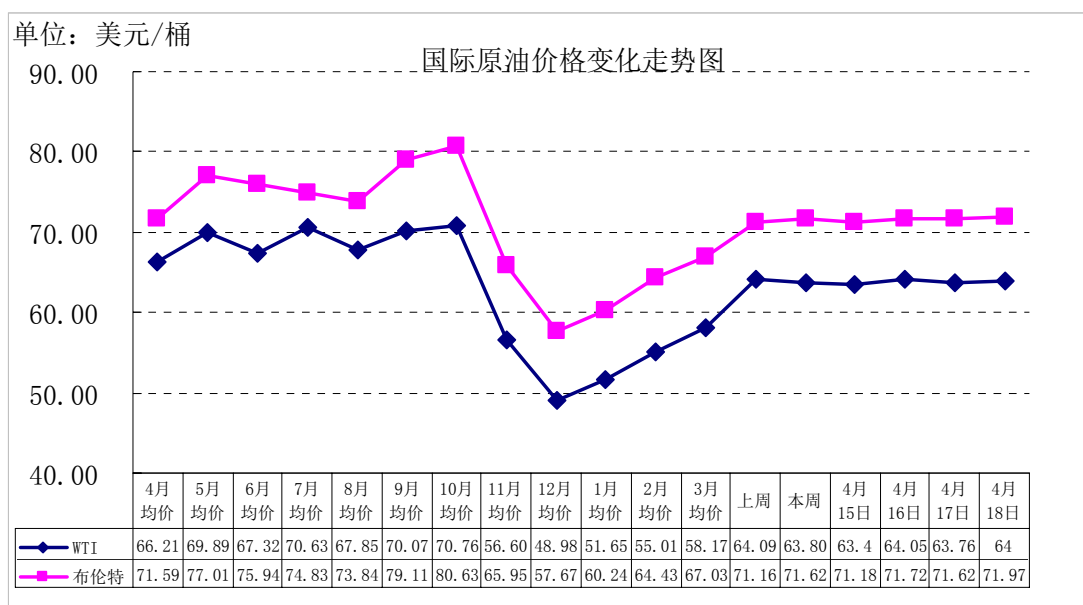
石油焦市场周分析报告

2019年4月15日 - 4月19日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油价格整体高位震荡，但均值较上周小幅下滑。受沙特的大力减产的影响，3月OPEC原油产量进一步减少。目前11个参与减产的OPEC成员国合计减产执行率已经高达155%。据OPEC月报显示，受美国制裁以及电力故障的影响，委内瑞拉3月原油产量已降至96万桶/日的历史新低，令全球原油供应进一步走低。中东紧张局势加剧恐影响当地的原油供应，从而为油价提供支撑，但俄罗斯对于减产犹豫态度令油价承压。此外，市场关注的EIA数据相对中性，并未引发油市大幅波动。总之，本周油市消息相对匮乏，市场趋于谨慎，多空交易较清淡。周初，俄罗斯与欧佩克有可能提高产量，与产量处在记录高水平的美国争夺市场份额，油价下滑至63.40美元/桶。周中，风险意愿改善为原油等风险资产提供支撑，同时委内瑞拉、伊朗及利比亚的原油供应面临下降风险，提振油价小幅上涨至64.05美元/桶。后期，上周美国原油库存下滑，且美国原油产量同步下降，加上IEA预计全球能源需求将依然保持强劲，支撑油价上涨至64美元/桶。本周，WTI原油期货合约周均价环比上周64.09美元/桶下滑0.29美元/桶，至63.80美元/桶，跌幅0.45%。布伦特原油期货合约周均价环比上周71.16美元/桶上涨0.46美元/桶，至71.62美元/桶，涨幅0.64%。



备注：4月19日（周五），恰逢耶稣遇难日，欧美原油期货休市，无原油价格。

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 850-880 元/吨与上周持平，加拿大硫 4%海绵焦 1360-1400 元/吨，与上周持平，台塑焦硫 7%海绵焦 950-1000 元/吨，与上周持平，美国硫 6%海绵焦 1000 元/吨，与上周持平。

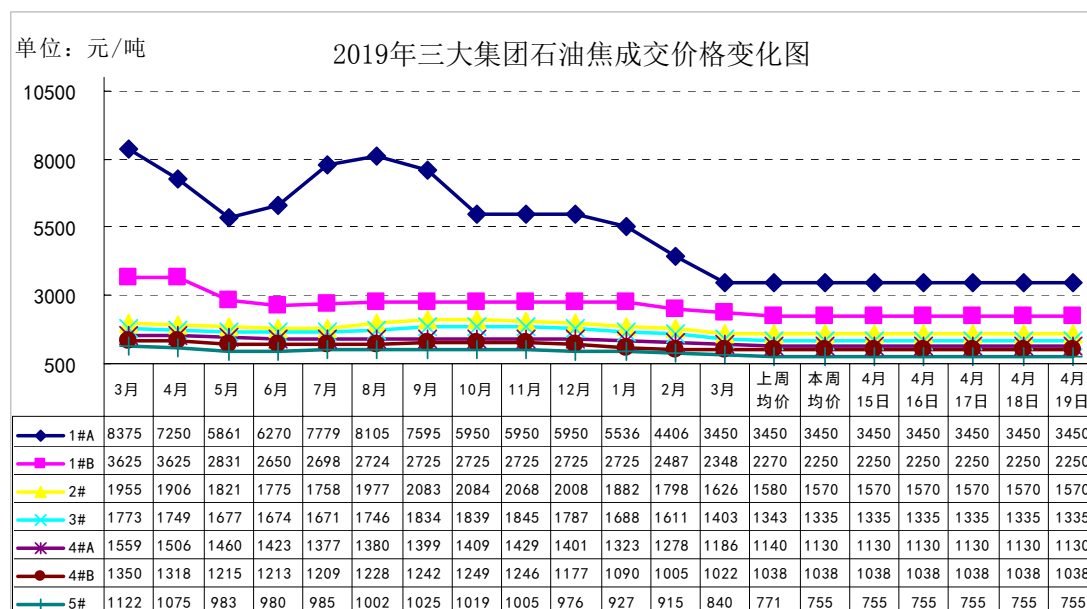
燃料级石油焦，印度硫 5%弹丸焦 1050-1150 元/吨，与上周持平，美国硫 2%低硫低灰弹丸焦 1500 元/吨，与上周持平，美国硫 3%弹丸焦 1300-1350 元/吨，与上周持平，美国硫 4%弹丸焦 1200-1250 元/吨，与上周持平，美国硫 6.5%弹丸焦 1000 元/吨，与上周持平。

二、国内市场分析

1. 石油焦市场简析

本周石油焦市场整体呈现稳中向好态势，主营单位方面以大稳小动为主，各大炼厂根据自身情况小幅调整，出货正常。地方炼厂继价格下行之后，各大厂家陆续上行调整石油焦的价格，石油焦市场交投氛围表现良好。另外本周开始主营单位与地炼厂家纷纷有焦化装置检修计划加上下游电解铝价格上调，供需面均为利好，市场存在上升预期。4月18日当周国内石油焦均价为1319元/吨，较上周上涨22元/吨。山东地炼石油焦均价为1365元/吨，较上周上涨73元/吨。低硫焦方面，碳素厂家暂停跌价，市场处于平稳运行状态。中高硫煅烧焦方面，随着下游

电解铝市场开始有回暖表现，预焙阳极方面也或有向好趋势，中高硫市场整体氛围有所改善。开工率方面，本周国内延迟焦化装置开工率较上周继续下降，主营单位及地炼延迟焦化装置均有开停工变化。中石化齐鲁石化3#焦化装置检修，截至4月18日当周，中石化延迟焦化开工率为73.65%，较上周跌2.35%。中石油延迟焦化开工率为65.62%，与上周持稳。中海油泰州焦化装置检修，延迟焦化开工率为14.99%，较上周下降6.42%。地炼方面，博兴永鑫焦化装置检修，中能（河北鑫亿）焦化恢复生产，截至4月18日当周，全国地炼焦化装置开工率在53.15%，与上周持稳，山东地炼焦化装置开工率在51.41%，较上周下降0.84%，其他地区地炼焦化装置开工率在56.71%，较上周增加1.72%。产量方面，山东地区26.7万吨，东北地区34.1万吨，华南地区25万吨，华东地区30.2万吨，华北地区34.9万吨，华中地区36.6万吨，西北地区28.3万吨。

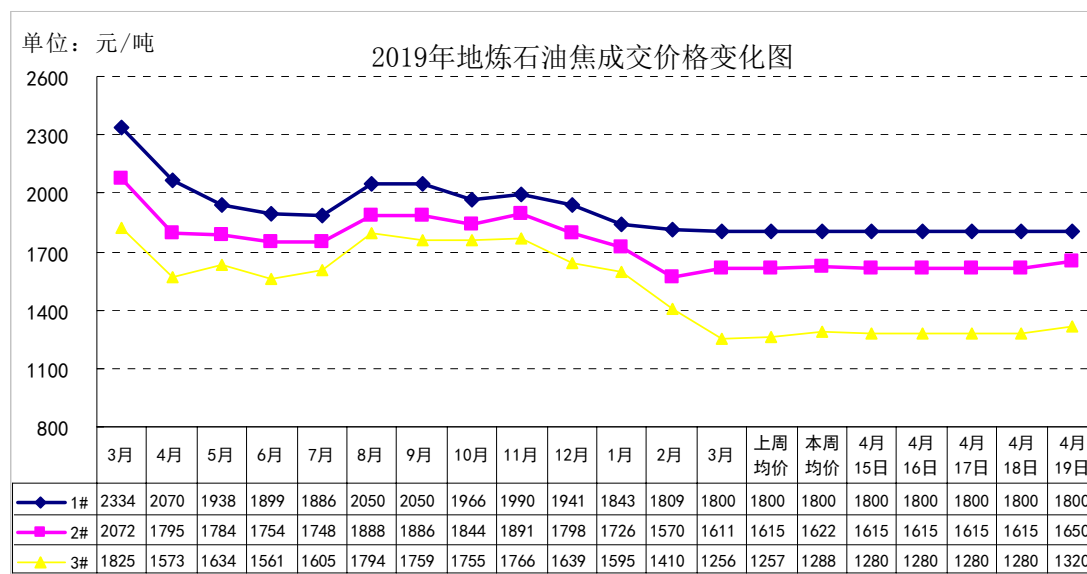


三大集团石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#A	1#B	2#	3#	4#A	4#B	5#
2019/4/15	3400-3500	2200-2300	1550-1590	1330-1340	1130	990-1085	740-770
2019/4/16	3400-3500	2200-2300	1550-1590	1330-1340	1130	990-1085	740-770
2019/4/17	3400-3500	2200-2300	1550-1590	1330-1340	1130	990-1085	740-770
2019/4/18	3400-3500	2200-2300	1550-1590	1330-1340	1130	990-1085	740-770
2019/4/19	3400-3500	2200-2300	1550-1590	1330-1340	1130	990-1085	740-770

上周主营炼厂 石油焦收盘	3400-3500	2200-2300	1550-1590	1330-1340	1130	990-1085	740-770
与上周收盘比 涨跌	0	0	0	0	0	0	0
涨跌幅度%	0	0	0	0	0	0	0



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#
2019/4/15	1700-1900	1570-1660	1240-1320
2019/4/16	1700-1900	1570-1660	1240-1320
2019/4/17	1700-1900	1570-1660	1240-1320
2019/4/18	1700-1900	1570-1660	1240-1330
2019/4/19	1700-1900	1600-1700	1290-1350
上周地炼石油焦收盘	1700-1900	1570-1660	1210-1280
与上周收盘比涨跌	0	+35	+75
涨跌幅度%	0	+2.17%	+6.02%

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情走稳，辽河石化石油焦周均价 2000 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 2350 元/吨，与上周持平，汽运周均价 2450 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持稳，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1010 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 1620 元/吨，较上周下滑 60 元/吨，3#B 石油焦周均价 1500 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1420 元/吨，与上周持平，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平稳，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1070 元/吨，与上周持平，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，与上周持平。

华东地区

华东地区石油焦行情走稳，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 1650

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 1370 元/吨,与上周持平,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持稳,本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1440 元/吨,与上周持平,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 1430 元/吨,与上周持平,3#B 石油焦周均价 1410 元/吨,与上周持平,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平稳,本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2290 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 1600 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。

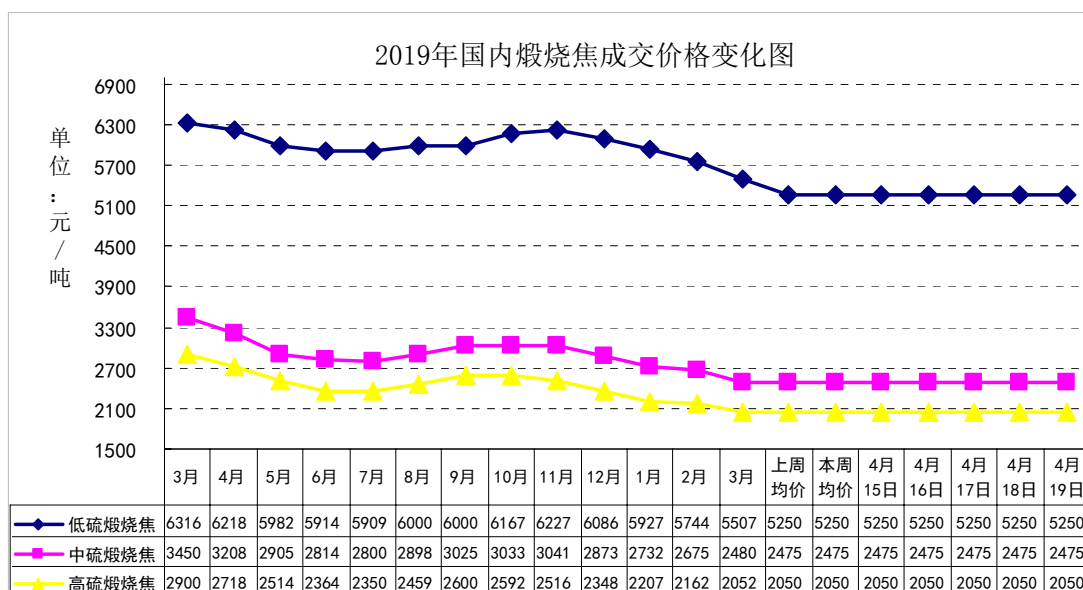
山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 1400 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。中国化工昌邑石化 3#B 石油焦暂无报价,硫含量 3.0%左右,灰分 0.3%,挥发分 9%-10%,扣水 5%,焦化装置 3 月 14 日检修。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 1500 元/吨,较上周上涨 50 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走稳，低硫煅烧焦周均价在4500-6000元/吨，与上周持平。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，煅烧焦周均价持稳至6700元/吨。锦西石化分公司生产低硫煅烧焦，月产5000吨左右，煅烧焦周均价持稳至6600元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2350-2600元/吨，与上周持平。河北沧州金桥碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1650元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价持稳至2350元/吨。高硫焦周均价在2000-2100元/吨，与上周持平。利津中阳碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1550元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1550元/吨。本周煅烧焦市场呈现平稳运行态势，原料石油焦的价格开始上行调整，下游终端市场交投表现有所好转。受供需两面利好影响，煅烧焦厂家出货表现平稳，市场交投氛围不错。综合来看，目前原料与下游市场的良好支撑仍在，预计煅烧焦市场依旧有上行空间。利润方面，本周原料石油焦市场稳中上行趋势为主，煅烧焦市场延续稳定，因此，各型号煅烧焦利润有所下降。截至4月18日当周，低硫煅烧焦企业亏损120元/吨，与上周持稳，中硫煅烧焦利润盈利114.5元/吨，较上周减盈32.5元/吨，高硫煅烧焦企业利润亏损106.8元/吨，较上周增亏104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
2019/4/15	4500-6000	2350-2600	2000-2100
2019/4/16	4500-6000	2350-2600	2000-2100
2019/4/17	4500-6000	2350-2600	2000-2100
2019/4/18	4500-6000	2350-2600	2000-2100
2019/4/19	4500-6000	2350-2600	2000-2100
上周煅烧焦收盘	4500-6000	2350-2600	2000-2100
与上周收盘比涨跌	0	0	0
环比%	0	0	0

四、后市分析

石油焦供应方面：下周国际油价将延续震荡走势，均值下滑风险较小，下周五 24 时国内成品油零售限价或再次迎来上调。在涨价预期提振下，预计下周国内柴油需求有所回升，部分商家调价前将进行一波补货操作，而汽油需求平稳下整体购销仍显平淡。价格方面，预计下周国内主营单位成品油价格将会整体走稳，个别单位为完成月度任务或小幅下调价格。地炼方面，目前地炼柴油价格已接近触底，预计下周地炼柴油价格或上涨，汽油价格则整体稳中小幅波动。石油焦市场，在检修利好因素的支撑下，下游电解铝市场交投氛围也较为不错，预计石油焦市场仍有上行空间。装置开停工方面，洛阳石化 4 月 20 日检修、兰州石化 4 月下旬检修、华星 4 月底检修、青岛炼化、中海外 5 月中旬检修、锦州计划 5 月份检修，石油焦供应量依旧处于下降趋势。

终端下游需求方面：电解铝市场，近日市场流传新一轮家电消费刺激政策征求意见稿，以新换旧力度大，刺激包括铜铝在内的金属价格拉涨。微观方面，上月的囤货及下游部分订单前置的影响逐渐淡化，现货去库存速度有望恢复正常，旺季之中，供应保持低速给铝价以支撑。

玻璃市场，本周国内浮法玻璃市场运行平平，企业出货意向较强，成交仍有进一步松动。后期来看，供应面压力仍大，前期点火生产线产能将逐步投放市场，加上库存居高难下，市场信心依旧难以改观；需求端来看，当前市场需求依旧表现一般，后期传统性需求增量，但大环境不济下，难以出现明显放量。

钢铁市场，限产：临汾区域计划执行非采暖季限产政策，6 家建材企业将受

到影响，虽然暂时并未有具体执行政策，但执行非采暖季限产已提上日程，山西区域产量或小幅下降。期货方面：短期期螺仍将继续下跌，暂无企稳迹象。供应量方面：部分区域钢企执行限产政策，产量或小幅下降，但由于近期市场成交表现一般，贸易商补库积极性不高，钢企库存下降缓慢，对行情支撑较弱。需求方面：进入4月下旬以后，需求继续好转，但目前市场价格高位，商家看跌心态较浓，成交或难以有效放量。

动力煤，虽然处于传统用煤淡季，市场仍存看空预期，但煤炭供应启动缓慢、不确定因素增多成为煤价的有力支撑，与此同时在下游工业企业阶段性补库需求的提升下，使得坑口价格出现明显上涨。下周来看产地因供给增量有限，煤价仍将以小幅上涨为主，北方港口方面因优质煤种偏紧且发运成本较高，煤价将止跌企稳。

后市预测：动力煤方面，虽然处于传统淡季，市场仍存看空预期，但供应启动缓慢、不确定因素增多成为煤价的有力支撑，使得煤价跌幅明显小于预期。电解铝市场，本周铝价主要在13750-14100元/吨一线震荡，前期铝价保持正常震荡上扬态势，周末出现大幅上涨，主要受魏桥产能变化消息影响，但市场整体需求仍旧未出现大的反转，铝价后期仍旧存在下行压力。炭素方面，终端市场行情略有好转，对碳素市场需求有所提振，碳素产品销售情况良好，价格存在上调价格预期，但碳素企业利润依旧处于亏损状态，企业运营依旧较为艰难。玻璃市场，市场供需矛盾突出，预计近期市场偏弱整理为主。建筑钢材市场，下周市场报价或整体震荡下行，基于目前市价高位，且期螺见顶回落等原因，预计下周累计降幅在50-100元/吨。金属硅市场，短期市场悲观情绪难以转变，成交量难有大幅提升，成交重心或继续下移。综合来看，石油焦市场在3月底至4月上旬连续下行调整数日之后，如前期所料，4月中旬开始出现拐点，尤其地炼市场开始出现涨价现象。究其原因，主要受到供需面双重利好支撑，市场心态也受到提振，在供应量下降，终端下游对碳素产品需求增加支撑下，碳素企业入市采购石油焦积极性增强，炼厂库存处于下降趋势，预计下周国内石油焦市场将依旧延续向好趋势发展。

五、相关要问

1. 2019 年全球新增炼油产能创 40 年之最

国际能源署(IEA)在最近的月度报告中称,2019 年将是自 1970 年代以来世界新建炼油能力投产最多的一年,新增能力将达到 1.3 亿吨/年。IEA 预计今年全球炼油产能将日增 260 万桶,而全球成品油需求将日增大约 110 万桶。

据统计,2018 年全球炼油能力为 49.5 亿吨,比 2017 年净增长了 4500 万吨,新增能力主要是为满足油品需求增长,或油品质量升级要求的炼厂改建、扩建和新建装置。2018 年新增炼油能力的绝大部分位于亚太地区,建成投产的大型项目包括我国恒力石化的 2000 万吨/年炼油项目、越南 1000 万吨/年的宜山炼化项目等。

据美国《烃加工》杂志新建项目数据库统计,目前全球已宣布的新建炼油项目有 400 多个。其中亚太约占 30%,中东约占 23%,欧洲、独联体约占 15%,拉美约占 12%,美国约占 10%,非洲约占 7%,加拿大约占 3%。

放眼世界,受到亚洲地区炼油产能快速扩张的推动,全球炼油产能增长较快,预计未来三年增速持续提升已是不争事实,而需求却远远无法与迅速增长的炼油产能相匹配。随着恒力石化等大型炼化项目的投建,中国炼油产能呈现逐年增加趋势。据数据统计,2018 年达到 8.82 亿吨/年,预测 2019 年同比增幅约为 5.78%,2019 年中国成品油产量或超 3.88 亿吨,同比或增长 7.78 个百分点。但从中国实际需求来看,由于中国经济增速下滑,故成品油刚性需求受限,2018 年总需求量在 3.71 亿吨,同比仅上涨 1.92%。

供大于求背景下,炼油行业面临成品油质量进一步升级与产品结构进一步调整的双重压力。对汽油生产来说,必须考虑降烯烃、降苯、降芳烃,增加高辛烷值汽油组分比例;对柴油生产来说,必须考虑降多环芳烃和提高十六烷值,炼厂通过逐步由加工生产燃料型向燃料化工并重型转变,将原油加工流程设计成生产更多化工材料的化工型炼厂,通过炼油化工一体化思路,实现炼油厂效益最大化。

2. 湛江-北海成品油管道站库工程中科首站综合楼完成封顶

据悉,近日四建公司承建的湛江-北海成品油管道站库工程中科首站综合楼完成封顶。四建公司承建的中科一体化湛江-北海成品油管道站库工程项目起点

在中科炼化，终点至北海油库。中科首站是整条成品油管线的龙头，首站能否按期中交对整条成品油管线的投产有着重大意义。

近年来，管道运输以其安全性、经济性等明显优势而得以在油品运输方面迅速发展。众所周知，中科炼化项目坐落于广东湛江经济技术开发区东海岛新区，本身可以充分利用湛江港现有的管道运输网络，大大降低运输成本。目前，湛江管道运输拥有三套系统：一是湛江至茂石的原油管道，长 115 公里，输送能力 800 万吨/年；二是湛江至西南成品油管道，长 1740 公里，输送能力 1000 万吨/年；三是湛江至珠三角成品油管道，长 1135 公里，输送能力 1200 万吨/年。

中科广东炼化一体化项目选址只需铺设 42 公里的管道就可以和湛江港石化码头及管网连接，通过该管网，成品油可直接运往珠三角地区以及西南地区。该项目的建立，不仅有利于完善华南成品油管道运输网络，还有利于优化大西南地区成品油资源状况，将实现西南成品油管道“三油源、双环网”运行。