

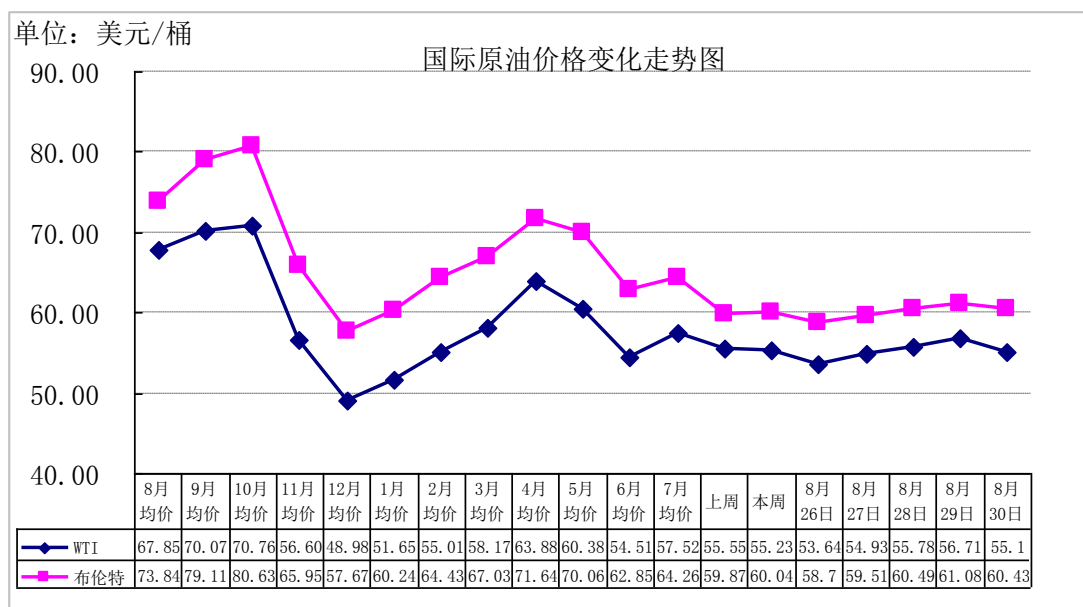
# 石油焦市场周分析报告

2019年8月26日 - 8月30日

## 一、国际市场分析

### 1、原油市场简析

本周原油价格先跌后涨，波动性较大。在美国威胁对中国剩余 3000 亿美元商品加征关税后，中国采取反制措施，全球风险资产出现暴跌，原油未能幸免，但随后欧佩克等坚定减产与伊朗局势紧张则支撑油价回暖。当然，美国原油库存大降超千万桶，加上美国汽油与精炼油库存同样降低共同促使油价回暖。总之，宏观经济疲软施压，短时的利好支撑延续性不强，油价回暖乏力。周初，中美贸易战加剧导致当前市场风险情绪波动，但整体需求利空仍旧使得原油下行压力较大，原油价格下滑至 53.64 美元/桶。周中，美国原油库存大幅减少提振以及飓风引发减产的担忧提振油价延续涨势，油价上涨至 56.71 美元/桶。后期，俄罗斯未能履行减产承诺且其原油产量有所增加令原油多头信心受挫，油价下滑至 55.10 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 55.55 美元/桶下滑 0.32 美元/桶，至 55.23 美元/桶，跌幅 0.58%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 59.87 美元/桶上涨 0.18 美元/桶，至 60.04 美元/桶，涨幅 0.29%。



## 2. 进口石油焦市场简析

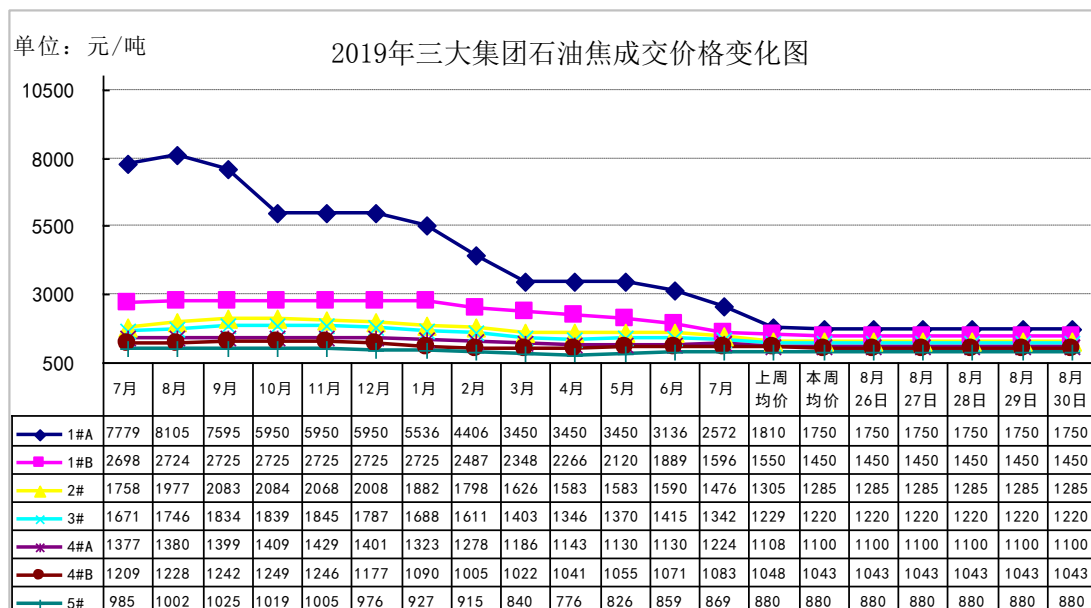
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 850 元/吨，与上周持平，俄罗斯 3%海绵焦 1400 元/吨，与上周持平，俄罗斯 4%海绵焦 1250 元/吨，与上周持平，台塑焦硫 7%海绵焦 1000-1050 元/吨，与上周持平，美国硫 6%海绵焦 950-1000 元/吨，与上周持平。

燃料级石油焦，印度硫 5%弹丸焦 950-1050 元/吨，与上周持平，美国硫 2%低硫低灰弹丸焦 1400-1450 元/吨，与上周持平，美国硫 3%弹丸焦 1200-1250 元/吨，与上周持平，美国硫 4%弹丸焦 1150-1200 元/吨，与上周持平，美国硫 6.5%弹丸焦 850 元/吨，与上周持平。

## 二、国内市场分析

### 1. 石油焦市场简析

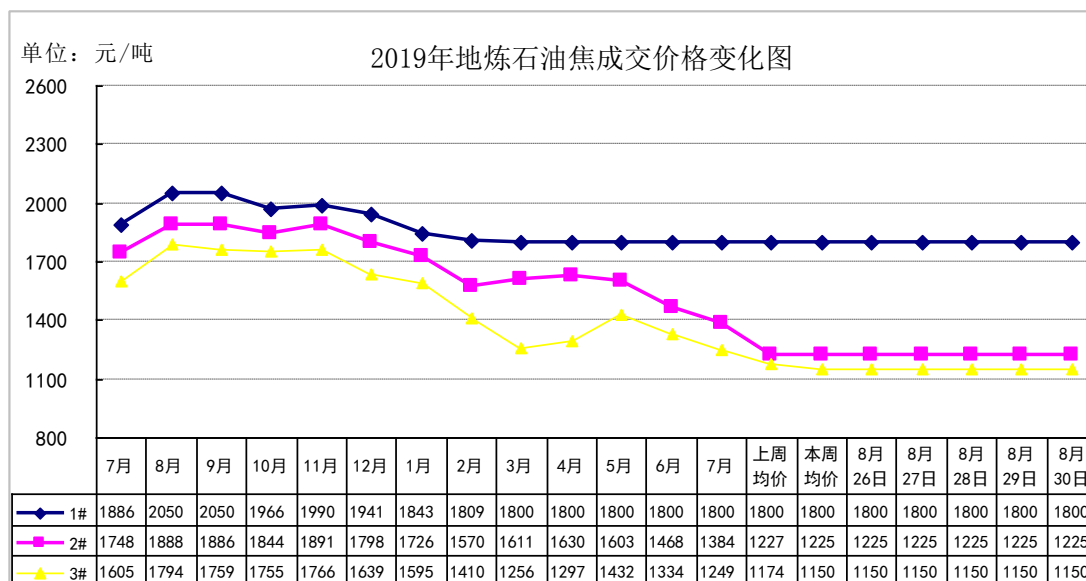
本周石油焦市场暂时进入平静期。周一中石化部分炼厂价格下调，后期逐步持稳。中石油、中海油没有较大波动。地炼方面继周一小幅下调以后趋于稳定状态，临近周末个别炼厂试探性小幅上调，但毕竟受下游市场制约，上行空间有一定阻力。8月29日当周国内石油焦均价为1183元/吨，较上周下跌17元/吨。山东地炼石油焦均价为1147元/吨，较上周下跌18元/吨。低硫焦方面，低硫焦价格暂时守稳，下游石墨电极市场对低硫焦需求较为稳定，低硫石油焦正常出货，交投氛围尚可。中高硫焦方面，部分炼厂价格小幅上调，出货良好，下游电解铝市场稍有缓和，对预焙阳极起到一定支撑作用，预计短期内中高硫焦将延续平稳态势。开工率方面，本周国内延迟焦化装置开工率较上周略有下降，主营单位中石化及中海油暂无变化，中石油个别炼厂检修，地炼厂家暂无开停工变化。截至8月29日当周，中石化延迟焦化开工率为72.81%，与上周持稳。中石油延迟焦化开工率为65.2%，与上周持稳。中海油延迟焦化开工率为57.28%，与上周持稳。地炼方面，截至8月29日当周，全国地炼焦化装置开工率在49.13%，与上周持稳，山东地炼焦化装置开工率在50.98%，与上周持稳，其他地区地炼焦化装置开工率在45.6%，与上周持稳。产量方面，山东地区20.9万吨，东北地区23.1万吨，华南地区25.3万吨，华东地区34.2吨，华北地区25.1万吨，华中地区36万吨，西北地区23.7万吨。



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#      |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|----------|---------|
| 2019/8/26       | 1500-2000 | 1450-1650 | 1290-1300 | 1200-1240 | 1100 | 980-1105 | 850-910 |
| 2019/8/27       | 1500-2000 | 1450-1650 | 1280-1290 | 1200-1240 | 1100 | 980-1105 | 850-910 |
| 2019/8/28       | 1500-2000 | 1450-1650 | 1280-1290 | 1200-1240 | 1100 | 980-1105 | 850-910 |
| 2019/8/29       | 1500-2000 | 1450-1650 | 1280-1290 | 1200-1240 | 1100 | 980-1105 | 850-910 |
| 2019/8/30       | 1500-2000 | 1350-1550 | 1280-1290 | 1200-1240 | 1100 | 980-1105 | 850-910 |
| 上周主营炼厂<br>石油焦收盘 | 1500-2000 | 1450-1650 | 1290-1300 | 1200-1240 | 1100 | 980-1105 | 850-910 |
| 与上周收盘比<br>涨跌    | 0         | -100      | -10       | 0         | 0    | 0        | 0       |
| 涨跌幅度%           | 0         | -6.45%    | -0.77%    | 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#        |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2019/8/26 | 1700-1900 | 1200-1250 | 1160-1180 |
| 2019/8/27 | 1700-1900 | 1200-1250 | 1140-1160 |
| 2019/8/28 | 1700-1900 | 1200-1250 | 1140-1160 |
| 2019/8/29 | 1700-1900 | 1200-1250 | 1140-1160 |
| 2019/8/30 | 1700-1900 | 1200-1250 | 1140-1160 |
| 上周地炼石油焦收盘 | 1700-1900 | 1200-1250 | 1160-1180 |
| 与上周收盘比涨跌  | 0         | 0         | -20       |
| 涨跌幅度%     | 0         | 0         | -1.71%    |

## 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 1150 元/吨，较上周下滑 150 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 1400 元/吨，与上周持平，汽运周均价 1500 元/吨，较上周下滑 100 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 1500 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 1120 元/吨，较上周下滑 50 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 1430 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1310 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1230 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稳中走低，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1180 元/吨，较上周下滑 40 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，焦化装置恢复正常生产，日产量 2000 吨左右，自用 500 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 1130 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 1320 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%，钒 150ppm。产品主要销往四川、广西等地，焦化装置开工，日产量 800 吨左右，目前产量正在逐步恢复。

## 华中地区

华中地区石油焦行情平稳，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1340 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 1340 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1320 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持稳，本周乌鲁木齐石化石油焦 2#A 周均价 1990 元/吨，2#B 周均价 1960 元/吨，3#A 周均价 1890 元/吨，均与上周持平，量大优惠，装车费用 11.04 元。3#A 硫含量 1.0%左右，2#B 硫含量 1.5%，灰分 0.5%左右，挥发分 12%，钒 100ppm，扣水实扣。产品主走青海、甘肃等地区铝业，焦化装置停工检修。本周独山子炼厂 3#B 石油焦周均价 1400 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。

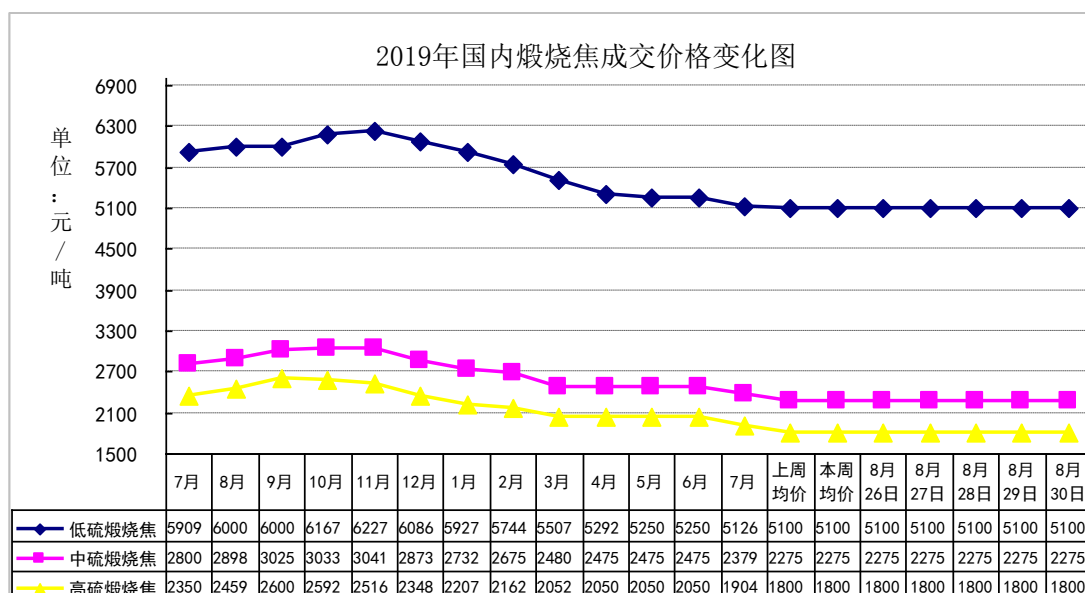
## 山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦暂无报价，硫含量 1%，灰分 0.19%，挥发分 9.45%，扣水 5%，钒<200ppm，焦化装置停工。中国化工昌邑石化 3#B 石油焦报价 1160 元/吨，与上周持平，硫含量 3.0%左右，灰分 0.3%，挥发分 9%-10%，扣水 5%，日产 750 吨。山东金诚石化 3#B 石油焦暂无报价，硫含量 1.6%-1.7%，灰分 0.3%，挥发分 10%，扣水 5%，钒 400ppm。焦化装置停工。

## 三、煅烧焦市场简述

本周煅烧焦市场价格持稳，低硫煅烧焦周均价在4350-5850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6550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6400元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2150-2400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1450元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价持稳至2150元/吨。高硫焦周均价在1750-1850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1350元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1350元/吨。本周煅烧焦市场整体保持稳定态势。低硫煅烧焦市场价格持稳为主，个别厂家稍有上调，整体出货良好，交投平稳；中高硫煅烧焦价格较为坚挺，出货一般化，企业库存中位，受环保因素影响，下游商家采购积极性有所降低。在下游需求不佳的影响下，预计短期内煅烧焦市场守稳为主。利润方面，本周原料石油焦市场价格守稳为主，煅烧焦成本价格稍有下降，各型号煅烧焦利润均有增长。截至8月29日当周，低硫煅烧焦企业盈利377.5元/吨，较上周增盈135元/吨，中硫煅烧焦利润盈利134.7元/吨，较上周增盈14.3元/吨，高硫煅烧焦企业利润盈利99.9元/吨，较上周增盈29.9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     |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2019/8/26 | 4350-5850 | 2150-2400 | 1750-1850 |
| 2019/8/27 | 4350-5850 | 2150-2400 | 1750-1850 |
| 2019/8/28 | 4350-5850 | 2150-2400 | 1750-1850 |
| 2019/8/29 | 4350-5850 | 2150-2400 | 1750-1850 |
| 2019/8/30 | 4350-5850 | 2150-2400 | 1750-1850 |
| 上周煅烧焦收盘   | 4350-5850 | 2150-2400 | 1750-1850 |
| 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：下周来看，国际原油整体下行压力较大，偏空氛围很难令油价继续回暖。预计9月3日成品油零售限价上调后，国内多数主营成品油价格将会跟随上涨，但受到消息面利空以及当前价位已经高企的影响，预计涨幅将会较为有限。另一方面，月初主营销单位任务压力偏小，预计国内主营单位成品油价格将会整体涨后走稳，不过各单位实际成交优惠幅度较大。地炼方面，若原油连续下滑，预计地炼成品油价格将会开始出现跌势。商家对后市信不足，建议下游用户按需定进，消化库存，市场成交将难有实质性好转。石油焦市场，目前原料石油焦主流持稳，交投正常，对下游支撑稳定，但下游电解铝市场出货较差，对预焙阳极产生利空，制约石油焦市场，预计近期石油焦延续平稳态势，但不排除有下跌可能。装置开停工方面，中石油独山子石化焦化装置停工检修，地炼方面海右石化预计9月初检修，目前来看，受限产、停产影响，石油焦供应量上会适时收紧，利好市场。

终端下游需求方面：电解铝市场，本周消息面对铝价的影响逐渐减退，但突发事件导致电解铝产能减少及对后市预期向好的影响支撑铝价保持较坚挺运行态势。后市来看，面临十一国庆的来临，京津冀周边电解铝产能将会有所受限，这也导致后市铝价仍将以较坚挺的姿态运行。

玻璃市场，近期国内浮法玻璃市场价格延续小涨趋势，整体运行符合预期。周内华东、西北区域价格有所上调，主要受行业会议提振影响，加上以涨促销意向较大，华南、西南受需求影响，价格也有一定程度上调。据了解，部分区域价格提涨落实情况尚可，经过前期会议提振各区域价格上调后，中下游拿货短期或告一段落，现阶段，下游加工企业新增订单量有限，需求支撑价格提涨动力不足，短市价格上调将逐步收窄。供应面来看，华南、东北、河北市场部分生产线将陆续引板，国内供应压力或有所小增，但基于现阶段市场整体白玻库存压力尚可下，供应面影响或有所缓和。

钢铁市场，宏观层面：美国贸易代表办公室8月28日正式发布通知，确认美国总统川普（特朗普）计划从9月1日和12月15日开始，分批将3000亿美元中国进口商品关税税率提高5%。供应量方面：唐山地区执行较为宽松的限产



政策，影响供应量减少，加上铁矿石、焦炭等原料价格继续趋弱，长流程钢企生产成本降低，吨钢毛利增加，生产积极性好转，整体资源供应量或小幅增加。需求方面：9月初，下游需求存在放量可能，但由于工地资金依旧偏紧，整体或变化不大。而从社会贸易方面来看，价格一再下行，二三线贸易商存一定补货需求，或继续刺激成交好转。

动力煤，为保障十月份 70 周年大庆期间的煤炭供应，今年大秦线秋季检修期提前至 9 月份，集中修施工预计于 9 月 15 日-10 月 10 日进行，总共 25 天。8 月大秦线日均发运量多稳定在 110 万吨的低位水平，与往年检修期期间的发运量相比差别不大，预计此次检修期提前对于港口煤炭供应来说影响较小。

后市预测：动力煤方面，后期随着高温天气减少叠加水泥行业错峰生产，动力煤整体需求疲软，预计下周北方港口动力煤价格将继续弱势运行。电解铝市场，原油价格下滑，利空铝价。贸易商、中间商实际成交不佳，市场整体交投氛围一般，预计短期内铝价或偏强震荡。碳素方面，目前上游原料石油焦稳中出现上调趋势，一定程度上对下游市场起到支撑作用，碳素企业利润稍有好转，下游电解铝市场交投也稍有缓和，一定程度上提振碳素市场，但就目前来看，利好消息只是暂时的，预计后期碳素企业或将弱稳运行。玻璃市场，近期局部区域行业会议召开，对市场将有一定提振作用，据了解，个别市场小范围会议将推迟到 9 月上旬，预计后期国内浮法玻璃市场价格仍存小幅提涨预期，但具体执行有待落实。金属硅市场，因少量刚性需求订单释放后主流价格被推高，部分库存较为充裕的下游畏高情绪显现暂停采购，多数贸易商同样开始观望，买卖双方博弈中，因此预计下周金属硅或趋稳运行。建筑钢材市场，受供应、需求和消息面等因素影响，下周建筑钢材市场行情或呈现偏弱调整走势，仅部分地区因价格仍偏高，存跌幅或有所扩大可能。综合来看，当前国内主营炼厂石油焦市场报价以平稳为主，地炼市场则有小幅反弹迹象。主营单位方面保持相对稳定出货态势，前期中石油低硫焦下游接货热情较差，合同价格跌至与地炼中硫焦水平价位。地炼石油焦市场受到供应面利好因素支撑，整体市场有企稳向好趋向，目前市场出现涨价表现。炭素市场大面维稳，厂家利润保持尚可，下游市场变化频繁。目前石油焦供应面表现为紧张局面，加上目前价位已经跌至相对低位，短期整体市场将以稳定为主，或伴有个别厂家有涨动作出现。

## 五、相关要问

### 1. 恒力石化首船出口航煤驶往韩国

据市场消息获知，2019年8月26日，恒力石化首船出口航煤共计39000吨已驶往韩国。本船航煤由具有出口资质的企业来代理操作。据了解，恒力石化已经在积极申请成品油出口资质，目前尚未得到批复。后期随着产品产量以及品质逐步稳定，恒力石化将进一步拓展销售渠道，不排除继续通过代理出口的形式走向海外市场。

### 2. 成品油：国VII标准已提上日程

据报道，8月8日-9日，在中国内燃机工业协会六届三次理事会（扩大）会议上，中国环境科学研究院研究员倪红发表主题为《移动源排放法规发展状况和趋势》的报告，她表示温室气体协同减排是未来监管需要考虑的问题，国VI标准之后还会有国VII，排放监管会越来越严。会上倪红还提到目前我国74个城市空气质量大幅改善，但达标情况尚不乐观，颗粒物超标问题尚未解决。

可见汽车尾气污染物排放所导致的环境污染问题依旧严峻，且汽车排放标准实施进程在不断加快，要求也越来越严苛，就国VII标准来说，国VI标准与国V标准相比排放限值更低，对于轻型汽油车CO、HC、NMHC和NO<sub>x</sub>排放将比国V阶段降低50%左右，颗粒物排放降低40%左右；对于重型柴油车氮氧化物和颗粒物排放将比国V阶段降低60%以上，并增加了颗粒物粒数（PN）限值要求。虽然国VI标准到2020年才开始正式全国实施，但今年7月1日起，部分城市已开始行实行。

| 国VI标准的排放限值 |             |            |            |
|------------|-------------|------------|------------|
| 排放物        | 国V（汽油车）     | 国VIA       | 国VIB       |
| 一氧化碳       | 1000（mg/km） | 700（mg/km） | 500（mg/km） |
| 非甲烷烃       | 68（mg/km）   | 68（mg/km）  | 35（mg/km）  |
| 氮氧化物       | 60（mg/km）   | 60（mg/km）  | 35（mg/km）  |
| PM 细颗粒物    | 4.5（mg/km）  | 4.5（mg/km） | 3（mg/km）   |

|        |   |                         |                         |
|--------|---|-------------------------|-------------------------|
| PN 颗粒物 | — | $6 \times 10^{11}$ 颗/km | $6 \times 10^{11}$ 颗/km |
|--------|---|-------------------------|-------------------------|

表 1

| 汽车排放标准升级时间表 |                  |                     |                                       |                |
|-------------|------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------|
| 油品          | 国III             | 国IV                 | 国V                                    | 国VI            |
| 汽油          | 2010-2014年       | 2014-2017年          | 2017-2018年                            | 2020-2023年     |
| 车柴          | 2013-2015年       | 2015-2017年          | 2017-2018年                            | 2020-2023年     |
| 普柴          | 2013-2017年<br>7月 | 2017年7月<br>-2018年1月 | 2017年11月;<br>2017年7月后2+26<br>城市停止供应普柴 | 停止执行普<br>通柴油标准 |

表 2

未来，国VII标准的实施，对于生态环境的保护来说，无疑是有利的，但对于广大消费者和汽车厂商来说，却存在担忧。许多车主在国VI标准实施前，因部分车企大幅降价，选购了国V标准的汽车，然而随着国VII标准被提上日程，消费者担心将面临贬值、限迁等问题。车企同样也面临着巨大压力，一方面，国VI标准的实施使得车企积压了大量的国V车，销售压力陡增，虽然部分4S店通过各种促销手段提升了清库的效率，但目前仍有大量未销库存；另一方面，国VII标准若开始实行，必然会提升车企的研发成本，包括发动机技术在内的多项技术都必须加以调整，部分落后车企势必将会面临淘汰。但专家认为，在国家打响蓝天保卫战的背景下，空气污染问题依旧是重中之重，国VII标准实施后，机动车尾气污染物的排放量势必会进一步减少，因此加快推进排放标准的升级将是大势所趋。