

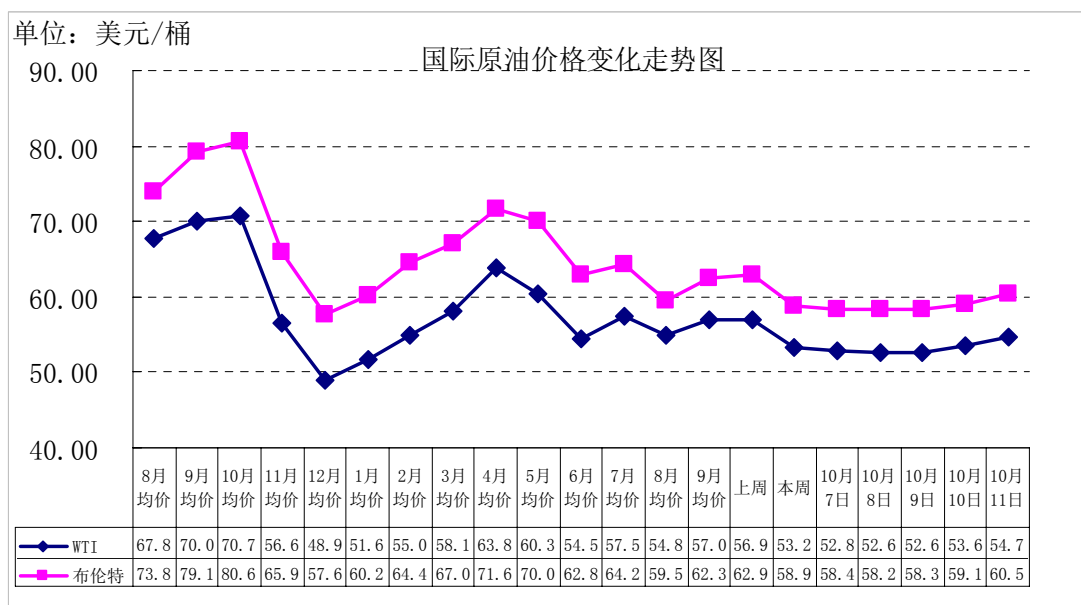
石油焦市场周分析报告

2019 年 10 月 8 日 - 10 月 12 日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油价格整体弱势震荡且筑底盘整，但日内波动幅度非常大。从消息面来看，一方面叙利亚战争打响，中东局势动荡，但对油价提振总体有限；而另一方面，市场对全球经济疲软甚至衰退的担忧始终存在，这限制了油价震荡走高。此外，市场静待中美贸易谈判情况，交投较为清淡，在多空因素交织之下，油价在上下波动中静待后续方向。周初，中美贸易谈判在即，美国再度制定新的制裁，投资者情绪保持紧张使得原油价格受抑下滑至 52.63 美元/桶。周中，美国 EIA 库存数据全面利空，原油库存和产量齐升，严重打压多头信心，油价跌至 52.59 美元/桶。后期，伊朗油轮在沙特附近的红海遇袭令市场对中东地缘局势的忧虑情绪增加，油价上涨至 54.70 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 56.95 美元/桶下滑 3.70 美元/桶，至 53.24 美元/桶，跌幅 6.96%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 62.98 美元/桶下滑 4.08 美元/桶，至 58.90 美元/桶，跌幅 6.92%。



2. 进口石油焦市场简析

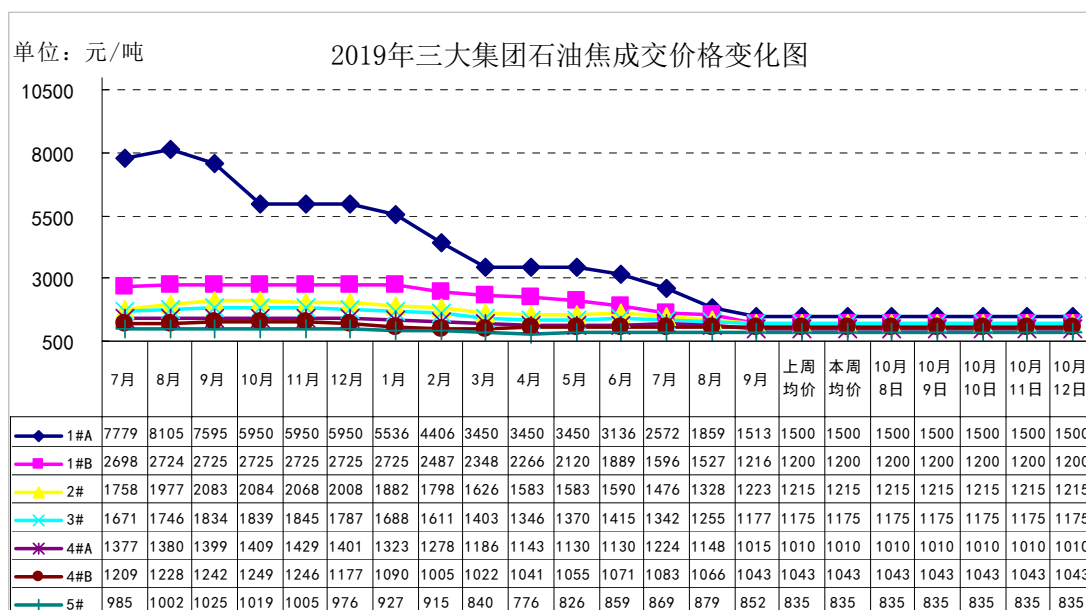
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 750-850 元/吨，与上周持平，俄罗斯 3%海绵焦 1400 元/吨，与上周持平，俄罗斯 4%海绵焦 1150-1200 元/吨，与上周持平，台塑焦硫 8%海绵焦 800-900 元/吨，与上周持平，美国硫 6%海绵焦 950-1000 元/吨，与上周持平，罗马尼亚硫 0.8%海绵 1750 元/吨，与上周持平。

燃料级石油焦，印度硫 6%弹丸焦 920 元/吨，与上周持平，美国硫 2%弹丸焦 1350-1400 元/吨，与上周持平，美国硫 3%弹丸焦 1150-1200 元/吨，与上周持平，美国硫 4%弹丸焦 1100 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

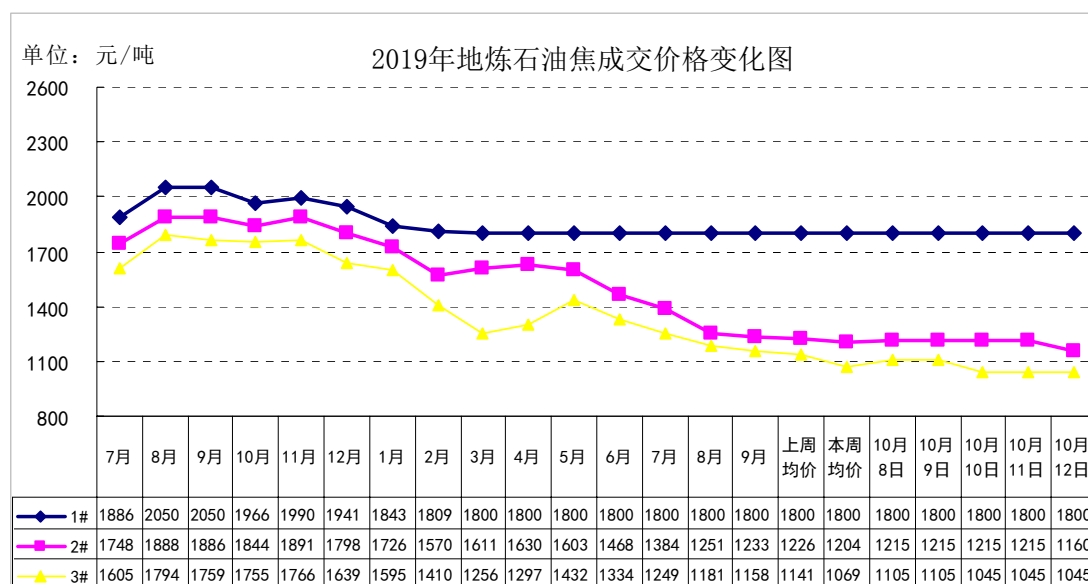
本周石油焦市场跌势逐步放缓。三大集团石油焦价格整体保持稳定，地炼方面再次下行调整，个别炼厂有价格小幅推涨。国庆长假结束，下游拿货情绪并不高，均按需订购，各炼厂出货一般化。10月12日当周国内石油焦均价为1157元/吨，较上周下跌21元/吨。山东地炼石油焦均价为1058元/吨，较上周下跌69元/吨。低硫焦方面，节后石墨电极市场暂稳，需求稳定，低硫焦出货良好。中高硫焦方面，下游预焙阳极弱势下跌，对石油焦市场支撑进一步弱化，部分炼厂积压库存，中高硫焦出货情况不乐观。开工率方面，本周国内延迟焦化装置开工率较节前有所下降，主要表现在地炼检修方面，主营单位下属炼厂暂无开停工变化。截至10月12日当周，中石化延迟焦化开工率为72.81%，与节前持稳。中石油延迟焦化开工率为67.29%，与节前持稳。中海油延迟焦化开工率为64.78%，与节前持稳。地炼方面，万通、垦利石化焦化检修，截至10月12日当周，全国地炼焦化装置开工率在50.14%，较节前下降1.65%，山东地炼焦化装置开工率在50.56%，较节前下降2.52%，其他地区地炼焦化装置开工率在49.33%，与节前持稳。产量方面，山东地区19.3万吨，东北地区25.5万吨，华南地区23.7万吨，华东地区34.1万吨，华北地区26.8万吨，华中地区29万吨，西北地区26.2万吨。



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#
2019/10/8	1500-1500	1150-1250	1200-1230	1150-1200	1010	980-1105	830-840
2019/10/9	1500-1500	1150-1250	1200-1230	1150-1200	1010	980-1105	830-840
2019/10/10	1500-1500	1150-1250	1200-1230	1150-1200	1010	980-1105	830-840
2019/10/11	1500-1500	1150-1250	1200-1230	1150-1200	1010	980-1105	830-840
2019/10/12	1500-1500	1150-1250	1200-1230	1150-1200	1010	980-1105	830-840
上周主营炼厂 石油焦收盘	1500-1500	1150-1250	1200-1230	1150-1200	1010	980-1105	830-840
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#
2019/10/8	1700-1900	1180-1250	1100-1110
2019/10/9	1700-1900	1180-1250	1100-1110
2019/10/10	1700-1900	1180-1250	1030-1060
2019/10/11	1700-1900	1180-1250	1030-1060
2019/10/12	1700-1900	1150-1170	1030-1060
上周地炼石油焦收盘	1700-1900	1180-1250	1100-1110
与上周收盘比涨跌	0	-55	-60
涨跌幅度%	0	-4.53%	-5.43%

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情稳中上涨，辽河石化石油焦周均价 1150 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 1450 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，汽运周均价 1550 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，大户优惠，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 1550 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，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，焦化装置恢复生产，日产 450 吨。

华北地区

华北地区石油焦行情走高，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1040 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，日产量 1000 吨左右。本周沧州炼厂石油焦价格，3#A 石油焦周均价 1400 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1280 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1200 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，日产量 700 吨左右。

华南地区

华南地区石油焦行情走稳，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1180 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，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持平，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 1280 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稳中走低，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1280 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 1270 元/吨，较上周下滑 30 元/吨，3#B 石油焦周均价 1250 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跌，本周乌鲁木齐石化石油焦 2#A 周均价 1790 元/吨，2#B 周均价 1760 元/吨，3#A 周均价 1690 元/吨，均较上周下滑 100 元/吨，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 1300 元/吨，较上周下滑 100 元/吨，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。

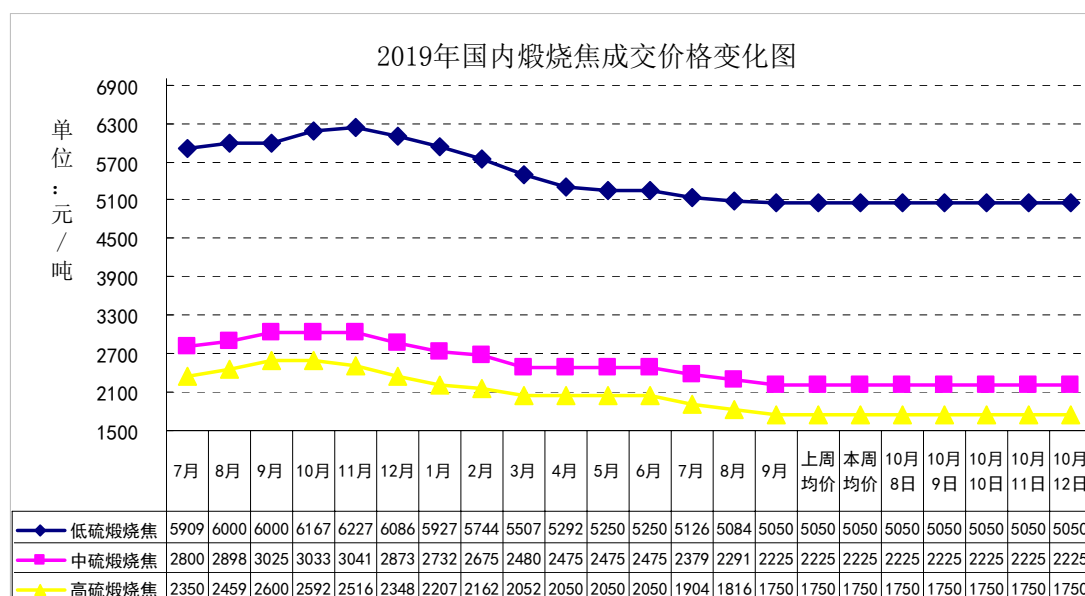
山东地炼

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 1060 元/吨，较上周下滑 30 元/吨，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 石油焦报价为 1210 元/吨，较上周下滑 60 元/吨，硫含量 1.6%-1.7%，灰分 0.3%，挥发分 10%，扣水 5%，钒 400ppm。

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4300-5800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6500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6350元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2100-2350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1400元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价持稳至2100元/吨。高硫焦周均价在1700-1800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1300元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1300元/吨。本周煅烧焦市场整体保持稳定，低硫煅烧焦价格持稳，出货表现良好，下游石墨电极市场平稳运行，对低硫煅烧焦需求稳定。中高硫煅烧焦方面，预焙阳极价格弱势下跌，对中高硫煅烧焦支撑减弱，中高硫煅烧焦近期持续承压出货，市场交投一般。利润方面，本周原料石油焦价格跌势逐步放缓。煅烧焦成本稳中有增，各型号煅烧焦利润有所增加。截至10月12日当周，低硫煅烧焦企业盈利177.5元/吨，与上周持稳，中硫煅烧焦利润盈利130.2元/吨，较上周增盈29.9元/吨，高硫煅烧焦企业利润盈利53.1元/吨，较上周增盈57.2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
2019/10/8	4300-5800	2100-2350	1700-1800
2019/10/9	4300-5800	2100-2350	1700-1800
2019/10/10	4300-5800	2100-2350	1700-1800
2019/10/11	4300-5800	2100-2350	1700-1800
2019/10/12	4300-5800	2100-2350	1700-1800
上周煅烧焦收盘	4300-5800	2100-2350	1700-1800
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，原油市场行情依然不容乐观，大概率弱势震荡且下行风险较大，对国内成品油市场仍起利空作用。汽油方面，目前市场实质性利好支撑不足，中下游客户观望情绪较浓，且市场资源供应量较足，大单交易价格偏低，因此预计下周市场仍不容乐观。柴油方面，工矿、基建项目开工率恢复正常，刚性需求支撑下，市场交投气氛表现或有好转。后期来看，主营单位销售公司汽油价格或继续下调为主，柴油方面表现或有不同，个别任务完成较好省市或有试推的可能。山东地炼方面，炼厂汽油出货节奏较缓，柴油价格或有先跌后涨的可能。石油焦市场，在需求不济的情况下，石油焦难有向好趋势，受当前整体经济环境不佳影响，预计短时间内石油焦弱稳运行。装置开停工方面，近期万通、垦利焦化装置检修，下一步海右有望开工，石家庄炼厂短期无开工计划，石油焦供应量下一步有增加预期。

终端下游需求方面：电解铝市场，本周铝价继续跌势，下跌的主要原因仍是由于市场需求不佳，消费旺季不旺，导致铝价支撑不佳。从节前及节后的市场交易情况来看，市场交投一直弱势运行，活跃度不高，无力支撑铝价的上扬，这也是与偏弱的需求状态相一致的。

玻璃市场，本周浮法玻璃市场仍呈现小幅上涨趋势，运行基本符合预期。国庆期间，北方市场受政策面影响、限产、限运及去非标致使北方整体走货有所放缓，库存有一定增加；南方市场虽假期走货略放缓，但节后整体逐步恢复，价格小幅上涨。后期供应面来看，沙河市场产线停产消息仍有传闻，个别产线已确定停产，外围市场观望气氛较浓，在此消息提振下，华东市场价格提涨氛围浓厚；需求面来看，国庆假期期间，部分贸易商及深加工企业停产放假，市场需求偏淡，节后市场陆续恢复，终端需求表现良好，深加工企业开工正常，因担心后期价格继续提涨，拿货积极性略有提高，部分厂家少量囤货。

钢铁市场，供应量方面：前期受政策限制检修的钢企陆续恢复生产，且近期钢企吨钢毛利尚可，库存相对较低，生产积极性较高，资源供应量或小幅增加。但是，近期废钢价格上涨迅速，电弧炉企业生产积极性受挫，开工率或小幅下降。

需求方面：进入 10 月以后，部分区域或存在工地赶工情况，但受资金等因素限制，整体需求量或变化不明显。另外，近期价格上涨乏力，散户补库积极性不高，或维持低库存状态，对市场成交带动不足。期货方面：节后期螺连续探底回升，短期向下空间不大，但上方压力较强，预计下周维持区间内宽幅震荡为主。

动力煤，进入十月以后山东主力电厂电煤采购价格小幅上涨 10 元/吨，5000 大卡电煤主流接收价格在 0.104 元/大卡。虽然目前主力电厂库存偏高，可用天数普遍在 20 天以上，但为了避免用煤高峰期出现煤源紧张现象，本周采购价格小幅上调。

后市预测：动力煤方面，虽然下游化工、焦化等企业开工率也将逐渐提高，但电厂在高库存以及低日耗的常态下，用煤需求难以有大幅提升，预计下周煤价将以稳中小跌为主。电解铝市场，后市来看，需求的大的上升空间基本没有，后期铝价将整体呈现弱势运行的态势。碳素方面，国庆假期刚刚结束，下游需求表现疲软，后期下游企业面临减产、限产可能性较大，对石油焦支撑作用减弱，市场反弹还需要一定时间。玻璃市场，10 月仍处传统旺季，不排除局部区域存赶工现象，短期内浮法玻璃价格仍存调涨预期。金属硅市场，一方面硅铁工厂开工率保持高位，市场供给端较为宽松；另一方面硅铁下游钢厂节后续产放松，需求尚可，短期来看，金属硅市场无明显利好因素，预计下周弱稳为主。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。综合来看，当前市场受到节后下游补货需求以及供应量下降因素支撑，地炼石油焦市场出现反弹行情，但部分炼厂小幅反弹并未对市场形成整体提振，就此认为市场阶段性见底恐怕还有些言之过早，毕竟下一步取暖季，碳素企业将面临限产可能性，市场扭转颓势还需要更多的动能才行，预计下周石油焦市场稳定运行为主。

五、相关要问

1. 2019 年 10 月 8 日国内成品油价格不作调整

自 2019 年 9 月 18 日国内成品油价格调整以来，国际市场油价小幅波动，按现行国内成品油价格机制测算，10 月 8 日的前 10 个工作日平均价格与 9 月 18 日前 10 个工作日平均价格相比，调价金额每吨不足 50 元。根据《石油价格管理

办法》第七条规定，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。

2. 以点及面、循序渐进 甲醇汽车或渐入视野

近年来我国环境问题日益突出，为改善当前环境问题，“新能源”这个词逐渐推广开来。自上世纪 80 年代以来，由于能源与环境问题且结合我国当前的能源现状，诞生了甲醇汽油。甲醇汽油作为一种新型的环保燃料，凭借其清洁、高效、节能等特点，达到国家节能减排的条件。为深入贯彻新发展理念，加快生态文明建设，推动能源资源节约利用和绿色发展，推广普及节能汽车。近日，黔南州人民政府办公室颁布《关于印发黔南州鼓励推广使用甲醇汽车实施办法（暂行）的通知》（以下简称《通知》）。

在该《通知》中明确指出要坚持三大原则：坚持安全第一、积极稳健的原则；坚持政府引导、共建共享的原则；坚持质量标准和可持续发展的原则。重点任务在于，需加快全州甲醇燃料供给体系建设，其次大力推广甲醇汽车，再次需加强车用甲醇燃料产品质量监督管理，最后出台推广使用甲醇汽车财政资金支持政策。此外在该《通知》中，还明确此次推广工作共分为两个阶段：第一阶段为根据规划目标和实际情况，争取推广使用甲醇汽车 230 辆以及具有甲醇燃料加注功能站点 3 个。而第二阶段需在第一阶段基础上，继续增加具有甲醇燃料加注功能站点，使其形成较为完善的甲醇燃料输配网络，数量将达到 15 个。

但另一方面，甲醇汽油在推广过程中同样面临着巨大挑战。首先，《车用甲醇汽油（M15）》国家标准始终未出，推广过程中面临用户诸多质疑。其次目前具有甲醇燃料加注功能站点数量有限，引发终端用户担忧，对甲醇汽车的选择性大大降低。

综合来看，《通知》中明确提出要加快建设甲醇汽油供给体系的建设、推广、质量监督等方面做出明确要求。结合本区域的资源优势及产业基础，发挥市场在资源配置中的决定性作用，以点到面，循序渐进，积极推广甲醇汽车，国内甲醇汽油推广或迎来快速发展期。