

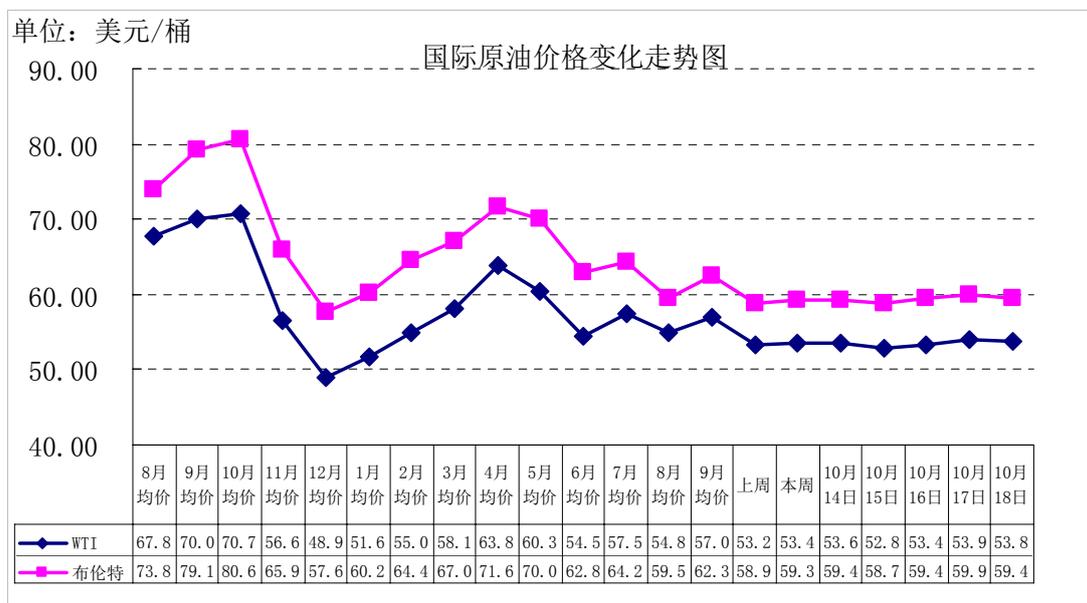
# 石油焦市场周分析报告

2019年10月14日 - 10月18日

## 一、国际市场分析

### 1、原油市场简析

本周原油价格整体先涨后跌，波动性较大。虽然中美之间磋商良好，但之前一系列关税并未取消，市场保持谨慎。中东局势继续震荡，伊朗油轮被袭击导致油价短线拉高，但事态平息后油价快速回落。英国有望顺利脱欧令风险情绪暂缓但美国零售数据和 API 原油库存激增令油价承压。本周消息众多但缺乏主流因素，油价先涨后跌中保持低位疲软震荡。周初，世界经济增速预期再度下调引发原油需求前景忧虑升温，原油价格下滑至 52.81 美元/桶。周中，市场认为油价持续低迷可能促使 OPEC 扩大减产的预期提振油价，油价涨至 53.93 美元/桶。后期，经济放缓忧虑升温以及英国脱欧面临严峻挑战仍令油价面临下行压力，油价跌至 53.79 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 53.24 美元/桶上涨 0.25 美元/桶，至 53.49 美元/桶，涨幅 0.47%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 58.90 美元/桶上涨 0.46 美元/桶，至 59.37 美元/桶，涨幅 0.78%。



## 2. 进口石油焦市场简析

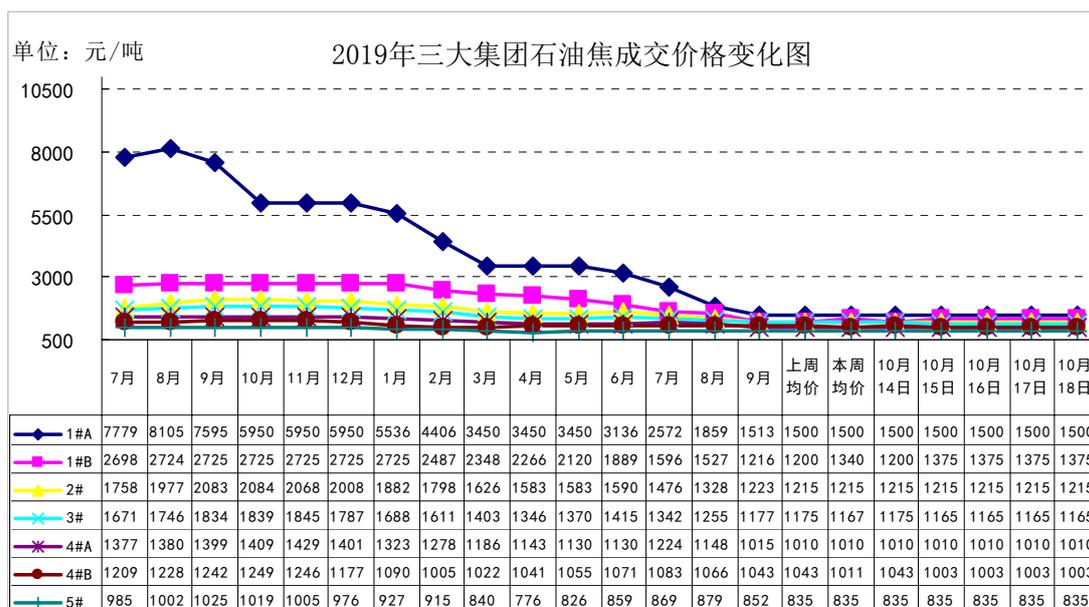
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 750-850 元/吨，与上周持平，俄罗斯 3%海绵焦 1400 元/吨，与上周持平，俄罗斯 4%海绵焦 1150-1200 元/吨，与上周持平，台塑焦硫 8%海绵焦 800-900 元/吨，与上周持平，美国硫 6%海绵焦 950-1000 元/吨，与上周持平，罗马尼亚硫 0.8%海绵 1750 元/吨，与上周持平。

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

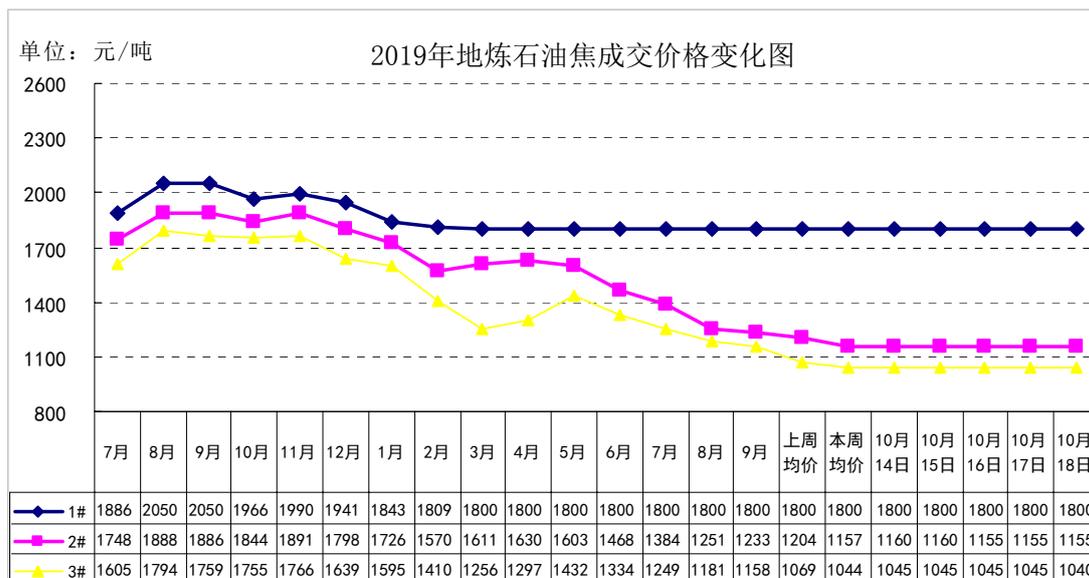
本周石油焦市场整体趋稳，略有小跌。中石油前期略有小涨，后期稳定为主；中石化部分炼厂后期价格下调；中海油维稳观望。地炼方面以稳中下行为主，各炼厂销售压力凸显。10月17日当周国内石油焦均价为1152元/吨，较上周下跌5元/吨。山东地炼石油焦均价为1041元/吨，较上周下跌17元/吨。低硫焦方面，石墨电极市场弱稳运行，低硫焦价格暂时持稳，炼厂出货较为稳定；中高硫焦方面，预焙阳极市场表现平静，对石油焦提振有限，炼厂不断让利出货，然而销售情况并不乐观，短期内中高硫焦或再次面临下跌风险。开工率方面，本周国内延迟焦化装置开工率较上周继续下降，主要表现在地炼检修方面，主营单位下属炼厂暂无开停工变化。截至10月17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67.29%，与上周持稳。中海油延迟焦化开工率为64.78%，与上周持稳。地炼方面，中能国际石化有限公司焦化装置停工检修，截至10月17日当周，全国地炼焦化装置开工率在49.59%，较上周下降0.55%，山东地炼焦化装置开工率在50.56%，与上周持稳，其他地区地炼焦化装置开工率在47.73%，较上周下降1.6%。产量方面，山东地区20.1万吨，东北地区26.9万吨，华南地区27.4万吨，华东地区31.2吨，华北地区25.4万吨，华中地区28.6万吨，西北地区24.3万吨。



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#
2019/10/14	1500-1500	1150-1250	1200-1230	1150-1200	1010	980-1105	830-840
2019/10/15	1500-1500	1350-1400	1200-1230	1150-1180	1010	900-1105	830-840
2019/10/16	1500-1500	1350-1400	1200-1230	1150-1180	1010	900-1105	830-840
2019/10/17	1500-1500	1350-1400	1200-1230	1150-1180	1010	900-1105	830-840
2019/10/18	1500-1500	1350-1400	1200-1230	1150-1180	1010	900-1105	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	+175	0	-10	0	-40	0
涨跌幅度%	0	+14.58%	0	-0.85%	0	-3.84%	0



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#
2019/10/14	1700-1900	1150-1170	1030-1060
2019/10/15	1700-1900	1150-1170	1030-1060
2019/10/16	1700-1900	1140-1170	1030-1060
2019/10/17	1700-1900	1140-1170	1030-1060
2019/10/18	1700-1900	1140-1170	1020-1060
上周地炼石油焦收盘	1700-1900	1180-1250	1100-1110
与上周收盘比涨跌	0	-60	-65
涨跌幅度%	0	-4.94%	-5.88%

## 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，与上周持平，汽运周均价 1550 元/吨，与上周持平，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 1600

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稳中下滑，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1000 元/吨，较上周下滑 40 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，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。本周广州石化焦化装置停工检修，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 1070 元/吨，较上周下滑 60 元/吨。

### 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走稳，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，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1250 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走稳，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 1300 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。

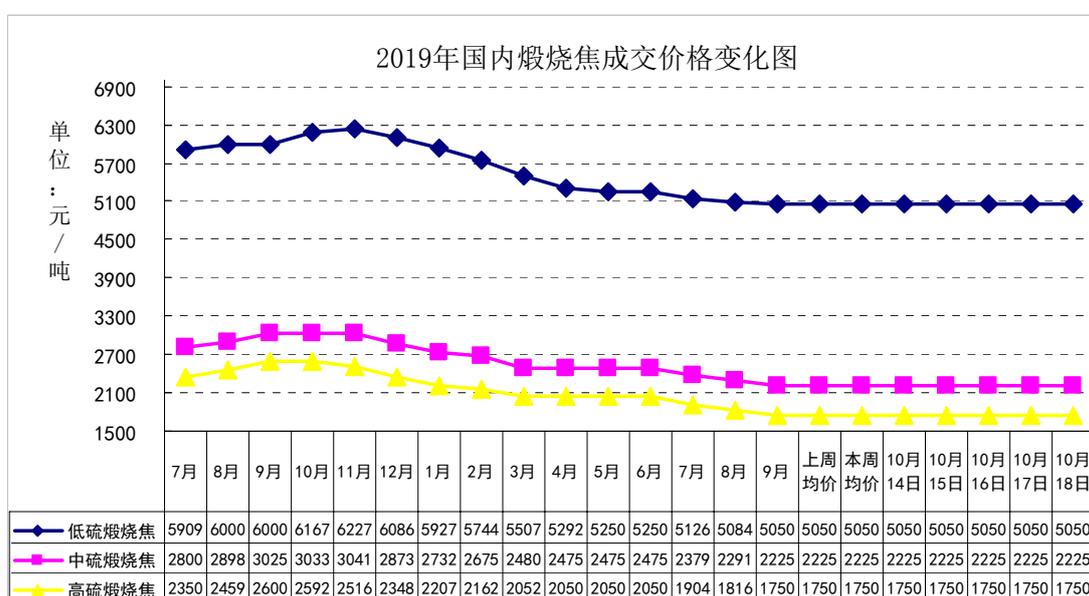
### 山东地炼

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 1060 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 石油焦报价为 1210 元/吨，与上周持平，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。本周煅烧焦市场弱稳运行，低硫煅烧焦价格守稳为主，目前低硫煅烧焦供需两面较为稳定，预计短期内低硫煅烧焦或将延续此现状。中高硫煅烧焦方面，预焙阳极价格弱势持稳，受取暖季环保检查影响，下游采购较为谨慎，预计短期内中高硫焦继续承压出货。利润方面，本周原料石油焦价格稳中下行为主。煅烧焦成本稍有下滑，各型号煅烧焦利润收窄。截至10月17日当周，低硫煅烧焦企业盈利177.5元/吨，与上周持平，中硫煅烧焦利润盈利138元/吨，较上周增盈7.8元/吨，高硫煅烧焦企业利润盈利73.9元/吨，较上周增盈20.8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
2019/10/14	4300-5800	2100-2350	1700-1800
2019/10/15	4300-5800	2100-2350	1700-1800
2019/10/16	4300-5800	2100-2350	1700-1800
2019/10/17	4300-5800	2100-2350	1700-1800
2019/10/18	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，国际油价将继续低位盘整，市场明显悲观看跌，警惕暴跌风险。消息面对国内成品油市场难以形成支撑，且本轮成品油零售限价下调已成定局，故偏空氛围将持续笼罩市场。汽油方面，目前市场实质性利好支撑不足，随着天气逐渐转冷，汽车出行量有所减少，后期将逐步进入消费淡季，因此预计下周市场仍不容乐观。柴油方面，工矿、基建项目以及物流运输等将继续为柴油需求提供一定支撑，但支撑有限。后期来看，汽油方面，主营单位汽油价格或以稳中下跌为主；山东地炼市场汽油价格仍存继续下跌的可能。柴油方面，主营单位和山东地炼市场或均以稳中下跌为主，但部分主营单位将推价提振市场消费，因此阶段性或存个别上涨行情。石油焦市场，下一步炼厂开工率或将有所提升，石油焦供应量增加，在需求本就清淡的情况下，对石油焦市场来说无疑是雪上加霜。装置开停工方面，近期盘锦北方沥青燃料、中能国际焦化装置检修，下一步海右、齐成有望开工，石油焦供应量下一步或将增加。

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，消息面支撑不足，市场对后市预期多以看空为主。后市来看，铝市运行仍旧偏弱，铝价上涨动力不足。

玻璃市场，本周浮法玻璃市场符合预期，市场需求良好，加上北方产线停产消息发酵，市场量价齐升，北方区域涨势明显，多数区域库存削减较多。后期市场看，产能供应面月底仍有产线停产消息，除北海信义后期有点火计划外，其他产线均无明确消息，市场产能稳中有降，加上多数区域库存较低，供应面对后市仍将形成有力支撑。需求端看，近期北方转寒，东北、西北部分区域工程进入赶工阶段，南方市场仍处于旺季，整体需求维持较好。成本端小幅变化，影响有限。

钢铁市场，供应量方面：限产结束，多数钢企恢复生产，且钢企生产积极性较高，产量或继续增加。但进入 10 月下旬以后，部分区域存在空气质量问题，或出现阶段性限产情况。另外，电弧炉企业目前维持较为稳定的生产状态，资源供应稳定。需求方面：工地赶工虽持续存在，但受近期行情影响，按需采购较为普遍，成交难有较大放量。加上，工地资金面依旧偏紧，对行情带动不足。另外，目前行情偏弱，商家补库情况较少，资源在市场流通速度下降，利空行情。

动力煤，虽然即将进入冬季用煤高峰期，电厂民用负荷将不断增加，但下游

电厂整体库存维持高位水平，且目前沿海多数电厂采取以长协煤为主，进口煤为辅的采购策略，使得市场煤采购计划较少，短期国内动力煤价格下行压力仍然存在。

后市预测：动力煤方面，考虑到成本因素对煤价的支撑，下周煤价跌幅较小，也不排除触底反弹的可能性。电解铝市场，国内现货市场，早间某大户积极收货，持货商积极出货，市场交投活跃，后期铝价下滑过快，市场交投转淡，下游厂家近周末接货略有增加，市场整体交投氛围尚可，预计下周铝价或偏弱震荡。碳素方面，目前取暖季即将到来，碳素企业受环保因素影响或面临减产情况较为严峻，无力支撑石油焦市场，碳素企业利润或将再次下滑。玻璃市场，整体市场供需结构良好，北方停产消息发酵下，市场仍存进一步上涨空间，但经过近期强势上涨后，中短期涨势多趋缓。金属硅市场，节后出口市场交投较清淡，贸易商后市态度悲观。目前来看，西南地区硅厂多已计划停炉，供应端下降，需求短期表现尚可，预计下周硅价仍或稳中探涨。建筑钢材市场，下周行情预测调研建筑钢材贸易商 85 个，其中涨 10 个，跌 46 个，盘整 29 个；需求表现不佳，商家让利出货情况普遍，对短期行情预期不佳。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震荡下行走势。综合来看，下游市场略有起色，尤其电解铝价格连续上行，对炭素产品需求保持稳定，炭素产品成交尚可，但临近取暖季，上下游开工率均将受到制约，当前地炼仍有检修厂家增加情况，但炼厂出货情况不佳，炼厂库存继续走高，市场成交表现一般。预计下周地炼石油焦仍有下行可能，主营市场尚属乐观，预计下周跌幅将放缓。

## 五、相关要问

### 1. “2+26”城市秋冬季攻坚战最终方案出炉 对油品市场影响几何

今年 9 月中旬，《京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》（征求意见稿）公开发布。时隔一个月，生态环境部、发展改革委等 10 部门和北京、天津、河北等六省市人民政府近日联合印发《京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》（以下称《方案》），要求秋冬季期间（2019 年 10 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日）PM2.5 平均浓度同比下降 4%，重度及以上污染天数同比减少 6%。

《方案》实施范围与往年相同，京津冀及周边地区包含北京市，天津市，河北省石家庄、唐山、邯郸、邢台、保定、沧州、廊坊、衡水市以及雄安新区，山西省太原、阳泉、长治、晋城市，山东省济南、淄博、济宁、德州、聊城、滨州、菏泽市，河南省郑州、开封、安阳、鹤壁、新乡、焦作、濮阳市（以下简称“2+26”城市，含河北省定州、辛集市，河南省济源市）。

对于油品行业而言，近几年每到秋冬季便会对“2+26”城市的炼厂统一实行限产，对成品油资源供应以及行情形成较大影响。不过今年的《方案》明确反对“一刀切”，“2+26”城市均未涉及强制性错峰生产、大范围停工停产等要求，而是更加突出科学施策，《方案》还强调“一城一策”“一厂一策”等要求。其中明确对重点行业中钢铁、焦化、炼油和石油化工等 15 个明确绩效分级指标的行业，实施分级分类管理，有效应对重污染天气。

因此，今年秋冬季攻坚战期间“2+26”城市的炼厂开工情况受影响程度较小，往年受限产导致资源供应减少，继而引发价格大涨的局面不再重现。

此外，《方案》要求加快运输结构调整。一、加快推进铁路专用线建设；二、大力提升铁路水路货运量。三、加快推进老旧车船淘汰。加快淘汰国三及以下排放标准的柴油货车、采用稀薄燃烧技术或“油改气”的老旧燃气车辆。各地应统筹考虑老旧柴油货车淘汰任务，2019 年 12 月底前，淘汰数量应达到任务量的 40% 以上。

加快推进铁路专用线建设，尤其是铁矿石、焦炭等大宗货物的运输，提倡转变为铁路或水路运货。从中长期来看，“公转铁”政策之下，铁路货运比例将不断提升，公路运输份额必将受到挤压，柴油作为公路运输的主要燃料，需求量自然逐渐下降。

与此同时，各个地市秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案细则中，亦对新能源汽车推广要求进行量化，其中，新增公交、环卫、邮政、轻型城市物流车辆中新能源车比例不低于 80%，部分地市明确新增新能源车辆数量。另外，各个地市要求强化露天矿山综合治理，对污染治理不规范的露天矿山，依法责令停产整治，不达标不得恢复生产。随着新能源汽车替代一部分传统能源汽车，以及工矿企业开工率偏低，从而影响汽柴油下游需求。

另外，《方案》要求开展油品质量检查专项行动。2019 年 10 月底前，各地集

中打击和清理取缔黑加油站点、流动加油车，对不达标的油品追踪溯源，查处劣质油品存储销售集散地和生产加工企业，对有关涉案人员依法追究相关法律责任。炼油企业较多的省份应对油品生产加工企业开展全面排查，对各地在打击黑加油站点和流动加油车专项行动中发现问题线索的油品生产加工企业进行突击检查，从源头杜绝假劣油品。

近几年我国成品油批零价差巨大，为追逐高额利润，黑加油站点、流动加油车屡查不止，非法销售低价劣质油对生产安全、生态环境和经济秩序带来了严重隐患，对其治理乃是大势所趋。

整体而言，“2+26”城市自10月份开始执行的环保攻坚方案，对成品油供应端影响甚微，运输结构调整则将主要影响流通、下游环节，10月尚有需求旺季效应，进入11、12月随着天气转冷以及环保方案的加深执行，终端汽柴油需求将受抑逐渐明显，对于成品油行情而言将形成利空打压。

## 2. 新能源汽车保有量逐年增加 发展前景依旧广阔

截至2019年9月，中国原油对外依存度已经超过71%。开发绿色高效清洁替代能源、减少对石油的依赖是改变石油短缺、污染严重的唯一方法。因此近年来，国家相继下发乙醇汽油、甲醇汽油推广文件，国内新能源推广进程不断加速。与此同时，新能源汽车也不断进入大众视野，并且得到越来越多的车主的青睐。

近五年来山东省汽车保有量呈现逐步上涨走势，到目前为止山东省汽车保有量已经超过2200万辆，其中新能源汽车保有量已经达到25万辆。在2018年发布的《山东省人民政府关于印发山东省新能源产业发展规划（2018-2028年）的通知》中指出，到2022年，山东省新能源汽车保有量将达到50万辆。

近日，由泰安市能源局牵头编制的《泰安市新能源和节能环保产业规划》（以下简称《规划》）中明确指出，在新能源汽车推广应用上，将以城市公交车、公路客车、出租车以及其他红宫服务领域用车为重，到2022年，泰安市新能源汽车数量将达到3万辆，公用充电桩不少于1800个，公用充电站不少于180个。此外，大力推广“充电服务+汽车租赁”模式，促进新能源汽车在公务出行保障方面的推广使用。

---

目前由于新能源汽车的短板，使得车主对其认可度依旧相对较低。因此推广使用新能源汽车，不单单是得到光大群众的认可，还离不开政策支持。而在该《规划》中明确指出，新建住宅停车位必须建设充电设施或预留建设安装条件，此外在新建的高速公路服务区每处停车场应至少配建 4 个直流快充桩。因此我们可以看出，新能源汽车的未来发展前景依旧较为广阔。