

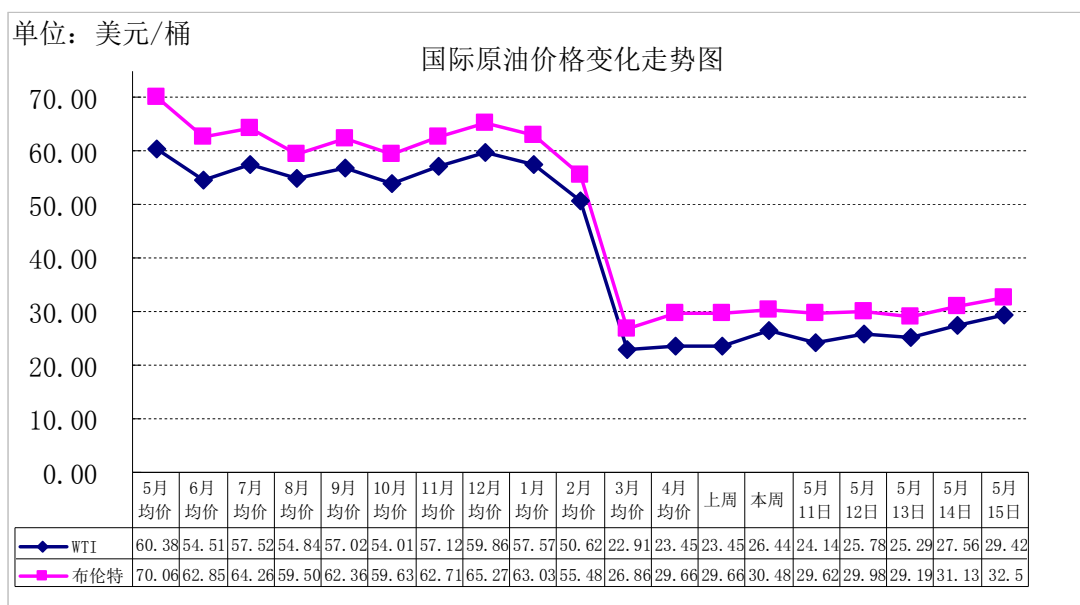
石油焦市场周分析报告

2020 年 5 月 11 日 - 5 月 15 日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油价格整体处于震荡行情，波动性较大。从消息面来看，沙特与众多欧佩克减产国频繁出面并发表加深减产的乐观言论，特别是沙特，一度宣称在 6 月将额外再度加深减产 100 万桶/天。但是，需求端疲软问题始终没有解决，且临近美原油换月，市场再度担心负油价风险。因此，市场持谨慎态度，在利好出现后选择观望为主，油价整体处于盘整行情。周初，尽管产油国加大减产力度，但需求恢复前景堪忧，国际油价下跌至 24.14 美元/桶。周中，美国原油库存意外下降，但欧美股市下跌，另市场担忧需求恢复前景，国际油价冲高后收跌至 29.43 美元/桶。后期，主要产油国积极推进减产，需求复苏迹象亦越来越明显，国际油价走高至 29.43 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 23.45 美元/桶上涨 2.99 美元/桶，至 26.44 美元/桶，涨幅 11.32%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 29.66 美元/桶上涨 0.82 美元/桶，至 30.48 美元/桶，涨幅 2.69%。



2. 进口石油焦市场简析

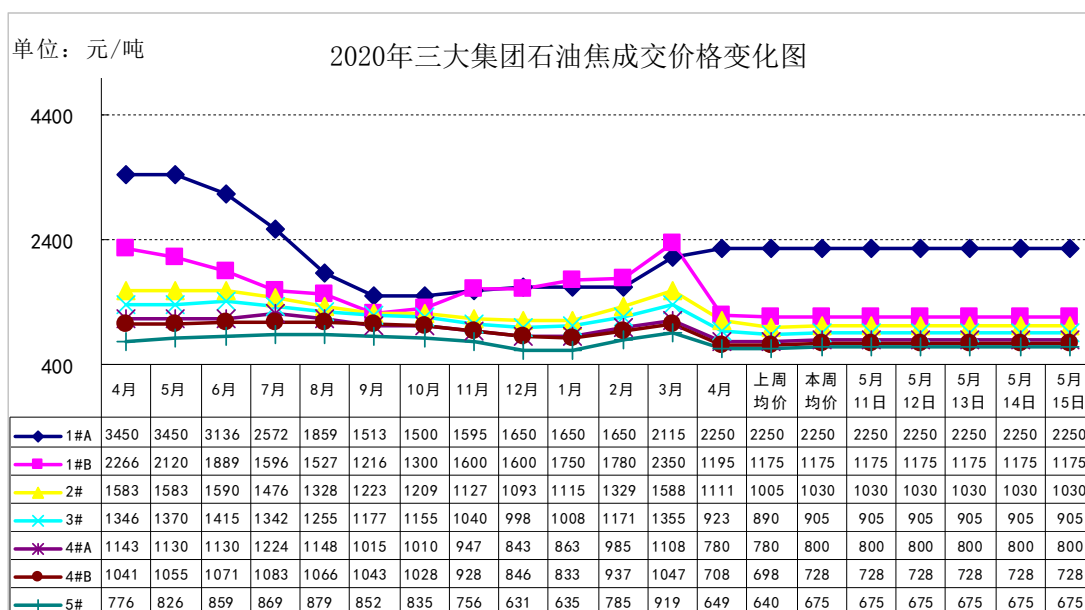
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 820-830 元/吨，与上周持平，俄罗斯硫 4%海绵 920 元/吨，与上周持平，加拿大低灰海绵 1000 元/吨，与上周持平，台湾焦 1100 元/吨，与上周持平，美国 1.5%海绵焦 1250 元/吨，与上周持平，罗马尼亚硫 0.8%海绵 1400-1600 元/吨，与上周持平。

燃料级石油焦，印度硫 6%弹丸焦 950 元/吨，与上周持平，美国硫 2%弹丸焦 1050-1100 元/吨，与上周持平，美国硫 2.5%弹丸焦 1000 元/吨，与上周持平，美国硫 3%弹丸焦 900-1000 元/吨，与上周持平，美国硫 4%弹丸焦 900 元/吨，与上周持平。

二、国内市场分析

1. 石油焦市场简析

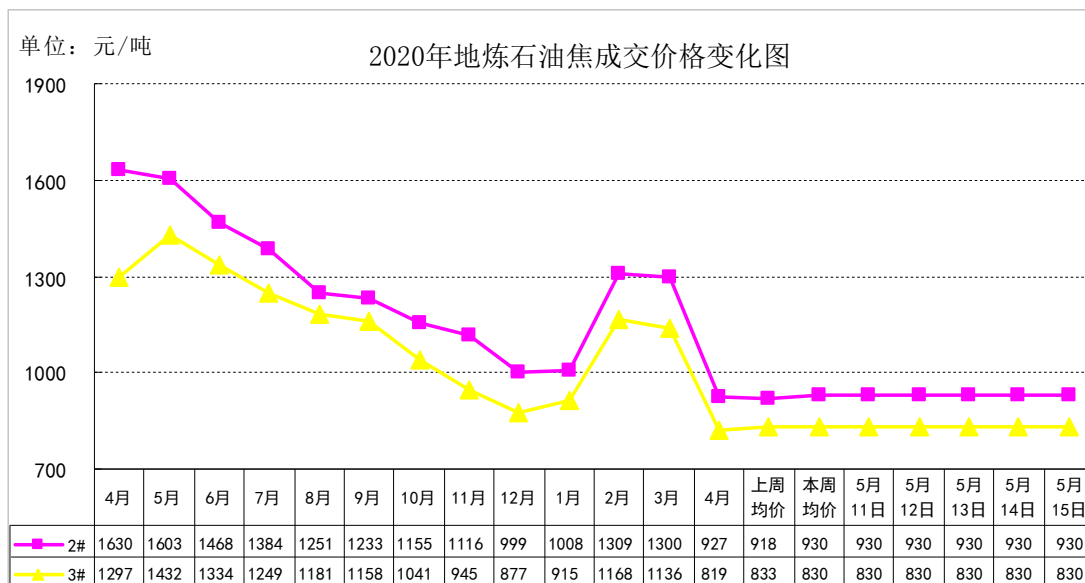
本周石油焦市场呈现小幅上涨格局。中石化下属部分炼厂价格上调，中石油及中海油维稳观望；地炼方面部分炼厂根据指标及库存情况价格窄幅调整。5月14日当周国内石油焦均价为914元/吨，较上周上涨24元/吨。山东地炼石油焦均价为872元/吨，较上周上涨11元/吨。低硫焦方面，因库存偏低，东北低硫焦价格有所上涨。中高硫焦方面，目前碳素企业市场运行良好，受此影响中高硫焦近期保持小幅增长模式，但终端缺乏支撑，中高硫焦价格或将回归合理水平。开工率方面，本周国内焦化装置开工负荷较上周有所下降，国内主营单位及地炼焦化装置均有开停工表现，开工负荷均有所变化。截至5月15日当周，中石化天津石化焦化检修，焦化开工负荷为46.79%，较上周下降6.1%。中石油焦化开工率为69.95%，与上周持稳。中海油焦化开工负荷为67.5%，与上周持稳。截至5月15周，全国地炼开工负荷在50.54%，较上周提升0.58%，其中，山东地炼开工负荷在50.73%，较上周提升0.85%。产量方面，山东地区16万吨，东北地区16.5万吨，华南地区16.8万吨，华东地区20.6万吨，华北地区20.4万吨，华中地区21.9万吨，西北地区23.3万吨。



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#
2020/5/11	2200-2300	1100-1250	980-1080	860-950	790-810	710-745	670-680
2020/5/12	2200-2300	1100-1250	980-1080	860-950	790-810	710-745	670-680
2020/5/13	2200-2300	1100-1250	980-1080	860-950	790-810	710-745	670-680
2020/5/14	2200-2300	1100-1250	980-1080	860-950	790-810	710-745	670-680
2020/5/15	2200-2300	1100-1250	980-1080	860-950	790-810	710-745	670-680
上周主营炼厂 石油焦收盘	2200-2300	1100-1250	950-1060	840-940	770-790	680-715	630-650
与上周收盘比 涨跌	0	0	+25	+15	+20	+30	+35
涨跌幅度%	0	0	+2.49%	+1.69%	+2.56%	+4.3%	+5.47%



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	2#	3#
2020/5/11	880-970	800-860
2020/5/12	880-970	800-860
2020/5/13	880-970	800-860
2020/5/14	880-990	800-860
2020/5/15	880-990	800-860
上周地炼石油焦收盘	880-970	800-860
与上周收盘比涨跌	+5	0
涨跌幅度%	+0.54%	0

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情平稳，辽河石化石油焦周均价 1200 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 1750 元/吨，与上周持平，汽运周均价 1850 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 1800

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，焦化装置恢复生产，日产 450 吨。

华北地区

华北地区石油焦行情走稳，本周燕山石化石油焦 4#B 暂无报价，装车费 6 元/吨，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，自用为主。本周沧州炼厂石油焦价格，3#B 石油焦周均价 1100 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1020 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 950 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。本周广州石化两套焦化装置均恢复正常生产，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、铁运报价 760 元/吨，与上周持平。

华东地区

华东地区石油焦行情持稳，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 1200 元/吨，与上周持稳，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 940 元/吨，与上周持稳，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持稳，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1040 元/吨，与上周持稳，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 1020 元/吨，与上周持稳，3#B 石油焦周均价 1000 元/吨，与上周持稳，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 2#A 周均价 1590 元/吨，2#B 周均价 1520 元/吨，3#A 周均价 1490 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 1120 元/吨，与上周持稳，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。

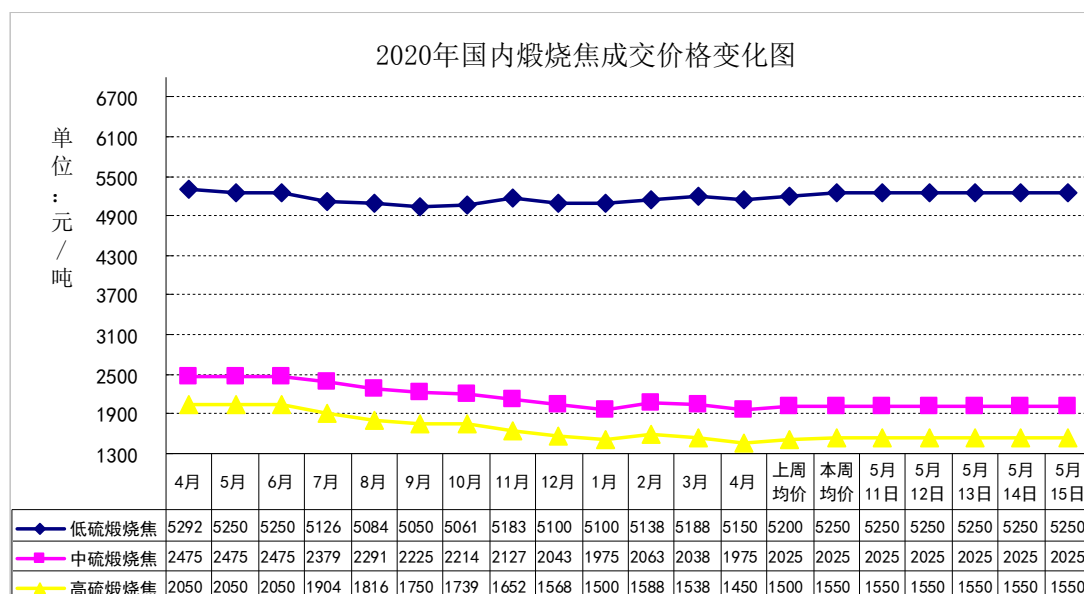
山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦暂不报价，焦化装置检修，硫含量 1.3%左右，灰分 0.19%，挥发分 9.45%，扣水 5%，钒<200ppm。中国化工昌邑石化 3#B 石油焦报价 900 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 820 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稳中走高，低硫煅烧焦周均价在4650-6150元/吨，较上周上涨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，煅烧焦周均价上涨至6850元/吨。锦西石化分公司生产低硫煅烧焦，月产5000吨左右，煅烧焦周均价上涨至6700元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在1850-2100元/吨，与上周持稳。河北沧州金桥碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1150元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价持稳至1850元/吨。高硫焦周均价在1450-1550元/吨，较上周上涨50元/吨。利津中阳碳素有限公司煅烧焦周均价上涨至1050元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周

均价上涨至1050元/吨。本周煅烧焦市场运行良好，商家心态得以提振企业积极出货，煅烧焦资源偏紧。随着石油焦小幅探涨，煅烧焦价格也随之上涨，短期内煅烧焦市场或将保持良好交投氛围。利润方面，本周煅烧焦市场成交可观，高低硫煅烧焦价格有所上调。截至5月14日当周，低硫煅烧焦利润盈利477.5元/吨，较上周增盈100元/吨。中硫煅烧焦利润盈利87.7元/吨，较上周减盈26元/吨。高硫煅烧焦企业盈利27.5元/吨，较上周增加50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
2020/5/11	4650-6150	1850-2100	1450-1550
2020/5/12	4650-6150	1850-2100	1450-1550
2020/5/13	4650-6150	1850-2100	1450-1550
2020/5/14	4650-6150	1850-2100	1450-1550
2020/5/15	4650-6150	1850-2100	1450-1550
上周煅烧焦收盘	4600-6100	1850-2100	1400-1500
与上周收盘比涨跌	+50	0	+50
环比%	+0.93%	0	+34.48%

四、后市分析

石油焦供应方面：下周原油价格或延续震荡走势，消息面对国内成品油市场的指引有限。目前主营单位利润考核压力较大，且当前市场环境下，跌价促销难以完成任务，故预计下周主营单位成品油批发价格整体持稳为主，部分任务压力

较大的单位或存一定下滑风险。山东地炼方面，预计地方炼厂的开工负荷有望进一步提升，成品油资源供应充裕。在消息面缺乏持续性利好的提振下，预计下周地炼成品油价格稳中或存下调空间。国内成品油价格走势直接影响焦化料价格，故下周焦化料价格将随成品油价格震荡。石油焦市场，今日电解铝震荡上行，但需求端支撑不足或有下行预期，同时随着炼厂开工率的不断增加，石油焦上涨或暂告一段落，不排除有回落可能。装置开停工方面，恒源 5 月中旬开工，鑫泰小焦化 5 月中旬开工，海右 6 月份开工，友泰 6 月份开工，大庆 6 月份有检修计划，锦西 7 月 8 日检修，中高硫石油焦供应量存增加预期，低硫焦供应量处于下降趋势。

终端下游需求方面：电解铝市场，影响本周铝价走势的主要原因有：第一、市场需求虽有所增加，但整体仍旧显弱势，对铝价的支撑不足；第二、国内铝厂减产动力不足，减产计划推迟，新产能投产，对铝价形成一定打压；第三、近期电解铝现货市场成交显弱势，对电解铝价格支撑较弱；第四、氧化铝价格在近期上行动力不足，上行空间有限，对铝价的支撑不足。

玻璃市场，本周国内浮法玻璃市场价格延续小涨趋势，区域差异较明显。周内，华东、华南市场部分企业价格连续小涨，涨幅较明显，华北市场受限行影响，整体产销表现一般。后市来看，供应面华北区域前期部分产线停产，整体供应压力小幅缩减，近期暂无产线点火、复产消息；需求面来看，本周受企业价格提涨消息面支撑，中间贸易商提货积极性尚可，虽部分深加工企业亦有备货，但新增订单区域间存一定差异，后期提货量或有缩减预期。

钢铁市场，供应量方面：原料虽小幅趋强，但钢企吨钢毛利依旧可观，且短期暂无较大检修计划，供应维持稳定。另外，社会库存虽依旧处于高位，但整体持续下降，对行情压力减弱。需求方面：5 月中旬以后，工地需求持续释放，且部分区域存在赶工情况，对行情存有效支撑。另外，贸易商库存持续下降，或存一定补货意愿，带动市场成交。

动力煤，两会即将到来，主产地煤矿安全形势愈加严峻，部分煤矿面临停产检修以及限产的可能性，加上大秦线仍处于检修期，后期煤炭供应端将会有所缩减。

后市预测：动力煤方面，受两会召开的影响，5 月国内宏观经济形势向好，

下游各行业复工进程加快，工业用电量的提升将带动电厂的耗煤需求。综合来看，后期产地煤价将止跌企稳同时不排除跟涨的可能性，北方港口煤价将保持稳中上涨运行。电解铝市场，后市来看，国内需求将继续转好，期现库存仍有减少的空间，但新建产能仍将继续增加，供应面压力或对铝价上升空间施压，因此预计下周铝价或略有下滑。碳素方面，当前碳素企业利润可观，商家心态一定程度上得到提振，同时亦对石油焦市场起到支撑作用，短期内或将保持良好局面，但长期看需求端没有明显改善，后期碳素企业或将承压运行。玻璃市场，成本面纯碱仍将延续弱势行情，燃料价格震荡调整，整体成本面利好行业利润增加，加上近期局部区域小范围会议提振，预计短期，国内浮法玻璃价格将延续小涨趋势，区域间差异仍存。金属硅市场，预计短期硅价窄幅整理为主，关注 5 月末云南四川下调至丰水期电价后硅厂复产情况。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上行走势，而个别区域受季节性因素影响，上涨乏力，或维持窄幅盘整局面。综合来看，当前国内石油焦市场有转向温和的态势，但是下游市场依旧存在较大不确定性，各集团下属炼厂仍根据各自库存来对市场进行调整。中石油东北地区低硫焦检修计划较多，东北地区低硫焦市场存在上行预期，而西北地区中硫焦依旧存在销售压力。中石化及中海油稳定销售，调价动作继续关注地炼市场动向。当前地炼石油焦市场迎来小涨趋势，无库存运作，碳素产品销售良好，短期地炼石油焦市场仍有小幅上行表现，但是考虑到当前经济环境难以持续回暖，因此，石油焦价格涨至较高位置还需时间。

五、相关要问

1. 浙江石油二期常减压装置大型减压塔吊装成功

据悉，浙江石化项目二期已全面开工，常减压装置及两套乙烯等主要装置正在安装，建成后将分别提高我国 PX 和乙烯自给率 20%和 10%以上。三期启动前期准备及谋划，重点发展国内外市场紧缺的高附加值精细化工产品。浙江石化 4000 万吨/年炼化一体化项目，一期已全面安全稳定投产，投产以来至 4 月上旬，一期项目累计加工原油 970 万吨，产值 312 亿元。

2. 2020 年成品油发改委调价幅度汇总（20200514）

项目	日期	汽油	柴油
下调	2月4日24时	420	405
	2月18日24时	415	400
	3月17日24时	1015	975
搁浅	1月14日24时	--	--
	3月3日24时	--	--
不作调整	3月31日24时	--	--
	4月15日24时	--	--
	4月28日24时	--	--
	5月14日24时	--	--
总计		-1850	-1780