

# 沥青市场周分析报告

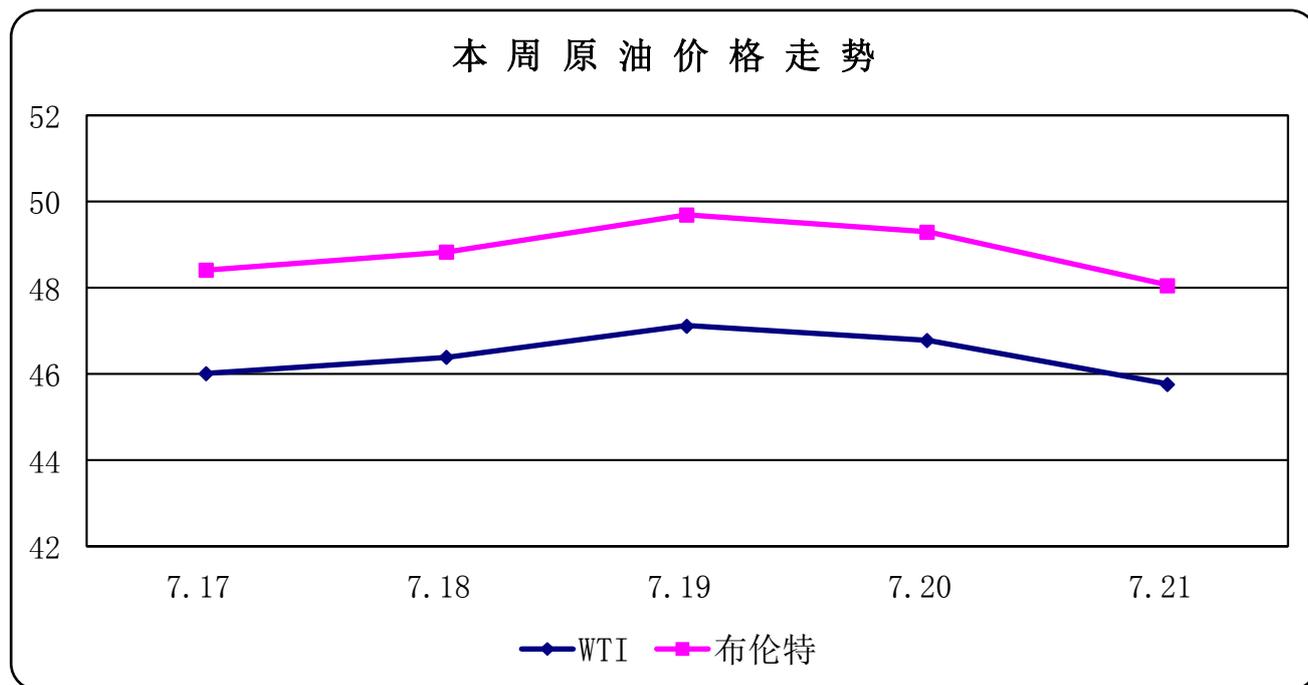
7月17日-7月21日

## 一、国际市场分析

### 1、国际原油市场简析

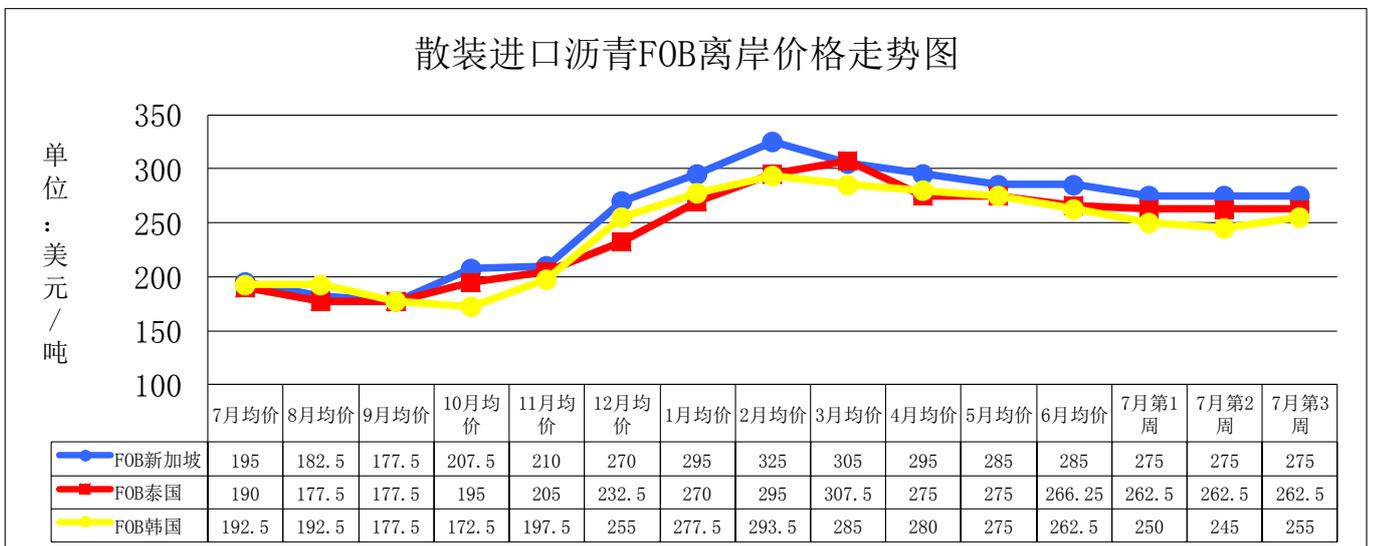
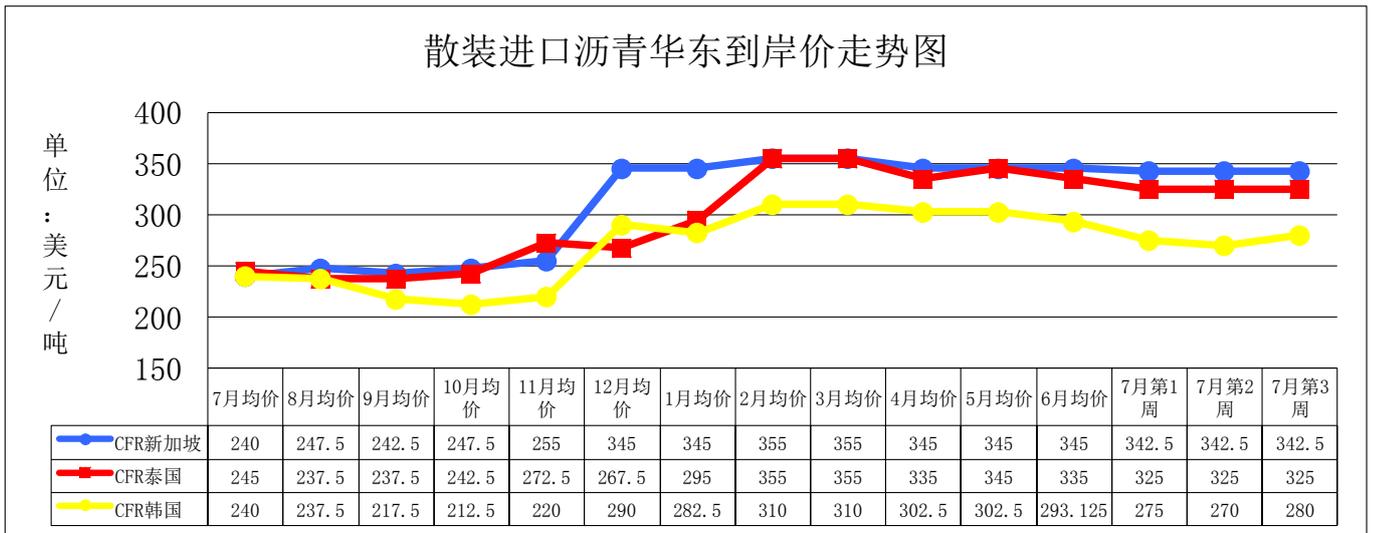
本周，虽然短期内履约国扩大减产规模或对尼日利亚和利比亚两国产量进行设限的策略都难以实现，但国际能源署(IEA)在月报中上调年内原油需求增长预期令市场看多心态持续回暖，且以中美为首的原油进口国的强劲需求表现亦为油价提供有力支撑，加上尼日利亚出口受阻及沙特计划后期大幅削减原油对外供应的消息一定程度上缓解了因供应持续增长而产生的市场忧虑情绪，提振周内国际原油期货价格震荡走高。其中，WTI 本周均价为 46.43 美元/桶，较上周上涨 1.5 美元/桶，或 3.33%；布伦特本周周期内均价为 48.86 美元/桶，较上周上涨 1.47 美元/桶，或 3.09%。

周初，因上半年期间中国原油进口总量同比强劲增长，且国际能源署(IEA)在月报中对年内全球原油供应增长预期进行上修，令市场看多心态回暖，提振油价继续走高。其后，荷兰皇家壳牌在尼日利亚的石油管道因遭遇不可抗力而导致出口受阻的消息以及美国石油活跃钻井增势放缓都令供应过剩下的市场忧虑情绪有所减缓，为油价上行提供更多支撑。不过，在利比亚原油产量稳居高位以及 EIA 预期 8 月间美国页岩油产量将继续增长的利空消息压制下，油价一度止涨下跌。但沙特计划大幅削减原油出口的消息和美国原油及成品油库存全线下降所显示出的强劲需求表现为市场带来更多的利好预期，带动油价继续走高。



## 2、国际沥青市场简析

本周韩国散装进口沥青 FOB 离岸价涨 10 美元至 250-260 美元/吨，到华南地区 CFR 价格涨 10 美元至 290-300 美元/吨，到华东及北方地区 CFR 价格涨 10 美元至 275-285 美元/吨。从上周五至今，中石化华东、山东炼厂沥青结算价上调超过 300 元/吨，7 月份以来连续上调的沥青价格给进口沥青较大的支撑，市场价格也得以反弹，进口贸易商出货情况也受此影响有所改善。新加坡散装进口沥青 FOB 离岸价持稳在 270-280 美元/吨，到华南地区 CFR 价格持稳在 315-330 美元/吨，到华东及北方地区离岸价持稳在 335-350 美元/吨。虽然本周华南地区沥青市场价格也华东地区一样出现了大幅的上涨，但终端需求表现不及价格走势火热，且新加坡沥青的整体进口量偏小、价格依旧高于国内沥青价格，市场价格并未出现明显的上涨。就总体走势来看，沥青市场依旧呈现出向好的势头，新加坡进口沥青行情也有望好转。本周国内各港口沥青到货共计 8.96 万吨，其中：华东地区到货 8.06 万吨，到岸价格为 275-350 美元/吨；华南地区到货 0.5 万吨，到岸价格为 315-330 美元/吨；北方地区到货 0.4 万吨，到岸价格为 275-285 美元/吨。



## 国际沥青市场价格汇总表

单位：美元/吨

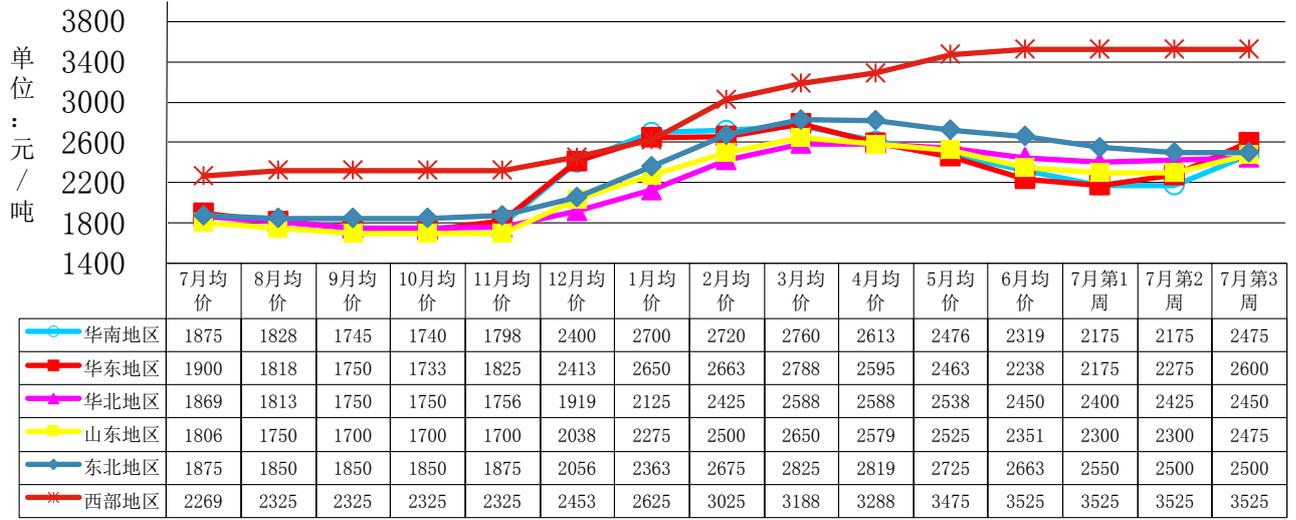
类别	7月14日	7月17日	7月18日	7月19日	7月20日	累计涨跌
CFR 新加坡--华南	315-330	315-330	315-330	315-330	315-330	0
CFR 新加坡--华东	335-350	335-350	335-350	335-350	335-350	0
CFR 新加坡--北方	335-350	335-350	335-350	335-350	335-350	0
CFR 泰国--华南	305-315	305-315	305-315	305-315	305-315	0
CFR 泰国--华东	320-330	320-330	320-330	320-330	320-330	0
CFR 泰国--北方	320-330	320-330	320-330	320-330	320-330	0
CFR 马来--华南	305-315	305-315	305-315	305-315	305-315	0
CFR 马来--华东	320-330	320-330	320-330	320-330	320-330	0
CFR 马来--北方	320-330	320-330	320-330	320-330	320-330	0
CFR 韩国--华南	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	10
CFR 韩国--华东	275-285	275-285	275-285	275-285	275-285	10
CFR 韩国--北方	275-285	275-285	275-285	275-285	275-285	10
FOB 新加坡	270-280	270-280	270-280	270-280	270-280	0
FOB 泰国	260-265	260-265	260-265	260-265	260-265	0
FOB 马来西亚	260-265	260-265	260-265	260-265	260-265	0
FOB 韩国	250-260	250-260	250-260	250-260	250-260	10

## 二、国内沥青市场分析

### 1、本周国内市场价格变化简析

上周，国内沥青市场均价上涨 8 元至 2387 元/吨，中石化华东引领市场继续推涨，华东市场涨幅累计有 50-150 元/吨。但西南地区因需求启动较慢，且下半年环保检查在即，中海四川大幅降价促销。本周沥青市场强势推涨，中石化华东、华南、华北沥青结算价接连上调，幅度在 250-280 元/吨，中石油及地方炼厂紧随跟涨，截至周五，全国沥青均价为 2532 元/吨，环比上涨 160 元/吨或 6.70%。炼厂库存低位或是推动价格上涨的主要动力。因华东沥青资源多分销至西南、西北地区，华东炼厂库存低位，加之周边下游客户小量采购，促使炼厂接连上推价格。华北地区受下游项目备货支撑，主力炼厂库存普遍低位，带动价格上涨。但南方地区尚未到大量消费沥青的季节，预计本月下旬市场涨势或逐渐放缓。

### 国产重交沥青价格走势



### 国内重交沥青主流成交价格汇总表

单位：元/吨

日期	华南地区	华东地区	华北地区	山东地区	东北地区	西部地区
7月17日	2250-2300	2400-2450	2350-2500	2350-2550	2450-2550	3250-3800
7月18日	2400-2450	2550-2600	2350-2500	2350-2550	2450-2550	3250-3800
7月19日	2400-2450	2550-2600	2400-2500	2350-2550	2450-2550	3250-3800
7月20日	2400-2450	2550-2600	2400-2500	2350-2550	2450-2550	3250-3800
7月21日	2450-2500	2550-2650	2400-2500	2400-2550	2450-2550	3250-3800
上周均价	2150-2200	2250-2300	2350-2500	2250-2350	2450-2550	3250-3800
较上周涨跌	300/300	300/350	50/0	150/200	0/0	0/0
涨跌幅度	13.95%/13.64%	13.33%/15.22%	2.13%/0%	6.67%/8.51%	0%/0%	0%/0%

## 2、各地区市场情况简析

华南地区：华南地区重交沥青参考价涨 250 元/吨至 2400-2500 元/吨之间，虽然华南地区需求略显平淡，但是受中油高富产量下降、华东地区涨价刺激等因素影响，区内炼厂调涨气氛较重，中石化、中石油价格同步上涨。

华东地区：华东地区 70#90#主流参考价涨 250 元/吨至 2450-2600 元/吨之间，中石化结算价推涨 200-300 元/吨带动成交价格上涨，中石油、地炼跟涨。区内炼厂订单出货稳定，部分库存下降明显，炼厂涨价提振市场情绪。

华北地区：华北地区 70#90#沥青主流参考价至 2250-2400 元/吨之间，市场需求略显平

稳，部分炼厂合同价小幅推涨，中油秦皇岛中旬报价稳定，不排除月底价格小幅上调的可能。

山东地区 70#重交沥青参考价涨 275 元/吨至 2450-2550 元/吨之间，90#重交沥青参考价涨 200 元/吨至 2550-2600 元/吨之间，齐鲁石化结算价格上涨带动成交价格上行，部分地炼同步跟涨，整体看涨情绪较重。滨阳燃化装置正常产沥青，日产 2500 吨左右；菏泽东明装置于 6 月 27 日检修，计划检修至 7 月底；京博石化装置正常产沥青，日产 5000 吨左右。

东北地区：东北地区 90#重交沥青主流参考价至 2500-2600 元/吨之间，140#参考价至 2150-2200 之间。区内炼厂报价稳定，辽河石化三套装置生产，整体出货一般，库存维持中位，下游需求不温不火，价格维持稳定。

西北地区：西北地区重交沥青主流参考价至 2800-3400 元/吨之间，区内炼厂报价稳定，疆内需求一般，炼厂开工负荷维持稳定；疆外需求平淡，但是受山东、华东地区涨价刺激，市场接货积极性小幅提高。

### 3、国内炼厂开工率及库存情况

本周国内主要炼厂沥青装置开工率为 57%，较上周开工率暂时持稳。目前来看，暂未听闻其他炼厂有停工或检修计划。但后期，随着东明、兴能、广石化装置检修的结束，预计沥青装置开工率有望大幅提升。此外，据了解山东科力达已正式外放合格的沥青产品，且华东某炼厂也计划 8 月份开始生产沥青，后期沥青市场供应量或将稳中增加。

国内炼厂库存水平持续下降：华南炼厂库存水平下降至 35%，因中油高富产量降低且限量发货，部分下游客户转至茂名拿货，带动茂石化出货增加，加之广石化继续停产消耗库存，使华南炼厂库存水平下降。华东炼厂库存水平下降至 32%，主力炼厂沥青资源分销至西南、西北方向，导致区内炼厂库存低位，个别炼厂甚至出现暂时无货可售的情况，也带动沥青价格持续上涨。东北炼厂库存水平上涨至 33%，主力炼厂先后开工恢复生产，但区内沥青需求表现不温不火，导致炼厂库存水平小幅上涨。

## 三、后市分析

进入下周，沙特及俄罗斯对于深化减产持积极态度，24 日 OPEC 在俄罗斯的会议将探讨协调利比亚和尼日利亚产量增加的对策，短期内预期向好，对市场有一定支撑。而美国方面，成品油消费旺盛将会持续，库存的大幅下降也将支撑油价走高。不过，从产量的增长来看，虽然尼日利亚因壳牌不可抗力而减少了供应，但是利比亚未来仍将持续增产，而美国产量的攀升也不可改变，因此油价走高或将受限预计下周油价仍将以震荡上升为主，运行区间

在 44-49 美元。

供求方面，本周原油整体以震荡上涨为主，即便涨幅较小，但也对沥青市场有所支撑。虽然沥青市场终端需求尚未进入旺季，但需求改善迹象较为明显。6 月份以来道路基础设施建设投资明显增多，各地区均有规模不同的基建项目集中开工建设，市场看空心态消退。近来中石化华东、华南、山东等地炼厂沥青价格大幅度上调也表现了对市场需求走势的乐观心态。且本周除去东北地区受到多雨天气及市场供应恢复导致的库存升高以外，其他市场库存均有所下降，很大程度上反应了需求端的改善。

上周，国内沥青市场强势推涨，中石化华东、华南、华北沥青结算价接连上调，幅度在 250-280 元/吨，中石油及地方炼厂紧随跟涨，全国沥青均价为 2532 元/吨，环比上涨 160 元/吨或 6.70%，炼厂库存低位或是推动价格上涨的主要动力。因华东沥青资源多分销至西南、西北地区，华东炼厂库存低位，加之周边下游客户小量采购，促使炼厂接连上推价格。华北地区受下游项目备货支撑，主力炼厂库存普遍低位，带动价格上涨。消息面，短期内原油价格有望在库存下降以及产油国利好言论的支撑下，延续近期的上涨走势，消息面基本没有利空因素。天气，从近 30 天的累计降水情况来看，除去云南、山东、吉林以及华南部分地区以外，全国多数地区的降雨量均较往年偏少，沥青需求旺季有望更早到来。炼厂库存方面，近段时间炼厂库存均呈现出下滑的趋势，且沥青价格大幅度的上调也拉高了市场情绪，炼厂销售压力明显减小。总体来看，沥青市场逐渐进入旺季，市场需求、价格均将继续向好。预计，下周沥青价格将在 2450-3200 元/吨幅度范围内盘整。

## 四、相关要闻

### 1. 科威特油长：油价油价企稳 明年 3 月底实现再平衡

科威特石油部长 Essam Al-Marzouq 称，供应过剩的情况应可在明年 3 月底结束，目前 OPEC 暂时不需要采取进一步行动来抑制供应。

Marzouq 还对路透称，由于 OPEC 牵头的减产努力“进展良好”，该组织无需在预定于 11 月召开会议前举行特别会议。

“我们才处于延长期的头两周，眼下就说我在 11 月将做什么还为时尚早，”他在科威特首都接受采访时说。

他表示，OPEC 应当“先看看会发生什么情况，至少是在接下来截至 7 月底前的几周，看看减产执行情况及其对库存的影响”。

他认为全球库存在 2017 年上半年将不会大幅减少。“我们一直都在留意今年下半年的情况，”他说，并指出美国夏季驾车出游季的需求增强。

美国能源资料协会周三公布的数据显示，7月7日止当周美国原油库存减少760万桶，创去年9月4日止当周末最大降幅。

虽然尼日利亚和利比亚的产量上升，但Marzouq指出OPEC的产量仍然在3250万桶/日的目标水平以内，最初参与减产的13个OPEC国家的6月平均产量为3240万桶/日。

科威特领导的部长级联合监督委员会(JMMC)负责检查各国对减产协议的执行情况，在必要时可以建议OPEC和其他产油国调整减产协议。

委员会将于7月24日在俄罗斯圣彼得堡开会，届时科威特将与沙特、俄罗斯、阿尔及利亚、委内瑞拉和阿曼的石油部长会面。

Marzouq表示现在谈论是否建议调整减产协议或限制尼日利亚与利比亚产量为时过早。

他指出油价已开始稳定在45至50美元之间，随着库存下降油价未来数月还会得到提振。

## **2. 世界海拔最高水平井狮平1井获高产油流**

7月13日，青海钻井公司50258钻井队在青海油田英西区块承钻的狮平1井，经过压裂，用4毫米油嘴求产，日产油130.76立方米、产气7148立方米，进一步证实了该区块良好的发展前景。

狮平1井是青海油田在英西区块部署的第一口水平探井，也是世界海拔最高的水平井，位于柴达木盆地英西狮41井区构造，水平段长597米，设计井深4502米，按建设方要求，钻至4633米完钻，具有较高的施工难度。这是青海钻井公司进入英西区块施工的第一口碳酸盐岩储层水平井，这口井的钻探成功，对提高柴达木盆地英西区块复杂碳酸盐油藏的单井产量具有重大意义。同时，裸眼滑套加封隔器完井工艺及无固相完井液技术的成功应用，为该井多段压裂改造提供了良好的技术支撑，也为油田未来在英西区块开发模式奠定基础。

狮平1井是青海钻井公司今年在青海油田钻获的第二口高产井，为青海钻井后续勘探开发再次打响了品牌。目前，该井还处于自喷排液阶段，原油产量还将进一步提高。