

# 沥青市场周分析报告

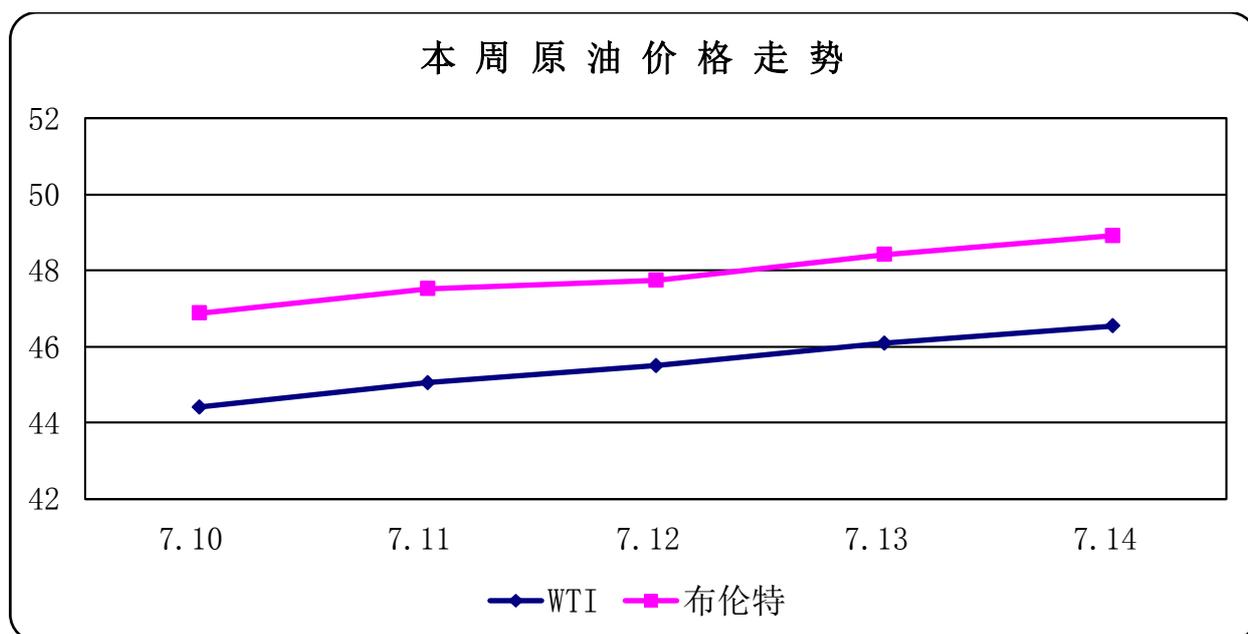
7月10日-7月14日

## 一、国际市场分析

### 1、国际原油市场简析

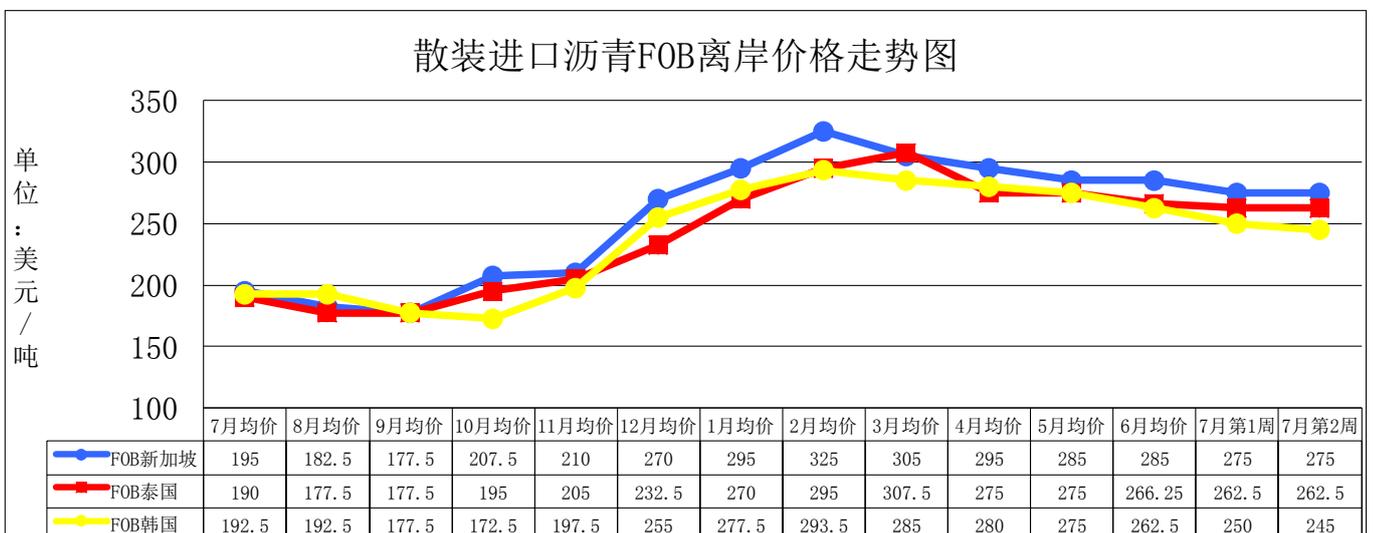
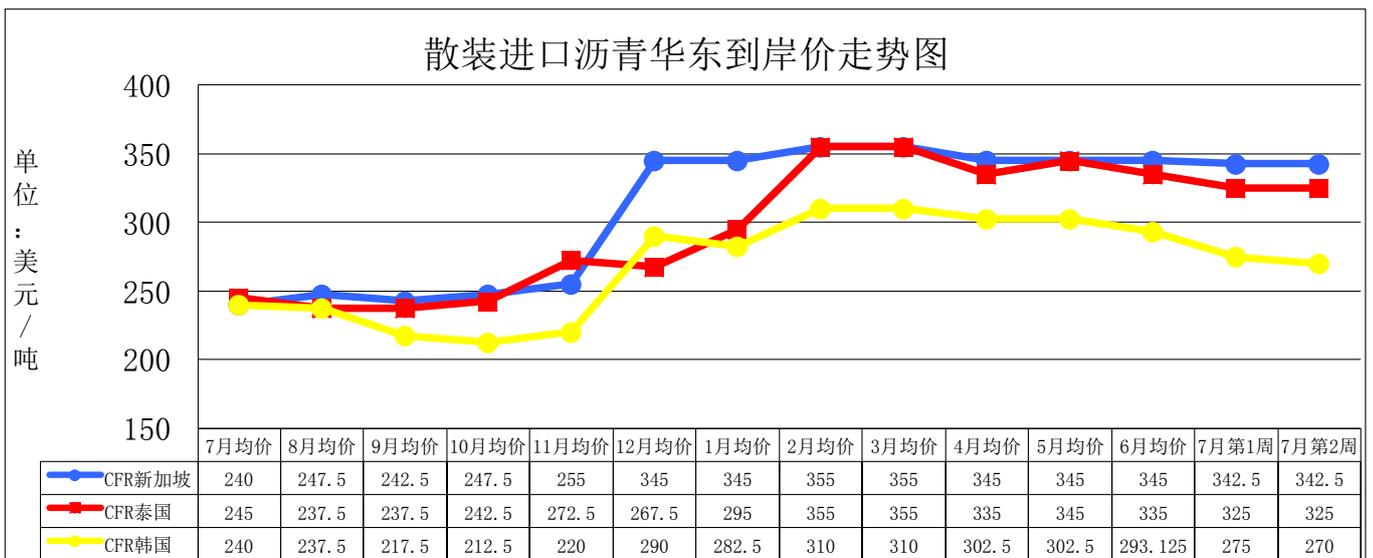
本周，受上周独立日假期影响，本周内有两期 EIA 库存报告数据发布，美国原油库存大幅下降，为周内油价回升提供有力支撑。虽然美国原油活跃钻井反弹至年内新高且美国原油产量在热带风暴消退后持续回升一度令油价承压下挫，但随着俄罗斯方面对扩大减产协议规模态度软化，以及 OPEC 部分代表建议为利比亚及尼日利亚两国原油产量设限等利好消息的传出，安抚了由供应过剩而产生的市场恐慌心理，为油价的持续回升提供动力。其中，WTI 本周均价为 44.94 美元/桶，较上周下跌 0.85 美元/桶，或 1.87%；布伦特本周期内均价为 47.39 美元/桶，较上周下跌 1.09 美元/桶，或 2.25%。

周初，受独立日假期影响延迟发布的 EIA 库存报告数据显示，美国原油库存大幅下降且成品油库存亦全线减少，但 OPEC 6 月间产量及出口量双双增加削弱了库存利好对油价的提振作用，油价反弹有限。随即，贝克休斯发布的钻井力报告显示，在热带风暴影响消退后，美国原油活跃钻井数反弹至年内新高，且美国原油产量亦出现了回升，在全球原油供应过剩或持续加深的悲观心态影响下，油价大幅下挫。不过，随着俄罗斯油长对扩大减产规模态度的软化以及利比亚和尼日利亚两国参与减产监督会议并达成产量限制措施的乐观预期提振下，油价自低位反弹。后期，美国原油库存大幅下降以及 EIA 年内首次下调明年美国原油产量增长预期为油市带来更多乐观预期，带动油价连涨走高。



## 2、国际沥青市场简析

本周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。华南地区基本上不再有连续的降雨天气，下游施工陆续展开，华南沥青价格也出现筑底反弹的迹象，这都将利好新加坡进口沥青。从船期数据来看，本周新加坡沥青的到港量有明显的增多，新加坡进口沥青的需求开始出现回暖迹象。韩国散装进口沥青 FOB 离岸价跌 5 美元至 240-250 美元/吨，到华南地区 CFR 价格稳定在 280-290 美元/吨，到华东及北方地区 CFR 价格跌 5 美元至 265-275 美元/吨。本周华东地区中石化炼厂沥青价格继续上调，7 月以来镇海炼化结算价已经上调 150 元/吨，华东地区沥青市场价格已经涨至 2300 元/吨附近。华东地区作为韩国沥青最主要的到货地，将对韩国沥青价格带来明显的利好，预计随着国内需求旺季的临近，韩国沥青到港量与价格均将迎来上调。本周国内各港口沥青到货共计 4.44 万吨，其中：华东地区到货 2.6 万吨，到岸价格为 265-275 美元/吨；华南地区到货 1.5 万吨，到岸价格为 315-330 美元/吨；北方地区到货 0.34 万吨，到岸价格为 265-275 美元/吨。



## 国际沥青市场价格汇总表

单位：美元/吨

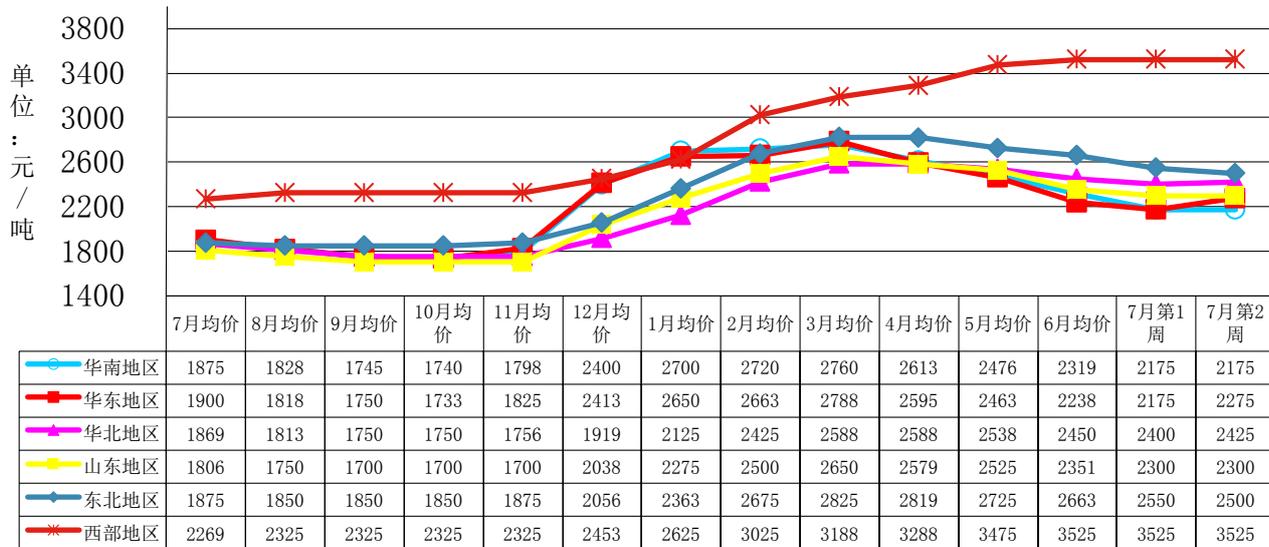
类别	7月7日	7月10日	7月11日	7月12日	7月13日	累计涨跌
CFR 新加坡--华南	315-330	315-330	315-330	315-330	315-330	0
CFR 新加坡--华东	335-350	335-350	335-350	335-350	335-350	0
CFR 新加坡--北方	335-350	335-350	335-350	335-350	335-350	0
CFR 泰国--华南	305-315	305-315	305-315	305-315	305-315	0
CFR 泰国--华东	320-330	320-330	320-330	320-330	320-330	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	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	0
CFR 韩国--华东	265-275	265-275	265-275	265-275	265-275	-5
CFR 韩国--北方	265-275	265-275	265-275	265-275	265-275	-5
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	240-250	240-250	240-250	240-250	240-250	-5

## 二、国内沥青市场分析

### 1、本周国内市场价格变化简析

上周，国内沥青市场均价下跌 13 元至 2379 元/吨，中石化华南地区主力炼厂因库压继续降价促销，但华东地区因进口货源到港量减少且进口价格高于国产，主力炼厂带头推涨。北方市场相对稳定，尤其是西北地区对高标号沥青需求表现乐观。本周沥青市场走势仍有分歧，但全国沥青均价止跌反弹，截至周五，全国沥青均价为 2387 元/吨，环比上涨 8 元/吨或 0.34%。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。7 月中旬，华东地区即将走出梅雨季节，随着道路项目的逐渐开工，沥青终端需求预期乐观，下游拿货积极性略有增加，预计沥青市场价格或仍有上推空间。

### 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10日	2150-2200	2200-2250	2300-2500	2250-2350	2500-2600	3250-3800
7月11日	2150-2200	2200-2250	2350-2500	2250-2350	2500-2600	3250-3800
7月12日	2150-2200	2250-2300	2350-2500	2250-2350	2500-2600	3250-3800
7月13日	2150-2200	2250-2300	2350-2500	2250-2350	2500-2600	3250-3800
7月14日	2150-2200	2250-2300	2350-2500	2250-2350	2450-2550	3250-3800
上周均价	2150-2200	2150-2200	2300-2500	2250-2350	2500-2600	3250-3800
较上周涨跌	0/0	100/100	50/0	0/0	-50/-50	0/0
涨跌幅度	0%/0%	4.65%/4.55%	2.17%/0%	0%/0%	-2.0%/-1.92%	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 25 元/吨至 2150-2250 元/吨之间，部分调油用 B 级沥青参考价至 2150-2200 元/吨之间。虽然受西南、华中地区降雨因素影响，整体出货一般，但是中石油炼厂库存较低，加之受华东地区涨价刺激，中油高富价格小幅推涨 50 元/吨，后期随着天气好转，市场刚需增加，部分炼厂仍有调涨的可能。

**华东地区：**华东地区 70#90#主流参考价涨 75 元/吨至 2250-2300 元/吨之间，中石化结算价推涨 50-100 元/吨带动成交价格上涨，中石油、地炼跟涨。区内炼厂库存消耗尚可，部

分炼厂库存降低明显，同时贸易商接货能力有所提高，市场看涨情绪加重。

华北地区：华北地区 70#90#沥青主流参考价至 2250-2400 元/吨之间，周边刚性需求尚可，炼厂出货相对稳定，受部分地区涨价因素带动，下游贸易商拿货积极性逐渐提高，部分货源运往西北地区，市场交投气氛有所回暖。

山东地区 70#重交沥青参考价至 2200-2250 元/吨之间，90#重交沥青参考价至 2350-2400 元/吨之间，区内炼厂出货好转，整体库存维持中低位，贸易商接货心态尚可，部分炼厂涨价意向渐浓，预计炼厂调涨可能性较大。

地炼装置运行情况：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 元/吨之间。区内炼厂出货一般，整体需求较为清淡，部分炼厂合同价至 2400 元/吨，焦化市场需求有所向好，但是区内炼厂主产 90#为主。

西北地区：西北地区重交沥青主流参考价至 2800-3400 元/吨之间，市场需求尚可，贸易商接货积极性较高，道路刚性需求回暖，整体交投气氛活跃，部分山东、华东地区资源逐渐涌入，同时受涨价因素影响，市场需求积极性有所提高。

### 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%，环比上周开工率上涨 6 个百分点。本周以来，扬子石化、中海油营口、盘锦北沥先后恢复生产，沥青日产累计增加 5000 吨左右，带动沥青装置开工率大幅上涨。不过，未来一周，暂未听闻其他炼厂有开停工计划，预计沥青装置开工率或难有明显波动空间。

本周国内炼厂库存水平延续下降趋势：华南炼厂库存水平下降至 39%，茂石化出货未有明显改善，但中油高富低负荷生产，且广石化停工消耗库存，带动区内炼厂库存水平整体下降。华东炼厂库存水平下降至 37%，区内资源大量分流至西北、西南方向，加之梅雨季节即将结束，沥青需求预期乐观，且价格接连上涨对下游采购有一定刺激，炼厂库存明显下降。东北炼厂库存水平下降至 32%，主力炼厂先后停工消耗库存，加之东北部分项目开工，炼厂陆续出货使库存继续下降。

## 三、后市分析

虽然夏季用油高峰到来，但美国汽油库存并未大幅下降，且汽油需求也并未出现快速增长，这令市场更加担忧需求端的疲软。而沙特国内此时正处高温环境，国内原油需求激增，

这也导致沙特原油产量出现了增加，首次超过减产份额。延长减产执行面临困难众多，不仅是沙特，伊拉克和伊朗均宣称要大幅提高原油产量，这为未来油市埋下了隐患。虽然 OPEC 国家希望尼日利亚和利比亚就原油产量做出限制，但 7 月 24 日的俄罗斯会议料很难成为油价的转折点。就下周而言，美原油库存料将继续下滑，但原油产量依然将成为油价上涨的“拦路虎”，油价料将持续窄幅震荡。

供求方面，国内主要炼厂沥青装置开工率为 57%，环比上周开工率上涨 6 个百分点。扬子石化、中海油营口、盘锦北沥先后恢复生产，沥青日产累计增加 5000 吨左右，使国产沥青供应量有所增加，但进口沥青暂无价格优势，本月到货量较上月同期仍有减少。随着下游项目的逐渐开工，沥青社会库存正在消耗，但市场资源供大于求的状态仍未改变，短期沥青市场资源仍将充裕。华东、华南地区沥青价格触底反弹，且本周全国主要炼厂沥青库存均有不同幅度的下调，这些迹象都从不同角度反映出市场需求状况的好转。进入 7 月份以来，交通基础设施开工情况明显增多，且过去的一个月内华北、西北、东北主要地区的降雨量较历史同期均有不同幅度的减少，这也明显的利好沥青市场需求，部分地区炼厂出现下游客户排队采货的情况，沥青的需求旺季正日益临近。

上周，国内沥青市场出现反弹，尤其华东低价反弹明显，中石化结算价上涨 50-100 元/吨之间，华东地区主流参考价增至 2250-2300 元/吨，中石油、地炼成交价格小幅推涨 50 元/吨；但是受阴雨天气因素影响，西南、华中地区需求清淡，部分炼厂价格小幅下跌；华南地区虽然需求较为平淡，但是中石油炼厂库存较低，合同价格小幅推涨 50 元至 2150-2250 元/吨。近期原油产量出现增加的迹象，使得原油价格很难建立起明确的涨势。但是只要原油价格不出现大幅度的下跌，国内沥青市场的向好态势将不会扭转。目前沥青期货与现货存在较大的价差，刺激部分投机商家进行期现套利操作，现货市场需求受到拉动。另外，多数省份陆续进入交通基础设施开工建设的旺季，沥青刚需求受到了极大的拉动。因此，预计未来一段时间内，沥青整体需求向好，炼厂库存压力将得到大幅缓解，沥青市场价格也逐步反弹。预计，下周沥青价格将在 2200-2750 元/吨幅度范围内盘整。

## 四、相关要闻

### 1. 欧佩克与国际能源署历史上第四次对话

7 月 12 日，第 22 届世界石油大会伊斯坦布尔会议中心主会厅，见证了欧佩克组织 (OPEC) 和国际能源署 (IEA) 历史上第四次对话。在国际能源论坛秘书长孙贤胜的主持下，欧佩克秘书长巴尔金多和国际能源署署长法提赫·比罗尔就市场再平衡、油气行业投资、未来石油需求前景等话题进行了发言，对石油行业发展前景均表示乐观，在减产和需求带动下，

下半年原油库存有望显著降低，欧佩克可能会进一步扩大减产规模，加快推进市场供需方程式重归平衡

过去的 6 个月是欧佩克执行减产的第一阶段。巴尔金多表示，本轮油价周期形势尤为严峻，因而这一轮减产被寄予厚望，面临很多挑战，但在数量、规模、执行等方面达到了前所未有的高度。目前最重要的是解决原油库存高企的问题，7 月 14 日欧佩克部分国家石油部长召开会议，可能扩大减产规模。他预测，未来 5 个至 6 个月，全球原油库存有望下降 1 亿桶。

低油价导致油气行业投资近两年来连续下滑，未来石油供应的稳定已成为一大隐忧。法提赫·比罗尔表示，今年全球油气行业投资有望止跌。这主要是由于美国页岩油气投资增幅超过 50%，同时俄罗斯、中东等传统产油国投资持平。他表示，投资止跌非常重要。去年油气行业投资首次被电力投资超过，如果油气投资没有及时反弹，3 年后石油市场会面临供应紧缺。巴尔金多表示，在供应上，美国页岩油不是欧佩克的死对头。相反，页岩油大发展可以将未来供应短缺的影响降到最低。双方可以携手一起保证石油供应安全和市场稳定。

就气候变化对油气行业的影响，法提赫·比罗尔指出，要着眼减排的问题，而不是能源本身出了问题。过去 3 年全球经济增长和碳排放量增长之间的关联度减弱，都得益于页岩气、可再生能源、碳捕存等技术的发展。虽然退出了《巴黎协定》，但美国页岩气大发展将继续引领全球减排形势。

就下半年及未来石油行业发展前景，两位国际组织负责人均表示乐观。法提赫·比罗尔表示，石油需求还没有迎来峰值，电动汽车爆发式增长不会影响石油需求的增长，市场仍然需要欧佩克、非欧佩克国家稳定的石油供应。巴尔金多表示，下半年市场依然面临高库存压力，随着欧佩克着力保持需求量大于供应量，将加快推进市场供需方程式重归平衡。

## 2. 新疆油田耗能设备节能监测实现智能化

7 月 12 日，利用自主研发的抽油机节能监测与诊断系统，新疆油田实验检测研究院（以下简称实验院）技术人员顺利完成对红山油田、采油一厂共 21 台抽油机的节能监测，从数据采集到出具结果只用了原来时间的 1/7。

克拉玛依油田企业能耗设备多、种类复杂、分布广泛，包括抽油机、泵机组、注汽锅炉、加热炉、变压器等耗能设备 3 万余台，其占油田总能耗的 95%以上。

为充分发挥节能监测在节能降耗、提升企业节能管理水平和降本增效中的推进作用，早在两年前，实验院节能监测中心就开展了抽油机节能监测与诊断系统研究，现已进入现场试用阶段。该系统的硬件研发、软件设计都已实现了预期功能，测试数据采集完毕后，2 至 3

分钟即可出具检测结果，比原来缩短 80%。同时，数据库可以完全兼容和导入油田公司节能管理系统数据库。

6 月 15 日，实验院承担的股份公司项目“油田主要耗能设备节能监测与诊断技术研究与应用”顺利通过油田公司专家组开题设计论证审查。该课题将对耗能设备建立起“监测数据录取—数据分析—问题诊断—提效建议”的模型，主要开展移动式集成测试装置、数据实时采集与处理软件、专家远程诊断技术和开放兼容监测平台等方面研究。数据录取完毕后 3 分钟内出具监测结果和整改建议，将有效提升节能监测自动化程度和现场节能管理水平，提高监测结果科学性和测试工作安全性。同时，开放兼容的监测平台将提高监测数据利用率。

“这项技术的研究与应用将有助于提高油田公司节能监测与诊断的整体实力，提升克拉玛依油田节能监测自动化程度和现场节能管理水平，提高测试工作安全性，降低员工的工作强度，且大幅提高节能监测工作效率和监测结果时效性，助力油田企业降本增效。”实验院节能监测中心主任葛苏鞍说。

据了解，2016 年实验院节能监测中心曾通过对抽油机节能监测与诊断系统的研究与应用，指导油田公司 305 台稀油抽油机井实施“监测—现场指导调整—再监测”闭环管理工作模式。实施新模式后，这 305 台稀油抽油机平衡度合格率由 43.2%提升到了 70.9%，系统效率提高了 0.4 个百分点，年节电 20.3 万千瓦时，节能率达 2%，产生了良好的经济效益。

与此同时，实验院节能监测中心还进一步完善了该系统的远程链接功能，实现了远程后台实时监控。多个测试仪器同步测试控制与数据采集，监测结果出具时间由原来的 7 至 30 天缩短为现在的 1 天，大幅减少了人工工作量，提高了监测效率。

节能监测与诊断技术的研究与应用，标志着克拉玛依油田耗能设备节能监测与诊断将全面实现智能化。