

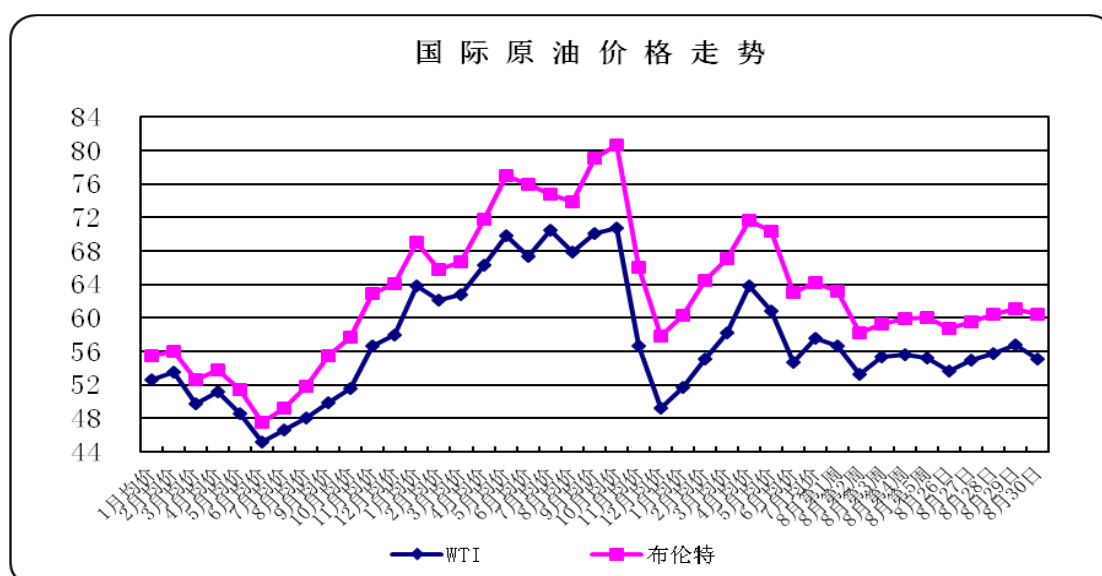
沥青市场周分析报告

2019年8月26日 - 8月30日

一、国际市场分析

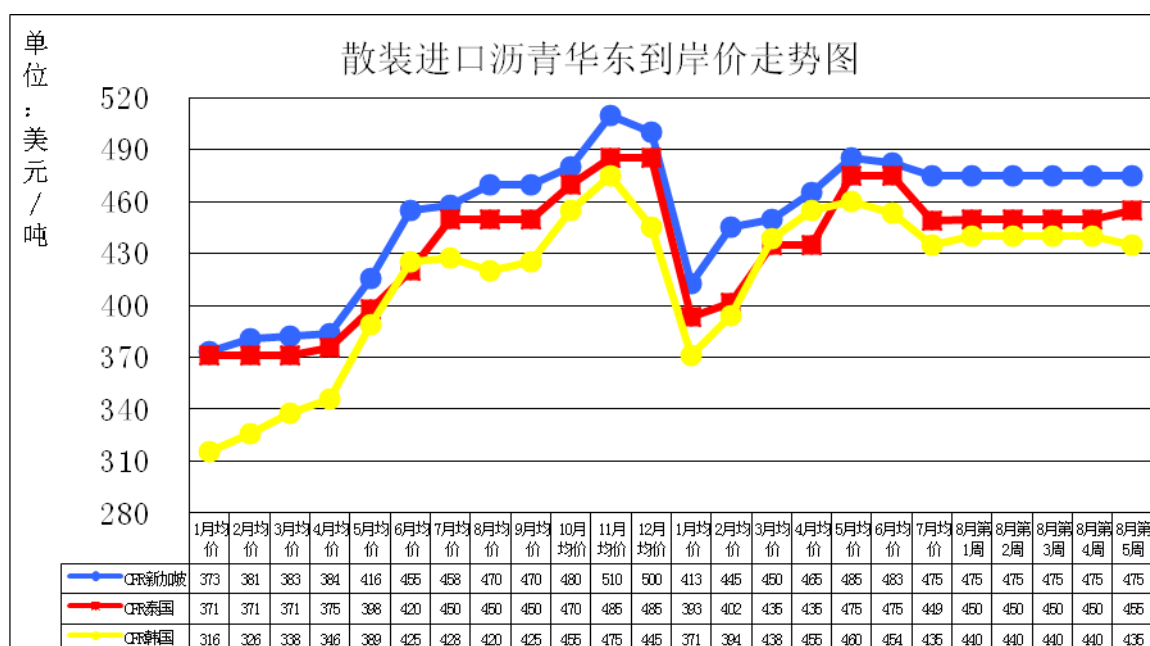
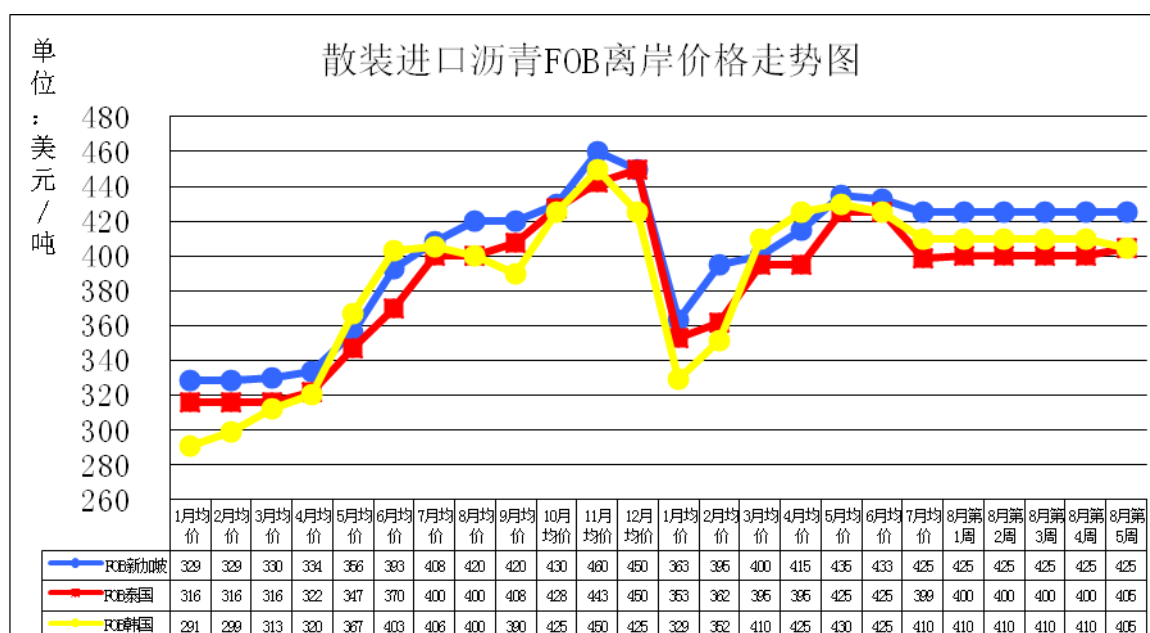
1、原油市场简析

本周，国际原油期货价格呈现先抑后扬的走势，WTI 与布伦特均价较上周涨跌不一，周内，提振原油上涨的主要有以下几点：其一，根据 OPEC 联合部长级监测委员会 (JMMC) 数据显示，该组织及其盟友原油产量依然稳固低于减产承诺，减产幅度超承诺幅度逾 50%。最新数据显示，7 月 OPEC 减产执行率跳升至 159%，远高于 6 月的 137% 和 1 月以来的平均水平 134%。石油输出国组织 (OPEC) 7 月减产幅度大幅超出承诺额度支撑市场信心为油价带来提振；其二，伊朗外长扎里夫否认了伊朗总统鲁哈尼与美国总统特朗普会面的可能，这无疑是暂时终止了与美国和解的希望，原油供应继续受到威胁对油价而言是利好；其三，美国 EIA 原油库存再度大降千万桶提振油价上涨。但是原油需求下降的忧虑仍然利空油价，中美贸易关系在美国的反复态度中再度升级，原本幸免于难的原油也被卷入其中，下月开始中国从美国进口的原油将加征 5% 的关税，市场担忧这将影响未来的需求表现。中美贸易战加剧导致当前市场风险情绪波动，但整体需求利空仍旧使得原油下行压力仍然较大。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 55.55 美元/桶下跌 0.32 美元，至 55.23 美元/桶，跌幅 0.57%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 59.87 美元/桶上涨 0.17 美元，至 60.04 美元/桶，涨幅 0.29%。



2. 国际沥青市场简析

本周韩国散装进口沥青 FOB 离岸价下跌 5 美元至 400-410 美元/吨，到华南地区 CFR 价格下跌 5 美元至 425-465 美元/吨，到华东及北方地区 CFR 价格下跌 5 美元至 415-455 美元/吨。据了解某品牌沥青少量船货到岸价在 405 美元/吨，但多数补充给前期长约高价合同户。新加坡散装进口沥青 FOB 离岸价持稳在 420-430 美元/吨，到华南地区 CFR 价格持稳在 460-470 美元/吨，到华东及北方地区 CFR 价格持稳在 470-480 美元/吨。据了解新加坡某品牌沥青已经开始销售 2020 年上半年沥青，FOB 价格在 390 美元/吨附近。



国际沥青市场价格汇总表

单位：美元/吨

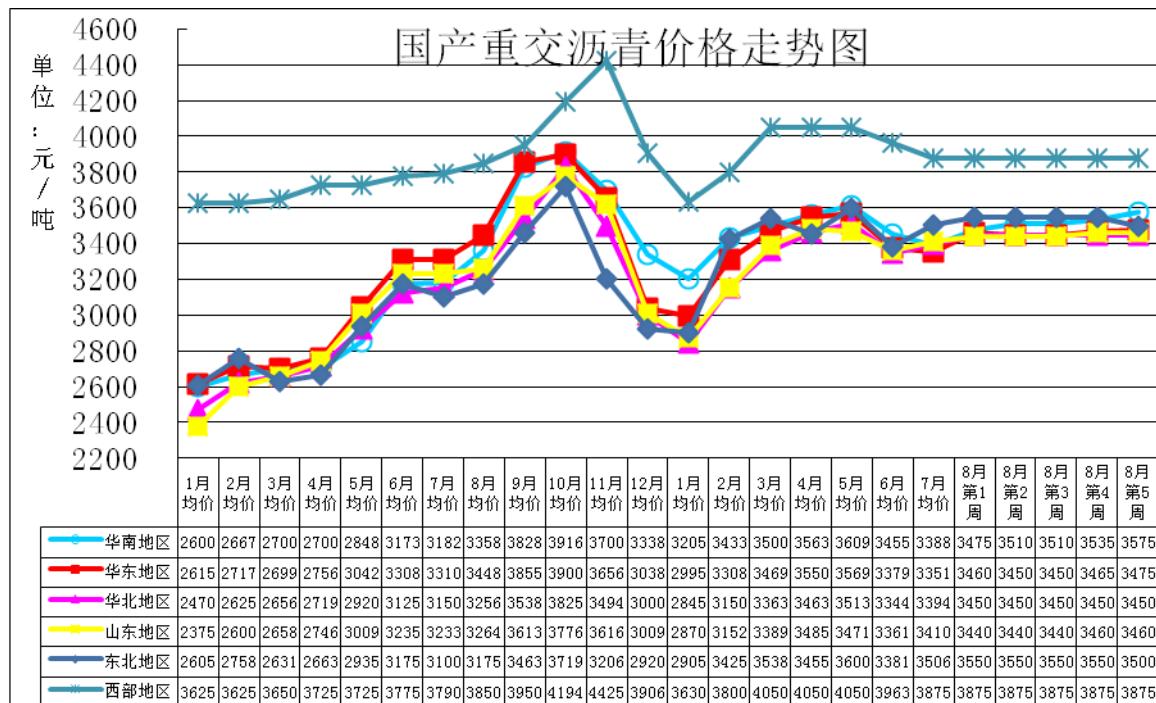
类别	8月26日	8月27日	8月28日	8月29日	8月30日	累计涨跌
CFR 新加坡--华南	460-470	460-470	460-470	460-470	460-470	0
CFR 新加坡--华东	470-480	470-480	470-480	470-480	470-480	0
CFR 新加坡--北方	470-480	470-480	470-480	470-480	470-480	0
CFR 泰国--华南	435-445	435-445	440-450	440-450	440-450	5
CFR 泰国--华东	445-455	445-455	450-460	450-460	450-460	5
CFR 泰国--北方	445-455	445-455	450-460	450-460	450-460	5
CFR 马来--华南	435-445	435-445	440-450	440-450	440-450	5
CFR 马来--华东	445-455	445-455	450-460	450-460	450-460	5
CFR 马来--北方	445-455	445-455	450-460	450-460	450-460	5
CFR 韩国--华南	435-465	435-465	425-465	425-465	425-465	-5
CFR 韩国--华东	425-455	425-455	415-455	415-455	415-455	-5
CFR 韩国--北方	425-455	425-455	415-455	415-455	415-455	-5
FOB 新加坡	420-430	420-430	420-430	420-430	420-430	0
FOB 泰国	395-405	395-405	400-410	400-410	400-410	5
FOB 马来西亚	395-405	395-405	400-410	400-410	400-410	5
FOB 韩国	405-415	405-415	400-410	400-410	400-410	-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，国内沥青市场均价为3541元/吨，中石化沥青结算价小幅上涨20-50元/吨，周边炼厂零星跟涨，带动沥青市场成交价稳中走高。不过部分市场沥青出货情况不及预期，个别炼厂合同价及市场成交价有小幅回落。虽然马瑞原油供应即将中断的消息持续在市场上发酵，但在终端需求尚未大量释放的情况下，当前沥青现货供应维持充裕，市场价格上涨乏力。本周全国沥青均价为3558元/吨，较上周小涨17元/吨。基于原料供应的不稳定性以及中石油普遍较低的炼厂库存，周初中石油率先上调沥青价格，幅度在50-100元/吨，但中石化及地方炼厂暂时

持稳观望。目前，炼厂库存普遍在中位或偏下水平，现货市场暂无压力，但刚性需求维持平稳且未见明显改善的迹象，现货价格涨幅受限。预计短期沥青市场或大局持稳、个别小涨，部分市场成交价或根据供需情况小幅调整。



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
8月26日	3500-3600	3430-3500	3400-3500	3400-3520	3450-3650	3600-4150
8月27日	3500-3650	3430-3520	3400-3500	3400-3520	3450-3650	3600-4150
8月28日	3500-3650	3430-3520	3400-3500	3400-3520	3400-3600	3600-4150
8月29日	3500-3650	3430-3520	3400-3500	3400-3520	3400-3600	3600-4150
8月30日	3500-3650	3430-3520	3400-3500	3400-3520	3400-3600	3600-4150
上周均价	3500-3570	3430-3500	3400-3500	3400-3520	3450-3650	3600-4150
较上周涨跌	0/80	0/20	0/0	0/0	-50/-50	0/0
涨跌幅度	0%/2.24%	0%/0.57%	0%/0%	0%/0%	-1.45%/-1.37%	0%/0%

2、各地区市场情况简析

华南地区：华南地区重交沥青周平均价格上涨 40 元至 3575 元/吨，中油高富、广西钦州东油、北海和源挂牌/结算涨 50 元/吨，中海湛江涨 30 元/吨；目前中油高富二套装置产沥青，日产量维持 2000 吨，限量出货；茂名石化近期持续生产，日产量维持 5000-6000 吨；其余开工情况稳定。本周区内降雨天气多发，影响道路施工建设，需求缓慢恢复，但受涨价和部分炼厂库存外销影响，当地供需较为均衡，业者心态尚可。

华东地区：华东地区重交沥青周平均价格上涨 10 元至 3475 元/吨，本周中石油旗下中油兴能、温州中油和宁波科元开单价涨 100 元/吨，其余炼厂均稳价观望；中海油泰州一套 150 万吨装置于 6 月 20 号起停车检修，上海、扬子继续停产沥青，中石油炼厂自本月 12 号起产量不同程度下降 20%-30%，中油兴能日产量降至 1000 吨，温州中油降至 1100 吨。当前贸易商出地炼货在 3450 元/吨附近，成交重心低位，主营炼厂市场价格在 3420-3500 元/吨左右，船运走量为主。据悉，当地随着梅雨季结束，利好终端开工建设，业者期盼终端需求提升，但目前看交投状况一般，部分消化前期库存；目前中石化炼厂库存合理，中石油生产降量，暂以去库存为主，整体库存较上周下降 2%。

华北地区：华北地区重交沥青周平均价格持稳在 3450 元/吨。本周华北地区沥青行情弱稳观望，炼厂走货情况偏淡，炼厂多供应前期合同货，交易区间在 3350-3450 元/吨左右，低价成交为主，实单成交可少量议价。河北鑫海周四转产渣油自用，中油秦皇岛炼厂装置日产量降至 1500 吨左右，其他炼厂装置稳定生产，整体开工率下降 4%至 85%。

东北地区：东北地区重交沥青周平均价格下跌 50 元至 3500 元/吨。本周东北地区重交沥青市场交易好转，部分炼厂放宽优惠政策积极销货，炼厂新增订单较多，短期以供应合同户为主，无库存压力。区内沥青交易区间在 3400-3600 元/吨，地炼货成交在 3400-3450 元/吨为主，大单适当优惠。盘锦浩业持续转产焦化料，大连西太间歇排产沥青，辽河维持一套装置产沥青一套装置产焦化，其他炼厂开工情况稳定，整体炼厂开工率较上周持平。

西北地区：西北地区重交沥青周平均价格持稳在 3875 元/吨，西北地区沥青行情稳中小涨，塔河石化 60#沥青价格调涨 50 元/吨，重交沥青价格多无变动。

地炼疆外出货价格较低，多按需交投，疆内部分地炼维持停工状态，炼厂倾向产销平衡，库存压力不大。炼厂本周装置生产稳定，无明显增减量情况。

3、国内炼厂开工率及库存情况

华南炼厂库存水平上涨2个百分点至33%，区内中油高富生产负荷提高，库存略有累积，茂名石化库存充裕，但汽运提货一般，华南炼厂库存水平整体小涨。华东炼厂库存水平持稳在25%，区内地方炼厂合同即将到期，下游提货带动库存下降明显，但主营整体出货一般，华东炼厂库存水平暂稳。东北炼厂库存水平下跌6个百分点至48%，区内沥青刚性需求一般，但近期东北焦化料分流量大，带动东北炼厂库存水平明显下降。山东炼厂库存水平下跌2个百分点至40%，部分炼厂出货好转，加之个别炼厂停产消化库存，山东炼厂库存水平小幅下降。

本周国内主要炼厂沥青装置平均开工率为61.97%，较上周开工率微涨0.3个百分点。本周东明石化转产渣油后维持渣油生产，但齐鲁石化恢复沥青生产，加之中油高富阶段性提高生产负荷，带动国内沥青装置开工率小幅上涨。未来一周，鑫海石化有望维持渣油生产，但齐鲁石化将要持续生产沥青，加之中石化个别炼厂沥青排产量增加，沥青装置开工率有望维持高位。

三、后市分析

下周来看，油市行情不容乐观，下行压力较大，美原油难以有效站稳55美元/桶关口。中美相互加征关税将于9月1日实行，贸易摩擦升级将显著拖累油价表现，当然，同样需要规避贸易摩擦一旦推后带来的短时上涨行情。虽然美国原油库存大降超千万桶，但主要原因是进口大幅降低及出口稳步增加而非需求的向好，更为关键的是美国原油产量继续增加是最大的长久利空。因此，偏空氛围很难令油价继续回暖而是疲软走势。

市场供应方面，本周沥青装置开工率小幅上涨，国内沥青仅华南区域供应稳中略增，其它市场供应相对稳定。未来一周，河北鑫海将维持渣油生产，预计河北沥青供应将小幅下滑；齐鲁石化转产沥青后有望持续生产，山东沥青供应有望小增。此外，马瑞原油供应问题仍存在很大的不确定性，但9月地方炼厂沥青生

产暂无明显影响，仅中石油部分炼厂将降负荷生产，而中石化华东、华南部分炼厂增产明显，加之当前沥青生产利润依旧较好，9月沥青市场供应有望小幅增加。终端需求方面，本周部分地区终端需求改善，市场整体表现平稳。本周东北地区降雨陆续减少，但是冬储资源也开始集中外放，资源充裕市场价格阴跌不断，辽河等炼厂再度让利优惠外放焦化料以减轻库存压力。山东、华北市政等终端项目施工有所增加，炼厂出货情况有所改善。华东地区炼厂出货仍然较为顺畅，库存延续低位。受台风“白鹿”影响，华南地区降雨较多，终端施工仍然有限。西南地区终端项目施工有所增加，沥青需求表现相对较好。总体来看，传统的需求旺季，多数地区炼厂库存去化缓慢，终端需求表现仍然欠佳，且随着国庆邻近，北方终端项目可能面临停工的风险，市场需求短时间内可能难以大规模释放，而东北、华东、西南等市场需求仍然有继续改善的预期。

目前沥青与原油比较相对较高，且原油走势偏弱，沥青价格的成本端支撑极弱，马瑞原油的影响也未大范围的传导至市场价格，沥青价格将很大程度上依赖需求端的改善。8月19日齐鲁石化沥青价格的上调及8月26日中油秦皇岛沥青价格的上调都未能带动山东、河北地炼沥青价格的上涨，也说明市场终端需求及业者心态仍然欠佳，考虑到9月中旬可能面临的终端项目停工的风险，短期山东、河北地区沥青价格仍难有上涨。东北地区，虽然有部分资源南下华东缓解本地市场压力，但是市场资源仍然充裕，沥青价格仍将在3400-3450元/吨的价位横盘整理一段时间。华东市场，目前炼厂库存压力较小，且上周中石油沥青价格大幅上调100元/吨，因此下周中石化沥青价格也可能补涨50元/吨左右，市场整体成交区间变化不大。华南地区虽然降雨频繁，但是西南地区分流明显，且茂石化与中油高富价差扩大，茂石化沥青价格也可能出现小幅上调。

四、相关要闻

1. 全国危化品企业搬迁改造稳步推进

8月13日，全国城镇人口密集区危险化学品生产企业搬迁改造协调推进会在湖南召开。工业和信息化部副部长王江平在会上提出了搬迁改造工作下一步的四方面要求。

国家推进城镇人口密集区危险化学品生产企业搬迁改造专项工作组办公室

通报了搬迁改造工作进展情况。2018年是这项工作的起步之年，全国28个省、市、自治区和新疆生产建设兵团都建立了搬迁改造工作领导小组和工作机制。危化品企业搬迁改造工作目前进展良好，基本摸清了搬迁改造企业底数，全面启动了搬迁改造工作。据初步统计，共有1100余家危化品生产企业需要搬迁改造。其中20%左右的企业搬迁改造已率先完成。

王江平指出，2019年是推进这项工作的关键之年，召开此次会议是为了进一步统一思想、提高认识，加快推进危化品企业搬迁改造工作进程。

针对下一阶段工作，王江平提出四点要求。

一是各级政府、主管部门要认真履职，主动作为，全力推动危化品企业搬迁改造工作。搬迁改造工作中，政府承担领导责任，企业承担主体责任。地方人民政府对本地区的危化品企业搬迁改造工作负总责，要主动想办法、出主意，“一企一策”，因地制宜，用好搬迁改造的3种形式，推进搬迁改造工作进展。

二是要充分发挥行业规划和产业政策的引导作用，鼓励搬迁改造和兼并重组有机结合，提升企业核心竞争力。搬迁改造企业要运用先进适用技术改造提升传统产业，对涉及的高风险化学品、高危工艺和装备，实施替代和低危化改造；利用工业互联网、大数据和人工智能，推进危化品企业开展智能化改造，建设数字车间、智能工厂，切实提高危化品企业的本质安全和污染治理水平，为转型升级奠定基础。

三是危化品企业搬迁改造过渡期间要坚决防范化解风险，确保社会稳定。搬迁改造企业要切实做好搬迁改造期间的安全工作，并且通过搬迁改造提升企业的本质安全水平，结合企业实际建设HSE文化，提高自身管理水平。地方政府要积极防范化解搬迁改造过程中的社会稳定风险，妥善处置舆情热点，维持社会大局稳定。

四是强化部署，狠抓落实，确保危化品企业搬迁改造工作实现预期目标。各级政府要积极拓宽资金渠道，加大支持力度。同时，要积极促进融企对接，搭建搬迁改造企业与金融机构的信息交流互动平台，鼓励社会资本参与搬迁改造工作。

会议由工信部主办，湖南省工信厅协办。应急管理部、国家发改委、生态环境部等国家部委，有关省（区、市）工信主管部门、中央企业和行业协会等单位百

余位代表参会。

会前，王江平现场调研了中石化巴陵石化公司已内酰胺产业链搬迁与升级转型发展合作项目。

2. 滴滴等各路资本争相入局新能源汽车充电市场

我国新能源汽车市场飞速发展，但充电设施的建设与运营不足仍旧是制约其发展的痛点之一。

同时，新能源汽车补贴从 2019 年 6 月底已经开始实施新政：补贴从今年开始已经腰斩，直至 2020 年取消。最终将转向充电等基础设施领域。

在此背景下，今年以来，不少资本开始掘金充电市场，有传统车企，有造车新势力，有大型房企，也有能源巨头跨界，新能源汽车充电市场硝烟弥漫。

滴滴携手能源巨头

掘金充电市场

8 月 1 日，跨国能源巨头 BP 与滴滴宣布，将成立合资公司，共同在中国建设新能源车充电基础设施。合资公司将通过建设独立、可靠、高品质的新能源车充电站，为滴滴用户及广大车主提供服务。

这两家公司合作已经初见成效。

据了解，BP 和滴滴的首个充电站配有 10 座 60KW-120KW 的快速充电桩，已经落地广州市。该充电站将成为合资公司成立后首个转入合资公司的充电站。后续，合资公司将迅速拓展建设和运营更多的充电网络，以期快速成为中国领先的新能源车充电提供商。

BP 中国董事长兼总裁杨筱萍向《证券日报》记者表示：“中国为 BP 提供了巨大的增长机遇。通过与滴滴的合作，BP 将积极为中国快速发展的新能源汽车充电市场提供差异化产品，并进一步扩大 BP 在华业务布局。”

从能源的角度来看，新能源汽车的发展就是一个车用能源转型的过程。自 2010 年之后，车用能源从传统油气到锂电的电气化转型趋势越来越清晰。

值得一提的是，中国已是全球规模最大、增长最快的新能源汽车市场，从 2015 年起中国新能源汽车销量已连续 4 年居世界首位，引领全球新能源汽车产业发展。预计到 2030 年，中国 80% 的新能源汽车充电将在最终目的地、停车场

和充电站完成。

在这种形势下，资本纷纷涌入新能源汽车充电市场不足为奇。

“BP 与滴滴是租车业务的延伸，提供充电服务。”汽车行业分析师贾新光向《证券日报》记者表示，BP 是桩联网概念，也就是开放桩资源。

青域基金创始合伙人徐政军则告诉《证券日报》记者：“完善的充换电基础设施是发展新能源汽车产业的重要保障，其中运营车辆的充换电需求会率先爆发。”

新能源汽车

充电市场打响争夺战

而除了跨国能源巨头、传统车企以及造车新势力，一心想要造车的恒大，更是在重金打造充电领域。

半年前，恒大建立了恒大智慧充电子公司，主营充电桩的技术研发、设施设计与运营。

7 月底，恒大智慧充电宣布与国家电网成立合资公司，以社区为基点，计划以一种比私人充电桩更智慧、更简便的方法解决新能源汽车用户的充电难题。

“现在有了第三种选择，也就是在个人充电桩和公共充电站之外的选择。”贾新光还表示，它不像私人充电桩那样需要自行改造电网，而是通过国网恒大配置的充电盒接入电网；而且能自动在用电低谷时充电，也不会给当前的电网带来太大压力。

在这个火热的夏天，更火热的是新能源汽车充电市场，新能源汽车这个巨大的新市场背后的充电市场也打枪争夺战。继蔚来、小鹏之后，威马联手特来电自建充电桩，造车新势力也在充电市场抢占地盘。

实际上，各路资本纷纷布局进入这个领域，与政策方面的支持有很大关系。

新能源汽车补贴新政指出，地方补贴政策在 2019 年过渡期后不再对新能源汽车（新能源公交车和燃料电池汽车除外）给予购置补贴，转为支持充电（加氢）基础设施“短板”建设和配套运营服务等方面。

目前，新能源汽车保有量与充电桩数量之间的比例仍有较大缺口。

据中国汽车工业协会的预测，2019 年我国新能源汽车销量将达到 160 万辆，同比增长 30%。这一数据背后是充电基础设施“体量”爆发。

中国电动充电基础设施促进联盟发布的数据显示，截至 2019 年 6 月份，全国充电基础设施累计数量为 100.2 万台，同比增加 69.3%。此前《关于加快电动汽车基础设施建设的指导意见》提出，要求到 2020 年基本建成满足超过 500 万辆电动汽车充电需求的基础设施。

因此，业内认为，未来还将有更多的资本进入新能源汽车充电领域，充电桩市场将在 2030 年达到 5500 亿元市场规模，未来几年行业将迎来爆发式增长。

贾新光认为，理论上，充电是一个很大的市场，但是中国式充电是一个需要具体解决的问题，就是根据中国国情，不能照搬国外经验，要有自己的解决方案。