

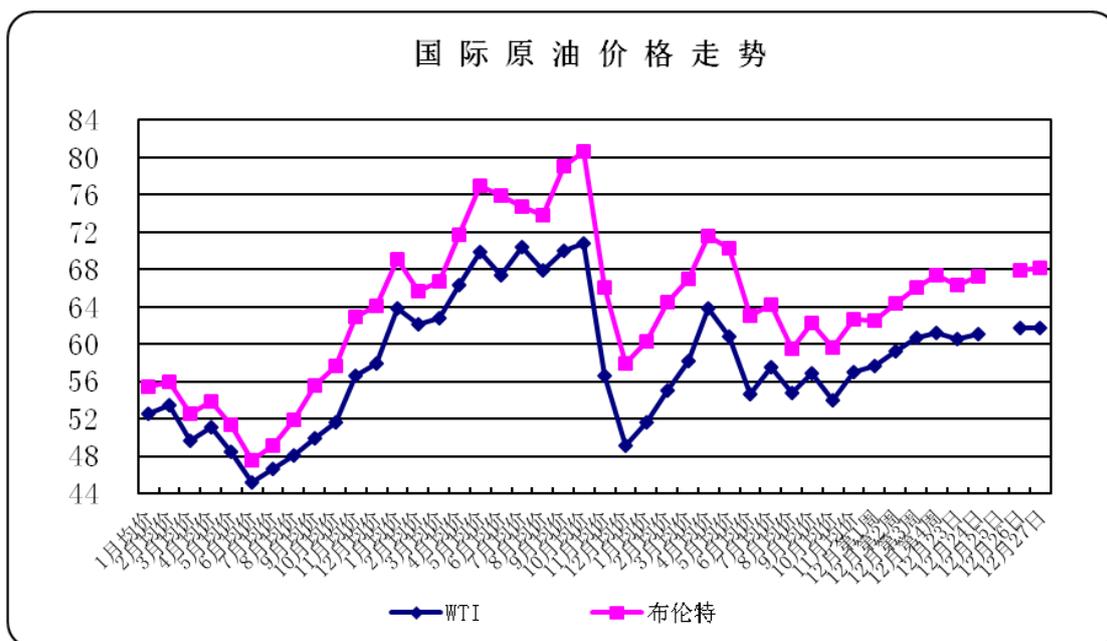
# 沥青市场周分析报告

2019年12月23日 - 12月27日

## 一、国际市场分析

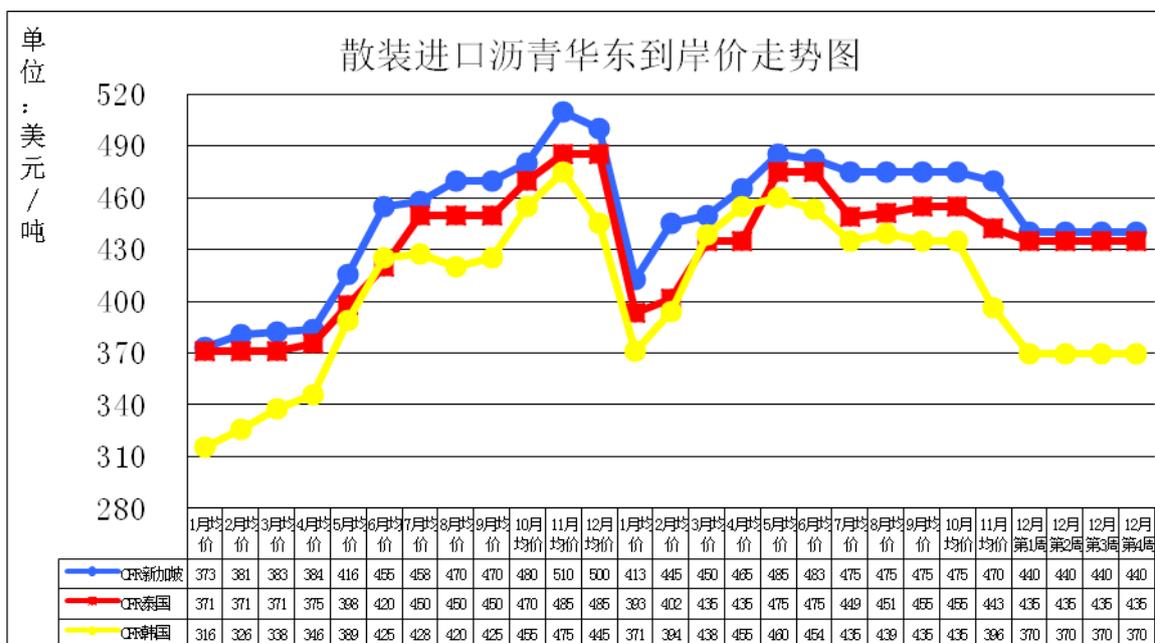
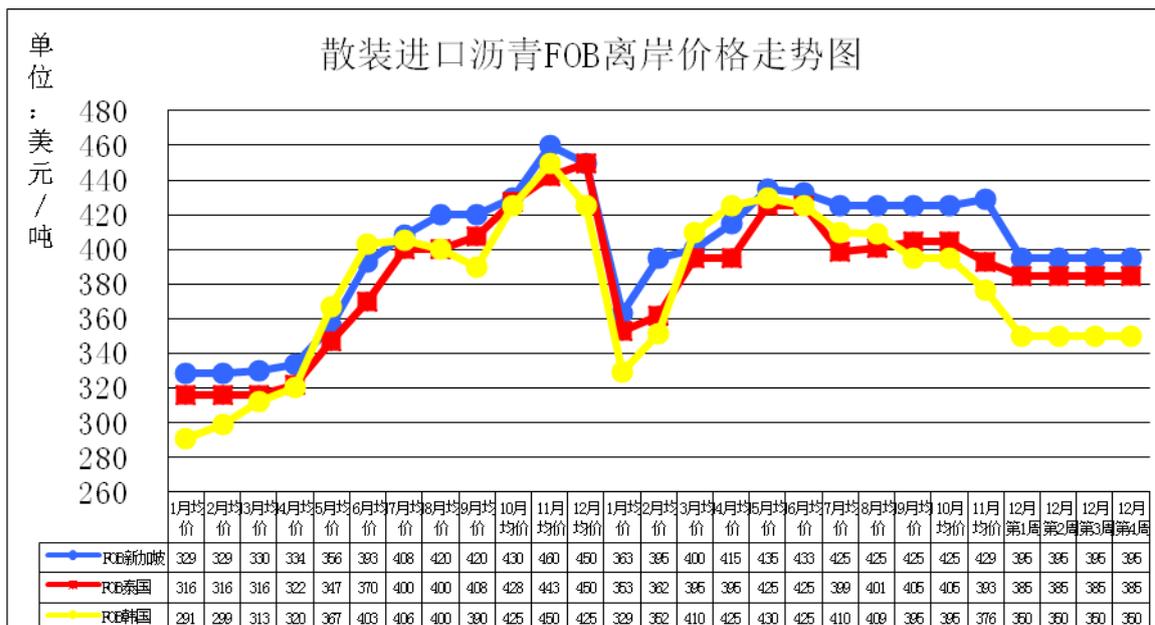
### 1、原油市场简析

本周，国际原油期货价格整体呈现震荡走势，美布两油均价较上周上涨，本周支撑油价走高的主要因素为市场预期中美将很快签署贸易协议，削减这一事件对全球经济增长及原油需求的负面影响，提振了市场情绪。12月19日，商务部新闻发言人高峰在发布会上表示，中美双方在平等和相互尊重的基础上，就第一阶段经贸协议文本达成一致，美方将履行部分取消对华产品拟加征和以加征关税的相关承诺，双方经贸团队正在就协议签署等后续工作密切沟通。但另一方面，原油供过于求的忧虑仍未散去，OPEC+的减产后续不明以及产油地的增加，进一步加深了市场对于原油供过于求的担忧。俄罗斯能源部长诺瓦克称，全球石油价格已经企稳，全球石油供应增长将会在2020年放缓，预计2019年间俄罗斯石油产量为5.6亿吨。诺瓦克表示，欧佩克+协议将会尽可能延长其有效性，但欧佩克成员国以及俄罗斯等非欧佩克产油国可能会在明年3月份的一次会议上考虑放松产量限制。与此同时，科威特表示和沙特在“中立区”的争端有望在今年年底解决。两国若能在当地合作产油，这将为市场带来至多50万桶/日的原油供应。本周，WTI原油期货合约周均价环比上周60.75美元/桶上涨0.51美元，至61.26美元/桶，涨幅0.84%。布伦特原油期货合约周均价环比上周66.06美元/桶上涨1.36美元，至67.42美元/桶，涨幅2.06%。



## 2. 国际沥青市场简析

本周韩国散装进口沥青 FOB 离岸价持稳在 340-360 美元/吨，到华南地区 CFR 价格持稳在 370-380 美元/吨，到华东及北方地区 CFR 价格持稳在 360-380 美元/吨。据了解 1 月份部分品牌的沥青到岸价仍在 360-370 美元/吨，但同时部分进口商表示，目前 180SCT 燃料油价格波动较大，部分货源价格结算仍有待确定，价格可能高于 12 月份。新加坡散装进口沥青 FOB 离岸价持稳在 390-400 美元/吨，到华南地区 CFR 价格持稳在 420-440 美元/吨，到华东及北方地区 CFR 价格持稳在 430-450 美元/吨。新加坡到华南地区运费已经涨至 50 美元/吨以上，加大进口成本，但是目前华南地区主营炼厂沥青价格在 3400-3500 元/吨，进口沥青价格压力较小。



### 国际沥青市场价格汇总表

单位：美元/吨

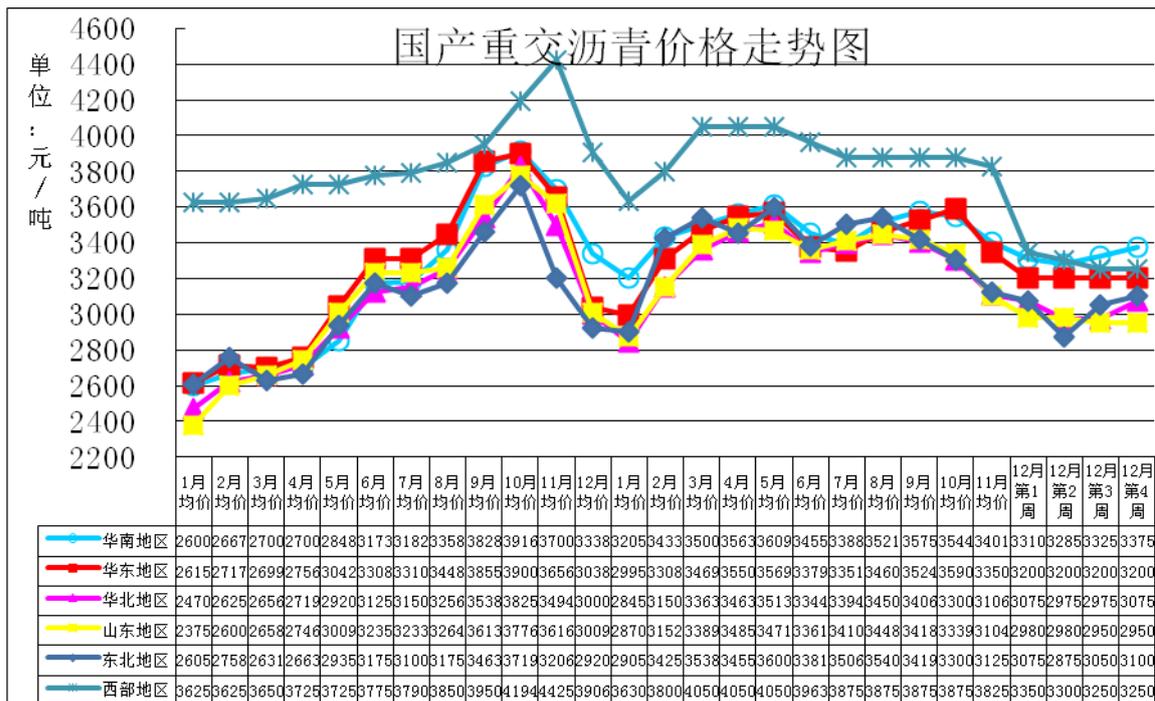
类别	12月23日	12月24日	12月25日	12月26日	12月27日	累计涨跌
CFR 新加坡--华南	420-440	420-440	420-440	420-440	420-440	0
CFR 新加坡--华东	430-450	430-450	430-450	430-450	430-450	0
CFR 新加坡--北方	430-450	430-450	430-450	430-450	430-450	0
CFR 泰国--华南	420-430	420-430	420-430	420-430	420-430	0
CFR 泰国--华东	430-440	430-440	430-440	430-440	430-440	0

CFR 泰国--北方	430-440	430-440	430-440	430-440	430-440	0
CFR 马来--华南	420-430	420-430	420-430	420-430	420-430	0
CFR 马来--华东	430-440	430-440	430-440	430-440	430-440	0
CFR 马来--北方	430-440	430-440	430-440	430-440	430-440	0
CFR 韩国--华南	370-380	370-380	370-380	370-380	370-380	0
CFR 韩国--华东	360-380	360-380	360-380	360-380	360-380	0
CFR 韩国--北方	360-380	360-380	360-380	360-380	360-380	0
FOB 新加坡	390-400	390-400	390-400	390-400	390-400	0
FOB 泰国	380-390	380-390	380-390	380-390	380-390	0
FOB 马来西亚	380-390	380-390	380-390	380-390	380-390	0
FOB 韩国	340-360	340-360	340-360	340-360	340-360	0

## 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3195元/吨，中石化北方地区价格出现下调，而南方地区价格上浮调整，受原油价格稳健和库存等因素影响，各地炼价格均小幅抬升。本周全国沥青均价为3206元/吨，较上周上涨11元/吨。本周中石化价格全部持稳，其他炼厂在经过上周的小幅调整后，也基本维稳运行，导致本周沥青市场均价整体保持平稳趋势。山东华北地区需求基本停止，区内部分炼厂停工，库存压力较小，再加之成本端的支撑，市场价格暂未有明显的波动；东北地区在经过上周冬储之后，在低库存和成本端的支撑下价格维持在3100元/吨左右；西南华南地区因项目集中赶工情况需求量较好，区内货源紧张，贸易商采购积极性较高，带动区内成交价格上涨；华东地区需求延续清淡，南方需求较好的态势对区内供应有一定的分流，炼厂供应较前期有所增加，市场成交价格暂时平稳。整体来看，南北方需求差异化明显，南方地区整体处于供不应求的状态，而北方地区供应有所降低导致市场观望，原油价格对沥青成本端有一定的利好支撑，本周沥青均价呈现平稳。



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
12月23日	3250-3500	3150-3250	2950-3200	2930-2970	3000-3100	3000-3500
12月24日	3250-3500	3150-3250	2950-3200	2930-2970	3000-3100	3000-3500
12月25日	3250-3500	3150-3250	2950-3200	2930-2970	3050-3150	3000-3500
12月26日	3250-3500	3150-3250	2950-3200	2930-2970	3050-3150	3000-3500
12月27日	3250-3500	3150-3250	2950-3200	2930-2970	3050-3150	3000-3500
上周均价	3250-3400	3150-3250	2950-3000	2930-2970	3000-3100	3000-3500
较上周涨跌	0/100	0/0	0/200	0/0	50/50	0/0
涨跌幅度	0%/2.94%	0%/0%	0%/6.67%	0%/0%	1.67%/1.61%	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 50 元至 3375 元/吨，中石化炼厂价格稳定，北海和源挂牌价涨 30 元/吨，中化泉州累计涨 450 元/吨；装置方面，茂名石化本周正常生产，日产量维持 4000 吨，船运为主，高富两条线生

产，日产量维持在 2500 吨，库存低位，中海湛江 12 月 10 日因原料供应问题停车，预计下月恢复，其余炼厂根据自身出货和库存状况，小幅调整开工情况。目前当地资源整体偏紧，受买涨不买跌心态影响，中间商和终端接盘积极，交投氛围稳定；但随着年前备货陆续接近尾声，高价将抑制下游继续拿货，料后市维持高位震荡局面。

华东地区：华东地区重交沥青周平均价格持稳在 3200 元/吨，炼厂挂牌价较上周持稳。装置方面，上海石化 24 日起复产沥青，日产量至 2000 多吨，油气泰州和中石化个别炼厂开工负荷小降，温州中油、金海宏业继续停车，其余炼厂多运行平稳。目前主营炼厂市场价格在 3170-3220 元/吨左右，船运发往华中、川渝地区，汽运仍以周边为主，库存维持中低位，短期暂稳价观望为主；个别地炼受原油成本上涨影响，新合同价上调至 3250-3300 元/吨，暂无成交消息传出；目前进口资源到港增多，料后市供应将趋于宽松，场内商家拿货仍显犹豫，年前终端存赶工期现象，刚需支撑较强，对于后市走向存分歧，观望情绪不减。

华北地区：华北地区重交沥青周平均价格上涨 100 元至 3075 元/吨。华北地区沥青市场供需两疲，业者多观望，等待山东冬储政策落实。区内多数炼厂停产沥青，以消化库存为主，但终端施工需求有限，去库放缓。

东北地区：东北地区重交沥青周平均价格上涨 50 元至 3100 元/吨。东北地区行情持稳，炼厂以消耗沥青料为主，部分冬储移库，炼厂库存继续下降。价格区间调整至 3080-3120 元/吨，炼厂冬储继续接单意向不高。辽宁华路 22 日开工复产，价格小幅调涨至主流合同价 3100 元/吨。盘锦益久开工日期暂未确定。

西北地区：西北地区重交沥青周平均价格持稳在 3250 元/吨，西北地区炼厂本周稳价，供需两疲，炼厂去库有限，累库备年后之需，主流商谈价 3400-3500 元/吨。新疆美汇特 23 日前后停工，年前无开工计划；库车石化 11 月 5 日停工，具体开工日期未定。新疆塔星计划 12 月 18 日停工检修，持续时间 15 天左右。

### 3、国内炼厂开工率及库存情况

华南炼厂库存水平下跌7个百分点至14%，年前赶工带动需求较好，区内货源紧张，炼厂出货情况乐观，库存水平下降。华东炼厂库存水平上涨2个百分点至25%，华东区内个别炼厂成品较少，出货有所放缓，带动库存水平增加。东北炼

厂库存水平上涨1个百分点至27%，东北区内整体出货顺畅，库存水平略有波动。山东炼厂库存水平上涨5个百分点至24%，区内菏泽东明排产沥青，区内供应有所增加，需求暂无起色，导致区内库存增加。

本周国内沥青装置平均开工率为54.96%，较上周开工率上涨3.21个百分点。本周沥青装置开工率呈现上涨走势，菏泽东明周初复产沥青，江阴阿尔法提高生产负荷带动开工小幅上涨，中期齐鲁石化虽转产，但由于上海石化排产沥青，金陵石化提高生产负荷，导致开工率仍然保持上涨的趋势并在本周后期趋于稳定。未来一周，齐鲁石化有计划复产沥青，菏泽东明计划停工，其他炼厂暂未有明确的开停工计划，预计下周沥青装置开工率将大概率出现小幅下跌走势。

### 三、后市分析

近期原油市场频现利空，除了沙特与科威特同意开启中立油田，日产出近50万桶之外，巴西以及新增产油国圭亚那等非欧佩克国家的增产也将对明年 OPEC+ 减产效果起到抑制作用。市场也将在1月份以此作为评估OPEC减产成效标准之一。不过也可以看出当前原油市场在 OPEC+减产前景乐观以及中美贸易局势的良好发展共同提振下依然偏向看多氛围。因此下周来看，油价整体趋势依然偏向震荡向上的走势，但顶部62美元/桶或将形成阻力位。

市场供应方面，本周沥青装置开工率出现上涨，市场整体供应较上周增加：其中，华东地区供应量增加明显，上海石化复产沥青，个别炼厂提高生产负荷，导致区内生产量增加，山东地区供应量也有所增加，其他地区维持稳定。虽开工率有所上涨，但处于相对低位水平，目前沥青整体市场炼厂库存压力不大，南方市场在需求的带动下炼厂出货顺畅，北方地区出货也相对平稳。未来一周，山东地区开工率或将有小幅降低，其他地区炼厂生产情况或将无明显的变动，市场供应或将延续平稳。终端需求方面，各地需求表现不一，华南需求旺盛。东北地区，宝来、北沥、华路等炼厂以交付冬储合同为主，船燃及焦化料外采需求稳定，辽河石化、中海沥青营口沥青出货也相对顺畅，短期库存无压力。山东地区，本周开始有炼厂公布冬储价格，但贸易商采购意愿仍不明朗，市场冬储需求有待观察。华东地区，长江下游地区本周降雨较为频繁，但是强度不大，终端赶工需求存在，炼厂整体出货顺畅，库存水平仍处于较低位置。华南地区，虽然沥青价格较高，

但是终端需求较好且云贵地区稳定分流，炼厂发货有排队现象，市场出现供不应求的局面。川渝地区，受成都中日韩领导人峰会的影响，四川地区内部分项目停工，导致近期四川地区需求端有所下降，沥青流向减弱，但随着会议的结束，需求将再度转好。从本周的情况来看，华南地区相对较高的价格以及华东地区的降雨天气对沥青需求的限制都有限，下周南方地区需求仍有积极表现。山东地区需求仍需看更多炼厂冬储价格的公布及后续影响，预计相对较低的价格也对炼厂出货有一定的刺激。

东北地区，目前东北炼厂出货顺畅，特别是辽河石化基本无库存压力，下周价格不乏小幅上涨 50 元/吨的可能。山东地区，本周冬储价格低价已经低于 2900 元/吨，随着更多炼厂公布冬储价格，沥青成交将有所下调。华东地区，市场需求旺盛，供应略显紧张，且中石化价格较低，依然认为中石化价格可能小幅上调 30-50 元/吨。华南地区，虽然主营炼厂沥青价格已经涨至 3400-3500 元/吨，但是市场整体需求较好，沥青价格可能上涨 50 元/吨左右。西南地区货源相对紧张，沥青价格也可能因此出现小幅的上调。综合来看，下周南方地区沥青价格有较大的上涨概率，山东成交可能下移，东北价格也有上调的可能。

## 四、相关要闻

### 1. 齐鲁石化：成功产出低硫重质船用燃料油

美国石油巨头埃克森美孚公司（ExxonMobil）周一（12 月 23 日）发布声明称，法属圭亚那正式加入产油国行列。该国的 Liza 离岸油田正式投产，早于原定的计划时间，自首次发现油田到正式投产还不到五年。

据悉，圭亚那的首艘油轮将在数周内启航，Liza 油田一期产量料将在未来数月内达到 12 万桶/日。

圭亚那总统 David Granger 宣布 12 月 20 日为“全国石油日”，以此来纪念该国首次生产石油。

据悉埃克森美孚公司已经在圭亚那离岸海域发现了多处油田。目前 Liza 油田一期产量最高为 12 万桶/日，二期工程也已经开启，预计将在 2022 年中旬带来至多 22 万桶/日的原油供应。此外，该公司在圭亚那的第三个项目 Payara 油田预计最快在 2023 年投入生产，不过还需等待当地政府的核准。

## 2. 194 公里！兰州至张掖三四线路开始招标

新建兰州至张掖三四线铁路中川机场至武威段（不含新乌鞘岭隧道）站前工程及中川地区站后工程施工总价承包

一、所属行业：铁路

二、招标人：中国铁路兰州局集团有限公司兰州工程建设指挥部三、项目概况：

新建兰州至张掖三四线铁路中川机场至武威段为兰州中川机场站（含）至武威东站（含）段，新建线路长约 194.3 公里，含兰州新区站相关工程。新建兰州至张掖三四线铁路中川机场至武威段（不含新乌鞘岭隧道）站前工程及中川地区站后工程的主要内容为中川机场站至武威市（含），含兰州新区站扩建工程；中川机场站改工程；永登西站、天祝西站、黑松驿、古浪北、武威车站站场工程。新建桥梁 87.057km/75 座；隧道 42.383km/16 座，小桥涵 267 座；区间路基长度为 56.502km，站场路基长度为 8.59km，路基工程总长 65.092km。

三、标段划分：本次招标划分为 5 个标段：

四、资格预审文件的获取：

1、获取资格预审文件的时间期限：2019 年 12 月 6 日至 2019 年 12 月 10 日，每日 0:00 时至 24:00 时（北京时间，下同）。网上我要投标的截止时间为资格预审文件发布的截止时间（发布时间为 5×24 小时）。

2、获取资格预审文件的地点：登录甘肃省公共资源交易（<http://ggzyjy.gansu.gov.cn>）。

公告发布时间：2019 年 12 月 5 日

资格预审申请文件递交截止时间：2019 年 12 月 17 日 10 时 00 分

资格预审申请文件递交地点：甘肃省公共资源交易局六楼第二开标厅（地址：甘肃省兰州市城关区雁兴路 68 号）