

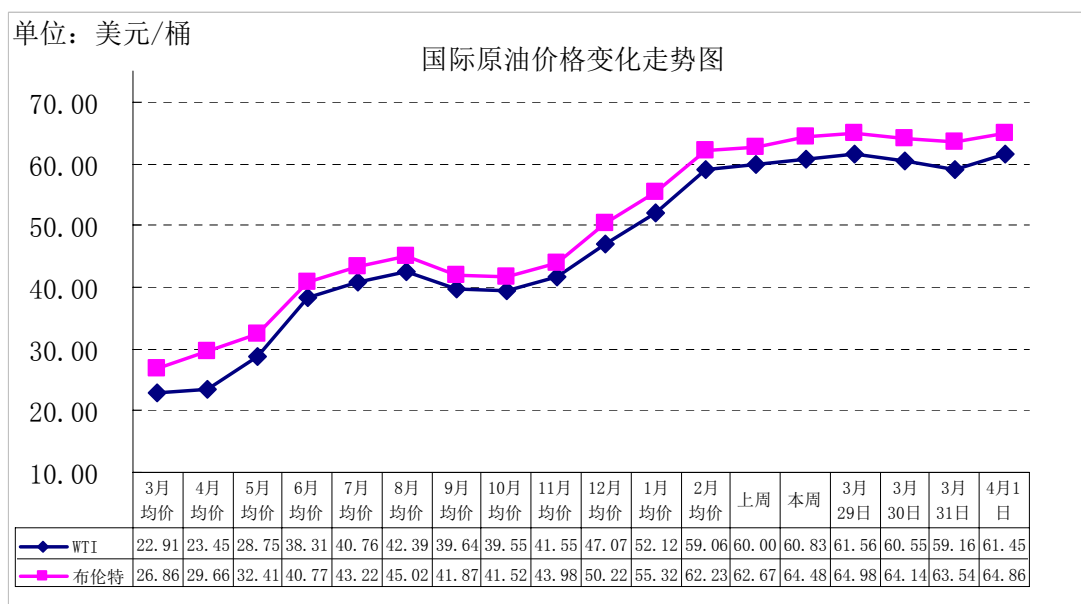
石油焦市场周分析报告

2021 年 3 月 29 日 - 4 月 2 日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

虽然本周原油价格震荡幅度较大，但周均价呈上涨态势。欧洲疫情扩散，加上欧洲部分国家重新封城，疫苗接种迟缓，市场需求明显降低，现货市场采购不积极，国际油价承压下跌；但美国炼厂开工率显著回升，加之航运事故一度导致苏伊士运河堵塞，给油市带来利好支撑。周初，尽管苏伊士运河已经恢复通航，但分析师认为该航道恢复正常尚待时日，市场关注点转向欧佩克及其减产同盟国可能会将当前产量水平延长到五月，国际油价上涨至 61.56 美元/桶，然而欧洲继续防控封锁影响需求，油价涨幅受限。周中，欧佩克及非欧佩克减产同盟下调 2021 年全球石油需求预测，尽管美国原油库存下降，国际油价盘中涨后继续收低，国际油价下滑至 59.16 美元/桶。后期，欧佩克及非欧佩克减产同盟从 5 月开始逐步增加原油产量，沙特阿拉伯逐步减少自愿额外减产数量，国际油价价格强劲反弹至 61.45 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 60 美元/桶上涨 0.68 美元/桶，至 60.68 美元/桶，涨幅 1.11%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 62.67 美元/桶上涨 1.71 美元/桶，至 64.38 美元/桶，涨幅 2.66%。



2. 进口石油焦市场简析

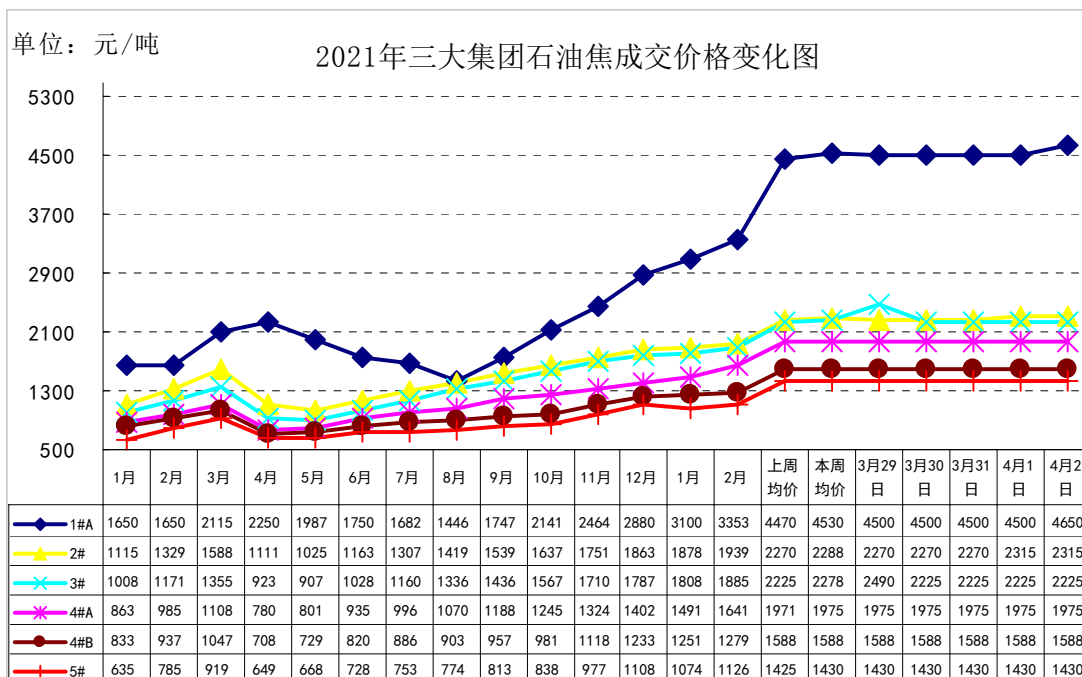
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 820-830 元/吨，与上周持平，俄罗斯硫 4%海绵 920 元/吨，与上周持平，加拿大低灰海绵 1000 元/吨，与上周持平，台湾焦 1100 元/吨，与上周持平，美国 1.5%海绵焦 1250 元/吨，与上周持平，罗马尼亚硫 0.8%海绵 1400-1600 元/吨，与上周持平。

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

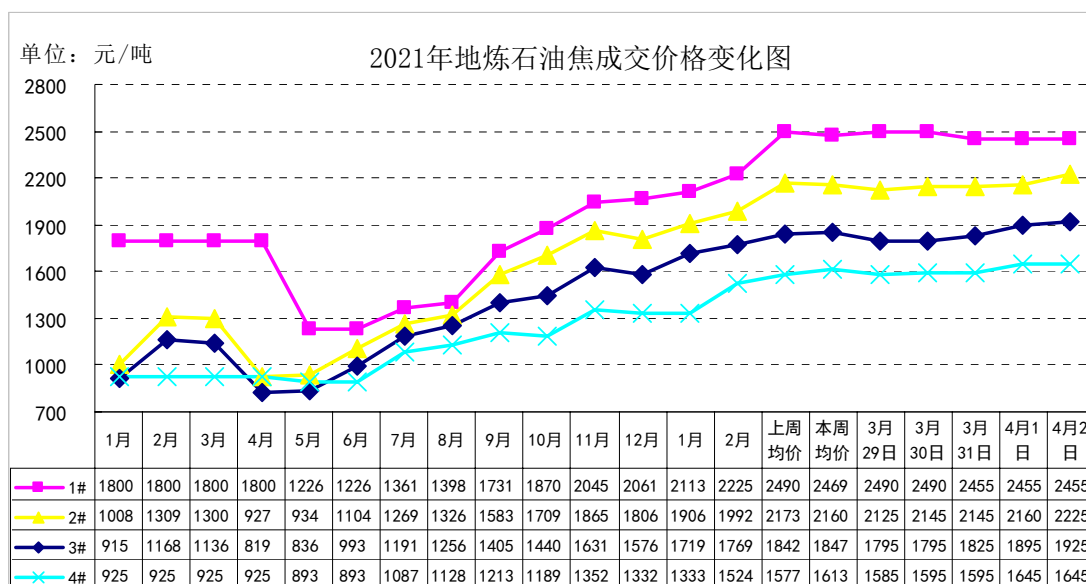
本周石油焦市场止跌转涨；三大主营集团高位持稳，少部分炼厂继续推涨；地炼方面，下游受检修影响提前进行备货，地炼焦逐渐回暖。4月1日当周国内石油焦均价为2136元/吨，较上周涨117元/吨。山东地炼石油焦均价为2001元/吨，较上周涨58元/吨。低硫焦方面，低硫焦炼厂开工负荷处于低位，市场资源供不应求，低硫焦价格涨势良好。中高硫焦方面，4月炼厂检修数量增加，石油焦供应量将进一步收缩，市场提前释放上涨信号，中高硫焦应市而涨。开工率方面，本周国内各集团下属炼厂延迟焦化装置存在开停工变化，主营单位及地炼厂家均有调整。截至4月1日当周，全国焦化开工负荷在60.84%，较上周下降1.48%。中石化金陵石化检修，焦化开工负荷为66.29%，较上周下降4%。中石油大港石化检修，焦化开工负荷为57.67%，与上周持稳。中海油焦化开工负荷为68.02%，与上周持稳。地炼方面，新海、汇丰检修、鑫泉开工，截至4月1日当周，全国地炼开工负荷在56.46%，较上周下降0.09%，其中，山东地炼开工负荷在58.92%，较上周下降0.14%，其他地炼开工负荷在52.02%，与上周持稳。产量方面，山东地区11.5万吨，东北地区13.1万吨，华南地区14.3万吨，华东地区14.9万吨，华北地区15.9万吨，华中地区13.2万吨，西北地区13.6万吨。



三大集团石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#A	2#	3#	4#A	4#B	5#
2021/3/29	3700-5300	2230-2310	2190-2260	1890-2060	1530-1645	1420-1440
2021/3/30	3700-5300	2230-2310	2190-2260	1890-2060	1530-1645	1420-1440
2021/3/31	3700-5300	2230-2310	2190-2260	1890-2060	1530-1645	1420-1440
2021/4/1	3700-5300	2310-2320	2190-2260	1890-2060	1530-1645	1420-1440
2021/4/2	4000-5300	2310-2320	2190-2260	1890-2060	1530-1645	1420-1440
上周主营炼厂 石油焦收盘	3700-5300	2230-2310	2190-2260	1890-2060	1530-1645	1420-1440
与上周收盘比 涨跌	+150	+45	0	0	0	0
涨跌幅度%	+3.33%	+1.98%	0	0	0	0



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#	4#
2021/3/29	2480-2500	2000-2250	1690-1900	1570-1600
2021/3/30	2480-2500	2040-2250	1690-1900	1590-1600
2021/3/31	2450-2460	2040-2250	1710-1940	1590-1600
2021/4/1	2450-2460	2070-2250	1770-2020	1590-1700
2021/4/2	2450-2460	2150-2300	1800-2050	1590-1700
上周地炼石油焦收盘	2480-2500	2000-2250	1690-1900	1570-1600
与上周收盘比涨跌	-35	+100	+130	+60
涨跌幅度%	-1.41%	+4.71%	+7.24%	+3.79%

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情稳中走高，辽河石化石油焦周均价 3500 元/吨，与上周持稳，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 4100 元/吨，较上周上涨 300 元/吨，汽运周均价 4200 元/吨，较上周上涨 300 元/吨，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 900 吨左右，自用 200 吨左右，日供中铝 100 吨左右，延迟焦化装置恢

复生产，产量逐步恢复，当前日产 700 吨左右。本周大庆石化 1#A 石油焦周均价 5300 元/吨，与上周持稳，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 350 吨。

华北地区

华北地区石油焦行情平稳，本周沧州炼厂石油焦价格，3#B 石油焦周均价 2310 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 2230 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。本周大港石化 1#A 石油焦报价持稳至 4000 元/吨，装车费 10 元/吨，硫含量 0.4%，灰分 0.3%，挥发分 12%，扣水改为 8%，钒 200ppm，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 1600 元/吨，与上周持稳，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 1430 元/吨，与上周持稳。

华东地区

华东地区石油焦行情走稳，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 2520 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，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 2290 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走稳，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 2350 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 2360 元/吨，与上周持稳，3#B 石油焦周均价 2330 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稳中上涨，本周乌鲁木齐石化石油焦 2#A 周均价 2730 元/吨，较上周上涨 110 元/吨，2#B 周均价 2720 元/吨，较上周上涨 130 元/吨，3#A 周均价 2700 元/吨，较上周上涨 140 元/吨，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，焦化装置开工，日产 1100 吨左右。本周独山子炼厂 3#B 石油焦周均价 2330 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。

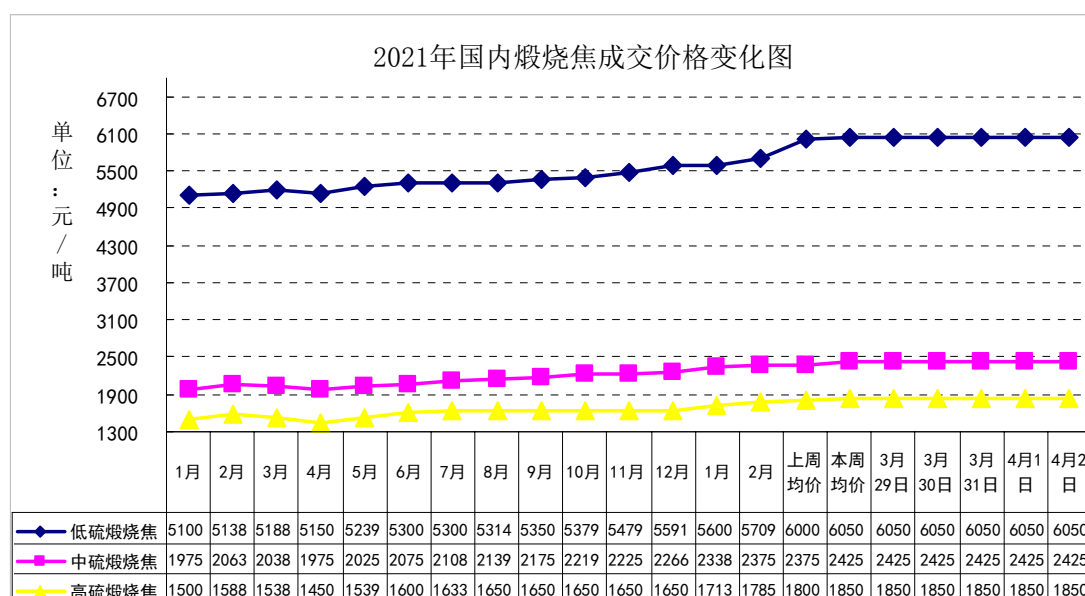
山东地炼

山东博兴永鑫化工 2#C 石油焦最新报价 2170 元/吨，较上周上涨 170 元/吨，硫含量 1.3%左右，灰分 0.19%，挥发分 9.45%，扣水 5%，钒<200ppm，日产 300 吨。中国化工昌邑石化 3#A 石油焦报价 2120 元/吨，较上周上涨 100 元/吨，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 1800 元/吨，较上周上涨 110 元/吨，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上涨，低硫煅烧焦周均价在5250-6750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50元/吨至7450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50元/吨至7300元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2250-2500元/吨，较上周上涨50元/

吨。河北沧州金桥碳素有限公司煅烧焦周均价上涨50元/吨至1550元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价上涨50元/吨至2250元/吨。高硫焦周均价在1750-1850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1350元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价上涨至1350元/吨。本周煅烧焦市场成交气氛良好，煅烧焦企业出货顺畅。低硫煅烧焦方面，受原料上涨带动，低硫焦煅烧焦价格有所上涨。中高硫煅烧焦方面，原料止跌转涨，同时下游保持良好需求，部分中高硫煅烧焦企业价格上调。利润方面，本周原料价格开始回暖，部分企业煅烧焦价格跟涨情绪高涨。截至4月1日当周，低硫煅烧焦盈利100元/吨，较上周减盈105元/吨。中硫煅烧焦利润亏损251.5元/吨，较上周增亏265.3元/吨。高硫煅烧焦利润盈利85.2元/吨，较上周减盈85.8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
2021/3/29	5300-6800	2300-2550	1800-1900
2021/3/30	5300-6800	2300-2550	1800-1900
2021/3/31	5300-6800	2300-2550	1800-1900
2021/4/1	5300-6800	2300-2550	1800-1900
2021/4/2	5300-6800	2300-2550	1800-1900
上周煅烧焦收盘	5250-6750	2250-2500	1750-1850
与上周收盘比涨跌	+50	+50	+50
环比%	+0.84%	+2.11%	+2.78%

四、后市分析

石油焦供应方面：下周来看，原油市场依旧难以走出方向，将继续以调整为主，对国内成品油市场缺乏明确指示性。国内方面，新一轮的原油变化率以负值开端，国内成品油零售限价存一定下调预期，市场利好支撑偏弱。需求方面，清明节将至，汽车出行增加或将支撑汽油需求，而柴油需求表现相对稳定。价格方面，主营单位销售价格或将以稳定为主，不过，进入新的一个月，部分地区汽柴油价格存在下调或加大优惠力度现象。山东地炼方面，汽油方面，清明节假期对汽油市场有一定支撑，且调和成本依旧较高，汽油价格或将以稳中灵活调整为主，柴油方面，价格跌落至低位，下游采购积极性稍有转好，但谨慎情绪存在，柴油价格或将继续维持区间内波动局面。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，随着炼厂检修数量不断增加，石油焦供应缺口预计在万吨以上，在此支撑下石油焦易涨难跌。装置开工停工方面，下周来看，国际原油市场高位回落，柴油表现一般，沥青市场弱势为主，按照常规检修计划，下一步主营及地炼将迎来检修高峰期，中石油抚顺也将进入检修期。中石化燕山、九江、上海石化，扬子石化也将陆续检修，汇丰、正和、昌邑、中海外焦化装置将陆续检修，延迟焦化开工负荷将处于下行通道，石油焦供应量逐步下降。

终端下游需求方面：电解铝市场，后市来看，市场需求在旺季内仍旧呈现向好的运行态势，对后市铝价仍旧有支撑；供应方面，虽有部分铝厂进行检修减产，但对整体供应情况影响不大，且进口货源仍然进入国内，供应方面基本平稳运行；现货市场，随着铝价出现一定下滑，成交开始出现一定好转，短期内现货市场对铝价的支撑有限；成本方面，主要原材料价格基本维持稳定运行，未出现较大的波动，成本方面对铝价的支撑有限；宏观方面，随着美国继续推出新的经济方案，通胀因素有继续扩大的可能，对大宗商品价格的支撑有力。

玻璃市场，供应方面：近期市场供应端变化预期不大，河南超白产线存出玻璃预期，广东个别白玻线计划转色玻。生产企业库存偏低，清明节假期预期影响有限。需求方面：下游刚需表现强劲，一改往年同期平淡局势。社会库存稳步消化，中长线中下游存一定补货预期。成本方面：纯碱仍存上涨预期，天然气多有回调下跌，浮法玻璃利润维持高位。

钢铁市场，供应方面：铁矿石、焦炭等原料价格虽震荡上行，但其涨幅不及成材，钢企吨钢毛利可观，生产积极性较高，虽存部分区域限产和春季检修预期，但短期或压缩检修规模，增加资源供应。另外，电弧炉生产暂较为稳定，对供应影响不大。需求方面：南北方工地开工率基本恢复正常，对建材需求持续释放，但部分工地依旧存资金紧张，按需采购情况，并且临近清明节，下游或有一定补货行为，且目前贸易商较为活跃，市场投机行为普遍，带动市场成交。

动力煤市场，虽然进入四月上旬以后内蒙古地区煤管票将会有所放松，但因上半年产地煤矿安全、环保检查常态化，加之大秦线春季检修，港口煤炭调入量受限，整体供应量增加有限。

后市预测：动力煤市场，随着宏观经济持续向好发展，下游非电力企业用煤需求良好，预计下月国内动力煤价格仍将高位震荡运行。电解铝市场，综合各方因素来看，预计下周铝价或继续维持高位震荡的态势。碳素方面，目前碳素企业尚有利润可言，但随着原料石油焦开始上涨，碳素企业成本压力逐渐袭来，预计下周石油焦依旧保持涨势，碳素企业承压运行。玻璃市场，预计短期正值清明假期，中下游仍有一定原片库量，市场调整动力不足，行情看稳。金属硅市场，短期在南方全面复产前，预计金属硅市场继续稳中偏弱运行。建筑钢材市场，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整体呈现震荡上行走势。综合来看，今日4月以后，炼厂停工数量持续增加，主营单位石油焦供应量缺口达万吨左右，地炼供应量缺口预计在4000吨左右，同时铝企开工良好，市场需求保持稳定，在供需双向作用下，短期石油焦涨势较为明朗，中期来看随着石油焦价格的上涨，碳素企业利润逐渐被压缩，考虑到风险问题，采购或有所放缓，石油焦或将逐渐进入震荡状态。

五、相关要问

1. 国务院印发《关于进一步深化税收征管改革的意见》推动税收征管的第三次变革

近日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，国家税务总局相关负责人介绍《关于进一步深化税收征管改革的意见》（以下简称《意见》）有关情况，此次出台的《意见》将推动税收工作实现四方面的突破。

首先，是税收征管从合作、合并到合成的突破。这次中办、国办印发的《意

见》将推动税收征管的第三次变革，其特征可概括为“合成”，是执法、服务、监管的系统优化，是业务流程、制度规范、信息技术、数据要素、岗责体系的一体化融合升级。

其次，是税收服务、执法和监管深度融合的突破。不仅专门对大力推行优质高效智能税费服务作出部署，而且强调寓执法、监管于服务之中。

再者，税收治理实现数字化、智能化、智慧化的突破。全面推进税收征管数字化升级和智能化改造。

最后，是税收改革创新从渐进式到体系性集成的突破。《意见》强调，推动税务执法、服务、监管的理念和方式手段等全方位变革，并提出了一系列开拓性的改革举措。

2. 2021 年成品油发改委调价幅度汇总

项目	日期	汽油	柴油
上调	1 月 15 日 24 时	185	180
	1 月 29 日 24 时	75	70
	2 月 18 日 24 时	275	265
	3 月 3 日 24 时	260	250
	3 月 17 日 24 时	235	230
下调	3 月 31 日 24 时	225	220
总计		805	775