

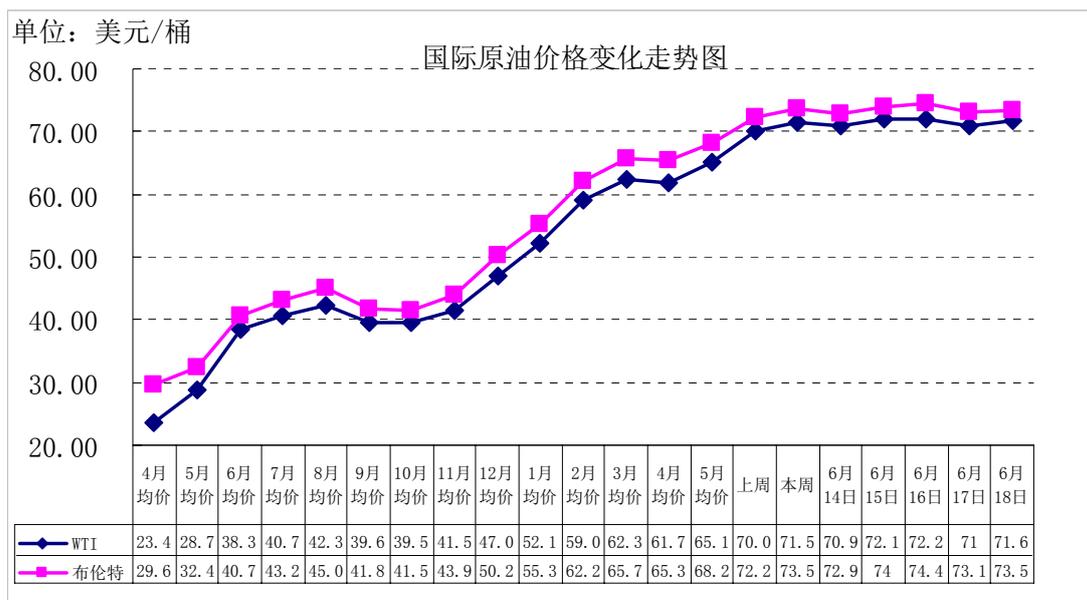
# 石油焦市场周分析报告

2021年6月14日 - 6月18日

## 一、国际市场分析

### 1、原油市场简析

本周国际原油价格震荡上行，不管是在美国还是欧洲，在加快疫苗接种速度后，群体免疫效果显现。此外，印度疫情也出现明显拐点。美国和伊朗重返核协议谈判结果不确定，市场对需求前景较为乐观。美国原油库存连连走低，需求恢复较快，且炼厂开工率较高，未来依然存在提升预期，利好因素影响，导致油市的偏强走势。周初，在疫情最严重的时期之后，石油消费量最近大幅上升，OPEC的减产进一步推高了油价，但美国夏季驾车高峰季节需求不确定，WTI 盘中继续上涨后微幅收低至 70.88 美元/桶。周中，美国原油库存大幅度下降，国际油价继续上涨，但是美联储发出 2023 年底可能加息的信号后，美国股市下跌打压石油市场气氛，美国原油产量增加也抑制油价涨势，WTI 结算价上涨至 72.15 美元/桶。后期，美国油服公司贝克休斯公布的数据显示，截至 6 月 18 日当周，石油钻井总数增加 8 座，至 373 座，此前预期增加 3 座，欧佩克认为美国原油产量增加有限，且担心大西洋风暴影响美国海湾地区原油产量，国际油价上涨至 71.64 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 69.88 美元/桶上涨 1.67 美元/桶，至 71.55 美元/桶，涨幅 2.33%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 72.11 美元/桶上涨 1.47 美元/桶，至 73.58 美元/桶，涨幅 1.99%。



## 2. 进口石油焦市场简析

港口进口焦价格：炭素级石油焦，台塑焦硫 9%海绵 1650-1720 元/吨，与上周持平，沙特硫 8.5%海绵防城、钦州港 1400-1410 元/吨，与上周持平，日照港 1500-1510 元/吨，与上周持平，加拿大硫 6%海绵 1430-1440 元/吨，与上周持平，美国、俄罗斯硫 4%海绵 1600-1610 元/吨，与上周持平，俄罗斯硫 3%海绵 2000-2050 元/吨，与上周持平。

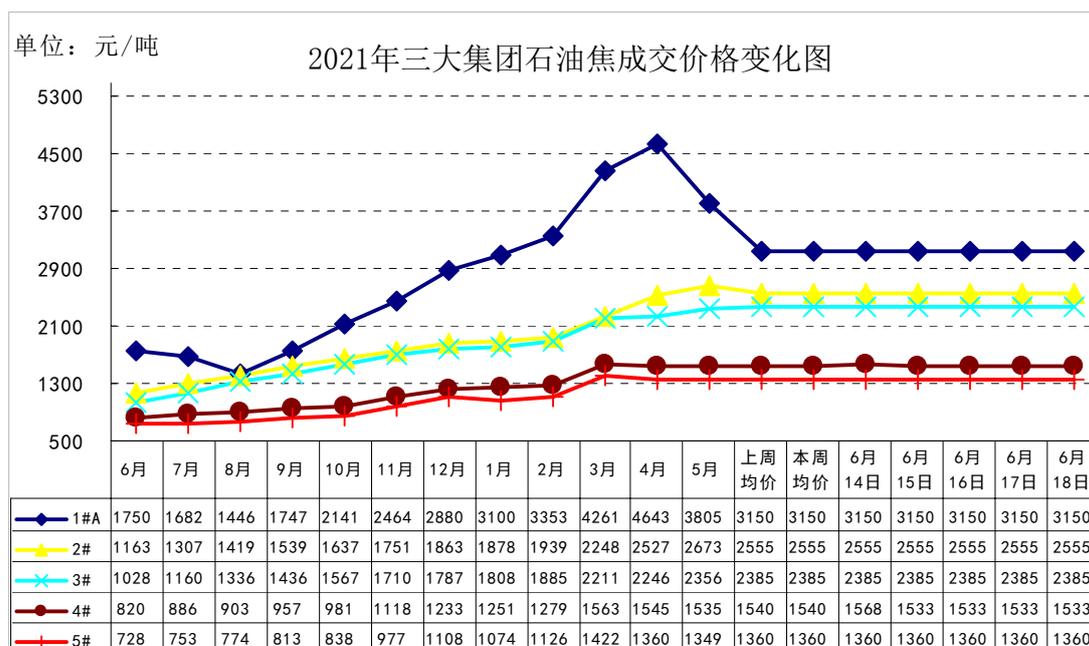
燃料级石油焦，沙特硫 8.5%弹丸焦 1100-1150 元/吨，与上周持平，加拿大硫 6.5%弹丸焦 1150-1160 元/吨，与上周持平，美国硫 6%弹丸焦 1200-1210 元/吨，与上周持平，美国硫 5%弹丸焦 1280-1290 元/吨，与上周持平，美国硫 4.5%弹丸焦 1330-1340 元/吨，与上周持平，美国硫 4%弹丸焦 1380-1390 元/吨，与上周持平，美国硫 3%弹丸焦 1550-1600 元/吨，与上周持平，智利硫 2.5%弹丸焦 1700-1710 元/吨，与上周持平，美国硫 2%弹丸焦 1750-1800 元/吨，与上周持平，美国硫 1.5%弹丸焦 1850-1860 元/吨，与上周持平。

## 二、国内市场分析

### 1. 石油焦市场简析

本周石油焦市场依旧以稳中下行为主。主营单位方面，中石化下属炼厂按前

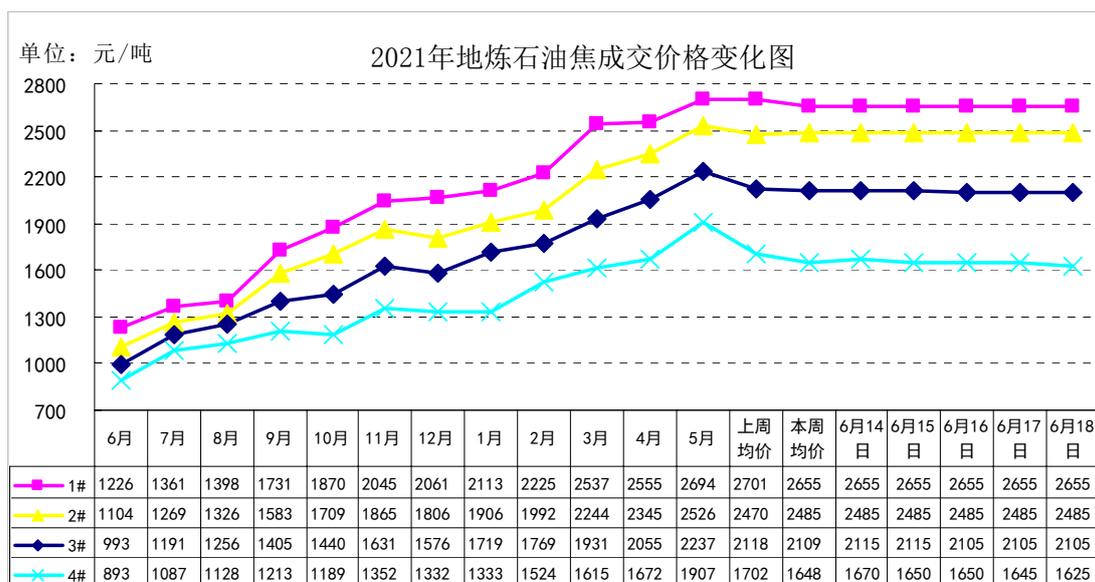
期合同走货，出货无压力；中石油维稳待市；中海油个别炼厂价格下调。地炼方面，下游采购积极性一般化，炼厂为清库持续降价销售，个别低价位石油焦稍有反弹。6月17日当周国内石油焦均价为2190元/吨，较上周跌9元/吨。山东地炼石油焦均价为2117元/吨，较上周跌27元/吨。低硫焦方面，终端需求有限，低硫焦市场以稳定为主，个别企业价格小幅下调。中高硫焦方面，铝企保持良好开工负荷，对石油焦需求以稳定为主，但碳素企业考虑到炼厂开工负荷问题对石油焦采购持谨慎态度，且微量元素较差的石油焦出货有一定难度。开工率方面，本周国内各集团下属炼厂延迟焦化装置开停工变化依旧较多，主营单位保持相对稳定，仅有中海油有个别开工表现，地炼开停工较多。截至6月17日当周，全国焦化开工负荷在65.72%，较上周下降0.49%。中石化焦化开工负荷为79.49%，与上周持稳。中石油焦化开工负荷为62.02%，与上周持稳。中海油滨州焦化装置开工，焦化开工负荷为66.72%，较上周提升6.55%。地炼方面，永鑫恢复正常生产、金诚石化200万吨新焦化开工，鲁清检修、恒源拆除，京博降低负荷，截至6月17日当周，全国地炼开工负荷在56.01%，较上周下降1.77%，其中，山东地炼开工负荷在51.37%，较上周下降2.62个百分点，其他地炼开工负荷在64.53%，与上周持稳。产量方面，山东地区13.5万吨，东北地区12.3万吨，华南地区13.1万吨，华东地区12.8万吨，华北地区15.7万吨，华中地区16.6万吨，西北地区14.2万吨。



三大集团石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#	4#	5#
2021/6/14	2900-3400	2550-2560	2350-2420	1420-1645	1340-1380
2021/6/15	2900-3400	2550-2560	2350-2420	1420-1645	1340-1380
2021/6/16	2900-3400	2550-2560	2350-2420	1420-1645	1340-1380
2021/6/17	2900-3400	2550-2560	2350-2420	1420-1645	1340-1380
2021/6/18	2900-3400	2550-2560	2350-2420	1420-1645	1340-1380
上周主营炼厂 石油焦收盘	2900-3400	2550-2560	2350-2420	1420-1645	1340-1380
与上周收盘比 涨跌	0	0	0	0	0
涨跌幅度%	0	0	0	0	0



地炼石油焦主流成交价格变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#	4#
2021/6/14	2650-2660	2450-2520	1960-2270	1620-1720
2021/6/15	2650-2660	2450-2520	1960-2270	1580-1720
2021/6/16	2650-2660	2450-2520	1960-2250	1580-1720
2021/6/17	2650-2660	2450-2520	1960-2250	1570-1720
2021/6/18	2650-2660	2450-2520	1960-2250	1550-1700

上周地炼石油焦收盘	2680-2690	2400-2500	1960-2300	1620-1900
与上周收盘比涨跌	-30	+35	-25	-135
涨跌幅度%	-1.12%	+1.43%	-1.17%	-7.67%

## 2、各地区市场分析

### 东北地区

东北地区石油焦行情走稳，辽河石化石油焦周均价 2350 元/吨，与上周持平，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 3000 元/吨，与上周持平，汽运周均价 3100 元/吨，与上周持平，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 3200 元/吨，与上周持平，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走稳，本周沧州炼厂石油焦价格，3#B 石油焦周均价 2430 元/吨，与上周持稳，4#A 周均价 2350 元/吨，与上周持稳，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 石油焦最新报价至 2900 元/吨，成交优惠，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，焦化装置日产 400 吨左右。

### 华南地区

华南地区石油焦行情稳中下滑，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1650 元/吨，与上周持平，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 1350 元/吨，与上周持平。

### 华东地区

华东地区石油焦行情稳中走低，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 2550 元/吨，较上周下滑 30 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 2470 元/吨，与上周持平，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 2520 元/吨，与上周持平，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 2510 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 2470 元/吨，与上周持平，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

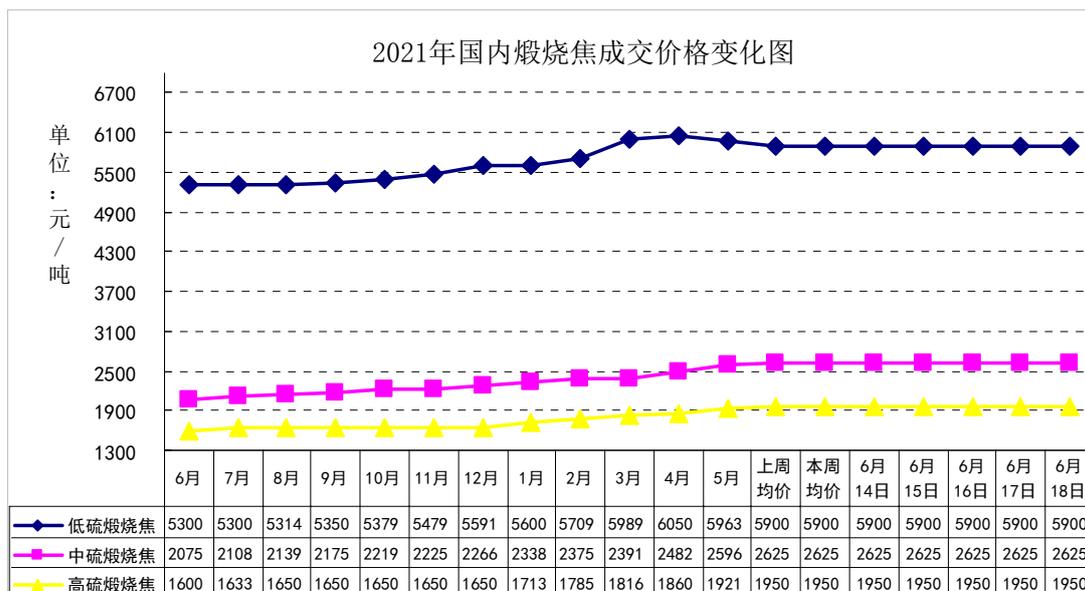
西部地区石油焦行情走稳，本周乌鲁木齐石化石油焦 2#A 周均价 3105 元/吨，与上周持平，2#B 周均价 3095 元/吨，与上周持平，3#A 周均价 3075 元/吨，与上周持平，量大优惠，装车费用 11.04 元。3#A 硫含量 1.0%左右，2#B 硫含量 1.5%，灰分 0.5%左右，挥发分 12%，钒 100ppm，扣水实扣。产品主走青海、甘肃等地区铝业，焦化装置开工，日产 1100 吨左右。本周独山子炼厂 4#石油焦周均价 2600 元/吨，与上周持平，成交优惠，硫含量 1.6%左右，灰分 0.2%，挥发份 10%左右，日产量 700 吨左右。

### 山东地炼

山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦暂不报价，硫含量 1.5%左右，灰分 0.19%，挥发分 9.45%，扣水 5%，钒<200ppm，焦化检修。中国化工昌邑石化 3#A 石油焦报价 2250 元/吨，较上周下滑 180 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 1820 元/吨，较上周上涨 20 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走稳，低硫煅烧焦周均价在5100-6600元/吨，与上周持平。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，煅烧焦周均价持稳至7300元/吨。锦西石化分公司生产低硫煅烧焦，月产5000吨左右，煅烧焦周均价持稳至7150元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2450-2700元/吨，与上周持平。河北沧州金桥碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1750元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价持稳至2450元/吨。高硫焦周均价在1900-2000元/吨，与上周持平。利津中阳碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1550元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1550元/吨。本周煅烧焦市场基本以稳定为主，个别企业有所下调。目前中高硫煅烧焦市场受电解铝支撑整体出货较好，低硫煅烧焦市场成交气氛尚可，当前原料价格稳中下行，煅烧焦企业利润尚可，短期内煅烧焦市场将保持良好交投气氛。利润方面，本周原料石油焦价格稳中有跌，低硫煅烧焦企业基本维稳，中高硫煅烧焦企业利润不断增加。截至6月17日当周，低硫煅烧焦亏损15元/吨，与上周持稳。中硫煅烧焦利润亏损19.9元/吨，较上周减亏18.2元/吨。高硫煅烧焦利润盈利364.2元/吨，较上周增盈83.2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
2021/6/14	5150-6650	2500-2750	1900-2000
2021/6/15	5150-6650	2500-2750	1900-2000
2021/6/16	5150-6650	2500-2750	1900-2000
2021/6/17	5150-6650	2500-2750	1900-2000
2021/6/18	5150-6650	2500-2750	1900-2000
上周煅烧焦收盘	5150-6650	2500-2750	1900-2000
与上周收盘比涨跌	0	0	0
环比%	0	0	0

#### 四、后市分析

石油焦供应方面：下周原油或呈现震荡走势，但目前国内参考的原油变化率处于正值区间内，上调预期提振市场。而考虑到下旬国内部分主营由于月度销售任务欠量严重，销售压力相对较大，价格继续上行压力较大，因此预计下周国内主营成品油价格或呈现震荡走势，少数主营或涨跌互现。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，下周随着地方炼厂恢复生产，石油焦供应量增加，且月底下游更加谨慎，预计下周石油焦市场仍偏弱运行。装置开停工方面，下周来看，国际原油市场高位震荡为主，柴油易涨难跌，沥青上涨概率较大，焦化料稳中有升，下周正和、方宇、中海外焦化有望开工，7月上旬海化、友泰、瑞林、联合、鑫海焦化装置或检修，

国内延迟焦化开工负荷先增后降。

终端下游需求方面：电解铝市场，六月第三周，铝价有所反弹，整体运行重心较上周有所上行，主要是期货端多头上冲拉动。供应方面，虽然抛储消息落地，但是由于前期市场对该消息已经传扬许久，具体影响并不大，未对铝价形成较大利空。另外，随着云南限电逐渐取消，前期受影响产能将逐步恢复，后期电解铝产能将进一步增加，供应端保持稳中有升。需求方面，近期部分地区受到暑期限电政策影响，部分加工厂无法达到满产状态，加上前期汽车市场受到缺芯限制，整体产能出现下滑，对市场需求产生一定影响，再加上随着雨季和暑期的来临各地生产或受到一定影响，因此后期市场需求或有所减弱，对铝价的支撑或减弱。

玻璃市场，供应方面，下旬江苏、广东地区共有 2 条浮法线存点火计划，前期部分点火产线产能已基本投放完毕，有效产量预计短期相对稳定，7 月压力加大。浮法厂库存仍处于低位，现阶段去社库仍是主要任务，多数厂家挺价意愿较强。需求方面，终端地产竣工大年趋势维持。整体市场订单依旧充足，加工厂生产多数保持稳定，需求端将继续形成支撑。

钢铁市场，唐山调坯钢企陆续恢复生产，但受成本偏高影响，整体生产动力不足，维持偏低开工率。浙江电弧炉钢企维持限电生产状态，但西南电弧炉钢企则基本正常生产，其余区域长流程钢企检修规模下降，开工率回升，或促使供应小幅增加。需求方面，6 月，建材下游市场进入传统淡季，南北方受高温和雨天影响，开工率小幅下降，且目前工地资金处于偏紧状态，采购多以需定采，长期锁货和批量订货行为较少，对成交支撑下降，但整体刚性需求依旧存在。社会贸易方面，贸易商心态稍弱，补货热情下降，多以降低库存为主，而单向降库对成交量难以起到有效带动。

动力煤市场，近期国内煤矿安全生产形势严峻，多数煤矿生产以保安全为主，且局部地区停产、减产煤矿数量增加，国内供应整体偏紧；另一方面下游电厂日耗继续高位运行，需求预期继续向好，供需格局偏紧现象难有缓解。

后市预测，动力煤市场，预计短期内国内动力煤市场将以高位运行为主，但仍需重点关注政策端变化情况。电解铝市场，预期下周铝价仍旧在万九以下位置运行，有重心继续上行的可能。碳素方面，受电解铝企业刚需支撑，碳素产品整体出货较好，再加上原料价格不断下降，碳素企业成本压力减小，企业利润尚可，

预计短期内碳素企业保持良好市场氛围。玻璃市场，本周国内浮法玻璃价格趋稳，局部有零星提价或小幅度促量优惠，预计下周玻璃价格以稳为主。金属硅市场，短期来看，随着硅价涨至高位，市场采购情绪有所降温，预计下周市场消化涨幅为主。建筑钢材市场，本周国内建筑钢材价格呈现震荡下行走势，跌幅在1%附近，期螺下探，利空现货市场氛围，钢企库存小幅累积，下调厂价刺激出货，商家则多以让利出货为主，对行情带动不足，而下游工地按需采购居多，成交维持弱稳，致使市价小幅回落。基于供需基本面和消息面等情况，预计下周建筑钢材将呈现震荡偏强走势。综合来看，下周正和、方宇、中海外焦化有望开工，石油焦供应量仍处于增加趋势，在下游观望为主的背景下，下周市场仍难有向好趋势。7月上旬海化、友泰、瑞林、联合、鑫海焦化装置检修。再者，成品油出口配额减少，原第二批次（7.8月开始）2800-2900万吨，现450万吨，成品油承压。还有，7月山东有可能面临查税票问题，以上因素均将致使焦化开工负荷降低。需求方面，电解铝产量7月预估340万吨左右，较6月增加20万吨左右，预计接下来石油焦市场或将走出稳中偏乐观趋势。

## 五、相关要问

### 1. 2021年5月中国主要炼油产品产量分析

据数据显示，2021年5月，中国炼油行业11类炼油产品总产量为5963.51万吨，环比上涨4.44%，同比上涨7.43%。2021年5月中国炼油行业主要产品产量分别如下：汽油1574.83万吨，柴油1857.26万吨，煤油399.46万吨，石脑油990.49万吨等。5月中国常减压开工负荷率73.09%，较4月上涨1.15%，约有10000万吨/年的常减压产能处于检修状态，较4月减少3870万吨/年，因此产品供应量也随之上涨。

环比来看，10类产品产量环比上涨，石脑油涨幅最大达到9.72%；1类产品产量环比下跌，沥青跌幅最大达到4.99%；无产品环比持平。同比来看，9类产品产量同比上涨，沥青涨幅最大达到31%，2类产品产量同比下跌，石油焦跌幅最大达到6.81%；无产品同比持平。沥青产量同比涨幅登顶，但环比却呈下跌趋势，这与5月中旬发布的《关于对部分成品油征收进口环节消费税的公告》不无关系，作为沥青生产原料之一的稀释沥青加征消费税，未来沥青生产成本将上涨，

炼厂生产积极性必会受到打击。

相比往年同期来看,1-5月中国11类炼油产品总产量各月均增加,虑及2020年市场行情的特殊性,与2019年同期作对比发现也有明显增长。2019年以来,浙江石化一二期项目、中科炼化、辽宁宝来、中化泉州等大型项目逐步投产,中国炼油行业生产能力提升,11类炼油产品总产量5月达到近年来峰值。

## 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
	4月28日24时	100	95
	5月14日24时	100	100
	6月11日24时	175	170
下调	3月31日24时	225	220
搁浅	4月15日24时	0	0
	5月28日24时	0	0
总计		1180	1140