

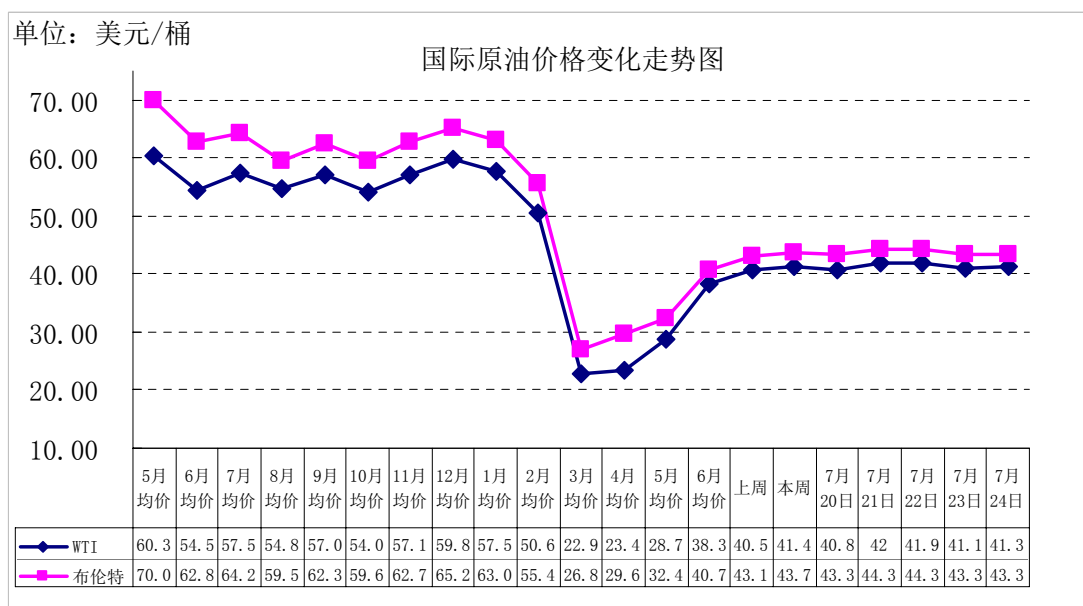
石油焦市场周分析报告

2020年7月20日 - 7月24日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油价格向上突破后缓慢回落，整体处于高位盘整行情。疫情出现利好消息，刺激金融市场和商品市场迎来大涨，但是距离落地仍然带有很大不确定性，因此油价出现快速回调修正。当然，在修正的过程中，美国原油产量和库存均出现增加，进一步打压原油价格。此外，市场对中美问题不断持担忧态势，市场宏观环境出现偏利空因素，在担忧情绪下，油价上攻乏力。周初，有关疫苗试验的消息抵消了美国疫情新确诊病例增加的影响，加上市场趋向于平衡，国际油价跌后反弹至 40.81 美元/桶。周中，美国原油库存意外增加，美国要求中国关闭在休斯顿的领事馆，原油价格下滑至 41.9 美元/桶。后期，尽管市场担心中美关系紧张可能影响全球能源需求，欧元区经济数据利好提振了石油期货市场气氛，国际油价上涨至 41.29 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 40.59 美元/桶上涨 0.82 美元/桶，至 41.41 美元/桶，涨幅 1.98%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 43.18 美元/桶上涨 0.52 美元/桶，至 43.71 美元/桶，涨幅 1.2%。



2. 进口石油焦市场简析

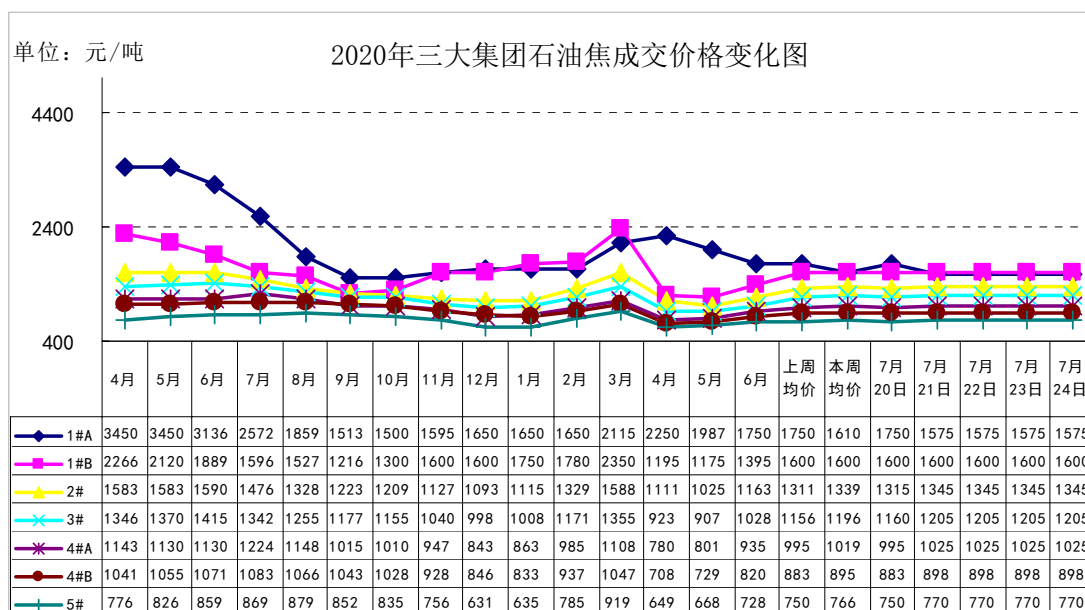
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 820-830 元/吨，与上周持平，俄罗斯硫 4%海绵 920 元/吨，与上周持平，加拿大低灰海绵 1000 元/吨，与上周持平，台湾焦 1100 元/吨，与上周持平，美国 1.5%海绵焦 1250 元/吨，与上周持平，罗马尼亚硫 0.8%海绵 1400-1600 元/吨，与上周持平。

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

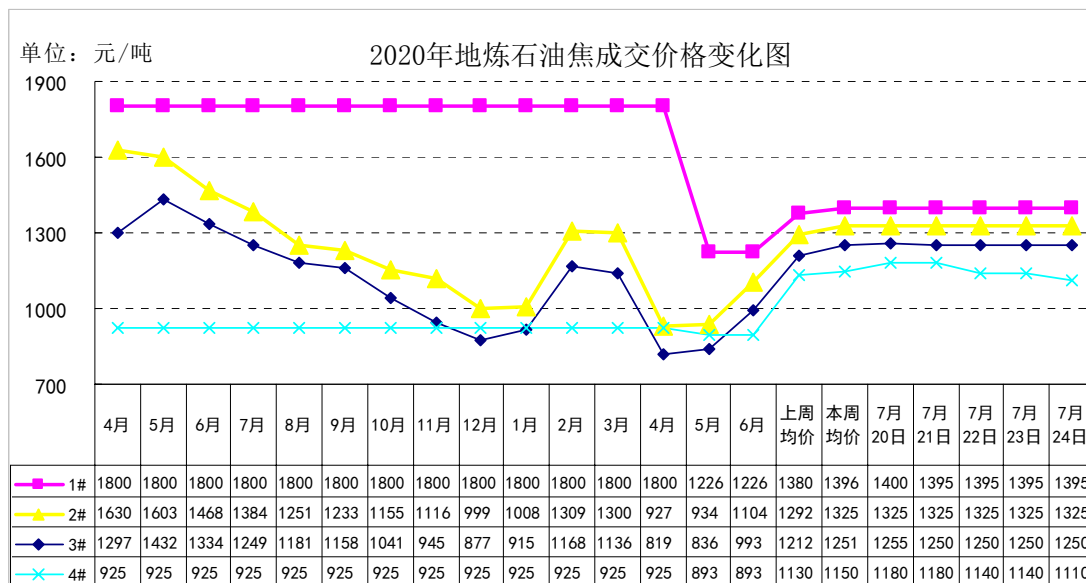
本周石油焦市场涨跌互现，三大集团中石化下属炼厂继续上涨，中石油低硫焦有所下调，中海油维稳；地炼方面涨跌不一，部分炼厂产生库存累积。7月23日当周国内石油焦均价为1209元/吨，较上周上涨7元/吨。山东地炼石油焦均价为1303元/吨，较上周下跌18元/吨。低硫焦方面，石墨电极市场依旧表现疲软，市场交投一般化，低硫焦随市下行。中高硫焦方面，电解铝市场震荡运行，临近月底下游采购谨慎，炼厂为出货降价操作，使得下游观望情绪不断加重。开工率方面，本周国内焦化装置开工负荷较上周继续提升，国内主营单位方面暂无开停工变化，地炼焦化装置均有复工表现。截至7月23日当周，中石化焦化开工负荷为55.53%，与上周持稳。中石油焦化开工率为60%，与上周持稳。中海油焦化开工负荷为67.5%，与上周持稳。地炼方面，汇丰石化焦化恢复正常生产，截至7月23日当周，全国地炼开工负荷在49.13%，较上周提升1.31%，其中，山东地炼开工负荷在53.67%，较上周提升1.94%，其他地炼开工负荷在39.59%，与上周持稳。产量方面，山东地区14.9万吨，东北地区16.4万吨，华南地区16.9万吨，华东地区15.9万吨，华北地区12.5万吨，华中地区15.7万吨，西北地区18万吨。



三大集团石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#A	1#B	2#	3#	4#A	4#B	5#
2020/7/20	1600-1900	1550-1650	1280-1350	1110-1210	990-1000	840-925	720-780
2020/7/21	1500-1650	1550-1650	1320-1370	1160-1250	1020-1030	850-945	760-780
2020/7/22	1500-1650	1550-1650	1320-1370	1160-1250	1020-1030	850-945	760-780
2020/7/23	1500-1650	1550-1650	1320-1370	1160-1250	1020-1030	850-945	760-780
2020/7/24	1500-1650	1550-1650	1320-1370	1160-1250	1020-1030	850-945	760-780
上周主营炼厂石油焦收盘	1600-1900	1550-1650	1280-1350	1110-1210	990-1000	840-925	720-780
与上周收盘比 涨跌	-175	0	+30	+45	+30	+15	+20
涨跌幅度%	-10%	0	+2.28%	+3.88%	+3.02%	+1.7%	+2.67%



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#	4#
2020/7/20	1380-1420	1300-1350	1230-1280	1160-1200
2020/7/21	1360-1430	1300-1350	1220-1280	1160-1200
2020/7/22	1360-1430	1300-1350	1200-1280	1100-1180
2020/7/23	1360-1430	1300-1350	1200-1280	1100-1180
2020/7/24	1360-1400	1300-1350	1200-1280	1080-1140
上周地炼石油焦收盘	1370-1420	1300-1350	1230-1280	1160-1200
与上周收盘比涨跌	-15	0	-15	-70
涨跌幅度%	-1.08%	0	-1.2%	-5.93%

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情稳中下滑，辽河石化石油焦周均价 1450 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 1850 元/吨，与上周持平，汽运周均价 1950 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 800 吨左右，自用 200 吨左右，日供中铝 100 吨左右。本周大庆石化 1#A 石油焦周均价 1500

元/吨，较上周下滑 100 元/吨，保价销售，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 450 吨，延迟焦化装置 7 月 3 日检修。

华北地区

华北地区石油焦行情上涨，本周沧州炼厂石油焦价格，3#B 石油焦周均价 1380 元/吨，较上周上涨 30 元/吨，4#A 周均价 1300 元/吨，较上周上涨 30 元/吨，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。本周天津石化石油焦 5#合格品汽运报价 840 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，5#合格品铁路报价 860 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，硫含量 7%，灰分 0.25%，挥发分 10%-12%，汽运扣水 6%，火运扣水 7%，汽运和铁运装车费 11.7 元/吨，铁运杂费 12.7 元/吨。炼厂以火运为主，日产量 3300 吨左右，自用 1650 吨左右。

华南地区

华南地区石油焦行情稳中上扬，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1060 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，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 880 元/吨，与上周持平。

华东地区

华东地区石油焦行情稳中上涨，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 1450 元/吨，与上周持平，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 1350 元/吨，较上周上涨 60 元/吨，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上涨，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1340 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，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 1260 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，3#B 石油焦周均价 1240 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，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 1800 元/吨，2#B 周均价 1770 元/吨，3#A 周均价 1740 元/吨，均与上周持平，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，焦化装置停工检修。本周独山子炼厂 3#B 石油焦周均价 1280 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。

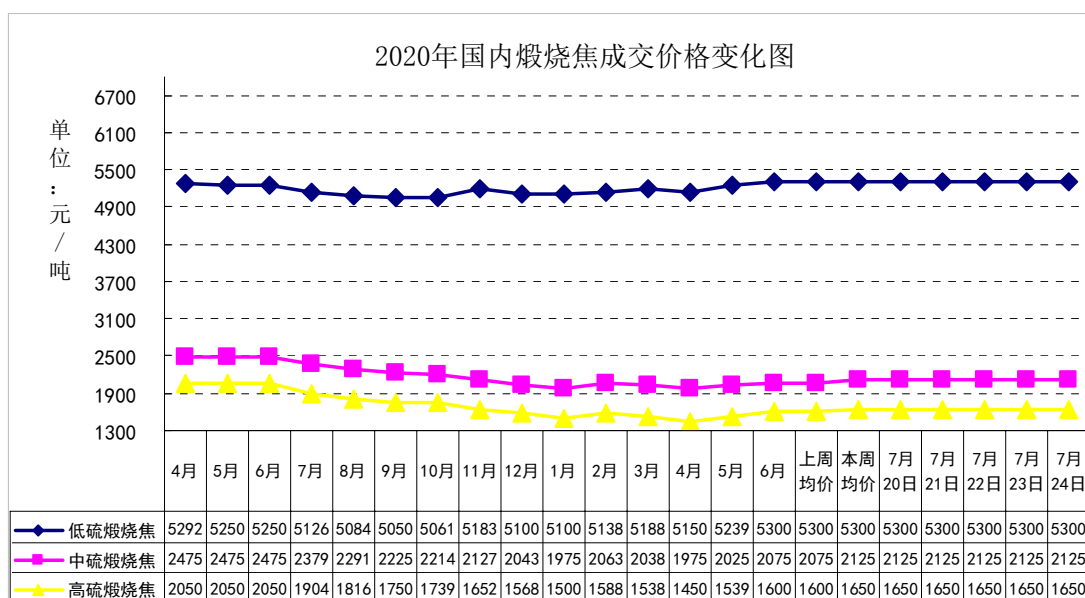
山东地炼

山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦最新报价 1380 元/吨，较上周下滑 70 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#B 石油焦报价 1250 元/吨，与上周持平，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 1220 元/吨，较上周下滑 80 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4700-6200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6900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6750元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在1950-2200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1250元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价持稳至1950元/吨。高硫焦周均价在1550-1650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1150元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1150元/吨。本周煅烧焦市场整体保持稳定，市场交投尚可。原料石油焦价格虽然有小幅回落现象出现，但对缓解煅烧焦企业压力并无明显效果，当前低硫煅烧焦价格平稳，市场成交氛围良好；中高硫煅烧焦市场出货有所放缓但受下游电解铝产能释放支撑，价格表现坚挺。利润方面，本周煅烧焦市场表现较为稳定，原料石油焦涨势放缓并伴有小幅下调，煅烧焦利润窄幅波动。截至7月23日当周，低硫煅烧焦利润盈利307.5元/吨，与上周持稳。中硫煅烧焦利润亏损236.8元/吨，较上周增亏13元/吨。高硫煅烧焦企业亏损236元/吨，较上周减亏58.5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
2020/7/20	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/7/21	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/7/22	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/7/23	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/7/24	4700-6200	1950-2200	1550-1650
上周煅烧焦收盘	4700-6200	1950-2200	1550-1650
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：下周来看，利空消息主导原油市场，上涨阻力相对较大。国内汽油需求表现相对较好，夏季期间下游加油站客户补货频率增加，对汽油市场有一定支撑，且市场商家对后市仍持看多态度，存在大单交易。柴油方面，华北地区迎来降雨天气，沿江、华南地区虽降雨减少，但需求仍未恢复，需求表现相对淡稳。价格方面，月末各地主营单位销售公司进度完成不一，且有消化客存的任务以提高资源周转率，预计主营单位汽柴油价格以守稳为主，个别地区存在灵活调整的可能。山东地炼方面，汽油价格受刚性需求支撑，价格仍有一定上推的可能，但涨幅将缩减，柴油将继续呈现窄幅波动的态势。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，短期供应面处于增加局面，而下游市场表现一般，预计短期内石油焦价格将趋向平稳，市场呈现大稳小动格局。装置开停工方面，下一步地炼方面开停工较少，主营单位方面，中石化齐鲁石化 8 月底有检修计划，短期主营单位及地炼开停工暂时告一段落，石油焦供应量将处于平稳阶段。

终端下游需求方面：电解铝市场，影响本周铝现货价格走势的因素有：第一、市场需求继续呈现稳定态势，并未出现明显下滑，期现库存继续减少，对铝价的支撑仍旧较好；第二、欧美等地区推出或有计划推出新的经济刺激计划，市场情绪极大的受到带动，带动国内铝价上行；第三、交割日后市场货源充足，但需求维持相对弱势，市场接货意愿不足，对铝价的上升空间形成一定打压。

玻璃市场，本周国内浮法玻璃市场符合预期，市场延续小步慢跑上涨走势，多数区域价格有小幅上涨。后期市场看，供应端前期点火产线后期将逐步投放市场，预计将集中在 7 月底及 8 月中上旬，长线仍有较多产线计划点火，短期产能供应相对稳定。库存方面，近期社会库存逐步有所消化，但仍有不断补库下，消化有限，整体社会库存仍处于正常偏高位。需求端看，后期雨水逐步减少下，工程进度将有所加快，刚性需求支撑相对较强。

钢铁市场，供应量方面：下周，唐山调坯轧材钢企维持停产检修状态，影响部分资源供应量，但是部分前期正常检修的高炉钢企陆续恢复生产，增加资源供

应。另外，西南等地电弧炉企业维持正常生产，资源供应相对稳定。需求方面：长江中下游流域工地受雨天影响依旧不具备正常开工条件，而华中部分区域出梅，但阴雨天气持续，南方需求或整体维持弱势。但是，北方高温天气较少，工地需求稳定，成交或表现稳定，加上期螺表现较强，钢企推涨积极，部分贸易商补库意愿增加，或带动市场成交。

动力煤，近期国家发改委对迎峰度夏期间增产增供工作进一步落实，部分产区大矿产能加速释放，同时主流煤企恢复现货销售，煤炭供应整体趋稳。

后市预测：动力煤方面，下游电力企业因库存高企，市场煤拉运需求提升有限；且非电力企业开工率受限，用煤需求不及预期，预计下周煤价将以稳中下行为主。电解铝市场，后市来看，短期内基本面供需及成本变化的趋向较小，铝价波动主要动力来自宏观面消息，因此预计下周铝价或以震荡盘整为主。碳素方面，当前原料石油焦价格逐渐趋稳并伴有小幅回落趋势，但对碳素企业利润并无较大改善，碳素企业压力仍持续进行，目前碳素产品出货尚可，下游电解铝震荡运行，预计下周碳素企业主要以平稳运行为主。玻璃市场，传统旺季将至，浮法玻璃厂家涨价意向依旧较强，预计在价格提涨带动下，中下游仍将有一定备货需求，但加工厂资金相对紧张，大量备货动力不足，短期雨水仍偏多，预计行情仍以稳步小涨为主。金属硅市场，因金属硅报价上涨以及备库充裕等原因，部分买家观望意愿增强，买卖心理价位价差拉大，预计下周硅价趋稳运行。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呈现震荡上行走势。综合来看，当前地炼石油焦市场涨跌互现，部分厂家出现下调价格动作。目前石油焦资源供应量仍旧不多，下游厂家根据自身需求寻找适合自己的价位货源。下游企业对石油焦按需补货，新单成交无集中增加。随着一轮涨价浪潮过后，近期石油焦市场交投氛围较前期保持平稳，下属各炼厂维持计划走量为主，下游工厂订单稳定。月底来临，预计下周，主营单位石油焦市场变动有限，地炼或有弱势下行调整表现。

五、相关要问

1.2020年6月国内成品油产量环比上涨明显

据国家统计局数据显示，2020年6月汽油产量为1069.6万吨，环比上涨

4.92%，同比下跌3.0%；1-6月汽油累计产量为6070.8万吨，累计同比下跌12.8%。2020年6月柴油产量为1454.3万吨，环比上涨10.07%，同比下跌12.70%；1-6月份柴油累计产量为7704.6万吨，累计同比下跌4.6%。2020年6月煤油产量为315.1万吨，环比上涨8.88%，同比下跌25.7%；1-6月煤油累计产量为1895.8万吨，累计同比下跌24.5%。

2. 2020年成品油发改委调价幅度汇总

项目	日期	汽油	柴油
上调	6月28日24时	120	110
	7月10日24时	100	100
下调	2月4日24时	420	405
	2月18日24时	415	400
	3月17日24时	1015	975
搁浅	1月14日24时	--	--
	3月3日24时	--	--
不作调整	3月31日24时	--	--
	4月15日24时	--	--
	4月28日24时	--	--
	5月14日24时	--	--
	5月28日24时	--	--
	6月11日24时	--	--

总计	-1630	-1570
----	-------	-------