

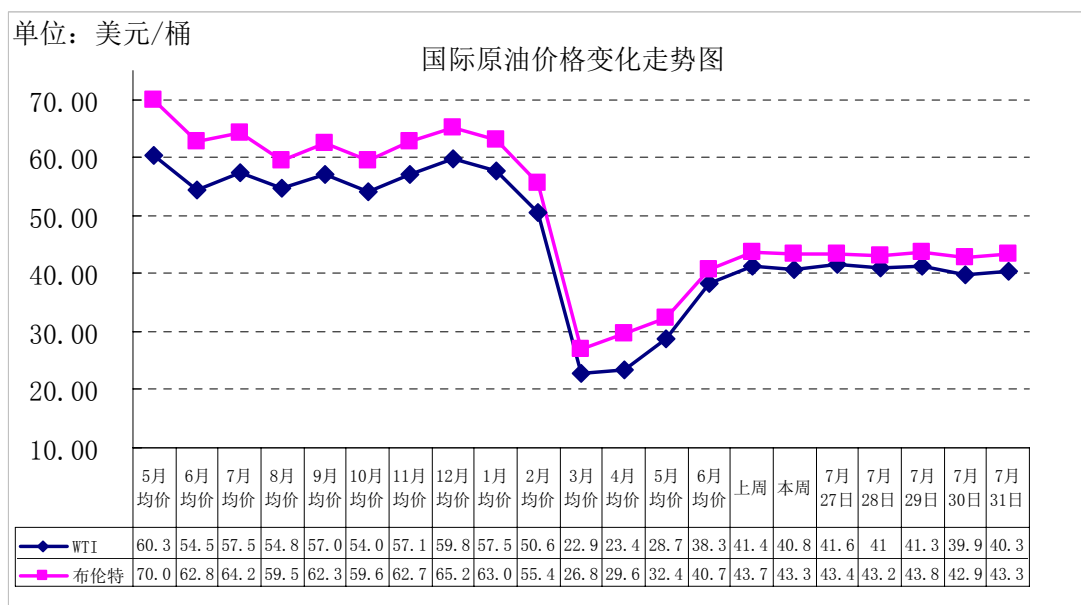
石油焦市场周分析报告

2020年7月27日 - 7月31日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油价格继续高位震荡，窄幅盘整，波动区间进一步缩小，展现了当前市场多空交织下，无破局因素的相对平衡阶段。虽然美国原油库存大幅降低，但是考虑到疫情的影响较大，需求担忧问题始终限制油价上涨。此外，美联储关于经济预期和利率决策并未作出改变，在黄金白银纷纷大幅波动的过程中，原油价格始终不温不火，保持了高位盘整的行情，足可以看出当前油市的相对平衡。周初，美元汇率趋稳，担心美国疫情恶化影响需求，在美国库存数据公布前，国际油价下跌至 41.04 美元/桶。周中，美国原油库存降幅为今年以来最大，国际油价上涨，对需求担忧仍然抑制油价涨幅，原油价格上涨至 41.27 美元/桶。后期，美国新冠病毒疫情加重，首请失业金人数增加，欧佩克即将缓解减产，国际油价大跌至 39.92 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 41.41 美元/桶下滑 0.59 美元/桶，至 40.82 美元/桶，跌幅 1.44%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 43.71 美元/桶下滑 0.38 美元/桶，至 43.32 美元/桶，跌幅 0.89%。



2. 进口石油焦市场简析

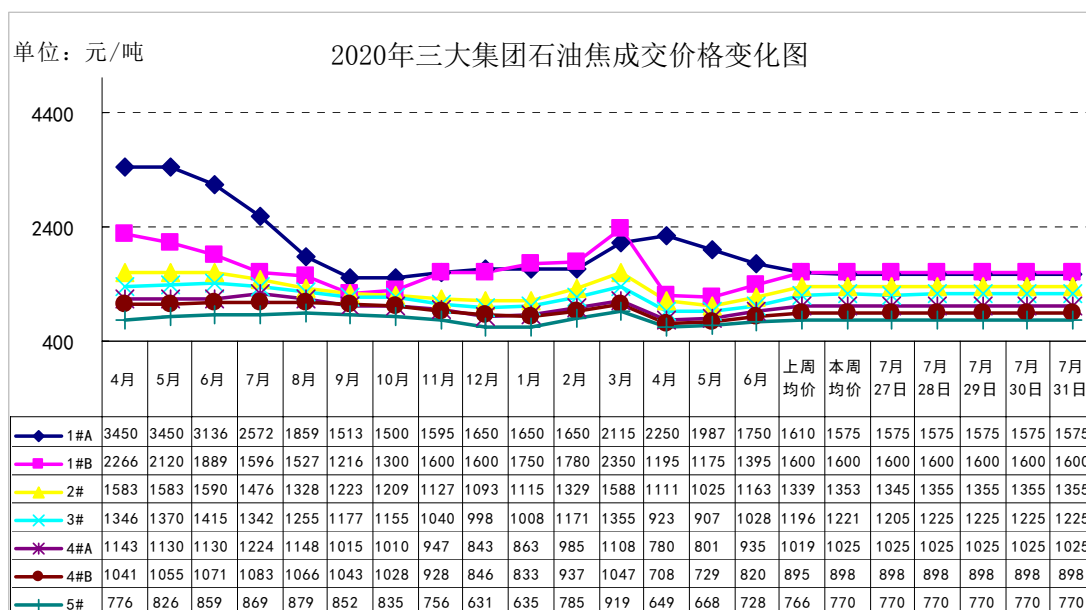
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 820-830 元/吨，与上周持平，俄罗斯硫 4%海绵 920 元/吨，与上周持平，加拿大低灰海绵 1000 元/吨，与上周持平，台湾焦 1100 元/吨，与上周持平，美国 1.5%海绵焦 1250 元/吨，与上周持平，罗马尼亚硫 0.8%海绵 1400-1600 元/吨，与上周持平。

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

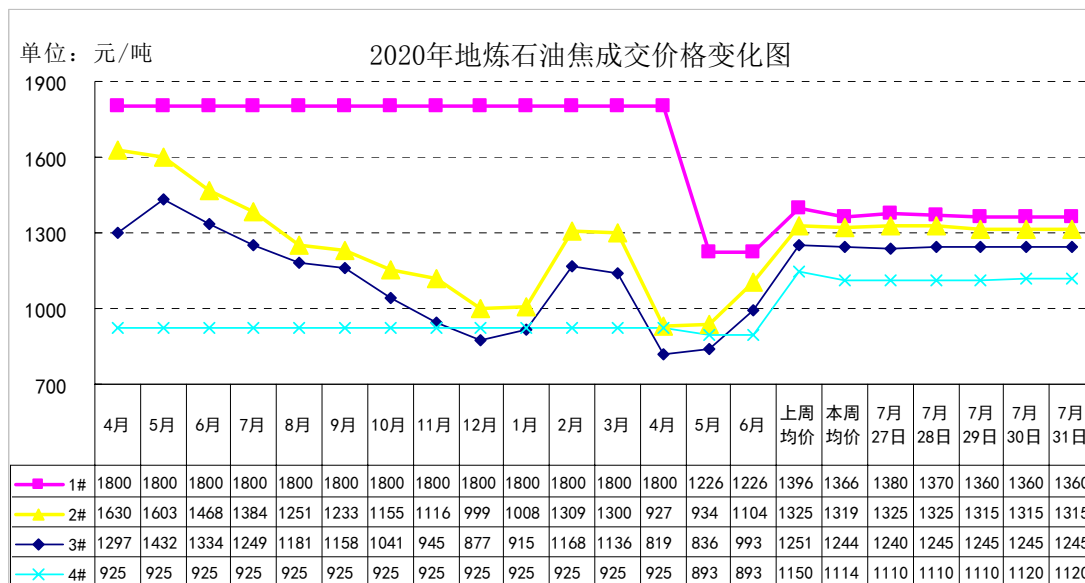
本周国内石油焦市场整体保持稳定状态，三大集团下属炼厂多以执行前期合同为主，中石化下属炼厂仍处于补涨状态；中石油及中海油维稳；地炼方面大体守稳个别炼厂涨跌互现。7月30日当周国内石油焦均价为1214元/吨，较上周上涨5元/吨。山东地炼石油焦均价为1277元/吨，较上周下跌26元/吨。低硫焦方面，临近月底石墨电极市场交投清淡难有改善，低硫焦表现稳定。中高硫焦方面，电解铝再度上涨，对炼厂人士心态上起到支撑作用，部分中高硫焦炼厂价格上涨，当前国内石油焦供应依旧有限，短期内石油焦市场高位震荡。开工率方面，本周国内焦化装置开工负荷较上周继续提升，国内主营单位方面暂无开停工变化，地炼焦化装置均有复工表现。截至7月30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，盘锦浩业焦化恢复生产，截至7月30日当周，全国地炼开工负荷在49.89%，较上周提升0.76%，其中，山东地炼开工负荷在53.67%，与上周持稳，其他地炼开工负荷在41.94%，较上周提升2.35%。产量方面，山东地区15.1万吨，东北地区15.9万吨，华南地区14.2万吨，华东地区16.3万吨，华北地区13.4万吨，华中地区15.6万吨，西北地区17.5万吨。



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#
2020/7/27	1500-1650	1550-1650	1320-1370	1160-1250	1020-1030	850-945	760-780
2020/7/28	1500-1650	1550-1650	1340-1370	1180-1270	1020-1030	850-945	760-780
2020/7/29	1500-1650	1550-1650	1340-1370	1180-1270	1020-1030	850-945	760-780
2020/7/30	1500-1650	1550-1650	1340-1370	1180-1270	1020-1030	850-945	760-780
2020/7/31	1500-1650	1550-1650	1340-1370	1180-1270	1020-1030	850-945	760-780
上周主营炼厂石油焦收盘	1500-1650	1550-1650	1320-1370	1160-1250	1020-1030	850-945	760-780
与上周收盘比 涨跌	0	0	+10	+20	0	0	0
涨跌幅度%	0	0	+0.74%	+1.66%	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#
2020/7/27	1360-1400	1300-1350	1200-1280	1080-1140
2020/7/28	1360-1380	1300-1350	1200-1290	1080-1140
2020/7/29	1340-1380	1300-1330	1200-1290	1080-1140
2020/7/30	1340-1380	1300-1330	1200-1290	1100-1140
2020/7/31	1340-1380	1300-1330	1200-1290	1100-1140
上周地炼石油焦收盘	1360-1400	1300-1350	1200-1280	1080-1140
与上周收盘比涨跌	-10	-10	+5	+10
涨跌幅度%	-0.72%	-0.75%	+0.4%	+0.9%

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 1400 元/吨，较上周下滑 50 元/吨，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，与上周持平，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平稳，本周沧州炼厂石油焦价格，3#B 石油焦周均价 1380 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1300 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。本周天津石化石油焦 5#合格品汽运报价 840 元/吨，与上周持平，5#合格品铁路报价 860 元/吨，与上周持平，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，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 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 1370 元/吨，较上周上涨 20 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 1360 元/吨，较上周上涨 20 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 1280 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，3#B 石油焦周均价 1260 元/吨，较上周上涨 20 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稳中上涨，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 1350 元/吨，较上周上涨 70 元/吨，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。

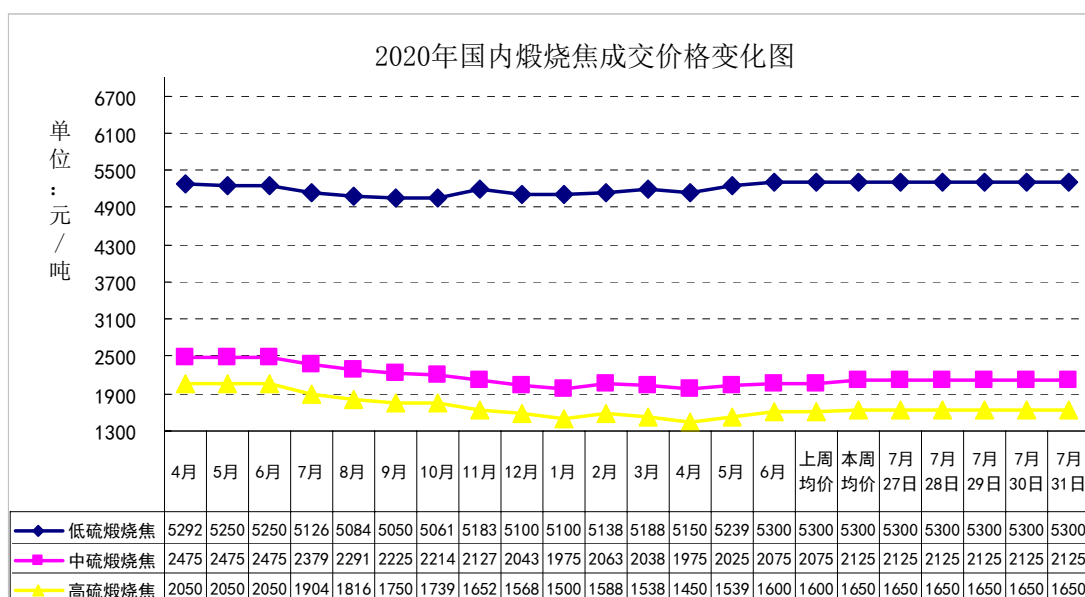
山东地炼

山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦最新报价 1380 元/吨，与上周持平，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 1270 元/吨，较上周上涨 20 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 1200 元/吨，较上周下滑 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。本周煅烧焦市场表现稳定，企业成交情况尚可。近期石墨电极市场弱势难改，低硫煅烧焦需求低迷，市场交投氛围不佳；中高硫煅烧焦市场受电解铝高位震荡支撑交投稳定，月底下游需求有限，下游企业开始制定下月采购计划，短期内煅烧焦市场延续交投稳定现状。利润方面，本周煅烧焦市场成交稳定，原料方面有高位回落迹象，中高硫焦价格有所上涨，煅烧焦利润亏损收窄。截至7月30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182.9元/吨，较上周减亏53.9元/吨。高硫煅烧焦企业亏损110元/吨，较上周减亏126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
2020/7/27	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/7/28	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/7/29	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/7/30	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/7/31	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：下周国际原油价格或延续高位震荡走势，且在部分国家疫情存在继续扩散可能的情况下，面临一定的下行压力，消息面难有实质利好提振国内成品油市场。需求方面，预计下周国内汽油需求仍将表现较好，而柴油需求在高温、降雨天气等因素的影响下或持续疲软。综上考虑，预计下周国内主营单位汽油价格将呈现稳中有涨的走势，柴油价格则将整体走稳。地方炼厂方面，预计下周地方炼厂汽油价格或呈现震荡上涨走势，柴油价格或在区间波动内小幅下行，幅度多在 50 元/吨左右。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，伴随着山东地炼跌价表现，下游观望情绪有所走高，加上焦化开工率开始缓慢上行，下游用户多按需采购，短期山东地炼弱势为主，主营持稳观望。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，地炼短期无开停工变化，主营单位也暂无调整，石油焦供应量将处于平稳期，中期来看，中石化齐鲁石化 8 月底有检修计划，中石油检修炼厂逐步恢复，石油焦供应量大稳小动。

终端下游需求方面：电解铝市场，影响本周国内现货铝价走势的主要因素有：第一、期货库存连续下滑，且进口铝锭数量大幅上涨，表明国内需求仍旧保持向好走势，对铝价的支撑较好；第二、国际宏观面利好消息不断，继上周推出新的刺激计划后，美联储表示继续保持近零利率不变，使得市场宽松持续，对市场形成提振，铝价受到带动上扬；第三、资本热度不减，期盘强势拉升，带动现货铝价上行。

玻璃市场，供应端：前期 5 条点火生产线将逐步投放市场，产量增加将集中在 8 月中上旬，长期来看仍有新增生产线。库存方面，近期厂家库存缩减明显，社会库存逐步消化，综合来看，短期供应端变化不大。需求端：受降雨影响减小，房地产进度加快，深加工企业资金回笼，开工积极，需求表现良好。其他影响因素：传统旺季来临，行业会议将在 8 月上旬召开，企业提涨意向浓厚；深加工虽有订单支撑，但部分厂家仍受资金限制，对高价略显排斥，采购偏谨慎。

钢铁市场，供应量方面：下周，唐山调坯轧材钢企结束限产检修状态，陆续恢复生产，但受目前行情和原料影响，其生产状态或难快速恢复满负荷状态，供应或仅小幅增加。但目前长流程钢企多维持正常生产状态，且短期无大规模检修计划，其供应或维持高位。需求方面：南方阴雨天气减少，工地需求逐渐恢复，但受多方面因素影响，整体需求或暂无较大释放，加上贸易商库存维持低位，短期心态好转，补货意愿增加，或带动成交放量。

动力煤，尽管全国各地迎来高温天气，但目前多数电厂仍以拉运长协煤为主，部分电厂因库存偏高，暂停采购市场煤，秦港锚地船舶数量仍在 20 艘以下的低位水平，沿海用户北上采购积极性不高。内陆电厂方面，本周山东地区主力电厂日耗仍未出现大幅提升，库存在高位水平运行，补库仅以长协煤为主，市场煤拉运积极性不高，接收价格平稳运行。

后市预测：动力煤方面，进入 8 月以后产地新一轮煤管票将重新发放，煤炭供应有增加的预期，随着高温天气持续以及南方雨水结束后基建项目复工，下游煤炭需求或将转好，在煤炭供需双增的情况下，预计下周国内动力煤市场将小幅震荡运行。电解铝市场，铝价的大幅上行使得市场交投转弱，供需双方对高企的铝价不是很认可，且运行产能持续增加，后期供应面增量也会逐渐释放，加上部分加工厂订单下滑，进口铝锭对国内市场存在一定冲击，预计下周铝价或冲高回落。碳素方面，当前原料石油焦价格有所下调，成本方面带来利好；下游电解铝高位震荡支撑碳素企业，当前碳素企业利润较上周有所好转但仍处于亏损状态，月底出货受限，预计短期内碳素企业弱稳运行。玻璃市场，预计下周国内浮法玻璃价格延续上周趋势，浮法玻璃均价或维持在 1650-1660 元/吨。金属硅市场，本周化学级硅月单开始签订，因硅价上涨一些有机硅厂将月度采购时间从月初提前到了本周。贸易商方面也受市场氛围影响，买涨心态所致，市场询盘问价活跃，成交逐渐向好，预计短期金属硅价格持续稳中缓慢上行。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偏强走势。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1-6月中国成品油表观消费量同比下滑

近日，国家统计局及海关总署陆续公布6月中国成品油产量及进出口情况，至此，2020年上半年表观消费量正式出炉。

统计数据显示，2020年1-6月，中国成品油表观消费量为13250万吨，同比下跌14.41%。其中，汽油表观消费量为5327万吨，同比下跌16.33%；柴油表观消费量为6639万吨，同比下滑4.41%；煤油表观消费量为1284万吨，同比大跌30.48%。

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