

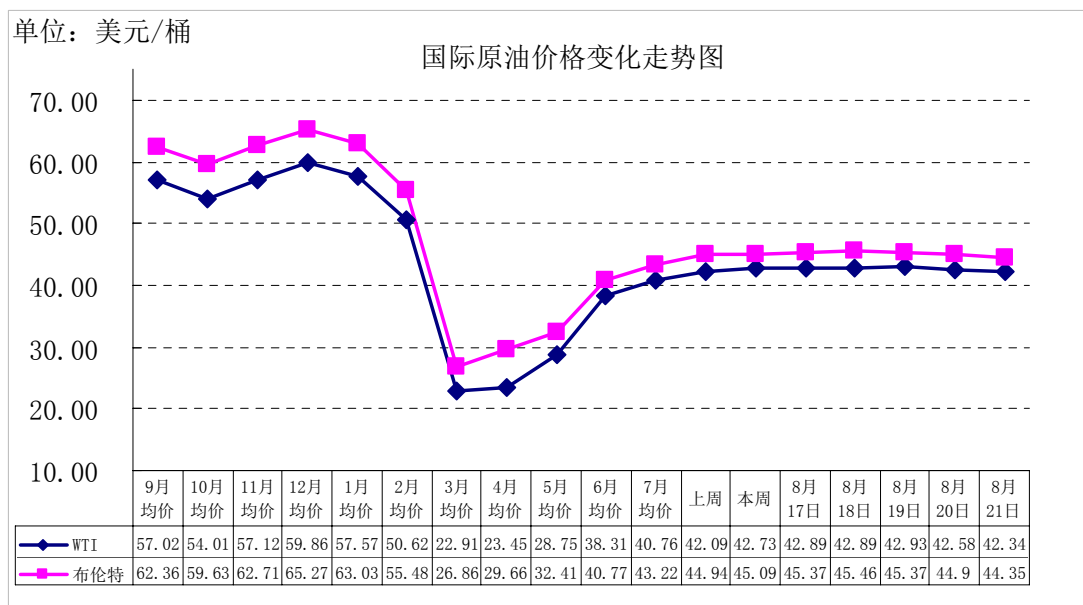
石油焦市场周分析报告

2020年8月17日 - 8月21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，并未走出明显方向。从消息面来看，主要集中在两点，一是欧佩克减产监督会议的召开，沙特要求减产国严格执行减产，但是减产份额并未改变；另一点是美联储会议决策，偏向鹰派表述给予市场信心。此外，三大月报中关于未来原油需求相对中性，即使下调幅度也较小。总之，市场没有主要因素影响，油价在震荡中保持相对稳定。周初，欧佩克+减产执行率达95%，另有传言称中国将增加美国原油进口，国际油价上涨至42.89美元/桶。周中，美国原油和汽油库存下降，但降幅未及预期，原油价格小涨至42.93美元/桶。后期，美国失业金人数增加，担心需求不足，原油价格下滑至42.58美元/桶。本周，WTI原油期货合约周均价环比上周42.09美元/桶上涨0.63美元/桶，至42.73美元/桶，涨幅1.48%。布伦特原油期货合约周均价环比上周44.94美元/桶上涨0.15美元/桶，至45.09美元/桶，涨幅0.34%。



2. 进口石油焦市场简析

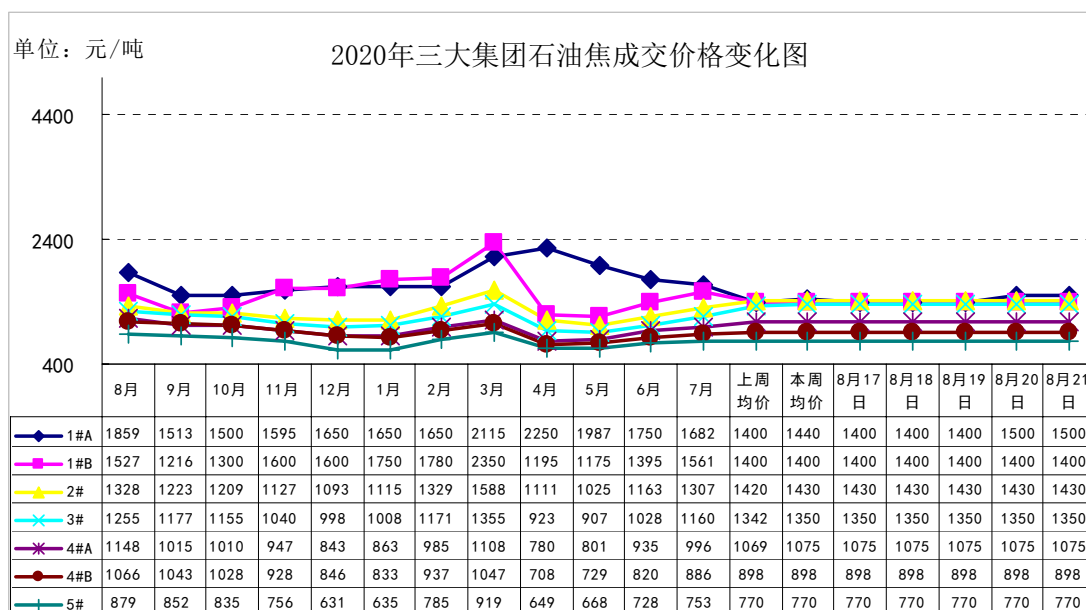
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 820-830 元/吨，与上周持平，俄罗斯硫 4%海绵 920 元/吨，与上周持平，加拿大低灰海绵 1000 元/吨，与上周持平，台湾焦 1100 元/吨，与上周持平，美国 1.5%海绵焦 1250 元/吨，与上周持平，罗马尼亚硫 0.8%海绵 1400-1600 元/吨，与上周持平。

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

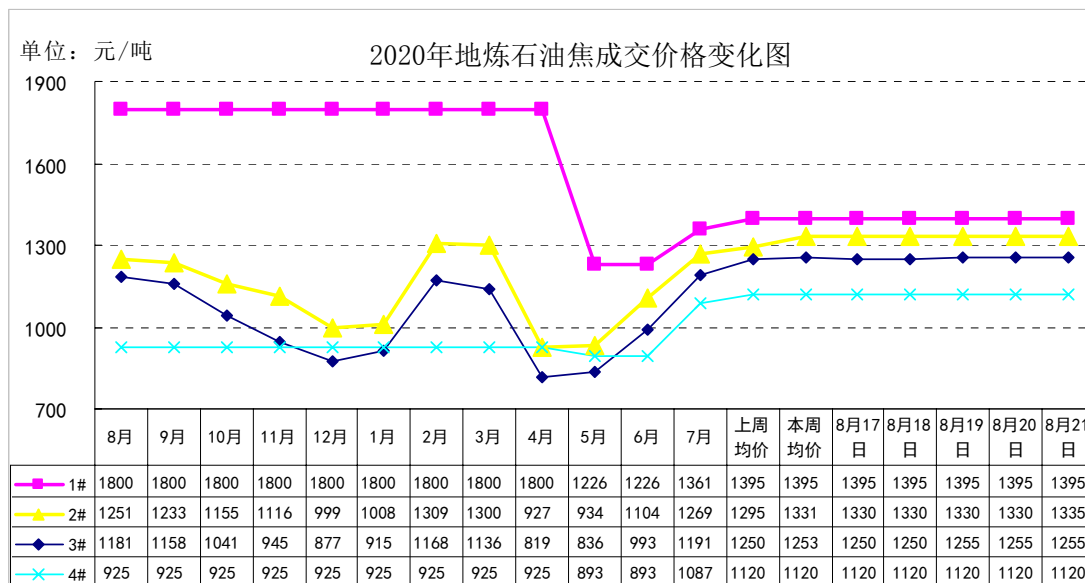
本周石油焦市场以震荡调整为主，中石化及中石油多以稳为主，中海油个别炼厂进行补涨；地炼方面受供需基本面影响，涨跌互现。8月20日当周国内石油焦均价为1244元/吨，较上周上涨4元/吨。山东地炼石油焦均价为1296元/吨，较上周上涨5元/吨。低硫焦方面，虽然石墨电极市场低迷状态难有实质性改善，但低硫焦市场资源有限受此支撑石油焦价格稍有反弹。中高硫焦方面，石油焦价格高位震荡，碳素企业短期内很难打破亏损局面，再加上电解铝偏弱震荡，对石油焦市场支撑有限，中高硫焦以盘整为主。开工率方面，本周国内焦化装置方面，主营单位暂无开停工变化，地炼有个别炼厂延迟焦化装置停工。截至8月20日当周，中石化焦化开工负荷为55.53%，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73.75%，与上周持稳。地炼方面，玉皇延迟焦化装置停工，截至8月20日当周，全国地炼开工负荷在49.07%，较上周下降1.15%，其中，山东地炼开工负荷在51.97%，较上周下降1.7%，其他地炼开工负荷在42.97%，与上周持稳。产量方面，山东地区16.1万吨，东北地区15.4万吨，华南地区14.9万吨，华东地区13.2万吨，华北地区12.5万吨，华中地区14万吨，西北地区16.6万吨。



三大集团石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#A	1#B	2#	3#	4#A	4#B	5#
2020/8/17	1350-1450	1350-1450	1420-1440	1320-1380	1070-1080	850-945	760-780
2020/8/18	1350-1450	1350-1450	1420-1440	1320-1380	1070-1080	850-945	760-780
2020/8/19	1350-1450	1350-1450	1420-1440	1320-1380	1070-1080	850-945	760-780
2020/8/20	1450-1550	1350-1450	1420-1440	1320-1380	1070-1080	850-945	760-780
2020/8/21	1450-1550	1350-1450	1420-1440	1320-1380	1070-1080	850-945	760-780
上周主营炼厂 石油焦收盘	1350-1450	1350-1450	1420-1440	1320-1380	1070-1080	850-945	760-780
与上周收盘比 涨跌	+100	0	0	0	0	0	0
涨跌幅度%	+7.14%	0	0	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#
2020/8/17	1380-1410	1300-1360	1220-1280	1120-1140
2020/8/18	1380-1410	1300-1360	1220-1280	1120-1140
2020/8/19	1380-1410	1300-1360	1230-1280	1130-1140
2020/8/20	1380-1410	1300-1360	1230-1280	1130-1140
2020/8/21	1380-1410	1300-1370	1210-1300	1120-1140
上周地炼石油焦收盘	1380-1410	1300-1360	1220-1280	1120-1140
与上周收盘比涨跌	0	+10	+10	0
涨跌幅度%	0	+0.75%	+0.8%	0

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 1350 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 1450

元/吨，较上周下滑 50 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 1480 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1400 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 石油焦报价上调 100 元/吨至 1700 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 1080 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持稳，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 1650 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 1440 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上涨，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1480 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 1420 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1400 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 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，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。

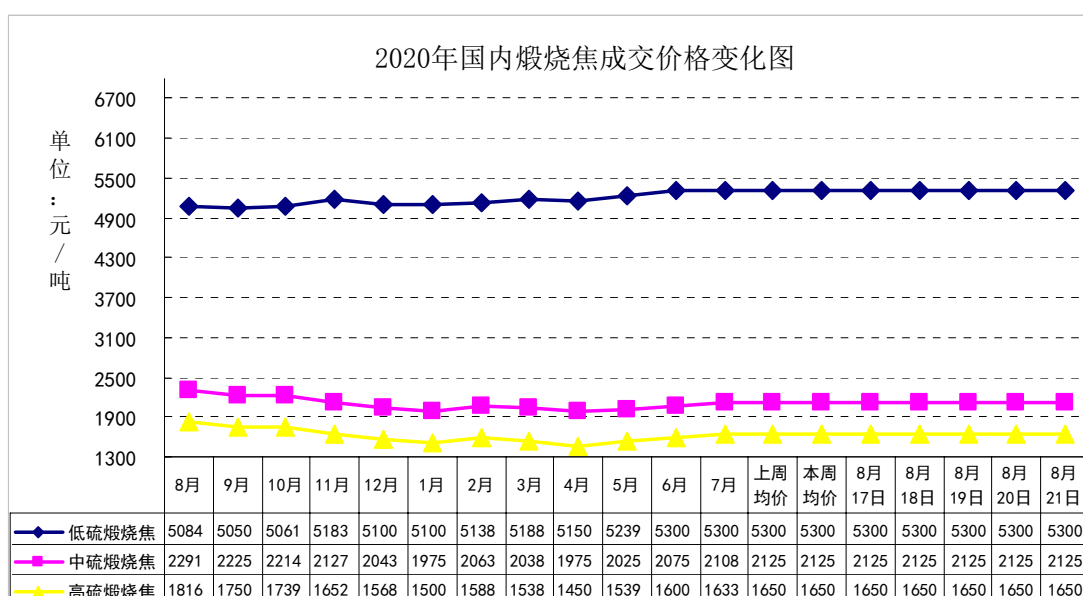
山东地炼

山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦最新报价 1410 元/吨，较上周上涨 40 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 1320 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 50 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。本周煅烧焦市场继续走稳，市场整体成交氛围一般化。低硫煅烧焦方面，钢用碳素市场表现依旧不佳，终端市场缺乏有利支撑，低硫煅烧焦弱势运行；中高硫煅烧焦方面，铝用碳素企业利润难有好转，下游电解铝市场偏弱，对上游市场支撑有限，中高硫煅烧焦市场守稳为主。利润方面，本周煅烧焦市场继续持稳，成交气氛不佳。截至8月20日当周，低硫煅烧焦利润盈利510元/吨，较上周减盈67.5元/吨。中硫煅烧焦利润亏损147.9元/吨，较上周增亏3.9元/吨。高硫煅烧焦企业亏损149元/吨，较上周增亏19.5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
2020/8/17	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/8/18	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/8/19	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/8/20	4700-6200	1950-2200	1550-1650
2020/8/21	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，国际原油价格仍将维持高位震荡态势，但周初成品油零售限价上调政策落实将给予国内成品油市场一定支撑。从需求方面来看，目前南方台风和暴雨天气依旧存在，工矿、基建、建设等的开工率仍存在不确定性，柴油需求依旧疲软。汽油方面，国内大部分地区高温天气仍在持续，汽车空调用油明显，加上目前国内疫情防控措施较好，且部分景区出台门票免费政策，出行人数较之前有所上涨，也给予汽油市场一定支撑，但考虑到主营消化客存和销售任务进程有限，或将拖累成品油价格上涨。综合考虑下，预计下周周初国内主营成品油价格稳中或存上涨空间。周后期价格持稳或成主流行情，但不排除个别单位因销售任务完成欠佳存在跌价促销状况。山东地炼方面，目前仍处于库存消化阶段，预计下周山东地炼主营成品油价格或守稳为主，个别单位或存一定调整空间。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，当前石油焦整体处于高位稳定阶段，东北低硫焦价格上涨，带动地炼低硫焦成交，而中高硫焦稳价待市，在需求面没有较大刺激的前提下，石油焦市场多以平稳运行为主。装置开停工方面，下周来看，河北鑫海有望恢复产量，中期来看，中石化齐鲁石化8月底有检修计划，中石油检修炼厂届时也将按计划复产，石油焦供应量依旧处于低位。

终端下游需求方面：电解铝市场，本周铝价先跌后涨，反弹之势较强，较上周呈现上涨之势。本周铝价上行的主要动力来自期盘反弹带动加之现货市场前期交投活跃度上升的带动。

玻璃市场，供应端：近日整体产量变化不大，部分生产线产能逐步投放市场，华东受个别企业影响，产量略有缩减。厂家库存继续缩减，整体处于低位，社会库存略高。需求端：终端需求良好，但经过企业连日上调，深加工略显排斥，拿货谨慎，多持观望态度。深加工订单量稳定，多数厂家有一定库存，接下来多以消化库存，随用随购为主，但刚性需求仍存，市场补货性需求占比较大。成本端：成本端整体稳中小涨，煤炭、重碱价格小幅走高，后期仍有小幅上行趋势，整体对行业利润影响不大。

钢铁市场，供应方面：原料价格上行，钢企吨钢毛利下降，部分长流程钢企开始小规模检修，加上唐山调坯钢企继续执行限产政策，西南电弧炉受阴雨天气和吨钢毛利影响，生产热情下降，整体资源供应小幅下降。需求方面：南方工地

开工率继续增加，需求持续好转，但采购部门多执行按需采购操作，暂无放量预期。北方则阴雨天气稍有增加，需求整体小幅萎缩。贸易商整体心态不佳，维持目前库存为主，补库意愿不强。

动力煤，进入 8 月下旬以后主产地鄂尔多斯地区将再次出现发票短缺的现象，煤炭供应仍将维持偏紧的态势。而下游电厂电煤库存仍处于较高位水平，采购以长协煤为主，且临近月底市场参与者多观望下月大型煤企长协定价，对市场煤需求量并不高。

后市预测：动力煤方面，预计下周国内动力煤市场整体持稳运行，局部或将出现窄幅波动。电解铝市场，后期市场需求仍旧不佳，库存继续增加，供应量持续走高，加上氧化铝价格持续走低，铝价上行空间在本周的持续释放，使后期上涨空间缩减，市场利空因素交织，因此预计下周铝价或先涨后跌。碳素方面，钢用碳素市场弱势运行，下游支撑有限，铝用碳素短期内也难有好转，市场缺乏活力，原料方面高位震荡，预计近期碳素市场以弱稳运行为主。玻璃市场，预计下周国内浮法玻璃价格涨势或有放缓，部分区域实际成交价格或偏灵活。金属硅市场，化学级金属硅现货偏紧，成本增加，价格逐渐抬升，短期化学级硅货源紧张局面较难缓解，预计下周金属硅仍或稳中偏强运行。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窄幅震荡走势。综合来看，当前国内整体石油焦市场保持稳定，伴有个别地炼厂有所调整。渣油加氢投放紧张加速，导致国内部分地方炼厂延迟焦化装置拆除，当前整体国内延迟焦化装置开工率处于低位，石油焦现货供应量也随之下降。而电解铝企业开工负荷处于相对高位，在种种因素影响下，石油焦市场依旧处于向好趋势，炼厂目前库存依旧偏低，市场成交氛围良好。当前碳素产品销售稳定继续支撑石油焦市场高位稳定，但是煤沥青价格下行利空阳极市场，阳极价格如果滞涨，预计整体石油焦市场基本维持稳定局面，不会出现较大变动。

五、相关要问

1. 象屿股份近 200 万桶进口原油到港交付

从市场获悉，8 月 22 日，象屿股份旗下厦门象屿物流集团有限责任公司采购的首船近 200 万桶进口原油在大连长兴岛码头顺利到港通关，这是福建省第一

笔完成到港通关交付的非国营贸易进口原油业务。

据悉，这批进口原油货值近 9000 万美元，数量近 200 万桶，由 30 万载重吨的超大型油轮（VLCC）NEW PRIME 运载，于 2020 年 6 月 29 日由伊拉克启航发往国内，今日到港通关后已逐步交付国内知名大型炼化企业。

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
	8 月 21 日 24 时	85	80
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	--	--
	7 月 24 日 24 时	--	--
	8 月 7 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	-1545	-1490