

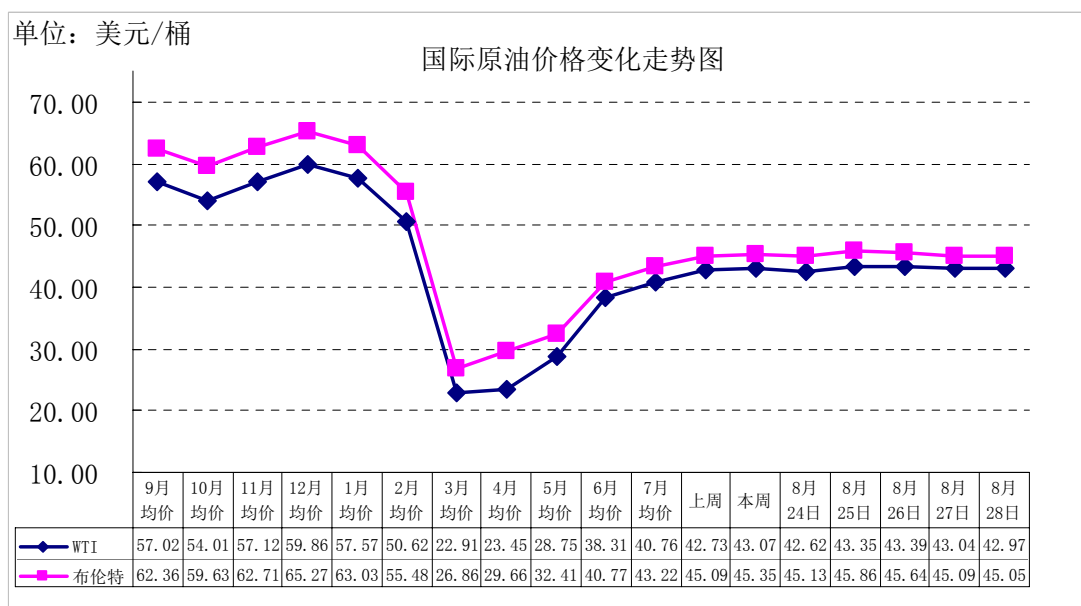
# 石油焦市场周分析报告

2020年8月24日 - 8月28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，主要集中于两点，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，市场没有主流影响因素，油价在震荡中保持相对稳定。周初，飓风季令美洲地区原油供应量缩减，国际油价上涨至 42.62 美元/桶。周中，尽管美国 EIA 原油库存超预期下降，加上飓风对墨西哥湾沿岸的影响在持续的消息仍支撑油价，但市场对疫情影响原油需求恢复的担忧限制了油价的上涨空间，原油价格小涨至 43.39 美元/桶。后期，由于飓风劳拉进入路易斯安那州，德克萨斯州墨西哥湾沿岸地区的能源生产设施免遭重大损失，油价承压下滑至 43.04 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 42.73 美元/桶上涨 0.35 美元/桶，至 43.07 美元/桶，涨幅 0.81%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 45.09 美元/桶上涨 0.26 美元/桶，至 45.35 美元/桶，涨幅 0.58%。



## 2. 进口石油焦市场简析

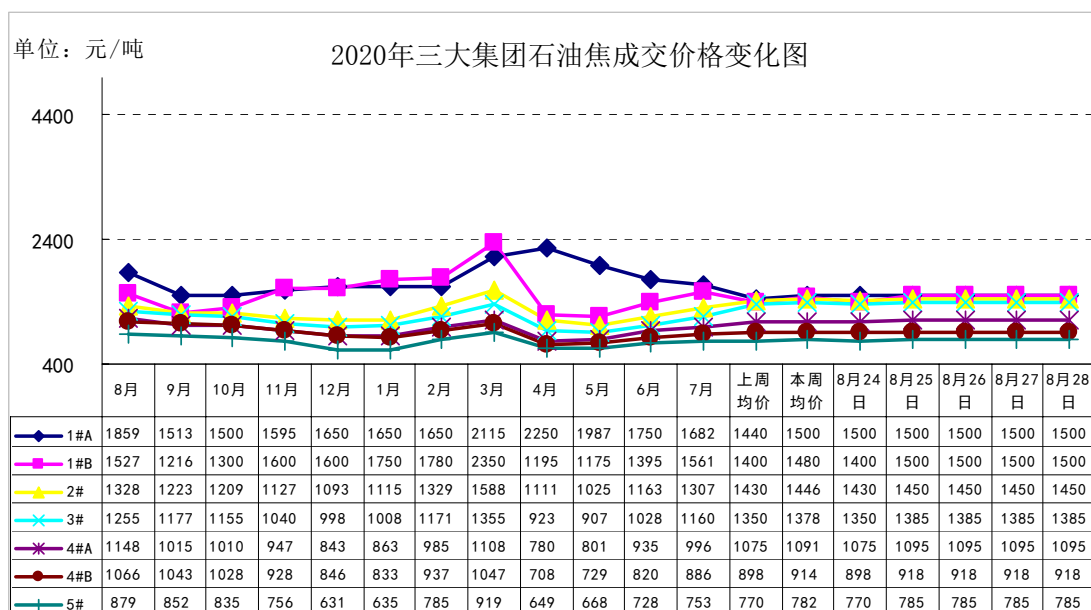
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 820-830 元/吨，与上周持平，俄罗斯硫 4%海绵 920 元/吨，与上周持平，加拿大低灰海绵 1000 元/吨，与上周持平，台湾焦 1100 元/吨，与上周持平，美国 1.5%海绵焦 1250 元/吨，与上周持平，罗马尼亚硫 0.8%海绵 1400-1600 元/吨，与上周持平。

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

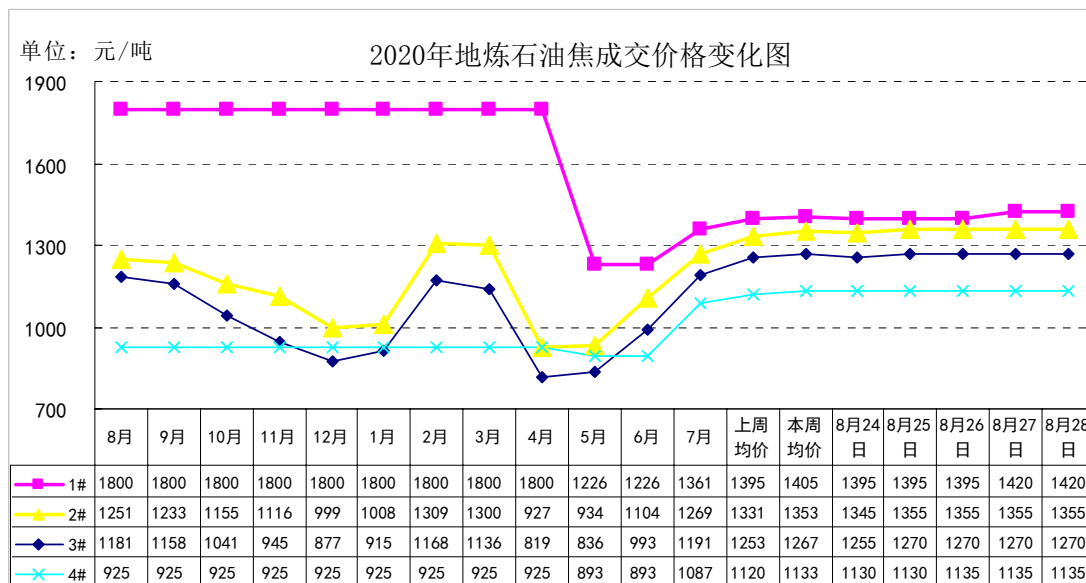
本周石油焦市场受石油焦资源紧俏影响保持良好上行局面。主营单位方面，中石化继续推涨石油焦价格至高位，中石油低硫焦价格上涨，中海油守稳为主。地炼方面，下游按顺序采购，炼厂出货良好，多数无库存运作。8月27日当周国内石油焦均价为1265元/吨，较上周上涨21元/吨。山东地炼石油焦均价为1315元/吨，较上周上涨19元/吨。低硫焦方面，下游石墨电极支撑有限，低硫焦整体资源匮乏，因此市场稳中上行。中高硫焦方面，预焙阳极价格主流持稳，下游电解铝开工负荷高位，且中高硫焦资源也较为有限，市场延续向好局面。开工率方面，本周国内焦化装置方面，主营单位暂无开停工变化，地炼有个别炼厂延迟焦化装置恢复生产。截至8月27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，河北鑫海延迟焦化装置恢复生产，截至8月27日当周，全国地炼开工负荷在50.31%，较上周提升1.24个百分点，其中，山东地炼开工负荷在51.97%，与上周持稳，其他地炼开工负荷在46.8%，较上周提升3.83%。产量方面，山东地区16.9万吨，东北地区15.6万吨，华南地区14.5万吨，华东地区13.3万吨，华北地区12.7万吨，华中地区13.2万吨，西北地区16.7万吨。



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#
2020/8/24	1450-1550	1350-1450	1420-1440	1320-1380	1070-1080	850-945	760-780
2020/8/25	1450-1550	1450-1550	1440-1460	1360-1410	1090-1100	870-965	780-790
2020/8/26	1450-1550	1450-1550	1440-1460	1360-1410	1090-1100	870-965	780-790
2020/8/27	1450-1550	1450-1550	1440-1460	1360-1410	1090-1100	870-965	780-790
2020/8/28	1450-1550	1450-1550	1440-1460	1360-1410	1090-1100	870-965	780-790
上周主营炼厂 石油焦收盘	1450-1550	1350-1450	1420-1440	1320-1380	1070-1080	850-945	760-780
与上周收盘比 涨跌	0	+100	+20	+35	+20	+20	+15
涨跌幅度%	0	+7.14%	+1.4%	+2.59%	+1.86%	+2.23%	+1.95%



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#	4#
2020/8/24	1390-1420	1330-1360	1210-1300	1120-1140
2020/8/25	1390-1420	1340-1370	1240-1300	1120-1140
2020/8/26	1390-1420	1350-1370	1240-1300	1120-1150
2020/8/27	1400-1440	1350-1370	1240-1300	1120-1150
2020/8/28	1400-1440	1350-1370	1240-1300	1120-1150
上周地炼石油焦收盘	1380-1410	1310-1370	1210-1300	1120-1140
与上周收盘比涨跌	+25	+20	+15	+5
涨跌幅度%	+1.79%	+1.49%	+1.20%	0.44%

## 2、各地区市场分析

### 东北地区

东北地区石油焦行情涨跌互现，辽河石化石油焦周均价 1450 元/吨，较上周上涨 100 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 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 1500 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，4#A 周均价 1420 元/吨，较上周上涨 20 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。本周大港石化 1#A 石油焦报价较上周上调 100 元/吨至 1800 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稳中上涨，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 890 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。

### 华东地区

华东地区石油焦行情上涨，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 1670 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 1470 元/吨，较上周上涨 30 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 1510 元/吨，较

上周上涨 30 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 1460 元/吨，较上周上涨 40 元/吨，3#B 石油焦周均价 1440 元/吨，较上周上涨 40 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 1380 元/吨，较上周上涨 30 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。

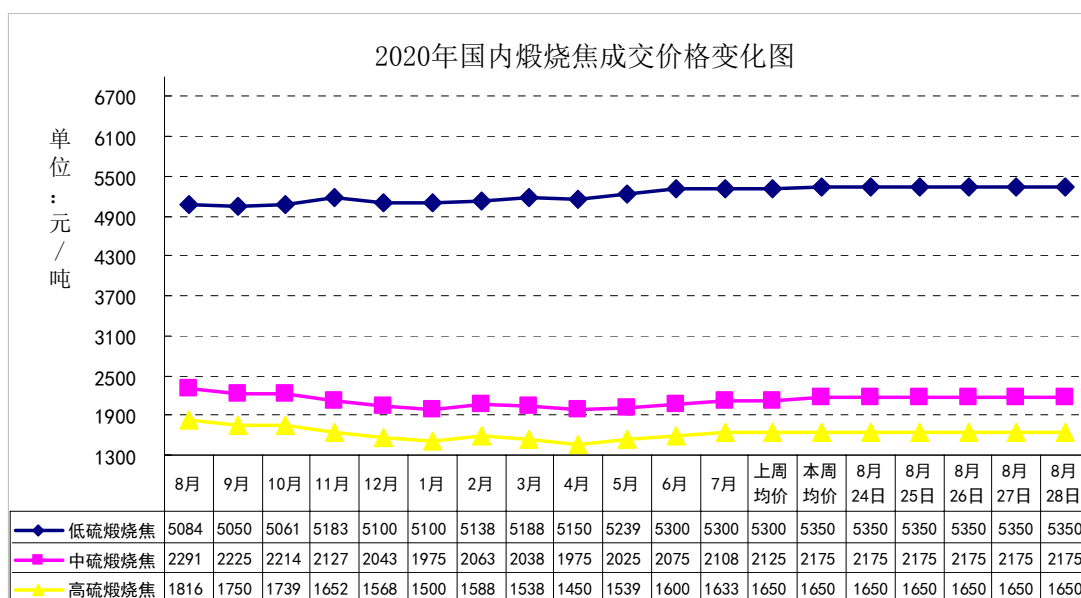
### 山东地炼

山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦最新报价 1430 元/吨，较上周上涨 20 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 1360 元/吨，较上周上涨 40 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，与上周持平，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稳中上涨，低硫煅烧焦周均价在4750-6250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，煅烧焦周均价上涨至6950元/吨。锦西石化分公司生产低硫煅烧焦，月产5000吨左右，煅烧焦周均价上涨至6800元/

吨，成交优惠。中硫焦周均价在2000-2250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至1300元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价上涨至2000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。本周煅烧焦市场受原料石油焦价格上涨影响，煅烧焦价格有所上调。低硫煅烧焦方面，石墨电极市场弱势反弹可能性不大，煅烧焦企业加大出口订单；中高硫煅烧焦方面，下游电解铝企业利润可观，且开工负荷处于高位，支撑煅烧焦价格，预计下周煅烧焦企业整体延续稳定态势。利润方面，本周煅烧焦市场受原料上涨影响带动煅烧焦价格上涨。截至8月27日当周，低硫煅烧焦利润盈利442.5元/吨，较上周减盈67.5元/吨。中硫煅烧焦利润亏损123.9元/吨，较上周减亏24元/吨。高硫煅烧焦企业亏损105.5元/吨，较上周减亏43.5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
2020/8/24	4750-6250	2000-2250	1550-1650
2020/8/25	4750-6250	2000-2250	1550-1650
2020/8/26	4750-6250	2000-2250	1550-1650
2020/8/27	4750-6250	2000-2250	1550-1650
2020/8/28	4750-6250	2000-2250	1550-1650
上周煅烧焦收盘	4700-6200	1950-2200	1550-1650
与上周收盘比涨跌	+50	+50	0

环比%	+0.92%	+2.41%	0
-----	--------	--------	---

#### 四、后市分析

石油焦供应方面：短期来看，国内成品油市场仍将处于区间窄幅震荡态势，基本面缺乏改善动力，估值修复速度较为缓慢，国际原油仍有担忧情绪上行阻力较大，此轮成品油零售价格大概率搁浅，零售商利润表现低迷因此需求仍面临较大的不确定性，成品油市场继续延续区间窄幅震荡态势，商家对需求复苏仍保持谨慎的态势，但市场在寻找支撑点位，为缓解库存压力8月汽柴油出口力度预期加强，且两大主营单位已经提高出口计划，这对缓解供需过剩压力形成一定的提振。预计9月上旬之前成品油市场供需面改善动力不强，在此之前基本面不支持油价反弹，成交不会发生实质性的变化，清库存仍是目前制约市场反弹的主要空头因素。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，在当下需求保持稳定的前提下，石油焦供应量偏少给市场带来提振，且短期内次利好或将持续，石油焦市场将保持良好交投氛围。装置开停工方面，下周来看，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，成品油市场不佳，延迟焦化装置开工率难有较大提升，石油焦供应量低位震荡。

终端下游需求方面：电解铝市场，本周内铝价涨跌互现，整体呈现弱势走向，期末略有下滑。本周铝价下滑的主要原因是市场需求偏弱加上市场交投呈现弱势的影响。后市来看，消费淡季即将过去，但市场需求能否在短时间内反弹尚需观察，供应端各新建电解铝厂继续投产进程，供应持续增加，宏观面国内各项政策继续落实，多以利好为主。

玻璃市场，供应方面：近期个别产线开始出产品，整体产量小幅增加，厂家库存整体小幅上升，社会库存经过近期消化，略有缩减，后期供应端压力稍增，对市场整体影响有限。需求方面：终端需求保持良好状态，近期深加工多以消化自身库存为主，社会库存削减后，或有一波补货需求，同时深加工订单量相对稳定，资金较好企业或仍有囤货，中小企业随用随购为主。成本方面：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：原料价格高位，钢企吨钢毛利压缩，部分长流程钢企开启轮检模式，加上唐山调坯企业继续执行限产政策，影响资源供应量。另外，钢企库存和社会库存较去年同期维持高位，对行情产生一定压力。需求方面：北方阴雨天气增加，工地开工受到一定影响，但进入9月以后南方需求持续好转，刚需支撑市场成交。加上，部分贸易商心态尚可，有意试探性补货，进而带动市场成交放量。

动力煤，后期来看，鄂尔多斯地区煤管票暂无放松的迹象，各个煤矿继续严格按照核定产能领取煤管票；陕西榆林地区受生态环境治理的影响，部分“明盘”关停，具体复产日期尚不确定，产地整体煤炭供应仍将偏紧，下周产地煤价仍将高位运行。

后市预测：动力煤方面，虽然进入9月以后随着高温天气减少，电厂耗煤量将出现回落，但考虑到大秦线秋季检修有提前的可能性，南方用煤企业仍有补库需求，预计下周港口煤价将止跌企稳不排除有上涨的可能性。电解铝市场，目前经济数据以向好为主，市场情况空好交织，因此预计下周铝价或震荡盘整变化不大。碳素方面，随着原料石油焦不断上涨，碳素企业利润将进一步下滑，但受下游需求稳定支撑，碳素企业产品出货较好，原料方面预计下周或仍有上涨空间，碳素企业将继续承压运行。玻璃市场，预计下周国内浮法玻璃价格稳中小幅上涨，部分区域市场实际成交价格或偏灵活。金属硅市场，短期金属硅市场涨价氛围不减，预计下周金属硅价格仍或稳中上行。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偏强调整走势。综合来看，当前国内石油焦市场整体向好为主，市场交投氛围维持良好。中石化下属厂家再次整体上调价格后，国内整体市场氛围再次被带动，下一步中石化还将有检修利好因素支撑，市场成交将继续保持良好状况。受中石化带动，中石油、中海油亦由抑转仰，山东地炼石油焦市场主流向好，尤其是指标较好炼厂货源紧张。原料石油焦价格不断上涨，碳素企业利润进一步下滑，但目前终端下游需求量保持稳定，碳素产品出货情况良好。目前炼厂延迟焦化装置开工率保持低位，炼厂库存无量，下游需求保持稳定，预计短期内石油焦市场保持稳中向好趋势。

## 五、相关要问

### 1. 西南成品油管道南线增输项目投用

据悉，近日，销售华南南宁站 8 号泵起泵并运行正常，标志着西南成品油管道南线增输项目成功投用。因中科炼化投产后油品一部分需通过西南管道南线输送至西南地区，不过，目前的北海—南宁—百色管道无法同时满足中科炼化和北海炼厂油品出厂需求。

西南管道南线增输项目投用后，每年可向广西、云南地区增输 100 万吨成品油，有效消除输油瓶颈，保障西南地区成品油市场供应。

### 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	--	--
	<b>总计</b>	<b>-1545</b>	<b>-1490</b>