

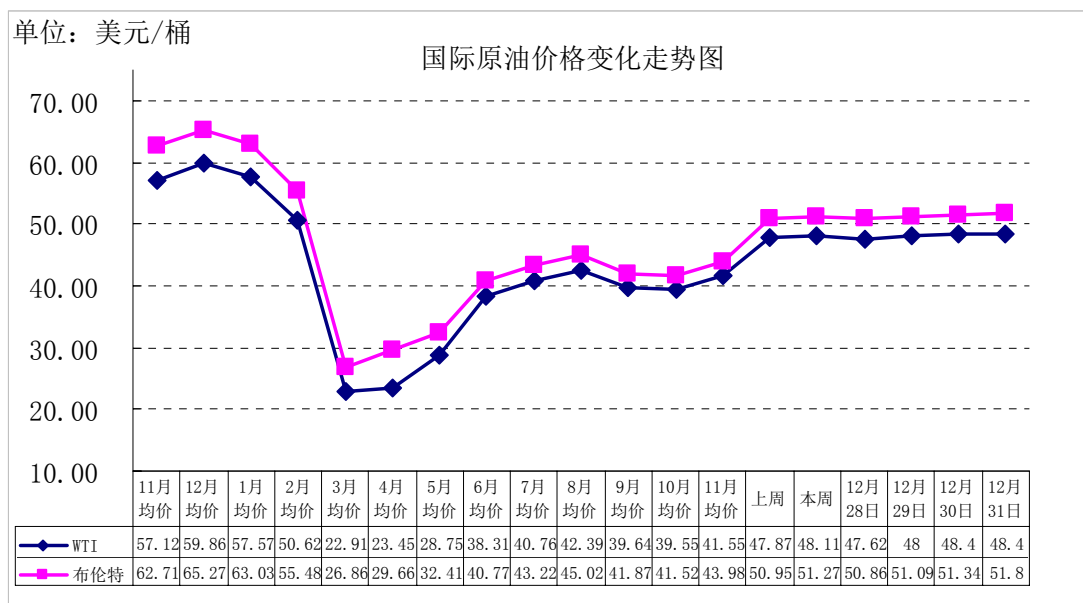
石油焦市场周分析报告

2020年12月28日 - 12月31日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油市场先涨后跌，整体波动性较大。在疫苗利好持续推动原油价格走高的过程中，传出英国发现变异病毒，且变异病毒传染能力更强，英国大部分城市实行严格封城措施。不仅如此，全球多个国家暂停与英国之间的航空往来，原油需求受到明显抑制。在该事件推动下，金融市场出现动荡，商品市场普跌为主，原油跌幅较大。但随着恐慌情绪渐渐消退，市场行情出现一定程度修复。周初，沙特内阁审查了沙特与俄罗斯政府委员会的会议结果，强调了石油生产国之间合作协议的承诺，支持欧佩克+声明以维护世界石油市场稳定，加上受到特朗普批准财政刺激计划和预期美国原油库存下降的影响，国际油上涨至 48 美元/桶。周中，美国两大能源机构发布的报告均显示，截至上周美国除却战略储备的商业原油库存降幅超预期，国际油价继续上涨，美元汇率下跌也支撑了石油市场气氛，然而美国科罗拉多州检测出更具有传染性的病毒变种，抑制了油价涨幅，国际油价涨至 48.40 美元/桶。后期，临近元旦节，市场仍保持积极态度，利好因素令市场油价保持上涨，国际油价小幅上涨至 48.52 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 47.87 美元/桶上涨 0.24 美元/桶，至 48.11 美元/桶，涨幅 0.49%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 50.95 美元/桶上涨 0.32 美元/桶，至 51.27 美元/桶，涨幅 0.62%。



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。

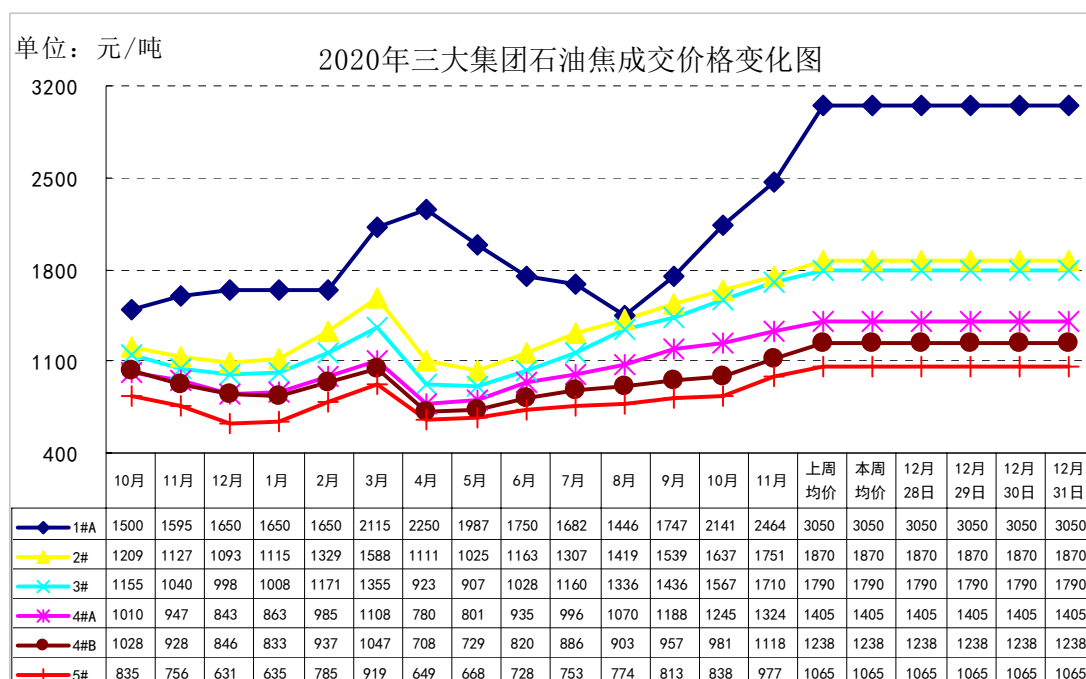
燃料级石油焦，印度硫 6%弹丸焦 950 元/吨，与上周持平，美国硫 2%弹丸焦 1050-1100 元/吨，与上周持平，美国硫 2.5%弹丸焦 1000 元/吨，与上周持平，美国硫 3%弹丸焦 900-1000 元/吨，与上周持平，美国硫 4%弹丸焦 900 元/吨，与上周持平。

二、国内市场分析

1. 石油焦市场简析

本周石油焦整体表现稳定。主营单位方面执行前期合同，价格暂无调整；地炼方面，受节前下游备货支撑，指标较好的石油焦价格小幅上涨。12月31日当周国内石油焦均价为1686元/吨，较上周涨3元/吨。山东地炼石油焦均价为1613元/吨，较上周涨10元/吨。低硫焦方面，当前低硫焦资源紧张程度短期难有缓解，低硫焦市场高位运行。中高硫焦方面，下游保持稳定需求，再加上元旦节前备货

支撑，中高硫市场整体较为平稳。开工率方面，本周国内炼厂延迟焦化装置暂无开停工变化，各炼厂开工负荷维持稳定。截至12月31日当周，全国焦化开工负荷在65.33%，与上周持稳。中石化焦化开工负荷为68.16%，与上周持稳。中石油焦化开工负荷为60.17%，与上周持稳。中海油焦化开工负荷为68.02%，与上周持稳。地炼方面，截至12月31日当周，全国地炼开工负荷在63.99%，与上周持稳，其中，山东地炼开工负荷在66.37%，与上周持稳，其他地炼开工负荷在58.98%，与上周持稳。产量方面，山东地区16.9万吨，东北地区15.1万吨，华南地区13.3万吨，华东地区14.2吨，华北地区13.7万吨，华中地区15.1万吨，西北地区15.5万吨。

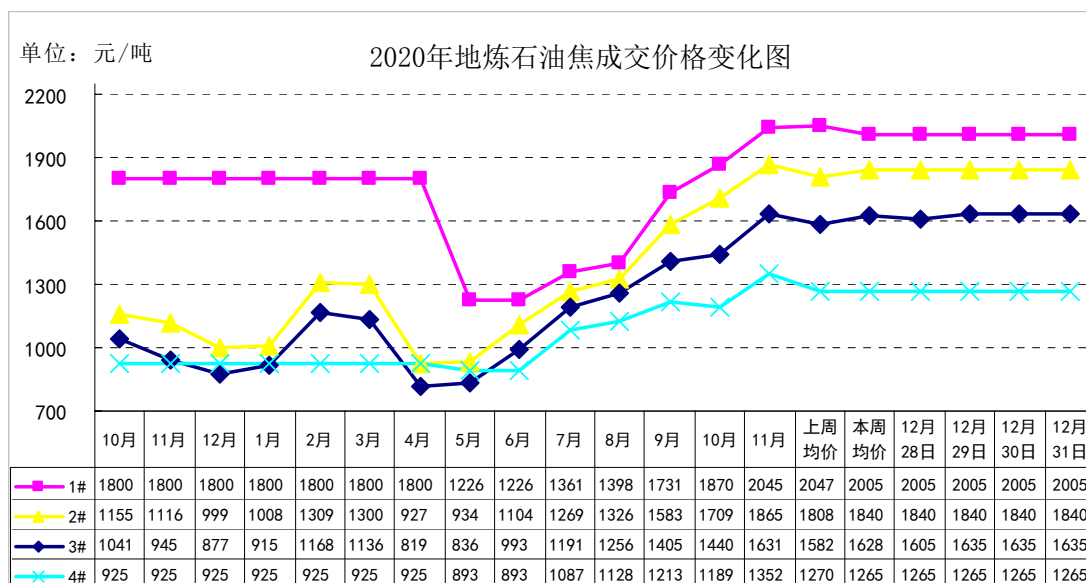


三大集团石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#A	2#	3#	4#A	4#B	5#
2020/12/28	2500-3600	1860-1880	1730-1850	1400-1410	1160-1315	1060-1070
2020/12/29	2500-3600	1860-1880	1730-1850	1400-1410	1160-1315	1060-1070
2020/12/30	2500-3600	1860-1880	1730-1850	1400-1410	1160-1315	1060-1070
2020/12/31	2500-3600	1860-1880	1730-1850	1400-1410	1160-1315	1060-1070
上周主营炼厂 石油焦收盘	2500-3600	1860-1880	1730-1850	1400-1410	1160-1315	1060-1070
与上周收盘比	0	0	0	0	0	0

涨跌						
涨跌幅度%	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#
2020/12/28	2000-2010	1750-1930	1500-1710	1200-1330
2020/12/29	2000-2010	1750-1930	1550-1720	1200-1330
2020/12/30	2000-2010	1750-1930	1550-1720	1200-1330
2020/12/31	2000-2010	1750-1930	1550-1720	1200-1330
上周地炼石油焦收盘	2000-2010	1750-1930	1520-1700	1200-1300
与上周收盘比涨跌	0	0	+25	+15
涨跌幅度%	0	0	+1.55%	+1.2%

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情平稳，辽河石化石油焦周均价 2300 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 2600 元/吨，与上周持稳，汽运周

均价 2700 元/吨，与上周持稳，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 3600 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稳中上涨，本周沧州炼厂石油焦价格，3#B 石油焦周均价 1920 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1840 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 石油焦报价上涨 250 元/吨至 2600 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 1340 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 1110 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 1980 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 1830 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 1890 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 1880 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1850 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持稳，本周乌鲁木齐石化石油焦 2#A 周均价 2620 元/吨，2#B 周均价 2590 元/吨，3#A 周均价 2560 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，焦化装置开工，日产 1100 吨左右。本周独山子炼厂 3#B 石油焦周均价 1900 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。

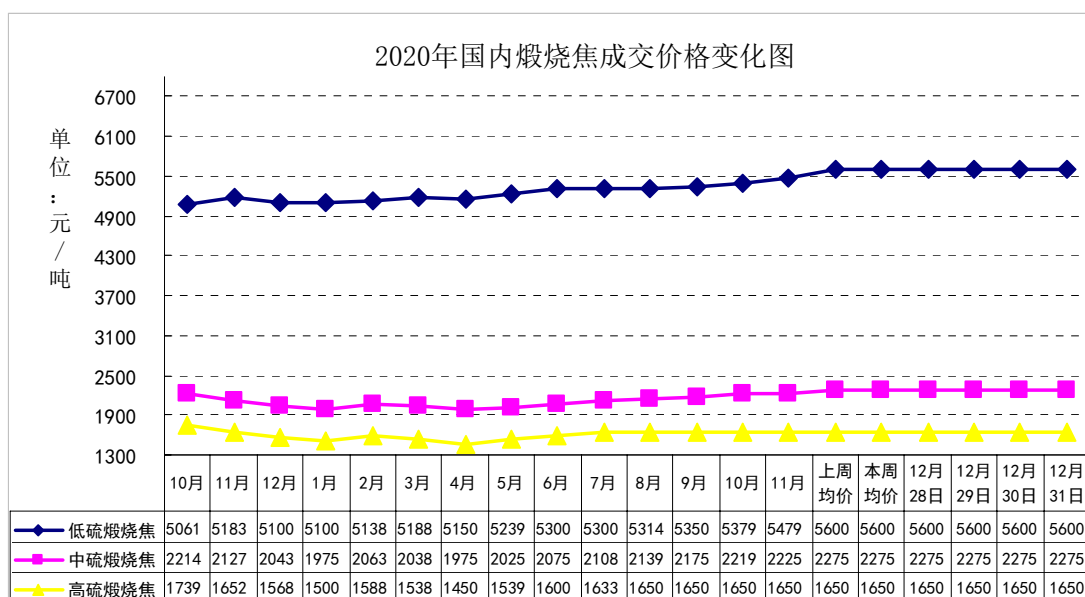
山东地炼

山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦最新报价 1820 元/吨，较上周上涨 10 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 1720 元/吨，较上周上涨 10 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 1300 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走稳，低硫煅烧焦周均价在5000-6500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7200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7050元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2100-2350元/吨，与上周持稳。河北沧州金桥碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1400元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价持稳至2100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。本周受西北地区采购支撑煅烧焦市场成交氛围较好。低硫煅烧焦方面，受原料资源紧张及下游需求支撑低硫煅烧焦上调200元/吨至3800元/吨。中高硫煅烧焦保持平稳走势，目前下游电解铝跌幅较大，对市场参与者心态上形成打击，再加上原料保持偏高位，中高硫煅烧焦市场有一定运行压力。利润方面，本周煅烧焦市场成交氛围良好，原料小幅上涨，中高硫煅烧焦亏损局面难有改善。截至12月31日当周，低硫煅烧焦利润盈利595元/吨，较上周增盈200元/吨。中硫煅烧焦利润亏损158.8元/吨，较上周增亏6.5元/吨。高硫煅烧焦企业亏损53.1元/吨，较上周减亏20.8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
2020/12/28	5000-6500	2100-2350	1550-1650
2020/12/29	5000-6500	2100-2350	1550-1650
2020/12/30	5000-6500	2100-2350	1550-1650
2020/12/31	5000-6500	2100-2350	1550-1650

上周煅烧焦收盘	5000-6500	2100-2350	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，国际原油市场或缺乏方向性消息指引，整体维持震荡走势的可能性偏大。从政策面来看，原油进一步推涨难度较大，零售限价进一步上调支撑较弱。主营方面，元旦过后存在增加出货预期，短期优惠加大。在零售限价上涨影响下，预计调整幅度有限。地炼方面，元旦过后，下游补货与炼厂排库同时出现，结合往年行情来看，下游补货对汽油行情或存在明显带动，柴油表现相对一般，行情可能出现一定分化。综合来看，后续汽油利好因素多于柴油。柴油需求无明显带动下，行情或维持弱势震荡。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，石油焦供应量仍无较大提升，当前炭素企业利润稳定，对石油焦保持备货状态，短期市场以盘整为主。装置开停工方面，下周来看，国际原油市场依旧相对高位，成品油市场表现稳定，而沥青市场平稳为主，主营开工负荷下一步或继续提升，武汉石化第二套装置也将逐渐开工，石油焦供应量仍处于增加趋势，地炼开工负荷或进入平稳期。

终端下游需求方面：电解铝市场，需求方面，虽然部分地区有下游限产需求有所萎缩，但整体市场需求情况仍旧保持较好态势，期现库存或仍旧能够保持去库态势，对铝价的支撑依旧较好；供应方面，国内铝厂近期增产有所放缓，主要是由于前期新建产能逐渐投产完成，部分产能仍在建设中，使得投产速度放缓，但后期产能增加态势仍旧会持续；成本方面，受到限产影响，短时间内氧化铝价格出现上行，但上行空间有限，上涨动力不足，后市成本端对铝价支撑仍旧显弱势；现货市场，经历了短期内大跌后，市场整体交投氛围有所上涨，接货意愿有所增加，这对后市铝价形成一定利好。

玻璃市场，供应方面：短期玻璃市场供应端相对平稳，局部个别产线预计本月底下月初出玻璃。厂家库存处于低位，南方部分区域平均库存天数降至2天左右，部分厂甚至至零库存或负库存水平。短期供应端依旧紧俏。需求端：市场赶工需求强劲，虽北方需求逐步有所减弱，但主要区域刚需表现尚可。南方赶工表

现强劲。浮法厂货紧下，下游备货难度极高，社会库存低位有降，成品价格逐步上涨。成本方面：近期原材料价格变动不大，纯碱存上涨预期，但浮法厂有一定存货，实价执行前期订单为主。

钢铁市场，供应方面：铁矿石、焦炭等原料价格仍处于高位，钢企生产积极性下降，陆续开始执行年度检修政策，且部分区域限产政策继续执行，整体生产状态不佳，供应或小幅下降。同时，华东等区域存限电情况，电弧炉钢企生产受限，进一步促使供应下降。需求方面：北方工地陆续停工，南方需求虽持续释放，但受价格和政策影响也存在逐渐缩量的状态。市场贸易方面则表现更为突出，贸易商多以出货为主，补货意愿持续下降，但被动补货情况依旧存在。

后市预测：电解铝市场，综合各方因素，预计下周铝价或出现反弹，铝价或在 15500-16500 元/吨之间运行。碳素方面，目前碳素产品虽保持稳定出货，但电解铝连续下跌使得市场参与者心态受挫，且节后受下游备货支撑原料方面或有上涨预期，因此节后预计碳素企业利润亏损或将加大。玻璃市场，预计下周国内浮法玻璃市场价格呈稳中小幅调整走势，小假期后期，下游虽仍维持稳步提货，但刚需支撑力度中长线将逐步放缓，虽局部仍有厂家存调涨计划，但整体或以稳为主。金属硅市场，短期金属硅价格或暂时平稳运行为主。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先强后弱累计小幅回落走势。综合来看，成品油市场表现不佳，石油焦供应量一定程度上易降难增，石油焦资源依旧表现为相对紧张局面。虽然大宗商品价格有所下滑，但对石油焦需求量保持稳定相，再加上下游在冬季前备货因素支撑，预计短期石油焦市场将以高位盘整为主。

五、相关要问

1. 2021 年燃料油非国营贸易进口允许量为 1620 万吨

据商务部消息，2021 年燃料油非国营贸易进口允许量为 1620 万吨，与去年相比持平。

另外，尽管 2021 年低硫船用燃料油出口配额仍未下放，但据消息人士透漏，2021 年的配额量并不会受到 2020 年所下放配额完成情况的影响。2020 年低硫船用燃料油出口配额共下放 1000 万吨，其中中石油 295 万吨、中石化 429 万吨、

中海油 86 万吨、中化 90 万吨、浙石化 100 万吨。

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
	10月22日24时	80	70
	11月19日24时	150	145
	12月3日24时	250	240
	12月17日24时	155	150
	12月31日24时	90	85
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
	9月18日24时	315	300
	11月5日24时	160	150
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	--	--
	9月4日24时	--	--
	10月9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		-1295	-1250