

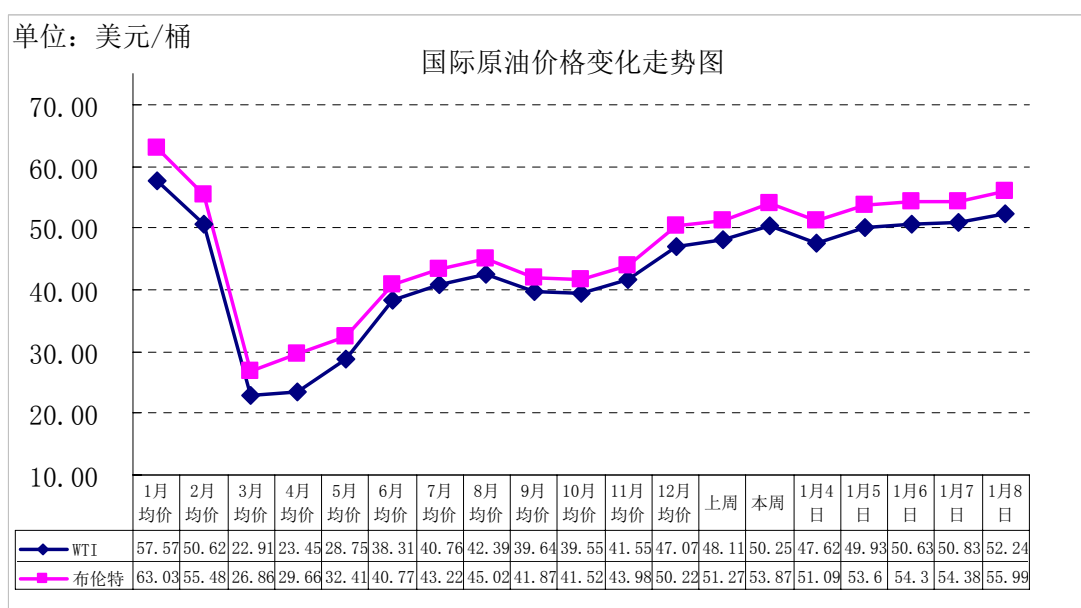
石油焦市场周分析报告

2021年1月4日 - 1月8日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油市场整体维持高位震荡走势，盘中价格波动较小。从消息面来看，依然是前期消息的发酵，新消息相对匮乏。因为欧美圣诞和元旦假期的影响，导致市场交投清淡。英国变异病毒陆续传至多个国家，疫情传播速度较快，防疫面临较大压力。但是美国经济刺激政策和疫苗继续提供支撑，且市场对英国变异病毒似乎有所忽视。周初，OPEC+未能对2月产量政策达成一致，等待继续磋商，加上美国新冠病毒感染新增病例居高不下，国际油价下跌至47.62美元/桶。周中，美国原油库存连续第四周下降，国际油价继续上涨至50.63美元/桶，自2020年2月以来首次突破每桶50美元。后期，沙特表示额外每日减产100万桶，国际油价连续上涨至52.24美元/桶，但美国疫情继续恶化仍然令市场担忧。本周，WTI原油期货合约周均价环比上周48.11美元/桶上涨2.15美元/桶，至50.25美元/桶，涨幅4.27%。布伦特原油期货合约周均价环比上周51.27美元/桶上涨2.60美元/桶，至53.87美元/桶，涨幅4.83%。



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。

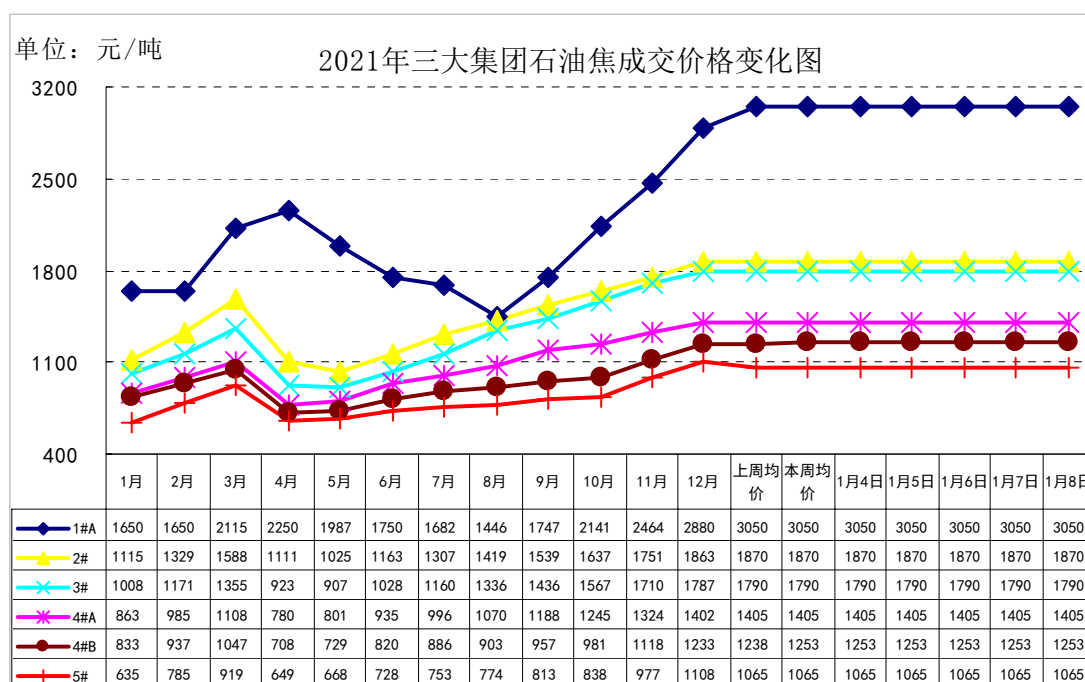
燃料级石油焦，印度硫 6%弹丸焦 950 元/吨，与上周持平，美国硫 2%弹丸焦 1050-1100 元/吨，与上周持平，美国硫 2.5%弹丸焦 1000 元/吨，与上周持平，美国硫 3%弹丸焦 900-1000 元/吨，与上周持平，美国硫 4%弹丸焦 900 元/吨，与上周持平。

二、国内市场分析

1. 石油焦市场简析

本周石油焦市场成交气氛活跃，价格稳中上行。主营单位方面多数炼厂执行订单合同为主，个别炼厂窄幅上调；地炼方面，元旦节后下游补货情绪高涨，地炼焦接连上涨。1月7日当周国内石油焦均价为1710元/吨，较上周上涨24元/吨。山东地炼石油焦均价为1684元/吨，较上周上涨71元/吨。低硫焦方面，受资源紧张及下游需求稳定支撑，低硫焦价格有所上涨。中高硫焦方面，整体表现稳中上行，山东地炼交投气氛良好，受天气及国内公共卫生事件等不确定因素影响，下游备货较为积极，炼厂降库明显，价格持续升温。开工率方面，本周国内个别炼厂延迟焦化装置有开停工变化，并且各集团下属部分炼厂开工负荷有所调整。截至1月7日当周，全国焦化开工负荷在65.35%，较上周提升0.02%。中石化武汉石化第二套装置开工，燕山石化提高开工负荷，焦化开工负荷为70.52%，较上周提升2.36%。中石油个别炼厂降低负荷，焦化开工负荷为59.81%，较上周下降0.36%。中海油焦化开工负荷为68.02%，与上周持稳。地炼方面，鑫泰、亚通、华祥、华星、金澳、宝来开工负荷均有所降低，截至1月7日当周，全国地炼开工负荷在62.23%，较上周下降1.76%，其中，山东地炼开工负荷在64.46%，较上周下降1.91%，其他地炼开工负荷在57.54%，较上周下降1.44%。产量方面，山东地区16.9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，

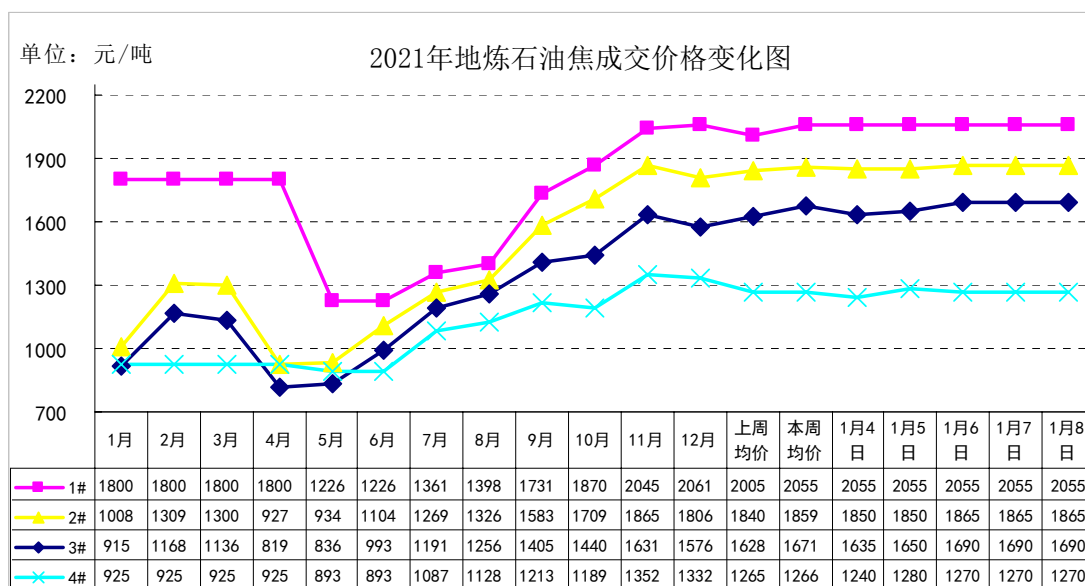
华中地区15.1万吨，西北地区15.5万吨。



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#
2021/1/4	2500-3600	1860-1880	1730-1850	1400-1410	1160-1345	1060-1070
2021/1/5	2500-3600	1860-1880	1730-1850	1400-1410	1160-1345	1060-1070
2021/1/6	2500-3600	1860-1880	1730-1850	1400-1410	1160-1345	1060-1070
2021/1/7	2500-3600	1860-1880	1730-1850	1400-1410	1160-1345	1060-1070
2021/1/8	2500-3600	1860-1880	1730-1850	1400-1410	1160-1345	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
与上周收盘比涨跌	0	0	0	0	+15	0
涨跌幅度%	0	0	0	0	+1.21%	0



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#	4#
2021/1/4	2050-2060	1780-1930	1550-1720	1230-1250
2021/1/5	2050-2060	1780-1930	1550-1750	1230-1330
2021/1/6	2050-2060	1800-1930	1630-1750	1240-1300
2021/1/7	2050-2060	1800-1930	1630-1750	1240-1300
2021/1/8	2050-2060	1800-1930	1630-1750	1240-1300
上周地炼石油焦收盘	2000-2010	1750-1930	1550-1720	1200-1330
与上周收盘比涨跌	+50	+25	+55	+5
涨跌幅度%	+2.49%	+1.36%	+3.36%	+0.40%

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情上涨，辽河石化石油焦周均价 2400 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 2700 元/吨，较上周上涨 100 元/吨，汽运周均价 2800 元/吨，较上周上涨 100 元/吨，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 3700 元/吨，较上周上涨 100 元/吨，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走稳，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 石油焦报价持稳至 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。

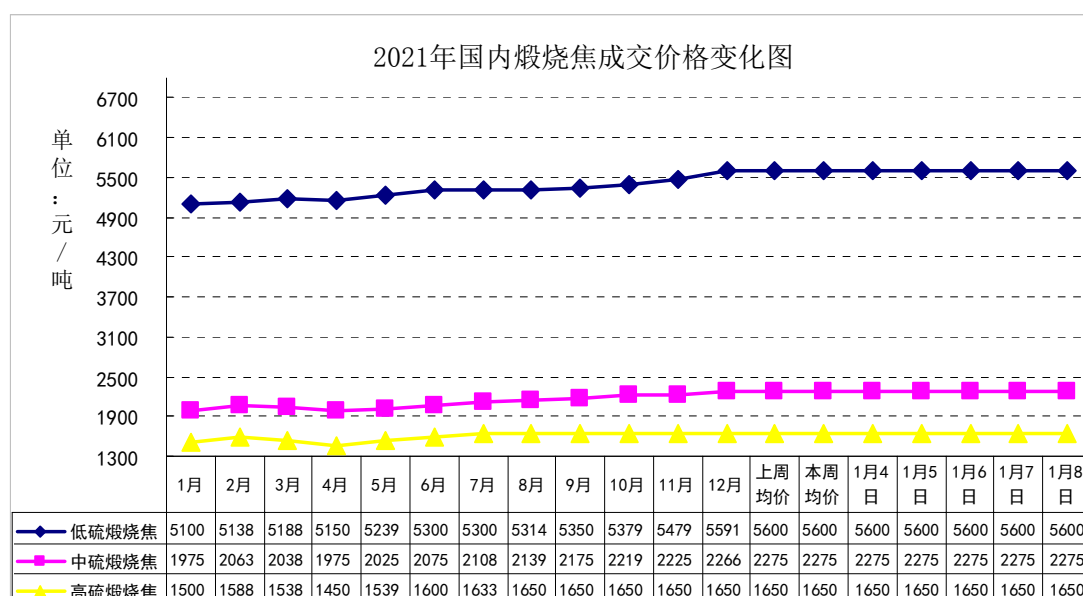
山东地炼

山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦最新报价 1870 元/吨，较上周上涨 50 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 1780 元/吨，较上周上涨 60 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 1410 元/吨，较上周上涨 110 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。本周煅烧焦市场以稳定出货为主，低硫煅烧焦方面，钢用碳素保持稳定需求，低硫煅烧焦出货无压力。中高硫煅烧焦方面，下游电解铝回落较为明显，且高价原料增加企业成本，中高硫煅烧焦利润难有好转，且进入腊月企业以回笼资金为主，短期市场承压运行。利润方面，本周煅烧焦市场表现稳定，原料不断上涨，煅烧焦利润难言乐观。截至1月7日当周，低硫煅烧焦盈利190元/吨，较上周减盈400元/吨。中硫煅烧焦利润亏损205.6元/吨，较上周增亏46.8元/吨。高硫煅烧焦利润亏损60.9元/吨，较上周增亏7.8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
2021/1/4	5000-6500	2100-2350	1550-1650
2021/1/5	5000-6500	2100-2350	1550-1650
2021/1/6	5000-6500	2100-2350	1550-1650
2021/1/7	5000-6500	2100-2350	1550-1650
2021/1/8	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，国际市场商家心态较为乐观，原油或存在较强的底部支撑，有望上涨。原油变化率预计在正值范围内继续上涨，2021年首轮成品油零售限价上调预期或较大。开门红活动或延续，市场观望心态有所下降，但部分商家考虑到未来春节假期期间市场将缺乏明确消息面指引，大单存货危险系数或加大，操作依旧偏谨慎。预计下周国内成品油市场处于消化库存阶段，天气严寒，北方消费者驾车出行增加，且华南、西南部分地区汽油资源偏紧，价格或有一定推涨空间；柴油需求依旧疲软，价格或守稳为主，继续上推动能不足。柴油消息面偏空，或稳价待市为主，不排除部分库存较大炼厂降价排库可能。石油焦市场，受部分地区公共卫生事件影响，运输已经受限，当前不确定因素较多，下游或有持续性备货操作，短期石油焦仍有上涨空间。装置开停工方面，下周来看，整体来看，国际原油市场依旧相对高位，但公共卫生事件一定程度上将对物流运输形成制约，而沥青市场稳定为主，成品油市场下一步或表现一般，开工负荷或进入弱勢期，石油焦供应量或有下降趋势。

终端下游需求方面：电解铝市场，随着愈加临近春节，市场需求预计不会有太好的反弹，或出现稳中有减的走势，需求端对后市铝价的支撑或稳中减弱；供应端，电解铝厂的产能扩张跟随行业利润的持续高位运行将会持续，进口铝锭也会较往年上升到一个新台阶，预期后市供应端对铝价仍旧释放利空；成本方面，由于氧化铝价格的持续弱勢运行，导致整个电解铝生产成本未有大的上涨，对铝价的支撑持续偏弱；现货市场，由于需求反弹较慢，到货量增加，市场后市或以供多接少的状态持续运行，现货市场对后市铝价的支撑或难言强势；宏观方面，国内虽然疫情有所加强，但整体经济运行情况依旧以向好态势运行，宏观面对铝价的拉动作用仍较强。

玻璃市场，供应方面：短期玻璃市场供应端基本稳定，个别产线计划点火。厂家库存水平不高，暂无压力。需求方面：下游停工放假增多，市场刚需面临加速下滑，尽管部分区域企业进行较大幅度降价，但对需求刺激作用有限，多数中下游客户仅为完成年前订单进行一定采购。成本方面：原材料、燃料价格有上行趋势，整体成本价格小增，但影响不大。

钢铁市场，供应方面：长流程钢企年度检修依旧持续，但受市价高位影响，

多数企业以轮检为主，供应较为稳定，整体影响不大。同时，西南和华东电弧炉企业生产依旧正常，供应维持目前水平。需求方面：1月中上旬为北方工地最后施工期，下旬需求进入年内低点，南方则需求虽继续萎缩，但较北方相对稳定。贸易商则心态稍弱，多以出货为主，观望中等待冬储，积极补货情况减少，对成交支撑下下降。

后市预测：电解铝市场，综合各方因素，预计下周铝价或震荡盘整。碳素方面，元旦节后下游均有补货操作，碳素产品出货尚可，但原料涨至高位对碳素企业成本造成一定压力，预计下周碳素企业依旧承压运行。玻璃市场，预计下周国内浮法玻璃市场价格下落调整为主，刚性需求减少，中下游采购情绪受到突发因素影响较大，加上当前原片价格依旧偏高，下游采购积极性偏低，原片企业为刺激出货、规避风险价格大概率下调。金属硅市场，金属硅整体成本依旧高位，而下游采购减少导致金属硅需求端减弱，价格下滑，鉴于成本仍处高位，预计下周金属硅价格弱稳整理。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高位震荡走势。综合来看，当前国内石油焦市场受到节前备货、冬季前备货、公共卫生事件担忧等因素支撑而保持向好趋势。随着公共卫生事件的升级，各地政策会越来越严，尤其表现为加强物流车队的检查。如果车流运输受到较大制约的话，炼厂开工负荷或受到制约，石油焦市场短期依旧保持向好趋势。

五、相关要问

1. 江苏省出台成品油整治方案 严厉打击非法走私油

为进一步整治成品油市场乱象问题，近日江苏省出台相关方案，剑指成品油非法走私、非法购运储销行为、偷逃税行为等违法违规行为，要求公安、缉私、海警、交通、环保、商务、银行等部门通力协作，共同维护成品油市场秩序，消除安全隐患，强化税收征收管理和环境治理，切实保护人民群众生命财产安全。

成品油是事关我国经济发展、能源安全和民生保障的重要商品和战略性物资。但随着零售价格攀升，获取成品油非法暴利剧增。除了老生常谈的“黑加油站”问题，近几年非法走私以及偷逃税行为更是严重损害了我国国家利益和人民群众生命财产安全。而江苏省因位于发达的长江干线航道这一特殊的地理位置致使省

内成品油乱象问题屡禁不止，危险丛生。并且严重扰乱华东地区成品油市场正常经营秩序。

就此问题，江苏省人民政府办公厅于2020年12月31日印发《江苏省全面加强成品油市场综合整治方案》，该方案明确指出自2021年1月起，将在全省范围内组织开展为期一年的成品油市场综合整治专项行动。该方案主要包含以下几方面内容：首先，为加强成品油走私综合整治方案，南京海关、公安、运输等多部门加强沿海沿江一线封堵查缉，加大海入江通道打击力度，坚决从源头阻止走私成品油进入长江沿岸和内河流域。其次，商务、环保、交通运输等部门加大对油罐车检查力度，以及加强对重点路段、建筑工地、物流园区等场所检查，严厉打击非法购运储销行为。最后，税务、市场监管、银行等多部门加强成品油品名采购价格监管，重点检查进货来源，严厉打击不明来源进货渠道以及遏制不带票资源与偷逃税现象。

因此，随着江苏省各联合执法部门陆续开展专项整治，在守好入海、入江第一道关口时，其余各部分相互配合，共同打击犯罪分子，坚决不给可乘之机。届时长江三角洲地区成品油乱象问题将得以有效整治，并将有效保障成品油市场正常经营秩序，还市场一个公平公正的竞争环境，切实保护广大人民群众生命财产安全。与此同时，这也有利于华东地区成品油市场良性竞争，稳定发展。

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
-----------	--------------	--------------