

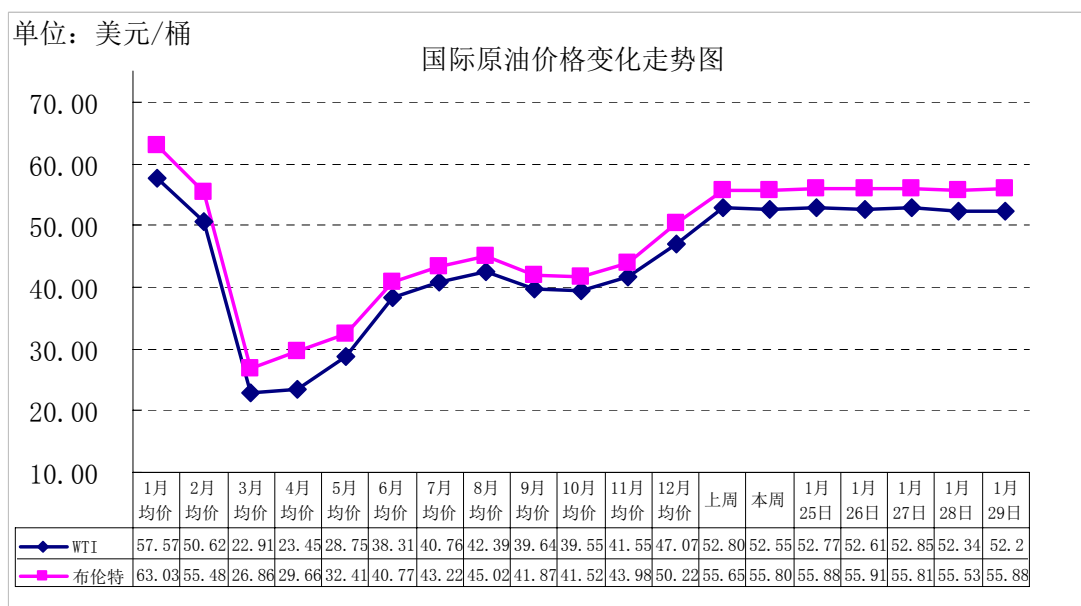
石油焦市场周分析报告

2021年1月25日 - 1月29日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油市场整体窄幅波动，市场交投清淡，均值环比大体持平。从消息面来看，相对匮乏，无明确方向指引。伊朗多次示意美国，希望重新加入伊核协议，获得制裁豁免，但美国并未回应，而是在积极抗疫。拜登上台后，制定新能源政策和重新加入气候协定，但是沙特继续口头和实际减产支撑油市库存下降。多空力量对比，市场选择耐心等待，油价也呈现高位窄幅波动行情。周初，担心全球供应缩减，国际油价反弹至 52.77 美元/桶，然而疫情导致需求增长减缓，油价涨幅受限。周中，尽管美国原油库存骤降，然而全球新冠确诊病例破亿，美国可能推迟救助计划，市场等待观望，国际油价在不确定的形势中小幅波动，国际油价上涨至 52.85 美元/桶。后期，疫情仍然严重，担心石油需求下降，美国 GDP 增长幅度不及预期，市场充满不确定性，国际油价下跌至 52.20 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 52.80 美元/桶下滑 0.24 美元/桶，至 52.55 美元/桶，跌幅 0.46%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 55.65 美元/桶上涨 0.15 美元/桶，至 55.80 美元/桶，涨幅 0.28%。



2. 进口石油焦市场简析

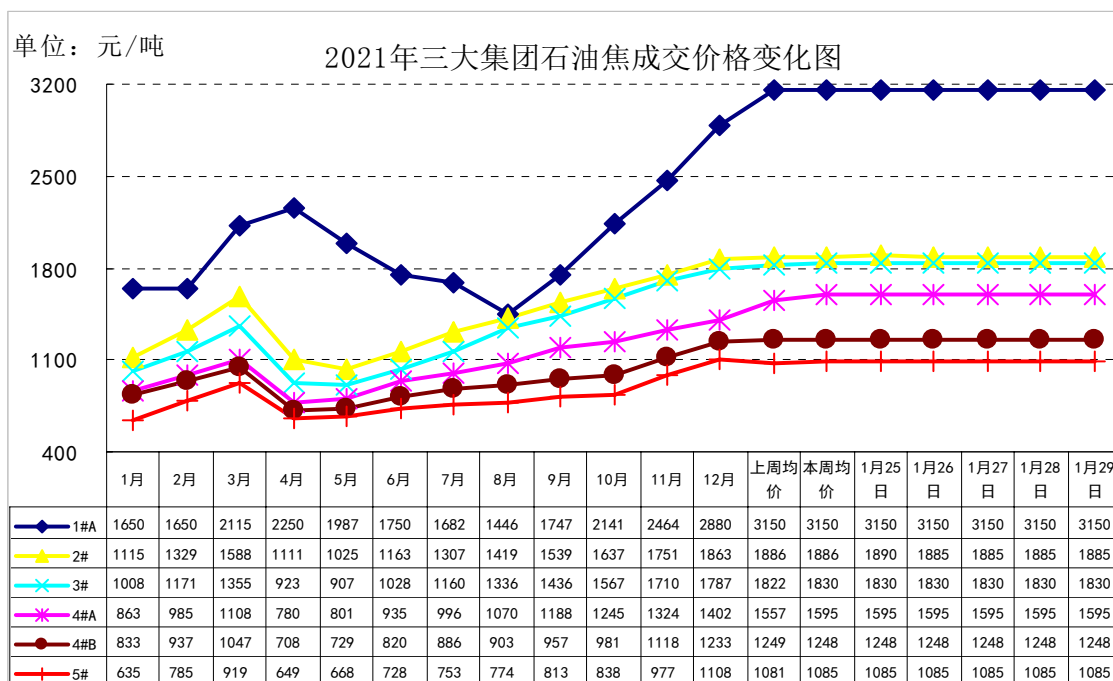
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 820-830 元/吨，与上周持平，俄罗斯硫 4%海绵 920 元/吨，与上周持平，加拿大低灰海绵 1000 元/吨，与上周持平，台湾焦 1100 元/吨，与上周持平，美国 1.5%海绵焦 1250 元/吨，与上周持平，罗马尼亚硫 0.8%海绵 1400-1600 元/吨，与上周持平。

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

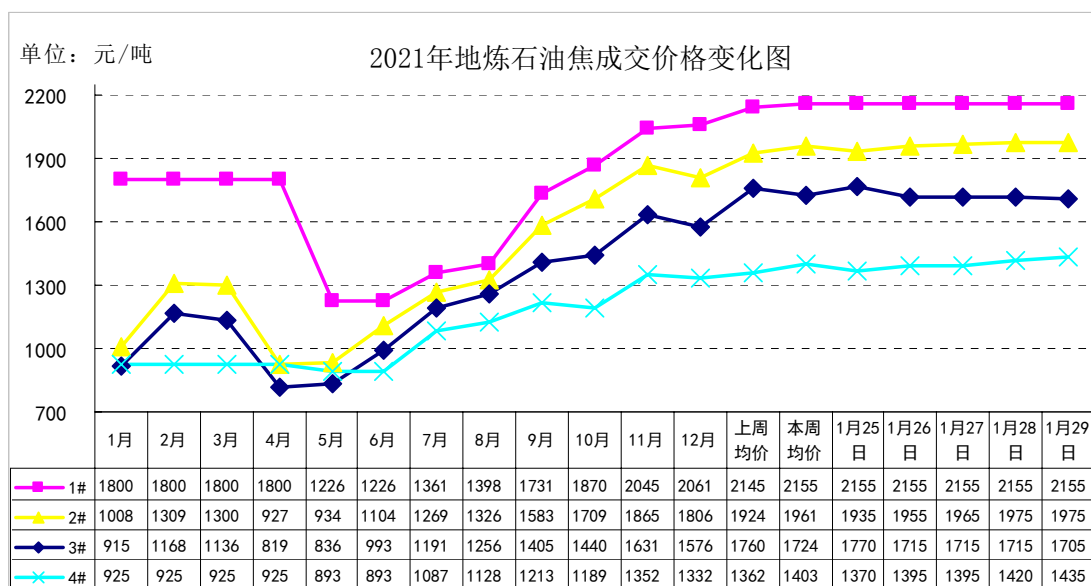
本周石油焦市场大面守稳，个别炼厂上下调整。三大主营集团按订单稳定出货，个别零星上涨；地炼方面，微量元素的差异化导致石油焦价格两极分化，涨跌互现。1月28日当周国内石油焦均价为1742元/吨，较上周跌6元/吨。山东地炼石油焦均价为1733元/吨，较上周跌19元/吨。低硫焦方面，目前下游保持稳定需求，低硫焦市场整体表现平稳。中高硫焦方面，主营单位按量出货，地炼方面整体以稳中下行为主，月底下游采购谨慎，炼厂为出货让利销售。开工率方面，本周国内有部分中石油以及地方炼厂延迟焦化装置有开停工变化，中石化及中海油下属炼厂开工负荷保持平稳。截至1月28日当周，全国焦化开工负荷在63.92%，较上周下降1.13%。中石化焦化开工负荷为70.52%，与上周持稳。中石油云南石化焦化开工，焦化开工负荷为64.44%，较上周提升4.63%。中海油焦化开工负荷为68.02%，与上周持稳。地炼方面，鑫泉、鑫亿焦化装置检修，截至1月28日当周，全国地炼开工负荷在57.85%，较上周下降3.71%，其中，山东地炼开工负荷在62.38%，较上周下降1.09%，其他地炼开工负荷在48.34%，较上周下降9.2%。产量方面，山东地区14.3万吨，东北地区13.9万吨，华南地区16.7万吨，华东地区15.5万吨，华北地区13.1万吨，华中地区16.7万吨，西北地区13万吨。



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#
2021/1/25	2600-3700	1880-1900	1770-1890	1530-1660	1180-1315	1080-1090
2021/1/26	2600-3700	1850-1920	1770-1890	1530-1660	1180-1315	1080-1090
2021/1/27	2600-3700	1850-1920	1770-1890	1530-1660	1180-1315	1080-1090
2021/1/28	2600-3700	1850-1920	1770-1890	1530-1660	1180-1315	1080-1090
2021/1/29	2600-3700	1850-1920	1770-1890	1530-1660	1180-1315	1080-1090
上周主营炼厂石油焦收盘	2600-3700	1880-1900	1770-1890	1530-1660	1180-1315	1080-1090
与上周收盘比涨跌	0	-10	0	0	0	0
涨跌幅度%	0	-0.53%	0	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#
2021/1/25	2150-2160	1890-1980	1690-1850	1320-1420
2021/1/26	2150-2160	1930-1980	1630-1800	1370-1450
2021/1/27	2150-2160	1930-2000	1630-1800	1370-1450
2021/1/28	2150-2160	1930-2020	1630-1800	1370-1470
2021/1/29	2150-2160	1930-2020	1630-1780	1400-1470
上周地炼石油焦收盘	2150-2160	1890-1970	1670-1850	1320-1420
与上周收盘比涨跌	0	+45	-55	+65
涨跌幅度%	0	+2.33%	-3.13%	+4.74%

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情走稳，辽河石化石油焦周均价 2400 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 2700 元/吨，与上周持平，汽运周均价 2800 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 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,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 1390 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 1130 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 2080 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 1870 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 1930 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 1920 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1890 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。

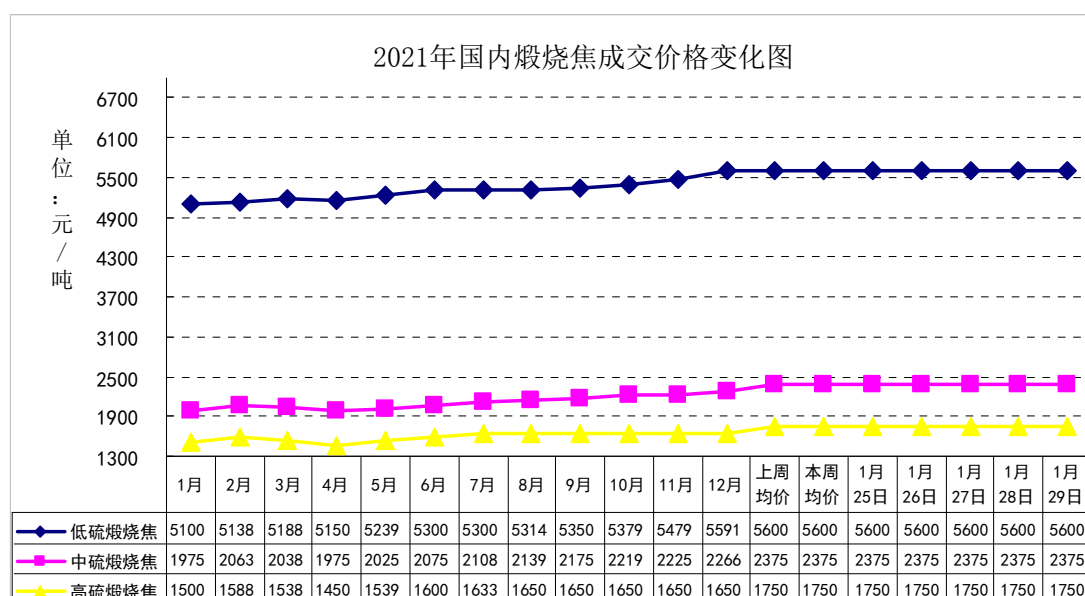
山东地炼

山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦最新报价 1870 元/吨，较上周下滑 30 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#A 石油焦报价 1930 元/吨，较上周上涨 50 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 1500 元/吨，较上周下滑 30 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2200-2450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1500元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价持稳至2200元/吨。高硫焦周均价在1650-1750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1250元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1250元/吨。本周煅烧焦市场交投良好，企业出货尚可，市场整体库存中低位。低硫煅烧焦方面，受下游钢用碳素刚性需求支撑，低硫煅烧焦表现稳定；铝用碳素方面，节前下游备货积极，中高硫煅烧焦交投良好，市场大稳小动，预计节前煅烧焦市场整体以守稳出货为主。利润方面，本周煅烧焦市场平稳运行，原料方面高位整理，各型号煅烧焦利润小幅波动。截至1月28日当周，低硫煅烧焦盈利190元/吨，与上周持平。中硫煅烧焦利润亏损257.6元/吨，较上周减亏5.2元/吨。高硫煅烧焦利润亏损202元/吨，较上周减亏13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
2021/1/25	5000-6500	2200-2450	1650-1750
2021/1/26	5000-6500	2200-2450	1650-1750
2021/1/27	5000-6500	2200-2450	1650-1750
2021/1/28	5000-6500	2200-2450	1650-1750
2021/1/29	5000-6500	2200-2450	1650-1750
上周煅烧焦收盘	5000-6500	2200-2450	1650-1750
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，原油市场难有明显的方向，或将继续以窄幅波动为主，且年关将至，消息面对市场交投影响力度转弱。1月29日24时国内成品油零售限价将继续上调，但上涨幅度有限。需求方面，春节将近，工矿基建项目开工率降至年内低位，物流运输作业减少，柴油需求持续疲软，汽油需求较往年相比同样降低。主营单位销售公司价格方面，汽柴油价格在零售限价上涨的带动下，批发价将面临上调，但在市场交投清淡的情况下，后期将有下跌或加大优惠力促销的现象出现。地炼方面，中下游补货操作接近尾声，尽管市场存在一定投机采购操作，但炼厂节前均存在排库压力，汽、柴油价格或将以稳中下滑为主。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，临近春节，柴油市场不佳或导致开工负荷降低，当前炼厂整体库存低位，但下游对高价位产生恐高情绪，短期石油焦或高位震荡为主。装置开停工方面，下周来看，整体来看，国际原油市场高位盘整，但临近年底，成品油需求一般，而沥青市场弱势平稳为主，开工负荷或进入下降期，下一步暂无开停工变化，石油焦供应量或处于下降通道。

终端下游需求方面：电解铝市场，需求方面，随着春节的临近，加工厂陆续放假，市场需求将会继续走弱，后市需求端对铝价的支撑将会持续走弱；供应端，由于铝厂产能持续释放，产量将会继续增加，临近春节，进口货源或有所减弱，但整体来看供应端压力持续存在，各地库存或在春节期间持续累库；成本端，氧化铝价格继续上行，但有价无市，对电解铝成本端影响整体不大，后市来看成本端对铝价的支撑仍旧有限；现货市场，由于市场需求的进一步走弱，现货市场成交进一步走弱，市场维持出多接少状态，后市对铝价的支撑将会进一步减弱；宏观方面，国内各项利好政策持续，经济持续恢复，对铝价持续释放利好。

玻璃市场，供应方面，玻璃市场产能近期变动不大，白玻在产产能略有缩减，窑炉到期产线暂无明确冷修时间计划。库存方面，厂家库存维持快速增长趋势。需求方面，2月初深加工基本停工放假，刚性需求结束，仅余少量客户为年后备货，市场交投趋于停滞。成本方面，纯碱价格仍有小幅上调趋势，但对原片生产成本影响不大，部分燃料产品价格周内有下滑趋势，但依旧处于高位，整体成本端变化不大。

钢铁市场，供应方面：原料价格高位，钢企吨钢毛利压缩，年度检修较多，但多以轮检和小规模为主，仅个别长期未检修的钢企检修时间较长。西南等地电弧炉钢企陆续停产，进入春节放假阶段，供应或小幅下降。需求方面：多数工程处于收尾阶段，需求持续萎缩，成交继续缩量。冬储如火如荼，钢企持续接单的同时陆续开始发货，贸易商订货和接货为主，推动社库持续增加。期货方面：周线级别来看，期螺本周维持 5 周均线以及 10 周均线之间震荡为主，下方强支撑在 10 周均线 4208 点附近。下周来看，期螺短期预计维持高位宽幅震荡为主，节前缺乏趋势性行情动能。

后市预测：动力煤市场，春节假期产地多数大型国有煤矿将维持正常生产，供应暂时有保证，而下游用户经过前期积极补库之后，库存水平较前期相比有所提升，多数终端用户保持刚性采购为主，预计节前动力煤价格将保持弱势运行。电解铝市场，综合各方因素来看，预计下周铝价或维持弱势震荡，或在 14500-15100 元/吨之间运行。碳素方面，目前受柴油需求不佳影响，炼厂或有降负荷运行可能，石油焦交个或依旧坚挺，碳素企业成本方面的压力暂时难以缓解，预计节前碳素企业继续承压运行。玻璃市场，预计下周国内浮法玻璃市场跌势放缓，市场刚需基本停滞，原片价格调整意义不大，原片企业调价意向趋弱。金属硅市场，短期内金属硅受成本支撑，预计价格维稳运行为主。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整体呈现窄幅调整走势。综合来看，继周初市场小幅调整后，当前国内石油焦市场整体表现温和，个别炼厂根据自身情况小幅涨跌调整。目前商家多数稳定操作，着眼市场变化下一步再作出相应调整。下游碳素市场暂时处于稳定状态，受终端稳定需求支撑，煅烧焦出货良好，但随着原料逐步走高，煅烧焦企业利润逐步下滑。短时间内成品油市场难以好转，下一步炼厂开工负荷仍有走低可能。综合来看，石油焦市场暂时没有较大调整出现。

五、相关要问

1. 税务总局明确 2020 年第四季度油价调控风险准备金征收标准有关事项

国家税务总局近日下发关于 2020 年第四季度油价调控风险准备金征收标准有关事项的公告，确定了 2020 年第四季度油价调控风险准备金征收标准按照国家

发展改革委核定的成品油价格未调金额。

具体征收标准如下：

2020 年第四季度油价调控风险准备金征收标准

调价窗口期	调价周期	汽油	柴油	备注
	天数	89#	0#	
	天	元/吨	元/吨	
2020 年 11 月 6 日~11 月 19 日	14	15	15	上述金额为低于调控下限国内成品油价格应 调未调金额，含 13%增值税。

2. 2021 年成品油发改委调价幅度汇总

项目	日期	汽油	柴油
上调	1 月 29 日 24 时	260	250
	1 月 15 日 24 时	185	180
总计		445	430