

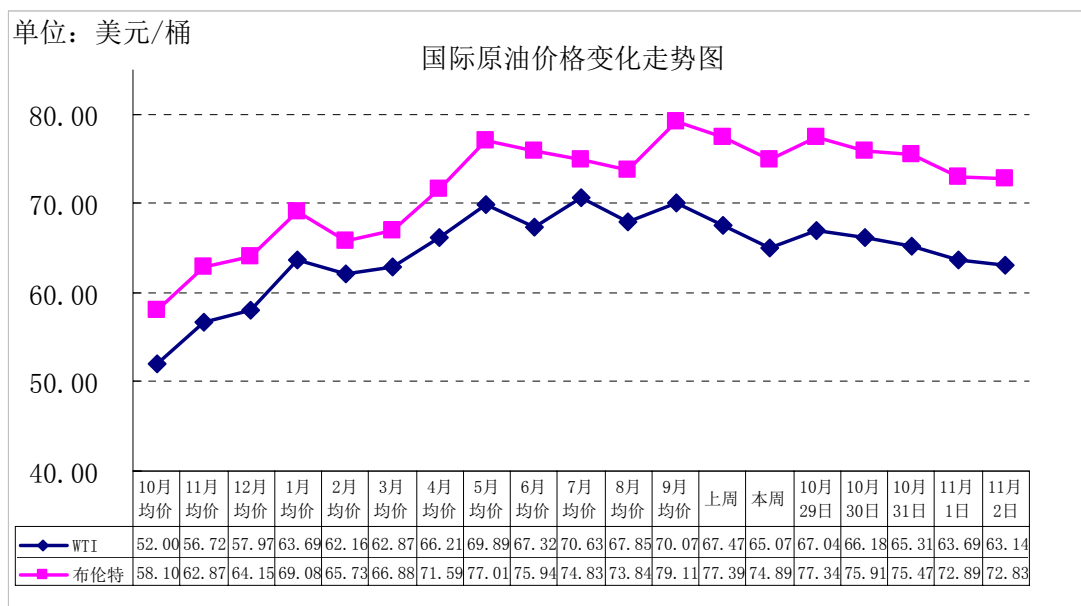
石油焦市场周分析报告

2018年10月29日 - 11月02日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油价格整体延续之前的下行态势，美原油跌落 65 美元/桶关口。油市情绪偏空，对于伊朗问题保持谨慎，但沙特与俄罗斯等国的增产已抵消伊朗原油缺口。此外，近期市场重点关注美国原油库存和产量情况，库存已经连续六周增加，而产量也开始增加，这无疑加剧了油市下行的压力。总之，整个 10 月油市在供应增加的主导下，一直延续弱势下行表现，在本周也未能扭转颓势。周初，美国股市再度下跌引发了市场的忧虑情绪，同时供应过剩担忧也在升温，油价下行压力不断加大，伊朗实施制裁未能对油价形成足够支撑，油价下滑至 67.04 美元/桶。周中，美国原油库存继续大增的利空影响开始发酵，上个月的全球原油产量大幅增长的消息也令油价承压，油价下滑至 63.69 美元/桶。后期，伊朗第二轮制裁实施在即，但美国在即将针对伊朗石油行业实施的制裁中向一部分国家提供豁免，允许这些国家在美国对伊朗实施制裁以后继续从该国购买原油，因此油价并未受到有效提振，油价下滑至 63.14 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 67.47 美元/桶下滑 2.4 美元/桶，至 65.07 美元/桶，跌幅 3.68%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 77.39 美元/桶下滑 2.5 美元/桶，至 74.89 美元/桶，跌幅 3.34%。



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 910-950 元/吨；台塑焦硫 9%海绵焦 1400 元/吨；美国硫 6.5%海绵焦 1150 元/吨，均与上周持平。

燃料级石油焦，美国硫 6.5%弹丸焦 900 元/吨，印度硫 5%弹丸焦 950 元/吨，美国硫 5%弹丸焦 950 元/吨，美国硫 3%-3.5%弹丸焦 1450-1500 元/吨，美国硫 2.5%美国弹丸焦 1550 元/吨，美国硫 2%低硫低灰弹丸焦 1700 元/吨，均与上周持平。

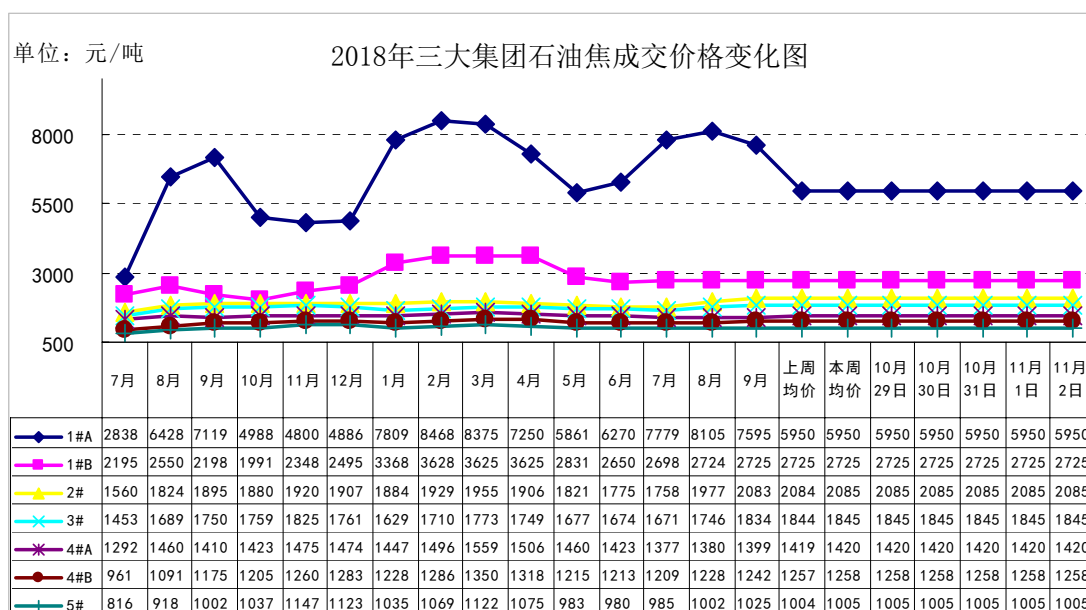
港口库存：本周港口出货尚可，几大主要港口石油焦库存如下，日照港 7 万吨；镇江港 15 万吨；南京港 23 万吨；防城港口 35 万吨；南沙港 13 万吨；南通港 2 万吨；泰州港 1 万吨；龙口港 0.2 万吨，均与上周持平。

二、国内市场分析

1. 石油焦市场简析

本周石油焦市场整体维持稳定走势，主要表现为主营单位调价呈现涨跌互现的局面，中石化个别地区高硫焦炼厂价格有所下调，而低硫焦有所上调。地炼市场也出现涨跌互现局面，在下游需求无较大变化情况下，市场处于稳定状态。11月1日当周国内石油焦均价为1791元/吨，较上周上涨21元/吨。山东地炼石油焦均价为1817元/吨，较上周上涨58元/吨。低硫焦方面，石墨电极行情稳定，低硫

石油焦价格相对较高，在无库存因素支撑下市场无忧。中高硫焦方面，取暖季临近，地方政策错峰限产，各方关注心态较浓，中高硫焦本周盘整为主。开工率方面，本周焦化装置开开停工变化较小，主营单位及地炼均有表现，主要表现为中石化及地炼方面。中石化济南炼厂焦化装置检修，截至11月1日当周，中石化开工率为73.65%，较上周下降2.05%。中石油暂无变化，焦化开工率为65.52%，与上周持稳。中海油也无变动，焦化开工率为64.24%，与上周持稳。地炼方面，本周齐润化工焦化装置恢复生产，截至11月1日当周，全国地炼焦化装置开工率在57.36%，较上周提升0.39%，山东地炼焦化装置开工率在57.39%，较上周提升0.58%，其他地区地炼焦化装置开工率在57.29%，与上周持稳。产量方面，山东地区32.5万吨，东北地区37.3万吨，华南地区35.6万吨，华东地区34.9万吨，华北地区35.7万吨，华中地区38.4万吨，西北地区33.6万吨。

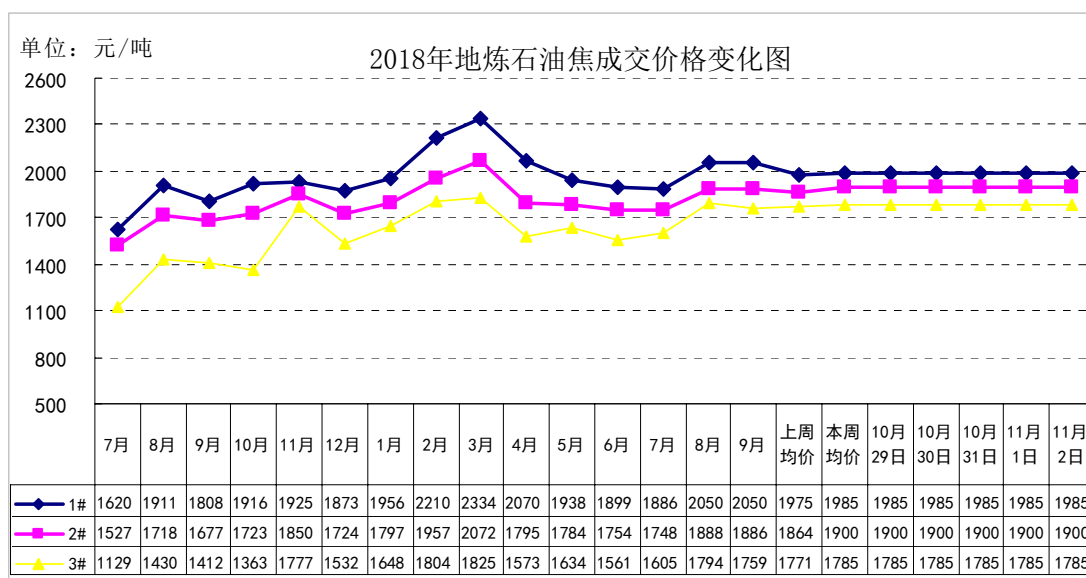


三大集团石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#A	1#B	2#	3#	4#A	4#B	5#
2018/10/29	5900-6000	2600-2850	2040-2130	1820-1870	1400-1440	1180-1345	960-1050
2018/10/30	5900-6000	2600-2850	2040-2130	1820-1870	1400-1440	1180-1345	960-1050
2018/10/31	5900-6000	2600-2850	2040-2130	1820-1870	1400-1440	1180-1345	960-1050
2018/11/1	5900-6000	2600-2850	2040-2130	1820-1870	1400-1440	1180-1345	960-1050

2018/11/2	5900-6000	2600-2850	2040-2130	1820-1870	1400-1440	1180-1345	960-1050
上周主营炼厂 石油焦收盘	5900-6000	2600-2850	2040-2130	1820-1870	1400-1440	1180-1345	960-1050
与上周收盘比 涨跌	0	0	0	0	0	0	0
涨跌幅度%	0	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#
2018/10/29	1950-2020	1850-1950	1720-1850
2018/10/30	1950-2020	1850-1950	1720-1850
2018/10/31	1950-2020	1850-1950	1720-1850
2018/11/1	1950-2020	1850-1950	1720-1850
2018/11/2	1950-2020	1850-1950	1720-1850
上周地炼石油焦收盘	1950-2020	1850-1930	1720-1850
与上周收盘比涨跌	0	+20	0
涨跌幅度%	0	+1.03%	0

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情稳中走高，辽河石化石油焦周均价 2750 元/吨，较上周上涨 50 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 3150 元/吨，较上周上涨 250 元/吨，汽运周均价 3050 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，合同户量大优惠，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 5900 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，焦化装置检修。

华北地区

华北地区石油焦行情稳中下滑，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1110 元/吨，较上周下滑 40 元/吨，装车费 6 元/吨，成交大幅优惠，硫含量 5.5%，灰分 0.3%，挥发分 10%，扣水 5%，钒 500ppm。产品主要供山东地区碳素厂，月份计划产量 3 万吨左右。本周沧州炼厂石油焦价格，3#A 石油焦周均价 1990 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1870 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1770 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，月计划产量 2.2 万吨左右。

华南地区

华南地区石油焦行情稳中下跌，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1280 元/吨，与上周持稳，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，月计划产量 6 万吨左右，自用 1.5 万吨左右。本周广东惠州大炼油 1#B 石油焦周均价 2280 元/吨，较上周下滑 50 元/吨，成交大幅优惠，硫含量<0.5%，灰分 0.5%左右，挥发分 10%-11%，扣水 7%。以水运为主，伴有火运，日产 2600 吨左右，日自用 700 吨左右。

华东地区

华东地区石油焦行情稳中下滑，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 2250 元/吨，较上周下滑 50 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 1920 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%。产品主要销往四川、广西等地，月计划产量 3.3 万吨。

华中地区

华中地区石油焦行情走高，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1920 元/吨，较上周上涨 10 元/吨，成交大幅优惠，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，月份计划产量 5.1 万吨左右。本周长岭炼厂 3#A 石油焦周均价 1930 元/吨，3#B 石油焦周均价 1910 元/吨，均较上周上涨 20 元/吨，成交大幅优惠，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。月份计划产量 3 万吨左右，出口 0.8 万吨。

西部地区

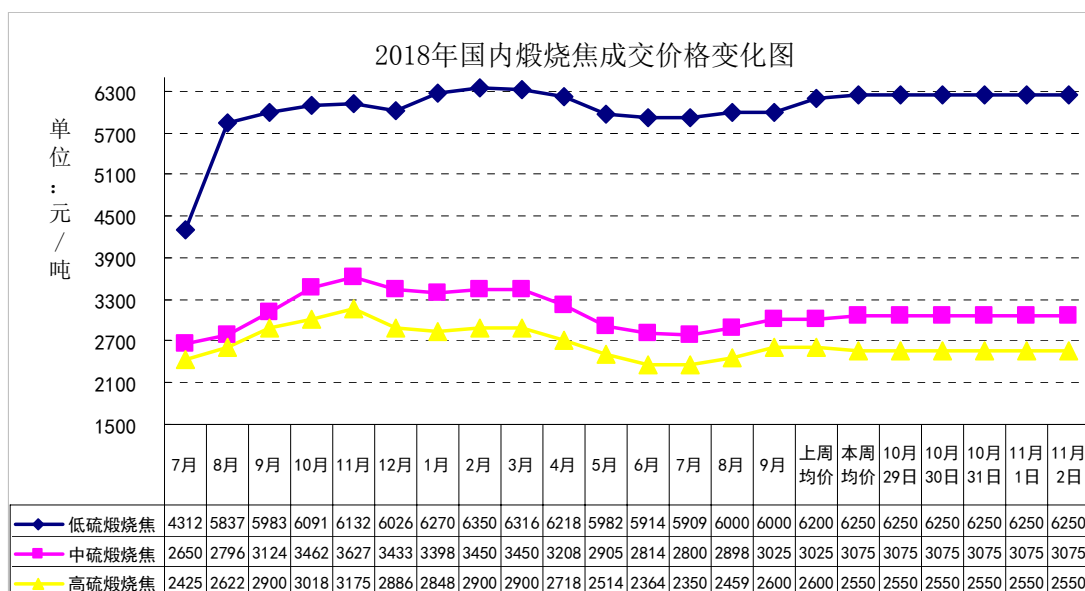
西部地区石油焦行情走高，本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2530 元/吨，较上周上涨 30 元/吨，量大优惠，装车费用 11.04 元。硫含量 1.0%左右，灰分 0.3%左右，挥发分 11%-14%，钒 100ppm，超 3%扣水。产品主走青海、甘肃等地区铝业，石油焦月产量 3.5 万吨。本周独山子炼厂 3#B 石油焦周均价 1930 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，成交优惠，硫含量 1.6%左右，灰分 0.2%，挥发份 10%左右，日产量 700 吨左右。

山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 2050 元/吨，与上周持平，硫含量 1.0%，灰分 0.19%，挥发分 9.45%，扣水 5%，钒<200ppm，焦化装置恢复生产，日产 300 吨。本周山东昌邑石化 3#B 石油焦周均价 1800 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，硫含量 3.0%，灰分 0.3%，挥发分 9%-10%，扣水 5%，焦化装置正常生产，日产 800 吨左右。山东金诚石化 80 万吨焦化装置日产 800 吨左右，40 万吨焦化拆除，100 万吨焦化装置均处于停工状态。3#B 石油焦周均价 2030 元/吨，与上周持平，成交优惠，硫 2%-3%，灰分 0.3%，挥发分 10%，扣水 5%，钒 700ppm。

三、煅烧焦市场简述

本周煅烧焦市场价格稳中走高，低硫煅烧焦周均价在5500-7000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，煅烧焦周均价涨至7700元/吨。锦西石化分公司生产低硫煅烧焦，月产5000吨左右，煅烧焦周均价涨至7600元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2950-3200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涨至2250元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价涨至2950元/吨。高硫焦周均价在2500-2600元/吨，较上周下滑50元/吨。利津中阳碳素有限公司煅烧焦周均价跌至2050元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价涨跌至2050元/吨。目前国内石油焦市场平稳交投，受取暖季临近影响，下游观望情绪较浓，中高硫煅烧焦价格涨跌互现，整体成交情况保持平稳。低硫煅烧焦受到下游利好支撑，价格有所上调，企业利润状况出现增加。利润方面，本周原料石油焦价格保持涨跌互现局面，煅烧焦市场也呈现出涨跌互现，各型号煅烧焦利润均有所变化。截至11月1日，低硫煅烧焦利润在617.5元/吨，较上周增加15元/吨，中硫煅烧焦利润在466.7元/吨，较上周跌18.2元/吨，高硫煅烧焦企业利润在332.5元/吨，较上周跌48.1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
2018/10/29	5500-7000	2950-3200	2500-2600
2018/10/30	5500-7000	2950-3200	2500-2600
2018/10/31	5500-7000	2950-3200	2500-2600

2018/11/1	5500-7000	2950-3200	2500-2600
2018/11/2	5500-7000	2950-3200	2500-2600
上周煅烧焦收盘	5450-6950	2900-3150	2550-2650
与上周收盘比涨跌	+50	+50	-50
环比%	+0.81%	+1.65%	1.92%

四、后市分析

石油焦供应方面：成品油市场，后期来看，下周国际油价或有望进入偏稳阶段，从目前原油变化率走势分析，下轮调价周期初始下跌预期或主导市场。十月份主营单位批发环节任务量表现不佳，各销售公司或加大降价促销力度，预计整体跌幅有望达到 100-300 元/吨。地炼方面，商家均坐等抄底时机出现，大单操作量偏少，价格依旧看空，累计跌幅或在 100-200 元/吨。石油焦市场，本周石油焦市场行情呈现涨跌互现的态势，中石化及地炼表现明显，中石油和中海油报价稳定，个别炼厂根据自身出货情况价格有所调整。目前国内石油焦市场保持平稳走势，从相关产品来看，石油焦下游行业弱势运行，商家心态不稳，从需求来看，受买涨不买跌情绪影响，终端厂商普遍谨慎观望，碳素企业入市采购石油焦积极性将有所回落。环保限产或有松动，碳素企业短期内对石油焦采购多保持按需拿货，预计下周石油焦市场仍以大稳小动趋势为主。装置开停工方面，地炼方面，正和下一步有开工计划，石油焦供应量目前处于稳定状态。

终端下游需求方面：电解铝市场，国内 10 月制造业 PMI 不及预期，对于经济增长的悲观预期，使得沪铝再第三次来到 14000 元/吨关口时，轻松跌破。隔夜中央政治局会议释放稳定发展的信号，预计对市场有一定的正向作用，沪铝下跌节奏上会放缓。

玻璃市场，近期国内浮法玻璃市场价格震荡调整，涨跌互现，南北差异仍较大。华北、华东区域市场库存消化放缓，受华北影响，华东市场价格小幅下调；华中市场也有下调动作，但因前期库存压力不大，短期下调后暂观望为主。传统旺季接近尾声，进入 11 月，下游需求或将转淡，部分建设工程虽存赶工现象，但房地产行业订单有限。供应面来看，新增产能逐步释放，虽个别生产线冷修，但整体供应压力小幅加大。

钢铁市场，全国钢价小幅下跌。期螺持绿运行，商家心态不稳，部分暗降走

货，从需求来看，受买涨不买跌情绪影响，终端厂商普遍谨慎观望，入市采购积极性不高，多保持按需拿货，资源整体成交表现疲软。然环保限产再启动，库存量仍处地位，提振现货心态，钢厂挺价情绪较强，短期内对市价存有支撑，预计短期钢价继续下行为主。

动力煤，目前主产地维持低库存运行，加上部分地区受环保检查影响产量受阻，短期内价格易涨难跌。港口方面，近段时间沿海电厂持续高库存、低日耗状态运行，对煤价支撑力度有限，但因下游水泥厂阶段性补库需求好转，带动现货市场交易活跃，预计下周秦皇岛动力煤价格或将有所小幅上涨，涨幅大概控制在10-20 元/吨左右。

后市预测：动力煤方面，澳煤 5500 大卡煤中间价 FOB63 美元/吨，整体进口煤需求意愿不高，随着国内煤价的下跌，后期看跌预期依然存在。电解铝市场，隔夜中央政治局会议释放稳定发展的信号，预计对市场有一定的正向作用，沪铝下跌节奏上会放缓。炭素方面，电解铝市场跌势或放缓，或对碳素市场带来一定利好，取暖季限产因素尚未对碳素企业开工率形成制约，碳素市场量价维持稳定。玻璃市场，近期各区域市场价格仍存下行风险。金属硅市场，由于枯水期来临成本上行，厂家惜售等，硅价下跌可能性也较小，预计下周硅价多持稳运行。综合来看，石油焦下游行业弱势运行，商家心态不稳，从需求来看，受买涨不买跌情绪影响，终端厂商普遍谨慎观望，碳素企业入市采购石油焦积极性将有所回落。环保限产或有松动，碳素企业短期内对石油焦采购多保持按需拿货，预计下周石油焦市场仍以大稳小动趋势为主。

五、相关要问

1. 2018 年成品油发改委调价幅度汇总（20181102）

项目	日期	汽油	柴油
上调	1 月 12 日 24 时	180	175
	1 月 26 日 24 时	65	60
	3 月 28 日 24 时	170	165
	4 月 12 日 24 时	55	50
	4 月 26 日 24 时	255	245

	5月11日24时	170	165
	5月25日24时	260	250
	7月9日24时	270	260
	8月6日24时	70	70
	9月3日24时	180	170
	9月17日24时	145	145
	9月30日24时	240	230
	10月19日24时	165	160
	小计	2225	2145
下调	2月9日24时	170	160
	2月28日24时	190	185
	4月30日24时	75	65
	6月8日24时	130	125
	6月25日24时	55	55
	7月23日24时	125	120
	8月20日24时	50	50
	11月2日24时	375	365
	小计	1170	1125
搁浅	3月14日24时	0	0
总计		1055	1020

2. 地炼首家！京博石化买入国内首船 INE 计价原油实货

本周初中联化卖出首个以 INE 计价的原油船货的消息引发国内外高度关注，且据了解，该批原油买家为山东京博石化，故中国联合石化及京博石化共同完成了国内首单以上海原油期货合约作为计价基准的原油实货成交，开创了我国原油市场使用上海原油期货合约作为现货市场计价基准的先河。

据悉，此次京博买入的为 11 月交付的 35 万桶中东中重质高硫原油，以 INE 12 月期货为定价基准，贸易条款是船上交货价。

该交易的成功也预示着市场对 INE 期货作为原油交易的定价基准的接受程度在不断上升，这也将促使中国以外的其它国家在未来使用 INE 价格进行交易，

而这一切对于上海原油期货迈向基准原油之路将有极大推动作用。

中国联合石化是 1993 年 2 月成立的大型国际石油贸易公司，目前是中国石油化工股份有限公司的全资子公司，是中国最大的国际贸易公司。

山东京博石化是一家以石油化工为主业，集石油炼制与后续化工为一体的大型民营企业，作为山东地炼中的佼佼者，该炼厂在 2015 年即获得 331 万吨/年进口原油使用配额，拥有完善的国际贸易及期货团队。