

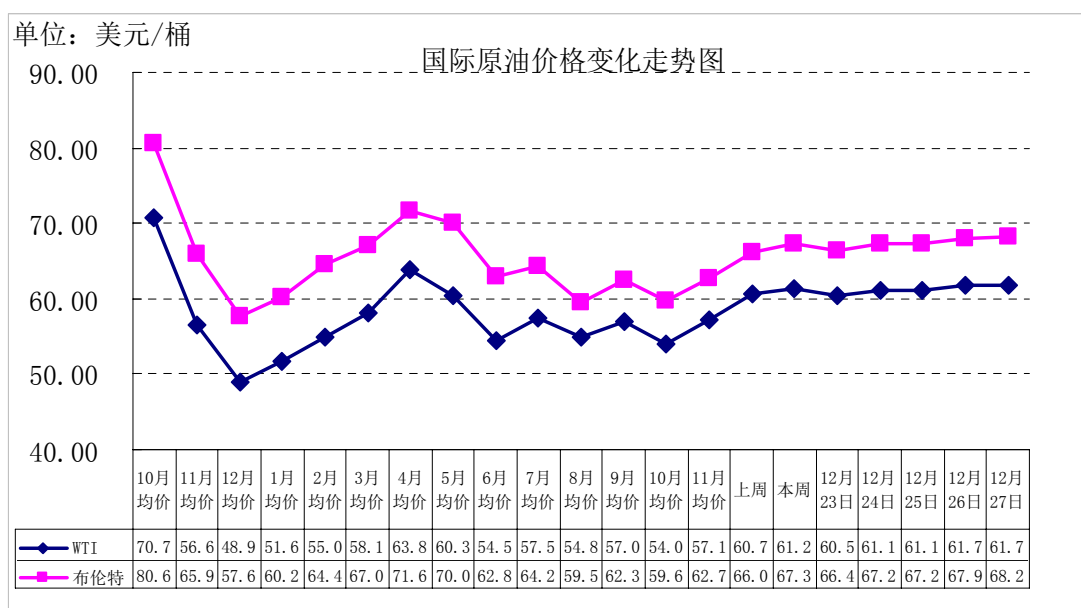
石油焦市场周分析报告

2019年12月23日 - 12月27日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周国际油价先跌后涨整体走势趋稳。周初由于临近圣诞假期，部分投资者提前获利了结短期打压油价。不过中美两国可能很快正式签注贸易第一阶段协议，令全球经济减缓的担忧有所消退，加上 OPEC+减产前景乐观带来的支撑，国际油价在圣诞节前清淡的交易中继续稳中有涨。周初，美股三大股指收盘再次刷新历史新高，对美市盘中的原油走势起到了一定提振作用，受其影响，国际原油期货收盘微幅上涨至 60.52 美元/桶。周中，国际原油市场交投转淡，因受到部分国外投资者对中美贸易协议或将于不久后签署的乐观预期影响，油价上涨至 61.11 美元/桶。后期，美国能源信息署（EIA）在圣诞节后延迟公布的最新周报内容显示，截至 12 月 20 日当周美国原油库存降幅较大，且该国原油净进口量和炼厂原油加工量出现回升，显示圣诞假期到来前该国原油需求得到提振，其数据表现符合市场乐观预期，国际油价上涨至 61.72 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 60.75 美元/桶上涨 0.48 美元/桶，至 61.23 美元/桶，涨幅 0.78%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 66.06 美元/桶上涨 1.32 美元/桶，至 67.37 美元/桶，涨幅 1.95%。



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 3%海绵焦 1000-1050 元/吨，与上周持平，俄罗斯 4%海绵焦 920-950 元/吨，与上周持平，台塑焦硫 8%海绵焦 780-830 元/吨，与上周持平，美国硫 6%海绵焦 900 元/吨，与上周持平，罗马尼亚硫 0.8%海绵 1350-1400 元/吨，与上周持平。

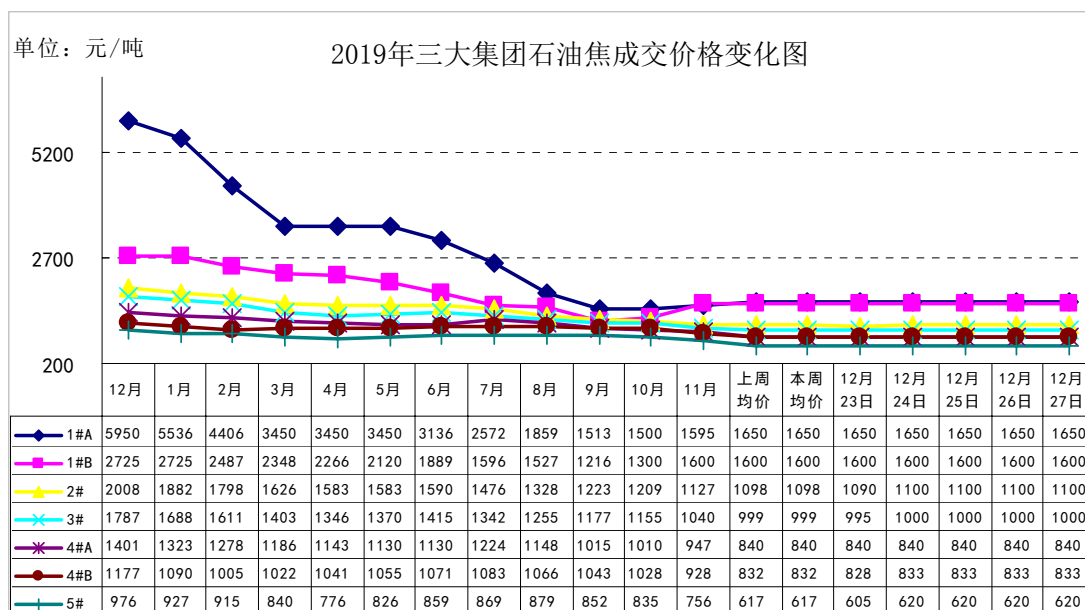
燃料级石油焦，印度硫 6%弹丸焦 920 元/吨，与上周持平，美国硫 2%弹丸焦 1100-1150 元/吨，与上周持平，美国硫 3%弹丸焦 950-1000 元/吨，与上周持平，美国硫 4%弹丸焦 900-950 元/吨，与上周持平，美国硫 6.5%弹丸焦 840 元/吨，与上周持平。

二、国内市场分析

1. 石油焦市场简析

本周石油焦市场依旧保持上行走势，整体交投氛围良好。主营单位方面，本周三大集团及其下属炼厂多以守稳为主，无大幅度调价动作；地炼方面，部分炼厂受库存低位支撑价格不断上调。12月26日当周国内石油焦均价为962元/吨，较上周上涨10元/吨。山东地炼石油焦均价为1011元/吨，较上周上涨32元/吨。低硫焦方面，下游石墨电极价格有稳中探涨趋势，受此支撑低硫焦部分炼厂临近周末价格上调；中高硫焦方面，各炼厂库存低位，出货无压力，部分炼厂价格探涨，目前下游电解铝出现高位回落，中高硫焦短期内涨势或将受限。开工率方面，本周国内延迟焦化装置开工率较上周继续提升，主营单位表现为中石化个别炼厂复产，地炼暂无开停工变化。主营单位方面，中石化安庆石化一套50万吨/年延迟焦化装置开工，截至12月26日当周，中石化延迟焦化开工率为70.18%，较上周提升0.86%。中石油延迟焦化开工率为71.27%，与上周持稳。中海油延迟焦化开工率为65.85%，与上周持稳。地炼方面，本周暂无开停工变化，截至12月26日当周，全国地炼延迟焦化装置开工率在53.85%，与上周持稳，山东地炼延迟焦化装置开工率在56.16%，与上周持稳，其他地区地炼延迟焦化装置开工率在49.33%，与上周持稳。产量方面，山东地区15.4万吨，东北地区17.3万吨，华南地区21.1万吨，

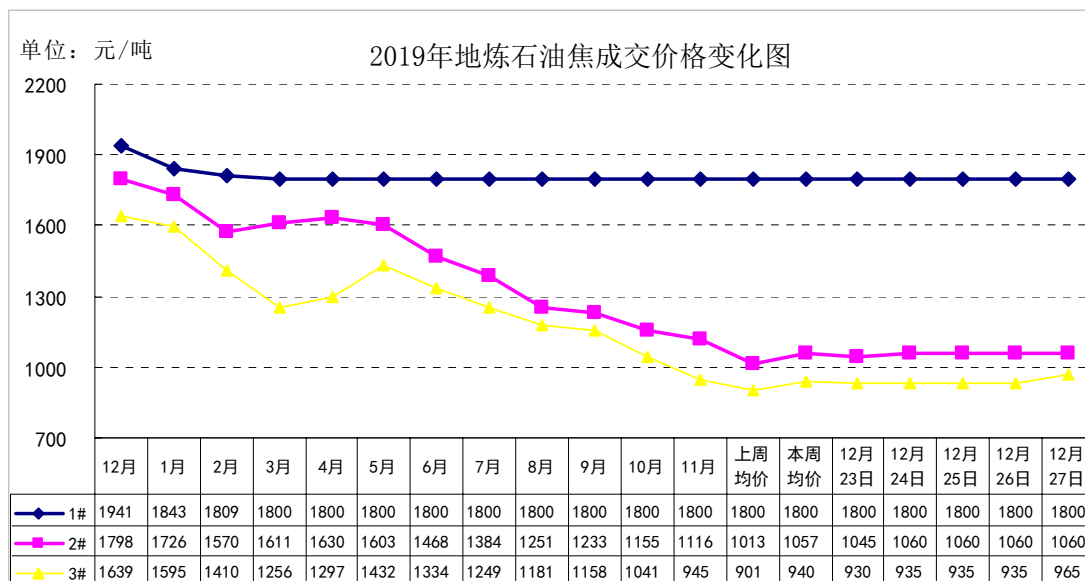
华东地区25.7吨，华北地区24.6万吨，华中地区22.8万吨，西北地区26万吨。



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#
2019/12/23	1600-1700	1550-1650	1080-1120	970-1030	840	790-875	610-630
2019/12/24	1600-1700	1550-1650	1080-1120	970-1030	840	790-875	610-630
2019/12/25	1600-1700	1550-1650	1080-1120	970-1030	840	790-875	610-630
2019/12/26	1600-1700	1550-1650	1080-1120	970-1030	840	790-875	610-630
2019/12/27	1600-1700	1550-1650	1080-1120	970-1030	840	790-875	610-630
上周主营炼厂 石油焦收盘	1600-1700	1550-1650	1080-1120	970-1030	840	790-875	610-630
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#
2019/12/23	1700-1900	1020-1070	890-970
2019/12/24	1700-1900	1050-1070	900-970
2019/12/25	1700-1900	1050-1070	900-970
2019/12/26	1700-1900	1050-1070	900-970
2019/12/27	1700-1900	1050-1070	930-1000
上周地炼石油焦收盘	1700-1900	1020-1070	890-970
与上周收盘比涨跌	0	+15	+35
涨跌幅度%	0	+1.44%	+3.76%

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情稳中下滑，辽河石化石油焦周均价 1450 元/吨，较上周下滑 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 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 1700 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 450 吨。

华北地区

华北地区石油焦行情走稳，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 770 元/吨，与上周持平，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，日产量 1000 吨左右。本周沧州炼厂石油焦价格，3#A 石油焦周均价 1260 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1140 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1060 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。

华南地区

华南地区石油焦行情持稳，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1000 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。本周广州石化焦化装置停工检修，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、铁运周均价 910 元/吨，与上周持平。

华东地区

华东地区石油焦行情走稳，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 1650 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 1040 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持稳，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1160 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 1070 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1050 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稳中走低，本周乌鲁木齐石化石油焦 2#A 周均价 1390 元/吨，2#B 周均价 1360 元/吨，3#A 周均价 1290 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 1020 元/吨，较上周下滑 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。

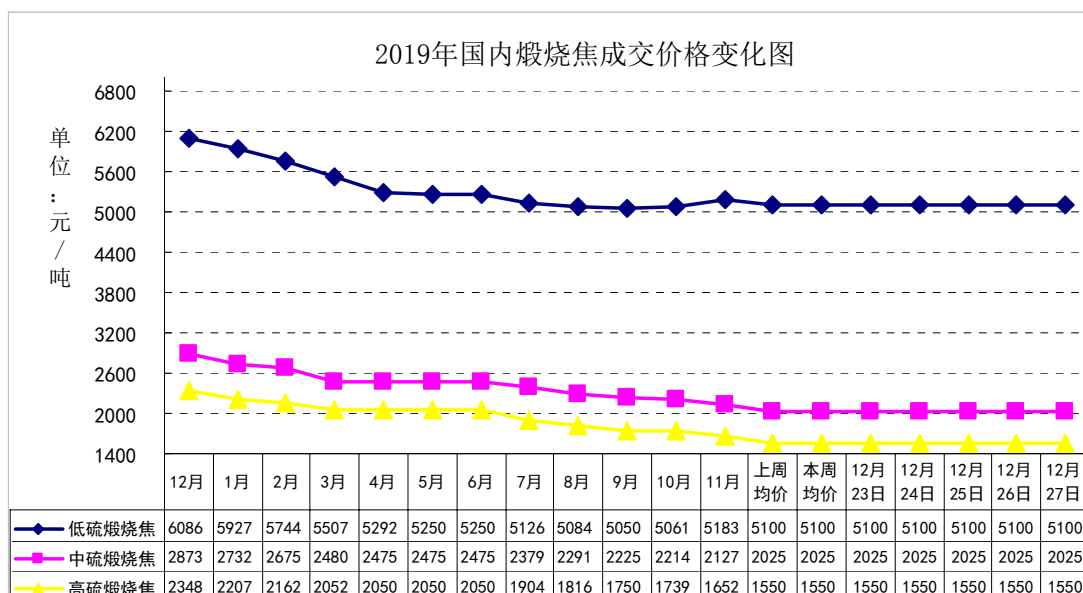
山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦最新报价 1100 元/吨，较上周上涨 30 元/吨，硫含量 1%，灰分 0.19%，挥发分 9.45%，扣水 5%，钒<200ppm，焦化装置开工，日产 300 吨。中国化工昌邑石化 3#B 石油焦报价 1040 元/吨，较上周下滑 20 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 1120 元/吨，较上周上涨 50 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4550-6050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6750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6600元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在1900-2150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1200元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价持稳至1900元/吨。高硫焦周均价在1500-1600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1100元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1100元/吨。本周煅烧焦市场整体维稳运行。低硫煅烧焦方面，整体交投良好，价格持稳，下游按需订购，短期内低硫煅烧焦延续平稳走势；中高硫煅烧焦方面，市场交投稍有好转，部分企业库存稍有下降，终端电解铝价格高位坚挺，一定程度上起到支撑作用，但目前电解铝出现高位回落迹象，短期内中高硫煅烧焦市场呈现弱稳局面。利润方面，本周原料石油焦市场交投良好。中高硫煅烧焦成本小幅增加，各型号煅烧焦利润盈亏不一。截至12月26日当周，低硫煅烧焦企业盈利240元/吨，与上周持稳，中硫煅烧焦利润亏损0.52元/吨，较上周下降13.52元/吨，高硫煅烧焦企业利润亏损46.1元/吨，较上周增亏22.1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
2019/12/23	4550-6050	1900-2150	1500-1600
2019/12/24	4550-6050	1900-2150	1500-1600
2019/12/25	4550-6050	1900-2150	1500-1600
2019/12/26	4550-6050	1900-2150	1500-1600
2019/12/27	4550-6050	1900-2150	1500-1600
上周煅烧焦收盘	4550-6050	1900-2150	1500-1600
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：国际原油方面，油价整体趋势依然偏向震荡向上的走势。本轮成品油零售限价上调已是板上钉钉，预计涨幅超 210 元/吨。消息面及政策面虽均对国内油市形成利好，但提振作用或有限。一方面，考虑到年末即将到来，各单位或在下周准备开门红事宜，故预计主营单位涨幅相对有限；另一方面，短期内国内成品油需求或难有明显好转，商家进购操作难有增多。故整体来看，下周主营单位及山东地炼成品油价格或将以稳中波动为主。国内成品油价格走势直接影响焦化料价格，故下周焦化料价格也将高位震荡。石油焦市场，临近年关，下游加工市场面临停工表现，电解铝下行或成为必然，在此基础上石油焦涨势受限，或有稳中下行风险。装置开停工方面，本周焦化装置利润较上周继续增亏，石油焦供应量处于稳步增加趋势，中期来看，友泰、海右均有开工计划，石油焦供应量仍有增加空间。

终端下游需求方面：电解铝市场，本周铝价呈现继续上行的态势，但涨幅较上期大幅减少。本周铝价的上行仍旧得益于运输不畅带来的供应偏紧，另外库存继续下滑，基础投资带来的需求支撑也是铝价上行的助推力。

玻璃市场，本周国内浮法玻璃市场符合预期，除华北区域、华中价格松动外，其他区域价格走稳，东北冬储收款结束，价格小幅回调。后期市场看，产能供应基本稳定，主要区域下游加工厂订单仍可维持至月底，库存低位下，预计月底市场主流仍将偏稳，不乏局部价格小幅松动。1 月之后，加工厂订单收尾，多数将于 10 日前后停工放假，市场需求下滑加快，但库存低位、价格高位下，冬储移库难度较大，市场或不会有大范围下滑，但不排除资金相对偏紧厂家推出冬储政策或促销处理活动。

钢铁市场，供应量方面：部分钢企执行限产政策，且目前行情偏弱，钢企挺价意愿强烈，或加大检修力度，刺激行情，预计资源供应整体小幅下降。另外，唐山短流程钢企继续执行下半月停产政策，而西南等地电炉企业受成本较高影响，生产热情降低，进一步减少资源供应量。需求方面：临近年底，工地开工率维持低位，需求萎缩，对行情支撑不足。但是，进入 12 月底和 1 月初，钢企陆续公布冬储政策，贸易商或开始进行补库，带动市场成交放量。

动力煤，临近年底主产地煤炭产量收缩，随着秦皇岛港口煤炭库存持续下降，

优质煤种货源紧张，贸易商挺价意识较强。从需求方面来看，目前除个别存煤低的电厂采购量增多之外，大部分电厂仍以刚性采购为主。

后市预测：动力煤方面，进入1月以后进口煤大量到岸，动力煤需求难有起色，预计下周煤价将呈稳中震荡态势运行。电解铝市场，后市来看，随着年终的到来，各地订单量将会下滑，需求端对铝价的支撑减小，另外随着年关的临近，加工市场将逐渐停工，铝价下行成为必然，预计下周铝价或偏弱震荡。碳素方面，目前碳素企业处于亏损状态，原料石油焦价格涨至较高位，企业成本随之增加，再加上下游电解铝出现下行走势，后期石油焦市场缺乏支撑。玻璃市场，预计后期整体市场趋弱，月内稳为主，下月市场量价走弱。预计下周浮法玻璃均价小降至1775元/吨左右。金属硅市场，临近月末国内一些大型铝合金下游陆续开始招标，因春节假期影响此次招标数量多于常规月度采购，硅价有望继续保持稳势。建筑钢材市场，供需矛盾依旧较大，商家心态较弱，但随着冬储开始，商家心态有所好转。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继续呈现下行走势，但幅度有所收窄。综合来看，国内主营单位石油焦市场依旧保持稳定状态，地炼开始出现些许分化局面。中石化各地区销售氛围稳定，市场继续受到出货情况以及指标变化影响，自用和出口保持稳定。中石油低硫焦有涨价预期，但还未得到落实，中高硫焦下游终端需求表现一般，运行态势依旧偏弱。地炼市场则受环保及下游企业利润欠佳等因素制约而压力逐步扩大，照此局面发展下去，下一步下游减产可能性逐增，电解铝市场由盛转弱，各方观望情绪也将走高，但考虑到目前炼厂库存量较低，并且冬季前备货需求仍在延续，预计下周石油焦走势或以盘整为主，另伴有部分炼厂根据自身情况涨跌调整。

五、相关要问

1. 2020年第一批原油非国营贸易进口允许量下发10383万吨

2020年第一批原油非国营贸易进口允许量共计55家企业，总量为10383万吨。而2019年第一批原油非国营贸易进口允许量共计59家企业（含追加的8家企业），总计下发9625万吨。故2020年第一批原油非国营贸易进口允许量在企业数量减少4家的情况下，总量提高7.88%。主要的增量来自于新投产的大连恒

力石化以及浙江石化，同比去年分别提高了 600 万吨和 400 万吨。另外北方华锦和中化弘润分别提高了 166 万吨和 106 万吨。

根据商务部公布《2020 年原油非国营贸易进口允许量总量、申请条件和申请程序》公告中显示，2020 年原油非国营贸易进口允许量计划为 20200 万吨。第一批原油非国营贸易进口允许量下发完成后，已完成全年目标的 51.4%。

另外 2020 年原油非国营贸易进口允许量将遵循以下分配原则：（一）分批下达。2020 年第一批允许量将于 2019 年 12 月 31 日前下达给符合条件的企业。其后将视情分批下达剩余允许量。（二）追加调整。根据企业实际进口情况、经营需求和新增符合条件的加工企业申请，适时追加和调整下达允许量。（三）严格考核。近 2 年无进口业绩的企业不再安排允许量；允许量依据符合条件的企业 2019 年的实际执行情况和新增合法产能情况计算下达。

2020 年第一批原油非国营贸易进口允许量统计

单位：万吨

序号	企业名称	2020 年第一批原油非国营贸易 进口允许量
1	恒力石化（大连）炼化有限公司	1000
2	中国化工集团有限公司	852
3	浙江石油化工有限公司	800
4	北方华锦化学工业集团公司	581
5	东明石化集团有限公司	525
6	辽宁盘锦北方沥青燃料有限公司	490
7	中化弘润石油化工有限公司	371

8	河北鑫海化工集团有限公司	260
9	山东京博石油化工有限公司	232
10	山东天弘化学有限公司	220
11	山东东方华龙工贸集团有限公司	210
12	山东金诚石化集团有限公司	210
13	山东汇丰石化集团有限公司	208
14	山东清源集团有限公司	202
15	东营联合石化有限责任公司	196
16	山东寿光鲁清石化有限公司	181
17	陕西延长石油（集团）有限公司	180
18	山东神驰化工集团有限公司	176
19	山东恒源石油化工股份有限公司	175
20	利华益利津炼化有限公司	175
21	江苏新海石化有限公司	161
22	腾龙芳烃（漳州）有限公司	160
23	东营齐润化工有限公司	154
24	清沂山石化科技有限公司	150
25	山东海科瑞林化工有限公司	147
26	淄博鑫泰石化有限公司	140

27	东营市亚通石化有限公司	138
28	山东海右石化集团有限公司	128
29	山东垦利石化集团有限公司	126
30	无棣鑫岳燃化有限公司	120
31	东营华联石油化工厂有限公司	119
32	金澳科技(湖北)化工有限公司	115
33	山东富宇化工有限公司	115
34	山东齐成石油化工有限公司	112
35	河南丰利石化有限公司	111
36	山东胜星化工有限公司	110
37	广饶科力达石化科技有限公司	105
38	山东万通石油化工集团有限公司	98
39	中国石化湛江东兴石油化工有限公司	92
40	山东成达新能源科技有限公司	84
41	中国石油国际事业有限公司	83
42	山东中海精细化工有限公司	74
43	山东玉皇盛世化工股份有限公司	72
44	山东省岚桥石化有限公司	72
45	山东海科化工集团有限公司	67

46	中化能源股份有限公司	64
47	霍尔果斯中石油国际事业公司	45
48	大连锦源石油化工有限公司	40
49	广西中石油国际事业公司	35
50	阿拉山口中石油国际事业有限公司	32
51	华岳集团有限公司	25
52	中海油（北京）贸易有限责任公司	22
53	二连市高陆对外经济贸易有限公司	11
54	福建联合石油化工有限公司	8
55	振华石油控股有限公司	4
合计		10383

2. 2019年11月份中国成品油出口量同、环比皆上涨

据海关总署数据显示，2019年11月份中国汽油出口量为184万吨，环比上涨6.36%，同比上涨192.06%；

2019年11月中国柴油出口量为221万吨，环比上涨85.71%，同比上涨79.4%；

2019年11月中国煤油出口量为162万吨，环比上涨2.53%，同比上涨5.5%。

2019年11月份，国内汽油进口量为3.7408万吨，柴油进口量为7万吨，环比上涨133.33%，同比下跌45%；煤油（含航空煤油和其他煤油）进口量为27万吨，环比下跌25%，同比下跌41%。