

2019



中华商务网 2019 年大宗商品 年度分析报告系列 石油焦产品篇

分析师：张贺

2019 年 12 月

网 址：www.chinaccm.com

电 话：86-010-85725055

传 真：86-010-85725399

邮 箱：sunwj@chinaccm.cn

地 址：北京市朝阳区高碑店东区 B8-1

2019 石油焦市场形势分析 与 2020 年预测

2019 年 12 月





目 录

1. 2019 年中国企业石油焦生产量统计	4
1.1 2019 年中国石油焦按月份产量统计	5
1.2 2019 年中石化、中石油、中海油按石油焦型号分类产量统计	6
1.3 2019 年三大集团石油焦具体指标统计	7
1.31 中石化各炼厂石油焦指标统计	错误! 未定义书签。
1.32 中石油各炼厂石油焦指标统计	8
1.33 中海油各炼厂石油焦指标统计	9
1.4 2019 年中国石油焦生产企业装置检修情况统计	9
1.41 中石化各炼厂焦化装置停工检修时间及情况	10
1.42 中石油各炼厂焦化装置停工检修时间及情况	12
1.5 2019 年中国新增焦化装置以及开工情况统计	错误! 未定义书签。
2. 2019 年中国石油焦进出口情况统计	13
2.1 2019 年 1-10 月中国进口石油焦统计	13
2.2 2019 年 1-10 月中国出口石油焦统计	14
3. 2019 年中国石油焦出厂价格走势	15
3.1 2019 年 1#石油焦价格走势	15
3.2 2019 年 2#石油焦价格走势	16
3.3 2019 年 3#石油焦价格走势	16
4. 2018 年中国石油焦市场回顾以及 2019 年市场形势展望	17
4.1 2019 年中国石油焦市场形势回顾	17
4.1.1 第一季度	18
4.1.2 第二季度	18
4.1.3 第三季度	19
4.1.4 第四季度	19
4.2 2019 年中国石油焦市场形势展望	20
4.2.1 原油与石油焦	20
4.2.2 煤炭与石油焦	22
4.2.3 石油焦下游市场需求分析	24
4.2.4 2019 年石油焦市场行情展望	26



1. 2019 年中国企业石油焦生产量统计

据中华商务网不完全统计，2019 年中国企业生产石油焦总产量约为 2559.83 万吨，相比 2018 年石油焦总产量 2572.51 万吨，同比减少-0.49%。

表 1-1 2019 年分企业类型石油焦产量统计 单位：万吨

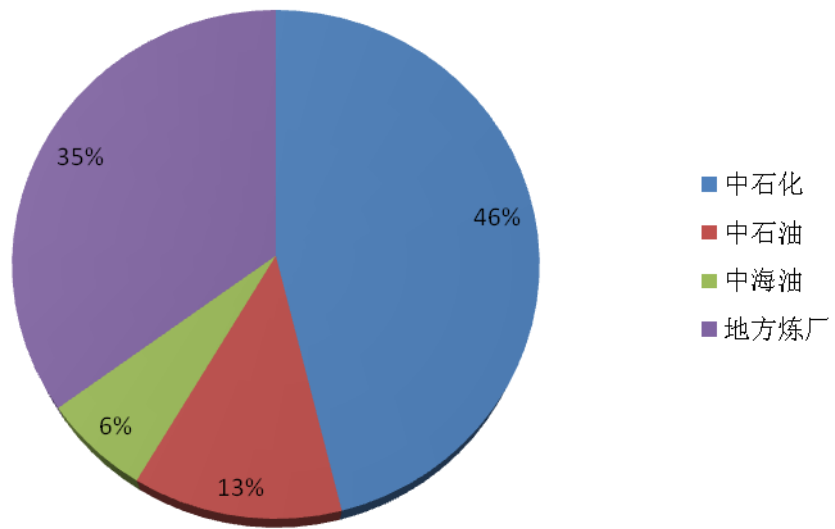
产量	2018 年	2019 年	同比	同比比例
中石化	1186.02	1186.02	-32.7	-2.80%
中石油	320.53	323.1	2.6	0.80%
中海油	165.85	138.62	-27.2	-16.40%
地方炼厂	900.11	944.79	44.7	5.00%
合计	2572.51	2559.83	-12.68	-0.49%

其中，中石化旗下炼厂石油焦总产量约为 1186.02 万吨左右，占总产量的 -32.7%，同比 2018 年产量减少-2.8%；中石油旗下炼厂石油焦总产量约为 323.1 万吨，占总产量的 2.6%，同比增加 0.8%；中海油旗下炼厂石油焦总产量约为 138.62 万吨左右，占总产量 27.2%，同比减少-16.4%；2019 年地方炼厂石油焦生产总量约为 944.79 万吨，占全国总产量的 44.7%，同比去年增长 5%。

图 1-1 2019 年中国石油焦产量按企业类型分布图 单位：万吨



2019年中国石油焦产量按企业类型分布图



1.1 2019年中国石油焦按月份产量统计

表 1-2 2019年1-12月按月份中国石油焦产量统计

单位：万吨

企业	中石化	中石油	中海油	地炼	总计
1 月份	149.72	31.85	16.29	88.1	285.96
2 月份	105.32	27.79	10.7	85.4	229.21
3 月份	115.93	30.76	5.5	87.18	239.37
4 月份	111.74	29.98	6.9	85.84	234.46
5 月份	104.35	24.45	12.4	80.6	221.8
6 月份	97.49	25.9	12.6	79.55	215.54
7 月份	96.42	31.81	12.8	81.88	222.91
8 月份	99.41	29.05	12	81.6	222.06
9 月份	105.71	29.38	15.92	90.5	241.51
10 月份	101.71	31.3	16.76	89.96	239.73
11 月份	98.22	30.83	16.75	94.18	239.98
12 月份（预计）	98.22	30.83	16.75	94.18	239.98
合计	1284.24	353.93	155.37	1038.97	2832.51



1.2 2019 年中石化、中石油、中海油按石油焦型号分类产量统计

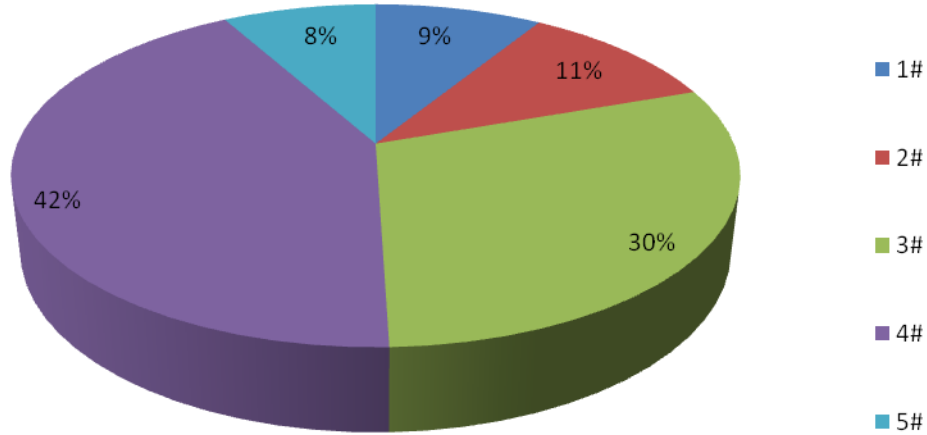
表 1-3 2019 年 1-11 月按月份三大集团按石油焦型号分类产量统计 单位：万吨

月份/型号	1#	2#	3#	4#	5#	三大集团总量
1 月	32.4	26.65	75.14	98.08	21	253.27
2 月	24	25.4	71.51	88.8	19.5	229.21
3 月	21.23	25.75	71.52	101.37	19.5	239.37
4 月	23.75	23.37	70.13	97.21	20	234.46
5 月	27.2	23.1	61.55	90.95	19	221.8
6 月	28.15	25.6	60.56	88.73	12.5	215.54
7 月	30.74	30	65.02	85.35	11.8	222.91
8 月	29	28.2	68.33	79.43	17.1	222.06
9 月	33.22	28.18	70.29	89.02	20.8	241.51
10 月	33.93	26.43	70.82	87.54	21	239.72
11 月	31.63	37.2	67.23	84.32	19.6	239.98
12 月（预计）	31.6	37	67.2	84.3	19.5	239.6
总计	346.85	336.88	819.3	1075.1	221.3	2799.43

图 1-2 2019 年中石化、中石油、中海油石油焦按型号类型产量分布图



2019年中石化、中石油、中海油石油焦按型号类型产量分布图



如上图所示，2019年1-11月，中石化、中石油、中海油旗下炼厂石油焦总产量约为2832.51万吨。其中1#低硫石油焦为346.85万吨，占比9%；2#、3#中硫石油焦为1156.18万吨，占比41%；4#、5#高硫石油焦产出最多，约为1296.3万吨，占比达到50%。

1.3 2019年三大集团石油焦具体指标统计

1.3.1 中石化各炼厂石油焦指标统计

集团	炼厂名称	所属指标	石油焦具体指标			
			硫含量	灰分	挥发分	扣水
中石化	武汉石化	2#B	0.9-1.1%	0.4%左右	10.00%	汽运扣5%，火运扣7%
	荆门石化	2#B	1.3%以下	0.40%	10%-11%	5%
	长岭炼化	2#B	1.50%	0.2-0.3%	8-10%	7%
	安庆石化	3#A	1.60%	0.20%	12.00%	7%
	九江石化	3#A	1.8%以下	0.30%	10.50%	铁路扣5%，汽、水扣水6.5%
	燕山石化	4#A	3.6-4.5%	0.30%	10-12%	5%



天津石化	4#B-5#	7%左右	0.30%	10-12%	铁路扣水 7%，公路扣水 6%
石家庄炼厂	3#B	2.50%	0.30%	9.00%	6%
沧州炼厂	3#B	略大于 2%	0.20%	11-12%	5%
上海石化	4#B	6.3-6.5%	0.3-0.4%	10-11%	8%
高桥石化	4#A-4#B	4.7-5.5%	0.20%	10.00%	6%
金陵石化	4#B	5.1-6.5%	0.2-0.4%	10-11%	汽运为 7%，铁运为 8%
扬子石化	4#A-4#B	5%左右	0.15-0.3%	8-10%	8%
镇海炼化	4#A-4#B	5%左右	0.50%	11.00%	火运扣水 10%，汽运超 3%扣水
济南炼厂	2#B	1.10%	0.20%	8.00%	公路扣水 5%，火运扣水 2%
齐鲁石化	4#A	3.2-3.5%	0.20%	10-12%	5%
青岛大炼油	4#B-5#	6.5-7.0%左右	0.28%	8.90%	3%
胜利油田	3#A	1.5-1.8%	0.2-0.3%	10-12%	4%
青岛石化	3#B	略大于 2%	0.30%	10-12%	5%
洛阳石化	4#A	3.5%左右	0.50%	8-11%	4%
武汉石化	2#A-2#B	0.9-1.1%	0.4%左右	10.00%	汽运扣水 5%，火运扣水 7%
荆门石化	2#B	1.30%	0.40%	10-11%	5%
长岭炼化	2#B	1.50%	0.2-0.3%	8-10%	7%
广州石化	4#A	4%左右	0.20%	10.00%	汽车扣水 2.5%，火车扣水 6%
	4#B	5.50%	0.20%	10.00%	汽车扣水 2.5%，火车扣水 6%
	3#B	略大于 2%	0.20%	10.00%	汽车扣水 2.5%，火车扣水 6%
茂名石化	4#B	5.80%	0.30%	10.00%	厂内扣水 6%，厂外不扣水
广西北海炼油厂	4#A	4.00%	0.25%	10.00%	扣水 2.5%
塔河石化	4#A	3.5-4.0%	0.20%	7.90%	汽车扣水 4%，火运扣水 9%

1.32 中石油各炼厂石油焦指标统计

集团	炼厂名称	所属指标	石油焦具体指标			
			硫含量	灰分	挥发分	扣水



中石油	大港石化	1#A	0.50%	0.20%	11.00%	8%
	抚顺石化	1#A	0.35%	0.20%	10-12%	3%
	大庆石化	1#A	0.38%	0.16-0.17%	8-9%	8%
	锦西石化	1#B	0.50%	0.50%	11.00%	4%
	锦州石化	1#B	0.80%	0.50%	14.00%	5%
	辽阳石化	2#B	1.50%	0.19%	9-11%	4%
	辽河石化	3#A-3#B	0.50%	0.5%左右	8-10%	4%
	吉林石化	2#A	1.00%	0.20%	10.00%	扣水冬季 10%，夏季 8%
	兰州石化	3#B	2.40%	0.20%	12.00%	5%
	玉门炼化	2#A	1.00%	0.50%	12-13%	扣水实扣
	独山子石化	3#A	1.66%	0.17%	10.10%	8-10%
	克拉玛依石化	1#B	0.33%	0.50%	10.20%	3%
		3#A	0.41%	0.77%	10.40%	3%
		3#B	0.43%	0.96%	10.30%	3%
乌鲁木齐石化	3#A-3#B	1.6-2.1%	0.16%	13-16%	超 3%扣水	
中海油	舟山石化	2#B	1.0-1.2%	0.3-0.5%	8-11%	舟山库超 3%扣，镇江库扣水 5%
	中海油惠州炼化	1#B	0.50%	0.50%	10%	扣水 6.7%

1.33 中海油各炼厂石油焦指标统计

集团	炼厂名称	所属指标	石油焦具体指标			
			硫含量	灰分	挥发分	扣水
中海油	舟山石化	2#B	1.0-1.2%	0.3-0.5%	8-11%	舟山库超 3%扣，镇江库扣水 5%
	中海油惠州炼化	1#B	0.50%	0.50%	10%	扣水 6.7%

1.4 2019 年地炼焦化停工检修表

季度	炼厂名称	检修时间及内容
第一季度	济南炼厂	1#70 万吨/年焦化装置于 2018 年 10 月 30 日临时停工，同时 50 万吨/年焦化装置开工



	金陵石化	1#120万吨/年焦化装置于2019年1月20日开工
	扬子石化	2019年3月20日-4月2日160万吨/年焦化停工检修
第二季度	洛阳石化	2019年4月23日-6月27日全厂停工检修
	金陵石化	2019年4月15日-7月17日160万吨焦化停工检修
	茂名石化	2019年4月22日-5月3日100万吨焦化停工检修
	青岛炼化	2019年5月23日-8月8日全厂停工检修
第三季度	荆门石化	2019年7月16日-8月13日停工检修21天
	石家庄炼化	2019年8月6日起焦化停工
	金陵石化	2019年8月12日120万吨焦化停工
第四季度	广州石化	3#150万吨/年焦化装置10月13日至12月20日左右停工检修
	茂名石化	1套100万吨/年焦化装置10月21日-11月8日停工检修
	安庆石化	2019年11月2日起全厂停工检修, 预计12月底开工

1.41 中石化各炼厂焦化停工检修时间及情况

季度	炼厂名称	检修时间及内容
第一季度	鑫泉石化	60万吨/年焦化11月5日-3月1日停工检修
	东盛工贸	25万吨焦化装置12月21日开始停工, 已于3月25日开工
	鑫亿化工	50万吨/年焦化装置12月27日开始停工检修, 已于3月20日开工
	恒邦石化	100万吨/年焦化装置2019年1月5日开始停工检修, 已于1月31日开工
	华航能源	50万吨/年焦化装置2019年1月5日-3月7日停工
	齐成石化	30万吨/年焦化装置2019年1月11日-17日停工检修
	齐成石化	30万吨/年焦化装置2019年1月23日-30日临时停工



	龙海石化	120万吨/年焦化装置 2019年1月18日开始停工，开工时间待定
	恒源石化	100万吨/年焦化装置 2019年2月14日-3月6日停工
	友泰石化	100万吨/年焦化装置 2019年2月16日开始停工检修，开工时间待定
	日照岚桥	100万吨/年焦化装置 2019年3月11日-5月25日停工
	昌邑石化	140万吨/年焦化装置 2019年3月14日-5月2日停工检修
	东方华龙	140万吨/年焦化装置 2019年3月18日-4月12日停工
	莘县华祥石化	60万吨/年焦化装置 2019年3月25日开工
第二季度	东明石化老厂	东明老厂 100万吨/年 4月5号起临时停工，4月15号开工
	宝来石化	一期 100万吨/年焦化 4月6号-25日停工检修
	鑫泉石化	60万吨/年焦化装置因临时故障 4月9日-5月7日停工检修
	博兴永鑫	40万吨/年焦化装置 4月16日-6月13日停工检修
	华星石化	140万吨/年焦化装置 2019年5月2日-6月13日停工检修
	中海外能源	120万吨/年焦化装置初步 2019年5月17日-7月17日停工
	富海集团联合石化	230万吨/年焦化装置 5月20日-8月11日停工检修
	山东寿光鲁清石化	150万吨/年焦化装置 5月13日-6月23日停工检修
	汇丰石化	100万吨/年焦化装置 5月15日-31日停工检修
	宝来石化	二期 100万吨/年焦化 5月10日-5月28日停工检修
	日照岚桥	100万吨/年焦化装置 6月10日-7月18日停工
	金诚石化	100万吨/年焦化自 6月11日-6月30日停工检修
	河北鑫海化工	100万吨/年焦化装置于 6月26日-8月5日停工检修
第三季度	辽宁缘泰	100万吨/年焦化装置 7月1日-10月10日停工检修
	东明石化	260万吨/年 7月13日-8月14日停工检修
	盘锦浩业	2019年7月1日焦化装置产能增加 120万吨到 160万吨/年
	大连锦源	100万吨/年焦化装置 7月6日-8月2日检修
	恒邦石化	120万吨/年焦化装置 7月26日-9月6日停工检修
	神木天元	50万吨焦化装置 8月1日 -8月19日停工



	华龙炼厂	100万吨焦化装置8月2日-8月6日临时停工
	日照岚桥	100万吨焦化装置8月1日-8月19日停工检修
	日照岚桥	100万吨焦化装置8月31日停工检修，开工时间待定
	山东海右	60万吨/年焦化装置9月1日开始停工检修
	金诚石化	100万吨/年焦化自8月12日-9月11日停工检修
	东盛工贸	50万吨/年焦化装置自7月17日-10月8日停工检修
	山东万通石油化工	120万吨/年焦化装置9月13日停工检修，开工时间待定
第四季度	垦利石化	2套40万吨/年焦化装置分别于10月2日、10月5日停工检修，11月4日开工
	连云港新海	100万吨/年焦化装置10月11日-10月23日停工检修
	鑫亿化工	50万吨/年焦化装置10月11日-11月5日停工检修
	盘锦宝来一期	100万吨/年焦化装置10月12日-10月29日停工检修
	泉州石化	160万吨/年焦化装置11月1日-11月17日停工检修
	浙江石化	320万吨/年焦化装置11月25日开工
	尚能实业	100万吨/年焦化装置12月1日开工
	玉皇化工	160万吨/年焦化装置12月9日开始停工检修一周

1.42 中石油及中海油焦化停工检修表

季度	炼厂名称	检修时间及内容
第一季度	中海沥青	2019年1月29日-5月1日停工检修
	惠州石化	420万吨/年焦化装置于2月18日-4月22日停工检修
	山东海化	2019年3月1日-9月23日停工检修
第二季度	乌鲁木齐石化	2019年4月20日-6月13日全厂停工检修
	兰州石化	2019年4月28日-6月12日停工检修



	锦州石化	2019年5月5日-7月8日停工检修
第三季度	独山子石化	2019年7月19日-9月10日全厂停工检修
	玉门炼化	2019年8月2日-9月15日停工检修

2. 2019年中国石油焦进出口情况统计

2.1 2019年1-10月中国进口石油焦统计

根据海关最新统计数据，2019年1-9月中国石油焦进口总量为585.6万吨，2018年1-10月石油焦进口量为793.45万吨，同比下降20.38%。其中，今年2月和6月石油焦进口量同比低至-44.19%和-58.99%，不过8月分石油焦进口量同比增长171.97%。其他月份同比均少量减少或增涨。

表 2-1 2017年1-10月中国石油焦进口量统计 单位：万吨

月份	1-10月进口量（万吨）		
	2018年	2019	同比%
1月	60.29	89.21	47.97
2月	85.87	47.93	-44.19
3月	83.5	48.97	-41.36
4月	81.43	95.79	17.64
5月	94.07	50.95	-45.84
6月	115.42	47.33	-58.99
7月	61.43	58.57	-4.65
8月	84.13	83.74	171.97
9月	69.32	63.1	-8.97
10月	57.99	69.13	19.22
11月	86.26		
12月	74.94		



总计	954.65		
----	--------	--	--

2.2 2019年1-10月中国出口石油焦统计

2019年1-10月中国石油焦出口量为81.06万吨，2018年1-10月石油焦出口量为85.24万吨，同比减少-4.18%。其中，今年6月和8月石油焦出口量同比低至-51.49%和-42.66%，不过9月分石油焦进口量同比增长37.91%。其他月份同比均少量减少或增涨。

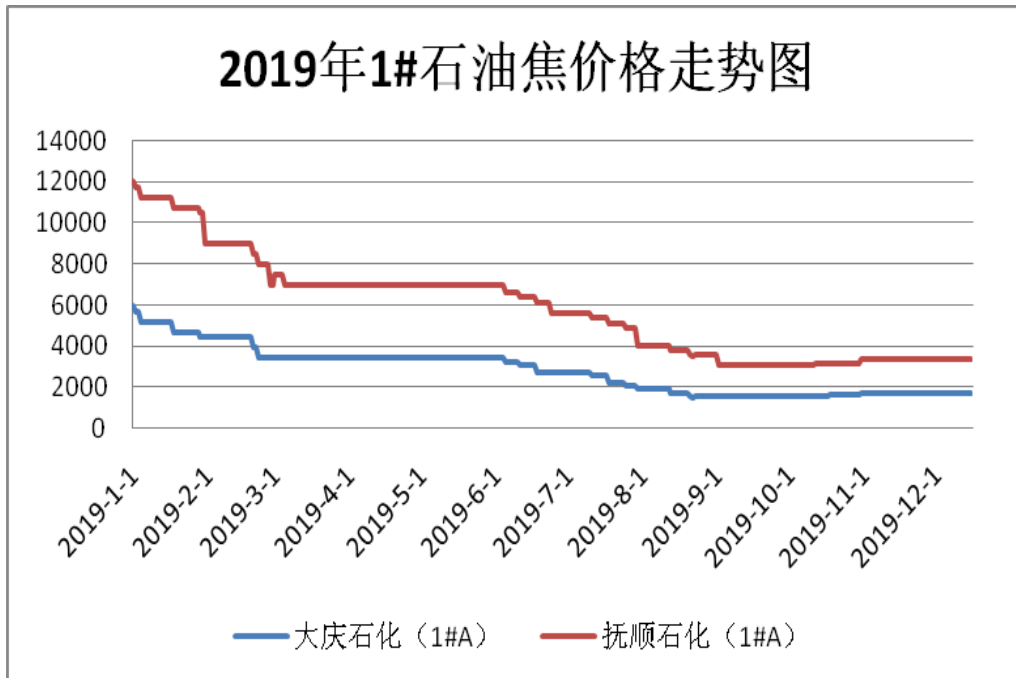
表 2-3 2019年1-10月中国石油焦出口量统计 单位：万吨

月份	1-10月出口量（万吨）		
	2018年	2019	同比
1月	8.98	17.52	95.15
2月	2.57	1.91	-25.65
3月	9.69	7.88	-18.66
4月	11.7	11.39	-2.7
5月	15.03	11.51	-23.4
6月	18.11	8.79	-51.49
7月	5.47	6.2	13.37
8月	7.97	4.8	-42.66
9月	4.39	6.06	37.91
10月	1.33	5	276.33
11月	5.61		
12月	12.83		
总计	103.68		



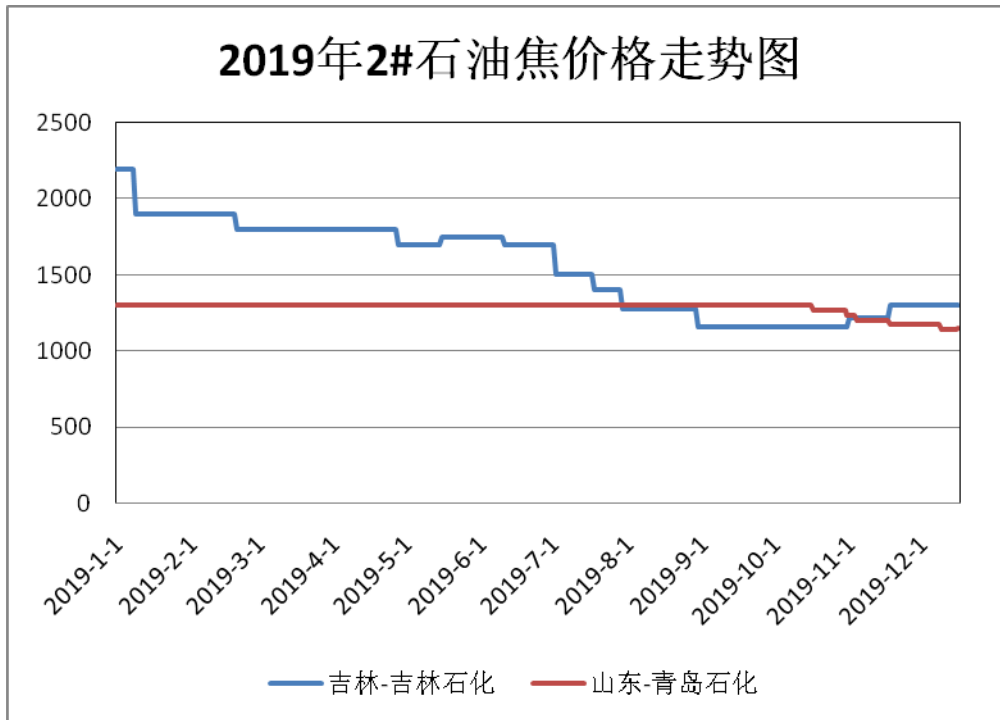
3. 2019 年中国石油焦出厂价格走势

3.1 2019 年 1#石油焦价格走势

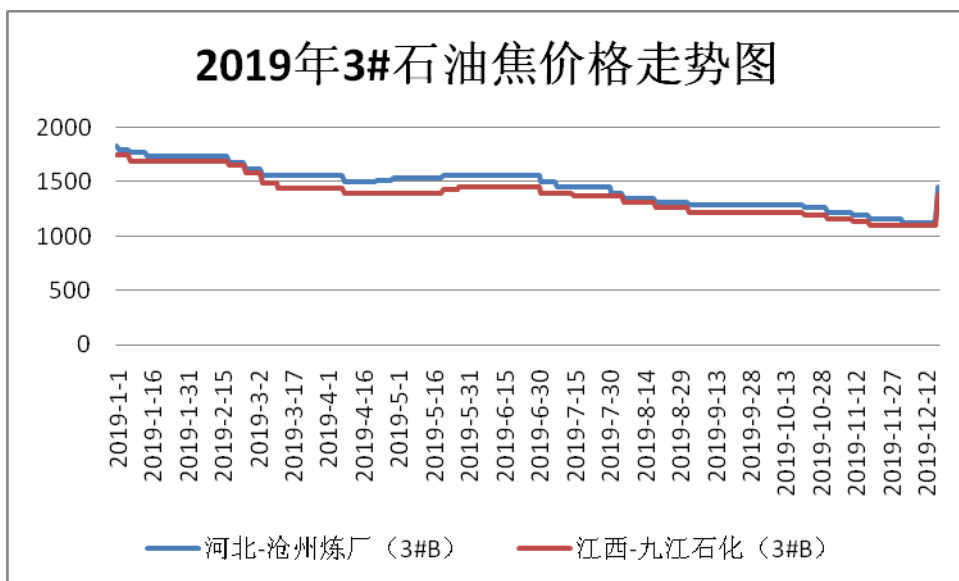




3.2 2019年2#石油焦价格走势



3.3 2019年3#石油焦价格走势





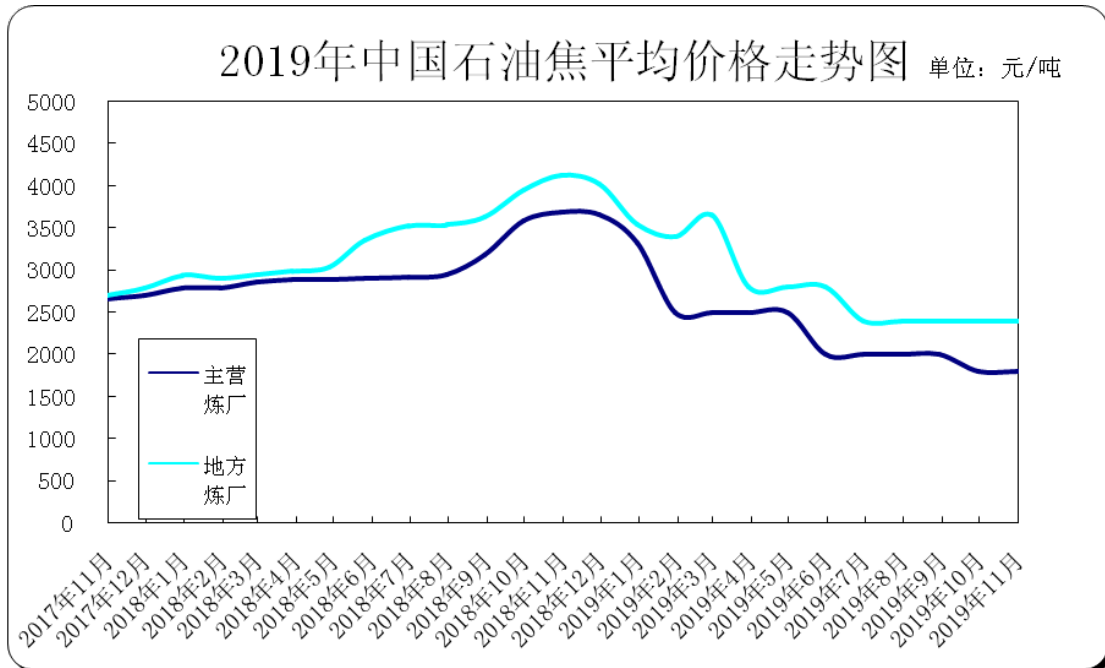
4. 2019 年中国石油焦市场回顾以及 2020 年市场形势展望

4.1 2019 年中国石油焦市场形势回顾

2019 年中国石油焦价格呈明显下滑走势，2019 年中美贸易战继续长期拉锯，国内经济大环境发展放缓，大宗商品价格大面积下行，石油焦市场行情亦难逃下跌行情。2019 年在国内经济环境急转下行形势下，环保政策口号虽仍未放松，但是经济放缓对焦市的影响已远超环保限产对行业的影响。

2019 年中国石油焦市场价格主要受供应面影响较大，下游需求面始终表现一般，对焦价支撑有限。受国内经济环境影响，下游电解铝、石墨电极市场均行情欠佳，国内石油焦市场价格难以坚挺。1 季度我国石油焦均价下调明显，与 2018 年 1 季度形成鲜明对比，下游市场开工率提升缓慢，下游市场需求有限，石油焦市场供过于求。2 季度随着国内焦化装置检修季的到来，国内石油焦供应量减少，石油焦价格出现涨价小高潮，但是下游需求对石油焦并未有利好支撑，供应量恢复后石油焦价格又开始停涨下行。3 季度国内石油焦价格主线下行，3 季度国内石油焦供应量尚在缓慢提升，下游煅烧焦以及阳极价格震荡下行，市场供需面对石油焦交投均表现欠佳。随着中低高硫石油焦市场价差缩小，石油焦的市场销售区域性增强。进入 4 季度，国内石油焦供应量基本恢复，下游煅烧焦市场开工率东北地区有小幅增加，其他中高硫煅烧焦企业开工率基本维持稳定。进入冬季，环保政策继续收紧，山东所有省份煅烧企业均要分 A、B、C 类绩效管控，据落实，目前大部分企业将是 C 类，不排除在采暖期出现黄色预警时限产停工可能。河北地区大部分企业属于 B 类，故在采暖期或有减产限产概率。天津地区实行黄色预警限产政策。综上所述，4 季度需求面仍有下降可能，对石油焦市场价格支撑乏力。

图 4-1 2017 年-2019 年中国石油焦平均价格走势 单位：元/吨



4.1.1 第一季度

2019年1季度中国石油焦市场整体交投一般，1季度我国石油焦价格指数环比下跌178元/吨。1月份国内石油焦市场表现欠佳，春节临近下游企业虽有部分备货操作，但是因下游终端整体行情低迷，故春节前备货支撑对石油焦市场价格支撑有限，石油焦均价明显下跌。2月份国内石油焦市场低迷，受春节假期影响下游企业开工率下降，同时市场呈下滑趋势，因此石油焦市场价格连续走跌，对业者交投呈利空因素。3月份国内石油焦市场价格仍支撑有限，焦价宽幅震荡。详细来看，中石化旗下炼厂1季度价格下调10-360元/吨不等，中石油旗下东北地区炼厂价格累计下调200-2500元/吨不等，西北地区炼厂焦价累计下调150-300元/吨，中海油旗下炼厂1季度累计下调150-300元/吨。地炼焦价下调50-480元/吨不等幅度。

供应面，4季度中石化旗下炼厂石油焦产量335万吨，其中外销量约239万吨，环比2018年4季度下降12%；中石油以及海油旗下炼厂石油焦供应量约134.2万吨，环比2018年4季



度增加 1.2%;地方炼厂供应量约 260.5 万吨, 环比 2018 年 4 季度下降 4.6%。1 季度进口焦总量约 92 万吨, 出口量约 30 万吨。装置运行方面, 截止 1 季度全国炼厂焦化装置平均开工率约 65.5%, 环比 2018 年 4 季度开工率明显下降。

4.1.2 第二季度

2019 年 2 季度中国石油焦市场整体交投一般, 2 季度石油焦价格指数环比下跌 138 元/吨, 2 季度国内石油焦市场先涨后跌。2 季度国内炼厂焦化装置集中检修家次增加, 供应减少炼厂石油焦价格上推, 开工率提升后下游石墨电极市场的持续低迷因素以及电解铝行情的不温不火状态, 使得石油焦市场下游需求明显减弱, 国内石油焦市场竞争激烈, 2 季度国内石油焦市场价差持续降低, 受下游企业长时间的资金周转缓慢以及碳素产品行情的持续亏损原因影响, 石油焦价格连续下挫。详细来看, 2 季度中石化旗下炼厂石油焦整体价格环比 1 季度末主流小幅-50 到 140 元/吨不等幅度。中石油旗下炼厂石油焦价格跌幅较大 110-850 元/吨, 中海油旗下炼厂石油焦价格下调 150-400 元/吨左右, 地炼石油焦价格下调为主幅度在-40 到-200 元/吨之间。

4.1.3 第三季度

2019 第 3 季度国内石油焦价格整体呈下行趋势, 数据统计 3 季度石油焦价格指数 1239 元/吨环比下跌 61 元/吨, 3 季度石油焦价格主线下行, 3 季度国内石油焦产量还没提升, 下游煅烧焦以及阳极价格震荡下行, 市场供需面对石油焦交投均表现欠佳。随着中低高硫石油焦市场价差缩小, 石油焦的市场销售区域性增强。详细来看, 3 季度中石化旗下炼厂石油焦价格连续走跌累积跌幅 30-200 元/吨不等幅度, 中石油及海油旗下炼厂(除大庆、抚顺炼厂跌幅 1200-1300 元/吨外)其他炼厂石油焦价格下行 100-300 元/吨不等幅度。地炼石油焦价格下调 80-300 元/吨不等幅度。

4.1.4 第四季度

2019 第 4 季度国内焦化装置将检修完毕, 石油焦市场供应量将会增加。进入 10 月份冬季采暖季来临, 但是预计对炼厂焦化装置生产影响较少, 因此石油焦供应量将环比 3 季度有所增加。进口面, 根据往年数据分析 4 季度石油焦进口量与 3 季度相比预计持平。



需求面：电解铝市场，受消息面影响，2019年3季度下游电解铝市场价格在万四之上波动，电解铝企业多数开始盈利，但是下游铝加工行情需求并未有所提升，电解铝企业开工率一直在73%左右波动，根据统计4季度电解铝产能将会有小幅提升，预计将会利好原料市场需求，但是随着冬季采暖季的到来，碳素行业限产又将开始，石油焦需求面必然会受影响。石墨电极方面，进入采暖季，下游电炉钢开工率提升空间几无，加之今年来石墨电极市场行情持续低迷，企业本来开工负荷就低，因此4季度石墨电极市场对石油焦需求将继续萎缩，支撑乏力。增碳剂市场，4季度西北地区宁夏等地普锻无烟煤企业开工复产是一个重要关注点，若10月份宁夏等地区增碳剂企业开工率提升，将无疑对东北等地区低硫煅烧焦市场有明显的打压。4季度国内石油焦市场价格或震荡下行。

4.2 2017年中国石油焦市场形势展望

4.2.1 原油与石油焦

据国家统计局数据，2019年10月中国原油进口量为57894000吨，同比增长9.57%。2018年1-11月中国原油进口量为60357万吨，与去年同期相比增长6.3%。2019年10月中国原油表观消费量573490738.25吨，同比增长27.81%。1-10月，中国原油进口量414667714.98吨，同比增长18%。2017年10月中国原油加工产量达到1594950000吨，同比增长0.15%。2018年1-10月中国原油加工量为156776000吨，累计增长0.15%。

表 4-1 2017年中国原油加工量统计 单位：吨

日期	当月加工量	同比
2019年10月	57894000	9.57%
2019年9月	56486000	8.21%
2019年8月	54002000	5.69%
2019年7月	52596000	4.11%
2019年6月	53695000	7.86%
2019年5月	51896000	2.46%
2019年4月	52099000	3.68%
2019年3月	53037000	2.96%
2019年2月	102490000	9.73%
2019年1月	—	—



2018年12月	49150000	2.77%
2018年11月	50457000	2.08%
2018年10月	52780000	4.50%

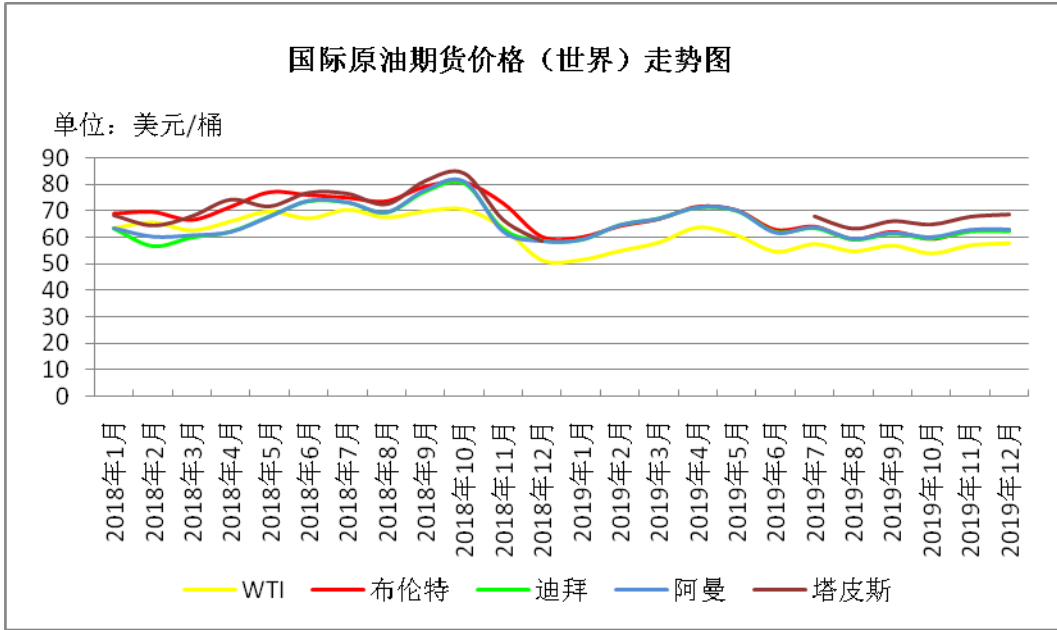
石油输出国组织(OPEC)公布的2019年11月月度原油市场报告显示,该组织10月原油产量增加94.3万桶/日至2965万桶/日。OPEC减产国合计减产109.8万桶/天,减产执行率135%。其中,沙特阿拉伯遇袭产能逐步恢复,10月产量989万桶/天,环比增长109.4万桶/天;伊朗产量继续小幅下滑,10月产量为214.6万桶/天。

OPEC月报显示,如果OPEC保持11月的产量,2020年将有7万桶日产量盈余,低于9月份报告中的34万桶日产量盈余。2020年石油市场盈余将减少。

OPEC月报预测2020年OPEC原油需求预期为2958万桶/日,此前预期为2957万桶/日,OPEC月报预测2020年全球石油需求增长不变,维持在108万桶/日或1%,2020年非OPEC石油供应量将增加217万桶/日,比先前预测下降4万桶/日,预计2020年美国原油产量增速为150万桶/日。若欧佩克维持当前产量,2020年上半年全球供应将较需求高出64.5万桶/日,2020年全球原油需求增速预期为108万桶/日,此前预期为108万桶/日。

美国能源信息署(EIA)周二(12月10日)发布短期能源展望报告称,EIA维持2019年和2020年美国原油需求增速不变,分别为8万桶/日和17万桶/日。虽然2019年全球原油需求增速继续维持在75万桶/日不变,但将2020年全球原油需求增速预期上调5万桶/日至142万桶/日。

图 4-2 2018 年-2019 年国际原油期货价格走势 单元：美元/桶



4.2.2 煤炭与石油焦

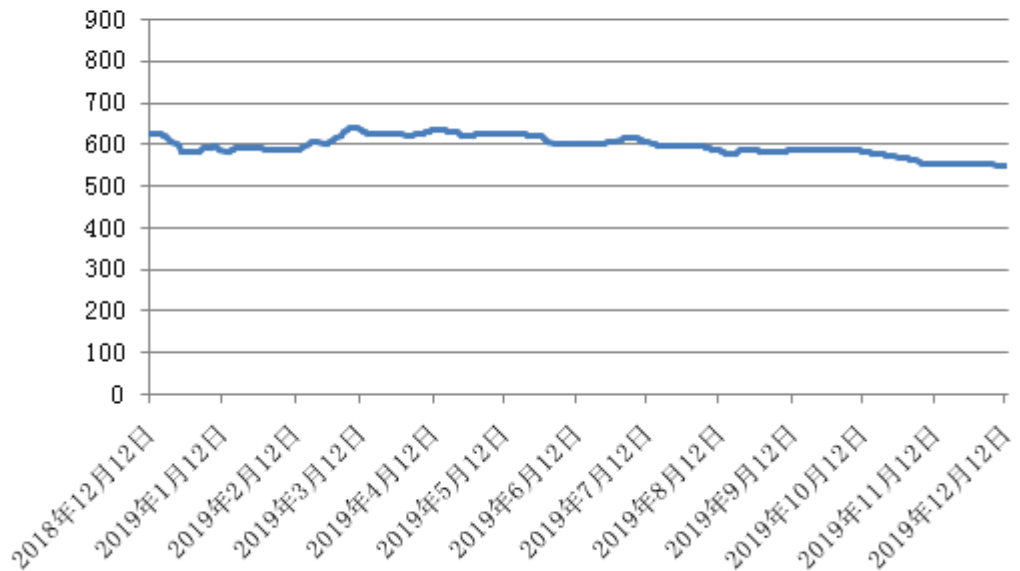
2019年国内炼焦煤市场价格弱势调整。经过前期价格调整之后，煤矿库存压力稍有缓解，但下游焦企需求仍持续偏弱，煤矿及洗煤厂生产积极性受此影响，多以销定产。中旬主产地部分煤矿年度生产任务完成较好，生产积极性下降，洗选积极性不高，实际订单量也相对较少，市场情绪仍以悲观为主。下旬部分焦企开始对紧缺资源小幅冬储补库，煤矿出货压力有所缓解，进一步下调意愿不强，但是配焦煤出货压力仍然偏高，焦炭市场提涨、提降消息并存，焦钢继续博弈中。目前钢焦博弈尚无定论，煤矿方面也多有挺价情绪，预计短期炼焦煤价格仍维持平稳运行。

图 4-3 2019 年秦皇岛港口 Q5500 动力煤价格走势

单元：元/吨



秦皇岛港口Q5500动力煤价格走势（单位元/吨）



2019 山东地区焦煤市场煤价弱势调整。消息面，11 月 19 日 2020 年煤焦钢年度订货会在广西南宁国际会展中心召开，其中 2020 年炼焦煤长协价格将以稳为主，稳定有利于煤焦钢行业的长期稳定良性发展。供应面，山东地区矿难事故接连发生，给年底煤矿安全生产敲响了警钟，其中平遥地区所有煤矿全部停产整顿，预计对煤矿生产的影响仍将持续。下游：基于 2020 年焦煤年度长协价以稳为主，再加上近期煤矿事故频发，现部分地区焦化厂有适当存煤计划，部分地区焦煤需求稍有好转。短期看，华东地区焦煤市场价格暂稳运行。年底煤矿安检力度的加大，进口煤政策的收紧、下游冬储补库积极性的提高等因素的影响，焦煤市场心态和情绪得到极大提振，焦煤价格继续下行势头得到抑制，价格将逐步止跌企稳，不排除部分煤种价格小涨的可能。

预测 2020 年整体而言，近期炼焦煤价格受供给端低价进口煤冲击、需求端焦企控制厂内煤炭库存、煤矿原煤精煤库存持续累积等因素影响下延续跌势，山西低硫焦煤等煤种价格已跌至近年低位。但认为伴随着供给端山西、山东等地区煤矿安检趋严、部分煤矿完成年度任务后生产受限以及需求端焦企冬储补库，焦煤价格有望实现企稳。



4.2.3 石油焦下游市场需求分析

4.2.3.1 铝

四季度目前已过去三分之一，铝市场仍未出现回暖的迹象。10月下游铝企采购价格有较大幅度下滑，企业按需采购，且部分铝企库存较为充足，铝采购不多，订单多以长单为主。10月采购价格呈阶梯性下滑。月底已传出较低成交价，价格几近2019年四月最低价格。铝价格难有起色。铝开工率较上月持平，部分企业开工率有一定下滑。但部分停产企业也已经恢复生产。导致10月整体开工产能持平，产量有所提高。目前氢氟酸市场尚未出现回暖迹象，短期来看铝开工率仍将处于较高位。铝行业尚未传出大规模停产计划，目前企业氟化铝库存较多。

月份	2018年	2019年
1月	301.5	296.14
2月	553.1	265.37
3月	277.5	298.26
4月	277.1	292.99
5月	278.6	300.37
6月	283.3	290.73
7月	292.5	301.95
8月	283.7	295.96
9月	279	287.93
10月	272	296.6
11月	282	
合计	3380.3	2630.16

2019年铝市整体波澜不断。度过年初的低谷期，铝市在二季度迎来小高，下游需求好转，库存大幅下降。第二波小高潮在三季度，8月大型铝企接连发生事故，致使电解铝产量锐减，加之9月旺季，需求转暖，供需共同作用下，库存继续去化，铝价迎来年内最高14560元/吨。

下游需求端，由于整体宏观环境走弱、贸易战恐慌，使得终端需求受到影响，部分加工企业开工不足，特别是国庆期间山东、河南等地均有加工企业限产货停产，使得节前备货减少，国庆过后企业开工率仍维持较低水平。但是近年来由于环保、供给侧改革等政策，电解铝产量已不再像前几年一样疯狂增长，在供应端减小压力，铝锭前期积压库存得以消耗，为前期铝价提供一定支撑。

2019年成本侧的环保压力不及往年，失去成本支撑的氟化铝市场也步入寒冬，目前市场成交情况一般，下游铝企按需采购，尚未出现冬季集中采购的现象。市场成交价格逐步下滑。预计2019年氟化铝价格难有起色，后期仍需看成本端萤石价格走势，冬季本应是下游铝企的集中采购季。

对于铝市场明年的消费量预测也有所分歧。悲观者认为，受到房地产投资增速下降等影响，铝材消费和其他大宗商品一样，已经进入了平台期。而在乐观者看来，随着铝合金的应用领域被开拓至建筑业外的新兴行业，消费量仍将保持增长。

图 4-4 2019 年长江现货铝价格走势 单位：元/吨



注：A 平均价



4.2.3.2 预焙阳极

2019年，中国预焙阳极市场可谓是一路直跌，截止2019年11月份，较年初下跌690元/吨，月度平均跌幅62.72元/吨，持续性的阴跌，预焙阳极市场生产积极性接连受挫，行业悲观情绪蔓延。形成这种市场局面的主要原因，国内整体经济增速较缓，经济形势较弱环保检查持续加严，企业环保投入成本不断增加，原材料石油焦、煤沥青价格弱势运行，成本面压制预焙阳极价格，下游电解铝市场2018年采暖季减产不及预期，且下游需求表现一般，价格波动较大，市场新投、复产进度极缓，压制预焙阳极消费。多重因素刺激，导致中国预焙阳极市场价格飞速向下，市场积极性、行业自信心不多受挫，尤其是独立商业企业运营压力不断加大

12月份预焙阳极现货缩量显现，预焙阳极现货货源趋近加紧，加上冬储、节前备货以及出口等因素的影响，预计预焙阳极价格仍呈稳。

4.2.3.3 钢铁

2019年需求端海外生铁减量与国内生铁增量相互抵消，今年疏港量前低后高，同产能利用率相反，侧面体现了长流程添加废钢以及国产矿配比的边际变化。取暖季的措辞转向，也使得铁矿需求不确定性增加，而贸易商的投机需求也加大了价格弹性。原料成本价格的上涨挤压了钢铁行业的整体利润。受巴西淡水河谷矿山溃坝和澳大利亚港口飓风影响，进口铁矿石价格大幅上涨，加上废钢、焦煤价格上涨以及环保成本、物流成本上升，钢铁企业成本大幅度上升，制造成本上升8-10%，致使大部分企业效益同比下降。

2020年，随着国家调控政策的持续推进，房地产投资属性进一步减弱，但房屋建筑领域将继续保持平稳运行，房地产开发投资增速将放缓；考虑到以5G基站、特高压、城际轨道、新能源汽车充电桩建设为代表的新型城镇化不断推进，预计城市基础设施领域整体继续保持平稳增长。



4.2.4 2019年石油焦市场行情展望

2019年中国煅烧焦市场持续降温，亏损已成为常态，多数企业只阶段性盈利。同时，中国煅烧焦市场布局明显发生改变，市场总产能持续增加，个别大企业选择继续扩张产能而资金困难的企业只能无奈缩减生产量，整体市场仍显过剩。

两大主要下游石墨电极、电解铝市场均难有所好转，且由于当前石墨电极处于亏损局面，普通功率产量下降，对低硫煅烧焦需求减少；铝用炭素虽然产能有所增长，但基本都是煅烧、成型、焙烧成套建设，且一到采暖季，涉及余热蒸汽利用，配套煅烧焦开工率将有所增加；而采暖季2+26城市具体减产政策，在目前来看，预计很难造成煅烧供应短缺的局面，只能降低煅烧焦需求量。

国内石油焦市场需求不足，中国炭素石油焦市场价格持续下行。进口燃料级石油焦需求小幅下降，进口炭素级石油焦倒挂。进口高硫燃料级石油焦需求下降的主要原因是，上半年印度需求较强，国内外价格倒挂，水泥厂需求减弱，电厂相对稳定。炭素级石油焦的进口价格下跌速度相对国内滞后，导致大量进口低硫海绵焦价格倒挂，预计11月到港的个别品种低硫焦市场价格与国内价格的基本持平。国内环保压力不减，中美贸易战延续。西北地区环保检查继续对高硫弹丸焦需求形成限制，炭素厂开工率低，环保限产影响减弱。

2020年中国石油焦市场供应面将小幅增加，下游需求面，受益于电解铝产能提升方面影响，需求面亦有提升空间，但是对2020年下游市场行情的预判，石油焦市场价格方面支撑乏力。

更多精彩内容敬请关注：[中华商务网](http://www.chinaccm.com)