

2016



# 中华商务网 2016 年大宗商品 年度分析报告系列 石油焦产品篇

分析师：杨林

2016 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303511

传真：86-10-58303388

网址：[www.chinaccm.com](http://www.chinaccm.com)



中華商務網

ChinaCCM.com

China Commodity Marketplace

2016年大宗商品年度分析报告系列之石油焦产品篇

# 2016 年石油焦市场形势分析 与 2017 年预测

2016 年 12 月



中華商務網

ChinaCCM.com

China Commodity Marketplace



## 目 录

<b>1. 2016 年中国企业石油焦生产量统计 .....</b>	<b>4</b>
1.1 2016 年中国石油焦按月份产量统计 .....	5
1.2 2016 年中石化、中石油、中海油按石油焦型号分类产量统计 .....	5
1.3 2016 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 .....	7
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 2016 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 .....	9
1.42 中石油各炼厂焦化装置停工检修时间及情况 .....	10
1.43 中海油各炼厂焦化装置停工检修时间及情况 .....	11
1.44 地方炼厂焦化装置停工检修时间及情况 .....	11
1.5 2016 年中国新增焦化装置以及开工情况统计 .....	13
<b>2. 2016 年中国石油焦进出口情况统计 .....</b>	<b>14</b>
2.1 2016 年 1-10 月中国进口石油焦统计 .....	14
2.2 2017 年中国进口石油焦情况展望 .....	15
2.3 2016 年 1-10 月中国出口石油焦统计 .....	15
<b>3. 2016 年中国石油焦出厂价格走势 .....</b>	<b>17</b>
3.1 2015-2016 年 1#石油焦价格走势 .....	17
3.2 2015-2016 年 2#石油焦价格走势 .....	17
3.3 2015-2016 年 3#石油焦价格走势 .....	18
3.4 2015-2016 年高硫焦价格走势 .....	18
<b>4. 2016 年中国石油焦市场回顾以及 2017 年市场形势展望 .....</b>	<b>19</b>
4.1 2016 年中国石油焦市场形势回顾 .....	19
4.11 第一季度 .....	20
4.12 第二季度 .....	20
4.13 第三季度 .....	20
4.14 第四季度 .....	21
4.2 2017 年中国石油焦市场形势展望 .....	22
4.21 原油与石油焦 .....	22
4.22 煤炭与石油焦 .....	24
4.23 石油焦下游市场需求分析 .....	26
4.24 2017 年石油焦市场行情展望 .....	29

## 1. 2016 年中国企业石油焦生产量统计

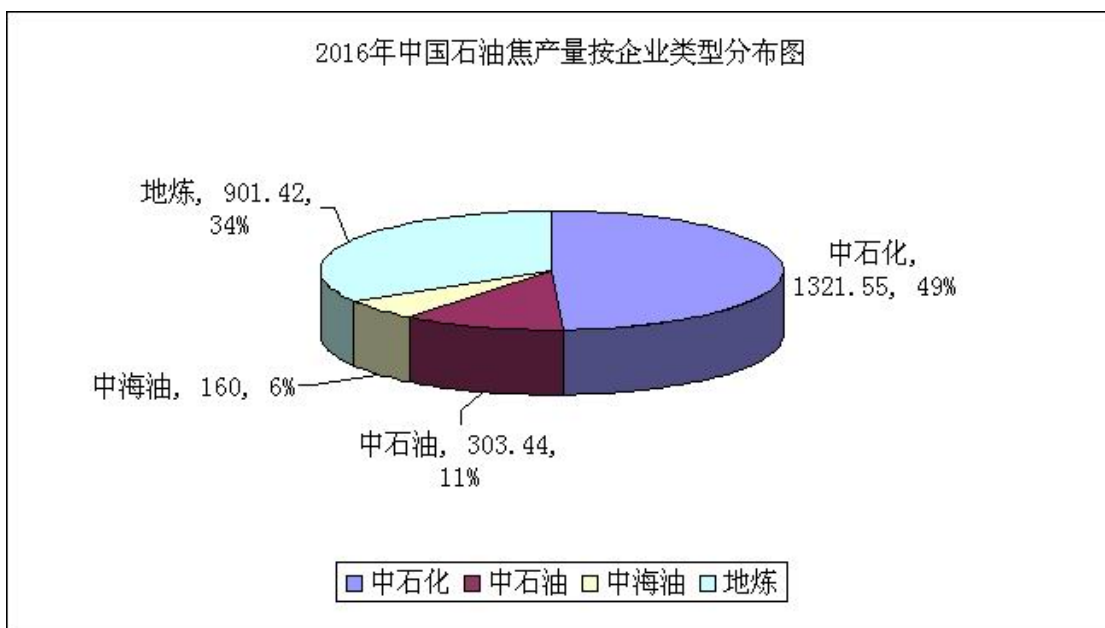
据中华商务网不完全统计，2016 年中国企业生产石油焦总产量约为 2688.41 万吨，相比 2015 年石油焦总产量 2556.28 万吨，同比增长 5.17%。

表 1-1 2016 年分企业类型石油焦产量统计 单位：万吨

产量	2016 年	2015 年	同比	结构比
中石化	1321.55	1339.27	-1.32%	49.16%
中石油	303.44	294.34	3.09%	11.29%
中海油	162	121.3	33.55%	6.03%
地方炼厂	901.42	801.37	12.48%	33.52%
合计	2688.41	2556.28	5.17%	100.00%

其中，中石化旗下炼厂石油焦总产量约为 1321.55 万吨，占总产量的 49.16%，同比 2015 年产量减少 1.32%；中石油旗下炼厂石油焦总产量约为 303.44 万吨，占总产量的 11.29%，同比增加 3.09%；随着中海沥青（滨州）股份有限公司、中海油泰州石化焦化装置相继投产出焦，2016 年中海油旗下炼厂石油焦总产量约为 162 万吨，占总产量 6.03%，同比增加 33.55%；2016 年地方炼厂石油焦生产总量约为 901.42 万吨，占全国总产量的 33.52%，同比去年增长 12.48%。

图 1-1 2016 年中国石油焦产量按企业类型分布图 单位：万吨





## 1.1 2016 年中国石油焦按月份产量统计

表 1-2 2016 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	105.25	28.01	11.5	74.95	219.71
2 月份	106.65	27.96	13	72.5	220.11
3 月份	108.03	27.31	13.2	68.7	217.24
4 月份	111.1	26	13.1	78.66	228.86
5 月份	107.85	24.72	12.8	76.22	221.59
6 月份	107.41	24.6	13.7	79.59	225.3
7 月份	116.32	22.98	14.2	74.52	228.02
8 月份	108.07	22.8	13.6	69.06	213.53
9 月份	106.74	21.76	13.6	71.75	213.85
10 月份	114.35	23.67	13.6	78.97	230.59
11 月份	113.78	26.63	13.7	77.5	231.61
12 月 (预计)	116	27	16	79	236
合计	1321.55	303.44	162	901.42	2688.41

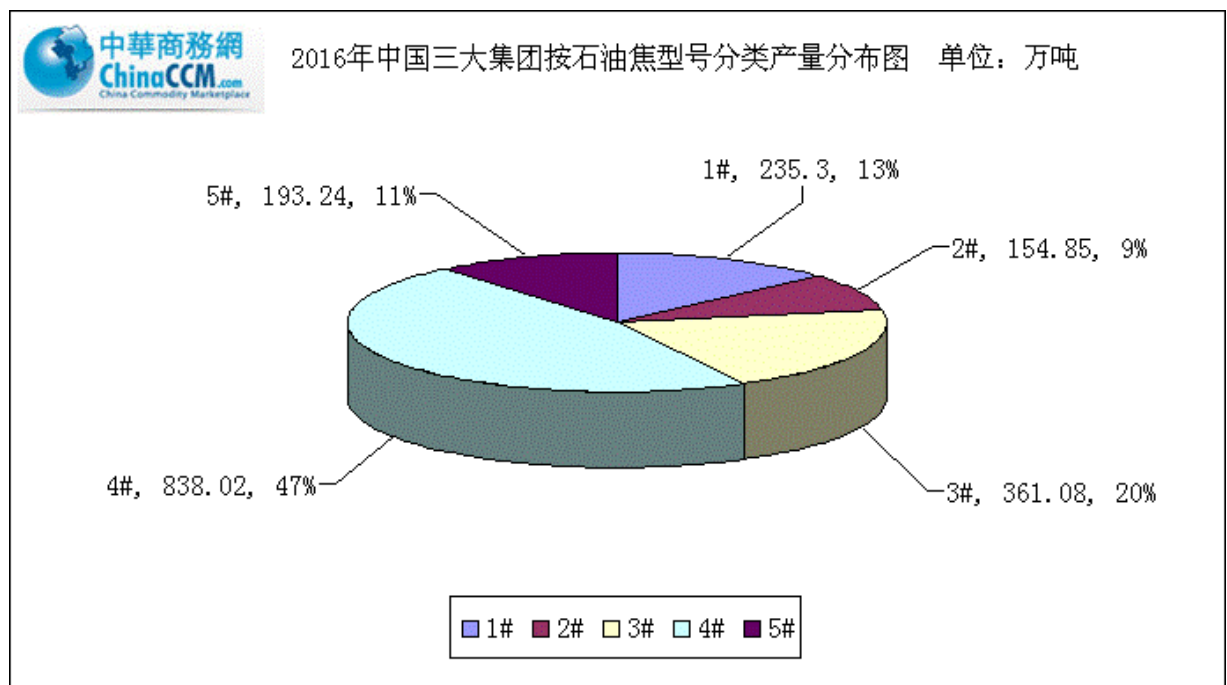
## 1.2 2016 年中石化、中石油、中海油按石油焦型号分类产量统计

表 1-3 2016 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 月份	17.8	14.01	29.73	66.12	17.1	144.76
2 月份	20.3	12.46	32	67.46	15.39	147.61
3 月份	20.17	13.84	31.82	69.21	13.5	148.54

4月份	18.4	13.2	29.69	69.56	19.35	150.2
5月份	16.8	13.8	27.67	69.83	17.27	145.37
6月份	19.9	13.65	30.08	64.88	17.2	145.71
7月份	21.2	11.01	28.45	76.34	16.5	153.5
8月份	21.9	10.45	28.24	74.68	9.2	144.47
9月份	18.7	12.01	29.03	68.63	13.73	142.1
10月份	18.9	13.2	31.01	71.21	17.3	151.62
11月份	20.73	13.72	31.86	69.6	18.2	154.11
12月(预计)	20.5	13.5	31.5	70.5	18.5	154.5
总计	235.3	154.85	361.08	838.02	193.24	1782.49

图 1-2 2016 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，2016年1-12月，中石化、中石油、中海油旗下炼厂石油焦总产量约为1782.49万吨。其中1#低硫石油焦为235.3万吨，占比13%；2#、3#中

硫石油焦为 515.93 万吨，占比 29%；4#、5#高硫石油焦产出最多，约为 1031.26 万吨，占比达到 58%。

### 1.3 2016 年三大集团石油焦具体指标统计

#### 1.31 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	3#A-3#B	2.2-2.5%	0.20%	10%	汽运扣 5%，火运扣 7%
	荆门石化	3#A	1.7-2.2%	0.3-0.4%	10%-11%	5%
	长岭炼化	3#A-3#B	1.6-2.5%	0.20%	8-10%	7%
	安庆石化	3#A-3#B	1.7-2.3%	0.20%	12.00%	7%
	九江石化	3#A-3#B	2-2.5%	0.30%	11%	铁路扣 5%，汽、水扣水 6.5%
	燕山石化	4#A	3.5-5%	0.30%	10-12%	5%
	天津石化	4#B-5#	7%	0.30%	10-12%	铁路扣水 7%，公路扣水 6%
	石家庄炼厂	3#B-4#B	2.0-5.5%	0.10%	9.20%	6%
	沧州炼厂	3#A-3#B	2%	0.20%	11-12%	5%
	上海石化	4#B	5.5-6.5%	0.3-0.4%	10%	8%
	高桥石化	4#A-4#B	5-5.5%	0.20%	10.00%	5%
	金陵石化	3#B-4#B	2.2-5.5%	0.2-0.4%	10-11%	汽运为 7%，铁运为 8%
	扬子石化	4#B	5.7%左右	0.15-0.3%	8-10%	8%
	镇海炼化	4#B	5%左右	0.50%	11.00%	火运扣水 8%，汽运实测
	济南炼厂	2#B	1.50%	0.50%	8.00%	公路扣水 5%，火运扣水 2%
	齐鲁石化	4#A	3.50%	0.20%	10-12%	汽运为 6%，铁运为 7%
	青岛大炼油	4#B-5#	7%	0.30%	9.00%	3%

胜利油田	3#A	1.10%	0.30%	10-14%	4%
青岛石化	3#B	1.6-2%	0.40%	10%	5%
洛阳石化	4#A	2.8-3.5%	0.20%	8-11%	4%
广州石化	4#A	4-5.5%	0.20%	10.00%	汽车扣水 2.5%，火车扣水 6%
	4#B	6.00%	0.20%	10.00%	汽车扣水 2.5%，火车扣水 6%
	3#B	3%	0.20%	10.00%	汽车扣水 2.5%，火车扣水 6%
茂名石化	4#A-4#B	5.0-5.8%	0.70%	10.00%	厂内扣水 6%，厂外不扣水
广西北海炼油厂	4#A	4-5.0%	0.30%	10.00%	扣水 6%
塔河石化	4#A	3.5-4.0%	0.20%	8.00%	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	0.38%	0.30%	10%	6%
	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	0.50%	0.50%	11.00%	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	2.0-2.40%	0.20%	12.00%	5%
	玉门炼化	2#A	1.70%	0.40%	11-12%	扣水实扣
	独山子石化	3#A	1.6-2.2%	0.17-0.4%	10.10%	8-10%
	克拉玛依石化	1#B	0.33%	0.40%	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%	0.80%	13%	超3%扣水

### 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%	舟山库实测，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%
	中海沥青（滨州）	1#A	0.65%	0.29%	10.10%	扣水5%

## 1.4 2016年中国石油焦生产企业装置检修情况统计

### 1.41 中石化各炼厂焦化装置停工检修时间及情况

季度	企业名称	焦化装置检修时间及情况
一季度	广州石化	2015年12月2日至2016年2月20日两套（100万吨、140万吨）焦化轮流停工检修。
	九江石化	2016年1月7日至1月15日（100万吨）焦化装置停工检修。
	上海金山石化	2016年1月13日起1#（120万吨）焦化装置转产石油焦。
	金陵石化	2016年1月27日至2月4日1#（60万吨）焦化装置停工检修。
	高桥石化	2016年2月22日至3月8日（120万吨）小焦化装置停工检修。
	茂名石化	2016年3月16日至4月14日1#（120万吨）焦化装置停工检修。
二季度	胜利石化	2016年4月1日至6月3日全厂停工检修。
	扬子石化	2016年4月22日（80万吨）1#焦化开工，4月23日至5月4日2#（160万吨）临时停工。

	扬子石化	2016年4月23日至5月4日(120万吨)新焦化停工检修。
	武汉石化	2016年4月9日至5月23日全厂停工检修。
	镇海炼化	2016年4月26日至6月12日三套(150万吨、210万吨、200万吨)焦化装置停工检修。
	燕山石化	2016年5月20日至7月27日全厂停工检修。
三季度	高桥石化	2016年7月2日至7月23日(120万吨)2#焦化停工检修。
	安庆石化	2016年7月10日至9月25日全厂停工检修。
	天津石化	2016年8月9日至9月30日全厂停工检修。
	金山石化	2016年8月13日至9月12日(120万吨)1#焦化停工检修。
	金陵石化	2016年8月22日至9月12日(160万吨)3#焦化装置停工检修。
	齐鲁石化	2016年8月25日至9月24日2套(140万吨)焦化装置停工检修。
	塔河石化	2016年9月25日至11月6日(250万吨)1#焦化装置停工检修。
四季度	洛阳石化	2016年10月18日至11月12日(140万吨)焦化装置停工检修。
	茂名石化	2016年11月17日至12月7日(100万吨)2#焦化停工检修。

#### 1.42 中石油各炼厂焦化装置停工检修时间及情况

季度	企业名称	焦化装置检修时间及情况
一季度	兰州石化	2016年3月17日至3月27日(120万吨)焦化装置停工检修。
	锦州石化	2016年3月20日至5月30日全厂停工检修。
二季度	乌鲁木齐石化	2016年6月3日全厂大检修,(70万吨)小焦化7月15日开工,(120万吨)大焦化9月10日正常生产。
三季度	玉门炼化	2016年7月6日至9月13日全厂停工检修。
	辽阳石化	2016年7月7日至9月13日全厂停工检修。
	兰州石化	2016年8月15日至10月18日(120万吨)焦化装置停工检修。
	锦西石化	2016年9月1日至10月25日全厂停工检修。



### 1.43 中海油各炼厂焦化装置停工检修时间及情况

季度	企业名称	焦化装置检修时间及情况
二季度	中海沥青（滨州）	2016年5月15日（120万吨）焦化装置正式出焦外销。
四季度	中海油泰州石化	2016年12月初（100万吨）焦化装置正式出焦外销。

### 1.44 地方炼厂焦化装置停工检修时间及情况

季度	企业名称	焦化装置检修时间及情况
一季度	宁波中金石化	2015年12月7日至2016年3月7日（260万吨）焦化装置停工检修。
	胜星化工	2016年1月1日至1月10日（45万吨）焦化停工检修。
	江苏恒邦石油化工	2016年1月4日至2月2日（100万吨）焦化装置停工检修。
	河北鑫泉焦化有限公司	2016年1月7日至4月8日（60万吨）焦化装置停工检修。
	湖北金澳科技	2016年3月1日至4月1日全厂停工检修。
	天津东盛工贸	2016年2月5日至4月19日（25万吨）焦化装置停工检修。
	山东中化弘润化工	2016年2月14日至3月31日（40万吨）焦化装置于停工检修。
	山东东明石化	2016年2月29日至3月30日（120万吨）新厂焦化停工，4月1日至5月1日（100万吨）老厂焦化装置停工检修。
	淄博鑫泰石化	2016年3月10日至3月20日（50万吨）焦化装置停工检修。
二季度	东营亚通石化	2016年4月17日至5月24日焦化装置停工检修。
	山东齐成石化	2016年4月18日至6月2日焦化装置停工检修。
	富海集团联合石化	2016年4月20日至5月15日焦化装置停工检修。



	山东昌邑石化	2016年5月16日至6月14日焦化装置停工检修。
	山东富宇化工	2016年6月1日至7月10日全厂停工检修。
	山东玉皇化工有限公司	2016年6月10日至7月8日全厂停工检修。
	辽宁盘锦中天浩业	2016年6月20日至7月17日全厂停工检修。
	山东正和石化	2016年6月23日至8月2日全厂停工检修。
	山东海科石化	2016年6月27日至8月27日全厂停工检修。
	万达天弘化学有限公司	2016年6月28日至8月3日全厂停工检修。
三季度	华星石化	2016年10月4日至11月9日焦化装置停工检修。
	神木天元化工	2016年7月12日至8月27日焦化装置停工检修。
	山东齐成石油化工	2016年7月13日至10月24日焦化装置临时转产沥青。
	江苏连云港新海石化	2016年7月15日至8月1日起焦化装置停工检修。
	河北鑫亿化工	2016年7月16日（60万吨）焦化装置正常出焦。
	山东友泰科技有限公司	2016年7月20日至8月24日焦化装置停工检修。
	河北鑫海化工	2016年7月25日至9月10日全厂停工检修。
	日照岚桥石化	2016年8月1日至10月9日全厂停工检修。
	山东中化弘润石油化工	2016年8月3日至10月19日（140万吨）焦化装置转产沥青。
	山东金诚石化	2016年8月7日至9月7日（100万吨）1#焦化于停工检修，8月20日至9月20日（100万吨）2#焦化于停工检修。
	垦利石化	2016年8月16日至9月27日（40万吨）1#焦化停工，8月24日至10月22日（40万吨）2#焦化停工。
	大连锦源石化	2016年8月17日至9月7日（100万吨）焦化装置停工检修。



	河北鑫泉石化	2016年8月30日至9月29日焦化装置停工检修。
	河北鑫亿化工	2016年9月2日至9月27日焦化装置停工检修。
	汇丰石化	2016年9月6日至9月12日焦化装置临时停工。
	宝来石化	2016年9月17日（100万吨）二期焦化装置出焦。
四季度	胜星化工	2016年10月1日至10月11日（45万吨）焦化装置停工检修。
	山东海右石化	2016年10月20日至11月15日（60万吨）焦化装置停工检修。
	东方华龙工贸	2016年10月27日至12月3日（100万吨）焦化装置停工检修。
	汇丰石化	2016年11月1日至11月29日（100万吨）焦化装置停工检修。
	海科瑞林化工	2016年11月3日至11月27日（120万吨）焦化装置停工检修。
	东明石化	2016年11月11日至11月18日（160万吨）新厂焦化于临时停工。
	恒源化工	2016年11月15日（100万吨）焦化焖炉停工，开工时待定。
	鑫泰石化	2016年11月14日至11月22日两套焦化装置临时停工。
	京博石化	2016年11月21日至11月28日（100万吨）焦化装置停工。
	江苏新海石化	2016年12月1日至12月13日（100万吨）焦化装置停工。

### 1.5 2016年中国新增焦化装置以及开工情况统计

炼厂名称	新投产焦化装置及开工情况
中海沥青（滨州）	2016年5月15日（120万吨）焦化装置正式出焦外销。

宝来石化	2016年9月17日（100万吨）二期焦化装置出焦。
中海油泰州石化	2016年12月初（100万吨）焦化装置正式出焦外销。

## 2. 2016年中国石油焦进出口情况统计

### 2.1 2016年1-10月中国进口石油焦统计

根据海关最新统计数据，2016年1-10月中国石油焦进口总量为363.1万吨，2015年1-10月石油焦进口量为492.3万吨，同比减少26.24%。

其中，硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦2016年1-10月进口量为168.91万吨，同比增加56.73%，今年增加两个主要的进口来源国，分别是哥伦比亚硫3%左右的弹丸焦和巴西硫1%以内的海绵焦。

其他未煅烧石油焦2016年1-10月进口量为194.19万吨，同比减少49.50%，综合看来，2016年石油焦进口量的减少，主要减少了美国、加拿大、沙特阿拉伯等国的高硫焦进口。

表 2-1 2016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）		
	2015年	2016年	同比±%
1月	46.06	18.06	-60.79%
2月	37.13	34.44	-7.25%
3月	54.27	37.98	-30.02%
4月	51.94	36.01	-30.68%
5月	35.03	62.57	78.64%
6月	61.21	46.78	-23.58%
7月	62.44	46.13	-26.13%
8月	50.53	24.61	-51.29%
9月	52.05	39.21	-24.66%
10月	41.64	17.32	-58.40%
11月	24.97		
12月	66.87		
总计	584.14		



表 2-2 2016 年 1-10 月中国按硫含量分类石油焦进口量 单位: 万吨

单位: (万吨)	2016 年 1-10 进口量	2015 年 1-10 进口量	同比	结构比
硫的重量百分比 小于 3%的未煅烧石油焦	168.91	107.77	56.73%	47%
其他未煅烧石油焦	194.19	384.52	-49.50%	53%
总计	363.1	492.30	-26.24%	100%

## 2.2 2017 年中国进口石油焦情况展望

影响 2017 年中国进口石油焦市场因素主要有二:

一: 中国国内石油焦市场价格。受 2017 年国际原油上涨预期, 我网预计 2017 年国内石油焦的平均价格要比 2016 年平均价格略高, 碳素企业成本将增加, 对进口低价海绵焦需求就将增强, 所以从常见的碳素厂进口焦用量来看, 碳素级石油焦进口量将有望增加。

二、环保政策。今年河南、河北、山东、内蒙等省是重点环保督查地区, 下游碳素厂、玻璃厂等生产受到抑制, 预计 2017 年环保对进口高硫焦影响更加大, 高硫焦进口将继续减少。

综上所述, 两厢抵消, 我网预计 2017 年石油焦进口量相比 2016 年将基本持稳。

## 2.3 2016 年 1-10 月中国出口石油焦统计

2016 年 1-10 月中国石油焦出口量为 60.00 万吨, 2015 年 1-10 月石油焦出口量为 79.80 万吨, 同比减少 24.82%。其中, 硫的重量百分比小于 3%的未煅烧石油焦 2016 年 1-10 月出口量为 22.04 万吨, 同比减少 22.38%; 其他未煅烧石油焦 2016 年 1-10 月出口量为 37.95 万吨, 同比降低 26.17%。



表 2-3

2016 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）		
	2015 年	2016 年	同比±%
1 月	6.20	12.07	94.63%
2 月	9.44	4.31	-54.34%
3 月	6.64	3.51	-47.09%
4 月	6.97	7.93	13.91%
5 月	14.02	7.02	-49.94%
6 月	3.35	4.71	40.73%
7 月	7.29	4.83	-33.75%
8 月	7.65	5.34	-30.18%
9 月	7.76	6.02	-22.50%
10 月	10.48	4.24	-59.55%
11 月	7.15		
12 月	4.77		
总计	91.72		

表 2-4

2016 年 1-10 月中国按硫含量分类石油焦出口量

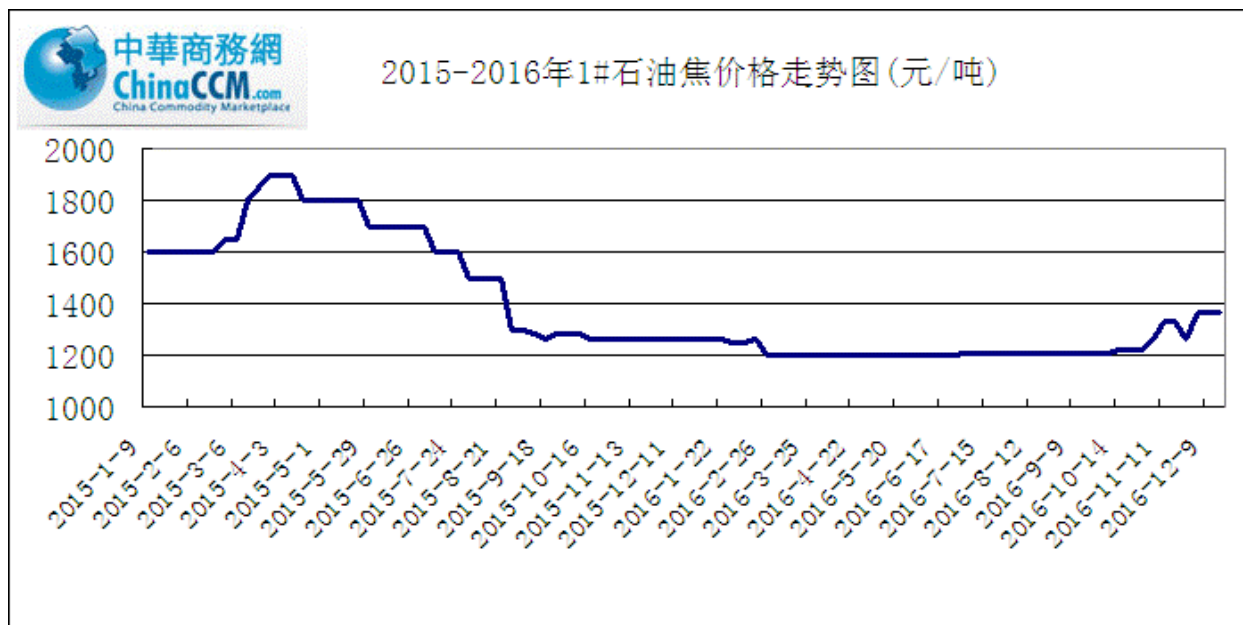
单位：万吨

单位：（万吨）	2016 年 1-10 出口量	2015 年 1-10 出口量	同比	结构比
硫的重量百分比 小于 3%的未煅烧石油焦	22.04	28.39	-22.38%	37%
其他未煅烧石油焦	37.95	51.41	-26.17%	63%
总计	60.00	79.80	-24.82%	100%

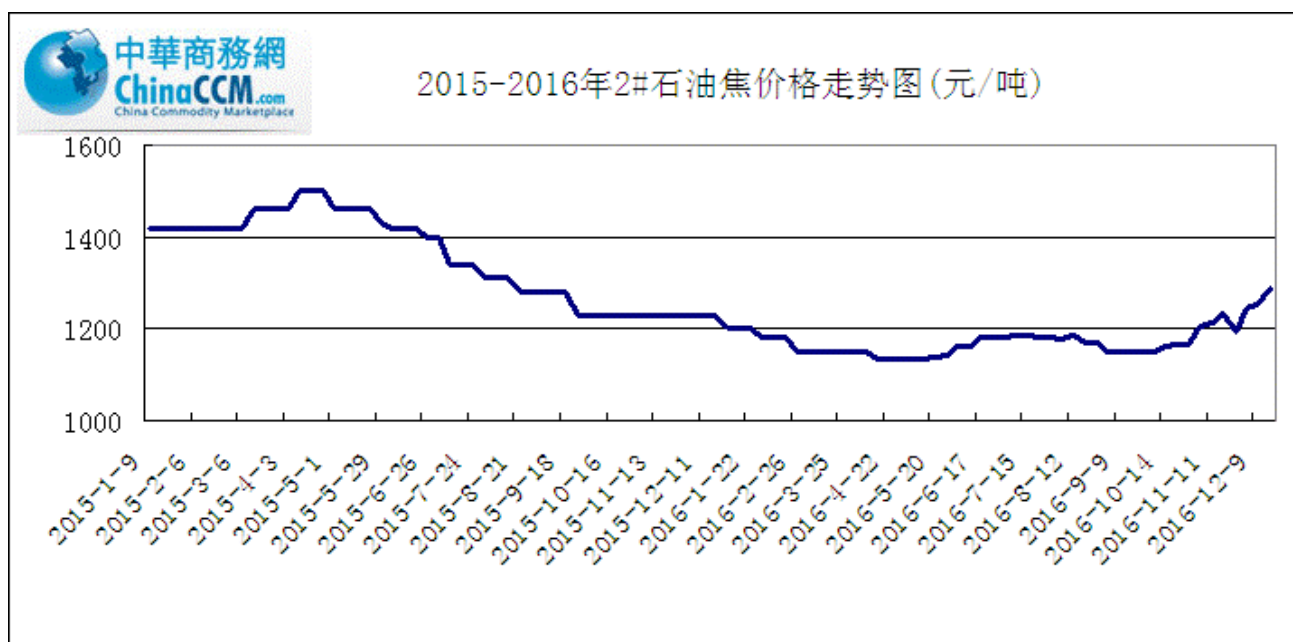


### 3. 2016 年中国石油焦出厂价格走势

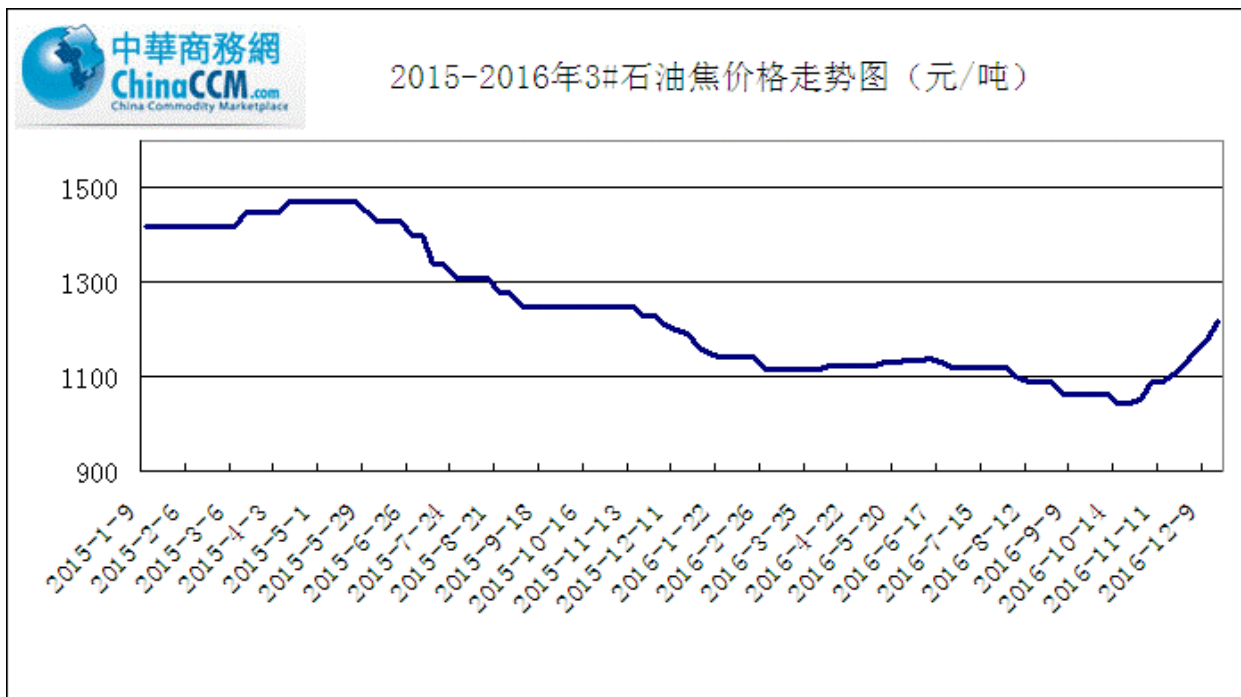
#### 3.1 2015-2016 年 1#石油焦价格走势



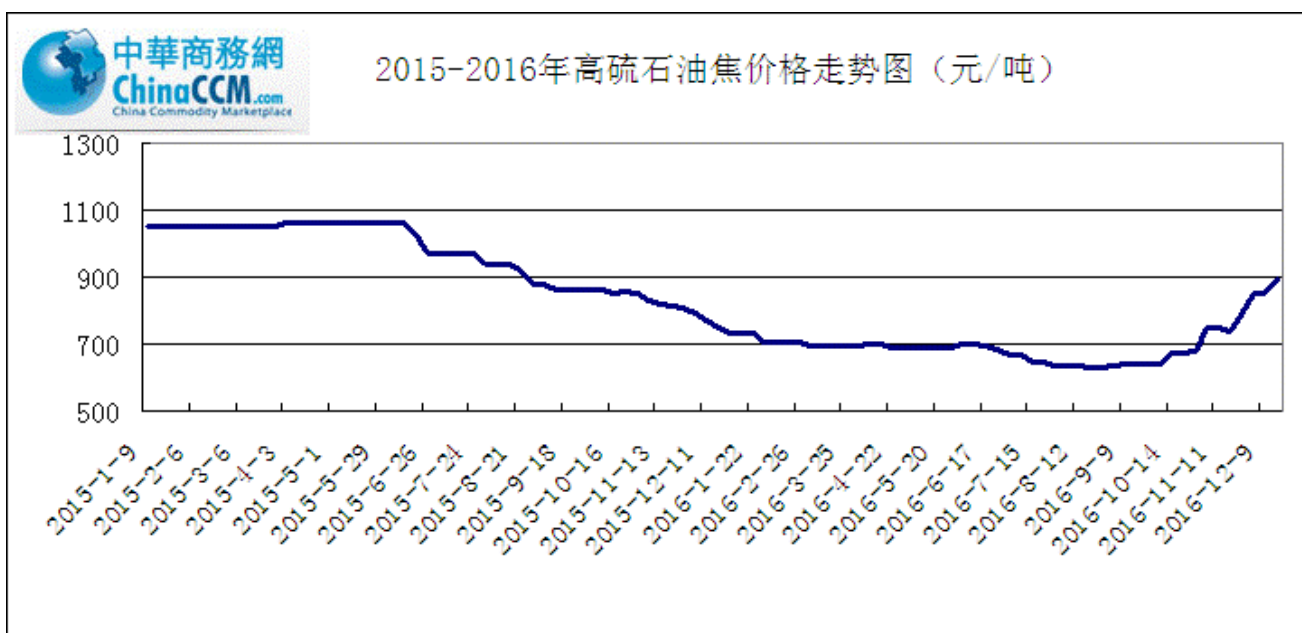
#### 3.2 2015-2016 年 2#石油焦价格走势



### 3.3 2015-2016 年 3#石油焦价格走势



### 3.4 2015-2016 年高硫焦价格走势

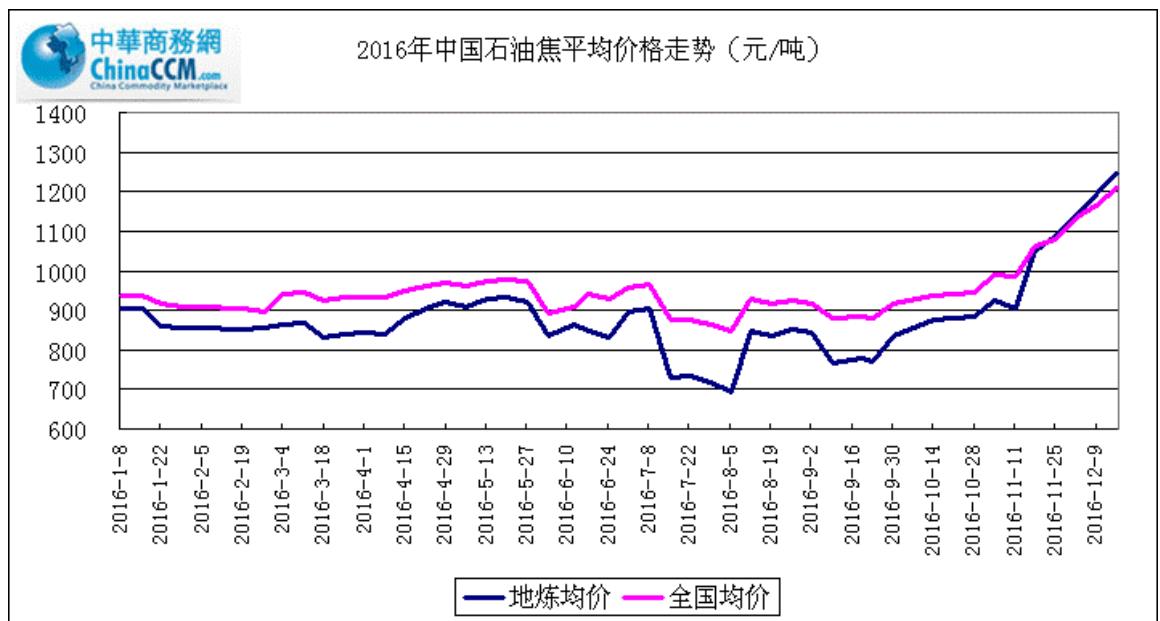


## 4. 2016 年中国石油焦市场回顾以及 2017 年市场形势展望

### 4.1 2016 年中国石油焦市场形势回顾

2016 年中国石油焦价格行情走势相对简单（如下图 4-1），2016 年前三季度中国石油焦平均价格在 900-1000 元/吨之间震荡运行，最低点是 8 月 5 日的 849 元/吨，期间山东地炼石油焦均价低于全国石油焦均价。而第四季度，特别是 10 月后，随着国内煤炭价格大幅上涨，铝价持续大涨带动，电厂、玻璃厂、水泥厂用石油焦做为燃料的需求持续增加，以及汽车运输成本增加，加之部分山东地方炼厂焦化装置停工检修，下游拿货积极性明显增多，石油焦资源供应偏向紧俏，中国石油焦价格开始持续上行，截止 12 月 16 日，山东地炼石油焦均价上涨至 1244 元/吨，相比年内最低点上涨 79.77%；全国石油焦均价上涨至 1208 元/吨，相比年内最低点上涨 42.29%，而这波上涨行情中，山东地炼均价则高于全国石油焦均价，地方炼厂起到了领头羊作用。

图 4-1 2016 年中国石油焦平均价格走势图 单位：元/吨



#### 4.11 第一季度

2016年第一月，国内石油焦均价由939元/吨下跌至909元/吨，期间三大主营集团旗下部分炼厂报价小跌，下游碳素厂由于资金问题采购减弱，部分炼厂因指标持续波动下游接货较为谨慎，加之临近春节，山东地炼厂家清库存意愿较强，所以1月份国内石油焦实际成交价有所走低。

2月处于春节假期前后，国内石油焦市场行情整体清淡平稳，中石化部分炼厂石油焦价格小有涨跌，中石油、中海油报价平稳，地炼焦价节前小幅走跌，节后则有所推涨。

3月国内石油焦市场主流平稳，个别炼厂焦价小幅波动，3月长江现货铝价大幅上涨，铝企开工率高，钢材市场也有所回暖，对石油焦需求逐渐向好，炼厂石油焦普遍维持低库存运行，给4月焦价上行带来支撑。

#### 4.12 第二季度

4、5月国内石油焦均价由931元/吨稳中上涨至972元/吨，长江现货铝价震荡上扬，铝企开工率较高，部分炼厂停工检修，多重利好支撑，下游拿货积极，推动焦价稳中上涨。

6月国内石油焦市场行情稳中下滑，均价下跌至893元/吨。6月初部分停工产能陆续开启，石油焦资源供应增加；另外部分炼厂石油焦指标不稳定，下游碳素以及铝企采购放缓，炼厂石油焦库存走高，主营集团与地方炼厂报价纷纷下调。

#### 4.13 第三季度

7月石油焦行情延续6月的下滑趋势。随着G20峰会以及秋季博鳌会的来临，国家环保检查力度加强，国内多数省份城市对工厂尾气排放标准严格，中央环保督察组7月16日至8月16日入驻国内8个省区，特别是河南地区碳素企业几乎全部关停，内蒙地区碳素企业煅烧后硫含量基本控制在1.5%以内，河北、江苏等碳素企业开工率下降，对高硫焦需求明显减少，石油焦均价下滑至866元/吨。

8月初受环保政策，下游碳素厂尾气排放标准将严格执行，碳素企业开工率

低下，炼厂石油焦出货不佳，8月5日焦价已触底年内最低点。而8月中下旬，下游从业者考虑到G20峰会召开结束后，下游企业开工率升高，对石油焦需求开始增加，部分贸易商增加囤货，炼厂出货情况逐步好转，部分炼厂报价开始小幅推涨。

9月上中旬，受整治货车非法改装、货车违法超限超载等专项执法行动预期影响，下游客户认为石油焦运输成本即将升高，导致部分短途客户开始增加采购石油焦，山东地方炼厂出货情况好转，炼厂报价纷纷小幅推涨。9月21日《超限运输车辆行驶公路管理规定》正式实施，石油焦汽运运费成本上涨，采购车辆明显减少，炼厂出货明显放缓，中下旬山东地炼炼厂石油焦报价则小幅走低。

#### 4.14 第四季度

10月国庆节后，国内石油焦市场行情开始持续上行，据我网统计，10月28日石油焦均价945元，较9月底上涨30元/吨。10月31日长江铝价一月累计大涨1400元至14950元/吨，下游铝企开工率增加对石油焦需求形成利好支撑，另外煤炭价格也连续上涨，10月国家环保巡查组的入驻对山东、河南、河北碳素企业影响不大，煅烧焦市场需求良好，石油焦市场交投氛围转向火热，炼厂库存普遍低位，中石化和地炼焦价连续上涨。

11月国内石油焦市场行情继续上涨，截止11月29日，国内石油焦平均价格为1081元/吨，相比10月底上涨136元/吨。11月部分炼厂停工检修，地炼企业如宝来、华锦、弘润化工石油焦产量也有所减少，而下游企业拿货积极，炼厂石油焦库存维持低位，特别是中、高硫焦资源供应持续紧张，给予地炼企业持续推涨的基础。

12月前半月国内石油焦行情持续上行，截止12月16日，国内石油焦平均价格为1208元/吨，较11月底上涨127元/吨，较2016年最低点累计上涨359元/吨。今年春节提前，中间贸易商、下游企业备货积极，中石化、中石油、中海油石油焦价格持续走高，地方炼厂石油焦库存普遍低位，甚至个别炼厂一天之内连续多次上调报价，交投氛围十分火爆。



## 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，2016年1-11月份，我国原油进口量为34463万吨，同比增长14.0%，原油进口量占产量与进口量之和的比重已达到65.3%，比去年同期提高了4.7个百分点，我国已是原油进口大国。2016年1-11月，我国原油加工量同比增长2.7%，其中11月份增长4.21%，日均加工量152.6万吨。石油焦是渣油经过焦化装置进一步加工得来，其产量约占原油加工量的百分之几，原油加工量的增长带动石油焦产量的增长。

表 4-1 2016 年 中国原油加工量统计 单位：万吨

月份	原油加工量	同比(%)
2016年11月	4577.00	4.21
2016年10月	4705.00	6.33
2016年9月	4380.00	3.23
2016年8月	4428.00	-0.14
2016年7月	4531.90	4.09
2016年6月	4508.00	3.99
2016年5月	4423.00	0.71
2016年4月	4475.00	3.76
2016年3月	4491.00	0.49
2016年2月	——	——
2015年12月	4583.00	2.8
2015年11月	4392.00	3.95

原油作为当今世界主要的基础能源，深受国际政治格局影响。自乌克兰危机以来，美俄对抗持续加剧，沙特作为美国盟友，以及逊尼派的领袖，用打压油价的方式以期击垮俄罗斯以及什叶派的伊朗、叙利亚等国，不管对外宣称的理由是什么，从事实上来看，伴随西方国家大量针对俄罗斯的政治、经济行动，受国际油价大幅下跌影响，俄罗斯经济确实出现大幅衰退。

图 4-1 2016 年国际原油期货价格走势 单元：美元/桶



但随着 11 月 30 日在维也纳 OPEC 各国达成减产协议，将合计减产 120 万桶/日，其中沙特日产量减少 48.6 万桶至 1005.8 万桶，占减产总量的 40%，伊拉克、阿联酋、科威特将分别承担 21 万桶、13.9 万桶、13.1 万桶，尼日利亚、利比亚不参与减产，而伊朗则将产量恢复到制裁前的水平。减产协议将从 2017 年 1 月开始执行，减产持续六个月，届时 OPEC 原油产量将降至 3250 万桶/日。俄罗斯也愿意减产是本次协议达成的重要因素，其减产数量占非 OPEC 产油国 60 万桶/日减产量的一半。随着减产协议达成消息传出，国际油价应声大涨 10% 左右。目前来看，也给予下游石油焦市场一定利好支撑。

能够达成减产协议，笔者认为主要因素有三：一是俄罗斯经济虽然衰退，但并未崩溃，“战斗民族”的人民对普京支持率反而提高，俄罗斯投身于叙利亚战争中支持阿萨德，近日重新夺回重镇阿勒颇。二是美国特朗普新政府政策预计将偏向国内经济，战略转向收缩，并且与俄罗斯关系趋向缓和。三是美国海湾地区盟国沙特、科威特等国经济来源单一，主要依赖原油出口支撑国内高福利生活，低油价对所有原油出口国都是打击，加之沙特出兵也门失利，沙特财政日益吃紧；而俄罗斯背后有中国为其输血，经济衰而不倒。美国、沙特等国出于对自身利益

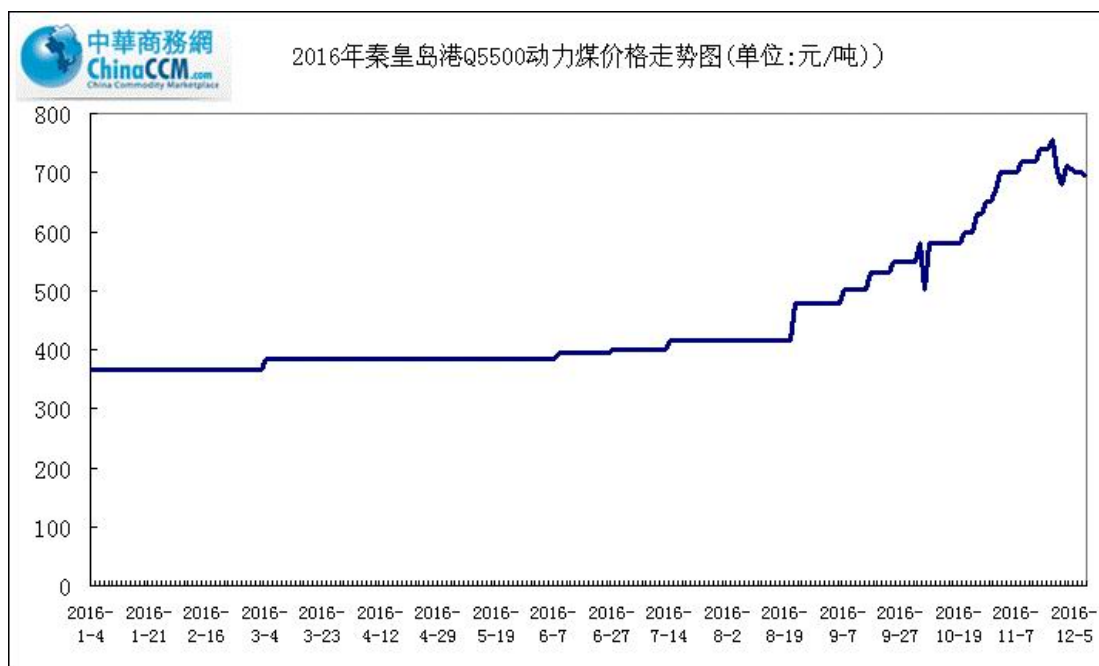
考虑，逐步同意减产以期抬高油价止血。

2017 年国际原油价格震荡上扬的趋势可以预见，我网预计明年上半年国际油价将回升至 55-60 美元/桶之间。原油价格作为石油焦的成本基础，奠定国内石油焦的总体价格水平，综合来看，受原油上涨支撑，中华商务网预计 2017 年石油焦平均价格有望相比 2016 年平均价格将有所提高。

## 4.22 煤炭与石油焦

2016 年 3 月以来国内煤炭价格小幅上涨，特别是 6 月至 11 月，煤炭价格呈现出连续大幅上涨，秦皇岛港 5500 大卡动力煤价格由 365 元/吨的低位，上涨近一倍至 750 元/吨。

图 4-2 2016 年秦皇岛 Q5500 动力煤价格走势图 单元：元/吨



煤炭价格上涨原因如下：第一，随着煤炭去产能工作的加快推进，煤炭涉及到违法违规生产和超能力生产情况基本上得到了遏制，煤炭行业执行“276个工作日”的限产政策，煤炭产量出现回落。第二，今年以来，需求出现恢复性的上升，今年水电发电量有所下降，对火电发电需求增加，燃煤机组用煤量的需求增加。另外钢铁、建材等用煤行业的需求也在增加。第三，近几年铁路煤炭运量持



续大幅下降，煤炭的运力包括敞篷车辆都逐步减少，短期内随着需求增加铁路的煤炭运力偏紧。第四，市场预期有所改变。去年下半年和今年年初，市场对煤炭价格的预期判断是下降的，但今年6月份以来，市场的预期发生转向，由于上半年电厂等电力用煤大户库存维持在比较低的水平上，下半年又迎峰度冬，补库存任务较重，抬高了市场预期，短期内放大了需求。

随着2016年煤价的大幅上涨，为了平抑煤价，国家发改委在下半年连续8次召开相关会议。

表 4-2 2016 年下半年煤炭供需会议统计表

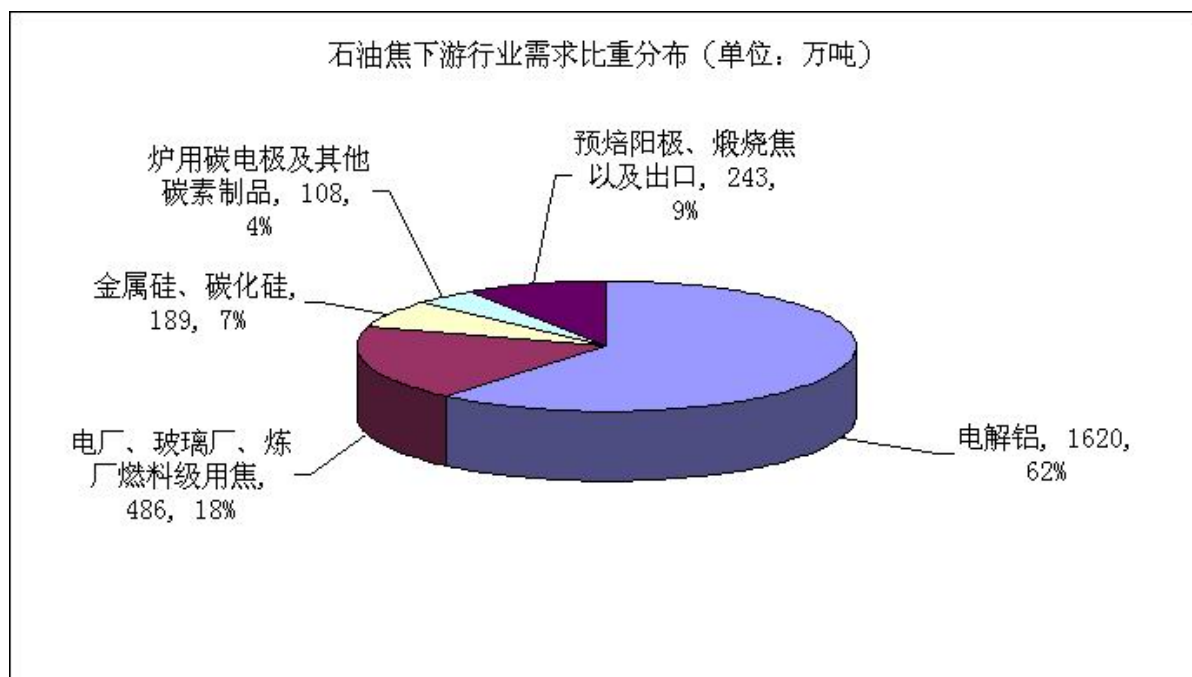
序号	时间	会议
1	9月8日	稳定煤炭供应、抑制煤价过快上涨预案启动工作会议。
2	9月23日	分析当前煤炭生产等存在的问题，研判今年后几个月煤炭供需走势。
3	9月27日	保障冬季稳定供应煤炭的电话会议。
4	9月29日	关于适度增加部分先进产能投放，保证今冬明春煤炭稳定供应的通知。
5	10月25日	召集重点煤企高层，分析煤炭供需形势，研究做好煤炭去产能、保供应等工作。
6	10月27日	研究加快推进煤炭中长期合同签订工作。
7	11月3日	规范煤炭企业价格行为提醒告诫会。
8	11月9日	增加煤炭运力，加大电煤拉运力度。

11月11日，神华集团、中煤集团与华能集团、大唐集团、国电集团在京签订了为期一年的2017年电煤中长期合同，不同于以往，此次长协既定价又定量，数量按照前三年实际平均量，基准价为535元/吨，调价依据按上月末市场实际成交价，价格变动供需双方风险各担50%。11月23日山西焦煤集团与河钢、首钢、鞍钢、宝钢、马钢、华菱钢六大钢铁集团在京签订了2017年炼焦煤中长期合同，这是继前期神华、中煤能源与五大电力集团签订动力煤中长期合同后又一领域的重大突破。综合来看：由于国家调控政策的密集出台，煤炭先进产能的不断释放，到2017年3月份供暖季结束后，国内煤炭市场供大于求的情况会比较

严重，但中国煤炭工业协会副会长姜智敏表示：如果中长期协议得以严格执行，那么 2017 年年初煤炭价格出现大幅波动的可能性不大。中华商务网预计 2017 年煤炭价格将有所下滑，但幅度应该不大，至 2016 年末煤炭价格中位偏上的水平。受此影响，煤炭价格的走跌将对 2017 年石油焦价格形成一定利空影响。

#### 4.23 石油焦下游市场需求分析

图 4-3 2016 年中国下游行业对石油焦需求量以及比重分布图



#### 4.231 铝

据统计局数据，2016 年 1-11 月份，我国电解铝产量总计为 2875 万吨，较 2015 年同期减少 1.34%。我网预计 2016 年电解铝产量约为 3250 万吨。

随着今年 9 月铝价的持续上涨，电解铝企业产能开始释放，据测算，2016 年 9、10、11 月三个月产量较去年同期大幅增加了 25.27%。对石油焦、碳素制品市场第四季度的上涨行情提供了有力的支持。

表 4-2 2015-2016 年中国原铝产量统计 单位：万吨



月份	2015 年	2016 年
1 月	259.6	248
2 月	236	207
3 月	260	262
4 月	259.4	256.9
5 月	270.3	267.5
6 月	275.6	268.6
7 月	272.4	265.9
8 月	273.4	271.3
9 月	271.6	275.1
10 月	267.5	272.7
11 月	268.3	280
12 月	253.1	
合计	3167.2	

2016 年 12 月 20 日长江现货电解铝价格 12660-12700 元/吨，均价 12680 元/吨，相比 2015 年同期上涨 16.44%。随着第四季度以来电解铝产量的不断增加，以及外围市场的拉动下，做多资金获利后逐步撤离，现货铝价已开始下滑。2017 年国内电解铝计划新增产能 500 万至 550 万吨，依旧集中在新疆、内蒙古、山西、山东、贵州等省。预计 2017 年国内电解铝产量将达到 3620 万吨，产能达到 4600 万吨。2017 年电解铝产量增长的预期将对明年石油焦行情形成有利支撑。

图 4-4 2016 年长江现货铝价格走势 单位：元/吨



#### 4.232 预焙阳极

据中华商务网统计，2016年中国国内预焙阳极产量约为1700万吨。截止12月16日，预焙阳极主流出厂含税价格在2700-2750元/吨，省外到厂含税价格3100-3300元/吨，中硫煅烧焦价格较年初上涨60%，预焙阳极价格较年初上涨8%。整体来看，预焙阳极价格上涨的幅度较小，下游铝厂压价严重。

2016年四季度以来，各省雾霾天数增多，河南、河北、山西、重庆、湖北、内蒙等地区预焙阳极生产企业均处于停产或限产状态，行业整体开工率在70%左右；加上阳极企业的环保投入，出货量减少，阳极企业利润在不断下滑，对石油焦市场支撑将减弱。

#### 4.233 金属硅

12月外商及下游对金属硅采购热逐渐趋于平稳，部分下游开始压价，而工厂挺价持续，暂无下跌迹象。目前南方全面进入枯水期，以四川、云南为代表，电价上扬几分到一毛不等，生产成本再度增加数百元甚至千余元，大面积减产在所难免，且福建、青海、内蒙、甘肃等地也有不同程度上调电价；北方恶劣天气加上限超，运输难题再度显现，火运和汽运都显得异常困难，运输周期长且运输

费用高昂，工厂报价持续上扬；临近春节，下游工厂持续备货中，采购量较为稳定，而金属硅所有工厂整体库存量不大，同比去年库存减少 40-50%。综上所述，受圣诞节和春节的临近影响，国内外金属硅市场均有所冷清，再加上环保检查影响，下游工厂需求整体偏弱，预计 2017 年初金属硅市场弱势持稳为主，对石油焦市场支撑有限。

#### 4.234 钢铁

虽然国内去产能政策频繁，但在国内现状下，钢铁去产能短期内恐难以出现实效，预计 2017 年国内钢铁产量大幅降低可能性不大；而随着国内房地产拐点出现，除一线城市外，二三线城市房价或将回落，导致国内钢材下游需求减弱，钢材供过于求的局面将持续。

#### 4.24 2017 年石油焦市场行情展望

还有一个月既是 2017 年的春节假期，目前中间贸易商、下游企业尚处于节前备货阶段，加之国内炼厂石油焦库存普遍处于低位状态，对目前的石油焦高位价格有一定支撑，预计春节前国内石油焦平均价格将维持在 1200 元/吨的高位。

根据炼厂焦化装置检修统计，12 月后暂无炼厂停工检修，焦化装置均已开工生产，石油焦资源供应将转向宽松，随着下游年前备货计划逐步完成，若现货铝价继续走跌，春节后国内石油焦价格将有所回落。

长期来看，受 2017 年原油价格以及电解铝产量增长的预期，2016 年度石油焦平均价格为 949 元/吨，中华商务网预计 2017 年中国国内石油焦平均价格将高于 2016 年，幅度或在 50-100 元/吨。

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