

2018



中华商务网 2018 年大宗商品 年度分析报告系列 石油焦产品篇

分析师：李莉

2018 年 12 月

网 址：www.chinaccm.com

电 话：86-18513790712

传 真：86-010-85725399

邮 箱：sunwj@chinaccm.com

地 址：北京市朝阳区高碑店 B 区 8-1

2018 年石油焦市场形势分析 与 2019 年预测

2018 年 12 月



目 录

1. 2018 年中国企业石油焦生产量统计	4
1.1 2018 年中国石油焦按月份产量统计	5
1.2 2018 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 2018 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 2018 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	10
1.44 地方炼厂焦化装置停工检修时间及情况	11
1.5 2018 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. 2018 年中国石油焦进出口情况统计	12
2.1 2018 年 1-10 月中国进口石油焦统计	12
2.2 2018 年 1-10 月中国出口石油焦统计	13
3. 2018 年中国石油焦出厂价格走势	14
3.1 2017-2018 年 1#石油焦价格走势	14
3.2 2017-2018 年 2#石油焦价格走势	15
3.3 2017-2018 年 3#石油焦价格走势	15
3.4 2017-2018 年高硫焦价格走势	16
4. 2018 年中国石油焦市场回顾以及 2019 年市场形势展望	16
4.1 2018 年中国石油焦市场形势回顾	16
4.1.1 第一季度	17
4.1.2 第二季度	18
4.1.3 第三季度	18
4.1.4 第四季度	19
4.2 2018 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	21
4.2.3 石油焦下游市场需求分析	22
4.2.4 2019 年石油焦市场行情展望	25



1. 2018 年中国企业石油焦产量统计

据中华商务网不完全统计，2018 年中国国内石油焦总产量约为 2812.45 万吨，相比去年石油焦总产量 2769.75 万吨，同比增长 1.52%。

表 1-1 2018 年分企业类型石油焦产量统计 单位：万吨

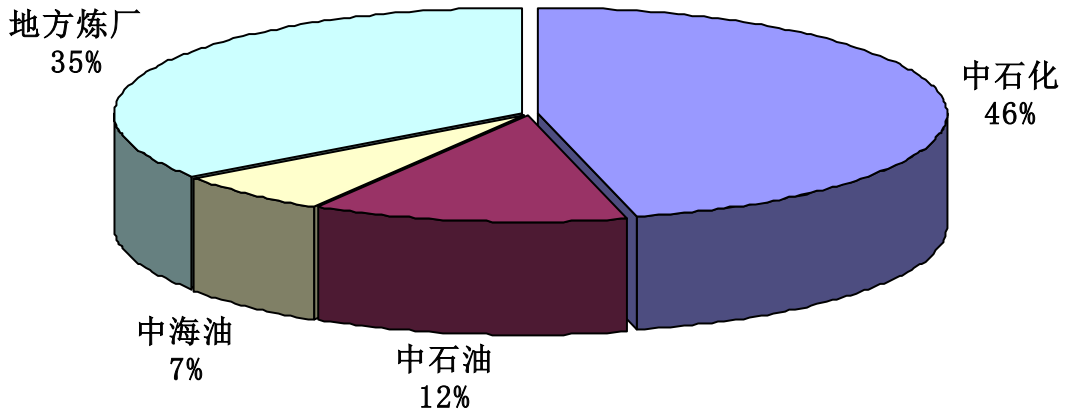
产量	2018 年	2017 年	同比	结构比
中石化	1294.02	1300.09	-0.47%	46.01%
中石油	350.53	328.47	6.29%	12.46%
中海油	182.85	177.6	2.87%	6.50%
地方炼厂	985.05	964.29	2.11%	35.02%
合计	2812.45	2769.75	1.52%	100.00%

其中，中石化旗下炼厂石油焦总产量约为 1294.02 万吨左右，占总产量的 46.01%，同比 2017 年产量减少 0.47%；中石油旗下炼厂石油焦总产量为 350.53 万吨，占总产量的 12.46%，同比去年增长 6.29%；中海油旗下炼厂石油焦总产量约为 182.85 万吨，占总产量 6.5%，同比增长 2.87%；2018 年地方炼厂石油焦总产量约 985.05 万吨，占总产量 35.02%，同比去年增加 2.11%。

图 1-1 2018 年中国石油焦产量按企业类型分布图 单位：万吨



2018年石油焦产量按企业类型分布图



1.1 2018年中国石油焦按月份产量统计

表 1-2 2018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	115.14	27.2	15	83.7	241.04
2月份	105.36	27.18	15.3	85.9	233.74
3月份	105.32	30.05	15.1	86	236.47
4月份	100.17	28.27	15.4	85	228.84
5月份	97.23	28.3	15.7	83.5	224.73
6月份	108.22	31.25	15.1	73.4	227.97
7月份	109.98	32.5	15.1	67.7	225.28
8月份	112.82	27.75	14.6	73.15	228.32
9月份	112.56	27.6	11.5	87.4	239.06
10月份	110.11	29.27	15.75	86.7	241.83
11月份	109.11	31.16	17.3	87.6	245.17
12月(预计)	108	30	17	85	240
合计	1294.02	350.53	182.85	985.05	2812.45



1.2 2018 年中石化、中石油、中海油按石油焦型号分类产量统计

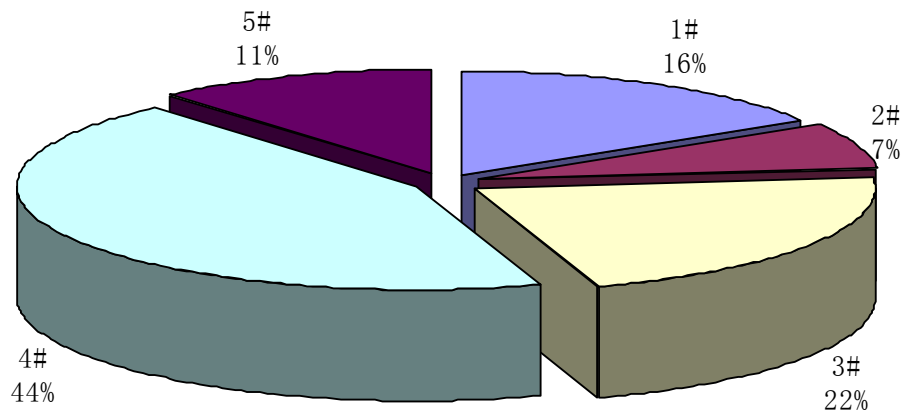
表 1-3 2018 年三大集团按石油焦产量按型号分类统计 单位：万吨

月份/型号	1#	2#	3#	4#	5#	三大集团总量
2018 年 1 月	23	12.6	32.8	71.44	17.5	157.34
2018 年 2 月	23.2	12.1	30	66.54	16	147.84
2018 年 3 月	24.05	11.8	33.12	65.5	16	150.47
2018 年 4 月	23.95	12.5	32.42	58.97	16	143.84
2018 年 5 月	23.6	11.7	34.07	55.36	16.5	141.23
2018 年 6 月	23.8	11.6	33.55	68.82	16.8	154.57
2018 年 7 月	24.55	12.5	32.97	70.06	17.5	157.58
2018 年 8 月	23.35	11.8	32.77	69.55	17.7	155.17
2018 年 9 月	23.85	9.85	28.22	71.24	18.5	151.66
2018 年 10 月	25.15	9.72	34.6	67.16	18.5	155.13
2018 年 11 月	27.1	8.12	36.78	67.07	18.5	157.57
12 月 (预计)	27	8.1	36	67	18	156.1
总计	292.6	132.39	397.3	798.71	207.5	1828.5

图 1-2 2018 年中石化、中石油、中海油石油焦按型号类型产量分布图



2018年三大集团石油焦产量按型号分布图



如上图所示，2018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1828.5万吨，比去年同期增长1.68%。其中1#低硫石油焦为292.6万吨，较去年同期增长10.47%，占总产量的16%；2#石油焦产量132.39万吨，较去年同期减少8.76%；3#石油焦产量是397.3万吨，同比增长4.04%；2#、3#石油焦占总产量的28.97%；4#石油焦产量最多，约为798.71万吨，与去年同期产量增长0.18%，占总产量的43.68%，5#高硫石油焦约为207.5万吨，占总量11.35%，较去年同期减少0.81%。

1.3 2018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	3#A-3#B	2.2-2.5%	0.20%	10%	汽运扣5%，火运扣7%
	荆门石化	3#B	2.50%	0.30%	11%	5%
	长岭炼化	3#B	2.2-2.3%	0.20%	8-10%	7%



安庆石化	3#B	2.20%	0.30%	9-10%	7%
九江石化	3#B	2.20%	0.30%	11-12%	铁路扣 5%，汽、水扣水 6.5%
燕山石化	4#B	5.50%	0.30%	10-12%	5%
天津石化	4#B-5#	7%	0.30%	12%	铁路扣水 7%，公路扣水 6%
石家庄炼厂	4#A	4.0-4.5%	0.50%	9.00%	6%
沧州炼厂	3#B	2.5%	0.20%	10%	5%
上海石化	4#B	5.5-6.1%	0.3-0.4%	10-11%	8%
高桥石化	4#B	5.50%	0.20%	10.00%	5%
金陵石化	3#B-4#B	2.0-5.5%	0.30%	8-10%	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	5.5%左右	0.3-0.4%	10.00%	铁运扣水 10%，汽运扣水实测减 3%
济南炼厂	2#B	1.30%	0.50%	10.00%	公路扣水 5%，火运扣水 2%
齐鲁石化	3#B	2.50%	0.23%	8-9%	5%
青岛大炼油	4#B-5#	6.5-7%	0.30%	9.00%	3%
胜利油田	3#A	1.10%	0.30%	12-14%	4%
青岛石化	3#B	2%	0.30%	10%	5%
洛阳石化	4#A	4.0-4.50%	0.30%	8-11%	4%
广州石化	4#A	4%	0.20%	10.00%	汽车扣水 3.5%，火车扣水 6%
	4#B	5-5.5%	0.20%	10.00%	汽车扣水 35%，火车扣水 6%
	3#B	3%	0.20%	10.00%	汽车扣水 3.5%，火车扣水 6%
茂名石化	4#B	5.5%以下	0.17%	10.00%	厂内扣水 6%，厂外不扣水
广西北海炼油厂	4#A	4.30%	0.25%	10.00%	汽运扣水 6%，中转扣水 2.5%
塔河石化	4#A	4.20%	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	0.38%	0.30%	13%	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%	9-11%	8%
锦西石化	1#B	0.50%	0.50%	11.00%	4%
锦州石化	1#B	0.50%	0.50%	10.00%	5%
辽阳石化	2#B	1.50%	0.19%	9-11%	4%
辽河石化	2#B	0.50%	0.5-0.6%	10-11%	7%
吉林石化	2#B	1.0-1.5%	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%	夏季扣水 5%，冬季扣水 6%
玉门炼化	2#B	1.5-1.7%	0.40%	11%	扣水实扣
独山子石化	3#B	2.8%	0.30%	10.00%	8-10%
克拉玛依石化	1#B	0.33%	0.40%	10.20%	3%
	3#A	0.41%	0.80%	10.40%	3%
	3#B	0.43%	0.96%	10.30%	3%
乌鲁木齐石化	3#A	1.50%	0.50%	11%	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%	10-11%	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 7%
	中海沥青（滨州）	1#A	0.50%	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	焦化装置动态
2018 年一季度	高桥石化	全厂 3 月 22 日停工检修，6 月 1 号出焦

	塔河石化	2# 220 万吨/年焦化 3 月 21 日-5 月 5 日停工检修
2018 年二季度	镇海炼化	焦化装置 4. 20-5. 30 停工检修 42 天
	茂名石化	2# 100 万吨/年焦化 5. 25-6. 19 检修
	安庆石化	三套共 145 万吨/年焦化 6. 15-8. 1 临时停工检修
	金山石化	2# 120 万吨焦化 6. 17 开始停工检修 90 天左右
	金陵石化	1#120 万吨焦化装置 6. 13-7. 16 临时停工
	九江石化	100 万吨焦化装置 7. 9-7. 16 临时停工烧焦
2018 年三季度	燕山石化	140 万吨焦化装置于 9 月 1 日-7 日临时停工
	荆门石化	120 万吨/年焦化 9. 2 日至 9. 19 日焦化装置临时停工
	胜利石化	50 万吨/年焦化 9. 15 开始停工检修 55 天
	金陵石化	1#120 万吨焦化装置 9. 14 日起停工
2018 年四季度	茂名石化	1#100 万吨/年焦化装置于 10 月 18 日-11 月 3 日停工清焦

1.42 中石油各炼厂焦化装置停工检修时间及情况

季度	炼厂名称	焦化装置动态
2018 年二季度	兰州石化	120 万吨焦化装置 4. 8-4 月底停工检修
	吉林石化	2018 年 5 月 11 号-6 月 19 日
2018 年三季度	乌鲁木齐石化	7 月 6 日-7 月 26 日开始两套焦化装置轮流检修 20 天
	大庆石化	2018 年 7 月 31-2018 年 9 月 12 日
	克拉玛依石化	2018 年 8 月 3 日-9 月底全厂停工检修
	辽河石化	2018 年 8 月 15 日-10 月 15 日全厂停工检修
四季度	辽阳石化	10 月 15 日起将停工整改一年
	山东海化	100 万吨/年焦化 10 月 18 日开工



1.43 中海油各炼厂焦化装置停工检修时间及情况

季度	炼厂名称	检修时间及内容
2018 年第三季度	舟山石化	8 月 20 日-9 月 25 日焦化装置停工检修 35 天
2018 年第三季度	滨州中海沥青	120 万吨/年焦化 9 月 10 日-9 月 22 日停工检修

1.44 地方炼厂焦化装置停工检修时间及情况

季度	炼厂名称	焦化装置动态
2018 年一季度	天津市东盛工贸有限公司	1.10 号左右焦化停工，3 月中旬恢复生产
	山东滨化滨阳燃化	1.17 号焦化装置临时停工，已于 1.22 开工
	富海联合石化	1.22 焦化开工 50%，2 月 20 左右已经恢复正常
	无棣鑫岳化工有限公司	1.24 焦化停工，于 2 月 13 号开工
	江苏恒邦石油化工有限公司	3 月 4 号开始焦化停工，3 月 13 号正常开工
	山东海右石化	3 月 9 号起焦化停工，已于 4 月 8 号开工
	重庆龙海石化	3 月中旬焦化停工，已于 5 月 29 号开工
	江苏连云港新海石化	3 月 22 号全厂停工检修，于 4 月 24 号开工
	山东友泰石化	3 月 22 号焦化停工检修，已于 8 月 27 号开工
	山东天弘化学有限公司	3 月 29 日起全厂停工检修，已于 5 月 12 号左右开工
2018 年二季度	山东胜星化工	于 4 月 18 日-5 月 25 日焦化停工检修
	山东恒源化工	5 月初焦化停工，已于 6 月 26 号开工
	湖北金澳科技	5 月初-7 月 1 号焦化停工
	山东京博石化	5 月 20 号 100 万吨/年焦化停工检修，已经于 8 月 8 号开工
	鑫泰石化	5 月 21-6 月 20 号全厂停工检修
	恒邦石化	5 月 23 号-6 月 14 日停工检修
	万通石化	120 万吨/年焦化 6 月初停工，预计 10 月底开工
	恒邦石化	6 月 21 日临时停工检修，6 月 24 号已经开工
	北方华锦化学工业股份有限公司	6 月 15 号至 7 月 11 号全厂检修
	海科瑞林化工	6 月 21 日开始焦化检修，9 月 3 号开工
	富海集团华联石化	6 月 24 号焦化停工检修，已于 8 月 8 号开工
	富海集团联合石化	7 月 5 号焦化停工检修，已于 8 月 22 号开工
	山东滨阳燃化有限公司	已于 6 月 20 日-8 月 15 日焦化停工检修



	东明石化	老厂 100 万吨/年焦化装置于 6 月 19 日至 7 月 9 号停工检修 新厂 160 万吨/年焦化装置 7 月 9 号-7 月 19 号停工检修
	山东博兴永鑫化工	6 月 24 号焦化停工检修，已于 8 月 20 号开工
2018 年三季度	中海外能源科技股份有限公司(原石大科技)	120 万吨/年焦化于 7 月 1 日开工复产
	山东昌邑石化	7 月 2 号-7 月 11 号焦化停工
	日照岚桥石化	100 万吨/年焦化 7 月 4 号-7 月 18 号焦化停工
	山东汇丰石化	100 万吨/年焦化 7 月 5 日-18 日焦化停工检修
	山东玉皇化工	7 月 4 号焦化停工，8 月 7 号正常开工
	大连锦源石化	100 万吨/年焦化 7 月中旬停工，已于 8 月 28 号开工
	齐润石化	80 万吨/年焦化于 7 月 19 号左右停工检修，预计 10 月底开工
	弘润石化	140 万吨/年焦化于 7 月 22 号-8 月 1 号临时停工
	鑫岳石化	80 万吨/年焦化装置 8 月 1 号-8 月 12 号停工检修
	岚桥石化	100 万吨/年焦化 8 月 6 号停工检修，已于 9 月 23 号开工
	鑫亿石化	50 万吨/年焦化于 8 月 21 号-8 月 31 号停工检修
	山东玉皇化工	100 万吨/年焦化于 8 月 30 号-9 月 5 号临时停工
	山东海科石化	40 万吨/年焦化 9 月 8 号起停工检修，预计 11 月 12 号左右开工
	恒邦石化	100 万吨/年焦化 9 月 17 号临时停工检修，开工时间待定
四季度	正和石化	80 万吨/年焦化于 10 月 1 日开始检修，开工时间待定
	恒邦石化	100 万吨/年焦化 10 月 09 号临时停工检修，开工时间待定
	恒源石化	100 万吨/年焦化 10 月 15 日开始停工，预计 11 月 15 号左右开工
	金诚石化	100 万吨/年焦化 10 月 29 日停工检修，开工时间待定

2. 2018 年中国石油焦进出口情况统计

2.1 2018 年 1-10 月中国进口石油焦统计

据数据统计，2018 年 1-10 月中国石油焦进口总量为 793.45 万吨，2017 年 1-10 月石油焦进口量为 563.9 万吨，同比增加 40.71%。其中今年 2 月和 8 月石油焦进口量同比高达 146%和 173%，1 月石油焦进口量同比增加 88.49%，不过 10 月份石油焦进口量同比减少 8.64%，其他月份同比均少量增加。

表 2-1 2018 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）		
	2017年	2018年	同比±%
1月	31.99	60.29	88.49%
2月	34.79	85.87	146.85%
3月	69.49	83.5	20.16%
4月	67.03	81.43	21.47%
5月	76.65	94.07	22.73%
6月	94.48	115.42	22.17%
7月	47.61	61.43	29.02%
8月	30.79	84.13	173.23%
9月	47.60	69.32	45.62%
10月	63.47	57.99	-8.64%
11月	90.97		
12月	65.57		
总计	720.44		

2.2 2018年1-10月中国出口石油焦统计

2018年1-10月中国石油焦出口量为85.19万吨，2017年1-10月石油焦出口量为75.85万吨，同比增加12.32%。其中，2018年3月和5月石油焦出口量同比高达107.61%和166.81%，6月石油焦出口量也高达58.27%，不过2018年2月以及下半年石油焦的出口都较同期减少，尤其是9月、10月石油焦出口量减少至61.67%和80.52%。

表 2-3

2018年1-10月中国石油焦出口量统计

单位：万吨

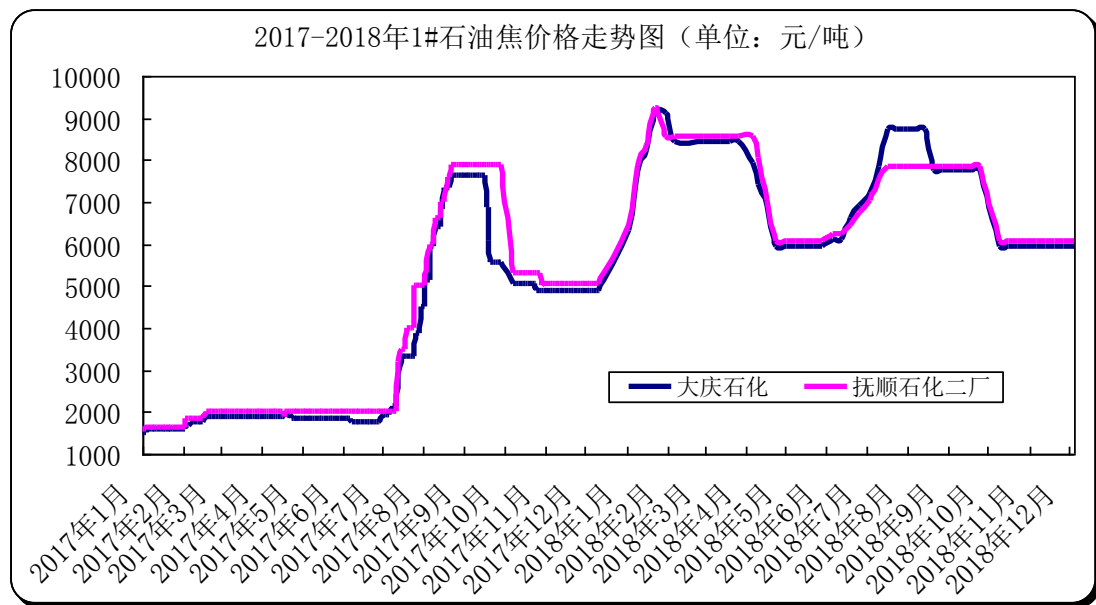
月份	1-10月出口量（万吨）		
	2017年	2018年	同比±%
1月	8.85	8.98	1.47%
2月	2.73	2.57	-5.81%
3月	4.67	9.69	107.61%
4月	9.38	11.7	24.72%



5月	5.63	15.03	166.81%
6月	11.44	18.11	58.27%
7月	6.49	5.47	-15.76%
8月	8.37	7.92	-5.38%
9月	11.45	4.39	-61.67%
10月	6.83	1.33	-80.52%
11月	12.45		
12月	5.66		
总计	93.96		

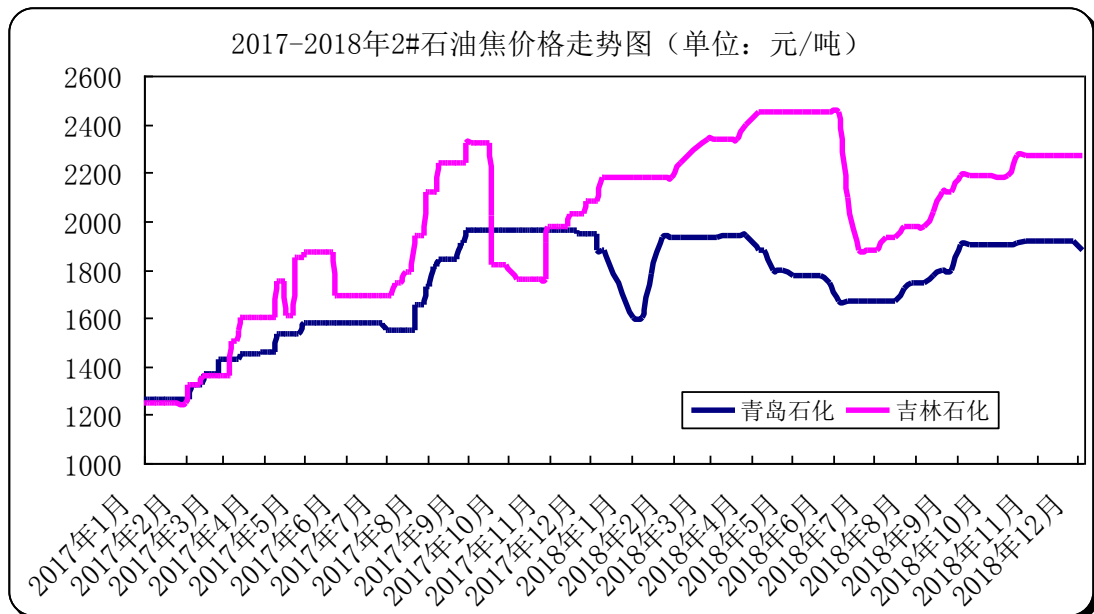
2018年中国石油焦出厂价格走势

2.3 2017-2018年1#石油焦价格走势

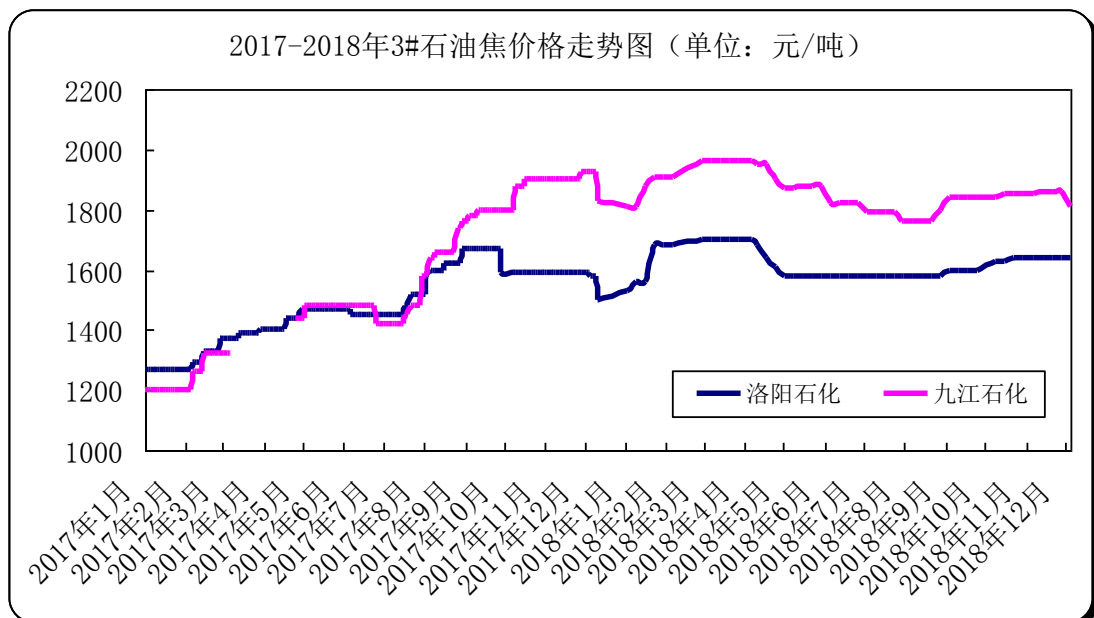




2.4 2017-2018年2#石油焦價格走勢圖

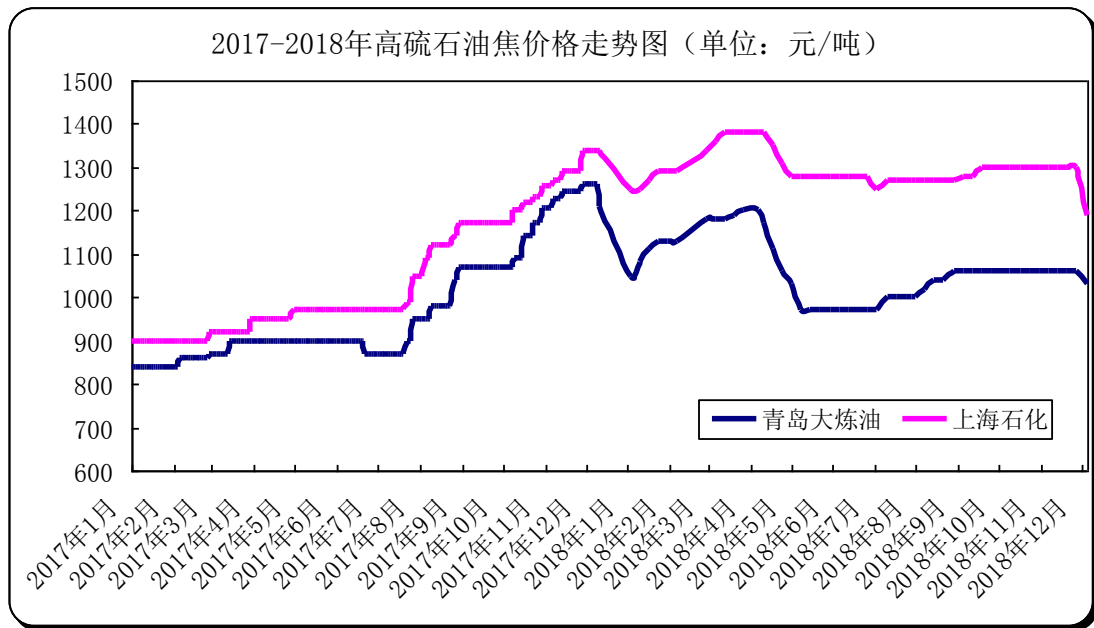


2.5 2017-2018年3#石油焦價格走勢圖





2.6 2017-2018 年高硫焦价格走势



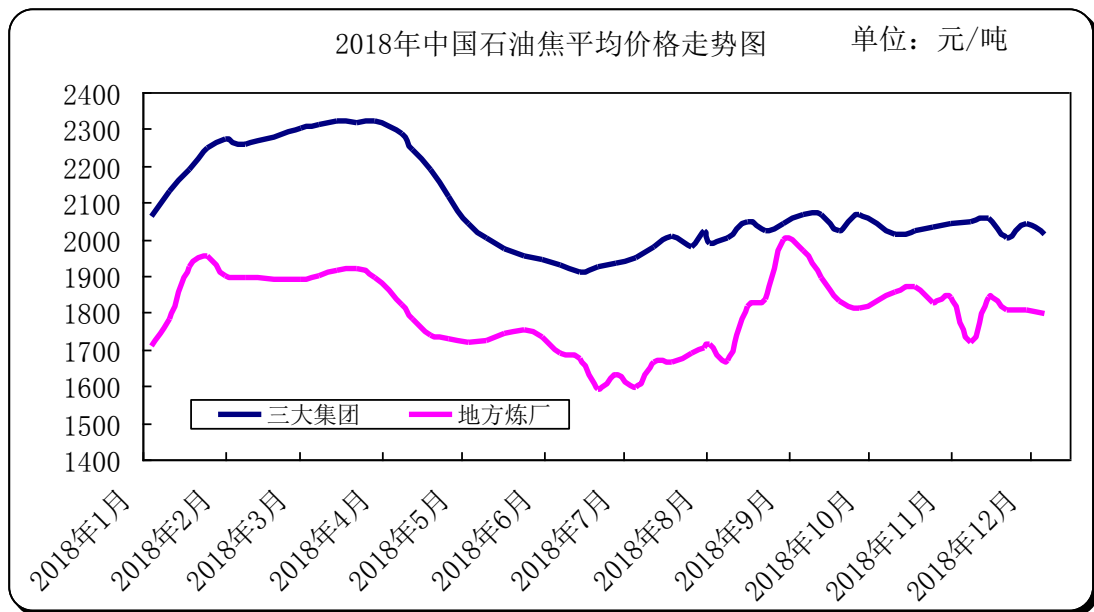
3. 2018 年中国石油焦市场回顾以及 2019 年市场形势展望

3.1 2018 年中国石油焦市场形势回顾

2018 年国内石油焦市场整体交投良好，市场基本供需平衡，石油焦市场均价经过大幅波动后，缓慢走高（图 4-1）。今年 1-3 月，石油焦市场价格持续高位，从 2050 元/吨涨至 2350 元/吨，主要是由于下游市场价格暴涨支撑低硫石油焦价格连续上行，带动市场焦市价格走高，而且炼厂库存均迅速下降，同时对石油焦价格也是明显上推。4-6 月份，石油焦市场大幅下滑，恢复至年前水平，主要受下游市场整体价格低下以及环保检查部分地区企业开工率下降等因素影响，导致石油焦价格迅速下行。2018 年下半年石油焦市场价格触底反弹，石油焦市场价格在小幅波动中，重心依然保持上行走势。其中受市场资源偏紧以及中美贸易战拉动下，石油焦市场进口供应量减少，国内石油焦需求量增加，炼厂价格明显上

调。地方炼厂石油焦下半年市场价格持续攀升，持续到9月后，极速下行。主要是由于地方炼厂焦价前期推涨过快而下游市场并未有坚挺支撑，焦价恢复至市场需求。后期由于原料关系，地炼低硫焦资源明显减少，市场对微量元素好的石油焦需求增加，低硫、低钒石油焦供不应求，焦价上涨幅度较大。11月，石油焦产量的增加导致市场涨价受限。

图 4-1 2018 年中国石油焦平均价格走势 单位：元/吨



4.1.1 第一季度

1月份国内石油焦市场焦价先涨后弱，年末临近终端企业积极备货，同时下游石墨电极市场价格暴涨支撑低硫石油焦价格连续上行，随后带动市场焦市价格整体上提。后期受电解铝和碳素企业开工率低影响，限制了焦价走势，个别企业小幅下调。

2月份国内石油焦市场交投表现良好。虽然本月赶上春节小长假，但是假期前后中间贸易商以及下游碳素企业采购均积极。春节假期间车辆有所减少，不过节后随着车辆运输增加后，炼厂库存均迅速下降，同时炼厂石油焦价格也是明显

上推。

3 月份国内石油焦市场报价开始上下波动。主要是铝企、石墨电极市场均表现一般，对石油焦市场无利好支撑，中上旬，焦市价格持稳为主，炼厂走量为主，下旬因下游阳极、煅烧焦市场价格开始松动，下游企业资金紧张等因素影响，石油焦市场价格开始出现明显的下跌。

4.1.2 第二季度

4 月份国内石油焦价格大幅下行走势。主要是下游市场对焦市尚无明显利好支撑，且受资金压力影响，石油焦市场价格仍难抬头。石墨电极市场需求有所回升，且东北地区低硫焦 4 月中旬开始大幅度下跌，对整个石油焦市场价格有明显的拉低影响。整体来看，国内石油焦价格普跌，于下旬开始中高硫焦价调整放缓，但是市场并未有起色。

5 月份国内石油焦市场价格前期小涨后期走跌，截止月底，5 月份中石化旗下炼厂石油焦累积下调 30-180 元/吨，中石油以及中海油旗下炼厂石油焦累积下跌 100-400 元/吨，5 月份地炼石油焦整体交投较为平稳，5 月中旬之前炼厂焦价零星推涨 50-170 元/吨不等，但中旬之后低硫焦率先降价，月末地炼焦价则大幅回落 20-170 元/吨不等。

6 月份国内石油焦价格延续下滑走势，市场交投低迷。主要是阳极用需求以及金属硅用需求欠佳，下游煅烧焦市场价格连续下行以及环保检查部分地区企业开工率下降等因素是影响石油焦市场出货的主要因素。本月石油焦市场价格降至今年最低价。

4.1.3 第三季度

7 月份国内石油焦市场价格触底反弹，小幅走高。因油品税改原因，地方炼厂焦化装置开工率仍处低位，焦市供应量低，7 月份石油焦均价环比上月小幅上行。截止到月底，中石化旗下炼厂石油焦价格小幅上推 20-100 元/吨，中石油以及海油旗下低硫高品质石油焦大幅上调 1800 元/吨，其他炼厂焦价上调 50-150 元/吨不等；地炼中低硫价格调整为主。



8 月份国内石油焦价格延续涨势，尤其是下旬，因极端天气以及中美贸易战影响，地炼石油焦价格周最高涨幅达 200 元/吨，受环保要求影响以及增碳剂市场需求增加，同时因炼厂开工率低位原因，本月中低硫石油焦市场价格持续高位，炼厂一直低库存运行。另外，下游阳极市场成交价格今年来首次推涨，对下游煅烧焦市场有明显提振，支撑焦价走高。

9 月份国内石油焦价格转势下跌，其中地炼焦价达到今年高位后下调，跌幅 100-400 元/吨左右，而中石化旗下炼厂石油焦价格持稳，受此影响，华东以及山东地区部分企业出货表现稍有放缓。本月国内焦市整体来说交投下行，一方面停工企业开工，部分企业日产量增加，出口量减少，国内焦市供应量增加。其次高价原料使得下游企业成本增加，而下游采购价格的涨幅较小。

4.1.4 第四季度

10 月份国内石油焦市场整体出货表现良好，市场均价稳中上行。10 月份石油焦价格推涨一方面炼厂石油焦市场库存低位，出货顺畅，市场有意推价。另外因炼厂指标波动以及部分炼厂检修中低硫焦资源量少，价格持续上推，带动中高硫石油焦价格上调。地炼方面，西北铝厂已经陆续开始备货，加上个别铝企煅烧改造完成也开始着手采购石油焦；另外，由于利润尚可，国内煅烧焦产量增加对石油焦市场亦有所支撑。

11 月份国内石油焦市场价格转势走低，本月原油暴跌引发大宗品价格全部下行，石油焦下游电解铝市场价格震荡走跌，市场利空因素主导。具体来说，首先石油焦供应量上升，多家炼厂均在 11 月内开工，产量的增加导致市场涨价受限。其次虽然 11 月份市场需求量整体持稳，但是电解铝、预焙阳极、煅烧焦价格均有所回落，下游企业无法接受高昂的石油焦价格，故而降价出货是必然。目前由于成品油价格接连下跌，国内炼厂多数已经出现亏损，虽然目前仅有个别炼厂焦化降低负荷，但是仍对后期地炼石油焦供应量持担忧态度，若石油焦供应量明显减少，12 月份焦价有望止跌回稳。



3.2 2018 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，2018 年 11 月份我国进口原油 4287 万吨，同比增长 15.7%，进口量比上月增加 399 万吨。1-11 月份，进口原油 41811 万吨，同比增长 8.4%。2018 年 11 月中国原油进口金额为 24157 百万美元，同比增长 57.6%。2018 年 10 月全国原油加工量产量 5278.4 万吨，同比增长 4.6%，2018 年 1-10 月全国原油加工量产量为 50509.8 万吨，累计增长 7.8%。

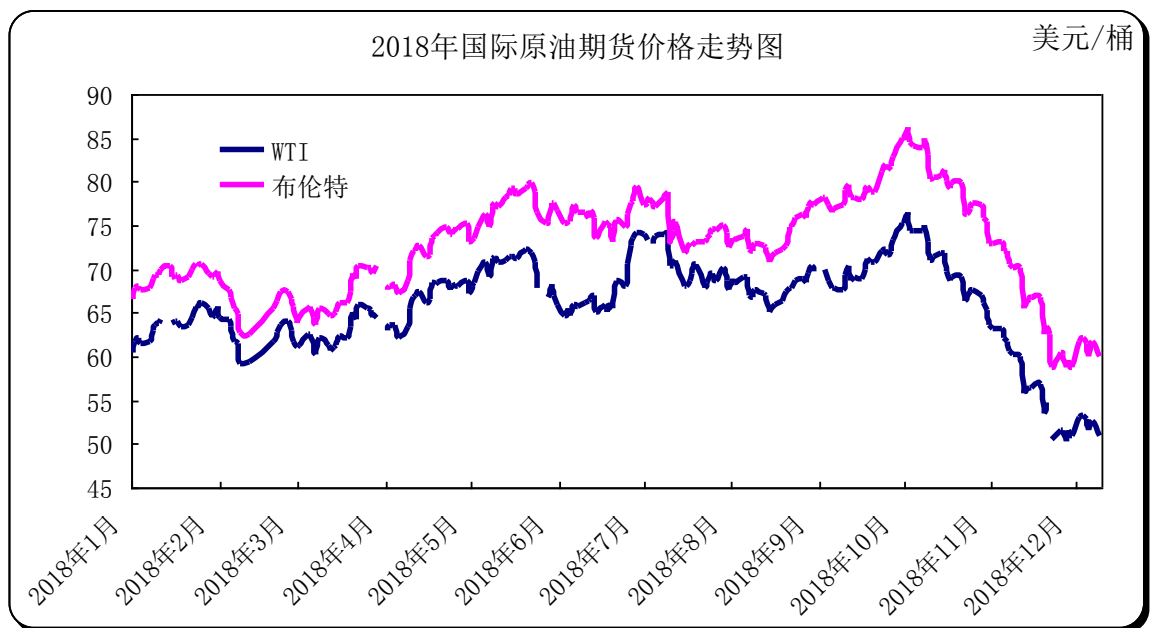
表 4-1 2018 年 中国原油加工量统计 单位：万吨

日期	当月加工量	同比
2018 年 10 月	5278	4.6
2018 年 9 月	5134.1	4.9
2018 年 8 月	5031.5	5.6
2018 年 7 月	5075	11.6
2018 年 6 月	4977.9	8
2018 年 5 月	5066	8.2
2018 年 4 月	4958.4	11.5
2018 年 3 月	5151.3	8.3
2018 年 2 月	-	-
2017 年 12 月	4911.9	3.3
2017 年 11 月	4942.9	8
2017 年 10 月	5051	7.4

2018 年的原油走势可谓是波澜跌宕，诸多分析师都跌破了眼镜，其原因不外乎中东局势发酵对于原油波动率的影响。年初是 OPEC 国家说要减产，导致原油价格一路的飙升，但是随着特朗普要求沙特增产以及伊朗消息消化后，WTI 原油价格更是跌破 70 美金/桶。截止到 12 月，国际原油已跌破年初价格。2019 年油价波动有望继续得益于相对乐观的基本面，但供给端的脆弱性需要警惕。闲置产

能不足、库存水平偏低，将导致原油市场应对供应中断的能力相对不足，易造成油价的高波动性。2019 年国际油价均值预计继续走高，但涨幅较为有限，全球经济潜在风险需长期关注。

图 4-2 2018 年国际原油期货价格走势 单元：美元/桶



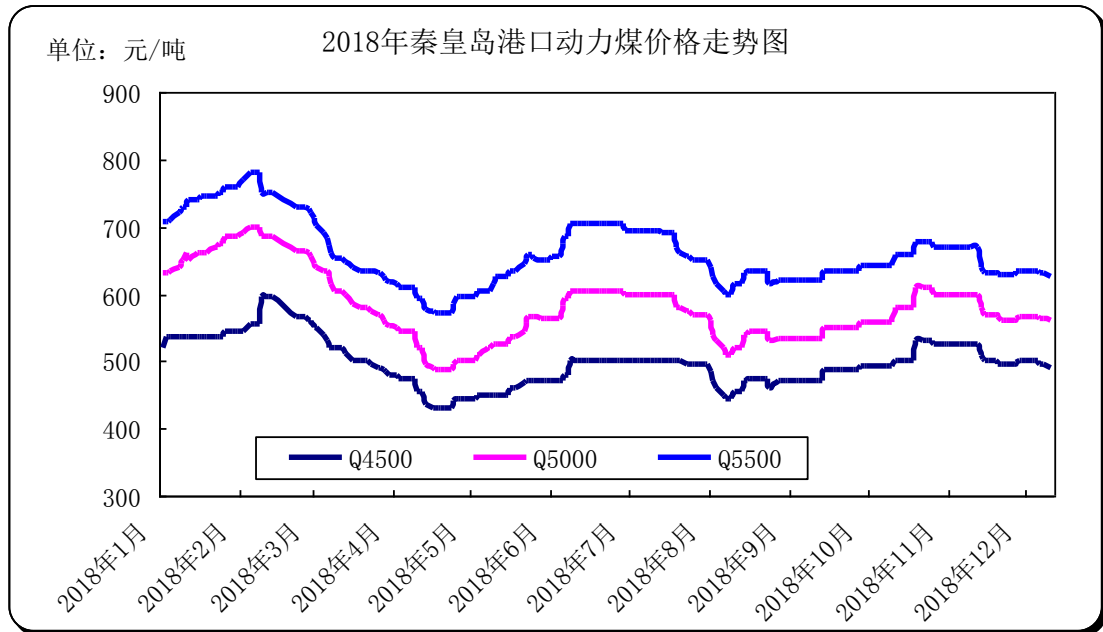
4.2.2 煤炭与石油焦

2018 年煤炭行业产量保持增长，总体实现供需平衡，但煤炭行业产能过剩局面仍然存在。煤炭行业价格整体维持高位，在煤价利好下，煤炭行业盈利能力增强。另外，国家继续出台多项产业政策促进煤炭行业持续健康发展，明确去产能仍是首要任务，要求严格执行落后产能的退出，调整优化产业结构以及产业格局，同时紧抓环境治理和安全生产。

关于最近数据：11 月份，原煤产量 3.2 亿吨，同比增长 4.5%，比上月回落 3.5 个百分点；日均产量 1051 万吨，达到 2015 年 12 月以来最高水平。1-11 月份，原煤产量 32.1 亿吨，同比增长 5.4%。11 月份，进口煤炭 1915 万吨，同比下降 13.1%，进口量比上月减少 393 万吨。1-11 月份，进口煤炭 2.7 亿吨，同比增长 9.3%。12 月初，秦皇岛港 5500 大卡煤炭综合交易价格为每吨 580 元，比

11月初下跌4元；5000大卡煤炭为每吨523元，下跌7元；4500大卡煤炭为每吨467元，下跌5元。

图 4-3 2018 年秦皇岛动力煤价格走势 单元：元/吨



2019年煤炭行业先进产能少量投放，考虑到电力、钢铁、建材、化工等下游行业运行情况总体仍较好，能为煤炭需求提供较好支撑，预计短期内煤炭供需仍将处于紧平衡的状态。煤炭企业生产成本较为稳定，在目前的价格区间，仍存在较好的盈利空间，预计煤炭企业盈利将持续。随着供给侧改革的逐步推进，煤炭行业呈现出由大中小煤矿并举、中小煤矿为主，逐步转型到大型煤矿为主的趋势。行业集中度将进一步提高，规模较大的企业将得到支撑，而规模较小的企业将面临退出或被兼并的压力。

4.2.3 石油焦下游市场需求分析

4.2.3.1 铝

据数据统计，11月份，全国十种有色金属产量为471万吨，同比增长12.7%。1-11月累计产量为5043万吨，同比增长6.1%。11月份，全国十种有色金属日

均产量为 15.7 万吨，同比增长 9.02%，较 10 月份日均产量增长 1.1 万吨。其中，11 月份原铝（电解铝）产量为 282 万吨，同比增长 19.2%。1-11 月累计产量为 3145 万吨，同比增长 7.5%。

进入 12 月以后，部分高成本产能或选择集中检修，而新投产能也有放缓迹象，整体运行产能料小幅回落，12 月（31 天）电解铝产量预计为 298.5 万吨，同比增速回落至 1.2%。值得注意的是，截止至 12 月 4 日，国内电解铝社会库存高达 176.8 万吨，为近 10 年最高水平，12 月受下游消费趋弱影响，国内电解铝整体去库存幅度有限。

表 4-2 2017-2018 年中国原铝产量统计 单位：万吨

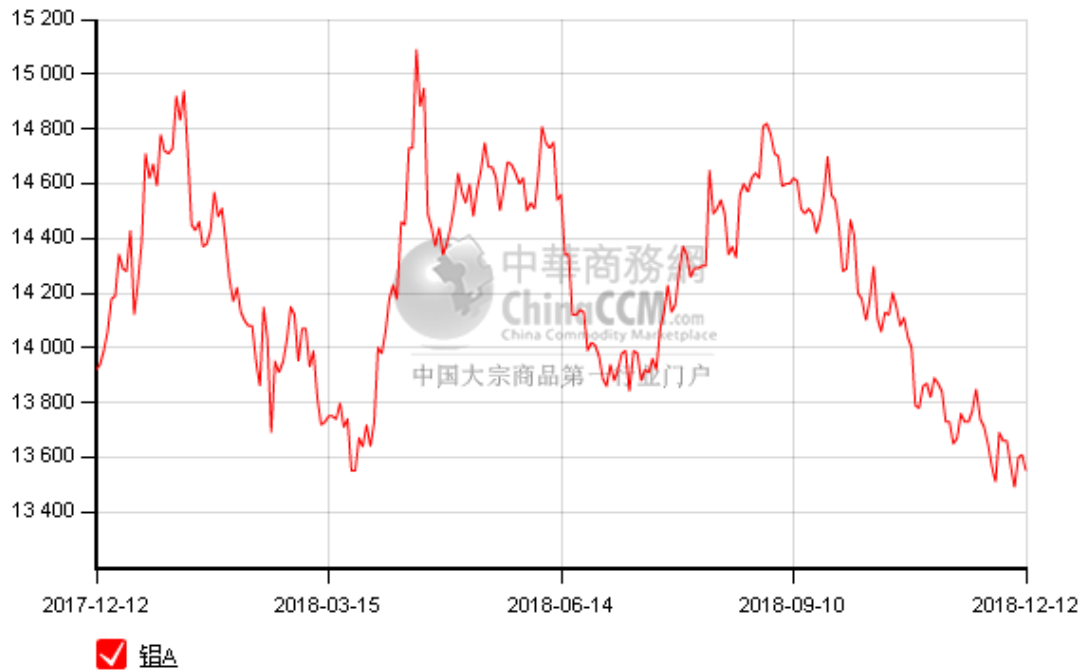
月份	2017 年	2018 年
1 月	295	-
2 月	253.4	533.1
3 月	271	277.5
4 月	277	277.1
5 月	282.5	278.6
6 月	293	283.3
7 月	269	292.5
8 月	264	283.7
9 月	260.6	279
10 月	254.6	272
11 月	235	282
合计	2955.1	3058.8

2018 年电解铝整体处于低水平运行，在成本线附近挣扎，国内多方在电解铝去产能及去库存、铝产业上下游两端控产能增量等方面的努力显而易见，但是鉴于当前电解铝体量较为庞大且新建新增项目并未完全止步，若缺乏更加有力的政策及市场倒逼产业优化，预计 2019 年铝价或延续低水平态势，成本指导价格导向或将常态化。2019 年电解铝产量或受到制约而出现走低，相应对炭素甚至

石油焦需求量将出现一定下降，但一旦限产幅度较大，电解铝价格将势必会出现走高，届时对上游原料价格将形成支撑。

图 4-4 2018 年长江现货铝价格走势 单位：元/吨

中华商务网





4.2.3.2 预焙阳极

进入 2018 年，预焙阳极市场被乌云笼罩，价格连续 7 连跌，如果说 2017 年的市场用“火”来形容，2018 年市场完全进入“冰”的时代，希望和失望交织着，考验着市场中的每一个交易者。整个上半年市场短缺状态荡然无存，扎堆的新建产能投产，环保红利无法扭转供应过剩的局面，导致价格下滑千元以上。

2018 年下半年铝用预焙阳极的市场止跌上涨，在供给侧改革和环保督查力度空前的背景下，铝用炭素行业投资旺盛，尤其是 2018 年第四季度预焙阳极市场主流价格上涨，利好行业信心，市场交投良好。行业“供给过剩”的格局已经出现，但冬季供暖季城市继续限产 50%，再加上近期亏损较大的企业已经选择减产，特殊时间段的供需将保持平衡，从而支撑价格。

4.2.3.3 钢铁

2018 年钢铁行业供需趋于合理化，2016-2017 年合计压减粗钢产能 1.2 亿吨以上，2018 年前 7 个月压减 2470 万吨，完成全年 3000 万吨压减任务总量的八成以上。数据显示，前 10 个月我国钢材出口 5841 万吨，进口 1110.3 万吨，累计净出口 4730.7 万吨，折合粗钢表观消费量约 7.33 亿吨。另外，钢材价格高位运行波动趋缓。据数据显示，前 11 个月全国主要钢材批发市场均价为每吨 4545 元，比 2017 年同期上涨 11.22%，是 2013 年以来最高水平。前三季度钢铁企业实现利润 2299.63 亿元，超过 2017 年全年利润总额，同比增长 86.01%，销售利润率为 7.5%，较上年同期提高 2.88 个百分点，钢铁行业盈利水平恢复到工业行业平均水平，开创了新局面。2018 年钢材出口继续回落，前 11 个月，出口 6378 万吨，同比降低 8.6%，但是出口金额由去年同期的累计下滑转为明显上涨。

4.2.4 2019 年石油焦市场行情展望

目前中国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。2018 年主要宏观经济指标平稳波动，预计 2019 年 GDP 增速将低于 6.5%。此外，居民生活物价平



稳，预计全年通货膨胀率将保持在 2% 以下的水平。

2019 年石油焦需求方面：阳极市场价格方面将继续稳中震荡。对石油焦市场无明显上推支撑。金属硅市场新增产能主要集中在新疆地区，预计西北地区硅用石油焦用量将有所增加。铝市整体在低迷中会出现短暂向上趋势，原料端电价相关补贴的取消，以及自备电交叉补贴征收提升生产成本，在成本端限制新产能投产速度。随着我国水泥、电解铝、钢铁和热电等行业的迅猛发展，低硫石油焦的需求量急剧增加，而随着环保政策的日益严格，高硫石油焦的用途受到很大的限制。价格方面，低硫焦价将继续保持高位，而中高硫铝用石油焦价格，受下游电解铝市场影响，预计价格将继续保持高位震荡。

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