

2020



# 中华商务网 2020 年大宗商品 年度分析报告系列 石油焦产品篇

中华商务网石化事业部

2020 年 12 月

网 址: [www.chinaccm.cn](http://www.chinaccm.cn)

电 话: 86-010-85725055

传 真: 86-010-85725399

邮 箱: [sunwj@chinaccm.com](mailto:sunwj@chinaccm.com)

地 址: 北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦



ChinaCCM.cn  
China Commodity Marketplace

2020年大宗商品年度分析报告系列之石油焦产品篇

---

# 2020 石油焦市场形势分析 2021 年预测

2020 年 12 月



## 目 录

[石油焦]: 2020 年石油焦产量 .....	4
图 1-1 2020 年石油焦产量类型分布图 单位: 万吨.....	5
2020 年[石油焦]: 石油焦开工率数据分析 .....	6
开工率: 样本企业产量除以样本企业产能。石油焦开工率包含现有国内 97 家生产企业, 样本覆盖率 100%。 .....	6
1.1 进口石油焦分析.....	6
1.2 2020 年地炼焦化停工检修表.....	8
1.41 2020 中石化各炼厂焦化停工检修时间及情况 .....	11
1.42 2020 中石油及中海油焦化停工检修表 .....	12
2. 2020 年中国石油焦进出口情况统计.....	12
2.1 2020 年 1-10 月中国进口石油焦统计 .....	12
2.2 2020 年 1-10 月中国出口石油焦统计 .....	14
3. 2020 年中国石油焦出厂价格走势图中.....	17
3.1 2020 年 1#石油焦价格走势图中.....	17
3.2 2020 年 2#石油焦价格走势图中.....	18
3.3 2020 年 3#石油焦价格走势图中.....	18
3.4 2020 年中国石油焦市场形势回顾 .....	19
4. 1. 1 第一季度.....	20
4. 1. 2 第二季度.....	20
4. 1. 3 第三季度.....	21
4. 1. 4 第四季度.....	22
3.5 2020 年中国石油市场形势展望 .....	22
4. 2. 1 原油.....	22
表 4-1 2020 年 1-10 月份中国原油进出口数据统计 .....	23
4. 2. 2 煤炭与石油焦 .....	25
4. 2. 3 石油焦下游市场需求分析 .....	26
4. 2. 3 2020 年石油焦市场行情展望 .....	29



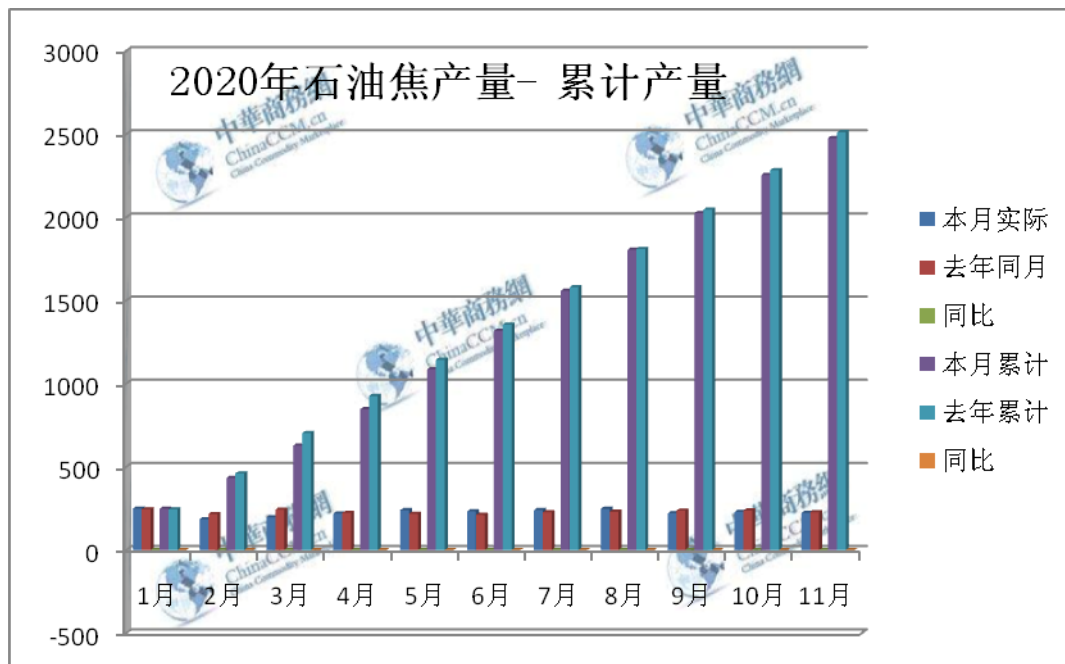
## [石油焦]: 2020年石油焦产量

表 1-1 2020年石油焦全国产量统计表

产品名称	1月产量			1月累计产量		
	本月实际	去年同月	同比	本月累计	去年累计	同比
石油焦	248.1	243.77	1.78%	248.1	243.77	1.78%
	2月产量			2月累计产量		
	本月实际	去年同月	同比	本月累计	去年累计	同比
石油焦	184.64	215.98	-14.50%	432.74	459.75	-5.87%
	3月产量			3月累计产量		
	本月实际	去年同月	同比	本月累计	去年累计	同比
石油焦	196.62	242.86	-19.04%	628.04	702.61	-10.61%
	4月产量			4月累计产量		
	本月实际	去年同月	同比	本月累计	去年累计	同比
石油焦	218.5	222.77	-1.92%	846.54	925.38	-8.52%
	5月产量			5月累计产量		
	本月实际	去年同月	同比	本月累计	去年累计	同比
石油焦	239.29	217.77	9.88%	1085.83	1143.15	-5.01%
	6月产量			6月累计产量		
	本月实际	去年同月	同比	本月累计	去年累计	同比
石油焦	232.4	210.55	10.38%	1318.23	1353.7	-2.62%
	7月产量			7月累计产量		
	本月实际	去年同月	同比	本月累计	去年累计	同比
石油焦	239.75	226.45	5.87%	1557.98	1580.15	-1.40%
	8月产量			8月累计产量		

	本月实际	去年同月	同比	本月累计	去年累计	同比
石油焦	246.91	229.66	7.51%	1804.89	1809.81	-0.61%
	9月产量			9月累计产量		
	本月实际	去年同月	同比	本月累计	去年累计	同比
石油焦	220.27	236.93	-7.03%	2025.16	2046.74	-1.05%
	10月产量			10月累计产量		
	本月实际	去年同月	同比	本月累计	去年累计	同比
石油焦	228.77	237.43	-3.65%	2253.93	2284.17	-1.32%
	11月产量			11月累计产量		
	本月实际	去年同月	同比	本月累计	去年累计	同比
石油焦	222.89	227.49	-2.02%	2476.82	2511.66	-1.39%

图 1-1 2020 年石油焦产量类型分布图 单位：万吨



## 2020年[石油焦]：石油焦开工率数据分析

开工率：样本企业产量除以样本企业产能。石油焦开工率包含现有国内97家生产企业，样本覆盖率100%。

国内主营石油焦市场整理运行为主，中高硫石油焦价格大面守稳，低硫焦价格大幅推涨。今年价格小幅上涨，炼厂出货良好，基本维持低库存水平，青岛石化焦化装置计划本月中旬开工。西北地区石油焦焦价平稳为主，个别企业价格走高。

石油焦开工率为65.71%，环比上升0.5个百分点。华锦恢复正常生产，金澳、浩业提产，无棣鑫岳产量释放，但是亚通石化小幅降量。整体来看本周地炼焦化装置开工率继续增加，并达到年内最高水平。

根据调查数据显示，青岛石化160万吨装置计划12月中旬重启，武汉石化220万吨装置计划12月15日重启。综合，检修、重启情况，预计未来3周国内石油焦开工率或上调至69.75%。

### 1.1 进口石油焦分析

2020年1-9月中国进口石油焦805万吨，同比增加37.52%，主要来源国石油焦进口量均有较大幅度的增加。进口来源增加的主要原因是中国市场在3月后就快速恢复，需求基本正常，国产石油焦供应紧张，价格持续上涨，煤炭市场价格也快速恢复，燃料需求较好。俄罗斯、印尼、马来西亚等海绵焦进口量大幅增加，日本、西班牙等也首次大量进口。弹丸焦方面由于4-6月国外因疫情需求大幅下降，国内大量采购，美国、沙特、加拿大、哥伦比亚、智利等燃料焦进口量大增，3月2日开始美国加征的进口石油焦关税可以申请豁免也促进了美国石油焦大量进口。下半年由于外盘需求恢复，国际市场竞争激烈，尤其低硫海绵焦和高硫燃料焦，价格普遍较高，高硫燃料焦价格倒挂，进口减少。



国别	进口数量 1-9 月			进口美元 1-9 月		
	2020 年	2019 年	同比	2020 年	2019 年	同比
美国	2723947.74	1947396.94	39.88%	213337609.00	226932872.00	-5.99%
沙特阿拉伯	1497031.64	802654.27	86.51%	103891912.00	70848340.00	46.64%
俄罗斯联邦	807211.37	535121.18	50.85%	76062767.00	79009399.00	-3.73%
加拿大	688210.45	481208.26	43.02%	52111447.00	44987813.00	15.83%
哥伦比亚	659312.10	478420.23	37.81%	65018927.00	66936576.00	-2.86%
中国台湾	455464.05	493126.22	-7.64%	40056561.00	43392154.00	-7.69%
印度	311872.00	271000.01	15.08%	20258673.00	28317460.00	-28.46%
罗马尼亚	207347.62	188733.97	9.86%	27414873.00	37447406.00	-26.79%
印度尼西亚	148880.11	42648.18	249.09%	18902428.00	7939130.00	138.09%
哈萨克斯坦	139020.31	179043.25	-22.35%	14597111.00	28755631.00	-49.24%
马来西亚	81716.54	22000.00	271.44%	7024113.00	2486746.00	182.46%
智利	78464.65	83672.29	-6.22%	7288537.00	11588032.00	-37.10%
西班牙	71157.46	-	-	6678093.00	-	-
日本	49710.76	2021.98	2358.52%	3387785.00	3704439.00	-8.55%
阿曼	33080.00	27050.00	22.29%	3503872.00	2763302.00	26.80%
科威特	32997.00	72995.00	-54.80%	3633865.00	12593279.00	-71.14%
巴西	32435.40	41551.66	-21.94%	4949517.00	9536106.00	-48.10%
阿根廷	23802.14	91478.30	-73.98%	2386878.00	19332133.00	-87.65%
英国	11408.24	78121.29	-85.40%	12297523.00	73672233.00	-83.31%
其他	62.96	17679.61	-99.64%	12991.48	3967647.00	-99.67%
合计	8053132.53	5855922.62	37.52%	682815482.48	774210698.00	-11.80%

石油焦出口量大幅下降，主要是中石化石油焦出口两大幅减少。一季度出口部分石油焦，后期出口以转口贸易为主，日本出口低硫焦需求稳定。

国别	出口数量 1-9 月			出口美元 1-9 月		
	2020 年	2019 年	同比	2020 年	2019 年	同比
日本	119616.94	84156.98	42.14%	20071789.00	23474624.00	-14.50%
印度	111074.78	368609.87	-69.87%	12322128.00	54700603.00	-77.47%
韩国	57902.58	164392.69	-64.78%	5537253.00	14214409.00	-61.04%



巴林	33206.58	100219.01	-66.87%	3747058.00	18238345.00	-79.46%
菲律宾	24719.02	22000.00	12.36%	1244222.00	1692630.00	-26.49%
越南	3590.14	-	-	1567568.00	-	-
马来西亚	1006.50	17854.00	-94.36%	165656.00	1801738.00	-90.81%
伊朗	513.00	10.00	5030.00%	157419.00	6000.00	2523.65%
美国	400.50	-	-	780975.00	-	-
其他	192.99	3589.90	-94.62%	67528.90	715200.00	-90.56%
总计	352223.03	760832.44	-53.71%	45661596.90	114843549.00	-60.24%

## 1.2 2020 年地炼焦化停工检修表

季度	企业名称	装置加工能力	检修时间	开工时间
	京博石化	80 万吨/年	1 月 3 日	2 月中旬
一季度	京博石化	80 万吨/年	1 月 3 日	2 月中旬
	鑫泉石化	60 万吨/年	1 月 11 日	4 月 1 日
	垦利石化	40 万吨/年	1 月 13 日	3 月 15 日
	无棣鑫岳	60 万吨/年	1 月 13 日	2 月 13 日
	万达天弘	180 万吨/年	1 月 23 日	3 月 20 日
	金诚石化	100 万吨/年	1 月 24 日	3 月 21 日
	亚通石化	160 万吨/年	1 月 26 日	2 月 2 日
	鲁清石化	200 万吨/年	2 月 3 日	2 月 23 日
	富宇石化	40 万吨/年	2 月初	5 月 24 日
	华祥石化	60 万吨/年	2 月 4 日	3 月 12 日
	滨阳燃化	100 万吨/年	2 月 8 日	3 月 10 日
	垦利石化	40 万吨/年	2 月 9 日	3 月 1 日





	玉皇石化	160 万吨/年	2 月 9 日	3 月 3 日
	尚能石化	100 万吨/年	2 月 11 日	3 月 9 日
	恒源石化	100 万吨/年	2 月 11 日	2 月 26 日
	京博石化	100 万吨/年	2 月中旬	3 月 19 日
	正和石化	80 万吨/年	2 月 13 日	3 月 20 日
	华星石化	140 万吨/年	2 月 14 日	3 月 20 日
	无棣鑫岳	60 万吨/年	2 月 15 日	3 月 5 日
	昌邑石化	140 万吨/年	2 月 16 日	3 月 16 日
	大连锦源	100 万吨/年	2 月 23 日	3 月 10 日
	齐成石化	30 万吨/年	3 月 12 日	待定
	华联石化	80 万吨/年	3 月下旬	5 月 3 日
2020 年二 季度	恒源石化	100 万吨/年	4 月 23 日	5 月 14 日
	鑫泰石化	50 万吨/年	4 月 17 日	7 月中旬
	东明石化	100 万吨/年	4 月 17 日	4 月 23 日
	永鑫石化	40 万吨/年	5 月 8 日	6 月 17 日
	汇丰石化	100 万吨/年	6 月 2 日	7 月 17 日
	华祥石化	60 万吨/年	5 月 24 日	7 月 1 日
	锦源石化	100 万吨/年	6 月 11 日	7 月 9 日
	齐润石化	160 万吨/年	6 月 15 日	7 月 5 日
	金诚石化	100 万吨/年	6 月 28 日	9 月 21 日
2020 年三	神木天元	50 万吨/	7 月 1 日	7 月底

季度		年		
	盘锦浩业	120 万吨/年	7 月 3 日	7 月 17 日
	滨阳燃化	100 万吨/年	7 月 7 日	无
	锦西石化	150 万吨/年	7 月 13 日	9 月 16 日
	河北鑫海	100 万吨/年	7 月 15 日	8 月 17 日
	盘锦宝来	100 万吨/年	7 月 28 日	8 月 11 日
	岚桥石化	130 万吨/年	8 月 4 日	9 月 1 日
	巨久石化	100 万吨/年	8 月 14 日	待定
	玉皇石化	160 万吨/年	8 月 20 日	无
	龙海石化	120 万吨/年	8 月 30 日	10 月 21 日
	金诚石化	100 万吨/年	6 月 28 日	9 月 21 日
	垦利石化	80 万吨/年	8 月 15 日	9 月 24 日
	鑫泰石化	50 万吨/年	9 月 24 日	11 月 18 日
	2020 年四 季度	恒源石化	100 万吨/年	10 月 10 日
盘锦宝来		100 万吨/年	10 月 21 日	11 月 10 日
新海石化		100 万吨/年	10 月 30 日	11 月 8 日
中化弘润		140 万吨/年	10 月 28 日	11 月 9 日
华龙石化		100 万吨/年	10 月 29 日	11 月 18 日
亚通石化		160 万吨/年	11 月 13 日	11 月 19 日
无棣鑫岳		60 万吨/年	10 月 26 日	11 月 25 日
金澳科技		100 万吨/年	10 月 9 日	11 月 20 日

	岚桥石化	130 万吨 /年	10 月 17 日	11 月 20 日
	锦源石化	100 万吨 /年	11 月 15 日	11 月 23 日

#### 1.41 2020 中石化各炼厂焦化停工检修时间及情况

季度	炼厂	焦化能力 (万吨/年)	检修时间	开工时间
一季度	扬子石化	80	2 月 4 日	2 月底
	上海金山石化	100	2 月 8 日	3 月 20 日
	北海石化	120	2 月 10 日	6 月 5 日
	青岛炼化	250	3 月 26 日	3 月 30 日
	塔河石化	140	3 月 14 日	4 月 30 日
二季度	天津石化	350	5 月初	7 月 5 日
	安庆石化	2# 45	6 月 3 日	待定
	安庆石化	3# 50	6 月 3 日	6 月 25 日
三季度	济南石化	120	7 月 10 日	7 月 20 日
	齐鲁石化	280	9 月 12 日	10 月 27 日
	洛阳石化	140	9 月 18 日	未定
四季度	胜利石化	50	10 月 12 日	10 月 18 日
	青岛石化	160	10 月 10 日	12 月中旬
	武汉石化	220	10 月 14 日	12 月中旬



## 1.42 2020 中石油及中海油焦化停工检修表

所属	炼厂	焦化能力	检修时间	开工时间
中石油	大庆石化	120 万吨/年	7 月 3 日	7 月 20 日
	锦西石化	150 万吨/年	7 月 13 日	9 月 16 日
	乌鲁木齐石化	70 万吨/年	2 月 9 日	5 月中旬
	玉门石化	80 万吨/年	2 月 16 日	3 月 20 日
	辽河石化	100 万吨/年	2 月 18 日	3 月 15 日
	兰州石化	120 万吨/年	8 月 31 日	9 月 23 日
	云南石化	120 万吨/年	12 月 5 日	预期 45 天
中海油	泰州石化	100 万吨/年	3 月 16 日	4 月 15 日
	中海沥青	100 万吨/年	2 月 5 日	3 月 23 日
	海化集团	100 万吨/年	1 月 1 日	7 月底

## 2. 2020 年中国石油焦进出口情况统计

### 2.1 2020 年 1-10 月中国进口石油焦统计

根据海关最新统计数据，2020 年 1-10 月中国石油焦进口当月数量（万吨）总量为 861.27 万吨，2020 年 1-10 月石油焦进口累计总数量为 4558.21 吨，同比 2019 上升。其中，今年 5 月和 9 月石油焦进口量同比往月低至，不过 10 月分石油焦进口量同比增长。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	产品名称	当月数量（万吨）	累计总数量(万吨)	当月进口均价（美元/吨）
1-2 月	硫的重量百分比小于 3% 的未煅烧石油焦	63.27	63.27	108.51
1-2 月	其他未煅烧石油焦	67.65	67.65	528.38



1-2月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.53	0.53	11398.25
1-2月	其他已煅烧石油焦	1.59	1.59	171.82
3月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	32.96	96.23	99.4
3月	其他未煅烧石油焦	35.68	103.33	79.07
3月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.68	1.2	1228.99
3月	其他已煅烧石油焦	1.21	2.8	184.51
4月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	17.8	114.03	115.47
4月	其他未煅烧石油焦	54.12	157.45	88.68
4月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.1	1.31	1616.77
4月	其他已煅烧石油焦	0.38	3.18	219.59
5月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	44.73	158.77	105.09
5月	其他未煅烧石油焦	55.5	214.95	82.03
5月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.01	1.32	1553.6
5月	其他已煅烧石油焦	5.34	8.52	86.42
6月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	23.48	182.25	105.21
6月	其他未煅烧石油焦	105.53	320.48	74.59
6月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.13	1.45	1422.28
6月	其他已煅烧石油焦	0.29	8.8	166.71
7月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	23.04	205.3	101.26
7月	其他未煅烧石油焦	95.7	416.19	65.69
7月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.12	1.56	1793.31



7月	其他已煅烧石油焦	0.47	9.27	205.38
8月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	20.13	225.43	95.18
8月	其他未煅烧石油焦	82.62	498.81	70.57
8月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.03	1.59	1375.13
8月	其他已煅烧石油焦	2.8	12.07	156
9月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	23.57	249	112.68
9月	其他未煅烧石油焦	52.97	551.77	77.99
9月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.05	1.65	758.61
9月	其他已煅烧石油焦	1.12	13.19	223.93
10月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	15.96	264.96	163.22
10月	其他未煅烧石油焦	30.8	582.57	114.12
10月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.2	1.84	649.73
10月	其他已煅烧石油焦	0.71	13.9	216.35

## 2.2 2020年1-10月中国出口石油焦统计

2020年1-10月中国石油焦出口数量为150.93万吨，2020年1-10月石油焦出口累计总数量为848.82万吨，同比去年增长。其中，今年6月和7月石油焦出口量同比低至，不过9月分石油焦进口量同比增长。其他月份同比均少量减少或增涨。

表 2-3

2020年1-10月中国石油焦出口量统计

单位：万吨



月份	产品名称	当月数量 (万吨)	累计总数量 (万吨)	当月出口均价(美元/吨)
1-2月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	4.9	4.9	151.94
1-2月	其他未煅烧石油焦	8.99	8.99	82.98
1-2月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	1.69	1.69	966.39
1-2月	其他已煅烧石油焦	16.85	16.85	255.62
3月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	3.17	8.07	162.4
3月	其他未煅烧石油焦	4.24	13.23	78.28
3月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	1.07	2.76	656.73
3	其他已煅烧石油焦	2.16	19.01	273.63
4月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	5.03	13.1	159.31
4月	其他未煅烧石油焦	0.0001	13.23	803.57
4月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.91	3.67	613.65
4月	其他已煅烧石油焦	12.85	31.86	229.78
5月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	1.28	14.38	198.29
5月	其他未煅烧石油焦	0.088	13.32	98.3
5月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.95	4.62	374.04



5月	其他已煅烧石油焦	24.55	56.41	255.68
6月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	1.44	15.82	244.73
6月	其他未煅烧石油焦	0	13.32	0
6月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.85	5.46	1029.9
6月	其他已煅烧石油焦	3.61	60.02	207.22
7月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	0.24	16.06	232.55
7月	其他未煅烧石油焦	0.1	13.42	164.59
7月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.9	6.37	1477.05
7月	其他已煅烧石油焦	12.81	72.83	206.76
8月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	4.22	20.28	119.9
8月	其他未煅烧石油焦	0.03	13.45	327
8月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.46	6.83	1897.79
8月	其他已煅烧石油焦	14.64	87.48	230.43
9月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	0.67	20.95	211.32
9月	其他未煅烧石油焦	0.82	14.27	100.73
9月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	0.33	7.16	343.94



9月	其他已煅烧石油焦	10.6	98.07	235.68
10月	硫的重量百分比小于3%的未煅烧石油焦	0.001	20.95	725
10月	其他未煅烧石油焦	0.74	15.01	105.41
10月	硫的重量百分比小于0.8%的已煅烧石油焦	1.25	8.41	655.68
10月	其他已煅烧石油焦	8.5	106.57	253.3

### 3. 2020年中国石油焦出厂价格走势

#### 3.1 2020年1#石油焦价格走势



### 3.2 2020年2#石油焦价格走势



### 3.3 2020年3#石油焦价格走势





### 3.4 2020 年中国石油焦市场形势回顾

2020 年国内石油焦市场整体出货良好，华中地区炼厂开工负荷下降产量减少游企业采购热情较国内石油焦市场整体出货良好，华中地区炼厂开工负荷下降产量减少游企业采购热情较国内石油焦市场整体出货良好，华中地区炼厂开工负荷下降产量减少游企业采购热情较国内石油焦市场整体出货良好，

中石化方面，石油焦市场出货稳定，部分炼厂产量小幅调整，石油焦供应量变化不大。华东及华南市场高硫焦产销良好，炼厂库存维持中低位，焦价继续走高。华中地区中硫焦资源供应仍显紧俏，焦价不断随行推涨。西北地区石油焦供需失衡局面仍然存在，塔河石化石油焦出货良好，焦价持续上行应市。华北地区石油焦市场需求良好，焦价继续上行为主，炼厂出货表现稳定，库存低位运行。山东地区，上半月资源紧张，价格持续上涨，下半月受地炼石油焦价格暴跌拖累，稳价出货为主。

中石油方面，低硫焦市场需求稳定，资源略显吃紧，低硫焦价格维持稳中走高的态势。上半月下游采购需求稳定，炼厂出货良好，焦价持稳过渡为主；下半月低硫焦市场需求积极，电极和负极材料市场交投良好，低硫焦炼厂出货良好，焦价继续宽幅上涨，预计低硫焦市场需求积极，焦价或继续小幅上行。西北炭素市场依旧交投良好，疆内炼厂出货稳定，下游采购积极性较强。疆外炼厂仍多以供固定终端生产使用，兰州石化日产较上月提升，炼厂依旧出货良好，无库存压力。

中海油方面，炼厂石油焦出货稳定，焦价仍以上行为主。泰州石化继续执行合同外销，最新定价大幅推涨。舟山及惠州石化石油焦出货良好，焦价随行走高。舟山石化近期原料供应减少，石油焦日产量下降至 600-700 吨左右。山东地区随着焦化利润好转，中海沥青焦化装置开工率有所提升，价格持续推涨。

### 4.1.1 第一季度

一季度石油焦市场波动剧烈，石油焦产量、炭素生产、电解铝价格等因素先后出现较大波动，2-3月石油焦产量大幅下降，炭素企业由于节前库存支撑，在石油焦产量及运输受限的情况，炭素产量降幅相对较少。3月国内生产基本恢复，电解铝价格受外盘影响短期大幅下跌。二季度-四季度下游炭素生产保持稳定，铝价在5月后铝价长期保持高位，对石油焦需求保持稳定支撑，石油焦产量长期保持中低位，基本保持在每月220-230万吨左右，国内局部地区对石油焦市场影响较短。年中开始国外陆续复产，石油焦外盘市场大幅上涨，但石油焦产量也有较大幅度下降，全球石油焦市场出现供应紧缺，价格快速上涨。三季度-四季度由于炭素市场每月涨幅有限，部分预焙阳极涨幅在平均110元/吨左右，石油焦每月上涨的空间受限，呈现阶梯式上涨态势。

### 4.1.2 第二季度

第二季度石油焦市场行情先涨后稳，石油焦产量中位，多数炼厂石油焦库存低位，港口海绵焦也随国产焦价格上行出货增加。下游需求良好，但是炭素产品价格涨势不足，石油焦价格上涨空间受到限制。中石化焦价累计上调10-120元/吨，中石油及中海油石油焦价格上调50-200元/吨，地方炼厂焦价集中上涨50-170元/吨。

中石化石油焦产量预计85.33万吨，环比5月增加4.51%，个别炼厂产量或者外销量小幅变化，总体供应变化较小。炼厂石油焦多数出货良好，库存普遍低位，6月累计上调10-120元/吨。6月石油焦市场主要影响因素分析：一、下游电解铝价格走势强劲，长江现货价格突破14000元/吨，炭素企业开工小幅增加，石油焦总体较好，但是炭素产品价格本月上涨受限，石油焦上涨空间受限。南方金属硅开工率大幅增加，对华东、华南高硫焦有一定支撑。二、港口海绵焦成本较高，港口销售情况受国产价格走势影响较大，国产焦价格上涨促进，港口海绵焦发货也有所好转，但是随着国产焦价格上涨受阻，港口海绵焦新单也受到限制。三、由于前期国内石油焦价格波动太大，市场对未来走势的预期及下游基本面支撑不足的风险有所担忧，且国际海绵焦的价格优势不明显，因此虽然国内部分炼厂供应收紧，炼厂库存低位，海绵焦的进口量短期仍未大幅增加。炼厂方面，天津石化5月7日焦化装置停工，预

计7月10日左右开工，开工后产量预计有所下降。北海炼厂焦化装置6月5日开工，安庆石化2#-3#焦化装置6月初停工，6月底开工，石油焦产量减少，荆门石化焦化料减少，石油焦产量减少。上海石化石油焦自用量减少，外销量增加1万吨左右。九江石化主产3#C石油焦，部分自用。

### 4.1.3 第三季度

第三季度石油焦市场继续上行，石油焦产量进一步下行，电解铝价格维持高位，铝用炭素价格小幅上行，为石油焦市场提供了有限上涨空间，石油焦价格呈现先涨后稳的态势。中石化焦价上涨30-150元/吨，中石油焦价上调70-500元/吨，中海油低硫焦价格上涨150-400元/吨，地方炼厂石油焦价格上涨20-200元/吨。

中石化石油焦产量预计82万吨，环比减少10%。炼厂检修及部分炼厂产量较大下降导致石油焦产量进一步下行。焦价总体表现为先涨后稳，其中中硫焦涨幅100-150元/吨，高硫焦涨幅30-60元/吨。9月石油焦市场主要影响因素分析：一、石油焦产量进一步下降，中石化齐鲁石化、洛阳石化延迟焦化装置9月中旬开始检修，塔河石化、安庆石化石油焦产量较大幅度下降，另外多数炼厂产量小幅下降或者外销量下降，中石油锦西石化预计十一节后出焦，中石油石油焦产量恢复不及预期；地炼产量也增加有限，约105.4万吨，9月总产量预计在224万吨，环比下降4.31%。二、国际石油焦供应仍偏紧，低硫海绵焦招标价格进一步上涨，其他品种石油焦价格也有不同程度上涨。海绵焦到港较少，多为月底到港，对市场价格影响有限，现货价格基本与国产价格同步。三、下游市场对石油焦保持一定支撑。电解铝价格基本保持在14500元/吨附近，受国外疫情二次爆发影响，9月22日开始电解铝外盘价格有较大幅度下跌，受此影响国内铝价也在9月24日短期较大幅度下跌，但国内电解铝价格支撑因素变化不大，铝价快速恢复。炭素的生产价格和价格也基本不受影响，石油焦市场仍有较强支撑。

#### 4.1.4 第四季度

第四季度石油焦市场震荡上行，石油焦产量仍维持低位，铝用炭素价格上行，铝用炭素、钢用炭素、负极等需求对石油焦保持支撑，石油焦市场价格总体上行，部分品种受下游限钒消息影响，价格出现短期波动。中石化焦价上调 30-110 元/吨，中石油焦价涨幅 50-800 元/吨，中海油部分上涨 100-200 元/吨，地炼焦价上涨 50-220 元/吨。

中石化石油焦产量预计 80 万吨，环比下降 2.68%，外销量约 60 万吨。炼厂检修较多，石油焦产量和外销量均较低，供应紧张导致焦价继续上行，中硫焦上调 70-110 元/吨，高硫焦上涨 30-70 元/吨。石油焦市场主要影响因素分析：一、中石化石油焦产量较低，地炼炼厂石油焦产量互有波动，中石油产量预计小幅增加，中海油产量基本稳定，总体产量预计增长有限，国产石油焦产量较低继续支撑市场价格上行。二、下游电解铝、炭素及负极等需求保持稳定支撑，并且部分炼厂低硫焦产量较低，涨幅明显。山东魏桥限钒的消息，短期对周边石油焦市场造成一定冲击，部分高钒石油焦销售和价格在月中短期出现波动，由于下游库存总体不高，对石油焦需求较强。三、外盘海绵焦价格继续增加，港口现货价格也较高。投标的罗马尼亚、阿曼等海绵焦招标均比前次大幅上涨，巴西石油焦价格保持高位港口到港罗马尼亚、阿曼、阿根廷及俄罗斯等海绵焦，大部分工厂自用，部分低钒品种外销量价格也较高。炼厂方面，中石化齐鲁石化、洛阳石化、武汉石化、青岛石化等四家炼厂延迟焦化检修，胜利石化焦化临时检修。中石化沿江、山东等地产量和外销量均受到较大影响，沿江、山东、华北等地中硫焦涨幅相对较高。山东铝厂限钒导致华东部分钒含量较低的高硫焦价格上涨较快，中石化其他高硫焦价格也普遍小幅上涨。

### 3.5 2020 年中国石油市场形势展望

#### 4.2.1 原油

据国家统计局数据，2019 年 10 月中国原油进口量为 308069047.3 吨，同比增长 2019 年 1-11 月中国原油进口量与去年同期相比增长。2020 年 10 月中国原油表观消费量同比增长。1-10 月，中国原油进口量同比增长 18%。

表 4-1 2020 年 1-10 月份中国原油进出口数据统计

单位：美元/吨

石油原油	进口数量	进口金额	出口数量	出口金额
2020 年 1 月	45482981.5	45482.98	0	0
2020 年 2 月	43044013.78	21092221142	30723.4	11100379
2020 年 3 月	41101444.27	16738642846	141383	55959662
2020 年 4 月	40430640.9	10887904902	0	0
2020 年 5 月	47969123.39	9468573790	0	0
2020 年 6 月	53180740.65	12207950982	68179.76	16525070
2020 年 7 月	51290678.18	14341351720	175725.5	56344652
2020 年 8 月	47482638.49	14922925900	232398.93	70737532
2020 年 9 月	48481642.44	15933124065	321970.35	82412013
2020 年 10 月	42558205	13275237041	68719.6	20717207
合计	308069047.3	71462625204	240826	158514780

## 国际原油供需分析

石油输出国组织(OPEC)和俄罗斯同意在明年 1 月将减产幅度缩小 50 万桶/日,这只是先前计划的四分之一,以便脆弱的市场有更多时间来消化额外的供应。

此次达成的协议意味着,OPEC+联盟将从 1 月开始减产 720 万桶/日,约占全球需求的 7%,目前减产规模为 770 万桶/日。而按照此前计划,OPEC+原本将从 1 月开始将减产规模缩至 190 万桶/日。

俄罗斯副总理诺瓦克表示,OPEC+现在将每月都召开会议,决定 1 月以后的产量政策,每月增产规模将不超过 50 万桶/日。

基于 OPEC 数据估算显示,这份修改后的协议将可能使石油市场在明年第一季度都保持供应短缺状态,意味着市场可以继续消耗高企的库存。据该集团经济学家估算,若 1 月 1 日起日产量增加 190 万桶,市场将供应过剩,可能破坏近期油价上涨局面。

12 月 9 日周三,美国能源信息署 EIA 官方发布的数据显示,截至 12 月 4 日当周,美国

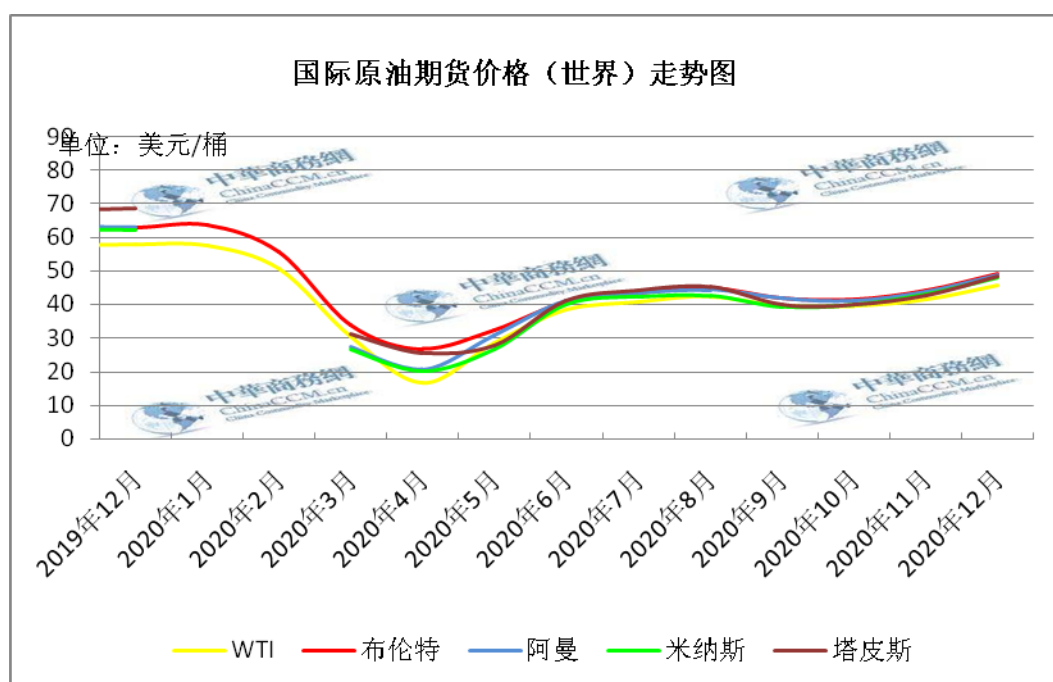
EIA 商用原油库存环比激增 1518.9 万桶，打破了此前连降两周的走势，增幅创今年 4 月以来单周最大。

市场原本预期原油库存会减少 103.5 万桶，即预期会连降三周，前值为减少 67.9 万桶。7 月第三周这一数据曾以 1061.1 万桶，创下 2019 年 12 月来的最大单周降幅，7 月下旬以来逐步回涨。

这令美国商用原油总库存量升至 5.032 亿桶，站稳 5 亿桶整数关口上方，较每年同一时期的五年均值高出 11%，6 月 19 日当周这一数据曾以 5.407 亿桶创历史新高。

12 月 4 日当周，美国原油期货主要交割地库欣地区的原油库存减少 136.4 万桶，前值为减少 31.7 万桶。汽油库存增加 422.1 万桶，较预期的增幅 200 万桶翻倍，创今年 4 月以来最大涨幅。精炼油库存增加 522.2 万桶，是预期增幅 90 万桶的近 6 倍，创今年 5 月以来最大涨幅。

图 4-2 2019 年-2020 年国际原油期货价格走势 单位：美元/桶



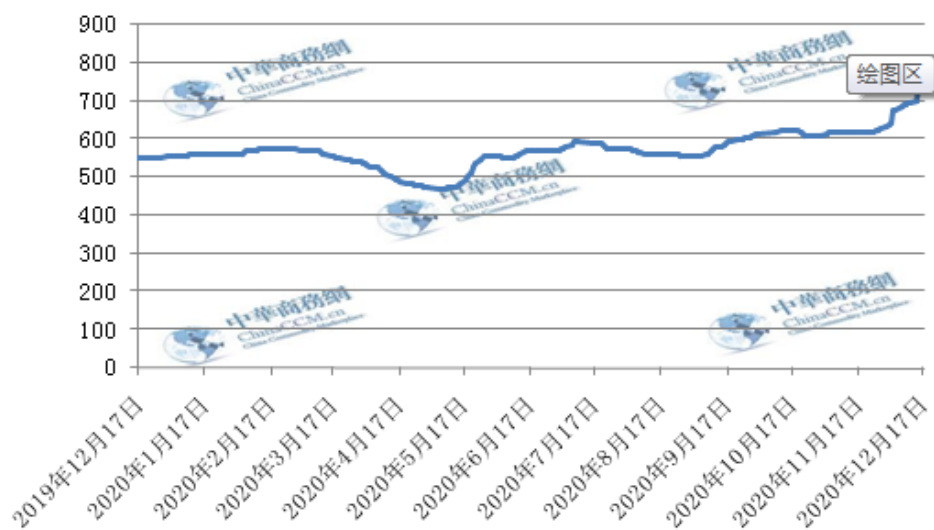


## 4.2.2 煤炭与石油焦

2020年国内动力煤市场价格上扬运行。供应面，产地销售情况良好，安检因素致使煤市供应整体偏紧。近期，国家发改委将继续推动国内煤炭企业增产增供，但坚持把安全作为保供前提。目前煤企增产积极性较高，只是在安全检查常态化的背景下，原煤日产量进一步提升的空间比较有限。需求看：动力煤消费旺季影响下，电力、化工、水泥等用煤企业均足量采购，社会库存处于较低水平，刺激下游用户持续采购。受冷冬天气、市场供应及安全大检查影响，短期内煤价上涨还会持续。煤价整体偏强。面虽然下游电厂已经提前将电煤库存补充至高于往年同期的水平，但是重要中转港口的煤炭库存处于低位，预计旺季难以累库，所以市场看涨情绪仍将存在。

图 4-3 2020 年秦皇岛港口 Q5500 动力煤价格走势 单位：元/吨

秦皇岛港口Q5500动力煤价格走势（单位元/吨）



2020 焦炭市场稳中偏强运行，各区域主流钢厂执行第九轮涨价，落地范围继续扩大，焦化吨焦利润丰厚，焦炭供需两旺，市场心态仍偏乐观。供应方面，后期将继续加剧焦炭市场偏紧格局。需求方面，下游钢厂高炉产能利用率持续处于高位水平，考虑后续雨雪天气影响，采购仍处于较积极的状态；港口方面，港口现货稳中偏强运行，两港总库存相对微降，市场成交良好，后面继续关注各区域去产能执行对焦炭市场影响以及钢厂端高炉检修情况。焦煤方面，炼焦煤市场稳中偏强运行，各矿点生产平稳，整体需求良好、出货顺畅，低硫主焦方面上涨到高位多持稳出货为主。配焦煤种方面，场内库存低位，目前焦煤市场需求不断增加，进口煤补足国内市场有限，预计焦煤市场整体稳中向好。

预计焦炭市场偏强运行。昨日主流焦企焦炭提涨第九轮后即有钢厂接受涨价，焦炭第九轮全面落地只是时间问题。供应端去产能继续推进，严格程度超市场预期，所造成的供给缺口将会继续推动焦炭涨价。需求端钢厂日均铁水产量高位震荡，需求仍显强势；港口近期库存逐渐增加，为南方地区钢厂冬储补库和外贸微增所致。综合来看，焦炭供应偏紧需求强势局面继续维持，后期仍有涨价空间。

## 4.2.3 石油焦下游市场需求分析

### 4.2.3.1 铝

中国电解铝产量情况：中国电解铝产量为 299 万吨，同比减少 3.62%。1-10 月总产量为 2945 万吨，同比减少 2.27%。受大环境影响，预计全年电解铝产量约 3500 万吨，与去年持平；电解铝运行产能维持低位，电解铝库存去化力度持续，相对而言利好铝价。

表 1：中国电解铝供需平衡表

	2017	2018E	2019E
电解铝产量	3632	3628	3828
净进口量	10	-5	-10
表观消费量	3642	3623	3818
实际消费量	3498	3641	3769
供需平衡	144	-18	49

各地区的产量及产能情况：我国电解铝产量及产能主要集中在山东、新疆、内蒙等地区，山东因自备电的因素，成本较低，近几年一直处于我国电解铝产量及产能大省；西部地区因为比较丰富的煤电资源，近年来很多电解铝产能均已陆续转移到西部地区。1-10 月份山东运行产能 816 万吨，产能利用率 71.2%；新疆运行产能 584 万吨，产能利用率 73.47%；内蒙运行产能在 421 万吨，产能利用率 79.81%；受价格低迷及环境影响，1-10 月我国电解铝产能利用率仅达到了 73.66%。

从生产能源成本来看：粗略计算，生产一吨电解铝的现金成本约在 11365 元/吨。若加上其它杂费，一吨电解铝的完全成本约在 12300-13200 左右。随着原材料价格的回调，电解铝成本也在不断下移，以目前的现货铝锭价格来计算，铝行业已摆脱亏损困境。

各地区的加权成本情况：除河南地区成本较高，大部分地区已摆脱了亏损，转为盈利。其中新疆因为煤炭资源丰富，成本相对较低，成本大概在 11332 元/吨左右，盈 2568 元；山东地区因自备电的因素，成本在 12040，盈亏 1860。

氧化铝占比电解铝成本的 30%：今年年初氧化铝价格进入下跌趋势，但自 5 月份下旬开始加速上涨，山西氧化铝减产影响，氧化铝价格跳涨至 3000 元/吨。之后随着海德鲁复产消息叠加国内部分氧化铝厂复产，氧化铝价格快速回落。截止 11 月 12 日，氧化铝平均价格在 2650 元/吨，较 1 月初下降 10.17%。

消费情况：受终端需求的疲软，9 月中国铝材产量 441.8 万吨，同比增长 1.1%；1-9 月累计产量 3780 万吨，同比增长 4.8%。同比看 2019 年铝材产量基本处于稳中小升阶段，预计全年铝材产量超 5000 万吨，增幅小幅回升。

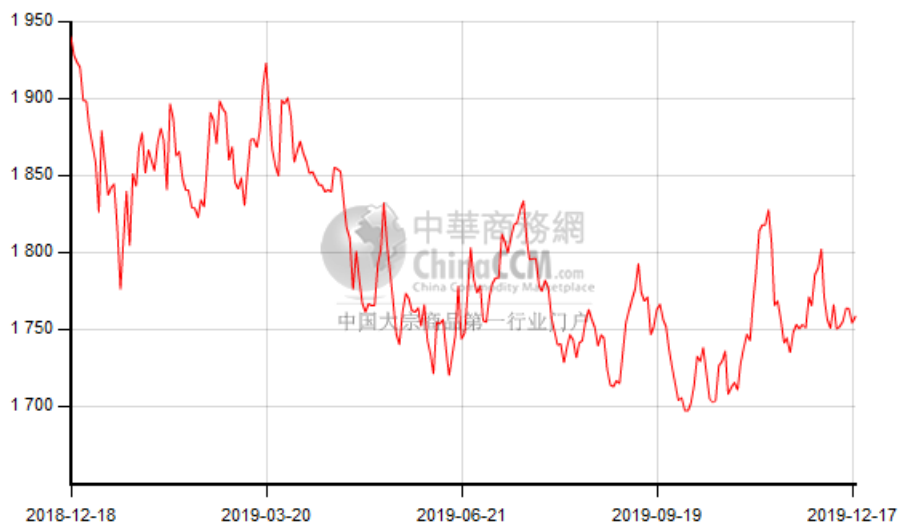
进出口情况：我国一直都是净出口国，因制裁及加关税影响，对美铝材出口量逐步下滑。9 月中国铝材进口 2.4 万吨，出口 40 万吨，同比分别下降了 38.3%、14.89%；1-9 月累计进口 25.17 万吨，出口 392 万吨；伦铝走势偏弱，海外供给端难以释放，预计全年铝材进口 32 万吨，出口 520 万吨，全年铝材出口持平稳预期。

中国铝终端消费结构：从发达国家的终端消费结构来看，交通运输行业是铝材的第一大应用领域，在美国、日本等发达国家占比均超过 30%，其中汽车制造业、铁路及轨道车辆制造业、集装箱制造业是应用\*广、增长\*快的三大领域。近几年，我国交通用铝占比在逐渐上升，2018 年占比达到 21%，属于第二大用铝行业。

前三季度，全国房地产开发投资增速平稳，从单月增速来看，全国房地产开发投资额，累计同比增速为 10.5%，与 1-8 月持平。开发投资额增速已稳定在 10%以上的较高水平，处于历史相对高位。全国房地产市场总体保持平稳。从全年市场看，在经历 5-6 月反弹后，全国楼市再次进入平稳周期。

图 4-4 伦敦铝价格走势 单位：元/吨

中华商务网



#### 4.2.3.2 预焙阳极

2020 国内预焙阳极市场价格大体平稳，市场交投氛围良好。据悉山东魏桥铝业 12 月份预焙阳极普货采购价格上调 270 元至 3315 元/吨(送到价)，目前国内预焙阳极市场主流出厂含税价在 3450-4000 元/吨左右，青海地区采购价格 3800 元/吨左右，新疆地区 4100 元/吨左右。12 月预焙阳极企业开工小幅下滑，尤其是河南地区企业，部分企业全面停产，预计复产时间 1 月初，且有配套企业及个别企业限产状态，区域性产量受压，山东、河北地区企业生产相对稳定。

上游原料高位窄幅波动，下游电解铝市场价格持续高位运行，对阳极市场持续利好，预计下周国内预焙阳极市场价格稳中向好。

### 4.2.3 2020年石油焦市场行情展望

2020年石油焦市场供需受到疫情影响较大，2-3月石油焦产量大幅下降，焦价暴涨。石油焦库存大量消耗。3月开始疫情在全球蔓延，国内铝价受外盘影响大幅下跌，影响下游采购情绪，焦价暴跌。3月开始国内市场基本恢复，石油焦产量长期保持中低位，铝价大幅上涨，下游需求稳中上涨，不过由于炭素市场每月涨幅有限，5月开始石油焦价格呈现阶梯式上涨

一季度石油焦市场波动剧烈，石油焦产量、炭素生产、电解铝价格等因素先后出现较大波动，2-3月石油焦产量大幅下降，炭素企业由于节前库存支撑，在石油焦产量及运输受限的情况，炭素产量降幅相对较少。3月国内生产基本恢复，电解铝价格受外盘影响短期大幅下跌。二季度-四季度下游炭素生产保持稳定，铝价在5月后铝价长期保持高位，对石油焦需求保持稳定支撑，石油焦产量长期保持中低位，基本保持在每月220-230万吨左右，国内局部地区对石油焦市场影响较短。年中开始国外陆续复产，石油焦外盘市场大幅上涨，但石油焦产量也有较大幅度下降，全球石油焦市场出现供应紧缺，价格快速上涨。三季度-四季度由于炭素市场每月涨幅有限，部分预焙阳极涨幅在平均110元/吨左右，石油焦每月上涨的空间受限，呈现阶梯式上涨态势。

2020年1-3月因疫情全面隔离政策，汽车运输大多被限制在省内甚至市内，船运及铁路运输影响较小，3月后期逐渐放开限制。

2020年2月6日国务院关税税则委员会公布部分美国进口商品加征关税调整措施公告，清单一第四部分：其他未煅烧石油焦(27131190)及硫含量小于0.8%的已煅烧石油焦(27131210)加征关税由5%调整为2.5%，最新关税降至30.5%。本次调整加征关税税率将个别批次的石油焦成本，对市场影响暂时不大。本次下调加征税率对国际贸易长期走势利好，尤其是对中国进口美国海绵焦利好较大。

2020年3月2日开始国内进口企业可以申请减免对美国石油焦的加征关税，促进美国石油焦尤其是高硫焦的进口。

局部地区陆续出现疫情，但均快速得到控制。8-9月新疆疫情对炼厂石油焦和煅烧焦运输造成一定影响，其他地区的局部疫情对石油焦市场基本无影响。

2020年10月4日京津冀及周边地区、汾渭平原2020-2021年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案(征求意见稿)发布，但是由于河南等地区炭素产量原本较低，限产政策对实际生产影响不大。

2021年下游需求电解铝及炭素需求预计小幅增长，玻璃厂需求基本稳定，但原料供应不足，价格偏高，对用量造成风险。2021年高硫燃料焦的供应量恢复预计较慢，而印度等需求预计仍较强，高硫燃料焦价格高企，对用量增加不利。石墨电极、增碳剂等钢用需求增加有限。2020年底石油焦供应增加较大，主要炭素需求预期小幅增加，石油焦价格预计在1-2月较2020年高位价格下降100-200元/吨。

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