

2023



# 中华商务网 2023 年大宗商品 年度分析报告系列 石油焦产品篇

分析师：张贺

2023 年 12 月

网 址：www.chinaccm.cn

电 话：86-010-85725055

传 真：86-010-85725399

邮 箱：sunwj@chinaccm.com

地 址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦

# 2023 石油焦市场形势分析

## 2024 年预测

2022 年 12 月



## 目 录

2023 年中国石油焦出厂价格走势	4
2023 年 1#石油焦价格走势	4
2023 年 2#A 石油焦价格走势	5
2023 年 3#B 石油焦价格走势	6
1.1 第一季度	8
1.2 第二季度	8
1.3 第三季度	9
1.4 第四季度	11
2023 年中国石油市场形势展望	12
2023 国际原油供需分析	12
2023 年 1-10 月中国原油进出口数据统计	14
2022 年-2023 年国际原油期货价格走势	14
2023 年秦皇岛港口 Q5500 动力煤价格走势	15
2023 石油焦下游市场需求分析	17
2.1 铝	17
2.2 预焙阳极	20
2023 年石油焦市场行情展望	20
[石油焦]：2023 年石油焦产量	21
2023 年石油焦产量类型分布图	23
2023 年[石油焦]：石油焦开工率数据分析	24
2023 年 1-10 月份中国未煅烧石油焦进出口统计数据(总量)	24
2023 年 1-10 月份中国未煅烧石油焦进出口统计数据(总量；按硫含量划分)	25
2023 年地炼焦化停工检修表	26
2023 中石化各炼厂焦化停工检修时间及情况	27
2023 中石油及中海油焦化停工检修表	28
2023 年 11 月-12 月进口石油焦船期明细	28
2023 年 1-10 月中国石油焦表观消费量	29

## 2023 年中国石油焦出厂价格走势

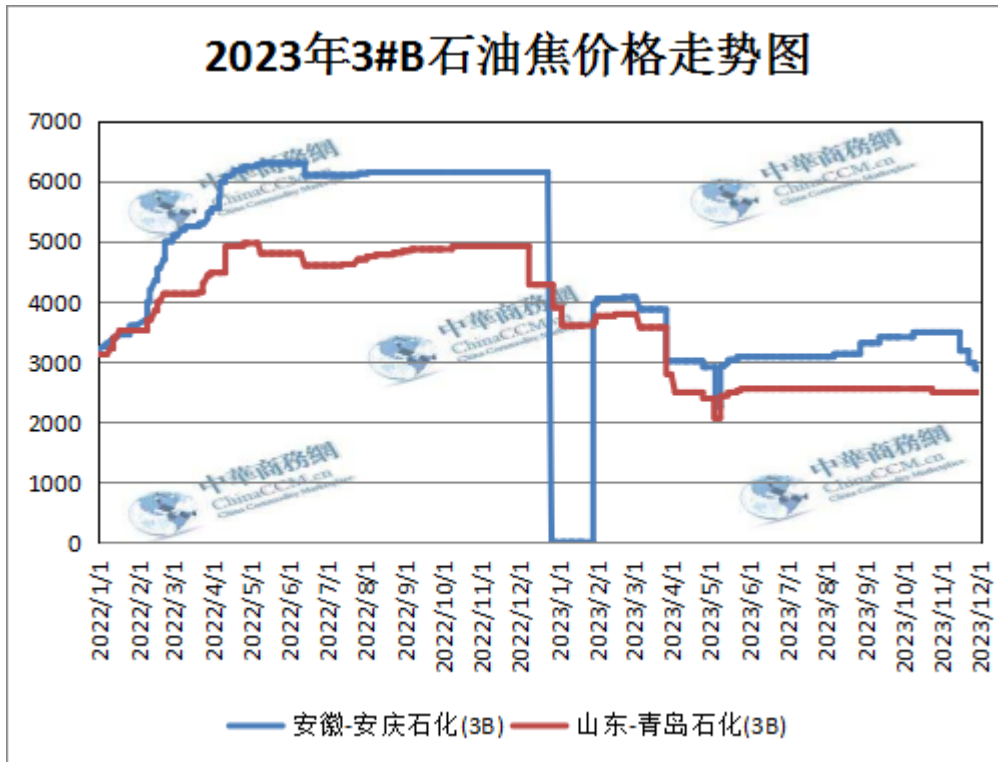
### 2023 年 1#石油焦价格走势



## 2023 年 2#A 石油焦价格走势



## 2023年3#B石油焦价格走势



### 2023年中国石油焦市场形势回顾

2023年中国石油焦市场整体行情表现弱势，石油焦行情总体下行，年中短期回涨。疫情结束，炼厂综合炼油利润尚可，多满负荷生产。国内经济正值恢复期，大宗商品市场整体表现一般，下游多个行业上半年因行情、限电等因素开工率较低，加之终端企业前期库存较多，总体对石油焦的采购偏弱，6月开始随着前期库存消耗，水电及需求恢复，电解铝、金属硅、炭素、负极等行业开工率增加，对石油焦采购有所增加，支撑焦价回涨。9月开始下游行业陆续开始减产降量，加之石油焦产量增加，行情下行。

中高硫石油焦方面：2023年中高硫石油焦市场整体表现弱势，石油焦价格震荡涨跌。1-2月正值春节前后，下游企业备货补库，对石油焦采购积极性较高，推动石油焦价格小幅上涨；至3月，炼厂炼油综合利润表现良好，整体延迟焦化

装置停工检修较少，开工负荷较高，加之进口石油焦大量到港，石油焦供应充裕，但下游需求表现弱势，石油焦市场表现为“供大于求”趋势，石油焦价格飞速下跌；4月石油焦价格陆续降至低位，进口焦成本倒挂，贸易商亏损严重，惜售情绪浓重，出货速度缓慢，而国内供应有限，加之下游行业对石油焦需求仍存，中高硫石油焦价格小幅回涨；5月底开始，西南地区丰水期到来，电解铝、金属硅企业陆续复工复产，负极材料企业订单增多，在市场大量询单，需求增加，利好石油焦价格上涨，但进口石油焦成本逐渐降低，加之前期港口石油焦库存屡破历史新高，港口存放压力较大，进口贸易商出货意愿偏强，整体石油焦价格回涨空间有限；10月开始延迟焦化装置检修家次逐渐减少，且焦化利润表现良好，炼厂多满负荷开工，加之进口石油焦陆续到港，石油焦市场供应充裕，下游负极材料市场受电池厂及终端企业年底清库、需求不足影响，对原料采购谨慎，且西南地区枯水期来临，电解铝、金属硅企业减产、停工较多，铝用碳素市场行情整体表现一般，下游需求彰显弱势，石油焦价格再度下行。

低硫石油焦方面：2023年低硫石油焦市场整体交投表现欠佳，下游需求远不及去年同期，仅节假日前后对低硫焦备货补库积极性稍有增加，本年度各炼厂焦价整体以震荡下跌为主。供应方面，2023年国内仅东北及华南共两家企业存停工检修，另有个别企业存短期临时检修；此外，港口低硫焦不断进港，截至12月20日，港口低硫海绵焦库存占比26.78%。总体来看，今年低硫石油焦市场一改往年资源紧张的局面，整体呈现供大于求。需求方面，2023年初期下游石墨电极、负极材料企业复工复产始终保持缓慢增加的速度，仅2月份春节前后备货补库积极性尚可，2023年下游铝用碳素行业需求相对稳定，而负极行业已开始出现产能过剩的局面，为维持利润企业开始以降本增效为主，对低硫焦的采购需求逐渐减弱；石墨电极的需求今年受高温限电、寒潮天气等因素影响，对低硫焦的需求始终难有起色。3-4月份市场表现低迷，多数炼厂执行保价销售；直到5月份，受高品质低硫焦炼厂停工检修影响，下游备货积极性增加，市场一度货紧价扬。6-12月市场整体供应充足，但下游整体出货表现欠佳，终端钢厂、电池

厂、车企多以清库为主，低硫石油焦价格连续下滑，并连续执行保价销售，在此情况下，市场观望氛围浓郁，至 2023 年底低硫焦市场暂时仍无明显利好拉动。

山东地区：2023 年地炼焦化装置利润整体表现良好，除 2 月份因国际原油价格先涨后跌，渣油市场后市多持看空心态，采购意愿较低，渣油价格由涨转跌，加之春节期间民众短途出行为主，汽油价格持续下行，柴油基建农业用油恢复有限，终端囤货意愿一般，汽柴油价格下行，其他焦化装置副产品价格均有不同程度下行，焦化利润走跌外，其他时间地炼焦化装置利润整体保持良好。疫情结束后，居民出行意愿增加，受欧洲资源紧缺影响，国内柴油出口套利扩大，山东炼厂柴油价格炒作挺价底气十足，汽柴油市场整体表现良好，加之其他焦化装置副产品价格互有涨跌。

本年从供应方面来看，国际形势动荡，WTI 原油价格走势尚不明朗，但疫情放开后，国内居民消费能力缓慢恢复，民众出行意愿较高，整体市场对成品油需求良好，炼厂延迟焦化装置综合利润预计良好。2024 年预计无新增、淘汰焦化装置，综合延迟焦化装置检修表预计，2024 年全年石油焦产量较 2023 年小幅减少。中国石油焦需求缺口逐渐扩大，加之近年来海外铝企需求偏弱，2024 年中国市场仍将保持较大的进口量，但前期遗留港口石油焦现货库存仍是高位，进口总量预计有所收缩。国际局势动荡，预计上半年高运费对海外石油焦市场需求、流向造成一定的限制。新能源产业仍是国家重点发展行业，各地陆续出台关于购买新能源汽车的补贴政策，加之海外负极材料市场缺口较大，预计未来负极材料市场仍有较大发展前景，预计未来对于石油焦需求继续增加；下游铝用碳素行业新建产能陆续投产，对市场需求良好。整体来看，预计 2024 年石油焦价格弱势偏稳震荡运行。

## 1.1 第一季度

2023 年第一季度石油焦市场整体交投承压，市场价格飞速下行。国内焦化装置开工率整体开工较高，且港口进口石油焦大量到港，港口石油焦库存不断增加，



石油焦整体供应充裕;下游行业整体行情一般,对石油焦需求偏弱,利空焦价不断下行。

价格方面,2023年一季度石油焦价格“由涨转跌”。中高硫石油焦方面,一季度中高硫石油焦市场整体分为两个阶段,1月份正值农历春节前后,受远距离地区物流运输受限影响,下游企业备货、补库积极性较高,利好焦价上行;2-3月石油焦市场供应过剩,港口大量到港,叠加全国焦化装置虽有部分检修,但整体开工率偏高,而下游企业整体需求一般,下游观望情绪浓重,按需采购,利空焦价下行。

供应方面,2023年一季度国内炼厂石油焦产量环比2022年四季度增加。地方炼厂石油焦产量环比增加。

需求方面,2023年一季度下游企业整体需求一般,1月份正值农历春节前后,下游企业采购积极性较高,对石油焦需求良好;至2月,下游云南地区电解铝企业再度限电减产,煅烧焦、预焙阳极企业由于利润微弱、订单减少、环保检查等因素影响,需求减弱,加之国内石油焦市场供应彰显过剩,下游企业观望情绪不断增加,利空焦价不断下行。负极市场需求仍未恢复,对石油焦市场支撑偏弱,石墨电极、增碳剂市场需求平稳。

后市预测:综上所述,2023年二季度石油焦市场价格整体震荡运行,。

## 1.2 第二季度

2023年第二季度石油焦市场整体呈现“先涨后跌”走势。随着一季度末国产焦价降至低位,港口贸易商惜售,进口焦交投放缓,且随着炼厂焦化装置停工检修不断增加,国内石油焦供应减少,国产焦价回涨;5月下旬开始新进到港石油焦成本陆续降低,港口进口焦发货速度增加,下游观望情绪渐增,对国产焦价格存在一定冲击,石油焦市场维持弱势,焦价部分下行。

价格方面，2023 年二季度石油焦价格“先稳后跌”。中高硫石油焦方面，二季度中高硫石油焦市场震荡运行，一季度末炼厂石油焦价格基本降至低位，进口贸易商成本高昂，亏损较多，惜售情绪加重，进口焦出货速度缓慢，加之下游行业对石油焦需求仍存，炼厂石油焦库存均处低位，焦价陆续回涨；至 5 月下旬，新进到港进口石油焦成本陆续降低，加之港口石油焦库存高位持续攀升，存放压力不断增加，进口贸易商出货意愿强烈，港口发货速度加快，进口焦陆续在市场流通，冲击国产石油焦价格，焦价回落。低硫石油焦方面，二季度低硫石油焦市场整体出货分化，本季度前期低硫焦价基本触底，此外中海油旗下部分炼厂焦化装置存停工检修计划，下游采购热情有所增加，东北地区炼厂陆续取消保价销售。下游铝用炭素市场始终以按需采买为主；夏季高温限电影响电炉钢企业开工，石墨电极市场生产积极性偏差，采购积极性欠佳；负极终端电池厂及车企库存降至低位，叠加新建产能陆续投产，对低硫焦询单略显增加。本季度中后期，低成本低硫进口焦开始到港，普通品质低硫石油焦交投开始放缓，至 6 月东北及华北地区部分炼厂再次开始执行保价销售模式，低硫焦各炼厂开始以弱稳交投为主。仅高品质低硫焦受供应缩减预期提振，下游负极、电极企业纷纷提前备货补库，高端低硫焦炼厂货紧价扬。

供应方面，2023 年二季度国内炼厂石油焦产量预计环比 2023 年一季度增加。

需求方面，二季度下游企业整体来看对石油焦需求平稳。由于石油焦市场整体供应充裕，下游企业对原料石油焦多为按需采购，厂内库存多维持低位水平，对石油焦属于刚需采购，6 月份开始，南方丰水期如期而至，南方铝企、硅企开工率逐步增加，加之负极材料企业开工率缓慢上行，但钢厂开工不佳，电极、增碳剂市场对石油焦需求需求一般。综合来看，市场整体对石油焦需求逐渐增加。

后市预测：综上所述，2023 年三季度石油焦市场价格预计呈现震荡下行走势。

### 1.3 第三季度

2023年第三季度石油焦市场下游需求整体增加，石油焦价格先涨后跌。由于西南地区丰水期到来，电解铝、金属硅市场开工率逐步增加，加之国家政策利好刺激，负极材料企业开工率逐渐提升，石油焦市场询单增加，利好焦价上行；至本季度末，中秋、国庆双节来临，炼厂节前清库并签订国庆期间订单，焦价陆续走跌。

2023年第三季度下游市场需求整体表现良好。西南地区丰水期来临，电解铝、金属硅企业复工复产，整体对石油焦需求逐渐增加；终端新能源汽车市场需求进一步释放，三季度消费电子市场需求迎来进一步提升，加之全球新型储能市场保持着高速增长态势，储能规模持续扩大，利好负极材料市场开工，对石油焦需求良好。8月开始，西北碳化硅企业检修陆续结束，开工逐步提升，对石油焦需求良好。

**低硫石油焦市场：**三季度中石油及中海油炼厂焦化装置检修计划基本完毕，进口低硫焦数量虽较上季度末有所减少，但港口库存仍处高位，低硫焦市场总体供应较为充裕。本季度终端钢厂开工积极性一般，传统“金九”表现平平，石墨电极对高品质低硫焦的需求明显欠佳；随着负极材料产能的不断释放，储能市场需求扩张，下游为实现降本增效，多数企业逐渐青睐于普通品质低硫焦，三季度初期对低硫焦的采购需求向好，而本季度部分炼厂受原油影响指标仍未恢复，叠加下游企业竞争压力较大、利润空间有限，对低硫焦的采购始终以刚需补库为主，部分炼厂连续执行保价销售，低硫焦价上涨受限。

**中高硫石油焦市场：**主营炼厂方面，三季度下游电解铝、负极材料市场需求持续增加，支撑中高硫石油焦价格，沿江地区中硫石油焦出货良好；西北地区哈萨克斯坦石油焦陆续通关进口，加之碳化硅企业7月份正处减产、停工状态，供需失衡，冲击西北中高硫石油焦价格。地方炼厂方面，三季度随着稀释沥青通关进口，地方炼厂石油焦品质整体变差，加之进口补充多为普货石油焦，整体石油

焦市场供应呈现“中低硫微量元素好的石油焦市场供应紧缺，中高硫普货石油焦供应充裕”局势；下游铝用碳素、负极材料市场需求良好，中高硫石油焦市场整体出货尚可，焦价小幅推涨；至9月中下旬，低硫石油焦价格大幅回落，下游企业接货心态转变，中高硫焦价跟跌，但整体跌幅有限。

后市预测：综合来看，2023年四季度石油焦市场开工率较高，高钒资源供应充足，而下游市场需求有一定波动空间，预计下季度石油焦市场价格呈现先“回涨”后“小幅下跌”走势。

## 1.4 第四季度

中国延迟焦化开工率四季度开始不断提升，10月中下旬延迟焦化装置产能利用率处于2022年以来高位水平，周度延迟焦化装置开工率提升至68.93%，其中地炼延迟焦化装置平均开工65.73%，主营延迟焦化装置平均开工率71.55%，同比去年提升2-6个百分点。但是10月底开始约有380万吨/年延迟焦化装置停工检修，国内石油焦仍有继续降量可能。但随疫情得到有效控制，部分炭素企业采购补库积极性较强，对石油焦出货仍有利好拉动。

整体来看国内石油焦供应有窄幅下行可能，但大量进口焦集中到港对国内石油焦货源形成补充，国内石油焦市场继续积极出货销售，低硫焦价格存高位震荡可能，中高硫市场受需求端支撑，焦价存小幅推涨预期。

# 2023年中国石油市场形势展望

## 2023 国际原油供需分析

2023年国际原油价格较2022年呈现震荡下跌走势，尤其是在美国银行危机接连出现后，美国通胀数据强劲，而疲软的经济加剧了美国加息预期，市场对经济的担忧增加。WTI3月16日收盘价为66.74美元/桶，为年内最低价格。中国经济数据在上半年表现也不及预期，布伦特原油6月12日收盘价为71.84美元/

桶，为年内最低价格。随着沙特自愿减产的年底及地缘局势关系紧张，国际油价下半年较上半年呈现反弹走势。总体来看，2023年国际原油价格较去年走弱的主要原因在于经济数据疲软，需求前景黯淡，在以沙特为首的 OPEC 组织缩减供应的提振下，国际原油年均价保持在 80 美元/桶附近。

石油输出国组织(OPEC)公布的 2023 年 11 月月度原油市场报告显示，该组织 2023 年 10 月原油产量增加 8 万桶/天至 2790 万桶/天。沙特阿拉伯 10 月原油产量减少 0.26 万桶/天至 899.2 万桶/天;安哥拉 10 月原油产量增加 5.1 万桶/天至 117.2 万桶/天;伊朗 10 月原油产量增加 4.6 万桶/日至 311.5 万桶/天;科威特 10 月原油产量减少 2.4 万桶/天至 255.3 万桶/天;利比亚 10 月原油产量减少 2.6 万桶/天至 114.3 万桶/天。

美国能源信息署(EIA)周四(12月7日)报告显示，截至 12 月 1 日，美国商业原油库存减少 463.3 万桶至 4.45 亿桶，降幅 1.03%。当周 EIA 汽油库存增加 542 万桶至 2.236 亿桶，预期增加 102.7 万桶，前值增加 176.4 万桶;当周 EIA 精炼油库存增加 126.7 万桶，预期增加 152.6 万桶，前值减少 521.7 万桶。美国上周原油进口量增加 167.5 万桶/日至 750.8 万桶/日。美国上周原油出口减少 41.6 万桶/日至 433.9 万桶/日。美国原油产品四周平均供应量为 1966.2 万桶/日，较去年同期减少 2.07%。当周美国战略石油储备 (SPR) 库存增加 33 万桶至 3.519 亿桶。更多数据显示，上周俄克拉荷马州库欣地区原油库存增加 182.9 万桶至 2952.6 万桶。

综合来看，展望 2024 年，全球经济软着陆，世界原油需求增速缓慢，同时美国原油产量将继续延续稳中上升态势，且世界原油闲置产能充足。不过另一方面，以沙特俄罗斯为首的 OPEC+ 组织或将为稳住油价继续延长减产，且当油价处于相对理想价格的时候，美国将继续填充战略石油储备。2024 年重点关注以沙特为首的 OPEC 组织的产油动态，各国经济数据等。

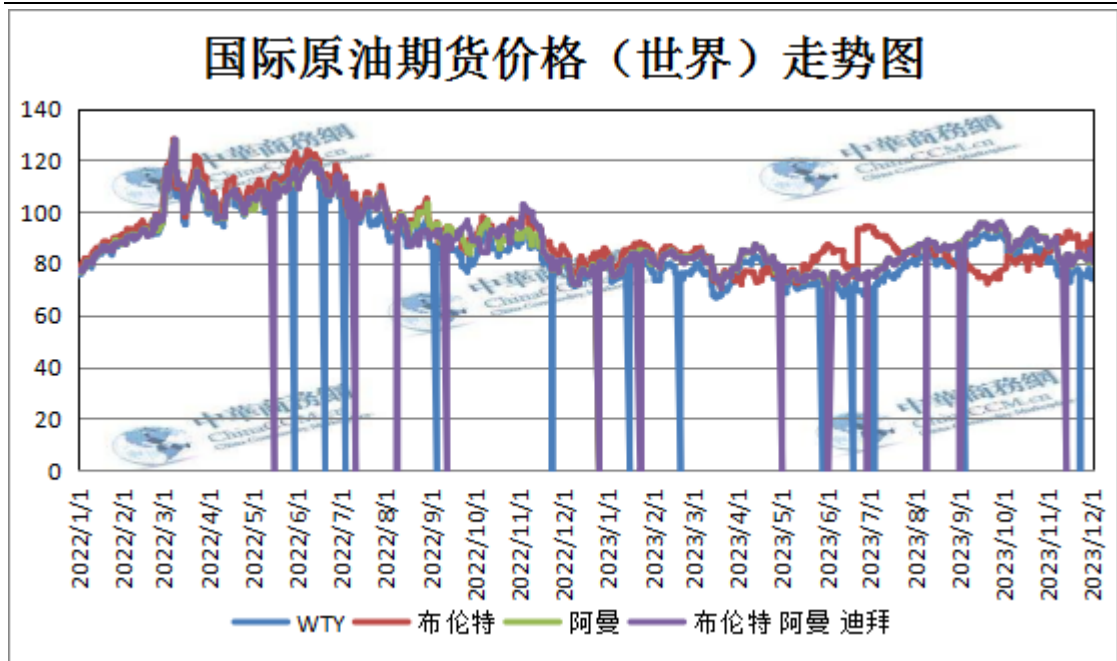
## 2023年1-10月中国原油进出口数据统计

单位：万吨 美元/吨

石油原油	进口数量	进口金额	出口数量	出口金额
2023年1月	4332.78	25719540576	0	0
2023年2月	4073.63	23798090910	7.81	49525218
2023年3月	5230.81	30429610952	27.07	168499205
2023年4月	4240.70	24465028893	0	0
2023年5月	5144.42	3030257416	16.42	100716072
2023年6月	5206.18	28178057961	12.31	77039730
2023年7月	4368.58	23904467268	24.24	138864831
2023年8月	5280.42	30643325737	23.31	140276344
2023年9月	4574.03	28831653904	13.43	67826634
2023年10月	4896.9	323535603860	0	0

## 2022年-2023年国际原油期货价格走势

单元：美元/桶



## 2023 年秦皇岛港口 Q5500 动力煤价格走势图

单元：元/吨



2023 年国内动力煤供应同比有所增加，煤炭企业扎实推进煤炭增产保供工作，煤炭产能继续释放，同时煤炭进口大幅增长，煤炭供应比较充足，尤其上半年以来我国原煤生产呈现加快的趋势，但需求表现不及预期，国内煤炭库存快速积累，并持续推升至历史新高，全年市场呈现出旺季不旺的态势，动力煤供大于需的基本面未有改变，我国经济面对煤炭需求仍有支撑但比照往年有所减弱，价格不及去年同期水平，整体价格逐步趋向合理区间。

第一阶段，1、2 月份呈现波浪型走势：1 月春节期间，部分民营煤矿还处于放假的状态，环渤海港口市场煤资源偏少，价格维持年前的状态，贸易商报价稳定。2 月份初始，正值春节用煤淡季，下游复工复产缓慢，电厂拉运积极性不高；促使环渤海港口调进高于调出，煤炭压港，煤价大幅回落至 2 月中旬稳住，下半月开始，随着价格跌至低位，刚性采购需求释放，价格止跌反弹，之后受到矿难事故影响，市场情绪集中释放，价格有所上行。但是需求跟进缓慢，随着消费淡季来临，动力煤市场进入持续下跌阶段。

第二阶段，3 月份至 6 月份走向下坡路：3 月中旬之后受需求持续低迷、高库存以及进口煤大幅增加等因素的压制下，动力煤价格持续下行，整体市场进入淡季。5 月需求仍未有起色，大秦检修结束，港口调入恢复高位，港口库存继续积累，煤价底部徘徊。进入 6 月，主流煤价已经进入长协限价区间，基本面利空占据主导，动力煤价格重心震荡下移。

第三阶段：7 月份至 8 月份后迎峰度夏开启，但市场旺季不旺，煤矿事故频发，安全形势严峻，产量略有影响，虽电厂耗煤量大幅增加，但因为沿海电厂库存较为充足，国内采购需求难持续，采购保持刚性，拉运数量偏少，且压价采购。

第四阶段：9 月份至 10 月份安全形势严峻，多地煤矿开工受限，前期多数煤矿年度产量完成度较高，煤矿为确保安全生产降低产量，市场供应明显收缩，同时受秋季利好因素影响，市场情绪向好，下游冶金化工行业采购需求增加，叠加北方冬季民用块煤需求储备，市场需求放量，煤炭价格开始回涨。



**产量：**全国原煤产量持续增加，2023 年，为保障能源供应的安全稳定，政策方向继续要求增产保供。9 月产量环比有所回升，预计旺季供需整体平衡或偏紧。

**库存：**春节后工业经济复工率不高，叠加天气逐步回暖，电厂库存处于安全位置，长协拉运持续，整体接货情绪偏弱；3-5 月份处于传统用煤淡季，供暖逐步结束，电厂大多开始春季检修，日耗下降，在长协持续兑现、消耗持续回落的状态下，电厂补库压力较小，对于市场煤采购积极性较弱；6 月迎峰度夏开启，沿海发电量激增，日耗增加带动电厂、港口库存消化；7-10 月高温天气辐射范围扩大，电厂需求进一步增大。但由于前期供给宽松库存仍处于近年来高位。

整体来看，短期来看，供给端近受“两节一会”以及煤矿安全事故频发影响，致使监管侧对于煤炭主产地的安全检查保持高压态势，煤炭供给可能有阶段性紧缺；另外，由于 10 月铁路进行秋季检修，北港库存在不断下降，处于相对偏低的运行水平；需求端钢铁、化工、水泥等非电煤行业需求增加叠加 10 月进入电煤冬季储备时期，电厂有补库需求，叠加国际动力煤市场印度、欧洲需求提升，对价格有一定支撑，若供应收缩依然持续，动力煤价格预期将有所提升。长期来看，在稳价保供政策及进口煤的补充下，中国煤炭的供应能力或将保持宽松，部分行业受政策影响，市场景气度较高，但整体经济复苏乏力，整体需求释放有限。煤炭价格虽有上涨，但是未来上行空间有限。我们判断中长期维度下，市场煤价格在供应偏紧下，偏强运行的概率较大。

## 2023 石油焦下游市场需求分析

### 2.1 铝

2023 年铝价较去年大跌。截 2022 年俄乌战争拉高海外能源价格，带动国内外铝价上涨。进入 2023 年，国际局势略有缓和，外盘铝价受到海外经济衰退影

响占据低位，中国方面受到外盘影响，叠加国内电解铝供应持续增加，需求不及预期，现货铝价较 2022 年大跌。但按照走势来看，外盘铝价整体走低，现货铝价整体走高。

2023 年外盘铝价整体震荡走低，现货铝价整体震荡走高。

外盘方面，冬季天气影响，海外天然气价格一度暴涨，外盘铝价不断上行，达到全年高点 2662 美元/吨。但 2022 年俄乌战争后，欧美国家和俄罗斯制裁、反制裁不断，欧美地区通货膨胀、经济衰退，不断加息，延续到 2023 年，海外经济情况依旧不佳，欧央行与美联储多次进行加息，试图缓解通胀，提振经济，但美国企业裁员、银行股价暴跌、倒闭，海外金融风险频频显现，叠加美国债务问题导致市场担忧对海外经济产生冲击，消费信心下降。

现货方面，前期西南地区由于电力短缺，大量减产，对现货铝价有一定支撑作用，铝价小幅震荡上行，但随着电力短缺问题逐渐缓解，电解铝行业释放复产、新投产产能，供应持续增加，库存一度累库，下游加工企业需求一般等影响，现货铝价高端价格受到压制，持续震荡运行，价格涨幅有限。后续随着铝锭社会库存持续维持低位，累库不及往年，以及汽车、地产政策的不断提振，现货铝价震荡上行。后期即使由于国庆假期库存有所增加，现货铝价小幅下探，但相对往年来说保持低位的铝锭库存，使铝价仍旧处于高位震荡状态。

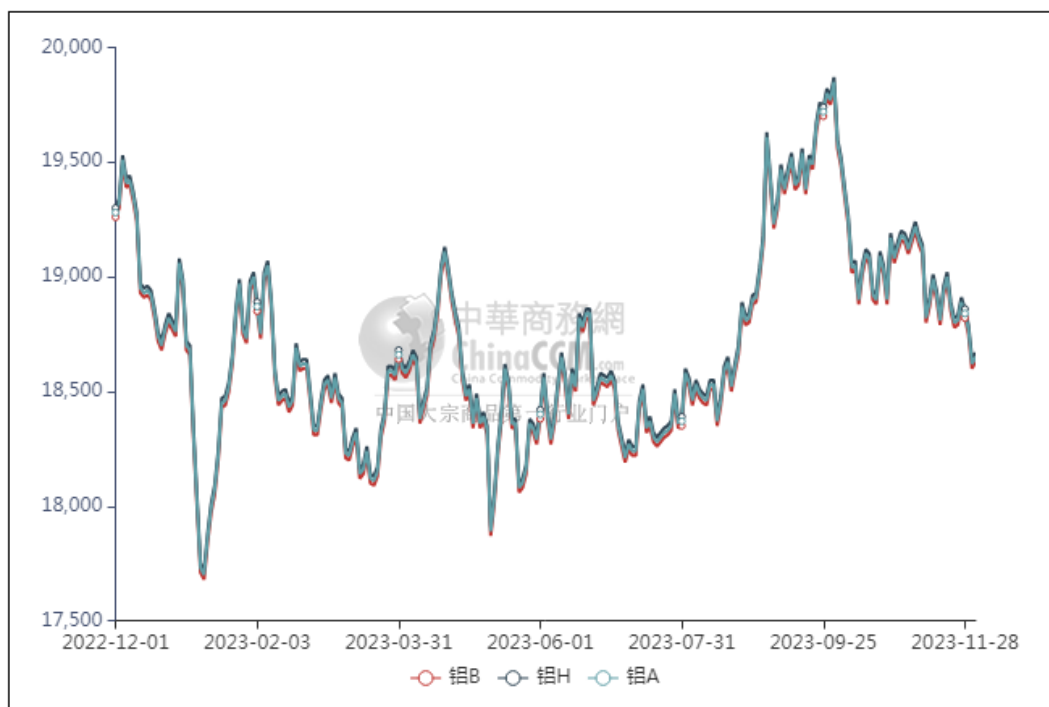
2023 年电解铝开工整体较 2022 年上涨。

减产方面，1-2 月，电解铝供应有所下滑。受到电力短缺影响，贵州、云南进行大量减产，极大缓解电解铝供应压力——贵州地区 2023 年限电影响产能 40 万吨左右；云南地区 2023 年限电影响产能近 70 万吨。限电减产，电解铝行业开工产能达到全年低点。7-8 月，大学生运动会召开，新投产方面，甘肃、内蒙古、贵州、云南地区陆续释放新投产产能，为电解铝行业提供较大增量。

2023年1-9月铝棒产量同比增长。2023年春节较往年提前，加之疫情全面放开后，各地铝棒企业均有员工发热，影响棒厂开工，全国大部分铝棒企业出现季节性减停产，规模较大，所以2023年初铝棒产量下滑明显。自元宵节后春节期间减停产的铝棒企业基本复工复产。2月广西地区有铝棒新产能投入生产，产量较春节前有明显增加，贵州地区某铝棒企业受铝水供应限制延期复产。在疫情结束后的金三银四需求较为旺盛，此情况下刺激铝棒企业加快复产进程，后期铝棒产量持续增加，去年一直停产的自有铝水的铝棒企业也开工生产，且保持满产运行。自4月下旬铝价上涨，下游畏高情绪明显，接货能力减弱，不少棒厂在成本倒挂压力下减产运行，至此铝棒产量开始下滑，10月下旬广西地区铝棒企业突发事故导致停产，短期内复产无望，后期预计铝棒每月产量至少减少4万吨，但2023年铝棒整体供应仍过剩，需求跟进有限的情况下，铝棒社会库存维持高位。整体来说，终端需求方面表现较好，对现货铝价低端价格有所支撑。

氧化铝方面，2023年氧化铝市场价格呈现“涨-跌-涨”走势，对比2022年全年均价下跌约。

整体看，供应继续增加，但成本支撑不足，铝锭社会库存或将继续保持在较低位置。



注：B 最低价 H 最高价 A 平均价

## 2.2 预焙阳极

2023 年中国预焙阳极市场行情表现弱势，预焙阳极上半年价格呈“断崖式”下跌，随后价格实现“四连平”，原材料仍是价格变化的关键性因素，多数预焙阳极企业整体开工良好，企业按照订单需求安排生产，市场整体供应有所增加，下半年国内随着云南铝厂复产，区域性需求有所增加，因海外铝厂停产出口总量大幅下滑，整体来看，行业进入亏损通道。

2023 上半年中国预焙阳极市场成交价格一路下跌。整体市场交投弱势，企业以执行订单为主，由于原材料价格双双走低以及需求偏弱影响，压制预焙阳极价格，多数企业选择降负荷运行，由于前期高价原材料和炭块库存累积，企业出现不同程度的亏损。

2023 下半年中国预焙阳极价格止跌企稳，实现“四连平”，原材料石油焦和煤沥青价格有所反弹，但下游市场对于成本控制处于缩紧状态，预焙阳极价格未达到市场预期，下半年以后存货跌价损失的影响逐步减弱，但企业生产成本压力增加，行业整体利润情况不佳。

综合来看，由于成本端支撑力度偏弱，预焙阳极价格维持弱势。

产量方面：今年上半年虽因价格持续性下跌以及需求偏弱，部分商业阳极降负荷运行，但并未出现大规模减产，以销定产为主，下半年云南地区电解铝企业稳步复产，需求持续回暖提振阳极开工，尤其云贵地区预焙阳极新投产产能满负荷生产，产量释放明显，故总产量同比有所上涨，市场整体供应良好。

综合来看，2024 年预焙阳极供应稳中上涨，成本端仍有支撑，短期内电解铝运行产能保持高位运行，国内外需求依存，预计预焙阳极市场价格震荡运行。

## 2023 年石油焦市场行情展望

2023 年中国石油焦市场整体行情表现弱势，石油焦价格大幅走跌。疫情结束，国内经济正值恢复期，大宗商品市场整体表现一般，而炼厂综合炼油利润尚可，焦化装置除常规检修外，多满负荷生产，国产石油焦供应整体显充裕；但国际局势紧张，原油价格一度上涨，炼厂炼油利润压缩，采购稀释沥青或其他重质原油进行炼制以降低成本，石油焦品质整体变差，加之国外石油焦大量流入国内市场，且在市场广泛流通，利空石油焦市场价格。

2023 年石油焦市场整体弱势，石油焦价格大幅走跌。年初，正值春节前后，下游企业备货补库，带动石油焦价格小幅上涨；3 月随着进口石油焦大量到港，港口库存屡创新高，炼厂延迟焦化装置开工高位，下游行业需求弱势，市场呈现“供大于求”，石油焦价格呈现“断崖式下跌”；4 月随着石油焦价格陆续降至低位，进口焦成本倒挂，贸易商惜售情绪增加，市场流通主要为国产石油焦，加

之4月正处炼厂检修旺季，国内供应有限，焦价回涨；6月开始南方丰水期到来，电解铝、金属硅企业陆续复工复产，负极市场订单增多，整体下游对石油焦需求不断增加，但受限于低成本进口焦陆续到港，进口贸易商积极出货，进口焦广泛在市场流通，制约焦价大幅度上行，石油焦价格回涨空间有限；9月中下旬开始，负极材料企业订单下滑，对原料采购放缓，铝用碳素市场行情弱勢，石油焦价格由涨转跌。

后市预测：石油焦供应方面来看，国产石油焦供应基本保持稳定，2024年暂无新增、停产焦化装置，但国际形势动荡，原油价格居高不下，炼厂为降低成本，预计仍将采购低成本原油进行炼制，间接导致石油焦品质变差，预计国产石油焦供应仍呈现“微量元素好的石油焦供应紧缺，普货石油焦供应充裕”特点。加之进口石油焦主要以“硫1.0%以内低硫石油焦、高硫普货石油焦”居多，市场中硫微量元素好的石油焦供应预计仍显紧张。政策支持，新能源市场向好，下游需求有望继续增加。下游行业对石油焦需求预计持续增加，负极材料、电解铝仍是需求主要增长点，加之国家发布政策支持储能市场发展，部分炼厂试产“储能专用焦”，以供负极企业使用，海绵焦流向分布继续演变。整体来看，预计2023年年底至2024年石油焦市场仍以窄幅波动为主。

## [石油焦]：2023年石油焦产量

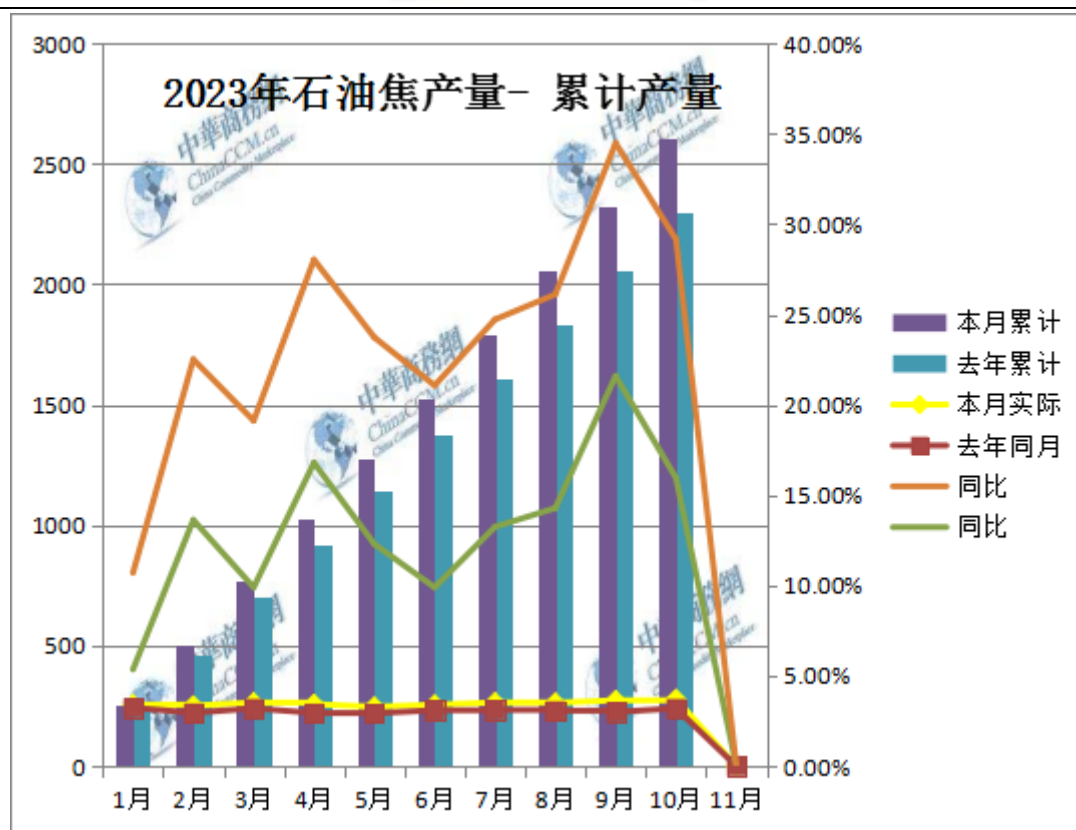
表 1-1 2023年石油焦全国产量统计表

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	254.89	241.95	5.35%	254.89	241.95	5.35%
	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	250.96	220.88	13.62%	505.85	464.57	8.89%
	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	263.48	239.76	9.89%	769.33	704.33	9.23%
	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	257.08	220.13	16.79%	1026.41	922.72	11.24%
	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	246.13	219.19	12.29%	1272.54	1141.91	11.44%
	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	254.7	231.78	9.89%	1527.24	1373.69	11.18%
	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	263.92	233.07	13.24%	1791.16	1606.76	11.48%
	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	262.85	230.00	14.28%	2054.01	1836.76	11.83%
	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	272.83	224.39	21.59%	2326.84	2061.15	12.89%
	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	278.00	239.76	15.95%	2604.84	2300.91	278.00

## 2023年石油焦产量类型分布图

单位：万吨



## 2023年[石油焦]：石油焦开工率数据分析

开工率：开工率下降产量减少，但石油焦价格整体走势弱势运行，主营方面来看，中石油炼厂石油焦出货不佳，执行订单合同为主，石油焦价格多持稳过度；中海油石油焦节后出货一般，成交价格下行；中石化炼厂石油焦出货相对稳定成交价格零星回调。地炼市场来看，石油焦交投弱势，多数下调价格以促进出货，少数持稳观望，部分涨价则因为指标调整变化。

从销量来看，主要原因为库存上升明显，主营炼厂出货并不顺畅，地炼累库现象明显，但开工率下降以及产量减少，库存却处于高位水平，表现出下游需求不佳，多数为刚需采购。低硫炭素市场表现低迷，叠加锦西煅烧焦受原料价格下行影响再度走跌，市场看空心态加重，不利于低硫焦市场；西北冬储积极性一般，



铝用碳素利润压缩严重，对中高硫石油焦市场支撑有限。因此，石油焦价格周期内多为震荡调整以促进出货。

## 2023年1-10月份中国未煅烧石油焦进出口统计数据 (总量)

单位：吨，美元

产品	年份	进口数量	进口金额	出口数量	出口金额
未煅烧石油焦	2023年1月	1,699,096	446,133,139	44,517	27,010,912
	2023年2月	1,538,739	433,271,387	4,198	3,681,178
	2023年3月	1,701,991	442,697,520	22,142	11,949,809
	2023年4月	1,888,969	477,933,070	5,173	4,186,086
	2023年5月	1,469,549	378,674,200	8,089	5,500,473
	2023年6月	1,387,122	276,907,762	14,114	9,313,260
	2023年7月	1,078,440	183,710,872	2,689	789,093
	2023年8月	939,598	168,940,533	5,089	2,052,125
	2023年9月	906,941	154,826,909	31,040	6,532,898
	2023年10月	1,113,154	213,856,424	11,511	4,595,790
2023年1-10月份总量		13,723,599	3,176,951,816	148,564	75,611,624

## 2023年1-10月份中国未煅烧石油焦进出口统计数据 (总量；按硫含量划分)

单位：吨，美元

产品	年份	型号	进口数量	进口金额	出口数量	出口金额
未煅烧石油焦	2023年1月	硫含量 小于 3.0%	261,146	111,001,352	27,529	20,391,577
	2023年2月		252,701	141,385,485	3,521	3,374,195
	2023年3月		359,172	155,095,849	10,578	8,776,209
	2023年4月		340,134	148,356,543	4,603	3,986,745
	2023年5月		587,449	220,640,518	7,824	5,457,293
	2023年6月		363,126	109,998,120	13,213	9,077,662

	2023年7月		318,887	77,432,704	757	470,087
	2023年8月		281,393	72,207,662	2,593	1,510,698
	2023年9月		243,784	58,477,042	8,110	3,445,414
	2023年10月		380,322	103,909,283	10,074	4,159,418
产品	年份	型号	进口数量	进口金额	出口数量	出口金额
未煅烧石油焦	2023年1月	其他	1,437,950	335,131,787	16,988	6,619,335
	2023年2月		1,286,038	291,885,902	677	306,983
	2023年3月		1,342,819	287,601,671	11,564	3,173,600
	2023年4月		1,548,835	329,576,527	570	199,341
	2023年5月		882,100	158,033,682	266	43,180
	2023年6月		1,023,996	166,909,642	901	235,598
	2023年7月		759,553	106,278,168	1,933	319,006
	2023年8月		658,204	96,732,871	2,496	541,427
	2023年9月		663,157	96,349,867	22,930	3,087,484
			2023年10月		732,832	109,947,141
2023年1-10月份总量			13,723,599	3,176,951,816	148,564	75,611,624

## 2023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
一季度	金诚石化	60万吨/年	1月1日	2月19日
	辽宁缘泰	100万吨/年	1月1日	12月下旬
	盘锦浩业	160万吨/年	1月16日	9月20日
	中能国际	100万吨/年	1月20日	3月24日
	鑫泰石化	50万吨/年	2月14日	3月22日
	中海外能源	100万吨/年	3月3日	5月1日
	汇丰石化	100万吨/年	3月10日	4月12日
	方宇石化	140万吨/年	3月16日	6月26日
二季度	永鑫石化	40万吨/年	4月6日	5月23日
	联合石化	230万吨/年	4月8日	5月20日
	昌邑石化	140万吨/年	4月13日	4月21日
	华星石化	140万吨/年	4月17日	5月4日
	榆林华航	40万吨/年	4月19日	8月28日
	鑫海石化	100万吨/年	4月27日	8月14日

	金诚石化（老厂）	60 万吨/年	5 月 7 日	8 月 11 日
	金诚石化（新厂）	200 万吨/年	5 月 7 日	8 月 11 日
	友泰石化	100 万吨/年	5 月 15 日	5 月 23 日
	鑫泉石化	90 万吨/年	5 月 18 日	待定
	垦利石化	80 万吨/年	5 月 20 日	7 月 1 日
	神木天元	50 万吨/年	6 月 1 日	7 月 10 日
	鑫泰石化（北厂）	140 万吨/年	6 月 7 日	7 月 24 日
	东明石化（润泽）	160 万吨/年	6 月 15 日	6 月 23 日
	岚桥石化	130 万吨/年	6 月 20 日	8 月 18 日
三季度	大连锦源	100 万吨/年	7 月 10 日	8 月 18 日
	山东海右	60 万吨/年	7 月 10 日	9 月 18 日
	华祥石化	40 万吨/年	7 月 14 日	7 月 30 日
	万通石化	120 万吨/年	7 月 15 日	9 月 1 日
	友泰石化	100 万吨/年	7 月 25 日	9 月 8 日
	无棣鑫岳	60 万吨/年	7 月 31 日	8 月 28 日
	盘锦宝来（一期）	100 万吨/年	8 月 3 日	9 月 15 日
	盘锦宝来（二期）	100 万吨/年	8 月 4 日	10 月 1 日
	华星石化	140 万吨/年	8 月 8 日	8 月 11 日
四季度	山东海化	100 万吨/年	8 月 30 日	9 月 12 日
	华星石化	140 万吨/年	10 月 16 日	10 月 24 日
	山东海右	60 万吨/年	10 月 17 日	11 月 22 日
	胜星石化	45 万吨/年	10 月 28 日	11 月 9 日
	东明石化（中油）	100 万吨/年	11 月 3 日	11 月 12 日
	亚通石化	160 万吨/年	11 月 26 日	12 月 4 日

## 2023 中石化各炼厂焦化停工检修时间及情况

季度	炼厂	装置能力（万吨/年）	检修时间	开工时间
一季度	高桥石化	120	3 月 15 日	4 月 8 日
	茂名石化	100	3 月 2 日	3 月 14 日
	茂名石化	100	3 月 24 日	4 月 30 日
二季度	石家庄石化	100	4 月 6 日	5 月 20 日
	金陵石化	180	4 月 13 日	5 月 15 日
	洛阳石化	140	5 月 15 日	7 月 15 日
	高桥石化	140	5 月 17 日	5 月 31 日

	北海炼厂	170	5月30日	6月6日
	青岛炼化	290	5月17日	7月18日
四季度	青岛石化	160	10月12日	12月8日
	广州石化	140	10月17日	11月25日

## 2023 中石油及中海油焦化停工检修表

所属	炼厂	装置能力	检修时间	开工时间
中石油	乌鲁木齐石化	60万吨/年	4月10日	6月20日
	乌鲁木齐石化	120万吨/年	4月15日	6月20日
	兰州石化	120万吨/年	6月9日	8月1日
	大庆石化	120万吨/年	6月15日	7月27日
中海油	泰州石化	100万吨/年	5月15日	6月27日
	惠州炼化	420万吨/年	3月16日	5月15日
	中海沥青滨州	100万吨/年	10月23日	10月27日
	泰州石化	100万吨/年	5月15日	6月27日

## 2023 年 11 月-12 月进口石油焦船期明细

年度	到港时间	国别/地区	数量	品质	灰份
			(万吨)		
2023	1月	美国	5	弹丸焦	低灰
2023	1月中旬	阿根廷	-	硫0.8海绵焦	低灰
2023	1月中旬	美国	5	S6弹丸焦	低灰
2023	12月	俄罗斯	7	S2海绵焦	低灰
2023	12月底	美国	5	硫5.5弹丸焦	低灰
2023	12月	巴西	2	低硫海绵焦	低灰
2023	12月	美国	5	硫5弹丸焦	低灰
2023	12月	加拿大	5	高硫海绵焦	低灰
2023	12月	巴西	3.5	低硫海绵焦	低灰
2023	12月	委内瑞拉	5	S4.5海绵焦	低灰
2023	12月初	美国	5	硫5.5弹丸焦	低灰
2023	12月	美国	5	高硫海绵焦	低灰



2023	11月	马来西亚	3	高硫海绵焦	低灰
2023	11月	美国	5	KCBS 中硫弹丸焦	低灰
2023	11月	加拿大	5	高硫海绵焦	低灰
2023	11月	加拿大	1	S2.8 海绵焦	低灰
2023	11月	俄罗斯	7	S3/4 海绵焦	低灰
2023	11月	委内瑞拉	5	S4.5 海绵焦	低灰
2023	11月	马来西亚	2.6	高硫海绵焦	低灰
2023	11月	加拿大	5	高硫海绵焦	低灰
2023	11月	巴西	3	低硫海绵焦	低灰
2023	11月	沙特	5	高硫弹丸焦	低灰
2023	11月	印尼	3	低硫海绵焦	低灰
2023	11月16日	加拿大	5	高硫海绵焦	低灰
2023	11月	比利时	3	低硫海绵焦	低灰
2023	11月	阿根廷	3	低硫海绵焦	低灰
2023	11月	科威特	3	S3 海绵焦	低灰
2023	11月	加拿大	5	高硫海绵焦	低灰
2023	11月	美国	5	S3 海绵焦	低灰
2023	11月	罗马尼亚	2	低硫海绵焦	低灰

## 2023年1-10月中国石油焦表观消费量

单位：万吨

	产量	石化产量	中石油产量	中海油产量	地炼产量	进口量	出口量	表观消费量
2023年10月	278.00	97.00	45.71	14.90	120.39	111.32	1.15	388.16
2023年9月	272.83	94.40	45.28	15.50	117.65	90.69	3.10	360.42
2023年8月	262.85	94.85	46.86	14.10	107.04	93.96	0.51	356.30
2023年7月	263.92	93.29	41.79	15.80	113.04	107.84	0.27	371.50
2023年6月	254.70	91.20	42.16	13.78	107.56	138.71	1.41	392.00
2023年5月	246.13	89.90	41.02	10.80	104.41	146.95	0.81	392.28
2023年4月	257.08	96.70	44.04	8.10	108.24	188.90	0.52	445.46
2023年3月	263.48	97.58	42.46	12.70	110.74	170.20	2.21	431.46
2023年2月	250.96	90.54	37.71	15.50	107.21	153.87	0.42	404.41
2023年1月	254.89	93.68	31.58	15.80	113.83	169.91	4.45	420.35
2022年12月	252.09	86.40	30.35	15.00	120.34	121.96	1.11	372.94

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