

2020年第一季度煤沥青市场综述与预测

来源:

百川盈孚

一、市场综述

2020年第一季度煤沥青市场总体波动不大，百川盈孚改质沥青指数围绕在2600-2750元/吨之间窄幅调整，自一月初2639元/吨至3月底2722元/吨，累计存小涨，一季度煤沥青市场区域动态表现差异较明显。春节期间国内疫情爆发，对于煤沥青上下游行业开工有所影响，其中节后初期新疆及西北地区价格涨势明显，主因节前检修企业居多，且节后运输限制下，采购半径较小所致，新疆地区采购到厂价一度高达至3600-3800元/吨上下。而山东及周边地区在运输开工等恢复后，一时间下游采购抵触，煤沥青重心有所下滑，且价格较山西相比一直偏低。而至季度末开始，山东及周边地区焦油加工企业检修及限产装置多，煤沥青供应减少的局面下，区内煤沥青价格上涨且较为坚挺，而西北地区在煤焦油断崖式下跌的情况下，煤沥青跌势明显，使得周边及山西地区煤沥青新一轮定价僵持，上下博弈明显。

一季度煤沥青市场总体价格位置偏低，但波动幅度相对较小，主要影响因素有：

一、自春节过后，煤焦油深加工总体开工负荷持续在50%以内运行，相对偏低位，因此煤沥青供应量相对来讲并不高，为下游需求低迷局面起到一定缓解作用。

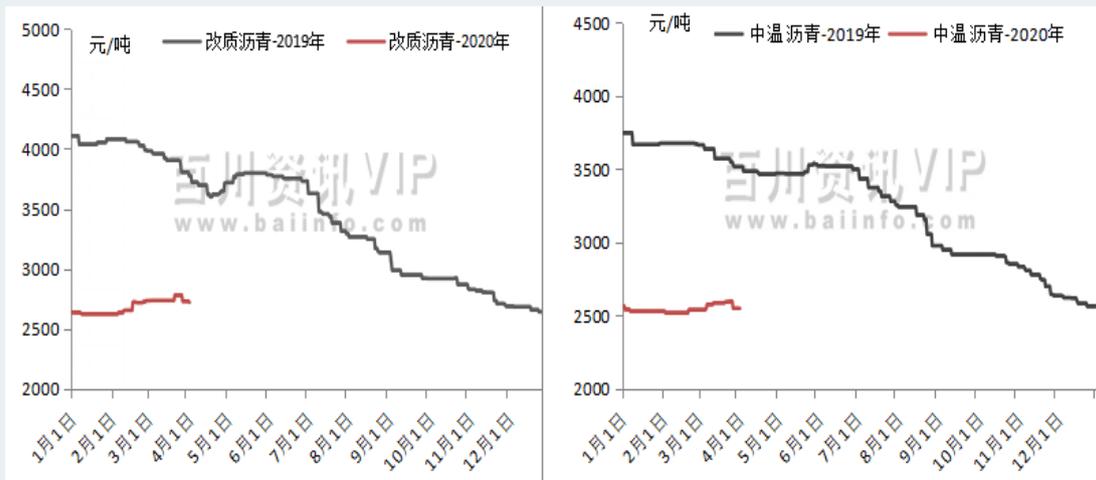
二、下游预焙阳极1-2月份总体开工负荷较低，企业生产积极性也不高，3月份有所恢复但支撑并不明显，仅在局部地区如山东及周边地区表现明显。

三、煤沥青出口方面并无明显利好消息，据了解国外采购方部分正常采购量为主，部分一季度操作甚少，国内疫情或多或少也存一定不利因素。

四、原油大降，原料煤焦油持续大幅度走低，对于深加工产品价格都起到一定打压作用，因此煤沥青价格也总体保持在一定低位，焦油加工产品多降，企业亏损下，反而对于煤沥青市场有所支撑。

综合来看，一季度煤沥青价格相对于其他产品无明显降幅，供应端存一定支撑，而总体始终保持弱势局面，主因需求端并无实质性利好消息。

图:2020年煤沥青价格指数走势图



二、产量分析

表：2020年中国煤沥青产量统计表

月份	2020年	2019年	同比
1月	44.62	46.34	-3.7%
2月	41.64	46.66	-10.8%
3月	49.45	47.00	5.2%
4月		46.21	
5月		46.08	
6月		45.90	
7月		45.89	
8月		46.50	
9月		48.92	
10月		44.30	
11月		47.50	
12月		48.55	
合计	135.71	559.85	

2020年第四季度月度平均开工率分别为：50.75%、41.5%、49.45%，平均开工负荷一半不到，煤沥青季度总产量约135.71万吨。

三、进出口分析

海关数据显示，2020年1-2月份中国煤沥青进口量1204吨；出口量约3.15万吨，而2019年1-2月份煤沥青出口量约7.07万吨，同比降低55.4%。

表：2020年中国煤沥青进出口量统计表（吨）

进口量	2020年	2019年	同比增减吨	同比	出口量	2020年	2019年	同比增减吨	同比
1月	602	1,391	-789	-56.7%	1月	15,754	35,973	-20,219	-56.2%
2月	602	1,368	-766	-56.0%	2月	15,754	34,801	-19,047	-54.7%
3月		728			3月		48,464		
4月		1,181			4月		59,660		
5月		509			5月		37,334		
6月		938			6月		42,655		
7月		7,465			7月		11,349		
8月		977			8月		32,178		
9月		745			9月		71,790		
10月		1,102			10月		16,527		
11月		1,242			11月		9,111		
12月		787			12月		118,248		
合计		18,432			合计		518,091		

表：2020年中国煤沥青进出口均价统计表（美元/吨）

进口单价	2020年	2019年	同比单价	同比	出口单价	2020年	2019年	同比单价	同比
1月	1179	912	267	29.3%	1月	493	703	-210	-29.9%
2月	1179	715	464	65.0%	2月	493	716	-224	-31.2%
3月		890			3月		706		
4月		865			4月		694		
5月		981			5月		669		
6月		838			6月		653		
7月		826			7月		689		
8月		891			8月		652		
9月		851			9月		643		
10月		723			10月		575		
11月		509			11月		548		

12月		799			12月		648		
均价		817			均价		658		

四、2020年第二季度预测

(1) 供应面预测：一季度煤焦油深加工企业在沥青春节、疫情、行业亏损等不利因素影响下，总体平均开工负荷不到一半，部分企业4-5月份检修也提前至3月份进行，目前市场无明显好转迹象，因此预计2季度焦油加工开工负荷有所提升，但不会太高，煤沥青供应释放亦不会特别明显。

(2) 需求预测：一季度煤沥青下游预焙阳极开工负荷亦不高，近3月份生产有所提升，但电解铝方面大幅度减产，虽然阳极目前无明显减产操作，但总体来看对于市场利空影响较为明显；针状焦行情持续偏弱，新投及复工企业一再拖延开工时间，消耗行情不利，且多为煤沥青企业配套，因此对于煤沥青支撑不大。出口方面暂未听闻明显利好消息，目前国外疫情爆发，因此预计在短期煤沥青出口情况不容乐观。

(3) 成本预测：2020年开年一季度煤焦油深加工企业多数亏损运行，虽然原料煤焦油大幅度降低后，降低成本，但是深加工产品多走低，企业生产压力依旧存在，煤焦油目前已经低位，短期内恐有继续下滑空间，但预期幅度不大，随着下游开工负荷提升，4月份不乏小幅反弹可能，但幅度非常有限，总体原料对于煤沥青存一定支撑。

(4) 价格预测：预计2020年第二季度煤沥青总体运行趋势不尽人意，总体趋势或存降，4月份下调大局已定，目前下游预焙阳极下调及电解铝降价及减产等，多为不利因素，因此预计煤沥青总体不看好，低位价格或在2300元/吨，高位价格或在2700元/吨左右。