

目 录

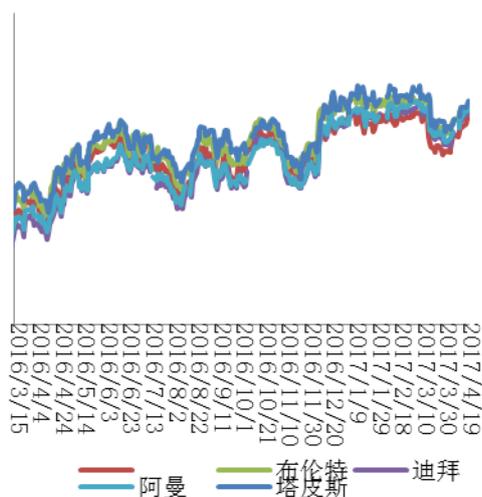
一、一周国际原油市场回顾	2
1.1 一周国际原油走势详情	2
1.2 一周国际原油行情	2
二、本周石脑油国际市场价格及行情	3
2.1 国际市场石脑油价	3
2.2 国际石脑油价格走势	3
2.3 亚洲石脑油市场行情	2
三、本周石脑油中国市场价格及行情	3
3.1 中国石脑油市场综合分析	4
3.2 中国山东地炼石脑油价格汇总	4
四、中石油、中石化石脑油调价信息	4
4.1 2017年3月份中石化内供出厂价	6
4.2 2017年3月份中石油股份公司内部互供石脑油出厂价格	6

一、一周国际原油市场回顾

1.1 一周国际原油走势详情

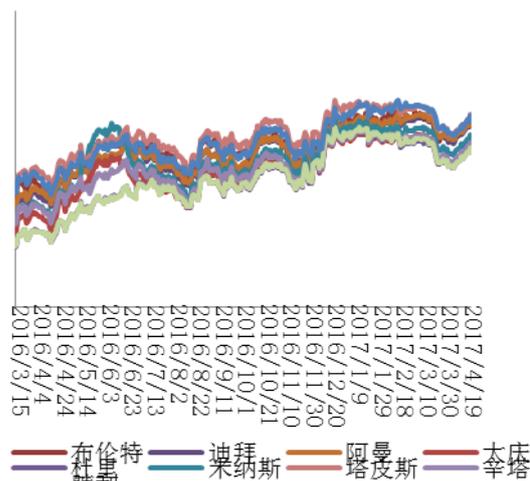
一周走势详情:

本周（4.13-4.19）国际原油市场中，多重利空不断施压油价，原油期货连跌数日。周内关注焦点为美国原油产量，随着美油产量不断攀升，市场担心将会抵消减产效果，供应过剩忧虑不断加重，油价接连下跌。截止周三，美国汽油库存意外大增更令原油多头倍受打击，油价重挫逾 3%。



整体来看，本周在供应过剩的背景下缺乏利好提振，油价开启跌势。其中 WTI 期货本周均价 52.17 美元/桶，较上周下跌 1.02%，较上月上涨 5.02%；本周布伦特期货均价 54.77 美元/桶，较上周大幅下跌 1.57%，较上月

涨 4.24%。



在现货市场中，各现货原油本周均价较上周下跌，其中胜利和大庆原油本周均价较上周跌幅相对较大，本周胜利原油均价 47.08 美元/桶，较上周下跌 1.10%，大庆原油本周均价 47.96 美元/桶，较上周下跌 1.08%。其余地区原油本周均较较上周小幅下跌 0.6-1%左右。

1.2 一周国际原油行情

本周国际原油市场综述:

本周（4.13-4.19）国际原油市场中，多重利空不断施压油价，原油期货连跌数日。周内关注焦点为美国原油产量，随着美油产量不断攀升，市场担心将会抵消减产效果，供应过剩忧虑不断加重，油价接连下跌。截止周三，美国汽油库存意外大增更令原油多头倍受打击，油价重挫逾 3%。整体来看，本周在供应过剩的背景下缺乏利好提振，油价开启跌势。其中 WTI 期货本周均价 52.17 美元/桶，较上周下跌 1.02%，较上月上涨 5.02%；本周布伦特期货均价 54.77 美元/桶，较上周大幅下跌 1.57%，较上月上涨 4.24%。

供应方面：根据 OPEC 最新月报显示，需履行减产协议的 11 个 OPEC 成员国已将平均日产量降至 2976.1 万桶，这意味原油减产幅度超过 OPEC 减产要求的幅度，相当于

达到 104%的兑现率。同时包括尼日利亚和利比亚在内的 3 月 OPEC 原油总产量为 3193 万桶/日，较 2 月减少 15 万桶/日。（利好）

俄罗斯 3 月原油产量为 4674 万吨或 110.5 万桶/日，环比下降 0.5%。（利好）

美国对叙利亚实施导弹袭击提升了当地的地缘政治风险，虽然叙利亚原油产量不高，但武装冲突加剧恐影响到整个中东地区的原油供应，从而对油价提供支撑。（利好）

虽然利比亚原油产量因武装冲突而大幅下降，但有消息显示，利比亚国家石油公司 (NOC) 已经至少重启了一个油田。（利好）

美国油服公司贝克休斯(Baker Hughes)公布数据显示,截至4月13日当周,美国石油活跃钻井数增加11座至683座,连续13周录得增加的同时触及近两年最高。去年同期的美国石油活跃钻井数仅为351座。同时当周美国石油和天然气活跃钻井总数增加8座至847座。(利空)

需求方面:中国采购经理人指数(PMI)3月实现连续第九个月增长,虽然增速有所放缓,但依然稳固了投资者对亚洲地区原油需求继续坚挺的预期。(利好)

美国能源信息署(EIA)最新公布的数据显示,截至4月14日当周,美国原油库存减少103.4万桶,市场预估为减少147万桶。美国精炼油库存减少195.5万桶,降至2015年11月以来最低水准,市场预估为减少98.8万桶。美国原油主要交割地库欣库存减少77.8万桶,降幅为8周来最大,前值为增加27.6万桶。同时上周美国炼厂产能利用率上升1.9个百分点,至92.9%,日炼油量增加24.1万桶。(利好)

美国能源信息署(EIA)最新公布的数据显示,截至4月14日当周,美国汽油库存增加154.2万桶,连续8周录得下滑后首次上升,创2月10日以来新高,市场预估为减少193.8万桶。此外,上周美国国内原油产量增加1.7万桶至925.2万桶/日,连续9周增加且维持在900万桶/日关口上方,触及2015年8月以来最高水平。此外,美国5月页岩油产量预计将增加12.3万桶/日,创下519万桶/日的2015年11月以来高位,较2016年底增加了43.87万桶/日。(利空)

后市展望:

虽然减产行动继续进行,但美国原油产量继续大幅增加,后期美油产量增幅或将抵消减产效果;另外虽美国即将进入夏季驾驶高峰期,但汽油库存却大增,或暗示汽油需求不及市场预期强劲。从减产延期情况来看,沙特近期对减产延期的谨慎态度令后期减产延期不确定性增加。油市利空因素较多,而中国原油强劲的需求或将对油价形成一定的支撑。同时美国原油库存继续下降或能支撑市场。从技术面来看,原油空头回补或为油价带来一定的支撑。整体来看,短期内油价在多空因素的影响下或将维持低位窄幅震荡,预计下周WTI原油期货均价在49~51美元/桶之间浮动,布伦特原油期货均价在50~52美元/桶之间浮动。

供应方面:阿联酋能源部长近期表示,预计今年原油需求稳健增长,相信库存将减少,但市场恢复平衡则需要更多时间。(利空)

高盛发布报告称,随着美国各个新油田项目投入生产,美国页岩油产量料将在未来数年内保持每年100万桶/日的增速。如果回升速度得以加快,减产行动对油价的提振效果恐将受限,甚至不排除出现减产各方分歧加大的结果。(利空)

需求方面:OPEC月报预计,2017年全球原油总需求量将居于9632万桶/日的水平。亚洲预计将成为原油需求增长最快的地区,印度原油需求增长居首,其次是中国和美国。(利好)

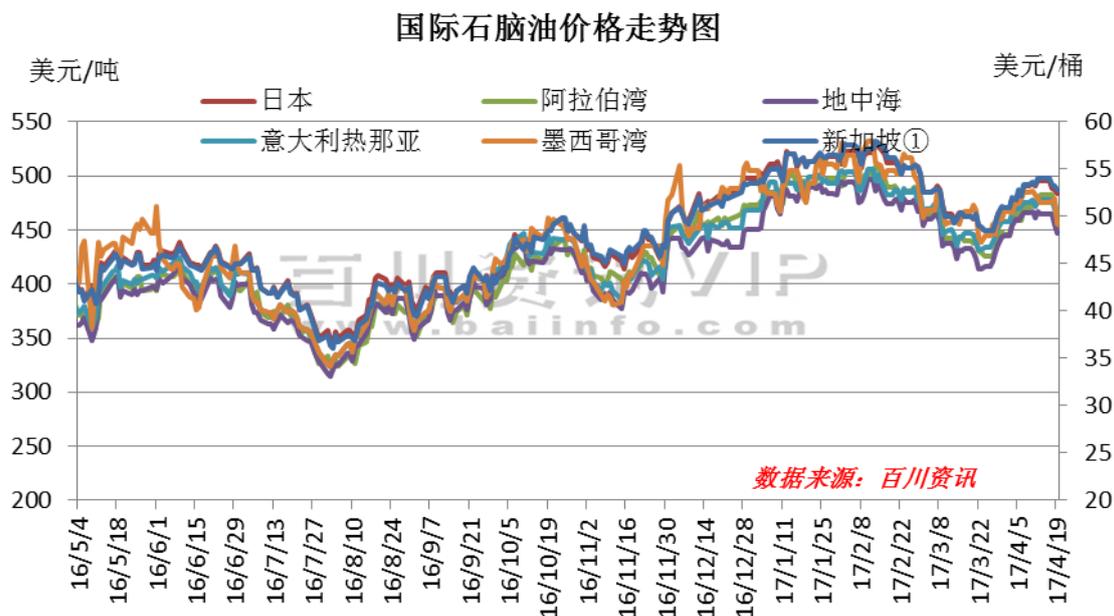
二、本周石脑油国际市场价格及行情

2.1 国际市场石脑油价

单位:美元/吨

地区	新加坡①	日本	阿拉伯湾	CIF/ARA	Rdam Barg	地中海	意大利热那亚	美国墨西哥湾
2017/4/13	54.01	495.935	477.275	486.75	482.75	464.75	478	475.09
2017/4/14	54.01	495.935	477.275	486.75	482.75	464.75	478	475.09
2017/4/17	53.36	487.875	469.215	486.75	482.75	464.75	478	476.04
2017/4/18	53.17	486.625	468.415	478	474	455.5	469.25	479.02
2017/4/19	52.83	483.75	465.8	470	466	446.5	460.75	455.26

2.2 国际石脑油价格走势



2.3 亚洲石脑油市场行情

亚洲石脑油交易情况						
日期	买家	卖家	价格 (美元/吨)	合约		
2017-04-13	<p>周四 (4月13日), 亚洲轻质馏份油市场, 石脑油裂解价差扩大涨幅, 触及 79.83 美元/吨一周半高位, 因市场需求旺盛, 而且来自西方的石脑油套利船货供应减少。</p> <p>台湾台塑石化公司以日本报价持平至+2.00 美元/吨 (CFR) 价格购得 11-12 万吨 5 月下半月在麦寮交付石脑油船货。</p> <p>台塑石化还以日本石脑油报价-60 美元/吨左右价格购得 5 月下半月在麦寮交付液化石油气 (LPG) 船货。</p> <p>中国联合石化公司及菲律宾 JG Summit 石油公司也购得 5 月下半月交付石脑油船货, 购价分别为日本报价+7.00 美元/吨和日本报价+3.50 美元/吨 (CFR)。</p> <p>本周中国海洋石油总公司也入场寻购 5 月下半月交付石脑油船货。</p> <p>印度石油天然气公司以中东报价+8-9 美元/吨 (FOB) 价格售予维多公司 3 万吨 4 月 23-24 日在哈兹拉港口装石脑油船货。</p> <p>这是该公司今年以来销售的首批在哈兹拉港口装运的石脑油船货, 因其之前一直将船货供给 ONGC Petro additions Ltd 公司 (OPaL)。</p> <p>今日亚洲汽油裂解价差跌至两个交易日低点 10.81 美元/桶, 从前一交易日触及的五日高位回落, 但现货交易依旧活跃。</p> <p>中国中化集团公司招标销售 3.2-3.6 万吨 5 月 11-13 日在大连装运的 92#汽油船货, 该标书将于 4 月 13 日截标。</p> <p>新加坡轻质馏份油现货市场, 共有八笔交易达成, 其中包括六笔汽油和两笔石脑油交易。</p>					
	2017-04-14	<p>周五 (4月14日), 适逢复活节欧美市场休市, 故暂无评述。</p>				
	2017-04-17	<p>周一 (4月17日), 亚洲近月 6 月上半月石脑油价格比 7 月上半月价格每吨高出 5 美元, 这是 4 月 5 日以来最高的逆价差, 因需求强劲。</p> <p>逆价差指的是现货价格高于远期价格, 反映出基本面强劲, 正价差则反映市场供过于求。</p>				

	<p>日本出光兴产以成本加运费价(C&F)较日本报价约中段单位数的升水，买进了5月21日-6月5日到岸德山的石脑油。</p> <p>尽管有液化石油气(LPG)的替代竞争，但石脑油需求一直很坚挺。</p> <p>丁6m价格仍令石化厂商替代石脑油不合算。</p> <p>日本经济产业省上周五的数据显示，3月日本乙烯产量同比增长7.7%至56.71万吨。</p> <p>日本的石脑油进口较前月下滑0.8%至125万吨。</p> <p>荷兰咨询机构PJK International的数据显示，4月13日止当周阿姆斯特丹-鹿特丹-安特卫普地区的石脑油库存下跌27.5%至22.1万吨。</p> <p>亚洲汽油裂解价差在两日高位每桶10.88美元，亚洲地区的炼厂维护本月料将达到顶峰。</p> <p>现货市场上，有四笔汽油交易和五笔石脑油交易，创下今年以来单日最多石脑油成交量。</p> <p>托克是所有五笔石脑油交易的买家，卖家分别是BP和伊藤忠商事。</p>
2017-04-18	<p>周二(4月18日)，亚洲6月上半月较7月上半月石脑油价格每吨高出6美元，前一交易日为高出5美元，因市场需求旺盛及预计供应量减少使跨月升水扩大。</p> <p>亚洲石脑油裂解价差为78.50美元。</p> <p>中东石脑油分离装置生产中断，交易商称可能将损及石脑油供应，但他们未进一步阐述。</p> <p>LG化学是韩国第一家透过标购购买6月上半月石脑油的公司，其价格为成本加运费(C&F)较日本报价每吨升水5至6美元。</p> <p>单是通过标购，韩国在现货市场已买入超过70吨5月船期的石脑油。</p> <p>官方数据显示，1月和2月韩国平均每月进口160至170万吨现货和定期石脑油。</p> <p>亚洲汽油裂解价差涨3%至每桶11.20美元的两周高位，因在本月炼厂维护高峰期，市场需求旺盛。</p> <p>韩国S-Oil Corp预计美国驾车高峰期对汽油需求强劲，将支撑第二季炼厂利润率，炼厂大量维护工作将使供需平衡。</p> <p>新加坡现货市场，达成五笔石脑油交易和两笔汽油交易。</p> <p>托克持续大量买入，从伊藤忠商事、BP和壳牌那里又买入四笔石脑油。</p> <p>标书消息，科威特发布标书寻购2.5万吨91辛烷汽油船货，5月4-6日交付，4月19日截标。</p> <p>印度艾萨提供3.5万吨5月24-30日装自瓦迪纳石脑油船货，截标日期4月20日。</p>
2017-04-19	<p>周三(4月19日)，亚洲6月上半月石脑油价格较7月上半月价格高出6.25美元/吨，前一日则为高出6美元，因基本面依旧强劲。</p> <p>交易商称，下个月来自欧洲/地中海的到岸船货比4月水平要低，加上需求强劲，支撑了石脑油价格。</p> <p>中国的联合石化入市求购6月石脑油，前一日韩国的LG化学和SK能源买入不同级别的6月上半月船货，付出的价格介于成本加运费价(C&F)每吨较日本报价升水约5-8美元之间。</p> <p>位于马来西亚的Lotte Chemical Titan正在重启其年产29万吨石脑油的裂解装置，该装置上周因水压问题而关闭。</p> <p>贸易商表示，上周Lotte Chemical Titan重启了一座更大、年产43万吨的石脑油裂解装置。</p> <p>亚洲汽油裂解价差下滑0.8%至两日低点每桶11.11美元。</p> <p>现货市场达成九笔交易，三笔是汽油，六笔是石脑油。</p> <p>欧洲的托克从伊藤忠、BP和道达尔那里又买入五笔石脑油船货，4月6日以来其购入的6月和7月船货已经逾30万吨。</p> <p>日本石油协会周三公布的数据显示，截至4月15日当周，日本成品油出口较前一周攀升10.9%至277万桶，因为汽油、柴油和高硫燃料油出口增加。在4月15日这周，日本汽油出口环比飙升70.7%至281,943桶。</p>

三、本周石脑油中国市场价格及行情

3.1 中国石脑油市场综合分析

本周（4.14-4.20），亚洲6月上半月石脑油价格较7月上半月价格高出6.25美元/吨，前一日则为高出6美元，因基本面依旧强劲。交易商称，下个月来自欧洲/地中海的到岸船货比4月水平要低，加上需求强劲，支撑了石脑油价格。中国的联合石化入市求购6月石脑油，前一日韩国的LG化学和SK能源买入不同级别的6月上半月船货，付出的价格介于成本加运费价(C&F)每吨较日本报价升水约5-8美元之间。

国际石脑油方面，位于马来西亚的Lotte Chemical Titan正在重启其年产29万吨石脑油的裂解装置，该装置上周因水压问题而关闭。贸易商表示，上周Lotte Chemical Titan重启了一座更大、年产43万吨的石脑油裂解装置。亚洲汽油裂解价差下滑0.8%至两日低点每桶11.11美元。现货市场达成九笔交易，三笔是汽油，六笔是石脑油。欧洲的托克从伊藤忠、BP和道达尔那里又买入五笔石脑油船货，4月6日以来其购入的6月和7月船货已经逾30万吨。日本石油协会周三公布的数据显示，截至4月15日当周，日本成品油出口较前一周攀升10.9%至277万桶，因为汽油、柴油和高硫燃料油出口增加。在4月15日这周，日本汽油出口环比飙升70.7%至281,943桶。

国内石脑油方面，本周山东地区石脑油均价为4471元/吨，较上周上涨26元/吨。截止目前山东地区石脑主流报价在4000-5000元/吨，带石脑油票；西北地区4200-4400元/吨，东北地区石脑油价格多在4400-4600元/吨左右，华北地区石脑油价格在3600-3800元/吨，华东地区石脑油在3500-3700元/吨左右。本周，国际原油市场中，市场逐渐消化减产的利好，反而随着美国原油产量不断攀升，市场的担忧情绪不断加重，国际原油期价涨势受限。由于原油均价小幅下跌，而周内成品油开启调价窗口，价格大幅走高为主，但市场交投一般。周内，石脑油产品价格涨跌有序，前期随下游利好提振，价格零星上涨；后期，随原油下跌走势，厂家纷纷下调价格刺激市场。整体上还是保持稳中调整为主。

后市预测：原油方面，油市利空因素主导市场，近期油价反弹动力不足，预计油价将窄幅盘整，外盘消息面对市场难有指引。而从需求面来看，前期业者入市补货较多，预计短期内仍以消库为主，终端刚需小单支撑市场。油市后期气氛或将以观望心态为主，故而预计石脑油价格会小幅收跌，幅度在50-100元/吨左右。

3.2 中国山东地炼石脑油价格汇总

单位：元/吨（出厂含税价）

单位名称	产品	备注	2017/4/20	2017/4/19	2017/4/18	2017/4/17	2017/4/14
利津石化	加氢石脑油	0.72 10 40-180	4200	4200	4350	4430	4400
鑫泰石化	石脑油	0.7	4500	4500	4500	4500	4500
昌邑石化	焦化石脑油	10ppm	4453	4453	4453	4453	4453
亚通石化	直汽		3750	3800	3850	3950	4000
	石脑油	0.745	4200	4300	4400	4500	4550
联合石化	石脑油	0.70 8 180	4270	4270	4270	4270	4270
华联石化	石脑油		4120	4120	4120	4120	4120
正和集团	加氢石脑油	-	4850	4850	4850	4880	4910
日照石大石化	直馏汽油	0.737 180ppm	4600	4600	4600	4600	4600

	加氢石脑油	-	4650	4650	4650	4650	4650
东营石大科技	石脑油	0.85	3520	3520	3520	3520	3520
安邦石化	石脑油	-	4650	4650	4650	4650	4650
海右石化	直汽	-	4300	4300	4300	4300	4300
	加氢石脑油	0.7 5ppm	4950	4950	5000	5000	5050
神驰化工	直馏汽油	0.708 白色	3800	3700	3700	3700	3700
清源石化	清沂山直汽		4770	4770	4770	4770	4770
	方宇直汽		4640	4640	4640	4640	4640
	石化石脑油	0.71	5050	5050	5080	5080	5080
	清沂山石脑油		5230	5230	5260	5260	5260
	方宇石脑油	-	5040	5040	5070	5070	5070
岚桥石化	加氢石脑油	0.69	5000	5000	5000	4900	4900
华龙炼厂	石脑油	0.711	5100	5100	5100	5100	5100
亨润德石化	石脑油	密度 0.72	3650	3650	3650	3650	3650
京鲁石化	石脑油	0.7 硫 <20	4150	4150	4150	4150	4150
	加氢石脑油	0.7 硫 <50	4000	4000	4000	4000	4000
胜星化工	直汽	-	4240	4600	4600	4600	4600
	石脑油	0.73 50ppm	4380	4700	4700	4700	4770
	直汽	50	4030	4030	4030	4030	4030
富宇石化	石脑油	0.7	4500	4500	4500	4500	4500
中海精细	直馏汽油	35ppm 0.72	4300	4350	4350	4350	4380
联盟石化	石脑油	-	3800	3800	3800	3800	3800
金石沥青	石脑油	-	4700	4700	4700	4700	4700
尚能石化	石脑油	0.71, 2ppm	5100	5100	5100	5120	5150

四、中石油、中石化石脑油调价信息

4.1 2017年3月份中石化内供出厂价

2017年3月份石脑油出厂价格按3650元/吨执行，较上月结算价下跌340元/吨；塔河分公司供东部化工企业的出厂价格按2650元/吨执行。供合资企业的石脑油价格仍按原合同约定的价格执行。

4.2 2017年3月份中石油股份公司内部互供石脑油出厂价格

2017年3月份内部互供石脑油出厂价格表		
单位名称	含税结算价格(单位:元/吨)	
	同一企业内部互供	不同企业之间互供
大庆石化	3318	3617
大庆炼化	3318	3617
哈石化	3318	3587
吉林石化	3318	
辽河石化	3318	3546
辽阳石化	3318	3587
抚顺石化	3318	
锦州石化	3318	3558
锦西石化	3318	3558
大连石化	3318	3887
独山子石化	3168	3424
乌石化	3168	3429
克拉玛依石化	3168	
玉门石化	3318	3529
格尔木炼厂	3318	3529
兰州石化	3318	
宁夏石化	3318	3529
庆阳石化	3318	3377
长庆石化	3318	3494
大港石化	3318	3470
华北石化	3318	3412
呼和浩特石化	3318	3412
南充炼厂	3318	3470

备注：1、经双方协商，大连石化供吉林石化石脑油出厂价格执行 3859 元/吨，大连西太供吉林石化石脑油出厂价格执行 3889 元/吨。

2、从 2017 年 3 月起，同一企业内部互供石脑油运费贴水同一调减 300 元/吨，即：独山子石化、乌石化和克拉玛依石化运费贴水为 350 元/吨，其他企业均为 200 元/吨。

声明：本报告仅供会员内部交流，版权所有，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自担。