

# 液化气市场 8 月份分析报告

努力做行业最优秀的资讯服务

- 国际原油市场
- 国际液化气市场

## 国内市场综述

- 市场供求及进口分析
- 各地区市场分述
- 市场分析预测

## 市场要闻

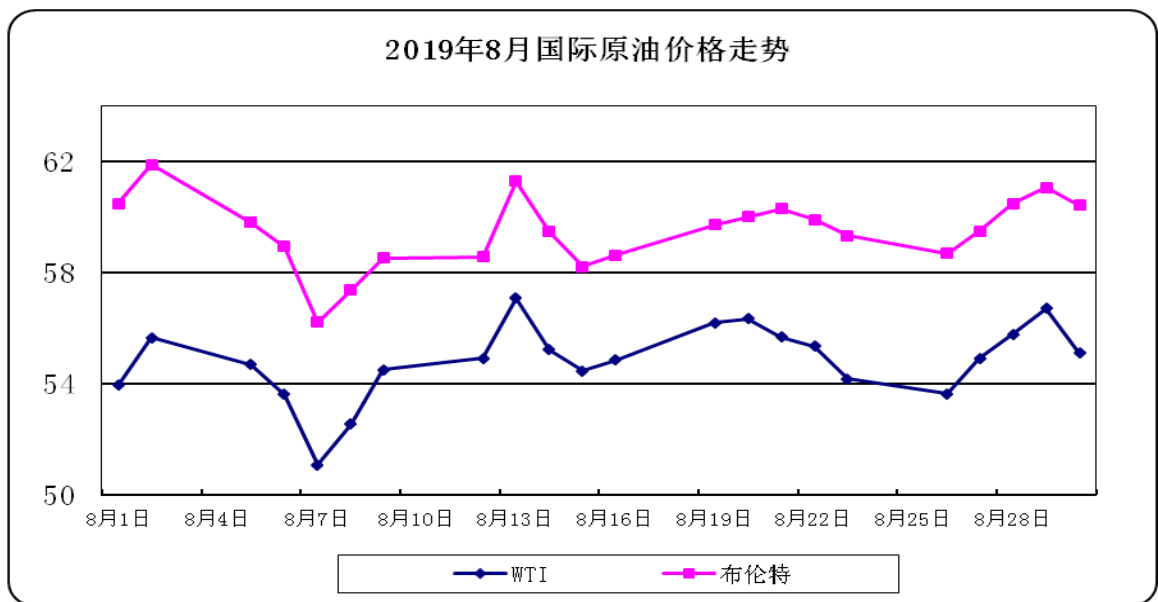
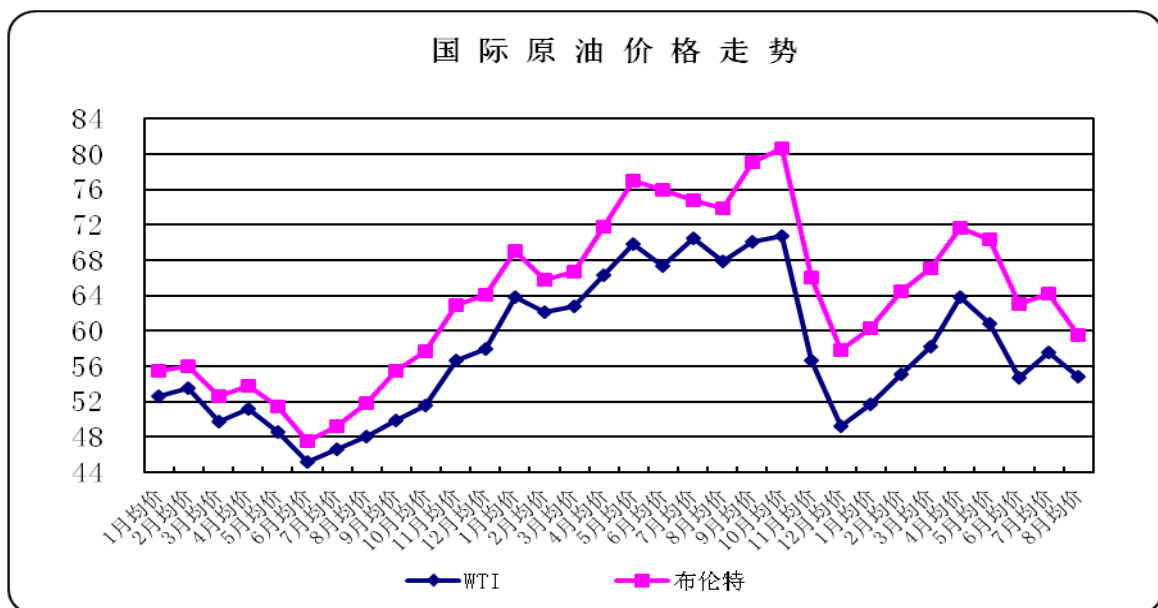
- 中国邻居对华出口 15 亿美元天然气
- 首批俄罗斯进口气抵达满洲里——中俄 LPG 能源贸易之路

开启

## 国际市场

### 【国际原油市场】

8 月份，油价整体呈现“W”走势，波动性较大。中美贸易继续恶化，相互加征关税威胁令整个宏观大环境偏空，油价上方压力明显。当然沙特继续超额减产和伊朗形势的紧张局势都在一定程度上支撑油价，但延续性明显不足。虽然美国原油库存继续下降，但关键的美原油产量出现增加令多头谨慎。总之在宏观大环境的施压之下，短时的利好难以为继且力度较小，油价整体处在弱势的宽幅震荡之中。8 月上旬，国际原油价格震荡下行。1 日特朗普发推特称将于 9 月份对中国另外 3000 亿美元商品加征 10%关税，市场参与者担心中美争端加剧会抑制全球经济增长，进一步打压全球石油需求增长。月中旬，国际油价震荡上行。欧佩克有采取行动阻止油价下跌的意向，沙特考虑加强减产或更严格执行目前的欧佩克减产计划。中美重启贸易会谈，美国将部分产品关税加征推迟到 12 月 15 日。此外，各国央行再次保证出台额外刺激措施提振了全球金融及衍生品市场。月下旬，国际油价先抑后扬。23 日，中国出台了针对美国的反制措施，经国务院批准，国务院关税税则委员会决定，对原产于美国的 5078 个税目、约 750 亿美元商品，加征 10%、5%不等关税，分两批自 2019 年 9 月 1 日 12 时 01 分、12 月 15 日 12 时 01 分起实施。根据 OPEC 联合部长级监测委员会数据显示，7 月 OPEC 减产执行率跳升至 159%，远高于 6 月的 137%和 1 月以来的平均水平 134%。WTI 本月合约最高价为 57.1 美元/桶，最低价为 51.09 美元/桶，月均价为 54.84 美元/桶，月均价环比上月 57.55 美元/桶下跌 4.71%，同比下跌 19.17%。布伦特本月原油期货最高价格为 61.89 美元/桶，最低价格为 56.23 美元/桶，月均价为 59.50 美元/桶，月均价环比上月 64.21 美元/桶下跌 7.34%，同比下跌 19.42%。



## 【国际液化气市场】

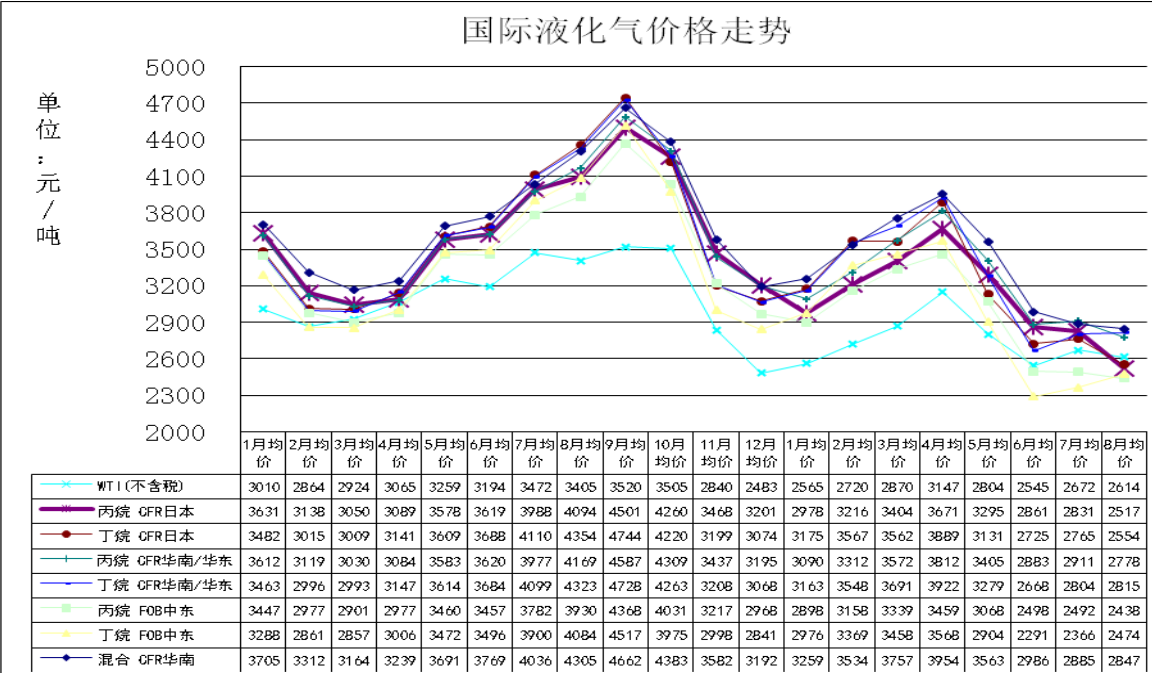
8 月份，国际 LPG 市场先跌后涨。月初国际原油走势疲软利空市场心态，同时由于纸货市场上 9 月/10 月丙烷价差极速缩窄，业者对后市看涨情绪减弱。另外远东部分进口商前期库存高位，消极购买现货，导致中上旬价格震荡下行。中下旬，国际原油反弹提振心态，再加印度和中国需求坚挺支撑，国际现货价格回涨。2019 年沙特阿美公司 9 月 CP 明显低于 2018 年同期水平。9 月沙特 CP 出台稳中下调，其中丙烷至 350 美元/吨，较上月下调 20 美元/吨；丁烷至 360 美元/吨较上月持平。

因 8 月 CP 丙烷较丁烷高 10 美元/吨, 9 月形式逆转, 特别是印度到货市场需求回升, 含丁烷货买兴增强。

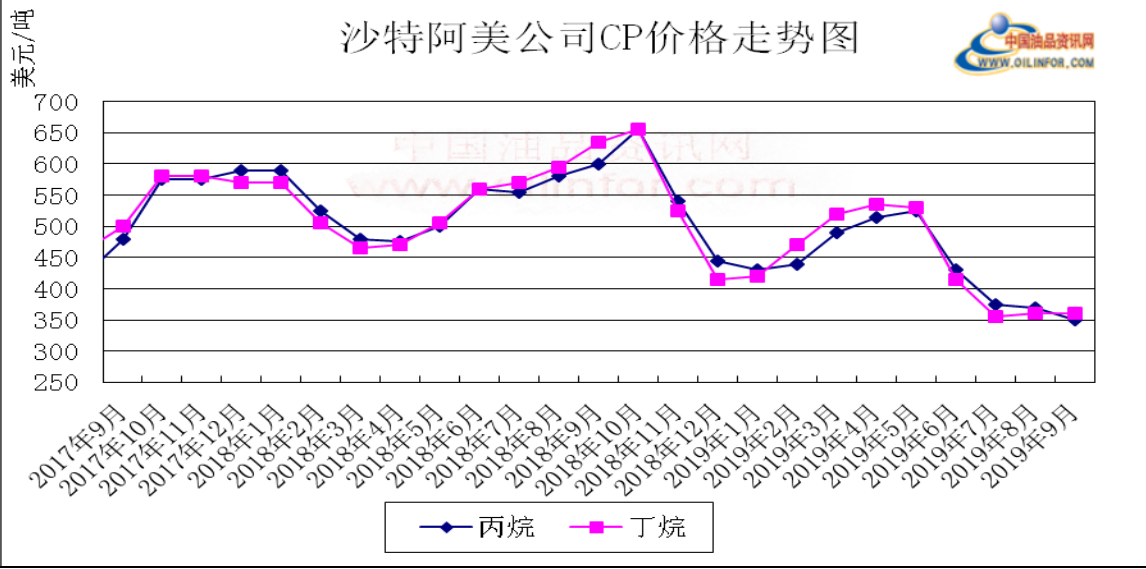
沙特阿美公司 9 月 CP 公布, 丙烷价格下调, 丁烷价格持平。9 月丙烷 CP 价格下调而丁烷持平的主要原因是: 第一, 供需端来看, 远东市场来源于美国的丙烷货供应充足, 且进口单位操作较为谨慎, 加之印度市场需求相对疲软, 使得丙烷 CP 价格下调; 第二, 国际原油方面支撑不足, 同时受美国对中国剩余 3000 亿美元商品加征关税, 中国采取反制措施等影响, 全球风险资产出现暴跌, 国际原油同样未能幸免, 对市场又带来利空影响; 第三, 北半球仍处于夏季, 气温偏高, 丙烷需求较丁烷需求偏弱, 多重因素影响促使 9 月 CP 丙烷价格下调, 丁烷价格持平上月。

冷冻货市场上半月, 沙特阿美似乎没有 9 月和 9 月装船现货可以出售, 这是因为印度进口商要求增加合同货量以及原油减产导致 LPG 产量下降, 由此阿美库存降至低位。另外, 科威特 KPC 称也接到印度进口商和与印度方面有长约的交易商对 9 月装船货供应情况的确认。Mercuria 对 9 月下半月到丙烷 23,000 吨货询盘为 9 月远东指数加 11 美元的贴水 (相当于 378 美元或 9 月 CP 加 35 美元的贴水)。某中国进口商有意采购 9 月下半月到丙烷/丁烷各 22,000 吨货, 此外华东某丙烷脱氢公司 (丙烯年产量 45 万吨) 还可以购买 9 月到丙烷货。另外, 华东另一丙烷脱氢公司 (丙烯年产量 60 万吨) 可能有意采购 9 月末到丙烷 22,000 吨货。此外, 某华南进口商尽管还有意购买 9 月下半月到货, 但因近期船费市场疲软, 预期中国到货市场 CP 相关价贴水后期将收窄, 因此暂不急于谈货。下半月, 部分交易商有意回购美国丙烷货, 中石油和 Glencore 对丙烷 23,000 吨货询盘相当于 9 月 CP 减 1-5 美元的贴水, 但未听闻实质报价, 包括北海供应商在内的三四家卖家将 9 月下半月到丙烷货销售推迟至 10 月上半月到货市场。随着这些交易商供应计划调整, 9 月下半月到货市场卖家数量预计减少。另外, 东华仍有意做搭配销售, 该公司对 9 月下半月到丙烷 23,000 吨货询盘为 9 月远东指数减 14 美元的贴水 (相当于 350 美元或 9 月 CP 加 1 美元的贴水), 同时对 10 月上半月到丙烷 23,000 吨货报价为 10 月远东指数减 15 美元的贴水 (相当于 362 美元或 10 月 CP 加 14 美元的贴水)。消息称, 部分卖家预计还可以出售丙烷/丁烷各 22,000 吨货, 两家贸易商有意以 9 月 CP 减小幅贴水转卖

合同货。



| 国际市场本月液化气价格 |        |     |        |        |          |
|-------------|--------|-----|--------|--------|----------|
| 单位：美元/吨     |        |     |        |        |          |
| 品种名         | 价格条件   | 级别  | 8月均价   | 7月均价   | 环比(+/-%) |
| 丙烷          | FOB 中东 | 冷冻货 | 344.57 | 363.36 | -5.17    |
| 丁烷          | FOB 中东 | 冷冻货 | 352.52 | 346.91 | 1.62     |
| 丙烷          | CFR 华南 | 冷冻货 | 393.00 | 421.91 | -6.85    |
| 丁烷          | CFR 华南 | 冷冻货 | 401.10 | 407.77 | -1.64    |
| 混合液化气       | FOB 华南 | 压力货 | 404.38 | 418.64 | -3.41    |



## 国内市场综述

### 1. 市场供求及进口分析

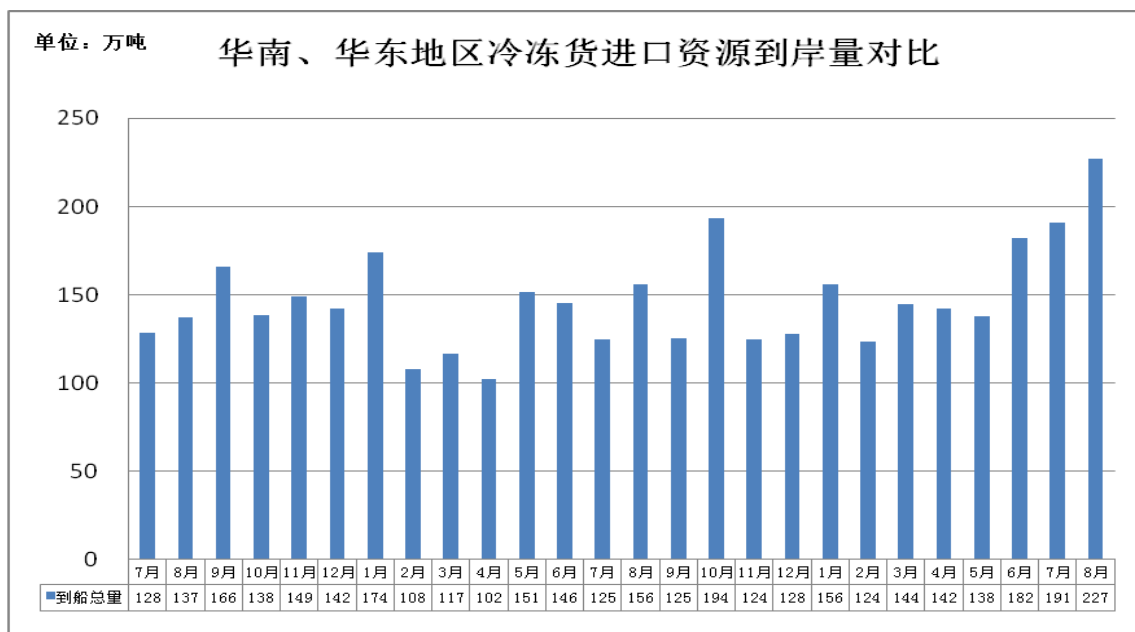
2019年8月份国内液化气供应量在227.2万吨，环比小幅下滑0.13%，较去年同比下跌6.71%。从日均供应量来看，8月份国内液化气日均商品供应量在7.33万吨，环比下滑0.14%。8月份来看，国内前期停工厂家陆续恢复开工，其中华北地区的中捷石化、山东地区的青岛炼化、东明石化、东辰化工开工，以及西部地区长庆石化恢复，然而，东北地区大连恒力8月计划外放量大幅缩减，华南茂名石化降量，另外，8月中旬由于台风暴雨影响，多家炼厂非计划性停工，导致整体供应量较7月微幅下滑。南方地区月初民用气终端需求仍处于偏弱阶段，加之国际原油方面多有看空情绪，虽有汇率支撑进口气成本，但市场利好支撑不足，买卖双方心态均趋于谨慎。月中旬，市场民用气终端需求仍偏弱，且国际市场并未有明显利好消息支撑，下游多以观望为主。供应端来看，卖方多受成本方面支撑，下行意愿不足。月下旬，卖方来看，区内主力炼厂出货情况尚可，仅个别单位库存缓慢上涨，卖方仍是观望周边主营动态为先；买方来看，终端需求表现仍略显平淡，但卖方的上涨预期刺激买方心态，接货量尚算乐观。北方地区月初油价连续暴跌，美原油一度接近50美元/桶关口，下游用户观望情绪浓厚，区内液化气市场整体氛围有所转弱，但因炼厂库存多处于中低位，销售压力多可控，市场价格波动幅度有限。月中民用气方面，终端市场需求相对疲软，加之当前价格相对高位，下游用户多按需采购为主；醚后碳四方面，下游需求端良好，同时多数主力价格偏低位，盘锦和运烷基化装置复工，市场对醚后碳四资源的需求量增加。月下旬前期原油维持下行走势，加之需求端阶段性转弱，卖方库压难撑被迫让利，价格明显下滑；后期原油跌后上涨且涨幅较大，对业者心态提振作用明显，同时卖方前期库存消耗尚可，趁势推涨售价；但由于临近月底下游观望新CP动向，市场连涨动力不足，卖方暂稳观望，市场需求一般。

2019年8月，全国地炼MTBE装置平均开工率为53%，环比小幅上涨1.15个百分点，同比上涨0.63个百分点。8月国内地炼MTBE装置整体开工率跌后反弹，上旬受台风影响，有MTBE装置意外停工，装置开工率出现较明显的下降，临近月底，前期停工的MTBE装置陆续恢复，整体开工率强势回升。月初随着MTBE价格涨至相对高位，中间

商生产成本增加下开始尽力压低MTBE使用量，而国际油价整体处于跌势，也加剧了市场业者看空情绪，再加上MTBE供应量有所增加下MTBE价格出现小幅回落；但是受强台风“利奇马”的影响，山东大部区域出现强降水，部分厂家难以正常装车，甚至有装置因积水严重导致停工，区内MTBE供应量明显下降，而下游炼厂原料多以随用随买为主，台风影响消退后下游刚需迅速恢复，MTBE需求良好下价格大幅推涨。临近月底，山东区内下游刚需迅速恢复，虽然东明前海和鲁清石化MTBE装置相继恢复，但暂时仍以自用为主，区内现货供应量依然十分紧张，再加上国际油价持续上涨加剧业者看涨预期，买涨心态支撑下MTBE市场购销氛围表现良好，资源量少下价格上涨速度再度加快。

大庆中蓝石化全厂于2019年4月16日开始进入装置检修期，预计检修结束时间为9月中旬，检修能力为150吨万吨，检修期间无液化气资源产出。独山子石化装置于7月15日开始陆续停工，计划2个月左右，结束日期约为9月15日，检修期间无产出。广东湛江东兴于2019年7月1日开始进入全厂装置检修期，为期两个月左右，预计9月2日恢复生产，检修期间无液化气资源产出。榆林炼厂于8月8日开始进入全厂装置检修期，为期1个月左右，预计9月8日恢复生产，检修期间无液化气资源产出。黑龙江大庆炼化8月5日停产检修，计划9月恢复产出，检修期间无资源产出。

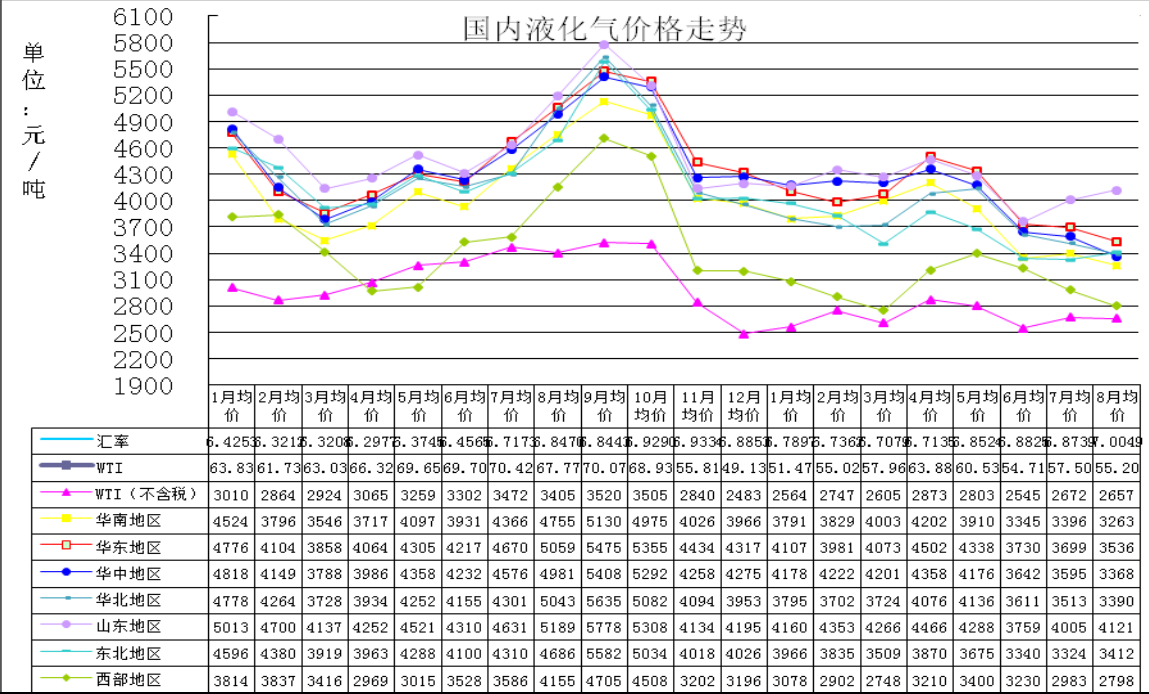
进口方面，8月份国内码头共进口到岸171.9万吨，其中华南码头到货72.3万吨，华东码头到货79.8万吨，华北码头到货19.8万吨。7月份国内码头共进口到岸190.73万吨，其中华南码头到货76.08万吨，华东码头到货110.25万吨，华北码头到货4.4万吨。8月份国内码头总进口到岸量与7月到岸量190.73万吨相比减少18.83万吨，环比下跌9.87%。本月国际液化气市场横盘整理为主。8月中上旬，国际LPG市场走势疲软利空心态，国内进口气供应充裕，但需求迟迟未见改观，进口市场走势显弱。不过考虑进口气内销价格已贴近成本线，跌幅较小。月底国际LPG市场走强提振心态，价格有所回涨。



## 各地区市场分述

2019年8月份，全国液化气均价为3471元/吨，环比上月下跌43元/吨，跌幅为1.24%。8月，国内液化气市场整体走势平稳，市场均值波动幅度仅有百元/吨左右。8月CP持平于7月价格水平，对国内市场并无利好指引，而国际市场供应充足，现货价格及纸货价格均在低位震荡，业者情绪低迷，市场人士操作谨慎。本月进口到船频繁，码头压力依旧较大，对市场走势形成掣肘。国内方面液化气供应缓慢增加，但终端需求依旧无改观，三级站按需补给为主，对后市信心不足，无意拉高库存。但卖方成本面支撑较强，厂家并无深跌之意，南方市场成交下调，北方表现略强，成交略有上涨，但整体调整幅度均不大。化工用气方面表现略强，由于8月油品市场表现强势，烷基化油及MTBE等调油料价位上移，深加工厂家利润可观，对原料采购热情较高，原料气呈上扬走势，但受到疲软的民用气市场拖累涨幅有限。截至月底，液化气全国价格指数为3589点，较月初上涨44点。进口气方面，根据到船统计，8月进口到船量约在175万吨左右，卸船压力依旧存在。进口成本偏低，而资源供应充足，制约中国国内市场心态，而原油期货表现不稳，更增加业内人士对后市的担忧情绪，操盘谨慎。供应面8月国内液化气总商品量约在227.2万吨左右，较7月微幅下降0.13%。国内液化气产量增加，但因大连恒力8月丙烷及异丁烷外放量减少，故总

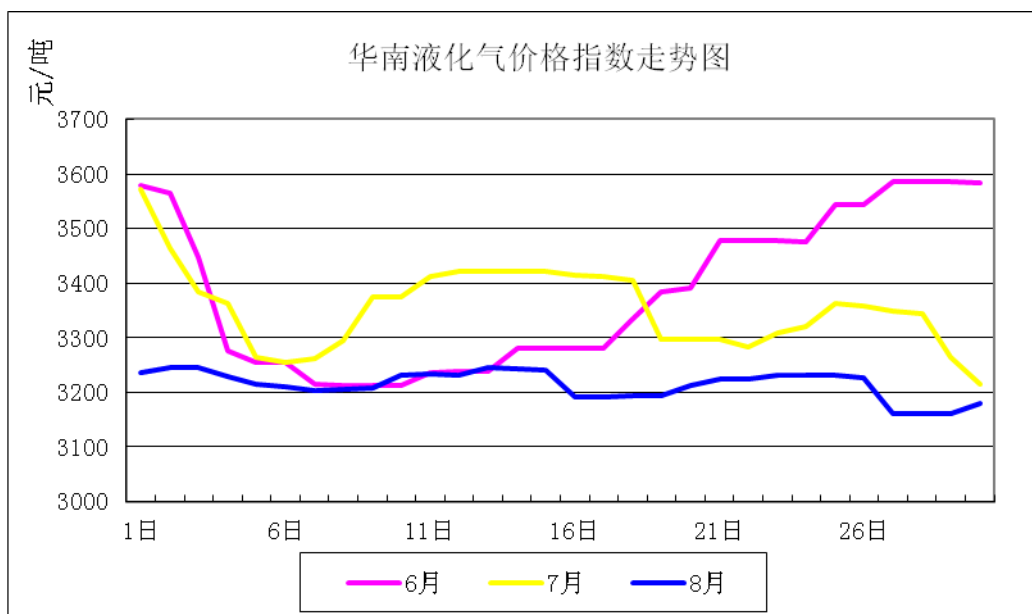
体供应略有收窄。从需求面看，8月国际市场动荡不安，国际液化气市场表现亦较为疲软，国内市场对后市看空居多，故操作量有限，终端消费依旧未有改观，三级站走量依旧缓慢，故市场交投热情不高，需求维持疲软状态。



【华南地区】

8月份，华南液化气均价为3214元/吨，较上月下跌182元/吨，环比跌幅5.37%，区内液化气市场震荡下行。华南码头整体货源充裕，低价对市场存压制，同时国际市场走势疲软，业者对后市信心不足，需求面表现薄弱，虽然主营单位有意维护市场坚挺，在一定程度上限制跌势，但最终难敌市场弱势，华南市场价格震荡走跌，下旬广石化降至3150元/吨，再度触及前期低点。月底，9月CP出台跌幅不及预期，扭转市场疲软心态，价格小幅回涨，但幅度谨慎。月底华南国产气价格指数在3179点，较上月底跌42点。供需方面，本月华南液化气日供量（含工业气产量）总计10250吨左右。中石化湛江东兴预计9月2日出货，液化气日供应量将增加800吨左右，其他炼厂暂无检修计划，市场供应充足，需求方面来看，随着气温降低，液化气终端消耗有所上涨。9月份即将进入液化气传统旺季，民用气终端需求量将逐步增长，且CP下跌的利空已经在前期被释放，业者整体心态相对乐观，但国际原油方面走势难有向好表现，也将使市场整体操作趋于谨慎。

9月展望：华南市场价格处于低位，9月CP跌幅小于预期，或提振月初市场行情，预计上旬市场存一定反弹，但进口气到船较多，或限制涨势。9月份湛江东兴、福海创检修结束将恢复出货，主营单位供应量增加，但“金九”需求面预期回升，对市场存支撑，预计中下旬市场走势稳中向好，市场底线较8月份抬升。预计9月份华南国产气主流3300-3500元/吨，进口主流3350-3600元/吨。

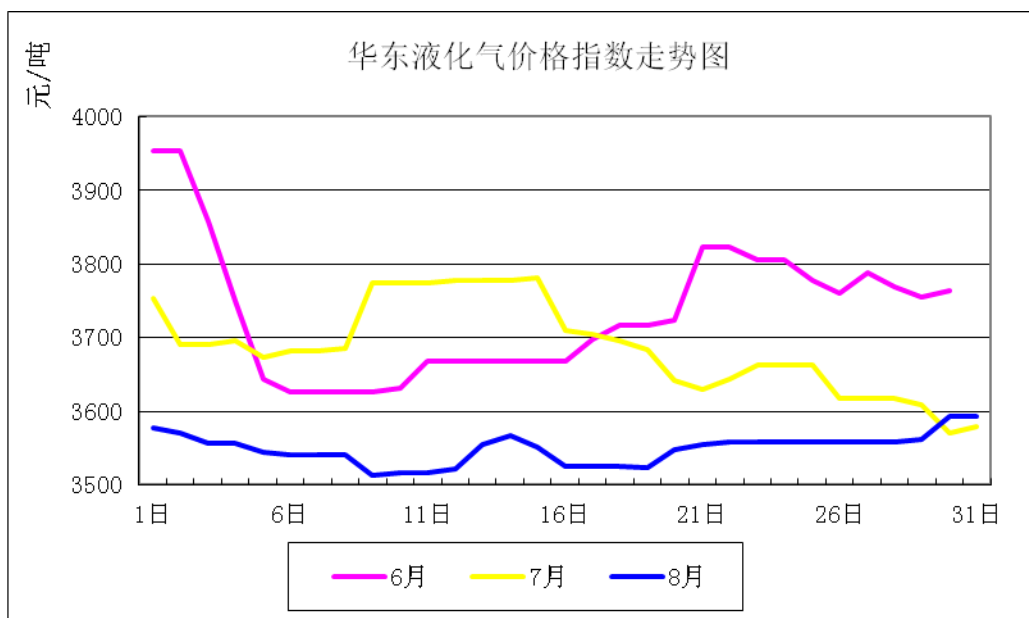


### 【华东地区】

8月份，华东液化气均价为3549元/吨，较上月下跌150元/吨，环比跌幅4.04%，区内液化气市场先跌后涨，整体波动幅度不大，民用气在3160-3450元/吨波动。月初，国际原油大幅下挫，牵制业者心态，同时8月CP窄幅波动，进口成本仍在较低水平运行，市场信心受挫，炼厂库存压力较大，报价小幅回落。进入中下旬，国际市场走势好转，但受进口气到船增加牵制，炼厂上推动力不足，下游对高价存抵触心态，价格多平稳运行。月末，9月CP出台跌势收窄，支撑业者心态，价格有抬头之势。原料气方面，本月原料气呈逐渐推涨走势，涨幅在200元/吨左右，本月前期国际市场走势下行但原料气价格偏低，卖方无意让利，后期随调油市场好转小推。至月末，华东液化气指数与上月末相比，上涨13点。供需方面，华东液化气日均商品量为11067吨，较上月增加192吨/日，涨幅为1.77%。区内并无新增检修与开工，因价格跌至年内最低点，成交好转带动商品量上升。9月CP丙烷下跌，但由于区内

价格本身处于低位，并且区内成交氛围良好，短期价格难有下行。

9月展望：9月CP出台丙烷下跌20美元/吨，丁烷持平，跌势收窄支撑上下游心态，进口成本较8月变动不大。进入九月传统需求旺季，下游入市心态转至坚挺，部分下游开始建仓，需求面存向好预期。大连恒力部分装置检修，外放量增加，或对华东市场产生冲击，但金陵石化计划9月正丁烷自用，丙烷多用于下水至武汉，供应面变动不大。预计9月或呈震荡上涨走势。整体来看，9月国产民用气价格运行区间预计为3300-3800元/吨，原料气运行区间预期为4000-4600元/吨，进口丙烷预期价格3300-3900元/吨。

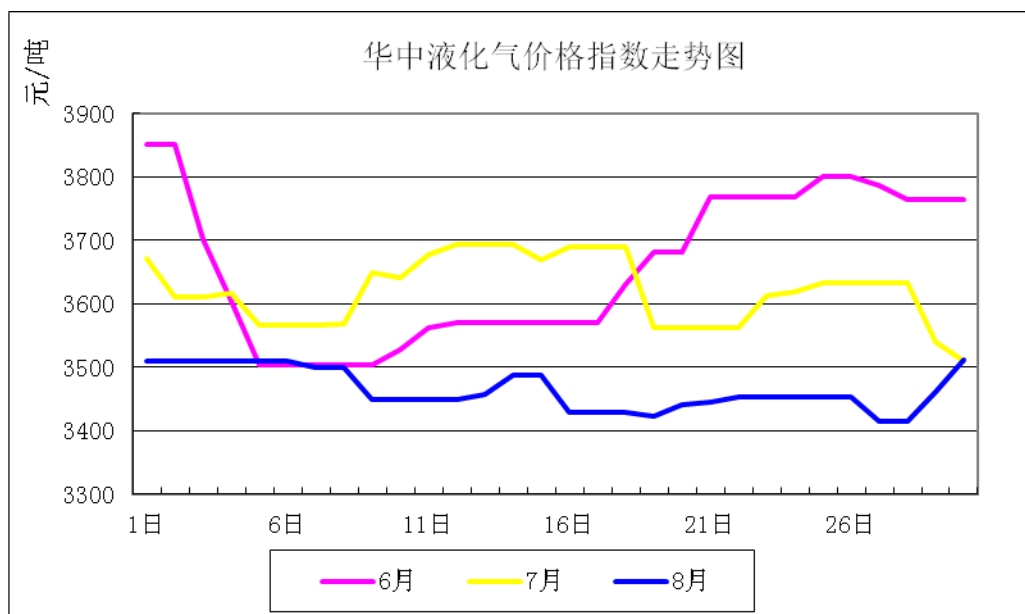


### 【华中地区】

8月份，华中液化气均价为3467元/吨，较上月下跌128元/吨，环比跌幅3.57%，区内液化气市场8月份震荡下滑，月底有所反弹。月初，8月CP变化不大，对华中并无明显冲击，不过长炼以及九炼产量巨大，压制当地价格，导致区内价格跌破6月份至今低点，但华南只再度跌至前期低点，华中与华南价差明显收窄，湖南与广石化价差一度收窄至130元/吨。至月底，因9月CP跌幅不及预期，另外原油连续反弹支撑，月底华中市场价格回弹。截至月底，华中液化气指数3512点，较7月底涨2点。供需方面，华中液化气供应量在6897吨/日，较上月小幅增加。泰合森在本月末期恢复供应，区内日供应量小幅上涨。9月CP较上月小幅下调，但考虑到区

内价格已跌至低位，并且终端需求开始回升，消息面的利空影响力减弱。

9月展望：9月份来看，华中供应量将略有下滑，需求略有回暖，另外基于市场对金九银十的期盼，市场价格或将出现一定程度上升。但整体来看，国内供应量依旧偏多，对市场略有压制，预计9月暂难现太过迅猛上涨。预计9月华中民用气价格3350-3650元/吨，工业气价格3800-4000元/吨。

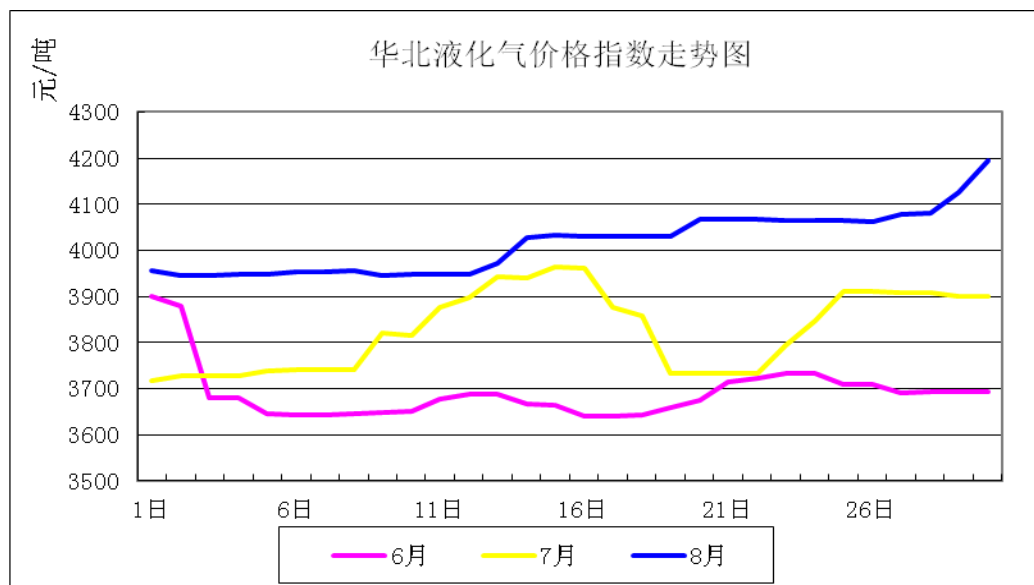


### 【华北地区】

8月份，华北液化气均价为4022元/吨，较上月上涨509元/吨，环比涨幅14.49%，区内液化气市场民用原料走势不一。民用气方面，本月交投氛围较上月改善不大，一方面区内河北鑫海以及中捷石化相继开工，供应量有所增加，另一方面因中美贸易关系恶化导致国际原油跌幅较大，9月CP预期跌幅日渐扩大，利空消息弥漫市场，下游投机贸易量难有明显提升，鉴于天气转凉终端需求有明显好转，空好因素交织下本月整体走势上下涨跌幅度变化不大；原料气方面，相对民用气原料表现良好，一方面深加工开工率维持中高位，另一方面本月调油市场温和上行，且深加工利润正向为主，故成交有明显提升。截至月底，华北醚后碳四成交在4150-4360元/吨，民用气成交在3400-3600元/吨。供需方面，8月华北液化气供应量约为5957吨/日，市场供应量有所增加。本月河北鑫海石化、中海油中捷石化全厂检修结束，液化气陆续恢复外放，造成市场资源供应量增加。伴随天气转凉，液化气终端消耗速率加

快，传统需求旺季即将开启，业者心态普遍向好。同时，中秋及国庆假期前市场将有备货操作，故9月份液化气市场需求面将有提升。

9月展望：民用气方面，9月CP出台跌幅较预期收窄，厂家或有意推涨改善近期低迷态势，另七十周年国庆在即，华北地区环保或者限产等政策如若出台对市场供需面将造成影响，且传统意义上的金九需求会有明显提升，故整体来讲9月份民用气氛围或优于8月份；原料气方面，下月区内某单位有催化装置检修，碳四供应量愈加紧张，且鉴于秋季油品需求量尚可，故预计原料市场仍有震荡上行空间。预计9月份华北醚后碳四主流区间在4100-4500元/吨，民用气主流区间在3400-3800元/吨。

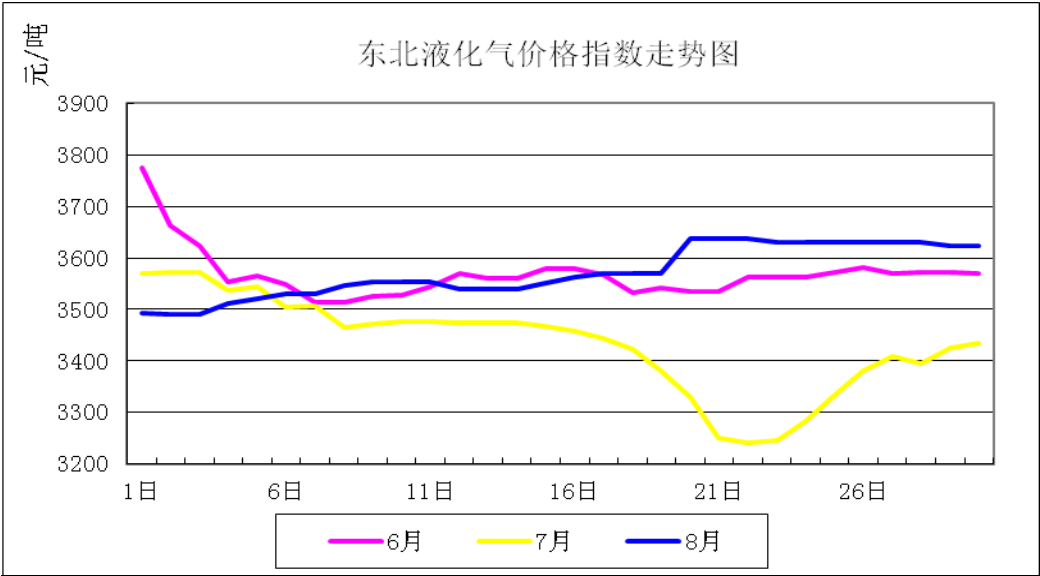


### 【东北地区】

8月份，东北液化气均价为3574元/吨，较上月上涨250元/吨，环比涨幅7.52%。区内液化气市场震荡上行，底线有所抬升，截至月底，东北液化气指数较7月底大涨187点。民用气方面，吉林石化、辽阳石化部分资源调拨，市面流通量缩减明显，整体供应偏紧支撑走势，加之天气转凉下游采购周期缩短，炼厂库压可控，市场成交积极推涨；原料气方面，月初大庆炼化检修停工，原料气外流通下降，而盘锦和运开工且其他深加工刚需维持良好，另外，国际原油震荡上涨利好，本月原料气价格走高调整。截至月末，黑吉地区民用气成交价在3650-3800元/吨，辽宁地区民用气成交价在3500-3710元/吨。供需方面，8月东北地区液化气月供应量在24.51万

吨，较上月下跌 1.04 万吨，环比跌幅 4.07%。本月大庆炼化全厂停工检修，区内液化气资源供应量减少。民用气方面，终端需求相对疲软，加之当前价格相对高位，下游用户入市积极性或较为有限，预计仍按需采购为主；醚后碳四方面，烯烃深加工装置开工率相对稳定，调油炼厂对原料气的吸纳能力或相对平稳。

9 月展望：9 月上旬东北液化气供应变化不大，而下游需求维持良好，且国际原油预期向好提振，预计市场存走高调整；而据了解，中旬大连恒力混合烷烃脱氢装置计划检修停工，届时丙丁烷资源外放量大增，打压市场心态，后市或影响市场承压下挫，不过整体来看，“金九”行情仍在，市场需求逐步回升给予支撑，预计 9 月东北市场呈涨跌涨局面，涨幅有限。预计 9 月份东北民用气主流价在 3600-4000 元/吨，醚后碳四主流价在 4100-4500 元/吨。

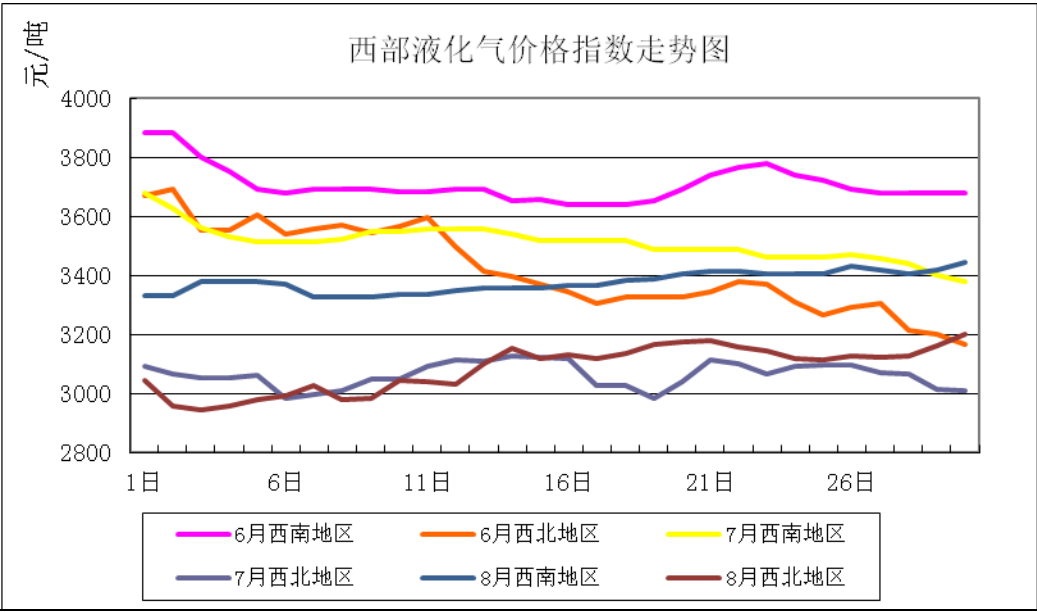


【西北地区】

8 月份，西北液化气均价为 3088 元/吨，较上月上涨 105 元/吨，环比涨幅 3.53%。区内液化气市场震荡走涨，主要受供应量减少提振。长庆石化检修区内供应减少对市场利好影响持续，且新疆地区前期新增资源多南下为主，对陕甘宁地区影响有限，另外，洛阳石化外放量减少。虽然市场供应减少，不过需求中上旬并没有好转，市场走跌为主，不过随着社会库存消化加快，下游周期缩短，市场氛围向好，市场价格维持上行。25 号开始长庆石化开始出货且量较大，不过需求并未减弱，市场短暂走跌之后恢复上行走势。西南市场供应量并未减少，不过新疆以及陕甘宁价格偏高，

导致到货成本较高，整体价格上涨，不过受制于供应充足，涨幅有限。截至月底，西北地区液化气价格指数在 3199 点，较上月末涨 169 点；西南地区液化气价格指数在 3436 点，较上月末涨 83 点。供需方面，8 月西部液化气平均日商品量在 10211 吨左右。受独山子检修影响，新疆外放量增大，本月市场供应总量相对充裕。但榆林炼厂检修，延炼供应减少。宝丰、宁鲁、玉门、延能化、神华新疆月内相继存在检修。由于即将面临需求回暖，市场心态表现相对乐观，短线看好情绪多于看空。但由于短期内支撑不明显，市场操盘仍存谨慎情绪。卖方来看，短期压力不大，中长线需要消化供应恢复带来的短期资源压力。

9 月展望：9 月 CP 跌幅不及预期，对市场影响较小。下个月，延长榆林炼厂、玉门炼厂以及独山子石化或将开工，届时，新疆资源减少不过陕甘宁资源会有增加。不过金九月份，市场需求将持续恢复，下游消化将会加快，采购周期缩短有利于厂家维持库存低位。综合来看，9 月份西部液化气市场呈上行走势。西北民用气主流成交价格在 3250-3600 元/吨，西南民用气主流成交价格在 3500-3800 元/吨。



### 市场分析预测

进入 9 月份以后，国际原油价格仍将保持低迷的震荡态势，中美贸易争端随时都有激发或升级的可能，这将严重拖累全球经济的预期，短期内两国间的贸易关系很难有实质性的改变。9 月份，美国的汽油消费旺季将结束，届时对于原油的需求

也会有所回落，这将在一定程度上抑制油价。对于油价有支撑的因素，则是中东地区的局势，美伊冲突是一个很大的不确定因素，受制裁的影响，伊朗原油出口影响严重，伊朗拒绝与美国和解，一旦地缘政治风险因素升温，将会对油价形成短暂的支撑。2019 年 9 月份，原油价格保持弱势震荡，从技术角度来看，预计 WTI 的主流运行区间 52-58 美元/桶，Brent 的主流运行区间为 56-62 美元/桶。

供需方面，9 月份国内液化气产量预计 236.51 万吨，日均 7.88 万吨，环比大增 7.55%。9 月份计划检修厂家偏少，而 8 月底至 9 月份湛江东兴、福海创、大连恒力、大庆炼化等厂家检修结束或者外放量增加，极大程度增加国内炼厂供应量。进口气方面，9 月份预计进口量 170 万吨附近，较 8 月份变化不大，仍将维持高位。需求方面：民用气方面，9 月份随着气温略有下降，利好国内市场需求，另外市场基于对金九银十的期待，市场投机需求也有一定增多，但国内前期 6-8 月份长期低价，社会库存偏多，补库能力相对有限。工业需求方面，油品市场整体需求尚可，另外中秋以及后期国庆或对油品市场有一定支撑，从而提振碳四深加工以及原料气市场需求。

9 月沙特 CP 出台稳中下调，丙烷至 350 美元/吨，较上月下调 20 美元/吨；丁烷至 360 美元/吨较上月持平。折合到岸成本丙烷 3119 元/吨，丁烷 3197 元/吨。9 月 CP 虽有下跌，但最终跌幅小于预期，另外原油 8 月底连续上推，市场补货热情回暖，另外基于市场对金九银十的期待，因此 8 月底 9 月初市场相对较好，市场价格适度上推。但国内市场整体供应量依旧偏大，预计涨后市场回稳，但无重大利空的前提下，市场难以出现明显下探。9 月中下旬，随着国内气温继续下降，以及假期等因素出现，或将再度助推国内液化气价格。工业气方面，虽然油品市场供应量仍有增加，但整体需求平稳，另外原油 9 月并无明显上涨预期但较为坚挺，另外烷基化市场需求较好，支撑原料气价格，预计原料气价格也有一定程度走高，但国内炼厂检修偏少，油品市场供应充足，且原料气与民用气价差偏大，9 月份两者价差或有适度收窄。下月整体来看，9 月 CP 公布但其影响偏弱，华南市场本身处于价格低位，同时 9 月份市场整体需求向好，市场上行空间充足，但考虑到国际原油方面走势并不乐观，恐将掣肘华南市场上涨。9 月天气逐渐转凉，北半球液化气需求量整

体上升，华东液化气市场将恢复供需主导，预计月内将以上行为主，但需要警惕国际油价剧烈波动带来的短期影响。9 月华中液化气需求淡季将过，下游接货积极性整体上升，预计区内价格将以上涨为主，但考虑到近期原油市场多空消息交杂，需警惕油价暴涨暴跌带来的短暂行情变化。9 月传统需求回暖预期将至，加上阶段性备货需求带动，华北液化气市场供需基本面将有改善，价格整体存在反弹预期，但预计走势偏温和。当然，若油市出现短时大幅波动，不排除液化气价格出现震荡走势。东北市场 9 月份市场以刚性需求为主，部分炼厂存复工计划，加之开始进口俄罗斯液化气资源，或存供应压力。综上所述，东北液化气市场价格稳中下行的概率或较大，预计跌幅 100-200 元/吨。

## 相关要闻

### 1、中国邻居对华出口 15 亿美元天然气

目前，在世界常用的能源中以石油、煤炭、天然气为主，而作为三大能源之一的天然气是未来主要的清洁能源，如今正受到世界各国的欢迎。而我国近些年来也是一直在增加天然气的进口，比如卡塔尔、澳大利亚、俄罗斯等，其中缅甸天然气也占据着重要的地位。

天然气是缅甸重要的出口能源，每年能为缅甸创造大量的外汇，缅甸本财年十个月内，缅甸天然气出口已经创造了 30 多亿美元的外汇收入，占据缅甸外贸出口的 20%，其中，出口中国的天然气价值 15 亿美元，占比接近一半。

如今中国天然气的进口资源包括管道气和液化天然气(LNG)，管道气主要来自中亚和缅甸，LNG 主要来自于澳大利亚、俄罗斯、卡塔尔、马来西亚、印尼、巴布亚新几内亚、美国等国家。

虽然对比起 LNG，管道天然气的进口增幅相对有限，但中亚天然气管道和中缅天然气管道仍是保证中国天然气能源安全的主要通道。其中中缅天然气管道是西南方向能源输送通道的重要组成部分，也是目前我国仅有的两条陆上天然气进口管道之一。

截至 7 月 23 日 15 时，我国两大陆上跨国输气管道——中缅天然气管道和中亚天然气管道，已累计向中国输送天然气达 3000 亿立方米。据测算，3000 亿立方米

天然气，可替代煤炭 3.99 亿吨，减排二氧化碳 4.26 亿吨、二氧化硫 660 万吨，具有巨大的环保效益。

值得注意的是，缅甸是中国的友好邻邦，除了天然气，中缅在各领域都保持着友好合作。由于我国云南省与缅甸接壤，所以缅甸一直是云南省重要的经贸合作伙伴，但长期以来，中国对缅甸人民币汇款汇路不通。

不过据悉，中国银行云南省分行近日已成功办理了首笔对缅甸人民币直汇业务，至此，该行已实现与云南接壤国家跨境人民币直汇业务的全覆盖，在推动人民币区域国际化的道路上迈出了坚实的一步。

又比如上世纪 80 年代由中国企业出资援建的缅甸国家体育馆，是象征着中缅友谊的标志性工程。但由于该体育馆部分设施已经难以适应现代体育训练和比赛的需要，将由中国企业无偿对体育馆进行维修改造，据媒体报道，缅甸国家体育馆维修改造工程开工仪式已于 8 月 11 日在仰光举行。

而随着中缅之间经贸往来更为密切，我国前往缅甸的游客和直飞面板的航班也有所增加。据缅甸《金凤凰报》报道，目前中国已经有 10 家航空公司从中国的 16 个大城市飞往缅甸仰光国际机场。

在今年的 1 月到 7 月期间，中国的海南航空、四川航空、中国东方航空、厦门航空和春秋航空开通了仰光国际机场与中国各大城市之间的新航班，并且正打算开通更多次航班。2019 年上半年，进入仰光国际机场的中国游客更是比往年暴增了 140%。

据统计，2018 年中缅双边贸易额 152.4 亿美元，增长 13.1%，缅甸商务部也称，在缅甸的 184 个贸易伙伴国家中，中国与缅甸进行的贸易量最大，并且呈现一个逐年递增的趋势。

## **2、首批俄罗斯进口气抵达满洲里——中俄 LPG 能源贸易之路开启**

据了解，2019 年 8 月 28 日，首批铁路俄罗斯进口气到达满洲里，列车承载 30 罐共 1115 吨液化气石油气进入满洲里口岸，并抵达满洲里远东气体有限公司液化石油气储运基地，标志着中俄 LPG 能源贸易陆路通道正式开通。

本次俄罗斯进口气列车经过 10 余日到达满洲里，在储运基地换装后将再通过铁路、公路两种运输途径运至黑龙江大庆市。据了解，此次流入的俄罗斯进口气将直接进入大庆石化，用于大庆石化乙烯裂解装置，暂无富余资源外流，这也是俄气进口好的开端，后续将不间断的流入黑龙江省，计划在 2020 年春节前输入量达 15 万吨。

满洲里远东气体进口液化石油气储运基地已全面竣工，具备接货能力。自 2014 年储运基地开始规划实施投建，2016 年底铁路专线、液化石油气球罐、丙烯球罐、消防水罐等陆续竣工，至目前，储运基地已完善且具备接货能力。满洲里远东气体进口液化石油气储运基地作为中俄两国液化石油气接收和转运的主要周转基地，有助于加强中俄两国能源领域之间的合作。

同时，储运基地的建设有利于减少东北地区液化石油气需求的缺口。就目前东北液化气市场情况，黑龙江以及吉林地区整体资源流通量偏紧，尤其自主营单位烷基化投产后，资源由外放转内供，加剧供应紧张局面，深加工单位采购困难被迫降负甚至停工，终端用户转至辽宁、内蒙等地采购。而满洲里储运基地项目通车后将陆续进口俄罗斯气，年转运能力可达 100 万吨以上，以铁路和汽运两种运输方式流入东北黑龙江及周边地区，有效补充当地缺口，满足东北地区对俄罗斯液化石油气的稳定需求。

俄罗斯液化石油气具有价格低廉、纯度高无杂质、丙烷含量高、燃烧充分等优势，进口气在满足满洲里本地区使用的同时，也有效缓解东北地区“气荒”局面。另外，满洲里远东气体进口液化石油气储运基地的启动符合中俄两国的利益，中俄两国的贸易额将增加至 2000 亿美元，对推动东西伯利亚和俄罗斯远东及中国东北地区经济发展具有重要意义。