

- 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

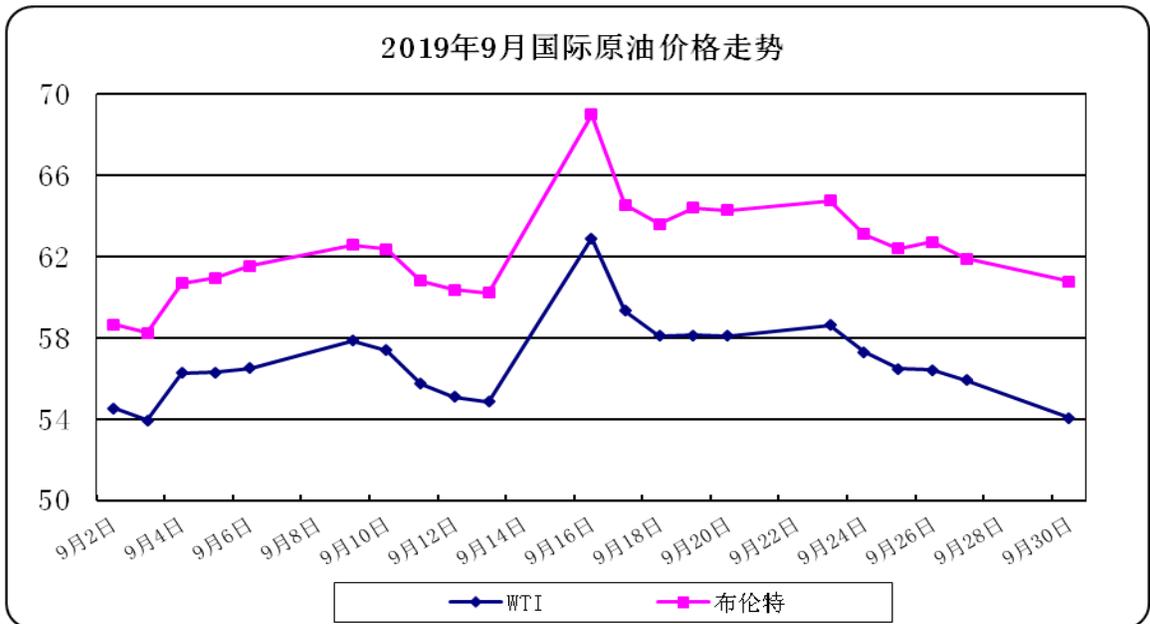
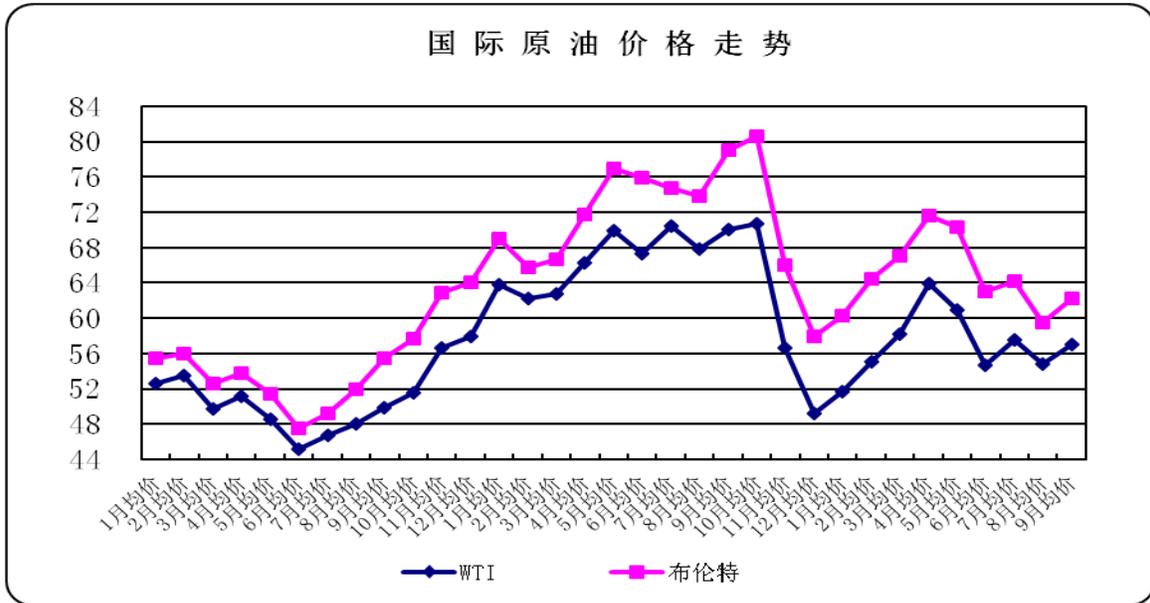
市场要闻

- 恒逸石化与荣盛石化共建 PTA 项目
- 国家能源局：两头发力 取暖季保障好天然气供应

国际市场

【国际原油市场】

9 月份，国际原油期货价格整体呈现冲高回落的倒“V”走势，油价整体弱势筑底震荡，均值较上月小幅上涨，波动性非常大。中美贸易磋商不断反复和美伊局势在斡旋中不断升级共同令油价上下震荡，但始终无法走出单边行情。此外，沙特事件成为最大政治事件，短时令油价史诗级暴涨但后续因复产速度大大快于市场预期而连续下挫，油价重回之前震荡区间。在大环境偏空的压力下，油价难以形成有效上行突破。月初，因俄罗斯方面称该国在 8 月期间原油减产不及计划水平，从而令油价一度承压。不过，随着后期英国无协议脱欧风险降低，且俄罗斯表态在 9 月间产量将降至减产协议规定水平以下，因此减轻了市场对油价的看空预期，油价在上旬剩余时间内持续回升。不过，进入中旬后，因 EIA 在 9 月最新月报中释放了对需求的利空预期，且特朗普曾宣称考虑放宽对伊朗的制裁，从而令油价再次转入下行行情中。不过，月中沙特油田受袭事件发生后，因该国一度损失近半原油产能，强烈刺激了市场的看多情绪，从而拉动油价在月中短期暴涨。不过，随着此后沙特方面许诺将于月内基本恢复该国原油产出，令市场看多心态逐渐降温，在投资者的获利平仓操作影响下，油价再次转入下行周期。此外，美国原油库存在下半月期间发布的数据中连续小幅增加，炼厂产能利用率和原油加工量也持续下滑，加之各主要国家的制造业 PMI 皆有糟糕表现，都打压了市场对原油需求的乐观心态，从而令油价跌势延续至本月月末。WTI 本月合约最高价为 62.9 美元/桶，最低价为 53.94 美元/桶，月均价为 56.85 美元/桶，月均价环比上月 54.84 美元/桶上涨 3.88%，同比下跌 18.70%。布伦特本月原油期货最高价格为 69.02 美元/桶，最低价格为 58.26 美元/桶，月均价为 62.29 美元/桶，月均价环比上月 59.50 美元/桶上涨 4.69%，同比下跌 21.26%。



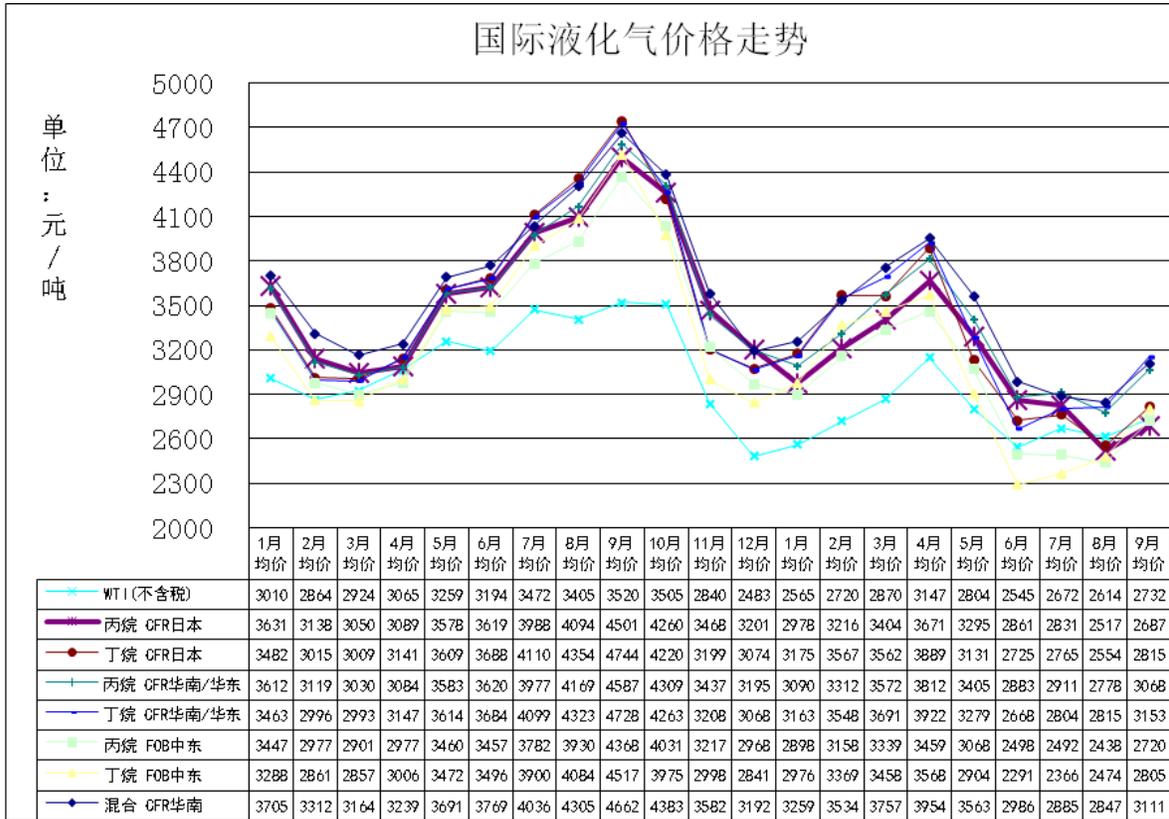
【国际液化气市场】

9月份，国际LPG市场先扬后抑。中上旬，印度和中国到船需求坚挺，市场供需面偏紧，国际现货价格走势坚挺。9月14日沙特遇袭事件迅速引燃国际市场，国际原油价格瞬间大幅冲高。LPG方面，基于对沙特阿美供应减少的担忧，国际现货同步出现暴涨。消息称，沙特阿美10月合同货装船计划部分将有推迟。尽管暴涨后市场价格有所回落，但现货需求较强支撑，整体涨大于跌。虽然10月CP较上月走

高，但明显低于 2018 年同期水平，2018 年 10 月 CP 价格是年内最高价格。一方面，2019 年国际原油远低于 2018 年同期。另一方面，国际现货供应较为充足，由于含丁烷货需求坚挺，丁烷和丙烷价差拉宽。沙特阿美公司 10 月 CP 公布，丙丁烷价格均大幅上调。丙烷为 420 美元/吨，较上月上调 70 美元/吨；丁烷 435 美元/吨，较上月上调 75 美元/吨。10 月 CP 丙丁烷价格均有大幅上调的主要原因是：第一，国际原油方面受沙特石油设备遇袭事件影响，前期大幅上涨，业者整体多持看涨心态，带动 CP 价格上调；第二，供应端来看，远东市场非美国货供应收紧，中东方面部分卖方合同货有装船推迟情况，刺激丙丁烷 CP 价格上扬；第三，需求方面而言，北半球即将正式进入四季度，远东及民用需求好转，且国内部分企业将结束试运行有正式投产预期，工业需求也将有所增长，促使丙丁烷 CP 价格进一步上调。

冷冻货市场上半月，部分买家有意采购现货。Mercuria 对 10 月上半月到丙烷 23,000 吨货询盘相当于 10 月 CP 加 31 美元的贴水，对 10 月下半月到丙烷 23,000 吨货询盘相当于 10 月 CP 加 33 美元的贴水。华东某丙烷脱氢公司（丙烯年产量为 90 万吨）有意采购 10 月上半月到丙烷货以及 10 月下半月到丙烷货。另外，某华南进口商有意购买 10 月上半月到丙烷/丁烷各 11,000 吨货。此外，某中国贸易商似乎还可以采购 10 月下半月到现货。但目前市场鲜有积极的卖家。10 月华南到丙烷/丁烷各 11,000 吨货询盘持稳于 10 月 CP 加 40 美元低的贴水，但由于中国到货资源有限，业者认为相同货在 10 月 CP 加 40 美元中的贴水可能较难成交。宁波海越通过 10 日截止、有效期至同日的招标采购了 10 月下半月到丙烷 22,000 吨货，成交于 10 月 CP 加 50 美元低的贴水，业者称卖家是某贸易商。另外，两家远东进口商在内的四家以上公司参与了此招标，因此市场供应充足。业者称，伊朗 PGPICC 定期检修将于 10 月中旬左右结束，因此 10 月到货 PGPICC 供应量预计较平时减少 3-4 船。下半月，由于印度以及印度尼西亚到货市场对中东货需求坚挺，业者认为中国买家有必要上调询盘水平。另外某北海供应商似乎还可出售 10 月下半月到现货。另一方面，因某华北进口商来自沙特阿拉伯的资源到货期较计划推迟，放弃了在 10 月下半月到货市场转卖，11 月上半月到货商谈展开，某中国贸易商有意采购丙烷 22,000 吨货。消息称，两家华南进口商、某中国进口商以及两家中国化工企业等部分买家预计有

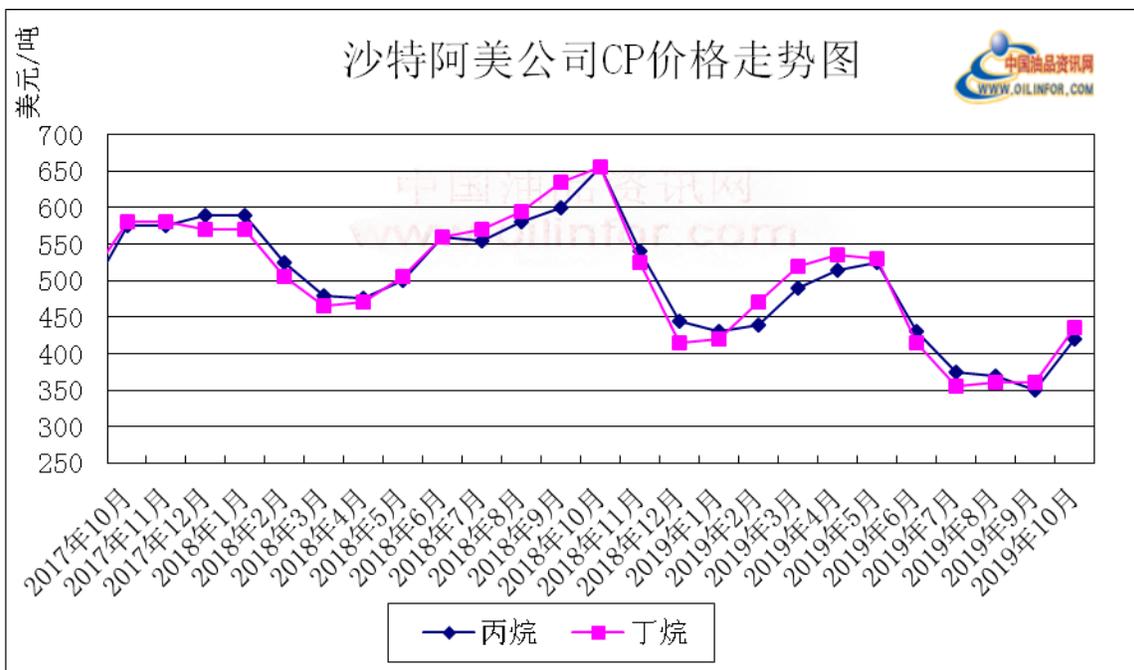
11 月到货需求。但临近 10 月初国庆节假期，多数买家目前并不急于正式谈货。仅有 Mercuria 对 11 月上半月宁波到丙烷 46,000 吨货询盘为 11 月 CP 加 51 美元的贴水。华东福建新建丙烷脱氢装置（丙烯年产量 72 万吨）计划 10 月试运行，此化工企业计划从其他中国进口商处采购丙烷作为原料，但也表示后期有可能会采购 11 月下半月-12 月上半月到现货。



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	9月均价	8月均价	环比(+/-%)
丙烷	FOB 中东	冷冻货	387.67	344.57	12.51
丁烷	FOB 中东	冷冻货	399.89	352.52	13.44
丙烷	CFR 华南	冷冻货	436.44	393.00	11.05
丁烷	CFR 华南	冷冻货	448.67	401.10	11.86
混合液化气	FOB 华南	压力货	442.83	404.38	9.51



国内市场综述

1. 市场供求及进口分析

2019年9月份国内液化气供应量在230.77万吨，环比小幅增长0.65%，较去年同比下跌4.25%。从日均供应量来看，9月份国内液化气日均商品供应量在7.69万吨，环比上升3.92%。9月份来看，东北地区喇嘛甸炼厂、山东地区金诚石化以及华南地区湛江东兴恢复出货，另外，福海创陆续少量外放，市场供应增加明显，而检修方面，仅华北地区海特化工检修，个别单位如吉林石化内供增加以及长岭炼厂降量，对市场影响有限，因此9月份整体供应量较8月有所增加。南方地区月初卖方来看，区内炼厂及码头库存均处中低位，并且主力单位对后市需求预期乐观，当前推涨较为积极；买方来看，买方购进积极性并不算太强，主要以按需购进为主。月中旬，卖方来看，当前库存水平较低，并且整体成交氛围尚可，卖方跌价意愿不强，仅节前存跌价排库需要；买方来看，前期已有集中补货，接货积极性开始下降，以满足刚需为先。月下旬，国庆假期将至，供应端多以促进出货为主，需求端同样需补货保证假期需求，且目前区内价格已处于较低水平，市场整体供需回归理性。北方地区月初季节性需求旺季即将到来，终端消耗速率加快，市场刚需面较乐观，加之油

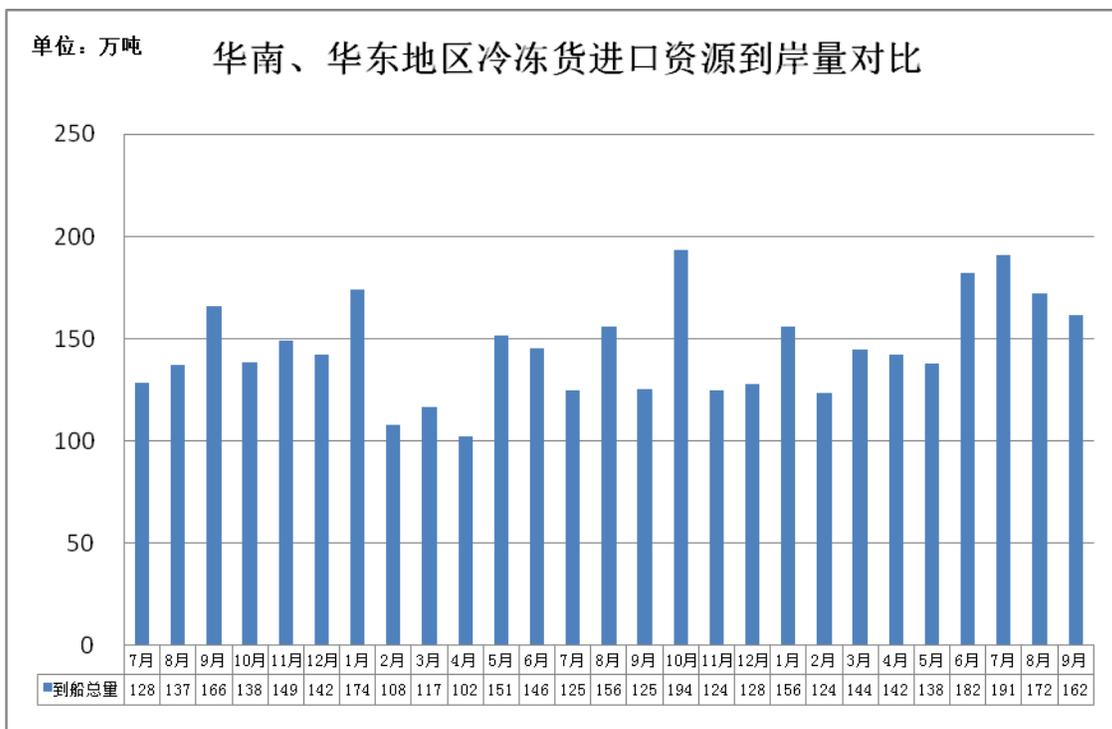
市行情偏乐观，上涨预期较强，中秋节将至，贸易商囤货意识提升，市场交投氛围向好。月中旬民用气方面，随着天气转凉，终端民用气市场消耗速率加快，刚性需求增加；醚后碳四方面，深加工装置开工率相对稳定，市场刚性需求平稳。月下旬油价对于市场指引力度有限，市场供需基本面主导为主。考虑到下月初正值国庆假期，前期需求相对偏弱，但由于下月CP看涨预期较高，下游伺机入市采买，国庆后期市场需求或有提升。

2019年9月，全国地炼MTBE装置平均开工率为58.36%，环比小幅上涨5.36个百分点，同比微幅下跌0.92个百分点。9月份受碳四原料气价高量紧的影响，部分异构化装置无奈停工避险，但是脱氢装置利润表现良好，有前期停工的脱氢装置恢复正常生产，9月份地炼MTBE整体开工率处于上涨态势。9月份国内MTBE行情大幅冲高后回落。月初国内进入金九汽油消费旺季，炼厂汽油订单增加，对于汽油原料的刚需也有明显增量，而国内MTBE供应面依然偏紧，再加上厂家前期多有预售订单，导致市场现货供应量不断收紧，下游仍有刚需采购支撑下，MTBE厂家出货顺畅，价格持续上涨；随着MTBE价格涨至相对高位，下游成本压力增加，进入本月下旬，随着汽油出货转淡，中间商原料采购意向不断下降，而临近国庆假期，MTBE厂家仍有排库需求，厂家无奈开始降价促销，其中北方厂家节前排库压力较大，价格下滑速度较为快速，南方市场节前任务基本提前完成，行情以稳中偏弱运行为主。

中石油独山子石化扩建成140万吨/年的乙烯装置已经于9月16日开工。从10号开始，独山子石化从新疆当地采购原料以便装置开工，新疆当地资源量明显减少。尤其是乙烯装置扩能之后，需要的原料增加，后期新疆资源或较独山子石化检修前减少。广西玉柴石化烷基化装置于2019年5月15日开始进行检修，恢复开工日期待定，检修期间无液化气资源产出。安庆石化于10月10日开始进入全厂装置检修期，计划12月初恢复生产，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，9月份国内码头共进口到岸161.78万吨，其中华南码头到货66.68万吨，华东码头到货81.9万吨，华北码头到货13.2万吨。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

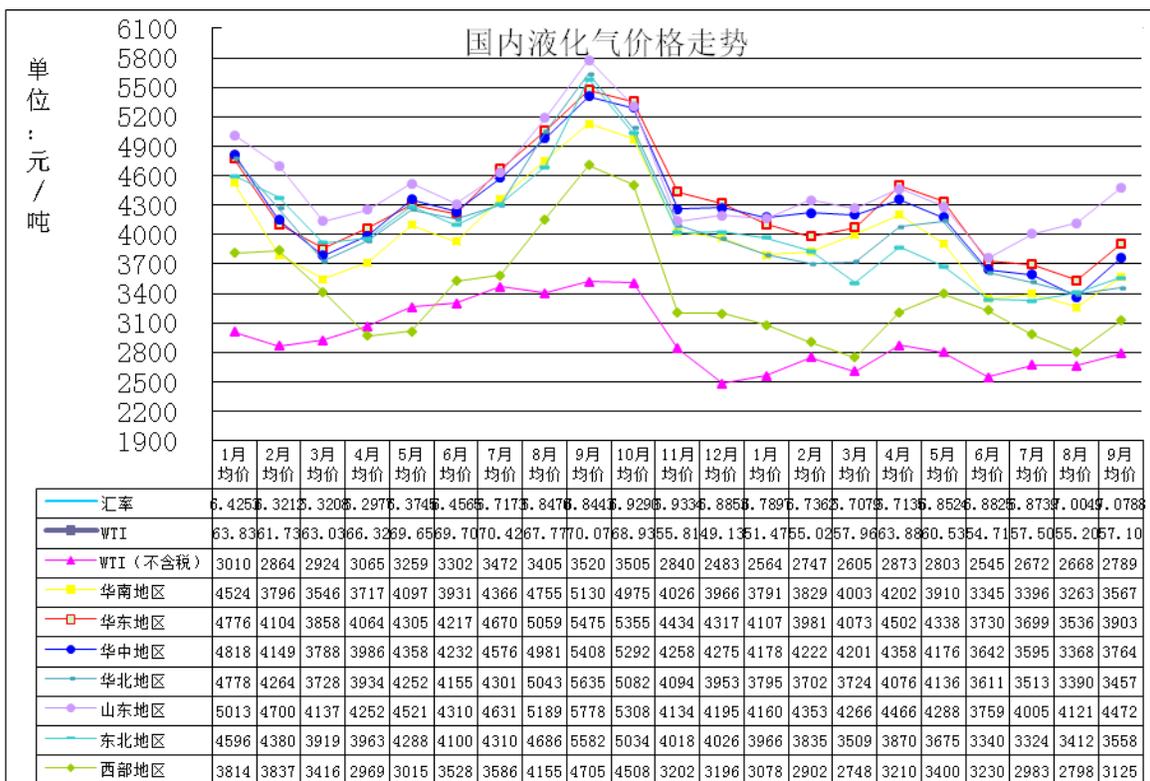
头到货 19.8 万吨。9 月份国内码头总进口到岸量与 8 月到岸量 171.9 万吨相比减少 10.12 万吨，环比下跌 5.89%。9 月份进口液化气市场涨后回落。9 月 CP 出台跌幅不及预期，同时受人民币持续贬值影响，折合进口到岸成本维持坚挺，金九国内市场需求面略有回升，上旬进口市场温和小涨。中旬，沙特遇袭事件导致国际原油和国际现货价格双双暴涨，国内部分进口商担忧后期进口货源紧张，借机大幅炒涨。但消息面利好提振有限，涨后高价遭抵触，市场价格再度回落。



各地区市场分述

2019年9月，国内液化气市场成交价位上移，购销情况也有明显改善。尽管9月CP继续走跌，但整体跌幅收窄，且由于人民币贬值而进口成本并未有明显下降，对进口气支撑明显，加之9月国际LPG市场表现较为强势，纸货价格持续走高同样对国内市场提振明显。终端市场需求逐渐好转，市场建仓意愿逐渐升高，采购力度不断加强，国内市场价格不断走高。伴随着9月中旬沙特阿美设备被炸，业者对后期原油及LPG供应存一定担忧情绪，国际原油期价连续暴涨，国内液化气市场同步推涨近一周时间。但下游抵触情绪很快蔓延，月底市场缺乏支撑而快速走跌，但本次推涨成为卖家提高售价的转折点，国内液化气市场整体价位提升200元/吨左右。原料气方

面本月先涨后跌，中上旬油品需求较旺，深加工利润亦较理想，原料价格不断走高，随着国际原油价格走跌，原料气回吐前期超涨部分，与民用气价格不断缩减。截至月底，液化气全国价格指数为3918点，较月初上涨324点。进口气方面，9月进口到船量约在170万吨左右，到船相对平稳，码头方面库存压力不大。PDH装置开工率也有所上升，本月丙烷在PDH装置使用量达46.2万吨左右，加工量较8月上升3%。供应面9月国内液化气总商品量约在230.77万吨左右，环比上升0.65%。本月青岛炼油、金诚、福海创、湛江东兴等厂恢复开工，国内日均供应量上升4%左右，但卖方压力不大，对市场并未造成利空冲击。从需求面看，进入9月以后，业者对金九行情存乐观预期，同时终端消耗方面也有所加速，三级站采购周期缩短，多地市场积极采购拉高库存。另一方面，由于国庆高速限行影响，各地节前存短暂备货需求。

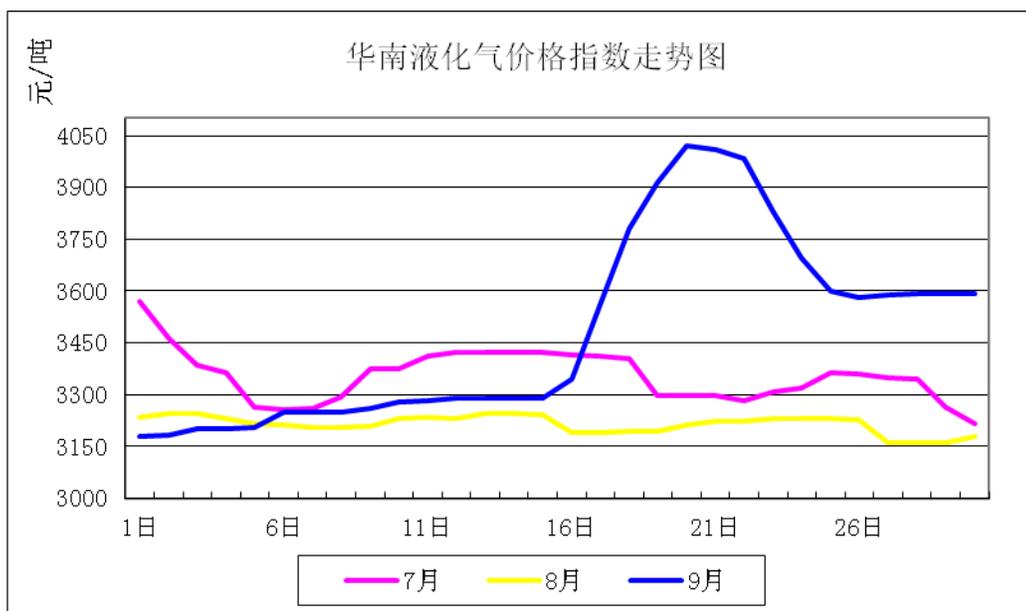


【华南地区】

9月份，华南液化气均价为3479元/吨，较上月上涨265元/吨，环比涨幅8.25%，区内液化气市场9月中上旬走势温和，中下旬大起大落。中上旬，9月CP出台跌幅收窄支撑市场心态，但华南市场整体货源充裕，卖方以谨慎小涨为主。中下旬，国际

价格暴涨引燃市场热情，华南市场涨势明显扩大，同时进口商有意炒涨，多限量营造市场供应紧张氛围，下游买涨抢货积极，整体涨幅达750-800元/吨。但消息面炒作过后，市场跌势也较为迅猛，码头进口气到船较多，进口商及贸易商纷纷获利回吐，对市场存压制，跌幅达600元/吨左右。月底华南国产气价格指数在3591点，较上月底涨412点。供需方面，本月华南液化气日供量（含工业气产量）总计11250吨左右。中石化广州石化预计10月13日开始检修，为期50天左右，市场日供应量将减少800吨左右，进口单位到船数量有所增加，以满足进入四季度后终端消耗需求的增长。受国际原油暴涨及中秋节后需求好转提振，主营单位趁势上涨，码头方面受成本支撑同样上调，而后由于国际油价下滑，下游入市节奏放缓，卖方获利回吐部分涨幅，刺激下游入市补仓积极性。

10月展望：10月CP大涨提振市场心态，月初恰逢十一小长假，或限制市场涨势。节后随着下游需求回升，以及国际市场利好体现，预计市场存涨势。中旬主营炼厂部分装置计划检修，产量预计小幅下降，以及10月份终端需求逐步回暖，对市场存支撑，预计中下旬走势维持良好。预计10月份华南国产气主流3700-3900元/吨，进口主流3700-4000元/吨。

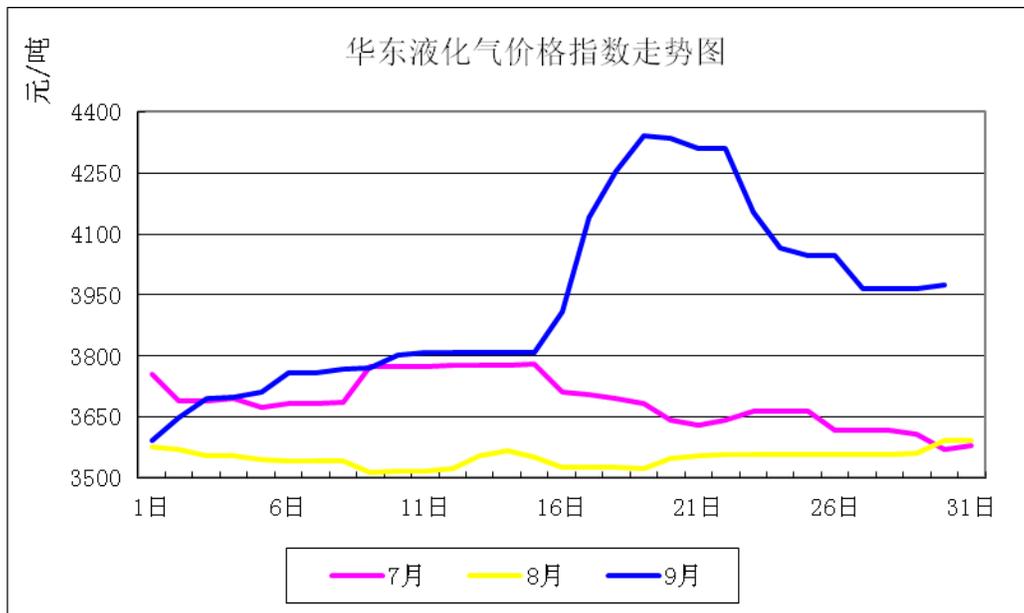


【华东地区】

9月份，华东液化气均价为3935元/吨，较上月上涨386元/吨，环比涨幅10.87%，

区内液化气市场宽幅走高后理性回调，整体较月初上涨 300 元/吨左右。9 月 CP 出台较预期跌势收窄，同时处于传统需求旺季，下游对后市存看涨心态，三级站陆续建仓，局部满仓操作，炼厂出货良好价格持续上涨。本月中旬，由于沙特阿美石油基地遭无人机轰炸，国际原油暴涨，同时南炼民用大部分自用，且码头到船不多支撑，卖方挺价意愿坚挺报价宽幅走高，全线冲破 4000 元大关。推至高位后，下游滋生抵触心态，且下旬码头到船增加，进口库压渐增，加之国际原油理性回调牵制市场心态，报价回落。至月末华东液化气指数与上月末相比，上涨 371 点。供需方面，华东液化气日均商品量为 11092 吨，较上月增加 25 吨/日，涨幅为 0.23%。福海创在月中检修结束恢复出货，但金陵石化正丁烷异构装置开工，其民用气外放量减少，区内供应仅小幅增加。10 月丙烷 CP 大幅上涨，折合人民币涨幅超过 500 元/吨，并且国庆节后需求上升将主导市场，华东液化气价格看涨为主。

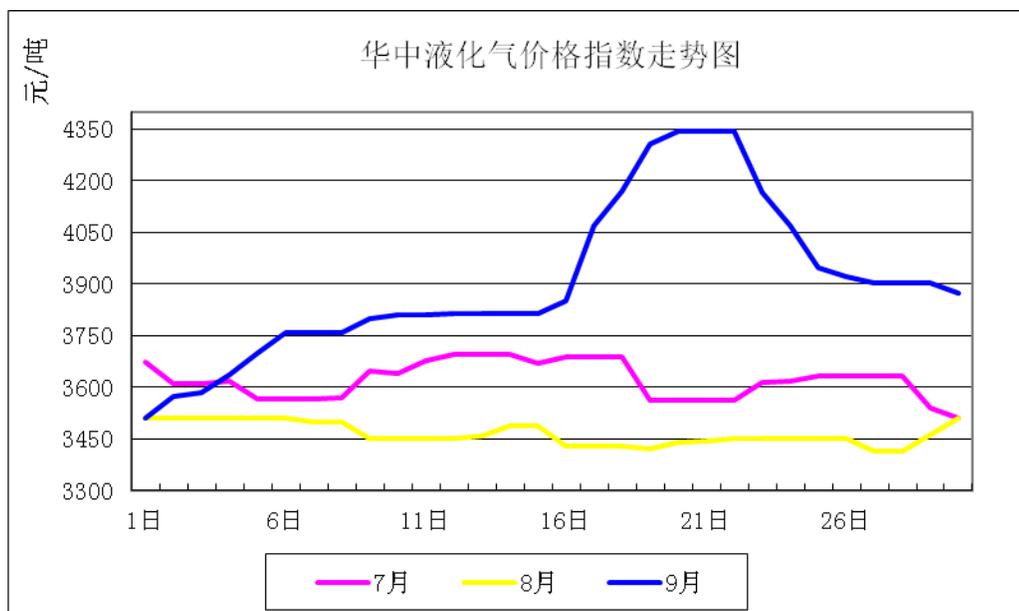
10 月展望：10 月 CP 较 9 月上涨 70 美元/吨，进口成本走高支撑码头心态。天气转凉，终端消耗能力增加，下游补货周期缩窄，需求有向好预期，下游对后市多存坚挺心态，均维持高库存操作。南炼多数产量自用及下水外放较少，进口到船较 9 月变化不大，但浙石化计划 10 月底外放，市场外放减少缺口将被补齐。整体来看，预计 10 月或呈上行走势。10 月国产民用气价格运行区间预计为 3700-4300 元/吨，原料气运行区间预期为 4000-4700 元/吨，进口丙烷预期价格 3850-4600 元/吨。



【华中地区】

9月份，华中液化气均价为3903元/吨，较上月上涨436元/吨，环比涨幅12.58%，区内液化气市场9月份先涨后跌，但整体价格区间上移。9月CP丙烷小跌，但跌幅小于预期，对市场打击不大，且下游对于金九银十的期待补货增加，另外九江和长岭两家企业供应量明显下降，华中销售压力骤降，因此尽管华南涨幅有限，但华中走高300元/吨，拉大与华南价差。下半月，受原油短暂大涨推动，华中迅速拉高，但后期原油回落以及国庆节临近，中旬涨幅被基本回吐。截至月底，华中液化气指数3904点，较8月底涨392点。供需方面，华中液化气供应量在7250吨/日。本月区内并无检修及开工情况，供应量恢复至高位。10月安庆石化计划全厂检修，区内供应量将有大幅下降。10月CP暴涨，对买卖双方心态有明显支撑，并且国际油价预计将呈现震荡上涨的走势，消息面整体预期乐观。

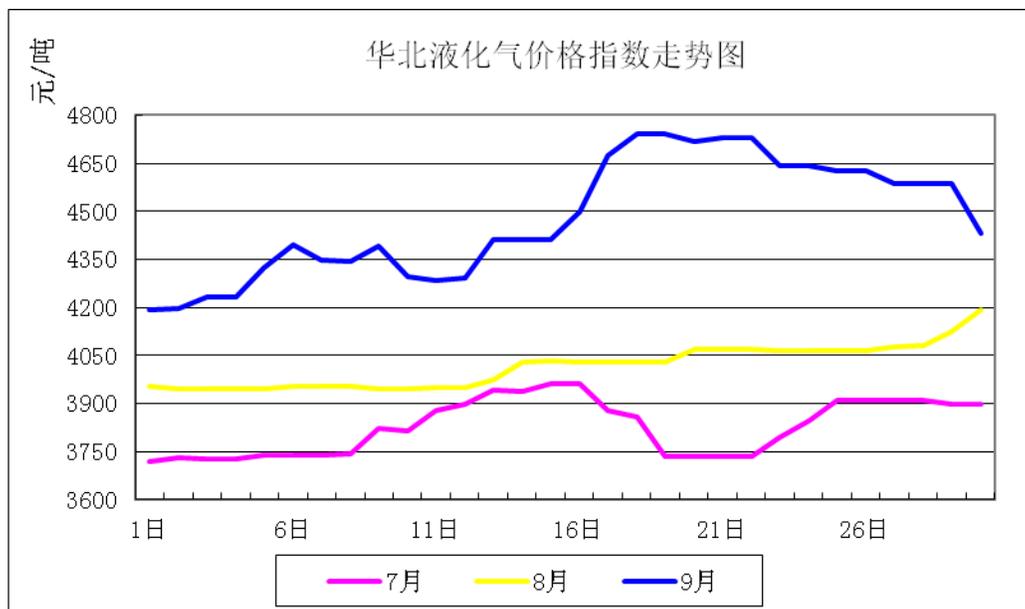
10月展望：10月份来看，10月CP丙烷420美元/吨，折合进口成本丙烷3700元/吨以上，对目前市场有支撑，但并无太大动力，10月份北方地区限产，一定程度降低国内供应量，安庆石化有检修预期，预计10月份华中液化气价格或有走高，但若无突发利好，恐难以超越9月份高点。预计10月华中民用气价格3700-4100元/吨，工业气价格4000-4400元/吨。



【华北地区】

9月份，华北液化气均价为4477元/吨，较上月上涨455元/吨，环比涨幅11.32%，区内液化气市场冲高后回落。民用气方面，月初9月CP小跌出台，然跌幅小于预期，且适逢金九行情贸易商投机操作频繁，市场积极上推，然缺乏长足利好，且区内进口气到船压力较大，走高后迅速回跌盘整，中旬因国际原油大幅暴涨，市场再度趁势推高，下旬随着国际市场大幅回跌，且十一节前炼厂须做排库操作，成交回吐涨幅，随着成交跌至低位，下游逢低补货热情回升，稳定出货为主；原料气方面，油品金九行情调油市场表现良好，且中秋假日提振，中上旬原料成交震荡上扬，走势坚挺，下旬随着十一临近，主营炼厂须提前排库，适逢月底油品市场大幅走跌，拖累原料气同步下移。截至月底，华北醚后碳四成交在4400-4830元/吨，民用气成交在3640-3800元/吨。供需方面，9月华北液化气供应量约为5844吨/日，市场供应量小幅减少。本月海特伟业异构化装置停工，大港石化液化气短时暂停外放，造成液化气市场供应量减少。9月份CP价格表现较弱，国内液化气市场交投氛围一般，民用气市场难有乐观走势，基本以阶段性补货带动小涨为主。最后，临近国庆卖方排库情绪强烈，民用气价格跌后维稳待市，操盘较谨慎，原料气因受下游行情下滑影响而大幅走弱。

10月展望：10月份来看，民用气方面，受十一运力受限影响厂家操盘谨慎，有限走稳出货为主，然10月CP大涨对市场存明显支撑，预计假期临尾市场或存反弹预期，入秋后终端消耗加快，整体来看市场成交底线较9月份或有明显提升；原料气方面，为安全度过十一假期，预计前期市场仍有走跌调整，节后随着补货市场或有反弹，然长线来看，10月油市需求一般，预计原料气难有明显好转，震荡运行为主。预计10月份华北醚后碳四主流区间在4300-4800元/吨，民用气主流区间在3600-4000元/吨。

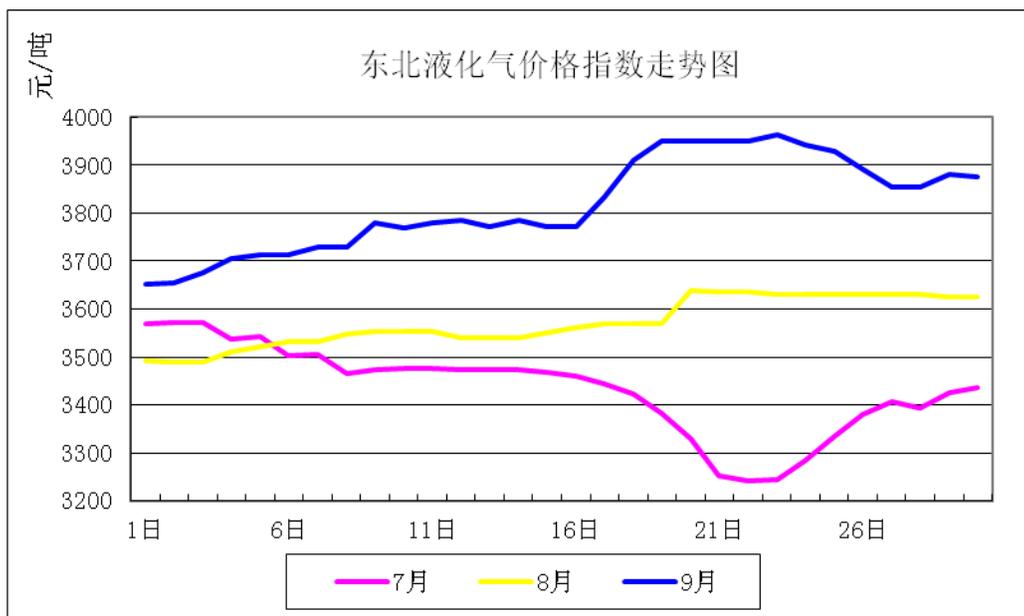


【东北地区】

9月份,东北液化气均价为3818元/吨,较上月上涨244元/吨,环比涨幅6.82%。区内液化气市场持续上扬,仅月底高位略有下滑,不过底线上移明显,截至月底,东北液化气指数较8月底大涨240点。具体来看,上旬因区内资源多半内供及调拨,市面流通量有限,且步入金九月份下游需求回升,提振市场走势,价格接连上行,而至月中,因沙特油库遇袭导致油市暴涨,东北价格跟势推涨至偏高位,不过临近月底,考虑国庆长假期间运力受限,炼厂高价适度下调刺激出货。截至月底,黑吉地区民用气成交价在4150-4300元/吨,辽宁地区民用气成交价在3550-3760元/吨。供需方面,9月东北地区液化气月供应量在24.70万吨,较上月增加0.19万吨,环比涨幅0.78%。本月大庆中蓝(喇化)和大庆炼厂复工,区内资源供应量增加;下月暂无明确开停工计划,预计因大庆中蓝(喇化)和大庆炼厂复工的市场影响或继续,总资源供应量或增加。民用气方面,随着天气转凉,民用气消费淡季已过,市场迎来“金九银十”,市场交投氛围向好,市场价格持续高位;醚后碳四方面,调油产品市场价格多持续上行,加之区内盘锦和运烷基化装置复工,市场需求向好,市场价格亦是稳中推涨。

10月展望:10月CP大涨出台,提振业内心态,且东北市场资源供应偏紧,炼厂销售无压成交或积极推涨;不过区内价格需与外围维持一定价差,另据了解,大

连恒力计划短暂检修，届时外放量增大牵制市场走势，不过月底大连恒力乙烯上马，正丁烷资源将自用为主，市场供应缩减明显，利好因素提振下市场存上行空间，预计东北市场呈涨跌涨局面。预计 10 月份东北民用气主流价在 3800-4300 元/吨，醚后碳四主流价在 4500-5000 元/吨。

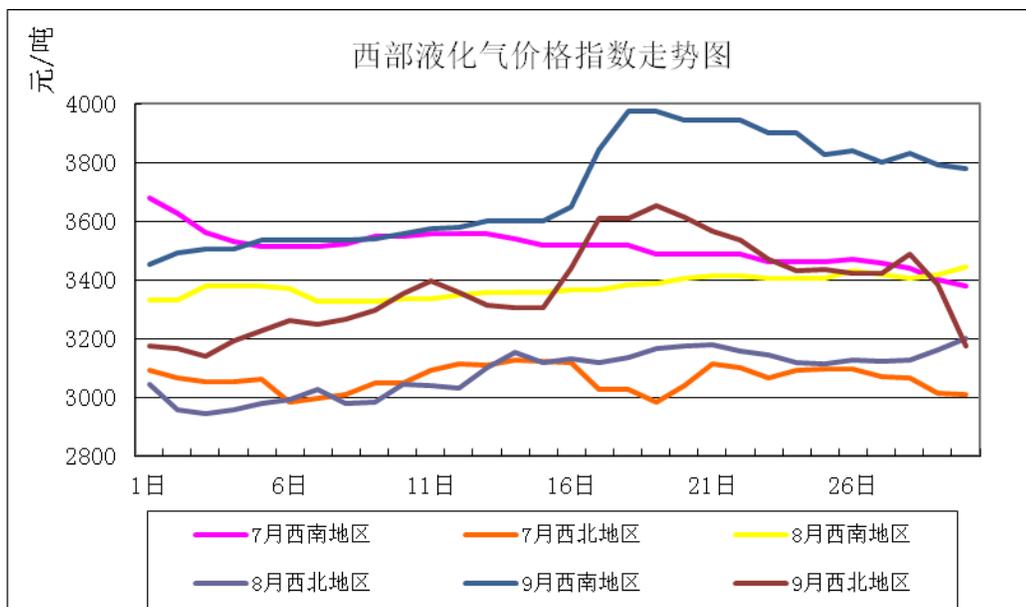


【西北地区】

9 月份，西北液化气均价为 3375 元/吨，较上月上涨 287 元/吨，环比涨幅 9.3%，区内液化气市场延续上行走势。上旬市场并无利好消息，虽然需求有所好转，但是下游采购温火，市场涨势缓慢。中旬，国际原油释放利好信息，单日涨幅达 8 美元/桶以上，强力提振液化气市场，下游闻涨入市意向增加，贸易商积极炒作价格，西部液化气价格呈直线式拉涨，单日最大涨幅 200 元/吨以上。不过缺乏基本面的利好，下游补货结束后，市场转入下行且因为价格偏高，跌势较快。月末，十一小长假到来，各地高速限行，下游需提前备货，不过厂家也有排库需求，供需博弈下卖方降价销售。截至月底，西北地区液化气价格指数在 3382 点，较上月末涨 171 点；西南地区液化气价格指数在 3795 点，较上月末涨 344 点。供需方面，9 月西部液化气平均日商品量在 9427 吨左右，区内民用气商品资源量在 6840 吨/日。月中独山子检修结束，月初起开始加大对周边市场液化气的采买。榆林炼厂、延能化 MTO 均上旬恢复，陕西地区资源量有所增加。9 月份市场需求面有所改观，下游信心增强，行情

处于震荡走高的状态。值得关注的是其间由于原油突发性事件导致的一波涨势高峰，由于后续支撑不坚挺，行情迅速回落。除此以外，9月行情还受中秋、国庆“双节”限制，节前均有排库。

10月展望：10月CP大涨，且国庆小长假期间三级站以消化库存为主，民用气节后存补货需求，因此预计上旬市场存上行预期。后期市场并无新的利好出现，整体走势或维持温火。原料气市场，陕甘宁地区价格偏高，虽然节后需求仍存，但油品市场淡季到来，原料气高位将难以为继，或震荡走跌。西北民用气主流成交价格在3400-4000元/吨，西南民用气主流成交价格在3800-4500元/吨。



市场分析预测

进入10月份以后，原油市场进入了消费淡季，需求也会逐步回落，受此影响原油价格很难出现较强的上扬行情。10月份需要注意的是，中美贸易谈判还将继续，由于美国的态度多变，因此很难预测其谈判的结果如何，这就给了油价较大的不确定性。虽然沙特油田遇袭事件已被市场消化，但从美国及沙特针对伊朗的态度来看，不排除会进一步加大制裁的可能性，一旦地缘政治风险因素升温，将会在较短的时间内对油价形成推动作用，但是否能够形成持续性的支撑效果则有待观望。2019年10月份，原油价格保持震荡格局，从技术角度来看，预计WTI的主流运行区间54-60美元/桶，Brent的主流运行区间为58-65美元/桶。

供需方面，10 月份国内液化气产量预计 239.97 万吨，日均 7.74 万吨，环比增加 0.65%。10 月份广石化以及安庆石化有检修计划，不过 9 月份部分炼厂恢复产量，同时大连恒力混烷脱氢装置检修推迟至 10 月份液化气产量将有增加，因此 10 月份整体供应或有略增。进口气方面，10 月份预计进口量 170 万吨附近，较 9 月份基本持平。需求方面：民用气方面，10 月份，国内气温继续下降，利好国内民用气需求，另外目前国内价格仍旧相对合适，仍存在少量投机需求。工业气方面，因 10 月份之后气温继续回落以及后期假期减少，利空汽油市场，原料气需求或略有下降。

10 月 CP 公布，丙、丁烷均出现大幅上涨，加之国际原油也有向好预期，后期对国内业者入市将起到积极的指引作用。对于买方来说，心态虽有观望，但是秋季开始贸易商入市热情增加。对卖方来说，无论需求面还是消息面，均给予卖方较强的看涨信心。国庆前炼厂排库价格相对合适，节后市场存适量需求，预计 10 月上旬存上涨预期。不过国内整体供应仍旧较为充足，若无其它突发利好，国内液化气价格以温和走高为主，价格或难以突破 9 月份最高点。原料气方面，9 月底国内原料气下跌排库，价格跌至相对合适位置，10 月份月上旬国庆假期后期或有适度反弹。但烷基化市场价格偏高，且 10 月份开始市场需求逐步转弱，国内原料气以及民用气价差偏大，预计 10 月中、下旬原料气价格或再度转弱，收窄与民用气价差。10 月终端需求量将继续上升，并且原油、CP 等消息面因素也呈现利好状态，华东液化气价格预计将有大幅上涨，月内累计涨幅将在 400 元/吨左右。10 月华中液化气市场将进入需求旺季，供需关系将主导市场，外加安庆石化检修后区内工业气、民用气供应量大幅减少，下月区内行情看涨，月内累计涨幅或超过 400 元/吨。华北地区虽然当前原料气与民用气交投氛围不一，但后市两者走势向好概率较大，并且价差或有收窄。民用气方面，短线来看，因 CP 大涨将释放利好消息，加之国庆节后期的补货带动，价格将大概率出现上涨，涨幅在 250 元/吨左右，长线市场回归基本面为主，价格将有窄幅上下波动，不排除有跌价的可能，但预计跌幅有限。沙特阿美公司 10 月 CP 公布，丙丁烷价格均大幅上调。丙烷为 420 美元/吨，较上月上调 70 美元/吨；丁烷 435 美元/吨，较上月上调 75 美元/吨。需求面，下月下游用户接货力度或有所提升。供应面，因大庆中蓝（喇化）和大庆炼厂复工的市场影响或继续，总资源供应量或

增加。综上所述，东北液化气市场价格或高位盘整为主，涨幅 50-100 元/吨。

相关要闻

1、恒逸石化与荣盛石化共建 PTA 项目

恒逸石化发布公告称，公司参股子公司浙江逸盛新材料有限公司(简称逸盛新材料)拟投资建设年产 600 万吨 PTA 项目。该项目分两期实施，预计总投资 67.31 亿元。

据披露，项目投资主体逸盛新材料由恒逸石化和宁波中金石化共同持有，二者各持股 50% 股权。其中，宁波中金石化控股股东为荣盛石化，后者也在当日晚间对该事项进行了披露。据悉，该项目达产后的年营业收入约为 330.36 亿元。

公告显示，该项目建设地点为浙江省宁波市石化经济技术开发区，规划面积约 362.6 亩，建设 PTA 生产装置 2 套，形成年产 600 万吨 PTA 的能力。

2、国家能源局：两头发力 取暖季保障好天然气供应

北方地区的供暖季即将到来，天然气保供又成了人们热议的话题。国家能源局局长章建华近日在新闻发布会上表示，目前中国天然气需求和国内产量相比还有一些差距，但他同时承诺会“从供给侧和需求侧的角度两头发力，争取把冬季取暖季的天然气供应保障好。”

推进北方地区冬季清洁取暖是党中央、国务院作出的重大决策部署，也是一项重大的民生工程、民心工程。2017 年开始，国家能源局会同国家有关部门，还有北方地区有关省份一起组织实施《北方地区冬季清洁取暖五年规划》，两个取暖季过去，效果显著。

国家能源局电力司司长黄学农表示，截至目前，北方地区冬季清洁取暖率综合达到了 50.7%，相比 2016 年提高了 12.5 个百分点，替代的散烧煤约 1 亿吨，京津冀及周边“2+26”个城市的清洁取暖率更高，达到 72%。

“实施清洁取暖以来，北方地区秋冬季雾霾天数下降、空气质量达标天数逐年增加，特别是京津冀地区的空气改善更加明显。”黄学农说，实施北方地区清洁取暖这项工作有明显的经济和社会效益，不光改善了空气质量，人们的生活品质也得到很大提升。

据统计，清洁取暖以来，北方地区多个省份散烧煤消费大幅下降。减排二氧化硫 78 万吨、氮氧化物 38 万吨、非化学有机物 14 万吨、颗粒物 153 万吨，清洁取暖已经成为北方地区大气污染物减排的重要抓手。

与此同时，“煤改气”作为推进清洁取暖的重要工作，在实施过程中，一些地方也遇到了一些问题。对此，黄学农回应，在城镇和农村地区要因地制宜科学地选择清洁取暖技术路线，坚持问题导向的同时要加大保障能源供应的政策支持力度，“我们要坚决守住确保人民群众安全温暖过冬的底线，充分发挥我们国家和地方政府清洁取暖协调机制的作用，有力有序开展，杜绝一刀切”。

“‘煤改气’必须做到三个到位”，黄学农说，一是气源保障要到位，二是管道建设的基础设施要建设到位，三是安全保障措施必须到位。在这三个到位的情况下，才能有序推进煤改气，包括煤改电工程。

对于具体的气源保障工作，国家发展改革委新闻发言人孟玮此前表示，下一步，发改委、国家能源局将继续会同有关地区、有关部门、有关企业，在前期已开展工作基础上，从五个方面做好有关保障工作：

一是千方百计增产增供。组织上游供气企业安全高负荷生产，调动煤制气企业生产积极性，提前筹措进口资源，全力保障用气需求。已落实资源向北方地区清洁取暖的 7 个重点省区市倾斜。加快管网互联互通，提高对重点地区资源供应保障能力。特别是要借鉴前两年天然气保供的一些经验做法，督促各相关地区严格落实好“以气定改”。

二是严格签订履行合同。主要涉及两个环节，第一个环节是组织上游供气企业与各地全面签订供气合同。第二个环节是组织各地城镇燃气企业与下游用户全面签订供气合同。要督促各有关方面严格按照合同保障供用气，特别是加强签约履约的信用监管，确保合同执行到位。

三是建好用好储气设施。压实地方政府、上游供气企业、城镇燃气企业在储气设施建设方面的责任，统筹规划，合理布局，加快开工建设运行一批储气设施，入冬前能储尽储，增强调峰保供能力。

四是细化做实应急预案。督促各地和上游供气企业细化完善“三个一亿方”用户调峰能力，确保民生用气需要。指导各地针对管网事故、极寒天气等突发事件，做好应急保供预案，确保天然气安全稳定供应。

五是压紧压实各方责任。督促各地切实承担保障民生用气的主体责任，供气企业严格履行保障天然气安全稳定供应的主体责任，按照责任分工，加强协调配合，确保不出问题。