

- 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

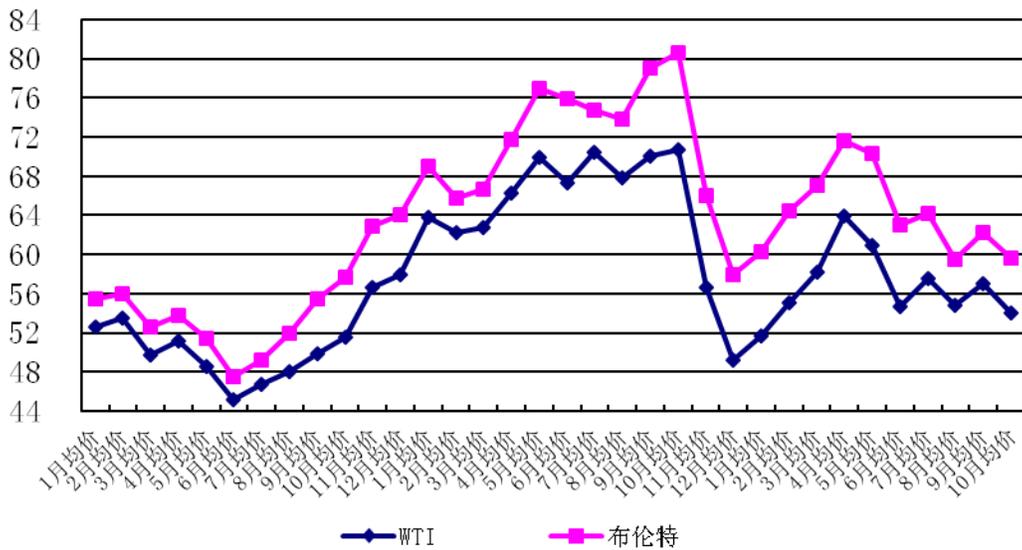
- 上海石化低硫重质船燃油正式走向市场
- 推进天然气市场化改革提升供给能力

国际市场

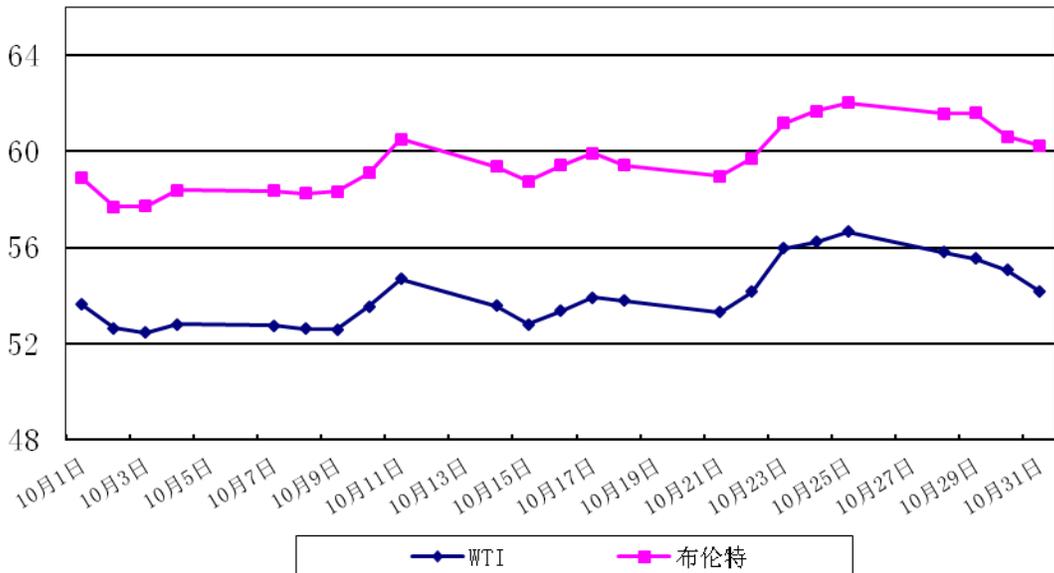
【国际原油市场】

10 月份，国际原油期货价格在经历月初下挫后整理回升，于下旬期间重返节前相对高位，整体呈现“V”形偏强走势。油价整体呈现缓慢的震荡上涨格局，期间经历多次深度回调。从长周期来看，油价依然没有走出底部震荡区间，延续前期弱势盘整格局。无论是沙特关于深化减产讨论或是中美贸易磋商不断释放的利好刺激，在宏观面偏弱的压力下难以刺激油价大涨。消息面相对匮乏且市场无主流核心利好推动，油价难有起色。当然，油价在之前多重利空打压下依然坚挺，下方市场整体支撑尚可。月初，国际油价受沙特原油产出恢复消息及机构调查结果显示 OPEC 在 9 月期间受沙特油田袭事件而导致的减产幅度不及预期的结论，以及受到截至 10 月 3 日美市早盘美股连续大幅走低的影响，油价一度大幅下跌。此后，受美股在当天触底反弹引发的投资者回补操作影响，油价在 3 日美市盘初自低点反弹。随着 OPEC 在 10 月月报中公布了少于机构调研结果的成员国 9 月产量数据，油价自上旬末正式转入上行通道。此后，因伊朗油轮爆炸事件、英国在脱欧协议上的积极进展以及北海福蒂斯输油管道月内两度关停都为市场提供了看多预期，而 OPEC 及其盟友正在考虑在 12 月的年会上进一步削减原油供应的市场消息以及科威特声称考虑削减其产能目标的言论也为油价涨势提供了更多上行动能。WTI 本月合约最高价为 56.66 美元/桶，最低价为 52.45 美元/桶，月均价为 54.01 美元/桶，月均价环比上月 56.85 美元/桶下跌 5.00%，同比下跌 23.67%。布伦特本月原油期货最高价格为 62.02 美元/桶，最低价格为 57.69 美元/桶，月均价为 59.63 美元/桶，月均价环比上月 62.29 美元/桶下跌 4.27%，同比下跌 26.04%。

国际原油价格走势



2019年10月国际原油价格走势



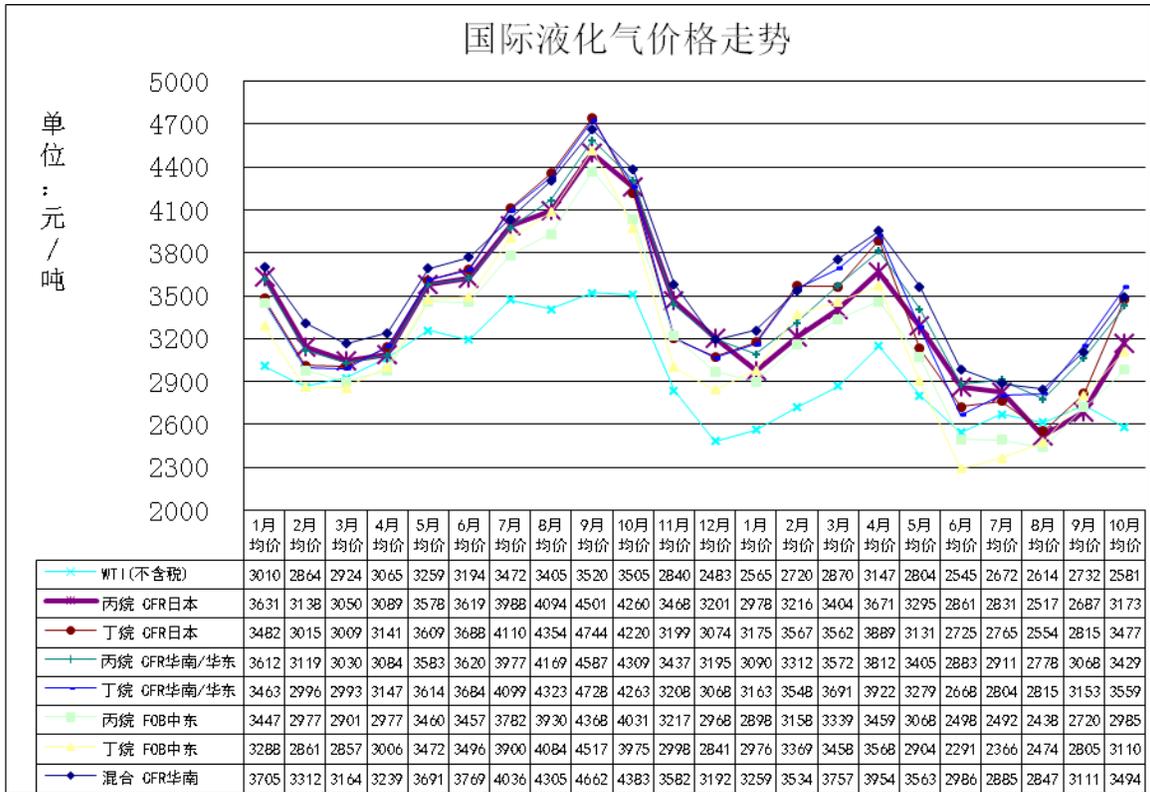
【国际液化气市场】

10 月份，国际 LPG 市场涨后盘整。中上旬，北半球冬季需求增长预期，再加中国到货市场非美国货需求坚挺，对中东市场存支撑，虽然国际原油震荡下跌，但国际现货走势坚挺。另外 11 号伊朗油船遇袭，令船费价格大涨。中下旬，中国到货

市场买兴清淡，另外部分美国货源流入印度市场也为利空，国际现货价格震荡盘整为主。沙特阿美公司 11 月 CP 公布，丙丁烷价格均有所上调。丙烷为 430 美元/吨，较上月上调 10 美元/吨；丁烷 445 美元/吨，较上月上调 10 美元/吨。11 月 CP 丙丁烷价格均有不同程度上调的主要原因是：第一，供需面来看，北半球进入冬季，终端消耗需求上升，远东市场买兴坚挺，但同时部分业者认为美国丙烷供应充裕对市场形成一定冲击，使得 11 月丙丁烷 CP 虽有上涨但涨幅有限；第二，国际原油方面来看，前期原油价格整体震荡走高，业者对后市多持看涨心态，而后期原油再次下滑，市场看空心态弥漫，进一步使得丙丁烷 CP 涨幅收窄。

冷冻货市场上半月，因现货供应充足以及船费上涨带动，市场价格有所下跌，但由于中国到货市场非美国货需求坚挺，适当削减了跌幅。消息称，四家左右的卖家可以出售 11 月装船丙烷/丁烷各 22,000 吨货，因此市场供应宽松，某中国贸易商仍有意向出售 11 月 4-8 日装船货。另一方面，由于现货船费大涨抑制买兴，某远东进口商可能有意以 CFR 价格销售。某卡塔尔供应商还可以出售 11 月装船丙烷 44,000 吨货，或者丙烷 33,000 吨/丁烷 11,000 吨货。但由于印度合同客户对该公司进行了 11 月装船合约货增量操作，业者认为，11 月卡塔尔装船现货供应空间最多一船。中国到货市场近期 11 月中旬以后到货需求增加，因此部分业者认为，商谈水平不要可能低于 11 月 CP 平。丙丁烷比例不限，这些业者认为，11 月装船货可能成交水平在 11 月 CP 平至个位数低的贴水。下半月，因后期看跌气氛影响，部分卖家有意出货。听闻丙烷/丁烷 22,000 吨货报价在 11 月 CP 减小幅贴水，由于供需疲软，业者认为 11 月装船丙烷/丁烷各 22,000 吨货可能成交水平为 11 月 CP 减 3-6 美元的贴水。12 月装船丙烷和丁烷价格均为 12 月 CP 减 3-6 美元的贴水，较前一交易日跌 5 美元。由于沙特阿美 CP 的纸货价格 12 月/1 月装船丙烷后期看跌 6-7 美元，某日本进口商表示，部分卖家报价为 12 月 CP 减小幅贴水也不足为奇。在 12 月上半月到货，美国丙烷货供应充足。业者透露，近期很多交易商将 11 月美国墨西哥湾装船丙烷 44,000 吨货销往远东市场。因此，听闻丙烷 23,000 吨货可能成交水平在 12 月远东指数加 7-10 美元的贴水，此价格相当于 437-440 美元或者 12 月 CP 加 33-36 美元的贴水。某欧洲贸易商对相同货报价意向为 12 月远东指数加 13 美元的贴水（相当于 443 美

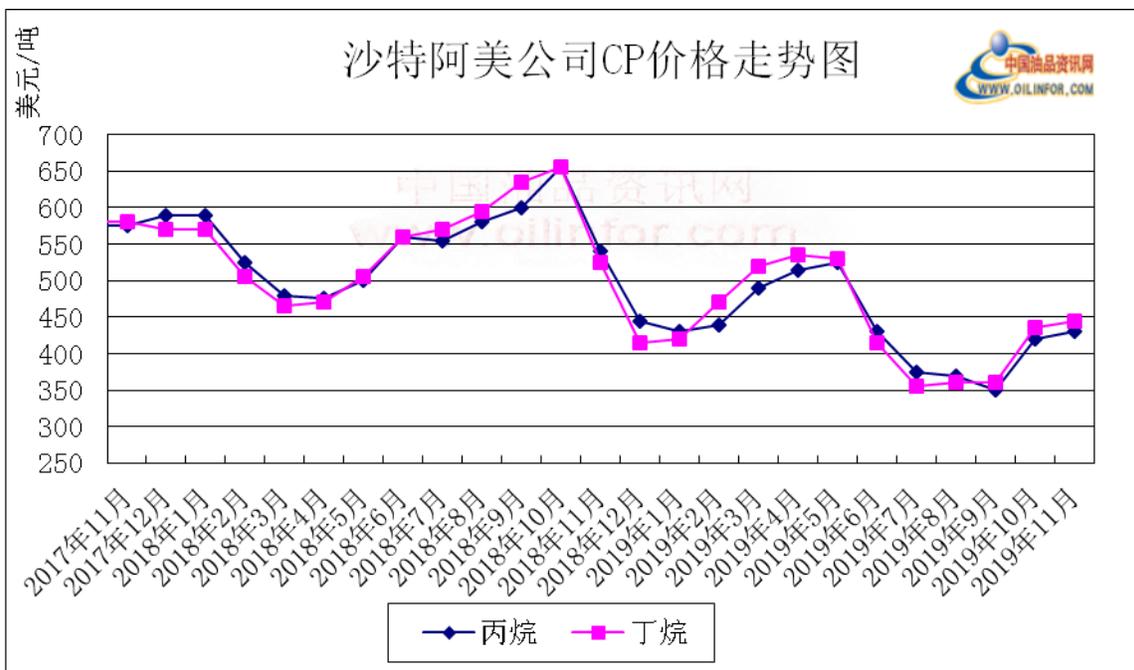
元或者 12 月 CP 加 39 美元的贴水)。消息称, 某中国贸易商近期购买了 12 月到美国丙烷 23,000 吨货两船, 但卖家以及价格等具体消息不详。



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	10月均价	9月均价	环比(+/-%)
丙烷	FOB 中东	冷冻货	421.47	387.67	8.72
丁烷	FOB 中东	冷冻货	438.94	399.89	9.77
丙烷	CFR 华南	冷冻货	483.88	436.44	10.87
丁烷	CFR 华南	冷冻货	502.12	448.67	11.91
混合液化气	FOB 华南	压力货	494.18	442.83	11.60



国内市场综述

1. 市场供求及进口分析

2019年10月份国内液化气供应量在242.74万吨，环比大幅增长13.11%，较去年同比下跌5.45%。从日均供应量来看，10月份国内液化气日均商品供应量在7.83万吨，环比上升2.3%。10月份来看，华南广石化部分装置检修降量，山东地区垦利石化全厂停工，不过25日大连恒力130万吨混合烷烃脱氢装置检修后，内供资源转为外放，市场资源流通量大幅增加，另外永鑫化工、惠州炼厂增量等，拉升市场供应总量，因此10月份整体供应量较9月增加。南方地区月初国庆假期过后，下游前期补货已多有消耗，上游卖方库存暂无压力，且市场业者对后市多有看涨情绪，市场交投氛围整体向好。月中旬，消息面来看，利好支撑有限，下游入市节奏放缓，业者多有观望情绪，且国际原油及冷冻货市场走势不佳，市场整体心态趋于谨慎。月下旬，由于11月CP连续下滑，月底买方有意进行观望，下游客户接货热情不高；买方来看，主力炼厂库存处于低位，区内码头短期也不会出现销售压力，且区内本周已有连续跌价，卖方以观望为主。北方地区月初油市行情依然不容乐观，大概率弱势震荡且下行风险较大，对市场形成利空影响。同时考虑下游补库充足，刚需阶段性减弱，

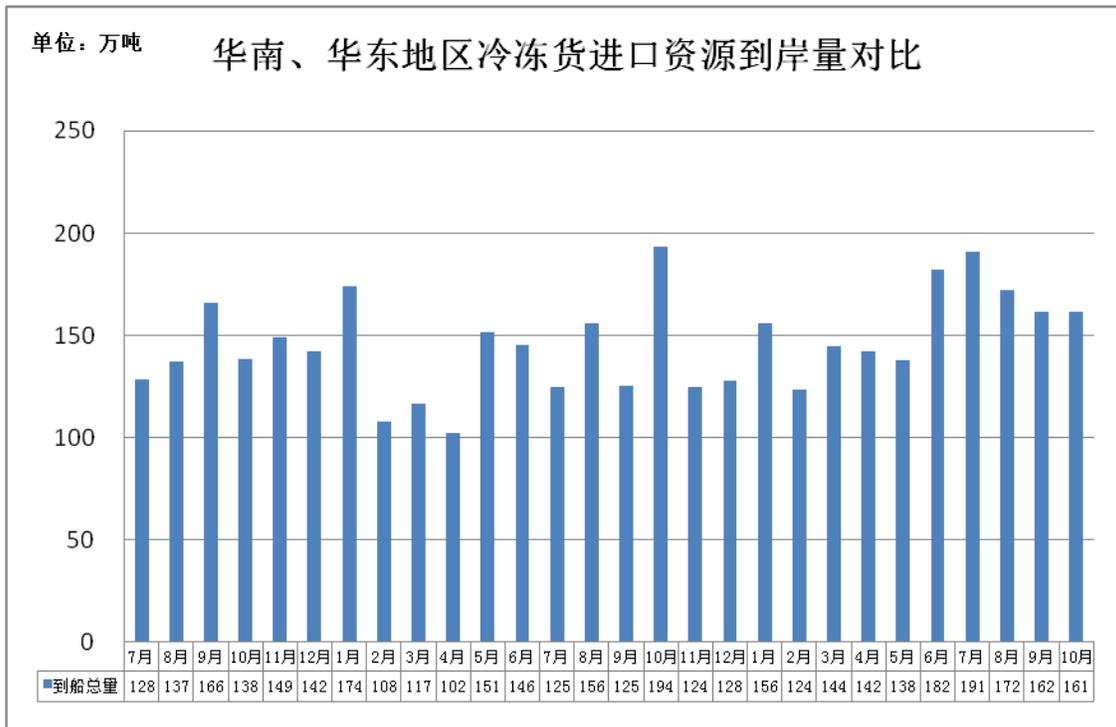
市场交投放缓，业者开始观望市场。月中旬考虑到秋冬季节液化气终端消耗较快，刚需较稳定，但油价将继续低位盘整，市场明显悲观看跌，下游主观采买意愿较低。月下旬在油价出现短时回调的同时，高位震荡静待后续方向成为较大可能，市场利好仍不足，需求方面保持刚性为主。但考虑天气渐冷造成终端消耗加快，液化气刚需良好。

2019年10月，全国地炼MTBE装置平均开工率为54.66%，环比小幅下降3.70个百分点，同比下跌2.14个百分点。10月国内地炼MTBE整体开工率处于先跌后涨走势。一方面异构化装置成本压力较大，仍有厂家选择停工表吸纳，同时月中也有MTBE装置因故障临时停工检修，MTBE开工率一度下降明显；不过临近月底部分前期停工的MTBE装置陆续恢复，开工率出现明显回升。10月国内MTBE价格整体处于跌势。国庆假期期间，国际油价整体处于下行走势，市场业者看空情绪不断得到增强，而从基本面来看，假期汽油出货欠佳，中间商原料采购刚需表现较为低迷，MTBE厂家出货艰难，山东市场率先开启跌价模式，且价格下滑速度有加快趋势。华南市场假期期间缺乏实际交易活动下价格暂时守稳，假期结束之后价格也开始承压下滑；月中随着MTBE价格跌至较低水平，下游开始出现抄底意向，山东MTBE出货好转下价格略有反弹，南方市场仍维持下行走势。随着山东厂家出货好转，厂家库存出现有效下降，再加上有MTBE装置临时故障停工导致供应量减少，MTBE现货紧张下价格小幅推涨，并对周边其他市场产生一定良性带动。不过临近月底，汽油行情依然显弱，厂家出货为主下价格有小幅下降。

广州石化蒸馏一、催化一装置于10月13日开始进行检修，计划11月下旬结束。安庆石化于11月1日起开始全厂检修，库存售完后检修期间无量外销，计划12月25日检修结束。安庆泰发以及安庆凯美特气因缺乏原料陪同检修。检修期间华中供应量将下降1700-1900吨/天，另外泰合森也停工检修，开工日期未定，据悉检修期间因库存较多，正常外销。九江石化mtbe装置已经开工，近期烷基化也将开车，后期区内工业气供应大幅缩减，一定程度缓解工业气市场疲软及供应压力。

进口方面，10月份国内码头共进口到岸161.41万吨，其中华南码头到货60.76万吨，华东码头到货89.65万吨，华北码头到货11万吨。9月份国内码头共进口到

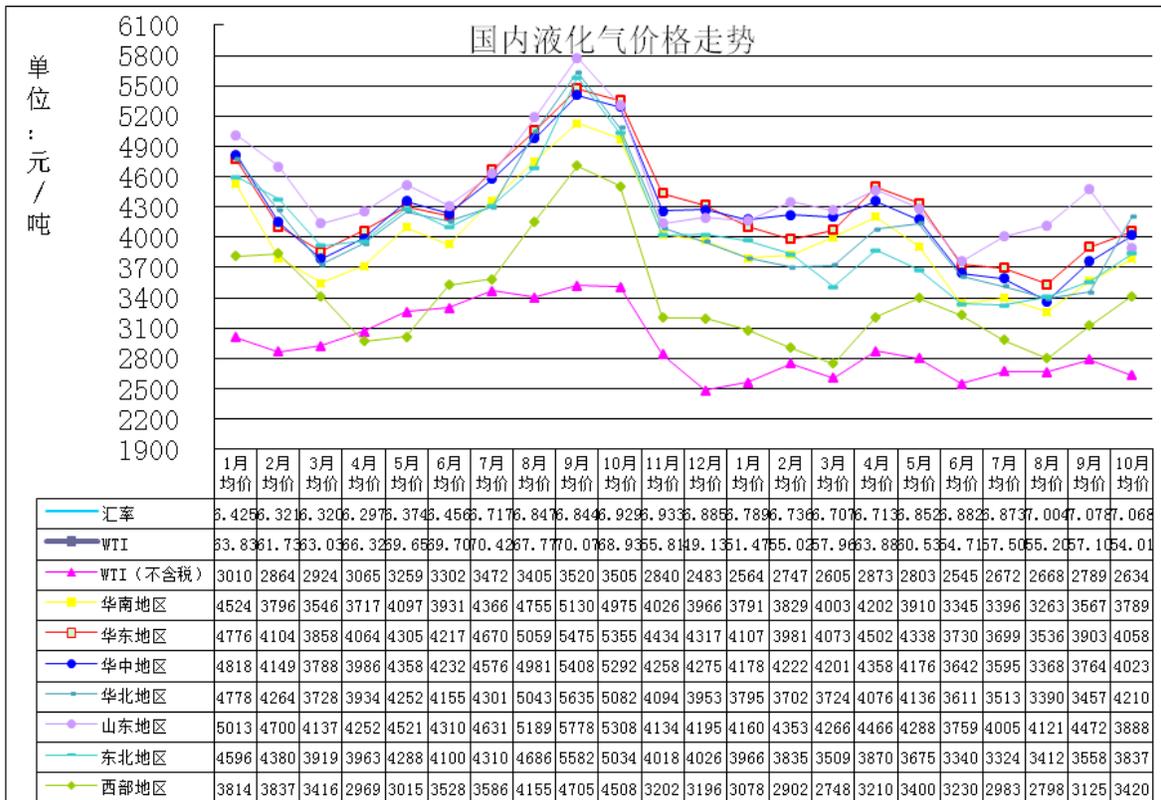
岸 161.78 万吨，其中华南码头到货 66.68 万吨，华东码头到货 81.9 万吨，华北码头到货 13.2 万吨。10 月份国内码头总进口到岸量与 9 月到岸量 161.78 万吨相比减少 0.37 万吨，环比下跌 0.23%。10 月份进口液化气市场涨后回落。10 月 CP 出台大涨对国内市场提振强劲，中国进口商普遍存推涨意愿，伴随国际现货价格上涨，中上旬进口市场一路上涨。但中下旬进口市场走势显弱，国际市场震荡盘整对国内提振不足，再加国内进口码头到船较多，市场价格弱势走跌，华南进口气价格低于成本线销售。



各地区市场分述

2019年10月，国内液化气市场呈现先扬后抑的走势。10月CP大幅上调短线刺激市场人士心态积极看涨，加之国庆长假社会资源有所消耗，终端补货热情较高，市场成交快速拉升。但国际原油期价持续走跌，加之码头到船频繁，市场供应压力较大，而终端需求虽有上升，但表现仍不明显。中旬后大连恒力混合烷烃脱氢装置检修，加大市场外放量冲击市场，国内供需矛盾开始显现，液化气价格逐渐走低。原料气市场本月表现疲软，汽油市场进入消费淡季后，烷基化及 MTBE 等调和原料市场低迷，成交大幅走跌拖累原料气价格走软，北方地区原料气成交跌幅达600-800

元/吨之多。截至月底，液化气全国价格指数为3824点，较月初下降53点。进口气方面，10月进口到船量依旧保持在较高水平上，初步预估在170万吨左右，连续两月码头到船较多，整体卸货压力较大，码头之间、进口与国产之间再度展开价格战，对国内市场形成冲击。供应方面，10月国内液化气总商品量约在242.74万吨左右，环比增加5.71%。本月大连恒力130万吨/年混合烷烃脱氢装置于下半月开始降量，对外供应量大幅增加冲击市场，10月大连恒力装船量多达6.23万吨，销售范围向山东、华南辐射。需求方面，10月份国内气温有所下降，三级站资源周转周期加快，但需求上升表现弱于供应的增加，供需矛盾依旧存在。尤其下半月市场，国内价格持续走低，终端按需采购少量采购以降低操作风险，需求面偏弱难以支撑市场走势。

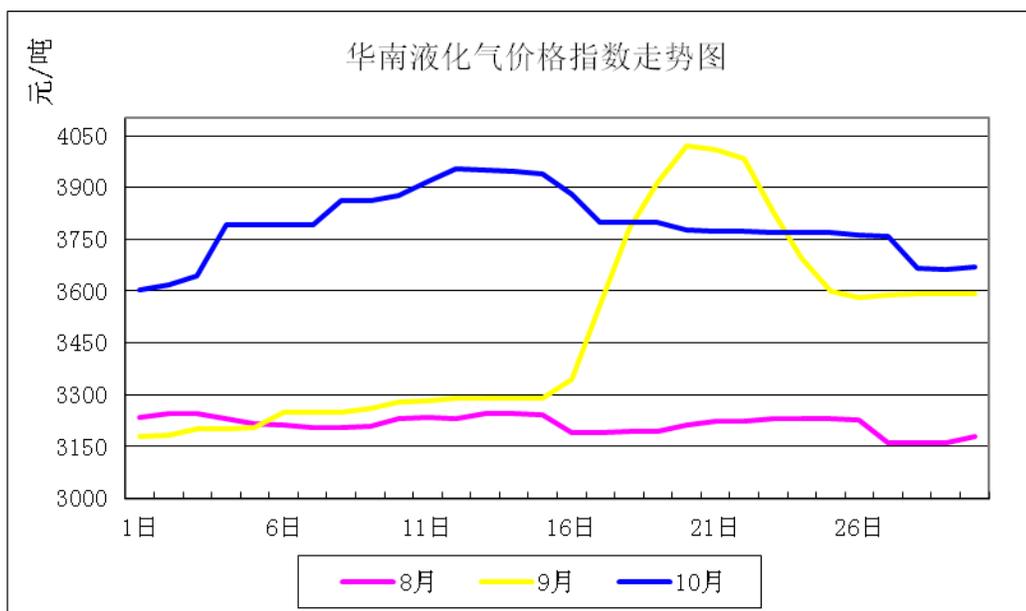


【华南地区】

10月份，华南液化气均价为3789元/吨，较上月上涨310元/吨，环比涨幅8.91%，区内液化气市场价格先扬后抑，需求表现不及预期。月初，虽然十一节假日期间对市场多有限制，不过10月CP出台大涨提振强劲，码头推涨积极，率先带动市场上行；节后需求回升以及广石化部分装置检修降量，中石化单位领市强势上推，涨幅300

元/吨左右。但中下旬，码头集中到船抵消炼厂检修利好，再加国际市场并无利好提振，市场价格再度转为下行，下游多存观望情绪，购销表现平平。月底华南国产气价格指数在3669点，较上月底涨77点。供需方面，本月华南液化气日供量（含工业气产量）总计10300吨左右。中石化广州石化预计月底恢复，其他装置供应正常，北半球气温逐渐减低，民用燃烧需求有所增长，进口资源供应充裕。CP上涨的利好仍有待消化，业者整体心态相对积极，但考虑到国际原油方面存有下跌可能，限制前期涨幅；而后市冷冻货市场走势不容乐观，市场心态料趋于谨慎。

11月展望：10月底华南码头利润普遍倒挂，11月CP价格小涨提振市场心态，或带动月初华南价格上行。随着天气转冷，华南终端消耗加快，需求面预期回暖；另外，大连恒力11月装船量或将下降，降低对华南市场冲击，预计11月份华南市场底线或较10月份抬升。预计11月份华南国产气主流3800-4100元/吨，进口主流3800-4150元/吨。

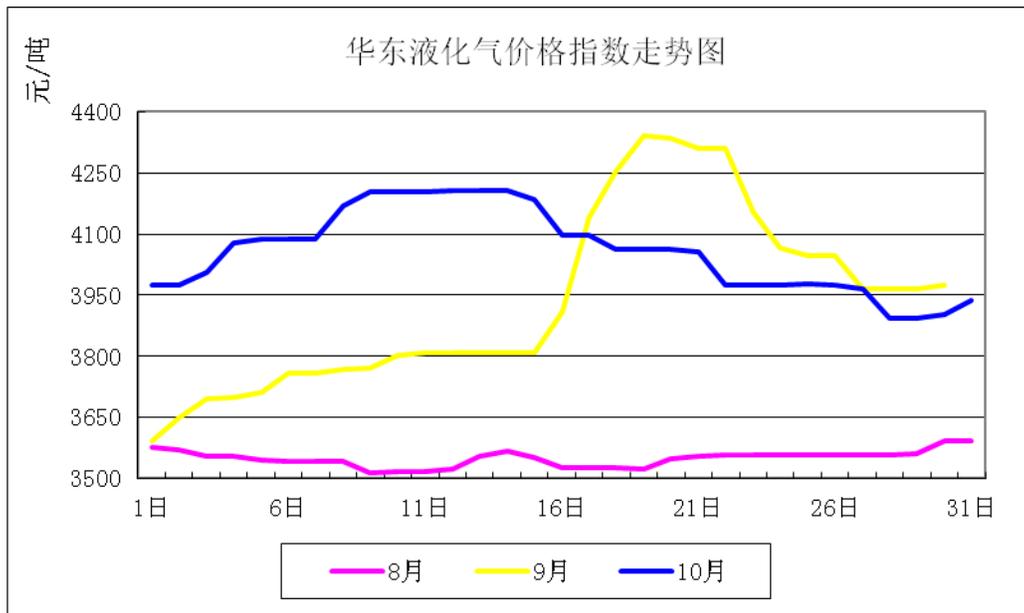


【华东地区】

10月份，华东液化气均价为4058元/吨，较上月上涨123元/吨，环比涨幅3.12%，区内液化气市场价格先涨后跌，较月初价格小幅下跌。10月CP出台宽幅走高，进口成本拉涨，虽然国庆期间运力受阻，然主营节前排库良好，库存多可控，同时进口到船滞后，假期后期价格走高。下游看涨心态明显积极入市，炼厂排库情况良好，

价格持续推高，至月中旬累计涨幅在 200-300 元/吨。由于大连恒力检修大量丙丁烷外放，流入华东资源增加，同时进口气陆续到船，资源供应骤增，同时国际市场走势一般牵制上下游心态，炼厂出货不畅价格回落。至月末华东液化气指数与上月末相比，下跌 57 点。供需方面，华东液化气日均商品量为 11312 吨，较上月增加 220 吨/日，涨幅为 1.98%。区内本月并无新增检修，区内日均商品量涨至高位。11 月需求好转，但区内炼厂资源有限，上品量看稳为主。沙特阿美公司 11 月 CP 公布，丙丁烷价格均有所上调。丙烷为 430 美元/吨，较上月上调 10 美元/吨；丁烷 445 美元/吨，较上月上调 10 美元/吨。11 月 CP 价格仅小幅上涨，但后续温度下降明显，华东业者心态偏向乐观。

11 月展望：11 月 CP 较 10 月上涨 10 美元/吨，进口成本小幅走高，对上下游心态起到一定支撑作用。月初恒力石化检修结束，对华东冲击减弱，码头到船仍在较高水平，市场整体供应变化不大。天气转凉终端需求有提升预期，预计 11 月华东地区或呈震荡走势，重心较 10 月小幅上移。11 月华东地区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 3800-4400 元/吨，进口丙烷预期价格 3750-4400 元/吨。

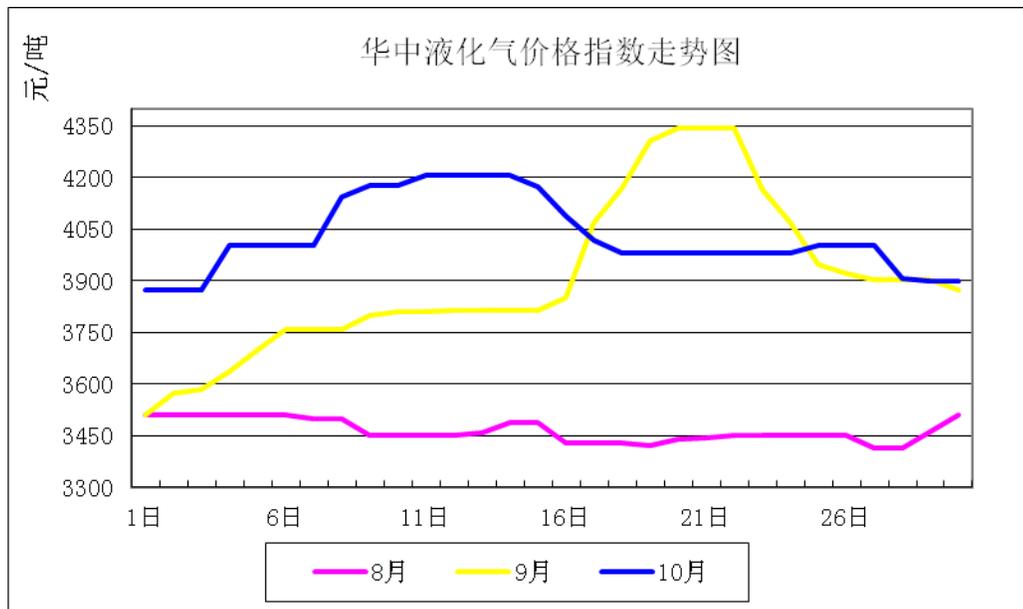


【华中地区】

10 月份，华中液化气均价为 4023 元/吨，较上月上涨 120 元/吨，环比涨幅 3.06%，

区内液化气市场价格先涨后跌。因9月底炼厂国庆节前排库经历大幅下挫，下游接货积极性回升，且10月CP走高提振，因此10月上旬华中价格再度走高。但涨后市场利好不足，下游观望再起，且九江以及天源烷基化停工，导致湖北江西两地工业气供应过剩，且工业气行情本就不佳，导致部分混入民用气中销售，因此华中中下旬价格以稳中走跌为主。截至月底，华中液化气指数3898点，较9月底涨23点。供需方面，华中液化气供应量在7089吨/日。安庆石化全厂检修推迟至10月1日，本月区内仅天源化工停工检修，供应量较上月小幅减少。11月安庆石化全厂检修，并且区内深加工企业也有检修计划，区内供应量预计将大跌。11月CP月底止跌上涨10美元，国内到岸成本较上月小幅上涨，在消息面将支撑华中液化气市场。

11月展望：11月份来看，11月CP丙烷为430美元/吨，丁烷445美元/吨，均较上月上调10美元/吨，但涨幅偏小对市场支撑有限。安庆石化11月1日起检修，安庆泰发以及凯美特陪同检修，预计华中民用气工业气将出现共计1700-1900吨左右的降量，对华中市场形成支撑，11月华中稳中缓慢走高，预计11月华中民用气价格3800-4300元/吨，工业气价格3900-4200元/吨。

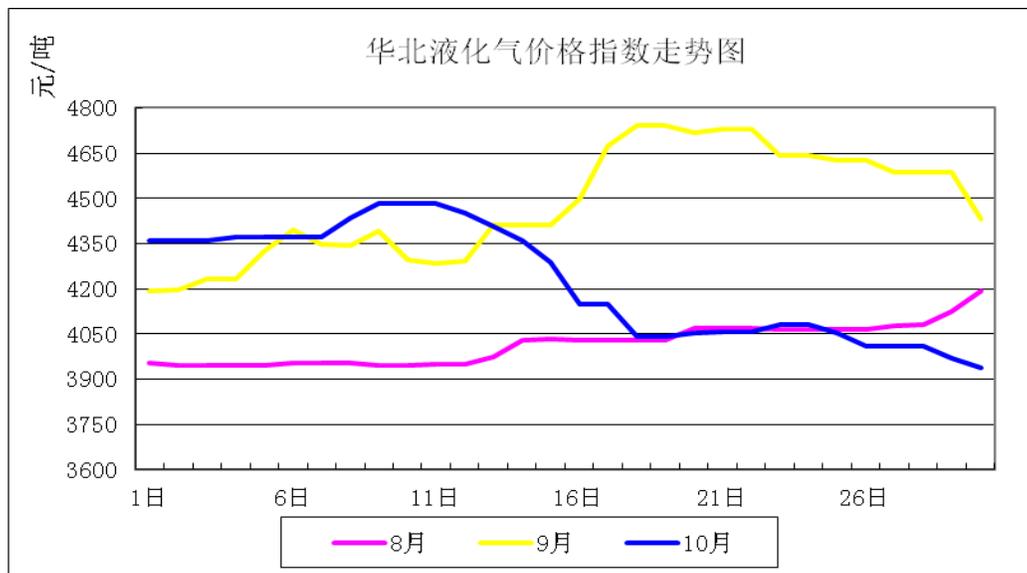


【华北地区】

10月份，华北液化气均价为4210元/吨，较上月下跌267元/吨，环比跌幅5.95%，区内液化气市场呈现不断下移的走势。民用气方面，10月CP大涨利好在十一节后逐

步显现，成交积极走高，然利好逐步被消化后市场缺乏新增利好，加之本月进口气资源充裕，成交维持小幅震荡，鉴于本月进口气成本高位支撑市场底线；原料气方面，本月油品终端需求下降明显，加之主营外采成本偏低，烷基化等调和原料跌势不止，拖累原料气大幅下行，本月跌幅在600-800元/吨左右，整体氛围不温不火。截至月底，华北醚后碳四成交在3800-4000元/吨，民用气成交在3700-3950元/吨。供需方面，10月华北液化气供应量约为5883吨/日，市场供应量小幅增加。本月海特异构化装置维持停工状态，其他厂家装置运行平稳。民用气方面，北方冬季天气转冷，民用燃烧方面刚需将提升，业者入市心态相对乐观；原料气方面，汽油及调油市场或逐渐步入传统需求淡季，上游原料气刚需面将一般。

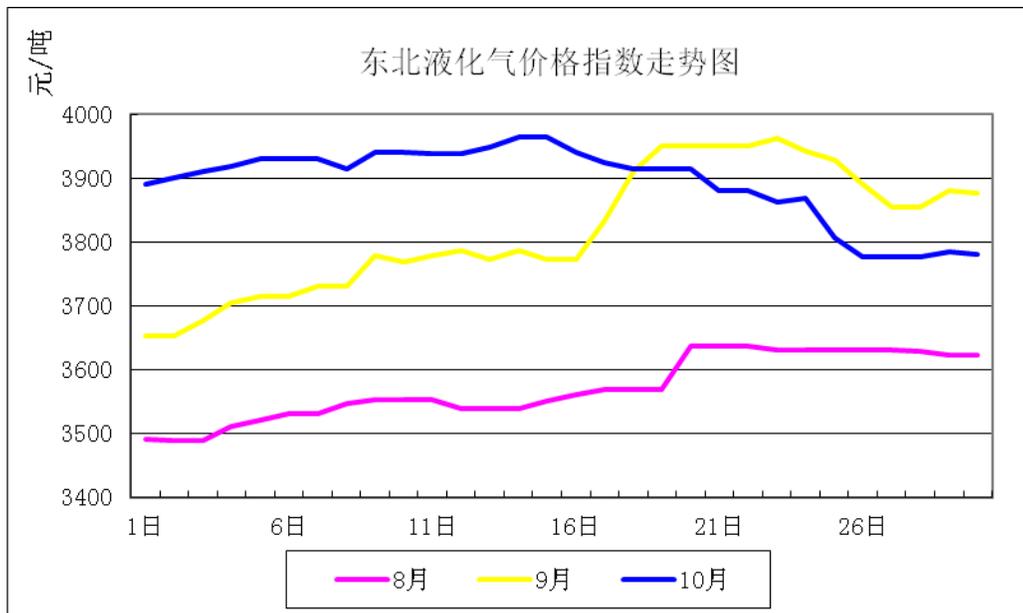
11月展望：11月份来看，民用气方面，11月CP涨幅均在10美元，对市场仍有一定支撑作用，然月初进口气到船较多，预计上旬市场或有小幅好转预期，然考虑到原料气低价对民用气一定牵制作用，预计中下旬市场难有实质性好转，基于进口成本的提升，预计均价或略高于10月份；原料气方面，一方面国际原油预计或有小幅回暖的过程，且经过前期的接连走跌，炼厂意愿明显，预计炼厂或待机存推涨意愿，然另一方面目前汽油需求面薄弱，对后市仍无乐观预期，故原料气反弹或将受限，低位震荡为主，不排除进一步走跌可能。预计11月份华北民用气主流区间在3700-4100元/吨，醚后碳四主流区间在3700-4100元/吨。



【东北地区】

9 月份，东北液化气均价为 3888 元/吨，较上月上涨 70 元/吨，环比涨幅 1.83%。区内液化气市场价格先扬后抑，跌幅大于涨幅，截至月底，东北液化气指数较 9 月底大跌 96 点。上旬，国庆假期回归后，物流运输恢复，且下游阶段性补货需求回升，利好市场走势，市场价格接连推涨，然而国际原油以及油品行情疲弱压制，原料气市场跟势下跌，进而抑制民用气市场走势，加之，大连恒力混合脱氢 25 日检修停工，内供资源部分转为外放，冲击当地市场，下旬东北价格震荡下滑。截至月底，黑吉地区民用气成交价在 4000-4262 元/吨，辽宁地区民用气成交价在 3540-3750 元/吨。供需方面，10 月东北地区液化气月供应量在 29.17 万吨，较上月增加 4.47 万吨，环比涨幅 18.1%。本月区内装置正常运行，开工率较高，资源供应量较上月增加；下月暂无明确开停工计划，预计供应量稳定。民用气方面，随着东北地区天气愈加寒冷，市场对低压民用气需求量或有所减少，加之周边市场价格低位，区内下游用户心态或欠佳；醚后碳四方面，辽宁嘉合精细化工有限公司复工，其中烯烃异构化和芳构化装置所需原料气为醚后碳四，预计下月需求量或增加。

11 月展望：11 月初大连恒力混合脱氢装置检修结束，市场资源流通量将有所减少，加之 11 月 CP 预计上涨利好心态，市场或趁势推涨，然而国际原油持续弱势震荡，牵制国内市场走势，东北市场涨势受限，不过后期若大连恒力 150 万吨/年乙烯装置开工，外放的 2000 吨正丁烷或将转为内供，加剧东北市场供应紧张局面，市场或受此利好消息价格反弹，预计 11 月份东北市场震荡走高，维持在高位运行，民用气主流价在 3700-4300 元/吨，醚后碳四主流价在 4000-4300 元/吨。

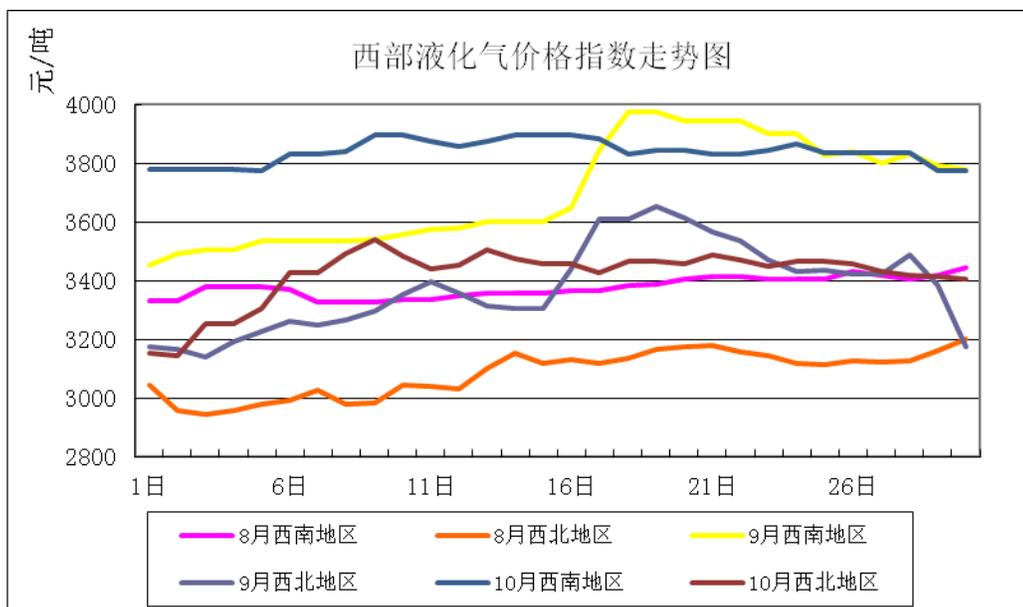


【西北地区】

10月份,西北液化气均价为3420元/吨,较上月上涨45元/吨,环比涨幅1.32%,区内液化气市场价格震荡上行,不过整体氛围并没有实质性改善。国庆小长假下游消化库存,节后运力恢复之后,补货潮以及10月CP大幅上行均提振市场,整体大涨400元/吨附近。不过银十月份并无利好,原油波动空间较小对市场并无提振,西北市场仅靠需求面调整来调节市场。下旬,业内人士信心不足,且南方市场持续看弱打压西部市场心态,下游按需采购难以缓解市场压力,整体震荡下行。西南市场月内供应量持续较多,三级站以及二级库均有一定库存,市场震荡调整。截至月底,西北地区液化气价格指数在3407点,较上月末涨232点;西南地区液化气价格指数在3774点,较上月末跌6点。供需方面,10月西部液化气平均日商品量在9284吨左右,区内民用气商品资源量在6583吨/日。本月市场资源量波动有限,月初宁鲁石化恢复;月中中煤榆林下游检修,碳四资源外放,下旬开始碳四收归自用;宁煤下旬外放油洗气,神华包头亦有少量碳四资源外销。由于天气转冷,传统需求或好转,下月市场心态存在回暖可能。不过纵观10月行情,市场心态好转也需要更为有力的提振。

11月展望:11月CP预计上涨对市场有提振效果,且10月市场价格维持低位有上涨空间。延安炼厂混合烷烃脱氢以及烷基化装置有开工计划,届时市场供应将会

大幅减少，利好市场走势。不过考虑需求并无实质性改善，整体涨幅或将受限。预计 11 月份，西北民用气主流成交价格在 3520-3900 元/吨，西南民用气主流成交价格在 3900-4500 元/吨。



市场分析预测

11 月油市将延续弱势震荡格局，但上涨动力明显增强，虽然在初期经历连续回调，但后期有望震荡上涨。美国炼厂陆续复产，带动原油加工需求季节性回暖；临近 12 月欧佩克大会，深化减产将再度被市场所讨论，两大利好将在中下旬集中释放。此外，中美贸易磋商顺利推进，宏观施压但环境有所改善。因此，本月油价将呈现先跌后涨格局，均值水平与本月大体持平。

供需方面，11 月份国内液化气产量预计 229.56 万吨，日均 7.65 万吨，环比减少 2.30%。11 月 1 日起安庆石化开始检修，周边部分企业陪同检修，广石化检修尚未结束，另外恒力混烷脱氢检修也将结束增加液化气用量，而其乙烯产业链开始倒开车，但乙烯裂解装置开工时间暂无确切时间。进口气方面，预计 11 月进口量 176 万吨附近，多于 10 月，不过增加多为 PDH 企业进口，对国内市场影响不大。需求方面：民用气方面，11 月份，随着国内气温继续下降，对民用气市场提振增加，但因冬季油品市场需求一般，工业气需求难有明显改观，一定程度抑制工业气需求。

11 月 CP 丙烷为 430 美元/吨，较上月上调 10 美元/吨；丁烷 445 美元/吨，较

上月上调 10 美元/吨。虽然涨幅有限，但随着国内进口成本继续增加，以及国内部分地区跌破进口成本价格，另外安庆石化检修也一定程度降低国内供应量，因此预计 11 月份国内民用气价格或仍以缓慢上行为主，国际以及国内相对充足的供应量为涨价最大障碍。另外需要关注大连恒力石化乙烯裂解装置开工进度，一旦开工，其供应量将大幅缩减。原料气方面，国内成品油市场供应过剩局面仍旧十分明显，且冬季油品市场需求一般，也将抑制工业气需求，因此预计工业气表现或略弱于民用气市场，11 月份工业气民用气价差或继续缩减，部分地区或倒挂。11 月初华南市场多受 CP 上涨支撑，区内将有小幅上涨，但考虑到国际原油方面的影响，中旬华南市场上行受阻，预计下月华南市场涨后回稳盘整为主。11 月国际油价预期难算乐观，均价或与 10 月持平，同时 11 月 CP 小涨并不能提供足够的利好，消息面整体平淡；但华东买卖双方对后市需求看好，并且安庆石化检修后华东将有部分资源流入安徽，区内供应受到影响，助推华东液化气价格上涨，预计 11 月华东液化气均价将上涨 300 元/吨左右。11 月国际油价预计将维持震荡走势，同时 CP 小幅上涨对区内支撑有限，但华中液化气市场需求预期较为乐观，买卖双方均对后市看涨，并且安庆石化 11 月 1 日起全厂检修，预计下月区内累计涨幅将在 400 元/吨左右。下月华北液化气市场大势将震荡反弹，油价将呈现先跌后涨格局，民用气方面，11 月进口成本公布，丙烷、丁烷均上涨 10 美元，与 10 月相比变化不大，短期市场盘整面大，长线或有上行可能；原料气方面，短线市场需求阶段性反弹，或带动原料气适度回暖，考虑华北原料气供应情况无忧，长线来看仍需关注油价指引带动的需求变动及周边走势情况，价格或震荡反弹为主。东北市场下月民用气需求量或减少，醚后碳四需求或增加，供应面或相对稳定。综上所述，下月民用气市场价格或弱势盘整，跌幅 100-200 元/吨；醚后碳四市场价格或稳中小涨，涨幅 200-300 元/吨。

相关要闻

1、上海石化低硫重质船燃油正式走向市场

10 月 31 日 5 时许，上海石化 6500 吨低硫重质船用燃料油经“朝阳 901”油轮发往上海高桥码头，供应途经上海保税区的船舶加油。这标志着经过今年前三季度国内外船舶试航检验后，由该公司生产的船燃油正式走向市场。

据了解，国际海事组织（IMO）《国际防止船舶造成污染公约》规定，自 2020 年 1 月 1 日起，全球船舶必须使用硫含量不高于 0.5% 的船用燃料油。与目前船用燃料油含硫量不高于 3.5% 相比，将下降 86%。

根据国内外船燃油的庞大市场需求，以及我国成品油进军国际市场的要求，中国石化决定于 2019 年开始尝试供应低硫重质船燃油，并把首个试生产任务交给了上海石化。该公司组织相关专业条线人员进行项目攻关，并与中国石化石油化工科学研究院开展配方研究。今年 1 月 18 日，上海石化在炼油部 6 号炼油联合装置上组织生产，成为国内首家生产该船燃油的炼化企业。同月，共有 11400 吨船燃油出厂，并由中国石化燃料油公司全球船供油中心负责配送远航国外的船舶进行试航。

为做好长期生产准备，在船燃油试航期间，该公司对船燃油出厂的基础设施进行建设和改造，包括新建输送管道和输油臂、改造储油罐等。

据介绍，目前，国内低硫重质船燃油有两种生产工艺，一种是低硫减渣直接生产，一种是加氢精制进行生产。上海石化以加氢精制工艺生产的船燃油因其品质更有保证，赢得了市场地位。

为确保 6500 吨船燃油按计划推向市场，上海市金山海关给予大力支持，双方进行密切合作，为今后的常态化供应铺平道路。

2、推进天然气市场化改革提升供给能力

万众瞩目的国家油气管网公司挂牌临近，这一央企的诞生，不仅增加了市场主体，也有助于真正实现油气行业市场化改革。

近年来，中国天然气发展迅速，2018 年消费总量达到 2803 亿立方米，进口量也越来越大。综合国内外多家咨询机构研究结论，预计 2020 年我国天然气需求量达到 3300 亿方，2025 年增至 4500 亿方，2030 年增至 5500 亿方。

但油气领域基础设施的能力却远未与此匹配。一直以来，我国油气管网的建设、运营主要集中于少数大型央企。截至 2018 年底，国内三大石油公司共有油气主干管道 9.6 万公里，中石油、中石化、中海油分别占 63%、31%、6%。同时，全国省级干线管网 2.5 万公里，三大石油公司与其他主体各占 50%。

这种高度集中的状态，不利于管网建设、资源调配、市场保供以及对第三方的开放。虽然有关部门出台了一系列政策，但在产运销一体的机制下，其他市场主体进入天然气市场仍面临众多“玻璃门”，管网投资也受到制约，导致建设存在短板，我国天然气管道密度仅为美国的 1/6、法国的 1/10、德国的 1/15。与此同时，管网缺乏统一整体规划和调控机制，三大石油公司管网之间、沿海 LNG 接收站与主干管道之间互联互通程度较低，区域气源“孤岛”或 LNG 孤站多处存在，具备互联互通功能的枢纽站和双向输气功能的管道较少，管网压力不匹配，富余气源和 LNG 接收站不能有效利用。

国家油气管网公司的成立将有效促进上述问题的解决。按照“管住中间、放开两头”的改革思路，三大油气公司全资和控股的干线管网、省级管网以及部分储气库和接收站等资产都将被剥离出来，实现运销分离、管网独立。国家油气管网公司不买卖气，唯一收入来源是管输费用，运得越多、管输费就越多，从而真正实现公平开放、提高效率。同时，管网统一规划管理后，将促进互联互通，减少灌输层级过多和加价过高现象，进一步提高供给能力。此外，合理收益下，更多社会资本也将更有意向参与建设管网等天然气基础设施。

牵一发而动全身，这种影响还将波及整个产业链。国家油气管网公司的成立将促使更多的主体进入上游勘探开发和进口 LNG 环节，这样才能真正实现市场化改革。而在下游市场，供气商的销售范围扩大，市场竞争更加充分，由此可降低天然气价格。更重要的是，我国天然气市场制度、市场结构以及市场机制也将发生变化。

国家油气管网公司成立只是一个开始，未来我国油气产业将进入一个全开放、强监管以及大改革的阶段。政府部门应将管网改革与勘探等其它环节的油气体制改革协调推进，落实配套措施，尽快建立起科学合理的制度。而市场主体则应稳步调整自身的策略与经营方法，适应未来天然气发展的新变化。