



# 液化气市场8月份分析报告

- 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

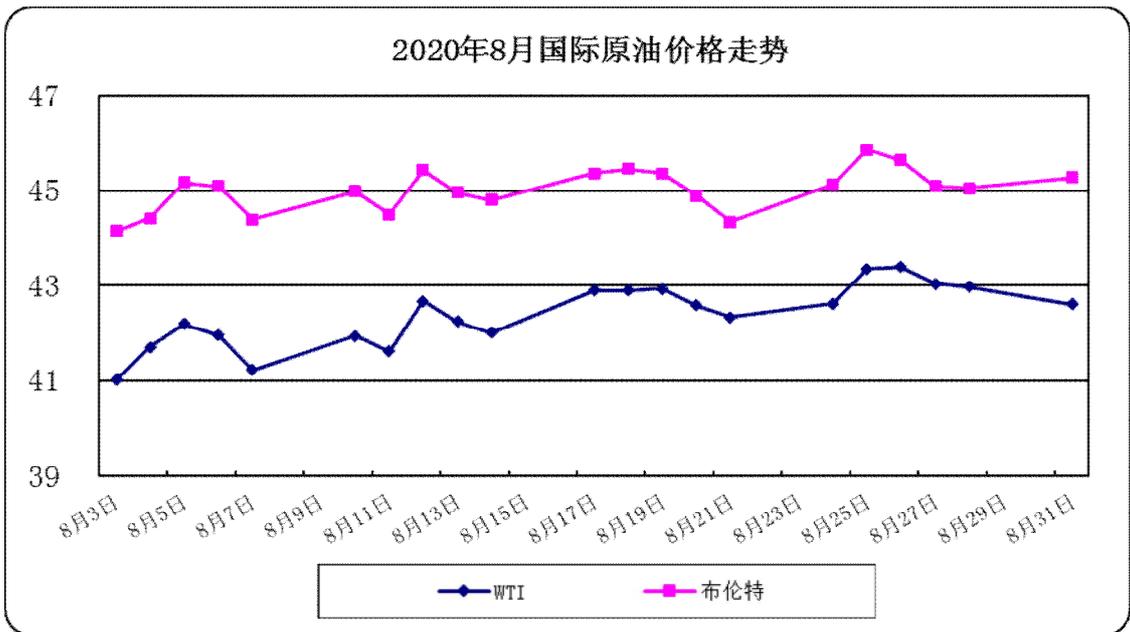
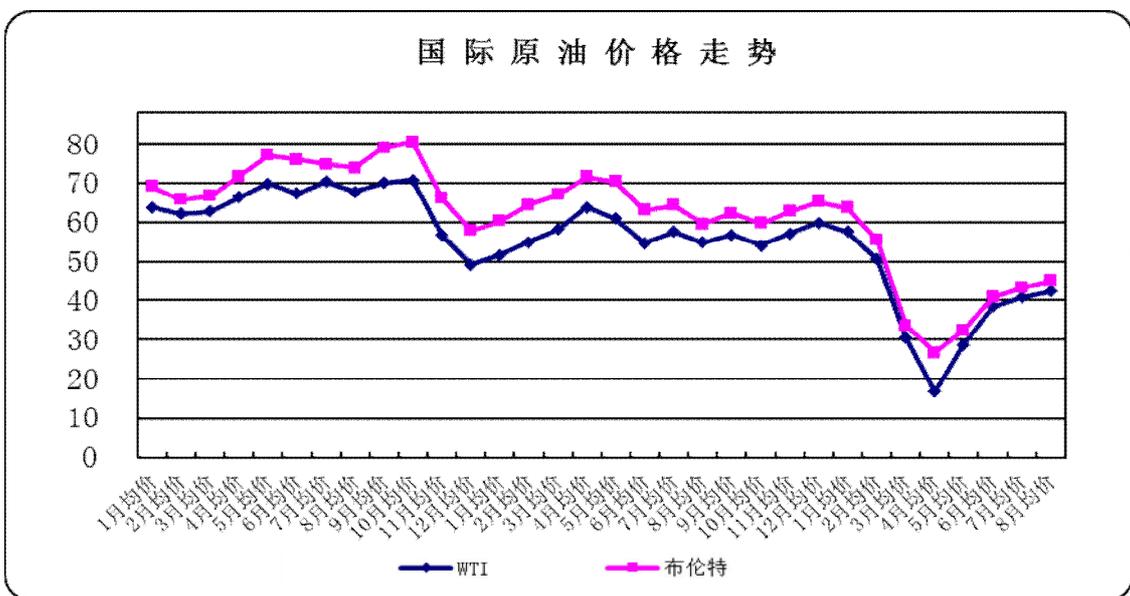
- 上半年“两桶油”亏损 有利因素正在集聚
- 山东港口烟台港集团莱州港有限公司举行交接暨揭牌仪式

## 国际市场

### 【国际原油市场】

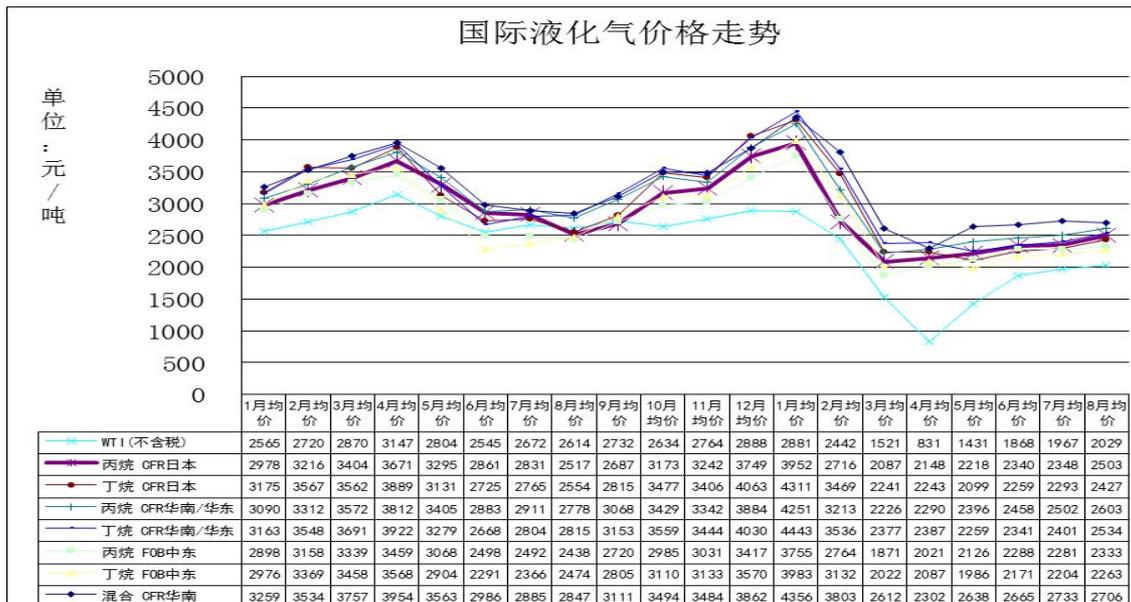
8 月份，国际原油期货价格整体呈现高位震荡走势，月初美元承压下滑提振油价，但由于 OPEC+ 缩减减产规模且 7 月 OPEC 原油产量回升，加之疫情的反复加重了市场对于原油需求复苏的担忧，油价承压小幅回落。此后，由于市场消息面喜忧参半，原油期货价格基本保持震荡上行走势。尽管包括美国原油库存下降以及 OPEC+ 重申减产重要性等利好消息推动油价上涨，但另一方面，不仅 IEA 及 OPEC 下调原油需求预期令油价承压，限制了油价的上涨空间，美国页岩油产量出现反弹迹象也令市场对于后期原油供应或将再度增加产生担忧。此外，月内后期疫情在欧洲和部分亚洲国家反弹，加剧全球经济复苏的不确定性，部分国家和地区可能再度陷入封锁的预期，也加重了市场对原油需求复苏将受影响的忧虑。月末，由于受到飓风影响，墨西哥湾沿岸原油产量大减，油价受此提振上涨。8 月上旬，美国国会有关新冠病毒救助方案的讨论停滞不前，这加大了美元承受的卖压，美元延续下行走势为油价提供了上行支撑。但另一方面，以沙特为首的海湾三国结束了自愿额外减产，且其他成员国在遵守协议方面进展有限，7 月 OPEC 原油产量急升，加之 8 月 OPEC+ 正式缩减减产规模，这也导致油价面临下行压力，原油期货冲高后随即回落。月中旬，由于市场消息多空交织，国际原油期货价格呈现震荡上行走势。一方面，7 月 OPEC+ 减产执行率预计为 97%，且伊拉克表示将在 8 月份将石油日产量再削减 40 万桶弥补此前的生产过剩，加之美国原油库存呈现下降趋势，供需两端的利好对油价起到利好支撑作用。但另一方面，供需基本面也仍存在一些隐忧，因航空旅行业前景黯淡，IEA 对全球原油需求预期保持悲观，OPEC 公布的月度报告数据也下调了原油需求预期，这抵消了此前美原油库存大减的利好影响。此外，EIA 数据显示美国页岩油产量大幅回升，这也限制了油价的上行空间。月下旬，油价震荡上行，由于部分国家疫情出现反弹迹象且经济复苏缓慢，市场担忧随着疫情出现二次蔓延的风险，可能导致部分国家和地区再度陷入封锁，从而再次打击原油需求。与此同时，市场对供应增加也产生担忧，一份 OPEC 报告显示，部分 OPEC 产油国将需要额外削减 231 万桶/日产量，以弥补近期的供应过量。虽然本阶段内市场利空因素增加，但部分利好

消息仍支撑油价，其一，由于美国墨西哥湾原油生产受热带风暴影响，导致该地过半原油产能关闭，着对油价起到了短期的提振。其二，美国原油库存的持续下降也为油价提供了支撑。WTI 本月合约最高价为 43.39 美元/桶，最低价为 41.01 美元/桶，月均价为 42.39 美元/桶，月均价环比上月 40.77 美元/桶上涨 3.97%，同比下跌 22.70 %。布伦特本月原油期货最高价格为 45.86 美元/桶,最低价格为 44.15 美元/桶,月均价为 45.02 美元/桶，月均价环比上月 43.22 美元/桶上涨 4.16%，同比下跌 24.34%。

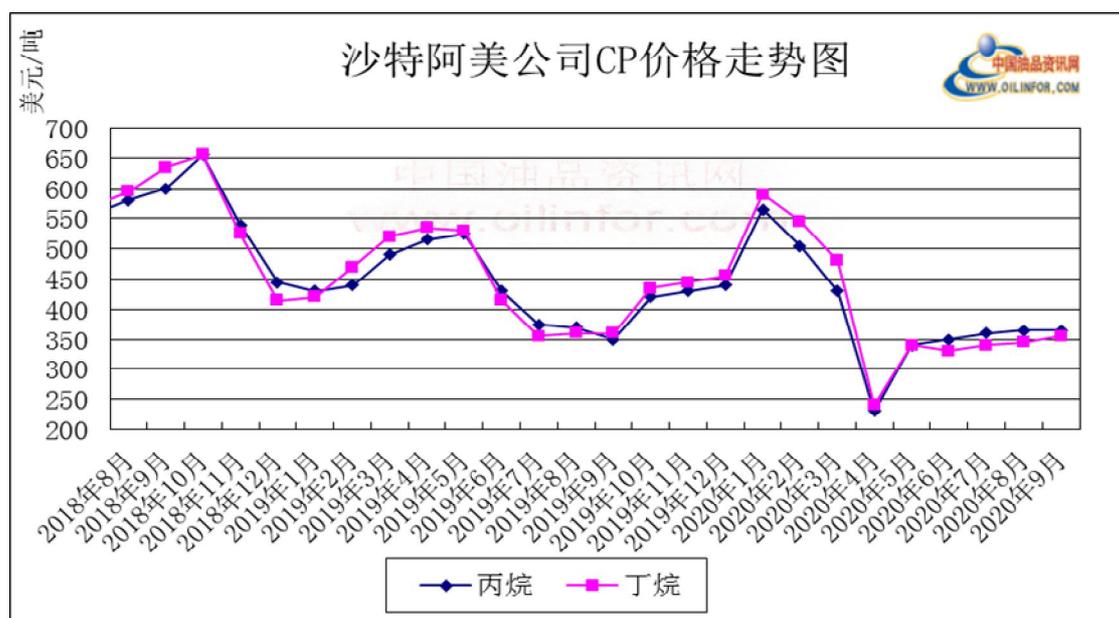


## 【国际液化气市场】

8 月份国际现货价格小幅上涨。国际原油维持高位震荡格局，未对国际 LPG 市场形成打压。LPG 方面，中东各国家公布 9 月装船合同货供应，沙特阿美未限制 9 月装船合同货供应数量，其中 QPSPP 库存高位。远东市场和印度对含丁烷货需求增加，提振丁烷价格上涨。但受国际市场供应充足限制，整体涨势受限。沙特阿美公司 9 月 CP 公布，丙烷为 365 美元/吨，较上月持平；丁烷 355 美元/吨，较上月上调 10 美元/吨。丙烷折合到岸成本预估在 2908 元/吨左右，丁烷到岸成本预估在 2832 元/吨左右。丙烷 CP 价格持平，丁烷 CP 价格窄幅上调，调整幅度不及市场业者预期水平，主要有以下原因：首先，国际原油方面在多重空好消息交织的影响下，本月走出震荡盘整行情，波动性较小，对 CP 的支撑相对有限；第二，前期丙丁烷 CP 价格处于较高水平，且多高于市场业者心理预期，FOB 离岸价多通过减贴水操作进行修正，因此 CP 调整幅度较为有限；第三，受美国飓风影响，远东市场推迟到货，且印度方面预计需求将有回升，市场对比例货需求增加，因此丁烷价格出现窄幅上调。9 月 CP 公布不及市场业者预期水平，恐难以对国内市场形成有力支撑，且 9 月份南方气温变化依然不大，市场对高价资源的接受程度一般。但考虑到业者对“金九银十”仍抱有一定预期，且冬季需求预期向好，业者并未多度看空后市。综合来看，9 月份国内液化气市场或以震荡推涨为主，但涨幅有限。



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	336.90	324.29	3.89
丁烷	FOB 中东	冷冻货	329.40	313.71	5.00
丙烷	CFR 华南	冷冻货	374.80	358.95	4.42
丁烷	CFR 华南	冷冻货	367.80	344.67	6.71
混合液化气	FOB 华南	压力货	392.40	389.95	0.63



## 国内市场综述

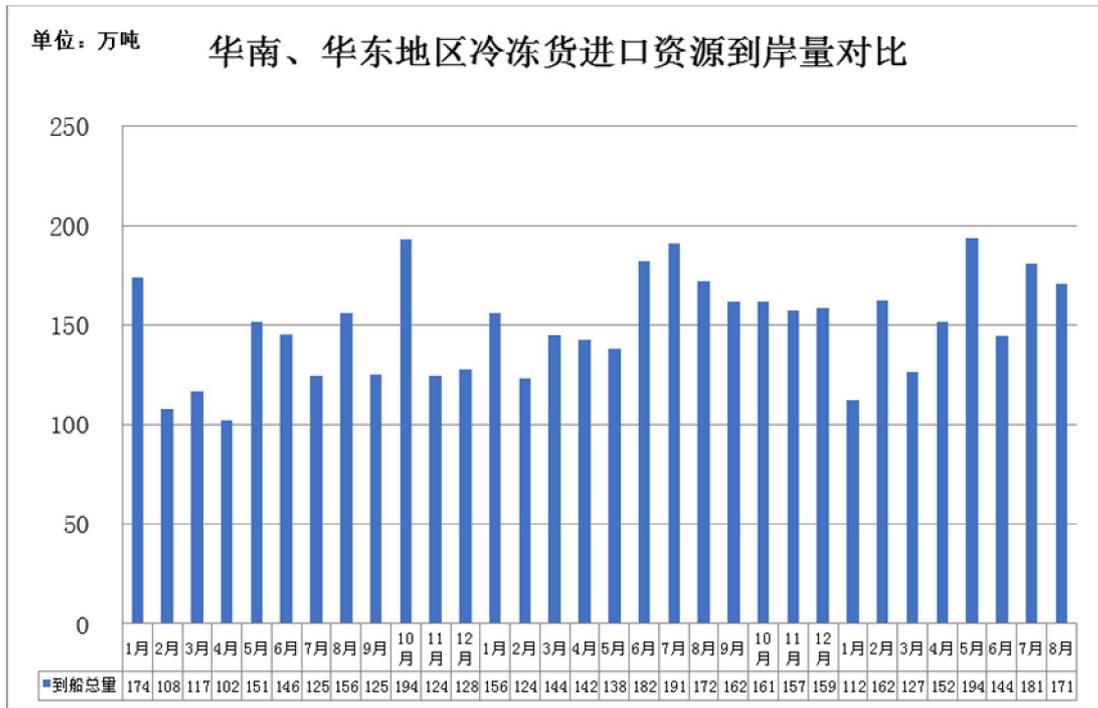
### 1. 市场供求及进口分析

2020年8月份国内液化气供应量在216.48万吨，环比下降2.77%，较去年同比下降5.33%。从日均供应量来看，8月份国内液化气日均商品供应量在6.98吨，环比下降2.11%。8月份来看，主营单位高桥石化装置恢复产量正常，以及中海油惠州管输乙烯资源减少而外放量增加，不过山东多家地炼检修停工，包括青岛丽东、中海精细、玉皇盛世，另外由于辽宁宝来120万吨轻烃综合利用项目开工后资源调拨为主，因此8月份国内整体供应量有所下降。2020年9月份来看，齐鲁石化预计9月中旬检修停工，不过锦西石化、沈阳蜡化亦在9月中旬陆续恢复出货，另外中海油惠州管输减少外放预计增加，拉升市场供应水平，而考虑9月天数少一天，总量来看略有减少，

日均供应变化不大，初步预计9月供应量在210-211万吨。需求方面，8月CP虽有上调但幅度有限，且利好已被基本消化，华南地区下游心态趋于谨慎，难有大量补货操作，但考虑到9月份国内终端消耗需求将有好转，业者并不过度看空后市。8月CP虽然上涨，但涨幅不及前期市场预期，加之原油利好有限，后期下行压力也较大，因此下游谨慎采货，采购氛围转淡。东北区内液化气市场价格相对较高，加之周边高价资源遭下游用户抵触，买方观望情绪浓厚，按需采购为主；醚后碳四方面，下游深加工装置开工负荷率存下滑趋势，且目标市场原料气醚后碳四资源价格相对低位，资源流出阻力较大

2020年8月，全国地炼MTBE装置平均开工负荷为54.62%，环比上涨2.60个百分点，同比小幅上涨1.62个百分点。8月份国内地炼MTBE装置整体来看运行相对稳定，仅个别装置出现短期临时性停工现象，受此影响本月地炼MTBE装置整体开工负荷处于小幅下行趋势，不过仍处于相对高位运行状态，MTBE供应面仍偏向宽松。8月份国内MTBE行情整体仍处于稳中偏弱运行状态。其中，北方尤其是山东区内独立炼厂开工负荷仍处于相对高位，对于MTBE的刚需较为平稳，采购多按生产需求以阶段性逢低补货为主，而MTBE市场资源供应相对充裕，厂家以保证出货节奏为先，MTBE价格基本维持在3650-3800元/吨之间小幅波动；江浙地区需求尚可，市场现货量少支撑下行情略有上行，华南地区调油商操作意向仍显得十分消极，再加上当地资源供应相对充裕，MTBE市场整体成交氛围略显弱势，临近月底价格在3750-3850元/吨附近弱势波动为主。

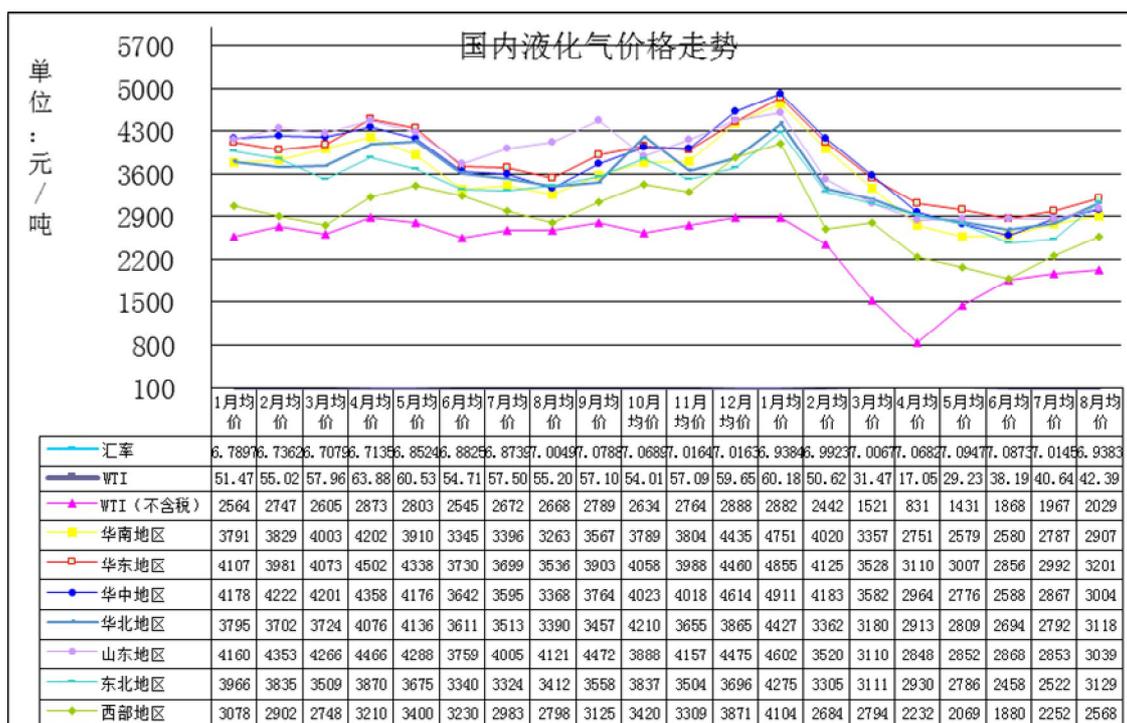
进口方面，8月份国内码头共进口到岸170.87万吨，其中华南码头到货64.98万吨，华东码头到货83.89万吨，华北码头到货22万吨。7月份国内码头共进口到岸181.1万吨，其中华南码头到货70.1万吨，华东码头到货89万吨，华北码头到货17.6万吨，东北码头到货4.4万吨。8月份中国进口市场横盘整理为主。8月CP出台高于预期，对国内进口市场存短暂提振，但8月正值夏季高温时期，进口气需求优势降低，且8月中国进口LPG总量预计170万吨左右，较7月份增加17万吨。市场供需基本面疲软，进口市场震荡盘整为主，难有明显突破。



## 各地区市场分述

2020年8月，国内液化气市场横盘整理，波动有限。本月国际市场供应充足，CP纸货价格及FEI价格走势亦无抢眼表现，对国内市场并未带来有效提振。而本月进口到船增多，国内炼厂在八月下半月外放商品量有所增加，市场整体供应宽松。但国内因高温影响终端需求依旧疲软，市场上涨阻力较大，但进口商连续亏损，挺价心态坚挺，故成本面给予市场底部支撑。原料气方面也受到疲软的油品市场拖累而难以摆脱低价，上半月深加工利润尚可，加之国内供应减少，进口到船亦不足，原料气整体上推，但下游产品低价抑制原料上行幅度，民用与原料价差仅有50-150元/吨。截至月底，液化气全国价格指数为3040点，较上月底上涨18点。进口气方面，8月进口到船量初步预估在170万吨左右，较7月份增加3船半的货量。在淡季大规模采购进口气，一方面企业拉低前期高成本货源，平摊高成本减少损失，另一方面，本月虽然民用需求依旧疲软，但化工需求增加，码头也有意拉高库存，码头方面库存压力不大。供应面，国内液化气总商品量约在216.48万吨，环比减少2.7%。7月底8月初，浙江石化PDH开工，液化气自用量增加，对市场冲击减弱，但中下旬后镇海乙烯装置故障，液化气外放量增加250吨/日，同时，华中地区工业气流入民用市场对

市场有一定冲击，尽管整体供应减少，但供需矛盾依旧未能有效缓解，难以彻底改变市场走势。需求面，8月份南方结束阴雨天气，再度进入高温时期，对民用需求制约明显，而工业用气也因出口订单下降影响整体表现低迷，终端实质需求并未有明显改善，但部分用户有囤货投机需求，资源周转频率略有提升。

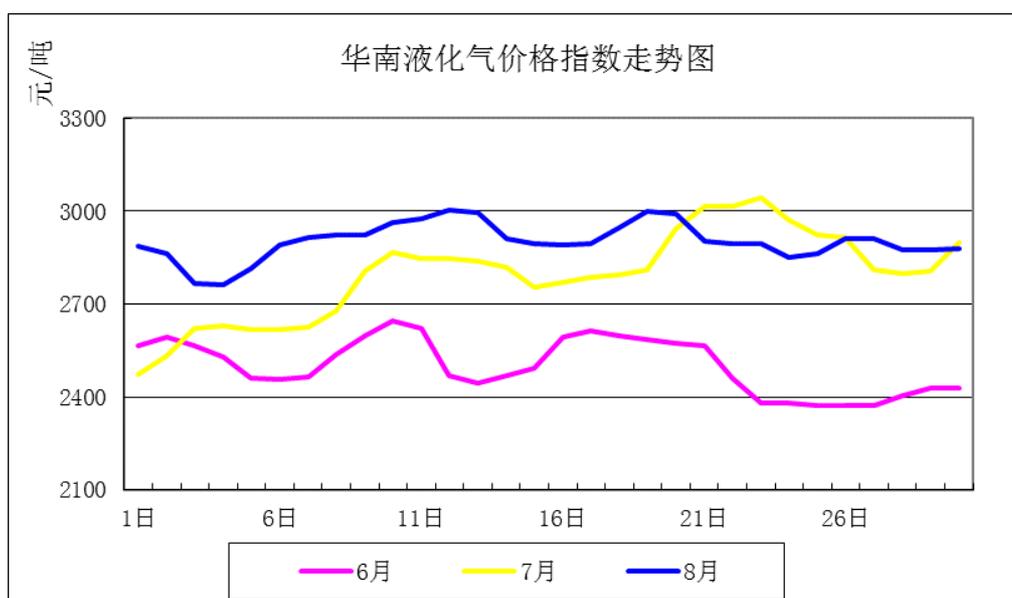


### 【华南地区】

8月份，华南液化气均价为2902元/吨，较上月上涨102元/吨，环比涨幅3.65%，区内液化气市场区间震荡为主，涨跌幅度均有限。8月CP出台高于预期，对上旬市场存提振，且中上旬华南进口气到船不多，主营炼厂与码头联合上推；但价格推涨至3000元/吨附近下游开始抵触。中下旬，码头进口气到船较多，且下游需求不及预期，市场价格再度回落，但进口成本高位支撑下，珠三角底线支撑在2850元/吨附近。月底华南国产气价格指数在2879点，较上月底跌21点。供需方面，本月华南液化气日供量（含工业气产量）总计10490吨左右。珠海裕珑目前处于检修停出阶段，其他炼厂方面暂无检修计划，惠炼预计9月份将停止与壳牌间的管输，液化气下海量将有增加，码头方面库存较为充裕，下游需求量短时难有明显提升。CP调整幅度不及市场预期水平，业者操作趋于谨慎，但是随着北半球气温下降，市场需求仍有增长预期，

业者心态并未过度悲观。

9月展望：9月CP出台不及预期打压心态，且上旬华南市场供应量预期增加，牵制走势，预计9月中上旬华南市场以震荡局势为主。中下旬，国庆及中秋双节将刺激下游节前备货需求，以及国际市场对10月CP存看涨预期，或提振中下旬市场价格上涨，但同时也要叠加炼厂节前排库操作，整体预计中下旬走势预期优于中上旬。预计9月份华南国产气主流2950-3350元/吨，进口主流2950-3500元/吨。

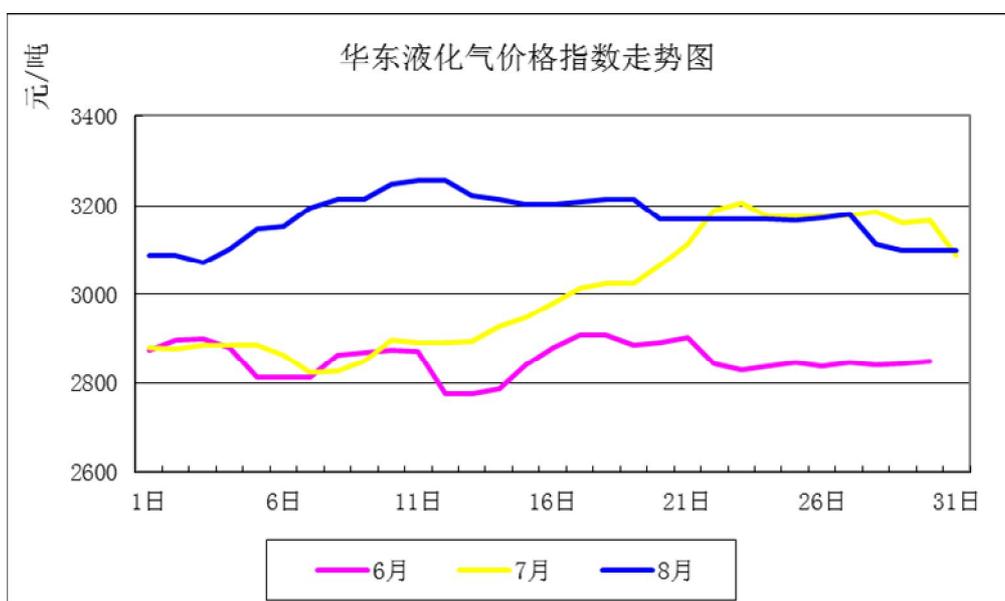


### 【华东地区】

8月份，华东液化气均价为3171元/吨，较上月上涨166元/吨，环比涨幅5.51%，区内液化气市场呈先涨后跌走势，市场表现不温不火。8月CP出台小涨，进口成本继续上移，支撑上下游心态，虽然上月末卖方库存偏高，不过月初上海及浙江地区供应量小幅下降予以支撑，价格小幅回落后坚挺上涨，主营产品3000-3210元/吨，进口气在3000-3250元/吨。下旬，进口集中到船，局部码头卸船压力较大，为保证出货，进口气价格持续让利，月末码头价格跌至2900-3000元/吨左右，对国产气市场冲击较为明显，下游也多按需采购，不过主营方面库存多可控，护市意愿较强，跌幅小于码头，在2960-3000元/吨。截至月底，华东液化气指数3100点，较7月底上涨10点。供需方面，华东液化气日均商品量为9809吨，较上月减少1067吨/日，环比跌幅为9.81%。本月金陵石化常减压装置中下旬检修恢复，泉州装置负荷

小幅调整，但对市场影响相对有限。此外浙石化丙烷脱氢开工，外放液化气减少。9月CP公布，丙烷持平、丁烷上涨10美元，涨幅低于市场前期预期。因原油等消息面利好不足，而进口成本支撑也较为有限，因此码头出货为先，市场需求变现一般。

9月展望：9月CP出台稳中小涨，卖方心态较为坚挺但支撑不足。进入金九需求逐步好转，存底部支撑，不过消息面暂无明显利好，预计9月初或延续震荡格局，后期或以震荡上涨为主，9月华东地区民用气价格运行区间预计为2850-3400元/吨，原料气运行区间预期为2800-3300元/吨，进口丙烷预期价格2950-3500元/吨。

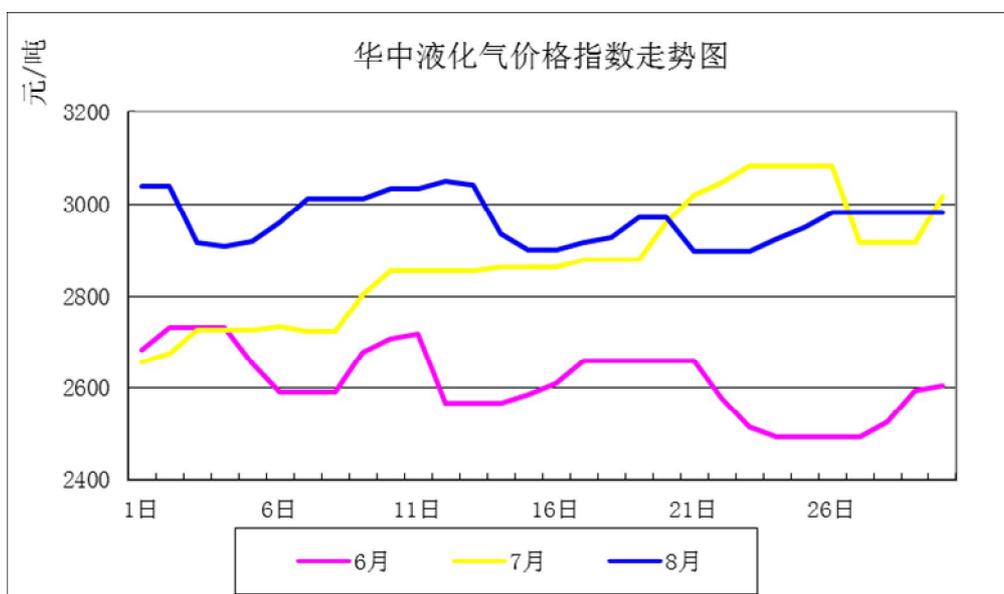


### 【华中地区】

8月份，华中液化气均价为2966元/吨，较上月上涨85元/吨，环比涨幅2.96%，区内液化气市场本月陷入震荡僵局。7月份乘着国内供应下降东风，华中液化气价格同步推升。但进入8月份后市场动力减弱，码头价格再度贴近进口成本运行，华中也开始陷入震荡格局，且没有突破7月份高价。另外，8月份，华中工业气价格明显低于民用气价格，对区内民用气也形成了明显牵制，受深加工开工影响，长岭以及九江阶段性增量也冲击了区内价格。截至月底，华中液化气指数2982点，较上月月底下跌56点。供需方面，华中液化气供应量在7050吨/日，环比7月上升4.54%。华中液化气供应量逐步回升，进入8月份，安徽地区深加工开工率不高，但汛情缓解后，部分主营产品负荷提升，从而推动本地整体供应量提高。9月CP公布，丙烷

持稳，丁烷小涨 10 美元/吨，对市场整体提振作用有限。但目前国内价位不高，进口成本仍是支撑，且进入 9 月份，“金九银十”预期下，业者心态的支撑因素依然明显。

9 月展望：9 月 CP 丙烷持平 8 月，丁烷走高 10 美元/吨，整体较为坚挺，但出台价格不及前期预期，另外华中整体供应较为充裕，预计 9 月上旬市场或仍将继续维持震荡格局。但毕竟 9 月份天气逐步转凉，市场需求将有起色，另外目前价格明显低于去年同期，整体来看，后期依然会逐步向好，9 月中下旬市场价格或有抬升。预计 9 月份华中民用价格 2800-3450 元/吨，工业气价格 2700-3200 元/吨。

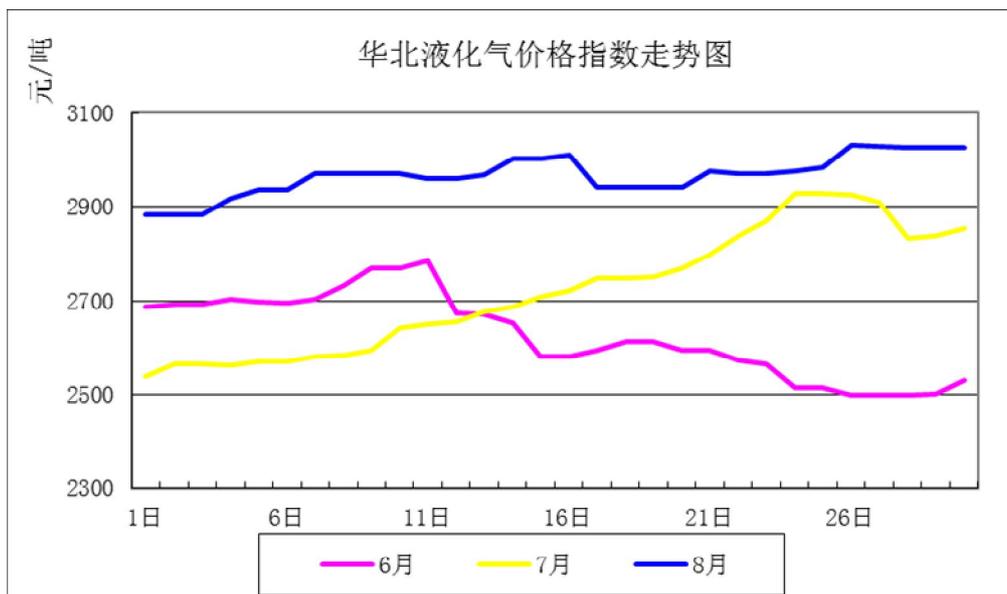


### 【华北地区】

8 月份，华北液化气均价为 2969 元/吨，较上月上涨 244 元/吨，环比涨幅 8.94%，区内液化气市场稳中上涨，整体氛围尚可。民用气方面，月初卖方库存维持在中低水平心态尚可，炼厂挺价及推涨意愿强烈，且外围价格坚挺存提振，炼厂小幅上推，中旬下游消耗库存入市平平，且河南洛阳供应恢复正常及河北鑫海检修结束，区内供应增多压制市场心态，卖方小幅走跌释放压力，月末市场实质性利好支撑不足，成交多震荡调整为主；原料气方面，本月原料气表现较为温和，深加工获利微薄存牵制，卖方多以守稳出货为先，然区间套利仍存资源流通顺畅，炼厂出货无压，推

动成交温和走高。截至月底，华北液化气价格指数在3017点，较上月底涨134点。供需方面，8月华北液化气供应量约为5507吨/日，市场资源供应量小幅增加。本月河北鑫海装置检修结束，液化气产量逐步恢复；洛阳石化装置恢复正常，液化气产量增加；中炜烷基化装置检修停工，液化气无量。油市重心有望上移，但是幅度预计不会很大，消息面对液化气市场的提振作用有限。同时，9月份进口CP价格涨势不及预期，一定程度上限制买方积极性。但考虑炎热天气即将过去，终端消耗速率稍有提升，带动液化气刚需小幅向好。

9月展望：民用气方面，9月CP出台涨幅较小，对市场提振有限，然炼厂库压可控市场心态较为坚挺，预计上旬市场多以震荡调整为主，但基于市场对金九银十的期盼，对市场需求逐步回升给予支撑，预计9月下旬市场仍或上涨；原料气方面，油市走势平平，且深加工利润微薄牵制市场走势，然炼厂暂无库存压力，预计下月前期震荡调整为主，后期市场维持坚挺走势。预计华北民用气主流区间在2950-3450元/吨，醚后碳四主流区间在2800-3200元/吨。

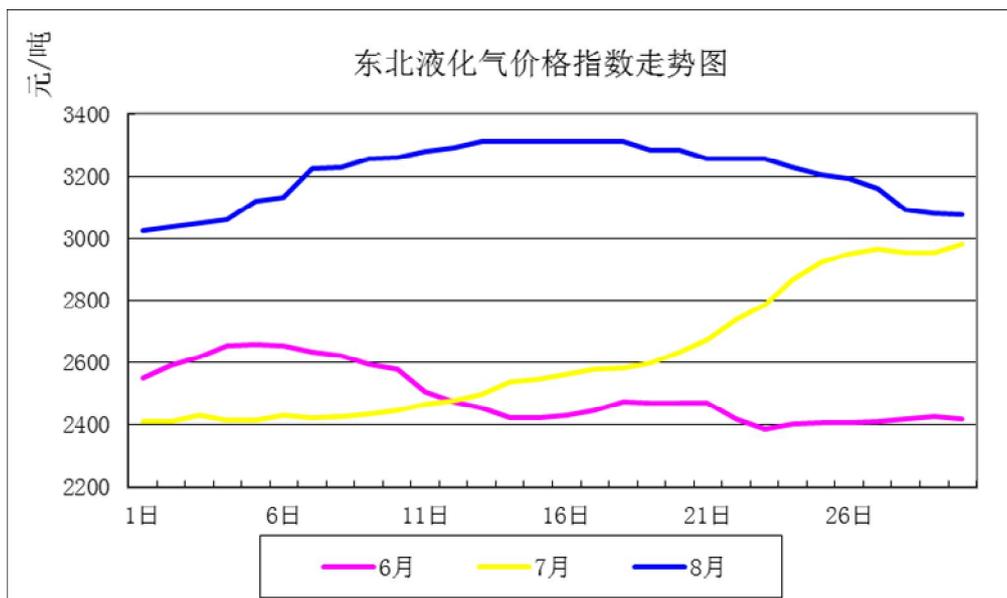


### 【东北地区】

8月份，东北液化气均价为3204元/吨，较上月上涨575元/吨，环比涨幅21.86%。区内液化气市场呈现先扬后抑走势。上旬区内供应量有所下滑，其中辽阳石化内供增加，且俄罗斯进口量下降以及宝来轻烃开工自用增加，市面外放量偏紧，而下游

需求维持良好，上旬价格接连上涨，尤其民用价格涨至国内高位，中旬民用主流涨至 3300-3700 元/吨；下旬高价资源遭受下游抵触，终端多消化库存交投转弱，炼厂库存攀升有压，价格逐步回落，多数价格跌至月初水平。截至月底，东北液化气指数 3059 点，较上月底涨 73 点。供需方面，8 月东北地区液化气月供应量在 25.45 万吨。本月大庆（中蓝）装置运行不稳定，区内资源供应量较上月减少；下月沈阳蜡化和锦西石化或检修结束，市场资源供应量存增加预期。受买涨不买跌的市场心态作祟，下游用户入市积极性欠佳，市场需求面表现一般；但随着价格低位，且 9 月底终端双节提前备货，市场需求面或有所改观。

9 月展望：短线来看，上旬东北区内价差未调整到位，高位出货受阻仍有下调，9 月中旬，锦西石化、沈阳蜡化预计恢复开工，市面外放量增加，市场涨势或受限，不过随着天气转凉，市场消化能力加速需求回升，提振卖方心态，预计 9 月份东北市场上旬偏弱，中下旬震荡上涨，预计 9 月份东北市场民用气主流价在 3200-3500 元/吨，醚后碳四主流价在 2800-3200 元/吨。

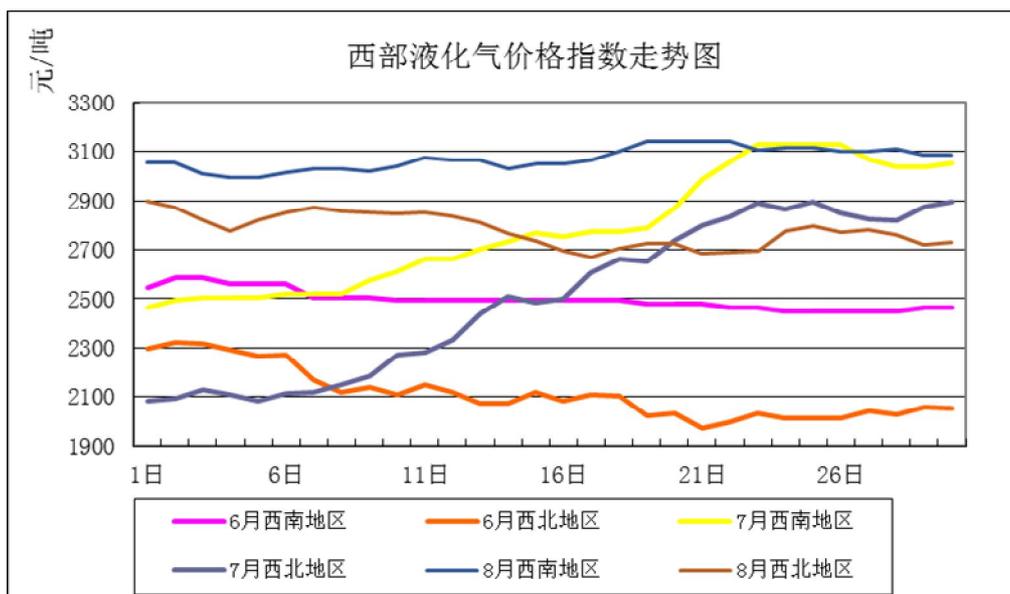


### 【西北地区】

8 月份，西北液化气均价为 2516 元/吨，较上月上涨 263 元/吨，环比涨幅 10.46%，区内液化气市场南北走势差异，西北一路走跌，西南震荡小涨。宁夏石化、西北局二厂、塔里木轻烃厂检修均于本月结束，市场供应增加；另外，洛阳石化装置恢复，

外放量平稳，不利于陕甘宁地区资源外流。新疆本月仍处于封锁状态，资源流通阻力较大，当地需求也平淡，难及往年同期，因此厂家大幅下调价格刺激销售。月内，供需面表现疲弱，市场缺乏支撑，跌势明显。西南市场因新疆等地资源外流不畅，当地供应量相对紧张，虽然云南石化产量增加略缓解云贵地区供应面压力，但成渝地区仍存在缺口，价格走高。截至月底，西北地区液化气价格指数在 2754 点，较上月末跌 154 点；西南地区液化气价格指数在 3087 点，较上月末涨 34 点。供需方面，西部液化气平均日商品量在 11380 吨/日，区内民用气商品资源量在 6391 吨/日。本月区内供应量逐步恢复，供应水平提升明显。区内仅有内蒙神华处于检修期，且预计 9 月中旬恢复，供应面处于相对劣势。下游多以按需补入为主，市场表现多显谨慎。但后期在终端消耗能力得到提升后，下游接货热情提升，市场心态或以积极撑市为主。

9 月展望：9 月 CP 出台不及预期，丙烷较上月持平，对市场难以形成提振，供需面仍是主导市场的主要因素。内蒙神华装置检修时间较长对当地仍有利好；天气转凉，需求面将持续恢复，因此预计下月西北地区基本面良好。短线西部市场仍偏弱，震荡盘整，后期存上行预期；月底因十一小长假，厂家或有排库需求，下旬或月末市场将转弱。预计 9 月份，西北民用气主流成交价格在 2750-3350 元/吨，西南民用气主流成交价格在 3400-3700 元/吨。



## 市场分析预测

进入 2020 年 9 月份，全球原油市场仍需看两个方面的影响因素，一是来自美国的消息，如中美贸易关系进程谈判与实施情况、美伊局势的发展态势、美国国内的疫情扩散情况；二是来自产油国的减产履约情况，部分没有减产达标的国家将于 9 月份将落下的份额补齐，有助于原油供应的控制。目前来看，产油国相对比较稳定，其减产执行率也基本达标，9 月份也不会出现资源大幅增加的情景。但美国的局势却是最大的不确定因素，中美贸易关系依旧蒙阴，这将阻止原油需求的回暖，其次美国国内的疫情数据仍不容乐观，这对于美国本土的原油需求来说是极大的打压；此外，美伊关系依旧紧张，如果美国继续向伊朗发难，则有助于提振地缘政治的紧张局势。9 月份，从技术角度来看，国际油价处于温和震荡的阶段，整体保持稳中上涨的态势，预计 WTI 的主流运行区间为 41-45 美元/桶；Brent 的主流运行区间为 43-47 美元/桶。

供需方面，9 月份国内液化气产量预计 210.27 万吨，日均 7.01 万吨，环比增加 0.37%。9 月份齐鲁石化有检修计划，个别地炼或有减产，但整体来看国内炼厂检修偏少，且 8 月下旬起部分炼厂复工，因此整体供应略增。进口方面，预计 9 月进口量 175 万吨附近，进口量略大于 8 月份。需求方面：民用气方面，随着气温下降以及学校开学等因素提振，市场需求将有一定程度好转，但整体改善较为缓慢，另外 9 月中下旬随着下游国庆假期前补货，对市场需求或有进一步提振。万华乙烯以及福建美得 PDH 计划 10 月份开工。

9 月沙特 CP 出台丙烷较上月持平，丁烷较上月上调：丙烷持平至 365 美元/吨；丁烷上调 10 美元/吨至 355 美元/吨。折合到岸成本丙烷 2958 元/吨，丁烷 2920 元/吨。进口成本变化不大，国内整体供应相对宽松，预计 9 月上旬市场或仍将维持现有震荡格局。后期随着需求进一步好转，国内液化气价格或震荡上扬，另外国际市场看好 10 月，以及下游节前备货支撑，预计 9 月中下旬市场价格或有改观。工业气方面，因油品市场供应宽松，工业气价格同样延续低位震荡，但随着后续国内炼厂检修增加，同时因为地炼炼油利润有限，9 月份可能出现因利润问题而出现的降负，因此预计 9 月份工业气价格也有一定程度上涨，但部分地区或依旧与民用气倒挂。

## 相关要闻

### 1、上半年“两桶油”亏损 有利因素正在集聚

席卷全球的新冠肺炎疫情和深度下跌的国际油价，对能源行业尤其是石油行业的利空，最终呈现在行业上市公司财务报表上了。

日前，中国石油发布公告显示，上半年公司实现营业收入 9290.45 亿元，同比下滑 22.3%；净亏损 299.83 亿元，同比由盈转亏。中国石化发布的公告则显示，上半年实现营业收入 1.03 万亿元，归属母公司净亏损为 228.8 亿元。

突如其来的疫情对全球经济产生重大冲击，不少经济体停摆，跨区域经济活动停滞，能源需求大幅下降。中国石油大学教授刘毅军在接受经济日报记者采访时表示，受疫情影响，国际经济形势恶化，发达经济体甚至出现了衰退局面，国内经济也承压下行，导致需求减弱。与此同时，今年以来国际油价深度下跌。

需求不振，价格大降，国际能源巨头的日子都不好过。埃克森美孚等大型跨国油气企业，上半年都出现了多年未有的亏损局面。许多公司采取了减少勘探开发、裁员等一系列措施来降低生产运营成本，还有不少企业走向了破产。在此背景下，国内油气生产商自然无法独善其身。

平安证券分析师刘永来表示，从公司层面来看，中国石油和中国石化上半年营收和利润下滑主要是系统性风险，公司本身的运营依然稳健。刘永来认为，随着 OPEC 减产和国际经济恢复，全球油价自 4 月底以来整体呈上行趋势。从当前时间节点来看，油价上升空间仍然可观。

目前来看，虽然中下游业务受到冲击，但石油行业上游业务仍然比较平稳。以中国石油为例，其勘探与生产、天然气与管道板块上半年分别实现盈利 103.51 亿元、143.72 亿元。即使在亏损的炼油与化工板块，也有亮点。中国石油在炼油业务亏损 136.44 亿元的同时，化工业务实现经营利润 31.04 亿元。广东石化炼化一体化、塔里木和长庆乙烷制乙烯等重点项目保持了建设进度。

随着国内疫情得到有效控制，经济活动逐渐恢复常态，国内石油公司的经营情况正在逐步好转。中国石油二季度以来经营状况逐月向好，财务状况总体稳健，营

业收入下降幅度低于国际油价降幅，利润自6月份开始由负转正。中国石化的情况更为乐观，二季度当季已实现经营收益48亿元，扭亏为盈。

从资本市场表现看，中国石油公布半年报后第一个交易日，其A股和港股都小幅上涨，表明市场对其上半年亏损已有预期。不过，下半年乃至今后较长一段时间，石油公司仍然面临着较为沉重的经营压力。

财报显示，面对不利局面，中国石油加强了成本控制，上半年公司的经营支出为9350.88亿元，同比下降16.9%；资本性支出为747.61亿元，同比下降11%。2020年全年，中国石油资本性支出预计为2285亿元，同比下降23%。

据了解，在勘探与生产业务方面，中国石油将坚持稳油增气，推动勘探开发效益发展；在炼油与化工业务方面，将坚持结构调整，持续深化转型升级。强化生产受控管理，将资源向效益好的企业倾斜；在成品油销售业务方面，积极应对市场变化和油价波动，加强区域协同、油非互促、精细营销。

## **2、山东港口烟台港集团莱州港有限公司举行交接暨揭牌仪式**

9月1日上午，山东港口烟台港集团莱州港有限公司交接暨揭牌仪式在烟台港莱州港公司举行，标志着莱州港正式加入山东港口大家庭，这是在全省港口一体化改革部署下，烟台市港口一体化改革发展取得的重要成果，将助力山东港口进一步优化港口布局，加快建设世界一流的海洋港口。

仪式上，中海港务（莱州）有限公司股东代表崔文罡与山东港口烟台港副总经理刘刚交接营业执照。山东省港口集团省委常委、副总经理孙付春与莱州市委书记于宁共同揭牌。

莱州港位于莱州湾东岸，地理区位独特，优势突出，基础设施完善，现拥有各类生产性泊位12个，港内及周边有各类业主储罐150万立方米，生产经营状况良好，2019年完成货物吞吐量2292万吨，实现营业收入3.4亿元。

在各方的大力支持下，山东港口烟台港出资收购中海港务（莱州）有限公司60%的股权，于8月27日顺利完成工商变更登记并取得新的公司营业执照，标志着山东港口的版图上又拼上了一块重要的“拼图”，山东港口战略布局进一步完善。

莱州港融入山东港口一体化发展，将实现山东港口烟台港与渤海湾港更加密切的连接，在为省内企业提供高效率、低成本物流方案的同时，进一步促进山东港口一体化高质量发展。

下一步，山东港口烟台港将按照全省港口规划“一盘棋”、管理服务“一张网”、资源开发“一张图”的发展目标和“三个更加”、“三个满意”的具体要求，立足烟台市区域经济发展需求，对莱州港进行统一布局、统一规划、统一建设、统一运营，加快港口经济转型升级步伐，全面融入烟台市经济社会发展，进一步推动烟台市区域经济的高质量发展。