

2022年09月液化石油气月报

——多空因素并存，关注国际原油供需情况



和合期货
HEHE FUTURES

郑万新

期货从业资格证号：F3021082

期货投询资格证号：Z0017846

电话：0411--81821967

邮箱：zhengwanxin@hhqh.com.cn

摘要：8月份国际原油小幅上涨之后随之连续下跌，整体成震荡走势。国际局势的不明朗，以及对经济状况的消极情绪，压制国内液化石油气期货盘面走势，但在中旬之后强势反弹。8月期货盘面开盘 5325 元/吨，最高 5788 元/吨，最低 4889 元/吨，收盘 5674 元/吨，环比上涨 7.06%，成交量 163 万手，持仓量 90094 手。但国内液化气现货市场整体呈现出先震荡整理后坚挺上行趋势。本月民用燃烧需求相对较弱，下游采购较为谨慎，观望情绪仍存。尤其是在中上旬，原油走弱叠加需求平淡，市场动力不足，与7月份价格相比，价格重心上移。上游库存压力不大，没有明显跌价意愿。多数地区维持震荡行情窄幅波动。

今日华南地区国产气成交均价在 5635 元/吨，较昨日涨 5 元/吨；华南进口气均价 5650 元/吨，较昨日跌 10 元/吨。华南进口气均价 5650 元/吨，较昨日跌 10 元/吨。今日华东市场价格持稳运行，主流成交 5600-5750 元/吨。山东地区成交区间在 5850-5900 元/吨，较昨日下跌 50~100 元/吨。华北地区今日民用气成交价在 5820~5900 元/吨，与昨日持平。

目录

一、8月液化石油气行情回顾.....	- 3 -
二、国内液化石油气现货价格整体上行.....	- 4 -
三、外盘情况分析.....	- 6 -
四、国内液化气生产情况.....	- 7 -
五、国内液化气供需情况分析.....	- 8 -
六、后市展望.....	- 9 -
风险提示:	- 9 -
免责声明:	- 10 -

一、8月液化石油气行情回顾



文华财经 和合期货



数据来源：隆众资讯



数据来源：隆众资讯

期货盘面呈现先抑后扬走势，持仓量增加幅度较大，达到90094手。基差截止9月1日为59元/吨。一年内均值为346元/吨，30日内基差最高为274元/吨，最低为-376元/吨。

二、国内液化石油气现货价格整体上行

8月，液化气市场民用及工业气均呈上涨走势，月初供需面表现宽松，多重利空叠加牵制价格走弱，后续随着供需关系转变，各方利好持续释放，价格逐步上涨。



数据来源：隆众资讯

国内各地区醚后碳四价格一览表

单位: 元/吨

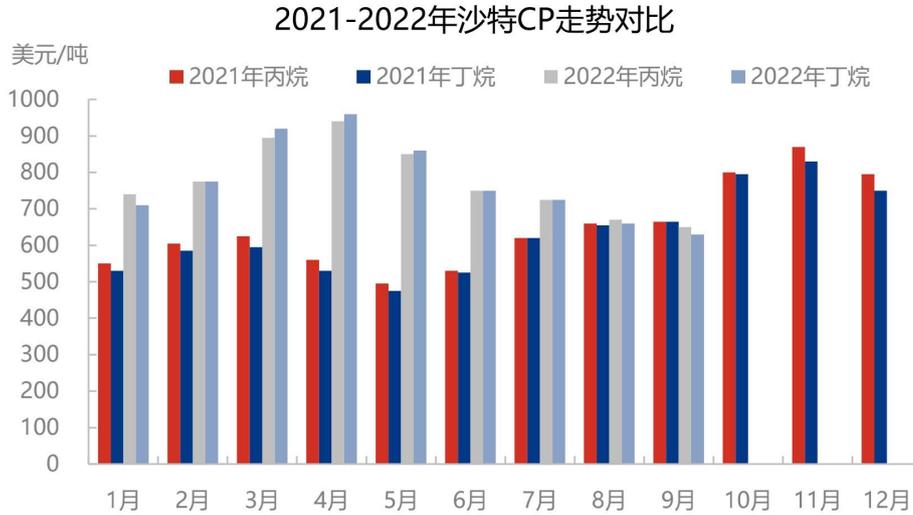
地区	2022/8	2022/7	2021/8	环比	同比
东北	6323	6331	4594	-0.13%	37.64%
华北	6334	6243	4577	1.46%	38.39%
华东	6228	6530	4589	-4.63%	35.72%
华南	5703	5750	4615	-0.81%	23.58%
华中	6136	6411	4565	-4.29%	34.41%

版权所有 隆众资讯
Copyright © 2022 Longzhong

 隆众资讯
DILCHEM.NET

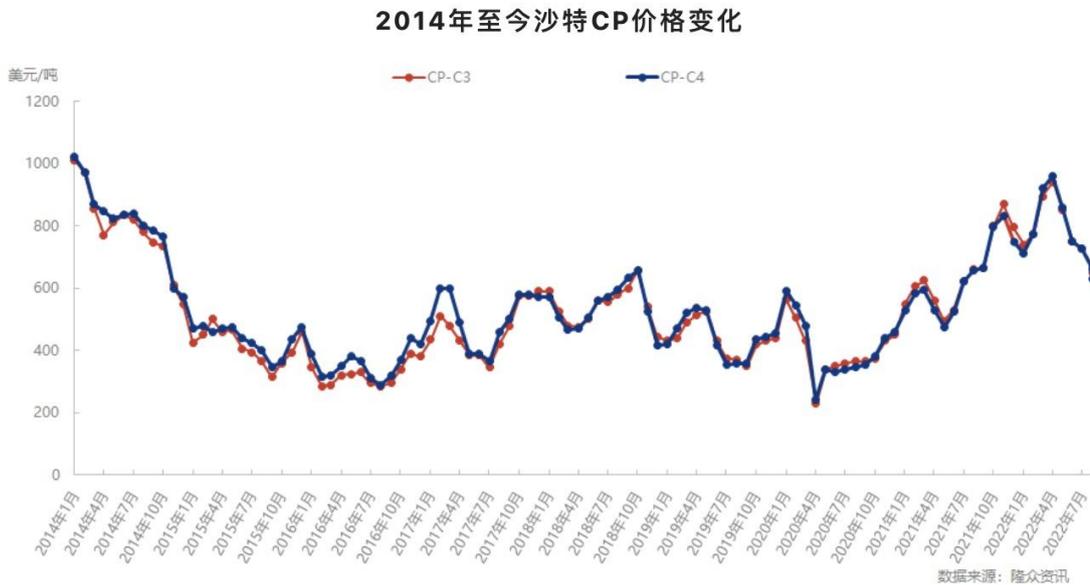
截至8月30日,华中地区主力炼厂民用气均价5835元/吨,较上月末上涨256元/吨,涨幅4.59%;醚后碳四主力价格6530元/吨,较上月末上涨350元/吨,涨幅5.66%。截至8月31日,华南国产民用气估价5588元/吨,较7月29日涨173元/吨,或3.19%;港口进口气估价5640元/吨,较7月29日跌160元/吨,或2.92%。炼厂主流成交6550-6690元/吨,进口气主流成交6480-6850元/吨。东北地区主力炼厂均价为5760元/吨,较上月上调58元/吨,涨幅1.02%。油品市场消费旺季价格连续上行拉动原料市场走势,本月原料市场涨幅比较明显,幅度600-800元/吨。截至月底,区内民用气主流在5600-5900元/吨,原料气主流在6500-6550元/吨。8月山东民用气价格低位至5350元/吨,高位在5950元/吨。截至8月31日,山东民用气8月均价在5627元/吨,环比7月的5740元/吨跌1.97%。

三、外盘情况分析



数据来源: 隆众资讯

2022年8月30日, 沙特阿美公司2022年9月CP出台, 丙丁烷合同价格均出现下调, 基本符合市场预期。其中丙烷较上月跌20美元/吨至650美元/吨; 丁烷较上月跌30美元/吨至630美元/吨。



数据来源: 隆众资讯

原油弱势下行 压制液化气价格走势; 布伦特期货在俄乌冲突以来持续位于100美元下方14个工作日; 加息背景下市场对经济衰退的担忧情绪; 上半月

国际油价看跌预期以及8月CP低于预期，引发市场悲观情绪；供应端较为充足，但需求端并没有明显提升；人民币持续贬值增加中国进口商的成本压力。

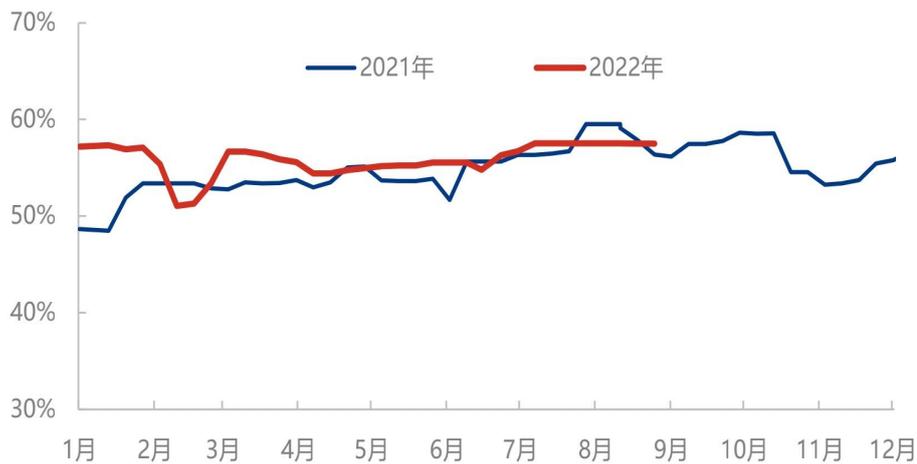
四、国内液化气生产情况

2021-2022年国内烷基化油开工对比图



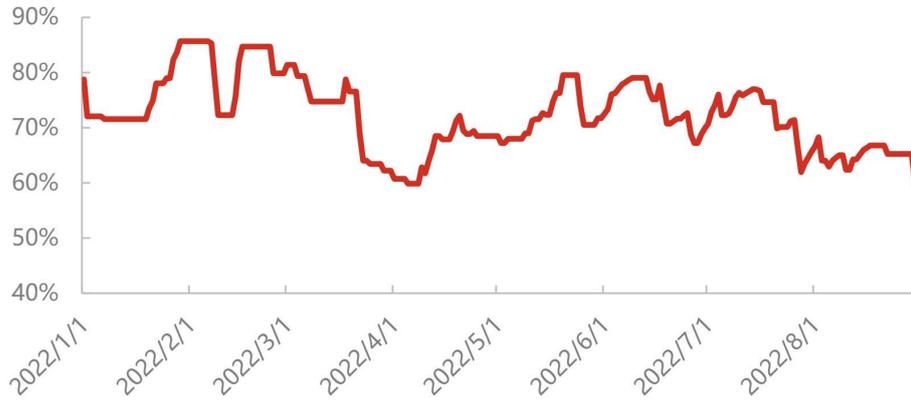
数据来源：隆众资讯

2021-2022年MTBE产能利用率走势图



数据来源：隆众资讯

中国PDH装置开工率统计



数据来源：隆众资讯

据隆众数据统计，8月国内烷基化油装置产能利用率 40.79%，环比增长 1.57 个百分点，同比下降 1.94 个百分点，国内 MTBE 装置能利用率 57.50%，环比下降 0.04 个百分点，同比下降 0.71 个百分点，本月国内 PDH 装置能利用率 64.89%，环比下降 7.34 个百分点，同比下降 8.06 个百分点。

五、国内液化气供需情况分析



数据来源：隆众资讯

据隆众数据统计，国内液化气商品量总量为 229.29 万吨左右，环比增加 5.42 万吨或 2.42%，日均产量为 7.40 万吨，较上月日均增加 0.17 万吨或 2.63%。

8 月开始检修的液化气生产装置共计 1 套，较 7 月检修涉及装置减少 8 套，检修涉及商品量共计 350 吨/日以上；同时 8 月恢复液化气生产装置共计 4 套，涉及商品量共计 3070 吨/日。国内各地区下游需求情况没有大幅度提升，下游心态受到国际原油走势的影响，偶有观望情绪，但临近中秋，提前备货以及气温下降将对需求端有一定支撑。

六、后市展望

9 月随之进入“金九银十”，气温下降，民用气需求将进一步提升。化工方面虽有个别装置计划开工，但也有即将停工装置，或无明显变化。整体来看国内上下游对需求的预期向好。9 月生产企业库存及港口库存或均有下降。炼厂库存水平有减量预期，供应端将有一定幅度下降。国际原油走势不确定性较强，消息面存在利空牵制，加之 CP 下跌出台，进口成本下滑也对国内市场形成一定冲击。目前国内疫情有所反复情况略微严重，后续存一定不确定性，综上所述，多空条件交织，下月液化气价格或将维稳运行。

风险提示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。