



石油化工行业周报：油价持续上涨 天然气价格维持高位



油价持续上涨，天然气价格维持高位

截至 9 月 24 日，Brent 原油价格为 78.07 美元/桶，周环比上涨 2.58 美元/桶；WTI 原油价格为 74 美元/桶，周环比上涨 2.03 美元/桶；本周墨西哥湾油气生产恢复缓慢加之美国商业原油库存继续超预期下滑，已至 2018 年 10 月以来的最低水平，另外美国油品消费需求增加也提振油价，在供应紧张和需求强劲下原油价格持续上涨。长丝方面，本周长丝市场整体偏弱运行，但涤厂仍处于盈利状态。天然气方面，本周 LNG 价格小涨，维持高位运行；虽高价位和能耗双控抑制需求，但天然气刚需仍在，国内整体仍处于供应偏紧状态。受益标的：(1)民营大炼化：

桐昆股份、恒逸石化、荣盛石化、东方盛虹；(2)轻烃裂解：卫星石化、东华能源；(3)油服龙头：中海油服；(4)煤制烯烃龙头：宝丰能源；(5)民营加油站：和顺石油；(6)受益 LNG 涨价：广汇能源、新奥股份、深圳燃气等。

美商业原油库存超预期减少&需求增加

供给增加：根据 EIA 最新数据，9 月 17 日当周，美国原油产量为 1060 万桶/天，周环比增加 50 万桶/天；BakerHughes 公布 9 月 24 日的当周数据，本周美国活跃钻机数为 521 台，周环比增加 9 台；商业原油库存超预期减少：9 月 24 日当周，美国商业原油和油品总库存为 12.22 桶，周环比减少 258.4 万桶。其中，商业原油库存为 4.14 亿桶，周环比减少 348.1 万桶，高于之前预期的减少 240 万桶，现已至 2018 年 10 月以来的最低

水平；汽油库存为 2.22 亿桶，周环比增加 347.4 万桶；需求增加：9 月 17 日当周，炼厂方面加工能力为 1813 万桶/天，与上周持平；消费需求方面，本周美国油品消费总量为 2115 万桶/天，周环比增加 123 万桶/天，其中，汽油消费 890 万桶/天，与上周持平。墨西哥湾油气生产恢复缓慢：在飓风艾达发生三周多后，本周一美国墨西哥湾约 18% 的原油生产仍处于停摆状态。

长丝价格下跌但涤厂整体处于盈利状态

价格方面，本周涤纶长丝市场价格下跌，现其 POY150D 产品市场主流商谈价格 7175 元/吨，周环比下跌 50 元/吨；FDY150D 主流价格为 7725 元/吨，周环比下跌 50 元/吨；DTY150D 主流价格为 8675 元/吨，周环比下跌 25 元/吨。供应方面，本周涤长丝企业平均开工率约为 83.83%，较上周开工率下调了 5.15%。需求方面，截至 9 月 23 日江浙地区化纤织造综合开机率为 53.13%。本周江浙织机、加弹、印染开工下滑，传统旺季也并未有实质性的订单好转，下游坯布本周市场买气一般，坯布走货疲软，利润空间不佳，整体市场偏弱运行。利润方面，本周涤纶长丝市场整体处于盈利状态，截止至本周四，涤纶长丝 POY150D 平均盈利水平为 123.99 元/吨，周环比毛利下跌 21.27 元/吨；涤纶长丝 FDY150D 平均盈利水平为 236.49 元/吨，周环比毛利下跌 53.77 元/吨；涤纶长丝 DTY150D 平均盈利水平为 286.49 元/吨，周环比毛利下跌 5.77 元/吨。

本周 LNG 价格小幅上涨

根据百川盈孚, 本周 LNG 均值 5812 元/吨, 上涨 44 元/吨。供给端, 本周 LNG 开工负荷有所下降, 国内整体供应处于偏紧状态。液价高位运行, 触发下游抵触心理, 国庆假期将至, 上游排库心理较为明显, 多以降价刺激出货。需求端, 受“能耗双控”影响, 江苏省, 云南限产 90%、陕西限产 60%, 多个地区开始限电 15%左右, 下游需求乏力。不过部分城市储气调峰项目仍有储备库存现象。

风险提示: 原油价格剧烈波动、地缘政治加剧、疫情反复导致需求萎靡风险。

关键词: 涨价 疫情

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26952

