



# 兴业证券石油石化行业周报： 进口 LNG 成本上升 LNG 价 格上涨



本周涨幅前五的石化产品：顺酐，10.4%；中国 LNG（华北易高），6.9%；苯酚（华东），3.4%；丁二烯（华东），3.1%；甲醇（华东），0.9%。

本周跌幅前五的石化产品：石脑油：CFR 日本，-9.4%；WTI 期货，-8.9%；Brent 期货，-7.7%；Dubai 现货，-7.7%；PTA（华东），-7.2%。

本周价差涨幅前五的产品：PET（瓶级）-原材料，72.7%；PET（半光）-原材料，71.0%；PET（有光）-原材料，51.8%；烷基化油-碳四，33.3%；顺酐-碳四，30.5%。

本周价差跌幅前五产品：PTA-PX，-27.2%；丙烯酸-丙烯，-6.1%；PO-丙烯，-3.1%；乙二醇-乙烯，-2.5%；丙烯酸丁酯-丙烯酸，-1.7%。

新冠德尔塔变异毒株感染病例激增，国际原油价格下跌。需求方面，高传染性的新冠毒株德尔塔在全球范围内持续蔓延，多国疫情出现反弹的情况。美国新增感染病例快速增长，其中大部分为德尔塔毒株。澳大利亚、日本、印度等国的新增确诊病例数量显著上升。当前多国出台新一轮新冠防疫及封锁措施例如宵禁、关闭娱乐场所等，受到疫情影响，各地出行的下降导致原油需求下降。供给方面，由于疫情再度出现冲击原油需求，市场预期后续 OPEC+ 的增产或暂停。本周截至 8 月 20 日，本周 WTI 期货结算价较上周下跌 8.9% 至 62.34 美元/桶；Brent 期货结算价较上周下跌 7.7% 至 65.18 美元/桶。

截至 8 月 13 日当周美国商业原油库存环比上周减少 323.3 万桶至

4.36 亿桶；美国战略原油库存环比上周减少 0.2 万桶至 6.21 亿桶，汽油库存增加 99.4 万桶，馏分油库存减少 269.7 万桶；8 月 13 日当周美国原油产量为 1140 万桶/日，环比上周增加 10 万桶/日；美国炼厂当周平均日净加工量为 1600.6 万桶，环比减少 19.1 万桶/日，毛加工量 1671.6 万桶/日，环比增加 6.8 万桶/日，炼厂开工率为 92.2%，环比增加 0.4%，炼厂开工率已恢复至疫情前水平。贝克休斯油服数据显示截至 8 月 20 日当周，美国活跃石油钻井数为 405 台，环比增加 8 台。

进口 LNG 价格继续上涨，LNG 价格环比上涨。原料气成本方面，8 月下半月西北中石油直供 LNG 工厂气源价格竞拍结果为 2.89-2.92 元/立方米，较 8 月上半月下跌 0.06-0.07 元/立方米。供应方面，截至 8 月 19 日，国内 LNG 有效开工率为 53%，环比上周持平。需求方面，陕西、山西等地煤矿复产，运输需求增加。由于国内进口 LNG 价格上涨，本周中国 LNG 出厂价格为 5750 元/吨，较上周上涨 370 元/吨。

PTA 价格下跌，PTA-PX 价差缩窄。截至 8 月 20 日，PTA（华东）价格 4925 元/吨，环比上周下跌 380 元/吨。需求方面，聚酯聚合装置负荷为 87.0%，较上周下降 3.2%。供应方面，根据 8 月 20 日中纤网数据，福建佳龙 60 万吨装置 2019 年 8 月 2 日停车检修，暂无重启计划；蓬威石化 90 万吨装置 2020 年 3 月 10 日停车检修，重启时间未定；天津石化 45 万吨装置 2020 年 4 月 17 日停车检修，延期重启；汉邦石化 1#70 万吨装置 2020 年 5 月 10 日停车检修，延期重启；汉邦石化 2#220 万吨装置 1



月 7 日起停车检修，重启时间未定；扬子石化 2#35 万吨装置 2020 年 11 月 3 日停车检修，重启时间未定；上海石化 40 万吨装置 2 月 20 日停车检修，可能检修 3 个月；华彬石化 140 万吨装置 3 月 6 日停车检修，原本延期至 4 月 10 日附近重启，现再度延期；乌石化 9.6 万吨装置 4 月 14 日停车检修，重启时间未定；宁波利万 70 万吨装置 5 月 13 日起停车检修，暂无重启计划；海伦石化 120 万吨装置 6 月 5 日起技改停车，暂定 8 月底重启；海伦石化 120 万吨装置 7 月 30 日停车检修，8 月 15 日重启；宁波台化 120 万吨装置 8 月 12 日意外停车，8 月 15 日重启；逸盛新材料 330 万吨装置 7 月 30 日停车，8 月 5 日重启后开一条线，8 月 20 日计划开第二条线；中泰化学 120 万吨装置 8 月 5 日停车检修，暂定 9 月 1 日重启；河南洛化 32.5 万吨装置 8 月 14 日短停，一天后重启。本周 PTA 行业总产能为 6958.5 万吨。本周 PTA 检修产能约 1189 万吨，长期停车产能 525 万吨，实际在产产能 5244 万吨，在产产能开工率为 93.6%。截至 8 月 20 日中纤网数据显示 PTA 流通环节库存为 215 万吨，周环比上升 2.2 万吨。PTA-PX（进口 CFR）价差缩窄至 545 元/吨，较上周五下跌 204 元/吨。

**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\\_34468](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34468)

