

中国煤化工

CHINA COAL
CHEMICAL INDUSTRY

中国石油和化学工业联合会煤化工专委会

2022年第3期（总117期）

2022年2月4日

目 录

[点击目录可跳转至对应页面](#)

| | |
|--|----|
| 【协会动态】 | 1 |
| 2021 年度石油和化学工业经济运行发布会成功召开 傅向升副会长：非凡的去年取得非凡业绩 | 1 |
| 【政策信息】 | 19 |
| 现代煤化工行业节能降碳改造升级实施指南 | 19 |
| 【企业要闻】 | 21 |
| 一、山西聚源煤化有限公司 300 万吨煤化工项目获批 | 21 |
| 二、内蒙古 200 万吨煤化工项目开工 | 21 |
| 三、陕西榆能化学材料有限公司 40 万吨/年乙二醇项目进展 | 22 |
| 四、总投资 52 亿元 湖北新建 105 万吨煤制甲醇项目 | 22 |
| 五、总投资 460 亿元煤化工项目全面开工 | 23 |
| 六、潜江金华润 2021 生产总氨 58 万吨 2022 计划 81 万吨 泽口 19 万吨 | 24 |
| 七、神马股份拟引资 12 亿元做大尼龙产业 | 24 |
| 八、投资 13 亿元安徽 30 万吨 PBAT 项目规划方案获批 | 25 |
| 九、乌兰察布旭峰合源化工新能源材料及二氧化碳利用项目 | 26 |
| 【安全环保】 | 27 |
| 北京冬奥会排放的碳是怎么被“中和”的? | 27 |
| 【科技进展】 | 31 |
| 最新成果 膜法捕集二氧化碳示范装置通过测试 | 31 |
| 【国际视野】 | 32 |
| 石油大战又将开打? | 32 |

【专家观点】 36

刘科：煤炭石油能源如何“由黑转白”？ 36

【氢经济】 40

一、壳牌向氢能进击：启动在中国首个商业化氢能项目 40

二、中央财政拨款 5760 万元经费！1 项氢能技术项目获批立项 41

【重点产品市场行情】 43**隆众资讯 20220204-20220210 周报 43**

一、原油 43

二、天然气 (LNG) 7

三、煤炭 2

四、甲醇 2

五、聚丙烯 6

六、聚乙烯 2

七、乙二醇 8

八、芳烃 (PX) 2

【协会动态】

2021年度石油和化学工业经济运行发布会成功召开 傅向升副会长：非凡的去年取得非凡业绩

2月17日，中国石油和化学工业联合会在京举行2021年中国石油和化学工业经济运行新闻发布会。发布会由石化联合会副会长兼秘书长赵俊贵主持，石化联合会信息与市场部副主任范敏发布2021年行业经济运行情况，石化联合会副会长傅向升发表了题为《业绩超预期 稳中再求进》的报告。

一、非凡的去年取得非凡业绩

刚刚过去的2021年是极不平凡的一年。第一个极不平凡：综观全球、透视全年，年初世界头号大国换了新总统，本以为霸权行径可以回归理性，一年来的事实证明“本国优先”继续肆无忌惮；新年伊始英国正式脱欧，欧盟战车折戟中缓慢前行，年底欧洲大国换了新总理，“三驾马车”的执政格局有待政治智慧的驾驭；下半年打了20年的阿富汗战争，以花费2万亿美元、美军死亡2400多人的代价、一片狼藉的以“西贡时刻”收场，把一个满目疮痍的国家再次交还给塔利班；年底，乌克兰、哈萨克斯坦都局势突变，阿拉木图重演“颜色革命式”暴乱，新总统在正义国家的支持下、联手集安组织果断平暴，新年钟声刚过即恢复稳定。

第二个极不平凡：全球政治看，“新时代中俄全面战略协作伙伴关系”进一步巩固，中欧关系保持了战略与大局稳定，中美关系对话与博弈中竞争在加剧，中日韩和中东盟一体化得到实质性推进，“一带一路”倡议和中非合作不断深化，中印关系度过了一年静音期；俄美关系和俄欧关系因乌克兰新的危机在“隔空制裁”中紧张加剧，美伊关系因伊朗核危机谈判重启、在缓和氛围中共同迎接新年的钟声。

第三个极不平凡：全球经济看，2021年是一个经济复苏强劲、经济高速增长年份，上月初国际货币基金组织测算2021年全球经济增速5.9%，世界银行1月11日《全球经济展望》预计2021年全球经济增速5.5%。虽然世界经济总量尚未恢复到疫情前的水平，但世界银行说这实现了80年来最强劲的复苏。

第四个极不非凡是：新冠肺炎疫情的持续肆虐，2021年初人们预测随着疫苗注射率的提升，从下半年开始疫情会得到控制或根本好转，可事实是病毒在上半

年出现了德尔塔变异，造成发达经济体和印度等南亚地区新的大暴发；下半年又出现了传播速度更快的奥密克戎新变异，造成欧美以及全球性“海啸式”大暴发，多国日增新确诊人数连创新高，每一次的变异、每一轮新的大暴发。都对各国社会活动和日常生活及经济造成新的停滞和严重冲击，可以说2021年是人类历史经历又一次疫情劫难的一年。去年的中国最不平凡：中国是全球大国和主要经济体中疫情防控做得最好的国家，虽然不时有南京、西安、宁波、河南、天津等多地零星散发，但做到了总体可控；中国共产党迎来建党百年华诞，并总结了百年奋斗的重要成就和历史经验，实现了全面小康，开启了第二个百年奋斗目标的新征程；经济发展跃上新的平台，成为继疫情大暴发以来全球唯一正增长的主要经济体以后，再次增长8.1%、经济总量达到114.37万亿元，人均接近8.1万元、按年均汇率计人均达到了1.255万美元，虽未达到高收入国家人均水平，但已超出2021年世界人均1.21万美元的水平。中国石化行业“十四五”开局之年的经济业绩也是大大超出预期，全行业实现营业收入14.45万亿元，同比增长30%；实现利润总额1.16万亿元，同比增长126.8%；进出口总额8600.8亿美元，同比增长38.7%。据国家统计局和海关总署的这组数据远超年初的预期，尤其是营业收入和利润都创造了新的历史记录。

下面，从“4个历史新高”“4个数量增加”“3个首次下降”和“用汇额上升”来分析去年行业经济运行的特点：1. 4个历史新高。

一是营业收入创历史新高，全行业实现营业收入14.45万亿元，比历史上做好的年份超出4000亿元，创了历史新高。

二是利润总额创历史新高，实现利润总额1.16万亿元，石化行业利润历史上首次突破万亿元，创造了历史新高。

三是化工板块利润总额创历史新高，化工板块规上企业利润总额7932.2亿元，超出化工板块“十三五”最好的年份31%，创历史新高。

四是化工板块收入利润率创历史新高，化工板块收入利润率首次达到9.16%，高于“十三五”最好年份2.27个点，创历史新高。这几个历史新高，各业务板块、各子专业都感同身受，外资和内资企业更是盆满钵满。

2. 4个数量增加。

一是原油天然气产量增加。全年油气总的当量产量增长5.1%，其中原油产量1.99亿吨，同比增长2.4%，这是连续3年增长；去年天然气产量2053亿立方米，

同比增长8.2%，这是连续5年增产超过100亿立方米。原油天然气的增产为保障我国能源安全和低碳能源转型作出了重要贡献。

二是原油加工量及其主要石化产品产量增加。原油加工量突破7亿吨，同比增长4.3%，主要化学品总产量增长5.7%。其中，成品油产量增长7.9%(其中汽油增长17.3%、柴油增长2.7%)，燃料油增长22.1%，石脑油增长12.6%，乙烯增长18.3%，合成树脂增长5.8%(其中聚乙烯增长9.7%、聚丙烯增长10.5%、聚氯乙烯增长2.1%)，合成橡胶增长2.6%，聚酯增长9.3%。

三是主要石化产品的进口量和消费量增加。成品油表观消费量增加10.3%(其中，汽油增加20.8%、柴油增加4.6%)，燃料油进口增加10.3%、消费增加16.6%，液化石油气进口增加24.6%、消费增加11.7%，乙烯进口增加4.5%、消费增加16.9%，纯苯进口增加41.1%、消费增加12.3%，涂料进口增加19.5%、消费增加19.7%；多种无机化工品如烧碱、纯碱、硫酸、盐酸等的消费量也都增加。以上主要石化产品的产量和消费量都大幅增长，证明疫情的影响正在消退，生产继续向好、市场继续恢复。

四是规上企业数量在增加。到2021年底规上企业的数量26947家，比上年底增加908家，数字虽然不大，但这是连续5年减少的情况下首次增加。据统计“十二五”末的2015年石化规上企业的数量29765家，此后连续下降，最明显的是2018年比2017年大幅减少1494家，到“十三五”末的2020年减少到26039家，即“十三五”规上企业累计减少3726家。“十四五”开局之年企业数量的增加，说明过去几年我们加大淘汰落后产能、关停并转散乱污企业取得明显成效，也说明布局合理、技术含量高、竞争力强和管理水平高的企业获得了更好的发展空间，这是支撑石化产业高质量发展的基础和支柱。

3. 3个首次下降。

一是原油进口量下降。去年原油进口5.13亿吨，同比下降5.3%，这是我国原油进口量连续20年增加的情况下，首次出现的下降。我们分析认为油价高位是重要因素，去年全年布伦特均价70.72美元/桶，比上年度均价上涨69.4%，通过国家储备、视国际市场油价的走势、宏观调控原油进口量，不仅可以为国家节省外汇，而且还可以抑制投机资本牟利；当然，原油进口量的下降，也是中石油、中石化、中海油贯彻中央部署、实施“油气增产七年行动计划”取得成效的体现；也许还与我国实施“双碳”战略，逐步减少对化石资源的依赖有关。

二是原油对外依存度首次由升转降。因原油进口量的减少，原油对外依存度也由上年度的73.6%下降为72%。首次出现的原油进口量和对外依存度的“双下降”，千万不能简单的理解甚至误解为原油消费量和进口量的峰值已现，这只是我国消费市场对国际原油供求和价格的一次正常反映，再说中华民族第二个百年目标的实现离不开国民经济支柱产业的石化材料和石化产品的支撑，也就离不开原油这一主要原料的安全保障。

三是主要合成材料进口量下降。据统计合成树脂进口量同比下降16.5%，其中聚乙烯进口下降21.3%、聚丙烯进口下降29.4%、聚氯乙烯进口下降52.7%、聚苯乙烯进口下降11.8%、ABS树脂进口下降13%，合成橡胶进口下降16.8%，合成纤维单体进口下降25%，这些产品都是在连续多年进口量持续增加的情况下出现的下降，尤其像聚乙烯自“十三五”起每年进口量超千万吨，连年大幅增长，2020年进口高达1853.4万吨。冷静分析：合成材料产品进口量的下降，一个体现是我国新增产能补了原来的供应不足，另一个体现是我国技术创新补了部分高端产品的短板，这是可喜的一面；而可忧的是疫情对市场的影响尚未完全修复，又加上房地产不景气、汽车产销低谷，都对石化材料市场造成影响。4. 用汇额上升。我们作深化分析发现，去年很多石化产品进口量下降，而进口额却大幅上升，如原油进口量下降5.3%，进口额却大幅上升42.9%；有机化学品进口量下降13.7%，进口额却上升27.6%；合成树脂进口量下降16.5%，进口额却上升17%（聚乙烯进口量大幅下降21.3%，进口额却上升4.6%；ABS进口量下降13%，进口额却上升22.7%；环氧树脂进口量下降22%，进口额却上升16.5%；PC进口量下降7.9%，进口额却上升32.3%）；乙二醇进口量下降20.1%，进口额却上升16.4%；丙烯腈进口量下降33.5%，而进口额却上升25.6%。这“一降一升”说明去年国际原油价格和石化产品价格都是高位，所以造成量减价增，由此也造成去年石化行业的贸易逆差再次扩大32.3%、高达2689.9亿美元。

二、开局之年实现良好开局

2021年是“十四五”开局之年，石化全行业、广大石化企业和干部职工，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻新发展理念，努力构建新发展格局，全力做好石化产业“十四五”和中长期发展部署，深入实施创新驱动和绿色发展战略，不仅全行业经济运行业绩超预期，实现了“十四五”的良好开局，而且石化产业高质量发展又取得许多新的进步。1. “十四五”高质量发展

新部署。

一是行业规划重点突出。以李寿生会长任组长的石化产业“十四五”规划领导小组，从2019年四季度联合会领导分别带队开启全行业、各省区市、各石化企业调研，历时一年半时间，深入学习领会十九届五中全会精神，贯彻党中央、国务院决策部署，几经讨论、广泛征求意见、几经修改，编制完成《石化产业“十四五”发展指南及2035远景目标》，确立“四大战略”、“五个重点子行业”、“五大共性领域”的重点任务，连同科技创新、绿色发展、石油化工、化工新材料、现代煤化工、园区发展等6个专项规划，于去年初进行了视频发布，5月份又在钦州石化产业大会期间进行了重点宣贯。

二是宏观规划指导性强、专业规划细化具体。国家发改委、工信部等部委编制能源、原材料、化工新材料等与石油和化学工业密切相关的“十四五”产业发展规划和指导意见；各专业协会分别组织编写了油气行业、氮肥、磷肥、甲醇、农药、氯碱、纯碱和氟化工、有机硅、聚氨酯、涂料、染料、橡胶工业等专业领域的“十四五”发展规划。

三是各省区市规划思路清晰。各省区市、重点石化园区根据国家总体部署和产业政策，参照行业发展规划，也都认真研究、高质量编制完成了本省、本地区石化产业的“十四五”发展规划。石化第一大省山东省，明确提出“十四五”末化工行业规模继续保持全国首位、达到2.65万亿元，以建设石化强省为目标，围绕炼化一体化、海洋化工、煤化工和精细化工，优化产业布局、培育石化基地，重点打造世界级绿色化工产业集群。现在的石化第二大省广东省，提出“十四五”末石化产业规模超过2万亿元，以工程塑料、电子化学品、功能性膜材料、高性能纤维等为重点，打造国内领先、世界一流的绿色石化产业集群。浙江省明确提出“十四五”末石化产业总规模1.8万亿元，将宁波(含舟山拓展区)绿色石化基地打造成为全国最大、世界级万亿产业集群，培育千亿绿色石化园区6个，全省炼油能力超亿吨、烯烃产能1500万吨、芳烃产能1400万吨。江苏省提出总规模达到1.4万亿元以上，将重点发展沿江/沿湖产业区、沿海产业区、苏北产业区“三大布局”，“十四五”末形成以连云港石化产业基地和28个化工园区为主体的发展格局。其他还有河南、辽宁、福建、海南、四川、宁夏等省份，也都相继发布了石化产业“十四五”发展规划。到去年底，国家宏观规划、行业发展指南、各地都明确了石化产业“十四五”的发展目标、发展思路和发展重点，石化产业未

来高质量发展的布局、重点和目标任务都已明确。

2. 创新引领成果丰硕。石化行业和广大企业始终把创新摆在发展与全局工作的重要位置,坚持实施创新驱动战略,既配合相关部委组织好重点创新工程和技术攻关,又引导企业实施知识产权攻略、开展创新示范、主攻补短板技术。创新平台建设、科技鉴定与奖励等都取得丰硕成果,一批陆上、深海和超深海油气勘探技术、页岩气开采技术和一批长期制约行业发展的核心关键技术获得重大突破。

3. 绿色发展方面成效明显。年初发布《石化产业“十四五”绿色发展指南》,石化全行业和广大石化企业深入实施绿色可持续发展战略,组织实施责任关怀,聚焦突出问题不断提升安全环保的管理水平,重视安全环保政策研究,推动废盐、废酸、废催化剂、废包装物的减量化、无害化和资源化,强化标准化支撑,石化行业和企业规范管理和本质安全水平、绿色发展水平都进一步提升,资源利用效率不断改善,废弃物排放量大幅降低,为保障石化产业高质量发展做出了重要贡献。

4. 贯彻“双碳”战略扎实推进。石化全行业和广大石化企业,积极行动、扎实推进,认真做好行业研究、政策制定、统计核算、人员培训、碳交易市场建设等各项准备工作。年初17家石化企业和园区共同发布《石化工业碳达峰与碳中和宣言》,认真研究制定《石化行业碳达峰碳中和行动方案》,组织开展石化化工行业碳排放统计核算工作,先后对科学界定碳排放因子、重点产品固碳率标定、碳排放检测方法完善、提升统计核算标准可操作性等研究,扎实做好行业“双碳”的基础性工作。同时开展炼油、乙烯、甲醇、合成氨和尿素等重点产品配额分配技术规范及碳排放基准值设定的研究,加快行业低碳节能标准体系的建设,不仅为党中央、国务院和相关部委的宏观决策和政策制定发挥了重要作用,还与山东、内蒙古、新疆、江苏、陕西、宁夏、辽宁等多个省和自治区,为做好“双碳”工作一起研究,一起推进,做了充分的准备。

5. 园区管理规范提升。各园区践行“六个一体化”发展理念,按照“规划科学、布局合理、管理高效、产业协同、集群化发展”的原则,专门研究编写了《全国化工园区“十四五”发展规划和2035中长期发展展望》,确立“十四五”期间石化园区将重点组织“五项重点工程”,依托70家重点石化基地和化工园区,重点培育环渤海湾、杭州湾、海西湄洲湾、泛大亚湾“四个沿海世界级石化产业集群”和“能源金三角现代煤化工产业集群”;智慧化工园区和绿色化工园区创

建和试点示范取得新进展和新成效，加速推进园区建设和管理的标准化。行业国际合作与交流也都克服疫情影响做了大量卓有成效的工作，不仅得到在华跨国公司的大力支持，也得到他们的肯定和赞誉！行业重大问题研究，不仅及时反映企业的诉求、提出解决困惑的工作建议，也为各级政府决策提供了有益的参考。

去年我们还出版了《中国工业史：石油卷》和《化工卷》《中国化学工业百年发展史》，为党的百岁生日献上了一份厚礼。在“十四五”开局之年，能取得以上非凡的业绩、实现良好开局实属不易！这都是以习近平同志为核心的党中央的坚强领导，是石化战线广大干部职工贯彻党中央决策部署，团结进取、埋头苦干的结果。过去一年我们到各地调研，走进企业、走进园区、走进车间，无论走到哪里都会看到“铁人”的身影，正是大家这种不畏艰难、勇于拼搏、务实创新的精神，才在过去非凡的一年拼出了非凡的业绩、实现了良好开局。在此向石化战线的企业家们、科技工作者和奋战在一线的广大职工致以崇高的敬意！向石化战线各级党组织和广大共产党员：时时处处充分发挥战斗堡垒作用和先锋模范作用致以崇高的敬意！向关心支持石化产业改革、创新、发展的各级领导和社会各界的朋友们致以崇高的敬意！

三、新一年的新形势新机遇

2022年是“十四五”的关键之年，蓝图铺展、部署已就，今年应该是甩开膀子大干的一年。当然，今年也将是国际国内环境极其复杂的一年，世纪疫情的冲击还在持续，百年未有之大变局加速演进，世界头号大国进入中期选举，欧洲另一个主要国家法国进入选举年，美俄因乌克兰危机能否握手言和和伊朗核危机在曙光初现的情况下能否“八方化解”，中国将喜迎党的二十大，这些国际国内的重大事件汇聚到一年。2022年的世界舞台从第一季度的帷幕开启、到第四季度落幕的时候，呈现给我们的是波澜起伏、还是精彩纷呈呢？这都将直接影响到全球经济、中国经济和石化行业的经济运行。当前看，石化行业新一年面临着新的形势和新的挑战：

1. 疫情影响是最大的不确定性。疫情暴发的第一年就有人基于世纪之初的SARS预测：到夏天就过去了，就像当年的SARS一样“冬来夏去”；可是不仅夏天未去，而且第二年春季出现了新的变异德尔塔，造成新一轮大暴发。当时又有人乐观地预测：随着疫苗注射率的提高，疫情就会被控制住。可到了冬天又出现了扩散速度更快的奥密克戎，目前全球确诊人数累计已超过4亿，死亡人数已经接

近580万，现在每天的新增确诊数量还在增加，当前看疫情短时间内还难以结束。奥密克戎新变异在全球的大规模传播，不仅阻碍了发达经济体的经济复苏，对欠发达经济体因疫苗严重缺乏影响更加严重。因此，1月份国际货币基金组织表示：因奥密克戎变异毒株的迅速传播，给经济活动造成的冲击，世界经济的前景乌云密布；世界银行1月份也警告说：由于新冠疫情的冲击持续影响经济增长，全球经济面临“严峻前景”，全球经济增速恐放缓；世卫组织更是忧心忡忡，所以说疫情是影响全球经济继续复苏的最大不确定性。

2. 经济下行压力加大。无论是世界经济、还是中国经济，都面临着下行压力加大的挑战。受疫情的影响、供应链不畅以及美国等一些国家因通胀而紧缩政策的影响，1月份国际货币基金组织下调了全球经济增长的预期，预计今年全球经济将增长4.4%、低于上年度的5.9%，比之前的预测下调了0.5个点，同时还下调了美国、欧元区等主要经济体今年的增速；世界银行预测今年全球经济增速将从2021年的5.5%下降到4.1%，同时预测美国将从2021年的5.6%降为3.7%、欧元区将从2021年的5.2%降为4.2%。中国经济下行压力也在加大，去年全年增速8.1%是主要经济体中最好的，但增速前高后低明显，增速逐季下行、尤其是下半年：第三季度增速4.9%、第四季度增速4.0%。1月份国际货币基金组织也对我国今年经济增速的预测值作了下调：比之前的预测下调了0.8个点至4.8%。世界银行预测我国今年的经济增速将是5.1%、低于去年的8.1%。石化产业经济运行的下行压力也将是明显的，去年营业收入增长30%、利润总额增长126.8%，这样的高增速主要得益于原油及主要化学品价格的大幅增长，这样的高增速是在特殊的年份获得的一份特殊的业绩。也正是这样的高增速“双双”创造了收入和利润的历史新高，这样高的基数，保增长的压力很大！我们必须冷静对待去年这份成绩单，理性地分析新一年的新挑战，更好的贯彻落实好中央经济工作会“稳字当头、稳中求进”的总体部署！

3. 产品价格存在不确定性。去年，大宗原材料和主要石化产品的价格不仅上涨幅度大，而且价格高得让人不敢直视。到9、10月份很多产品价格高峰的时候，很多下游企业、尤其是中小企业难以承受，只能采取停车检修等措施来规避。布伦特油价1月份50.23美元/桶，一路走高到11月份达83.71美元/桶，12月回调到80.79美元/桶，全年均价同比增幅69.4%；46种重点监测的无机化学品中全年均价同比上涨的有39种，占比高达84.8%；87种重点监测的有机化学品中全年同

比上涨的80种，占比更是高达92%。有的个别产品高点高得离谱：碳酸锂12月份的高点23.26万元/吨，全年均价上涨157.3%；多晶硅11月份的高点18.5万元/吨，全年均价上涨111.6%；双酚A10月份的高点2.24万元/吨，全年均价上涨102.2%；PVC10月份的高点1.48万元/吨，全年均价上涨48.8%；高压聚乙烯10月份的高点1.33万元/吨，全年均价上涨28.5%；ABS10月份的高点1.79万元/吨，全年均价上涨25.2%；环氧树脂10月份的高点3.7万元/吨，全年均价上涨58.3%；己内酰胺10月份的高点1.61万元/吨，全年均价上涨38.7%；丙烯腈12月份的高点1.55万元/吨，全年均价上涨63.4%。看着这组数据怎不令人咋舌？新的一年无论是大宗基础原料、还是主要石化产品价格的上涨幅度不会如此之大。从供求关系和地缘政治局势判断原油价格与上年基本持平或略高，布伦特均价在75美元/桶左右。主要石化产品的价格将略低于上年，实际上从去年11月份石化产品的价格已经在回调，12月份更加明显：油气开采业出厂价格环比下降6.9%，化学品出厂价格环比下降2.1%；重点监测的46种无机化学品环比上涨的有21种，比11月份再降21.7个点；重点监测的87种有机化学品环比上涨的有25种，比11月份再降4.6个点。

4. 供应链保障面临挑战。石化和化工的生产过程与一般的加工业不同，设备和装置的连续稳定很重要。因为石化和化工生产过程一般都需要高温高压，而石化化工产品的自身特殊性大多都易燃易爆、有毒有害，所以生产过程的连续稳定、产品链供应链的安全稳定十分重要。疫情的影响对全球供应链产生了严重影响，有的是疫情影响不能正常生产，有的是疫情影响物流不畅。去年全球共同感受到的就是芯片，由于全球芯片的断供，电子产品、汽车都受到了严重影响；另一个供应链吃紧的表现是“一柜难求”“一船难求”，由于疫情的影响导致人工缺乏，由于缺卡车司机很多货轮拥堵在港口。这种状况今年是否可以缓解？从目前疫情的情况看可能短时间还难以缓解。而对我国石化产业链的供应问题，我们还增加了一份担忧，就是去年9月下旬开始因“能耗双控”政策有的地方简单“一刀切”，不少园区和企业遭遇到被限产停产，甚至被拉闸限电，个别企业还遭遇到事先不通知就断电，这不仅威胁到石化产品供应链的稳定安全，而且直接威胁到石化装置、化工企业和园区的生产安全。如果突然断电造成烯烃、有机化合物在反应釜或容器内自聚，轻者造成设备损失，重者就是温度失控造成爆炸，损失更是不可估量。我们希望新的一年简单粗暴“一刀切”式的执行方式不再发生，我们也相信如果完整准确的贯彻落实中央经济工作会的精神和要求，今年和

今后这样的事情不会发生。以上分析了新的一年石化行业经济运行面临的形势和挑战。把形势分析的透彻一点、把挑战看的严峻一点，为的是未雨绸缪，为的是把准备做得更充分一些？有些事情可以不发生，但千万不能临危受挫，甚至惊慌失措。当然，在严峻的形势和挑战面前，我们不应该畏难，更不应当气馁，在分析形势、看到挑战的同时，我们还应当辩证的看到“危”与“机”并存，新的一年无论是国际环境、还是国内环境还有很多有利的因素，还有许多新的机遇：一是世界经济仍然是正增长。当前的共识是世界经济今年增速放缓、存在下行压力，但仍是正增长。国际货币基金组织预测今年世界经济将增长4.4%，美国将增长4%、中国将增长4.8%、欧元区将增长3.9%；世界银行预测全球经济今年将增长4.1%，美国将增长3.7%、中国将增长5.1%、欧元区将增长4.2%。包括联合国的预测，数值不完全一致，但趋势是一致的：都是正增长，而且全球4.0%以上的增长还是不低的增速。据国际货币基金组织对“十三五”世界经济增速的统计：2016年是3.2%、2017年3.8%、2018年3.6%、2019年3.0%，2020年受疫情影响是-3.5%。可见，全球经济4%的增速是不低的。

二是中国经济将继续是世界经济增长的火车头。去年中国经济增速是世界主要经济体中最好的，总量达到114.37万亿元，按年均汇率算17.7万亿美元，占世界经济总量接近20%，去年的增量约13万亿元，按年均汇率算高于2万亿美元，占世界经济增量的约30%，中国已连续多年对世界经济增长的贡献在30%左右。按照中央经济工作会“增速在合理区间”的精神预测：我国今年经济增速在5.5%左右是大概率。再加上中央明确的宏观政策、微观政策、结构政策、科技政策、改革开放政策、区域政策和社会政策七个方面的政策措施以及我们所拥有的宏观调控的空间和潜力，中国经济将继续发挥世界经济的稳定器和火车头作用。

三是石化产业的市场空间大。石化产业是国民经济的支柱产业，不仅14亿人的衣食住行离不开化工材料和石化产品，中国作为制造业大国，汽车、家电、电子信息、轨道交通以及建筑等都需要大量的化工材料及高性能复合材料，需要大量的纤维材料、膜材料和保温材料，需要大量的防腐材料、密封材料和粘结材料以及大量的精细化学品、功能化学品。去年进口有机化学品6312.4万吨、合成树脂3124.3万吨、合成橡胶591.6万吨、乙二醇842.6万吨，这都充分证明了中国市场对石化产品和化工材料的旺盛需求。据美国化学理事会的预测，今年全球化工行业将增长3.8%，欧洲化工业委员会、德国化工协会等也都对今年全球化工市场

表示乐观。中央经济工作会明确：新增可再生能源和原料用能不计入能耗总量。可见，无论是国际市场还是国内需求、政策利好都为今年石化行业提供了更多新的机遇。

四、新的一年稳中再求进

在去年实现“十四五”良好开局的基础上，新的一年石化行业经济运行的总体思路是：以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，以伟大的建党精神激励着我们，深刻领会并把握“稳字当头、稳中求进”的总基调，贯彻落实新发展理念，突出高质量发展的主题，深入实施创新驱动和绿色可持续发展战略，加大传统产业升级和新兴产业培育的力度，加大重点石化基地和现代产业集群培育的力度，加快智能化和数字化转型，加快重大项目和重点工程的开工和建设，不断拓展国际交流与合作的深度与广度，全力打好“稳增长六大攻坚战”，以优异的成绩迎接党的二十大胜利召开！新的一年石化全行业应准确把握“稳字当头、稳中求进”的总基调，首先是“稳字当头”、要全力保“稳”，“进”重在高质量发展的再提升、再进步。“全力保稳”主要指的是经济数据，去年增速看：营业收入增长30%、利润增长126.8%，增速历史罕见；经济总量看营业收入14.45万亿、利润1.16万亿，数量历史新高。因此，“全力保稳”是基本目标！但我们一定要深刻领会全面贯彻“稳中求进”，这是一个石化大国的基础决定的，也是迈向石化强国的目标所要求的。所以，新的一年我们要努力争取石化产业高质量发展的新进步，为全面贯彻“稳字当头、稳中求进”的总基调，新的一年我们应全力打好“稳中求进的六大攻坚战”：

1. 稳中求进攻攻坚战之一：保供稳价。保障化肥、农药等农化物资的供应和价格稳定，是石化产业和广大石化人保障老百姓饭碗的重大责任；保障石油、天然气等基础能源的供应，是保障国家能源安全的重要职责；保障石化产品供应链的安全，是石化产业作为国民经济支柱产业和基础产业保障国民经济稳定运行的重要任务。

一是化肥农药等农化产品的保供稳价。“老百姓的饭碗任何时候都要牢牢端在中国人自己手里”，所以粮食安全是以习近平同志为核心的党中央最关心的头等大事，化肥农药等农化产品为我国粮食产量连续7年保持在1.3万亿斤以上做出了重要贡献。疫情的影响造成全球粮食供应短缺，当前粮食安全问题更加凸显，离开了化肥和农药，农业的丰产丰收几乎不可能，而化肥和农药的稳定供应和价

格高低直接关系到农民的切身利益，所以农化产品的价格就不能像其他工业产品一样完全由市场决定。去年下半年以来国际肥料价格远高于国内市场，12月份国际市场尿素、磷铵都在800美元/吨以上，而国内市场基本没有超过3000元/吨。四季度以来国内化肥企业贯彻国家总要求，首先保国内供应和价格稳定，不出口或少出口，为此做出了不少牺牲，氮肥协会、磷肥协会、钾肥分会等也都做了大量组织和协调工作。马上就要迎来春耕和春季用肥旺季，化肥农药等农化产品生产企业第一位的是全力保障春季用肥用药，这是我们农化企业的第一责任。国家发改委正多措并举确保春耕用肥，河南省等也在倾力纾解化肥运输难题，石化联合会也正在研究保春耕用肥的方案，广大化肥农药生产企业也都放弃假日，正在为春耕备肥备药。当然，广大化肥企业也希望，参照电煤的做法落实好肥煤长协；为缓解淡季资金占用、确保生产的连续稳定，淡储制度应更好、更科学地发挥作用；鉴于氮肥磷肥都是国内产能过剩的品种，用肥淡季在确保一定量储备、确保国内供应的前提下，允许一定量肥料出口，这不仅缓解企业资金占用，也充分发挥生产装置的产能利用率。

二是石油天然气保供。这是国家能源安全的重要组成部分。去年中石油、中石化、中海油为油气增产加大实施“七年行动计划”和“增储上产攻坚工程”，取得了油气产量双增长的不易成绩，尤其是天然气产量连续5年增产100亿立方以上，并加大储备量，为油气保供作出了重要贡献。国家管网公司不断提升输送能力，持续缓解用气高峰的输送瓶颈，不仅为天然气保供做出了贡献，也为加快国家清洁能源转型做出了贡献。新一年油气保供作为国家能源安全的组成部分，要贯彻落实好总书记视察胜利油田时的重要指示：石油能源建设对我们国家意义重大，能源的饭碗必须端在自己手里；贯彻好总书记在中央政治局第三十六次集体学习时的讲话：推动能源革命要立足我国能源资源禀赋，坚持先立后破、通盘谋划，传统能源逐步退出必须建立在新能源安全可靠的替代基础上。要夯实国内能源生产基础，保持原油、天然气产能稳定增长，加强煤气油储备能力建设。这是我们做好油气能源保供的总遵循，我们一定要加大油气资源的勘探力度，加大并加快油气勘探和开采的技术创新和新技术的应用，加大页岩气等非常规油气资源的技术创新和开采力度，加快煤层气等资源的研究和利用。当然，企业希望国家加大对上游勘探开采的资金或税收政策的支持，天然气储备完全由企业承担资金压力大，进口天然气价格倒挂矛盾突出，适当的时间气价放开也值得研究。

三是石化产品供应链安全。石化产品涉及面广、带动性强，不仅涉及老百姓的饭碗，还涉及国家能源安全和医疗健康，不仅涉及高端制造业，还涉及航空航天、国防军工，所以石化产业链的安全稳定直接关系到社会稳定、经济稳定和强国目标的实现。因为疫情的影响造成装置停产属不可抗力，像去年初美国南部极寒天气、8月份“艾达”飓风造成墨西哥湾区域十几套石化装置停产属不可抗力；可是，人为的、主观的限电限产、拉闸限电都是不应该发生的，又加上石化产品生产过程存在高温高压，大多石化产品易燃易爆，如果不是有序的，做好充分准备的停车、开车，容易造成事故的发生，如果有些化学品在反应器内没有得到科学地处置，有可能后果不堪设想。新的一年希望不再发生人为因素导致的产品链断供，各企业要努力确保生产稳定、安全有序、产品链供应链稳定，不仅保障石化行业内上下游企业间协同稳定，而且保障轻工、纺织以及电子信息、轨道交通、航空航天等所需石化产品和化学材料的稳定供应。

2. 稳中求进攻坚战之二：传统产业升级改造。传统产业是国民经济的基础和基本盘，是稳增长的压舱石。我国工业结构是以传统产业为主，虽然是多年的制造业大国，但高端制造的很多核心部件和关键材料还存在不少瓶颈和被“卡脖子”之处。我国石化产业也是一样，产业结构细分就会发现，是以炼油、烧碱、纯碱、合成氨、化肥、聚氯乙烯等这类大宗基础化学品为主，与美欧日等发达国家和地区相比，我们的产业结构高端化、精细化、专用化方面差距明显。

一是传统产业的重要性不容忽视。谈到传统产业一段时期以来有一种误解：认为美国的产业已经空心化，已经转型为服务业为主。所以有的人在高喊：我们应当向美国学习加快转型——去重向轻、去实向虚。我们偏重的工业结构确实需要加快转型升级，确实需要向高端化、精细化升级改造，但千万不能片面讲美国产业已经高度空心化。美国通用、福特的产品和品牌我们每天都能看到，美国的苹果、特斯拉很多人都在使用，美国的波音、强生、辉瑞也都是全球化的跨国公司，石化人最熟悉的埃克森美孚、陶氏、杜邦、亨斯迈、塞拉尼斯、霍尼韦尔哪一家不是知名跨国公司！洛克希德、马斯克的太空公司都很强大。德国也一样：大众、宝马、奔驰，博世、西门子以及巴斯夫、拜耳、赢创、科思创，日本也有丰田、日产、松下，三菱重工、三菱化学、住友、三井、东丽等。离开了基础工业、实体产业和制造业，建设经济强国、科技强国和国防强国是不可能的。当然，美德日等发达国家传统产业、基础工业的高端化远远领先于我们。所以，我国经

济要健康可持续发展，要建设经济强国、科技强国，绝不能忽视传统产业。若丢弃了传统产业，国家经济的大厦就失去了稳固的基础。事实证明高端产业、战略新兴产业的发展都离不开基础化学品的支持和保障。例如，纯碱是索尔维公司100多年前发明并开始生产的，国内是民族企业家范旭东成立永利公司后，自己生产出纯碱产品也有96年的历史了。就是这样一个有着百年岁月的普通、基础无机化工品，今天光伏发电的玻璃板生产离不开它，手机、液晶显示屏的玻璃生产也离不开它；再如硝酸钠、硝酸钾这类基础无机化工品，今天多个国家很多科学家都在研究将它们二元复合、或者再与硝酸锂三元复合，用于新能源的化学储能；聚氯乙烯这个诞生最早的塑料品种，其高端产品今天在高铁、信息领域都有应用。所以，石化产业要保增长、要稳增长，一定不能忽视了传统产业的升级改造，要深刻领会中央经济工作会提出的“要正确认识和把握初级产品供给保障”的要求，结合石化产业的产业结构、产品结构的现状，加大传统产业升级改造力度，加快绿色低碳先进适用技术的推广应用，进一步降低原料消耗和能耗，实现生产过程的绿色化和低碳化，进一步提升产品的质量水平，实现产品的高端化、并不断研发新的应用领域。

二是传统产业升级改造要借力智能化数字化转型。数字化的趋势不可逆转，数字化的未来就是企业的竞争力。“十三五”以来，一批石化、化肥、烧碱、轮胎等企业通过智能工厂试点示范，其生产效率、管理水平大幅提升，物耗能耗和废弃物排放水平都大幅降低，成效明显。去年底，我们到中煤榆林能化调研，这是一家现代煤化工企业，主要产品链是煤制烯烃，通过智能工厂建设和数字化技术的应用，他们不仅实现了产能最大化(设计能力60万吨/年，去年生产76.6万吨)，产品可根据市场供求最优组合，而且实现了4年一大修、双烯收率提高、单耗降低、用工减少、效益最大化。三是传统产业升级改造一定要高度重视中小企业这个重要群体。中小企业是国民经济稳增长的一支重要力量。据工信部统计中小企业数量占90%以上，中小企业对经济的贡献：GDP60%以上、税收50%以上、城镇就业80%以上。另外中小企业在产品链的协同上，与大型骨干企业是上下游的重要补充、有益的合作伙伴。可以说在经济发展过程中大型骨干企业与中小企业是“互补为主，竞争为辅”的共存共赢关系，这方面德国的经济结构、企业组织结构、企业间协作互补等，都为我们提供了有益的借鉴。中小企业一定要认识到：自己的竞争力在于专与精，规模不是中小企业追求的主要目标，中小企业追求的

是差异化、效益和竞争力，中小企业追求的是在经济循环、产品链上缺一不可的作用和重要性。新的一年中小企业一定要抓住新的机遇：工信部今年将重点培育3000家左右“专精特新的小巨人”企业，国家财政还将选取500家以上这样的“小巨人”企业重点支持，工信部也在研究推动中小企业融通发展新的政策措施，联合会正在研究《石油和化工专精特新中小企业三年培育计划》。中小企业一定要认真研究并努力争取国家政策支持。因中小企业众多，一时没有入选不要泄气，只要认真研究“专精特新”的要求和“小巨人”的条件，只要立足自己的特点、突出自己的优势，把自己做强做精做优了，不仅自己立于不败之地，也就把自己打造成了国民经济中不可或缺的重要一环。

3. 稳中求进攻坚战之三：战略新兴产业培育。节能环保、信息、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等是现阶段重点发展的战略新兴产业，每一项战略新兴产业的发展都离不开化工新材料及其高性能复合材料和高性能化学品的配套与保障。而这些要求恰恰是目前石化产业的短板和弱项，也是制约战略新兴产业发展的瓶颈和卡点，希望相关企业认真研究《化工新材料“十四五”发展规划指南》，尤其是花些精力重点研究确立的“八大系列新材料”“六大重点任务”和“五项重点工程”，即：一是重点围绕“高端聚烯烃塑料、工程塑料、聚氨酯材料、氟硅材料、特种橡胶及弹性体、高性能纤维及复合材料、功能性膜材料、电子化学品”八大系列化工新材料在高端化上再有新突破；二是重点围绕“攻克一批重大需求的‘卡脖子’技术、优化一批产业化项目、突破一批关键配套原料、抢占一批高科技制高点、建设一批高水平创新平台、培育一批领军企业和特色产业聚集区”这六大重点任务再上新台阶，自主创新、自立自强取得新跨越；三是重点围绕“汽车及轨道交通轻量化、高性能膜、电子化学品、生物基及可降解塑料、配套专用装备提升”五项重点工程的配套能力再有新提升，为重点领域、重点项目配套的支撑作用进一步增强。今年是实施“十四五”规划的关键之年，规划已经发布，指南已经明确，重点已经确定，今年是实施年！除了国家围绕重点工程组织实施国家级重大项目配套外，相关企业一定结合自己的主业，突出自己的优势，重点瞄准为新能源、电子信息、轨道交通和大飞机等配套的高端膜材料、电子化学品、高性能复合材料和专用化学品等方面，强链补链，疏通堵点、突破卡点，为制造强国做出石化新领域的新贡献。

4. 稳中求进攻坚战之四：关键核心技术。“十三五”以来石化领域实施创

新驱动战略，攻克了百万吨乙烯成套技术、聚碳、聚乳酸、超高分子量聚乙烯、蛋氨酸以及硅氟新材料等一系列重大关键技术。去年聚烯烃弹性体、己二腈等一批核心技术又获重大突破，成效是明显的。冷静分析我们的创新与进步，专利很多、成果不少，但工程化、产业化方面的差距也很明显。“十三五”以来国内石化产业又迎来一个新的发展周期，大项目大量建设、新装置接续投产、新基地快速发展，但是看看新投产的装置聚烯烃技术几乎全部是引进跨国公司的，十多套丙烷脱氢工艺包也都是UOP或鲁姆斯的，甚至新建的多套双酚A工艺包也不是自己开发的。还有就是高纯电子化学品、一些关键催化剂、很多试剂、医用高端膜材料、高端制造用高性能纤维及其复合材料、碳纤维生产线的碳化炉等，一些大型成套技术、高端产品、核心设备等还存在“卡脖子”和受制于人等。因此，攻克“卡脖子”技术攻坚战还很艰巨，也是保增长和稳增长的要害所在。应当以确保产业链和供应链安全为重点，围绕国家重点工程和战略新兴产业配套，突出关键核心技术和共性技术，把组织实施创新工程作为提升石化产业供给能力的第一动力，通过创新加快补短板，通过创新强化产业链供应链配套能力，通过创新加快石化产品结构调整与优化，大大提升石化材料和石化产品的高端供给能力。今年开始各相关单位要根据国家“十四五”重点研发计划专项，重点瞄准生物基材料、高性能工程塑料、乙烯“三机”重大装备以及二氧化碳资源化利用等前瞻性技术攻关，实施重点突破，逐步攻克关键核心技术和关键材料的“卡脖子”问题，努力向科技自立自强迈进。

5. 稳中求进攻坚战之五：绿色低碳发展。“十三五”以来全行业实施“绿色发展战略”，绿色可持续发展理念日益深入，绿色发展取得明显成效，通过推进清洁生产，做好源头预防、过程控制、综合治理，加大绿色清洁工艺和新技术的创新和推广应用，全行业绿色发展的水平持续提升。进入“十四五”石化产业绿色发展面临新的课题，即“碳达峰、碳中和”战略的实施。去年一年扎实有效的准备，从上到下对“双碳”工作的思路越来越清晰、目标越来越明确、要求越来越具体，可操作性越来越强了。打好绿色低碳攻坚战：一是认真研究深刻领会党中央的决策部署。实现“双碳”目标是一场广泛而深刻的变革，我们一定要提高战略思维能力，准确贯彻党中央部署、辩证处理好发展与减碳的关系。正如总书记强调的：减碳不是减生产力，也不是不排放，而是要走生态优先、绿色低碳发展道路，在经济发展中促进绿色转型、在绿色转型中实现更大发展；要克服急

功近利、急于求成的思想，把握好降碳的节奏和力度，不搞齐步走、“一刀切”。二是准确把握党中央部署的重点内容。党中央《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》和国务院《2030年前碳达峰行动方案》等要求，优化石化化工行业产能规模和布局，加大落后产能淘汰力度，有效化解结构性过剩矛盾；调整原料结构，推动石化原料轻质化；到2025年国内原油一次加工能力控制在10亿吨以内，坚决遏制高耗能高排放项目的盲目发展，未纳入国家产业规划布局的炼油和新建乙烯、对二甲苯、煤制烯烃项目，一律不得新建和改扩建；合理控制煤制油气产能规模，并提升高耗能高排放项目能耗准入标准。稳妥有序推动重点领域、重点企业和重点产品率先开展节能降碳技术改造，避免“一刀切”管理和“运动式”减碳，合理设置政策实施过度期，按照“整体推进、一企一策”的要求，分别制定省级节能降碳技术改造总体实施方案和企业具体工作方案，明确推进步骤、改造期限、技术路线和工作节点、预期目标等，确保政策实施稳妥有序，不断提升能源资源利用效率，确保产业链供应链安全和经济社会平稳运行，逐步实现物耗、能耗和排放达到世界先进水平。对于在规定期限内不能按期改造完毕、排放仍处于基准水平以下的项目坚决淘汰。更要把握中央经济工作会进一步明确：正确认识和把握碳达峰碳中和，要坚定不移推进，但不可毕其功于一役，传统能源退出要建立在新能源安全可靠的替代基础上，要立足以煤为主的基本国情，抓好煤炭清洁高效利用，狠抓绿色低碳技术攻关，创新人才培养模式，要科学考核，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制，健全“双碳”标准，构建统一规范的碳排放统计核算体系，推动能源“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变。三是科学严谨做好自己的功课。建议各地区、各企业认真对标《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平(2021年版)通知》确定的能效标准，严谨认真的测算正在生产的产品其能效水平是达到了基准水平？还是标杆水平？如果没有达到基准水平抓紧改造提升，并向着标杆水平应提尽提，否则将面临着被淘汰的风险；正在新建的项目和装置，也再次严格测算，如果达不到基准水平、建成中交后也许面临着能不能投产的问题。如果在基准水平以上、没有达到标杆水平，应当抓紧研究并努力寻求新的技术、新的工艺和新的设备使其尽量达到标杆水平；新批尚未开工的项目或装置抓紧对标能效水平，未达到标杆水平的未开工项目一定要慎重开工、向标杆水平努力。各企业还要按照最新发布的《高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南(2022年版)》的要求，加快重

点产品和重点企业节能降碳的改造升级,并关注正在研究制定的“石化化工行业碳排放统计核算办法”,根据统一规范的统计核算体系严谨的测算碳排放量,科学的制定碳达峰的行动方案和时间表。在此基础上,关注碳捕获、固碳以及二氧化碳资源化利用新技术的进展,再认真研究、科学制定碳中和的技术方案、路线图和时间表。

6. 稳中求进攻坚战之六:现代石化产业集群培育。培育现代产业集群是党的十九大作出的战略部署,培育现代石化产业集群是石化产业高质量发展的关键。我国石化产业已形成以上海、宁波、大亚湾等一批大型石化基地,已形成南京、东营港、宁东、泰兴等一批以新材料为主专业化工园区,还有长兴岛、古雷、连云港等一批快速成长中的石化基地,依托大型石化基地和化工园区培育现代石化产业集群已具备坚实的基础和条件。新的一年按照《全国化工园区“十四五”发展规划和2035中长期发展展望》的思路和部署,在组织实施产业升级创新、绿色化、智慧化、标准化和高质量示范“五项重点工程”的同时,继续加大绿色化工园区和智慧化工园区的创建与试点示范,强化国家新型工业化示范基地联盟的工作,按照工信部等六部委最新颁布的《化工园区建设标准和认定管理办法(试行)》的要求和条件,在20多省区市已开展园区认定的基础上,统一标准开展全国化工园区的统一认定。根据发改委和工信部《关于做好“十四五”园区循环化改造工作有关事项的通知》,按照“横向耦合、纵向延伸、循环链接”的原则,借鉴路德维希港巴斯夫基地的成功实践,加大石化基地和化工园区的循环化改造,推动石化基地和化工园区尽快实现产业循环式组合、企业循环式生产,促进项目间、企业间、产业间物料闭路循环、物尽其用,通过合理延伸产业链,切实提高资源产出率。在标准先行的基础上,今年适当的时间我们将开启“高质量发展化工园区示范工程试点”和“化工园区碳达峰碳中和实施方案示范”工作。通过各石化基地和化工园区的共同努力,新的一年为培育“五大世界级石化产业集群”争取新突破和新进步。新的一年保稳定、促增长任务艰巨,有许多挑战等待我们去攻坚,有许多新的课题有待我们去破解,只要我们坚定信心、不懈努力,石化强国的目标就一定能够实现!

(来源:中国石油和化学工业联合会)

【政策信息】

现代煤化工行业节能降碳改造升级实施指南

一、基本情况

现代煤化工是推动煤炭清洁高效利用的有效途径,对拓展化工原料来源具有积极作用,已成为石油化工行业的重要补充。本实施指南所指现代煤化工行业包括煤制甲醇、煤制烯烃和煤制乙二醇。现代煤化工行业先进与落后产能并存,企业能效差异显著。用能主要存在余热利用不足、过程热集成水平偏低、耗汽/耗电设备能效偏低等问题,节能降碳改造升级潜力较大。根据《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平(2021年版)》,以褐煤为原料的煤制甲醇能效标杆水平为1550千克标准煤/吨,基准水平为2000千克标准煤/吨;以烟煤为原料的煤制甲醇能效标杆水平为1400千克标准煤/吨,基准水平为1800千克标准煤/吨;以无烟煤为原料的煤制甲醇能效标杆水平为1250千克标准煤/吨,基准水平为1600千克标准煤/吨。煤制烯烃(MTO路线)能效标杆水平为2800千克标准煤/吨,基准水平为3300千克标准煤/吨。煤制乙二醇能效标杆水平为1000千克标准煤/吨,基准水平为1350千克标准煤/吨。截至2020年底,我国煤制甲醇行业能效优于标杆水平的产能约占15%,能效低于基准水平的产能约占25%。煤制烯烃行业能效优于标杆水平的产能约占48%,且全部产能高于基准水平。煤制乙二醇行业能效优于标杆水平的产能约占20%,能效低于基准水平的产能约占40%。

二、工作方向

(一) 加强前沿技术开发应用,培育标杆示范企业。

加快研发高性能复合新型催化剂。推动自主化成套大型空分、大型空压增压机、大型煤气化炉示范应用。推动合成气一步法制烯烃、绿氢与煤化工项目耦合等前沿技术开发应用。

(二) 加快成熟工艺普及推广,有序推动改造升级。

1. 绿色技术工艺。加快大型先进煤气化、半/全废锅流程气化、合成气联产联供、高效合成气净化、高效甲醇合成、节能型甲醇精馏、新一代甲醇制烯烃、高效草酸酯合成及乙二醇加氢等技术开发应用。推动一氧化碳等温变换技术应用。

2. 重大节能装备。加快高效煤气化炉、合成反应器、高效精馏系统、智能控

制系统、高效降膜蒸发技术等装备研发应用。采用高效压缩机、变压器等高效节能设备进行设备更新改造。

3. 能量系统优化。采用热泵、热夹点、热联合等技术，优化全厂热能供需匹配，实现能量梯级利用。

4. 余热余压利用。根据工艺余热品位的不同，在满足工艺装置要求的前提下，分别用于副产蒸汽、加热锅炉给水或预热脱盐水和补充水、有机朗肯循环发电，使能量供需和品位相匹配。

5. 公辅设施改造。根据适用场合选用各种新型、高效、低压降换热器，提高换热效率。选用高效机泵和高效节能电机，提高设备效率。

6. 废物综合利用。依托项目周边二氧化碳利用和封存条件，因地制宜开展变换等重点工艺环节高浓度二氧化碳捕集、利用及封存试点。推动二氧化碳生产甲醇、可降解塑料、碳酸二甲酯等产品。加强灰、渣资源化综合利用。

7. 全过程精细化管理。强化现有工艺和设备运行维护，加强煤化工企业全过程精细化管理，减少非计划启停车，确保连续稳定高效运行。

(三) 严格政策约束，淘汰落后低效产能。

严格执行节能、环保、质量、安全技术等相关法律法规和《产业结构调整指导目录》等政策，对能效水平在基准值以下，且无法通过节能改造达到基准值以上的煤化工产能，加快淘汰退出。

三、工作目标

到 2025 年，煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇行业达到能效标杆水平以上产能比例分别达到 30%、50%、30%，基准水平以下产能基本清零，行业节能降碳效果显著，绿色低碳发展能力大幅提高。

(来源：工信部)

【企业要闻】

一、山西聚源煤化有限公司300万吨煤化工项目获批

项目名称：山西聚源煤化有限公司300万吨/年煤焦化提标升级综合利用改造项目

建设地点：晋中市灵石经济技术开发区

建设单位：山西聚源煤化有限公司

环评机构：上海电气集团国控环球工程有限公司

拟批准日期：2022-02-15

建设项目概况：

项目位于晋中市灵石经济技术开发区（南关产业园），主要建设内容包括建设2座炭化室高度6.55米捣固焦炉，配套2×220t/h干法熄焦装置（一用一备）及2×35MW发电设施，煤气净化配套脱硫废液制酸装置，净化后的焦炉煤气制CNG联产LNG装置。项目总投资62亿元，其中环保投资3亿元。

（来源：山西聚源煤化）

二、内蒙古200万吨煤化工项目开工

2022年2月16日上午，内蒙古庆华集团庆华煤化有限责任公司2×70孔200万吨焦化6.78米焦炉升级改造项目工地上洋溢着热烈的气氛、彩旗飘飘、花团锦簇。由中冶焦耐（大连）工程技术有限公司设计的2×70孔200万吨焦化6.78米焦炉升级改造项目奠基开工仪式在内蒙古庆华集团乌斯太园区隆重举行。

本项目投资近15亿元，炭化室高6.78米，配套建设干熄焦装置和先进的脱硫脱硝装置。项目采用的工艺装备都达到了我国焦炉设计的最高水平。主装置配备了自动化加热系统和自动化调节系统，降低了焦炉热耗量，提升了热效率。项目机械设备实现了捣固、装煤、推焦有人值守、无人操作，自动化程度高，是目前世界上规模最大、工艺最先进的捣固焦炉。完善的环境保护措施及生产工艺，保证了从源头上减少废气、粉尘、废渣等污染物的排放，环境效益显著。同时，节能效果明显，项目建成后较4.3米焦炉可节约能耗（等价值）7.2万吨标准煤，吨焦能耗达到了国内先进水平。6.78米捣固焦炉原料煤适应性广、低碳环保、节能高效、智能化水平高、实现全流程超低排放等优势，社会、经济和环保效益显

著，对于推动焦化行业高质量发展具有重大现实意义。

（来源：内蒙古庆华集团）

三、 陕西榆能化学材料有限公司40万吨/年乙二醇项目进展

2021年3月1日，陕西榆能化学材料有限公司40万吨/年乙二醇项目开工建设。

这个位于毛乌素沙漠东南部边缘——榆林市榆神工业区清水工业园的建设项目是榆能集团煤制清洁燃料基地和高端化学品材料基地的启动项目，项目占地面积为1711亩，注册资本15亿元（其中榆能集团出资45%，榆神煤电出资25%，煤炭进出口、煤炭运销和中科远东各出资10%），预计投资62.43亿元，计划于2023年3月正式建成投产，投产后每年可缴纳税金4.83亿元，安排就业1000余人。

项目投产后主要产品为乙二醇，其作为一种重要的有机化工原料，主要用来生产聚酯纤维（PET）、塑料、橡胶、聚酯漆、胶粘剂、非离子表面活性剂、乙醇胺以及炸药等。传统的乙二醇生产方法是石油化工路线，即由石油经加工得到乙烯，乙烯氧化生成环氧乙烷，环氧乙烷进一步水合生产乙二醇。

项目建设动态：2月14日下午14:20，公司乙二醇项目301总变电站首批电气设备34台10kV高压配电柜到达项目现场，标志着总变电站已由土建建设阶段转入设备安装阶段。目前，主装置土建主体已全部完工，土建建设阶段全面转向设备安装阶段，301总变电站所有设备均已采购并且具备发货条件，关键设备110kV-GIS全封闭组合电器、主变压器也将于本周陆续到场，计划于4月30日具备受电条件。

（来源：陕西榆能化学）

四、 总投资52亿元 湖北新建105万吨煤制甲醇项目

2月17日，宜都兴发化工有限公司105万吨/年甲醇新材料项目环境影响评价公众参与公示（第一次）。

项目名称：宜都兴发化工有限公司105万吨/年甲醇新材料项目

建设地点：宜都市枝城镇兴发集团宜都生态工业园

项目投资：项目总投资520684万元人民币

建设项目情况及建设内容：

项目拟建设105万吨/年煤制甲醇装置等主体工程，给排水、供电、供热、空压、冷冻、维修、储运等公辅工程，废气处理设施、废水处理设施、固体废物暂存间、声环境污染防治设施等环保工程，事故应急池、初期雨水收集池、重点防渗等环境风险防范工程。项目建设后年产105万吨甲醇。

2021年12月31日，湖北省发改委关于宜都兴发化工有限公司105万吨/年甲醇新材料项目核准的批复。2025年6月项目建成投入运营后，年新增综合能耗当量值为1642211吨标准煤（等价值为1674124吨标准煤），其中年耗电力17477.22万千瓦时，年耗蒸汽210万吨，年耗原料煤159.20万吨，年耗新水815.32万吨。扣除原料用能1368675吨标准煤后，项目年新增综合能耗当量值为273536吨标准煤。

宜都兴发化工有限公司是兴发集团全资子公司，是集精细磷化工、饲料钙、磷复肥、中低品位磷矿综合利用等于一体的综合性磷化工企业。

（来源：兴发集团）

五、总投资460亿元煤化工项目全面开工

2月14日，在江陵新能源新材料产业园区的华鲁恒升荆州基地项目建设工地，近100台（套）大型工程机械、10个施工单位、400名工人正在紧张有序进行施工作业。华鲁恒升荆州基地项目自去年11月5日正式开工，目前，项目已进入全面建设阶段，其中一期投资123亿元，占地2300亩。基础施工计划今年上半年完成。一期工程预计2023年6月建成投产。

华鲁恒升（荆州）有限公司合成气综合利用项目/园区气体动力平台项目计划投资460亿元建设华鲁恒升荆州现代化煤化工基地，分三期建设：一期拟投资115亿元，占地2400余亩，分为园区气体动力平台、合成气综合利用平台两个子项目，主要以煤炭高效清洁利用生产技术建设年产百万吨醋酸、70万吨尿素、30万吨熔融液尿、10万吨密胺树脂、15万吨DMF，1.36万吨硫磺，15万吨混甲胺等；二、三期项目以一期项目为平台，生产高端化工新材料、精细化工和氢能产品。

华鲁恒升（荆州）有限公司园区气体动力平台项目，东临蒙华铁路，西靠电力路，西侧为新型建材产业区、湖北华电江陵电厂，南侧为煤炭储配基地。项目以煤为原料，采用多喷嘴水煤浆加压气化工艺、低温深冷分离工艺等先

进生产工艺生产合成气、高压氮气以及蒸汽等。占地面积97.04 公顷（约1455 亩），总投资 59.2431 亿元。

华鲁恒升（荆州）有限公司合成气综合利用项目以园区气体动力平台项目粗合成气为原料生产下游产品，主要有两条产品链，一是以粗合成气为原料生产合成氨，以液氨和 CO₂为原料生产尿素；二是以粗合成气为原料生产醋酸、N,N-二甲基甲酰胺（DMF）；同时生产副产品 一甲胺、三甲胺、硫磺与食品级 CO₂。占地62公顷（约930亩），项目总投资 56.0379 亿元。

园区气体动力平台项目与合成气综合利用项目是上下游关联项目，采用同时设计、施工、投入运营的建设方案。据悉，2020年10月31日，山东华鲁恒升化工股份有限公司与湖北省荆州市人民政府、江陵县人民政府签署《华鲁恒升荆州现代煤化工基地项目投资协议》。

（来源：华鲁恒升）

六、 潜江金华润2021生产总氨58万吨 2022计划81万吨 泽口19万吨

据湖北潜江金华润消息，2021年，湖北潜江金华润超额完成“58”目标，即总氨58万吨目标。2022年湖北潜江金华润的目标是，实现总氨81万吨（尿素厂62万吨、泽口分公司19万吨）。

湖北潜江金华润2018年由湖北三宁托管，生产状况不断好转。泽口分公司是潜江金华润化肥有限公司子公司，2021年4月挂牌成立，负责金华润制氢项目工程施工及生产。

（来源：湖北潜江金华润）

七、 神马股份拟引资12亿元做大尼龙产业

近日，神马实业股份有限公司公告称，其全资子公司河南神马尼龙化工有限责任公司增资引入投资者事项，已完成审计、评估工作，且评估结果已经河南省国资委确认。

本次交易的增资方金石制造业转型升级新材料基金（有限合伙）增资金额为12亿元人民币，增资后金石基金持有河南神马尼龙化工有限责任公司股权比例为

20.22%。神马股份持股79.78%。

神马股份公告表示：本次增资资金主要投向尼龙产业上下游产业链一体化配套项目及产业链竞争力提升项目。增资完成后，将加快公司产业配套40万吨/年氢氨项目及相关产业链一体化项目的建设，有利于公司做大做强尼龙产业，打造具有国际竞争力的尼龙新材料基地，提升公司盈利能力和综合竞争力。

神马股份现有及在建、规划产能：

截至2021年三季度末，神马股份拥有21万吨尼龙66切片产能、13.3万吨尼龙66工业丝产能、以及8万吨尼龙66帘子布产能。目前，公司3万吨尼龙66工业丝、2万吨精品尼龙66切片等项目正稳步推进。

公司年产40万吨PC项目的一期10万吨项目试料投产在即；同时，公司在建年产2.5万吨BOPA薄膜项目，将进军高端薄膜领域；公司在建年产3万吨1,6-己二醇项目；公司于2020年11月13日审议通过了《关于设立全资子公司的议案》，决定设立全资子公司建设年产5万吨己二腈项目；2021年10月，神马股份出资现金1亿元，拟设立全资子公司河南神马芳纶技术开发有限公司，建设年产2000吨高性能对位芳纶纤维项目。

（来源：神马股份）

八、投资13亿元安徽30万吨PBAT项目规划方案获批

近日，安徽昊源化工集团有限公司年产30万吨全生物可降解塑料（PBAT）项目规划方案获阜阳市自然资源和规划局批复。

该项目位于颍东经济开发区煤基新材料产业园内。项目总投资12.91亿元，其中一期投资49500万元，二期投资79623万元。项目将建设年产30万吨全生物可降解塑料（PBAT）生产装置及配套公用工程及辅助设施。项目分二期实施：一期建设1条PBAT生产装置（10万吨/年），新建1套四氢呋喃回收装置及配套设施；二期建设2条PBAT生产装置（合计产能20万吨/年），新建1套四氢呋喃回收装置及配套设施。

（来源：昊源化工）

九、 乌兰察布旭峰合源化工新能源材料及二氧化碳利用项目

内蒙古乌兰察布市察哈尔右翼前旗行政审批和政务服务局2022年1月对旭峰合源化工有限公司矿热电炉尾气综合利用制新能源材料及二氧化碳综合利用项目进行备案公示。

旭峰合源化工矿热电炉尾气综合利用制新能源材料及二氧化碳综合利用项目拟建设10万吨/年碳酸二甲酯（其中5万吨/年电子级碳酸二甲酯）、2万吨/年碳酸甲乙酯及碳酸二乙酯、20万吨/年食品级二氧化碳、2万吨/年干冰以及与上述装置配套的公用工程设施和辅助设施。

项目总投资100000万元。

计划建设起止年限2022/03至2023/03。

（来源：旭峰合源化工）

【安全环保】

北京冬奥会排放的碳是怎么被“中和”的？

“绿色办奥”的理念让北京冬奥会着实火出了圈！各种“绿”科技让人应接不暇，也令不少外媒直夸“了不起！”

开幕式上主火炬出乎意料地变“小”，目的却是为了低碳、环保；“立春”“SPRING”“迎客松”等烟花字样惊艳世界，焰火弹药也均是高科技环保产品。冬奥组委办公区改造自原首钢园区，所有新建室内场馆和雪上场馆均达到绿色建筑三星标准；节能与清洁能源车辆在赛时车辆中占比超过八成。2月9日，国际奥委会和北京冬奥组委例行新闻发布会指出：“根据目前核算，北京冬奥会将实现全部碳中和目标。”

北京冬奥会是如何实现碳中和的？又是如何核算的？本报记者采访了清华大学能源环境经济研究所所长助理、北京冬奥会可持续性咨询和建议委员会低碳工作组组长周剑。

从163.7万吨到102.8万吨，北京冬奥会排放的碳为什么变少了？

1月28日，北京冬奥组委发布《北京冬奥会低碳管理报告（赛前）》（以下简称《报告》）。《报告》显示，2018年预估计算，北京冬奥会2016-2022年温室气体基准线排放总量为163.7万吨二氧化碳当量。排放量前三为：观众，占排放总量的49.6%；场馆建设改造，占21.4%；交通基础设施新建，占6.2%。

“2015年北京取得冬奥会申办权，2016年开始启动相关研究工作，当时办赛及筹备方案还未确认，国际奥林匹克委员会也缺乏核算方法学，参照往届奥运会和其他冬奥会办赛模式，尤其是涉及场馆建设等，我们只能估算碳排放量，随后根据赛事筹备工作进程，再去修订核算方法学的精细度，确保准确反映实际的排放量。”周剑告诉记者。北京冬奥会温室气体核算时间范围为2016年1月1日-2022年6月30日，分为赛前筹备、赛时运行和赛后拆除3个阶段。除北京冬奥会筹办和运行过程、场馆和交通基础设施外，观众产生的碳排放均纳入计算范围。

2021年，根据北京冬奥会赛事筹备动态及场馆建设实际活动水平数据，北京冬奥组委对温室气体基准线排放量进行了修订。修订后，变化最大的当属观众部分。周剑告诉记者，原计划1/3的观众源于海外，由他们间接产生（乘坐航班）的温室气体排放会比国内观众多。受疫情影响，这一部分观众取消。因此，冬奥

会人数由原来的229万人减少至158万人。相对2018年测算量，温室气体排放量减少51.2万吨二氧化碳当量。

“延庆赛区建设期方案发生变更，交通基础设施中的场馆联络线由原来地面公路变更为高架桥，新增11座桥梁。经计算，新增温室气体排放约15.6万吨二氧化碳当量；主媒体中心、五棵松冰球训练馆等场馆建设方案变更，新增温室气体排放约4.5万吨二氧化碳当量。”周剑介绍，基准线测算时，测试赛考虑了国内测试赛和国际运动员参加的国际测试赛，由于疫情，测试赛比赛场馆由22个场馆（竞赛及非竞赛场馆）变更为12个竞赛场馆，温室气体排放减少两万吨二氧化碳当量。变更修订后，北京冬奥会2016-2022年的基准线排放量约为130.6万吨二氧化碳当量，排放量减少33.1万吨二氧化碳当量。

据介绍，2016-2021年实际温室气体排放总量为48.9万吨二氧化碳当量。《报告》预估，2022年赛时及赛后处理阶段将产生温室气体排放总量为53.9万吨二氧化碳当量。预计2016-2022年北京冬奥会实际温室气体排放量为102.8万吨二氧化碳当量。

碳排放是这样一点一滴减下来的

开幕式上主火炬的亮相方式惊讶了众人，“导演团队保密工作做得很好，和大家一样，我们也是播出那一刻才知道这种点火方式。”周剑表示。根据《报告》可知，大型活动包括火炬接力、城市活动、开闭幕式等，在基准线修订前后温室气体排放量均为1.8万吨二氧化碳当量，“此次点火方式的创新，也必然会带来一定量的减排。”

《报告》介绍，北京冬奥会的低碳管理包括两方面：一个是碳减排，一个是碳抵消。北京冬奥组委在2019年公布的《北京2022年冬奥会和冬残奥会低碳管理工作方案》，提出了北京冬奥会从低碳场馆、低碳能源、低碳交通和北京冬奥组委在行动方面采取的18项碳减排措施。通过冬奥组委低碳办公、低碳交通、低碳能源、低碳场馆等措施，最大限度进行碳减排。对无法避免及无法减排的排放量采取碳抵消措施，确保北京冬奥会碳中和目标顺利实现。

“北京冬奥会温室气体排放核算场馆为25个竞赛场馆和非竞赛场馆。”周剑说，2016-2021年是冬奥会主要筹办阶段，减碳措施主要涉及场馆和基础设施建设过程，低碳交通和场馆运行的减碳措施主要体现在赛事期间，相关信息将在赛后报告中披露。此外，国家游泳中心、国家体育馆、五棵松体育中心、国家体育

场等奥运场馆改造工程产生的碳排放,相比重新建设场馆可减少温室气体排放约3万吨二氧化碳当量。

提及富有特色的减排措施,周剑表示,国家速滑馆使用的马鞍形索网屋顶,实现2万平方米无立柱空间,用钢量仅约为传统钢屋面的1/4。据悉,该技术可减少二氧化碳排放约2000吨。

国家速滑馆、首都体育馆、首体短道速滑馆、五棵松冰球训练馆4个冰上场馆5块冰面使用最清洁、最低碳的二氧化碳跨临界直冷制冰技术,可大幅降低制冷系统功率,节约能源,实现更高质量的冰面。

此外,北京冬奥会积极推进超低能耗示范工程,五棵松冰球训练馆、延庆冬奥村D6居住组团、北京冬奥村赛事医疗用房均采用了超低能耗建筑技术,示范面积分别为38960平方米、10856平方米和1358平方米,应用节能设计和新技术,使建筑运行更加高效节能。

北京冬奥会全部场馆还实现100%“绿”电供应,并且部分场馆已提前在建设期就实现了100%“绿”电供应。自2019年-2021年6月30日,21个北京冬奥会场馆(含北京冬奥组委首钢办公区)提前实现常规能源需求100%由可再生能源电力满足,绿电交易结算电量约1.6亿千瓦时。

三大企业赞助,分别捐赠20万吨减排量

1月4日,中国石油收到了一份特殊“荣誉”——由北京冬奥组委颁发的“碳中和特殊贡献证明”牌匾,因其自愿赞助20万吨国家核证自愿减排量(CCER),用于碳抵消。

“我们从油、气、氢、餐、宿等方面提供保障,接棒成为北京冬奥会合作伙伴俱乐部轮值主席单位,从低碳能源、低碳交通等方面助力绿色冬奥。”中国石油相关人士介绍。

同为北京冬奥官方合作伙伴的国家电网、三峡集团,也以赞助核证碳减排量的形式,分别向北京冬奥组委赞助20万吨二氧化碳当量的碳抵消量。

北京冬奥会的碳减排措施颇具成效,但有一些排放仍无法完全避免,如来自新建建筑及运动员乘坐航班的排放等。除赞助企业自主行动和捐赠外,为抵消这些碳排放,本届冬奥会也采用了人工造林等林业碳汇、引导社会大众的碳普惠制等方式。

从申办北京冬奥会开始,造林项目就被确定为碳抵消的主要措施。2016年1

月-2021年11月期间，张家口市50万亩京冀生态水源保护林建设工程的碳汇量，2018年1月-2021年8月期间，北京市71万亩新一轮百万亩造林绿化工程的碳汇量，均已核算并无偿捐赠给北京冬奥组委，预估碳抵消量分别为57万吨二氧化碳当量、53万吨二氧化碳当量。

2020年7月2日，北京冬奥组委正式发布并上线“低碳冬奥”微信小程序，利用数字化技术手段记录用户在日程生活中的低碳行为轨迹，减少日常生活的碳排放。截至2021年12月底，已有110324名用户参与。

“碳普惠制新兴，从方法学角度考虑，目前国际并没有达成一致意见，稳妥起见，这部分碳减排量暂时不考虑，我们只关注社会效果。”周剑告诉记者，综合测算，北京2022年冬奥会和冬残奥会产生的碳排放量将全部实现中和。

“我们会定期核算汇总碳排放量和减排措施效果。”周剑表示，为确保核算结果的可信度，北京冬奥组委还委托具有联合国指定经营实体（DOE）资质的核查机构，对碳管理工作全过程和碳排放量、减排量的核算实施第三方评估。

“赛事正在进行，实际排放量目前还不能作出预估，仍以《报告》为准，6月底会发布赛后报告。”周剑说，赛后报告将补充赛时碳减排和碳管理相关工作情况，全面分析2016年-2022年6月北京冬奥会全过程碳减排和碳抵消措施实施情况，呈现碳排放总量和碳中和结果等。

“从低碳角度看，这届冬奥会创立了北京冬奥会低碳管理核算标准，建立了覆盖基线/实际排放量核算、减排量核算及抵消全流程的碳中和方法学，将留下珍贵的低碳遗产。”周剑表示，这些遗产不仅对未来其他城市举办奥运活动提供借鉴，也将为中国重大活动提供低碳样本。（周亚楠）

（来源：国家能源局）

【科技进展】

最新成果 | 膜法捕集二氧化碳示范装置通过测试

近日，南化研究院邀请专家组，对国家重点研发计划“煤炭清洁高效利用和新型节能技术”专项“膜法捕集CO₂技术及工业示范”项目膜法捕集CO₂工业示范装置进行了现场测试。结果显示，该示范装置二氧化碳捕集性能处于国际领先水平。

专家组在南化公司膜法捕集CO₂工业示范装置现场，就烟气日处理量、捕集率、综合能耗等技术指标进行了实测并计算，得出了各项性能指标，并给出了指导性的意见和建议。此次现场测试，为下阶段进一步调优各项目性能指标提供了帮助，也为项目验收打下了良好基础。

（来源：中化新网）

【国际视野】

石油大战又将开打？

在主要产油国拒绝改变增产规模的情况下，为抑制高油价，美国联合多国释放战略石油储备。作为反击，有消息称，沙特和俄罗斯正在考虑改变OPEC+产油政策，或宣布暂停增产。

今年三季度以来，全球油价大幅上涨，布伦特原油期货价格突破80美元每桶大关。能源价格上涨、原材料价格上涨、商品价格上涨……多国通胀高烧不退。

在美国，全美10月汽油价格较去年同期上涨了50%，感恩节，美国平均油价已达到每加仑3.42美元，是2014年以来的最高水平。10月消费者价格指数创下30年来最大涨幅，82%的美国人发现他们常买的商品“比以前更贵”。而拜登支持率也因此降至史上最低。

当地时间11月23日，白宫发表声明称，美国将从战略石油储备中释放5000万桶石油，作为与其他主要经济体联手为油价降温的举措之一。

随后，包括印度、日本、韩国和英国在内的多个国家宣布跟进。此外，有报道称，为了应对危机，美国还向中国这个主要石油生产国和消费国之一求援。

对此，中国外交部发言人赵立坚在11月24日外交部例行记者会上表示，中方会根据自身实际和需要，安排投放国家储备原油。

主要产油国联盟OPEC+方面，截至记者发稿，尚未就多国放储作出正式回应。

多国拟释放战略油储

拜登政府在官方声明中表示，美国将从战略石油储备中释出5000万桶原油。其中，3200万桶石油释放将在未来几个月进行交易，国会已批准的1800万桶战略石油储备销售则将加速进行。释放的战略石油储备将在2022年、2023年、2024年回补。声明还称，这次释放将与中国、印度、日本、韩国和英国等国同时进行。

在美国宣布释放石油储备后，印度政府宣布，将释放500万桶战略石油储备，与其他主要能源消费国协同行动。

英国政府发言人在一份声明中表示，英国将允许私人持有的石油储备自愿释放，以响应美国号召。如果所有企业行动，将释放相当于150万桶石油，但不会影响英国石油储备。

韩国政府宣布，将与日本、印度等主要石油消费国一道参与美国提议的共同

释放储备原油计划。

韩联社报道称，韩方具体石油释放规模、时间和方式等将在日后公布，预计释放规模将与此前韩国和国际能源机构（IEA）之间的国际合作事例相持平。

11月24日，日本首相岸田文雄正式宣布释放国家石油储备，这是日本首次释放国家石油储备。日经新闻此前曾报道，日本将释放约420万桶储备石油。

不过，中国并未如白宫声明所说的，与其他国家同时释放油储，而是打算按照自己的节奏来。

11月24日，中国外交部发言人赵立坚在例行记者会上表示，作为全球的主要石油生产国和消费国之一，中国长期以来高度重视国际石油市场稳定，愿与各有关方面就维护市场平衡和长期稳定保持沟通，加强合作，共同应对挑战。同时中国也长期致力于保障自身能源供应安全，建立了独立完备的国家石油储备体系。中方会根据自身实际和需要，安排投放国家储备原油，以及采取其他维护市场稳定的必要措施，并及时公布相关信息。

赵立坚还指出，中方注意到，近期主要消费国采取释放储备行动，以应对市场波动和变化。中国正在与有关方面，包括石油消费国和生产国就此保持密切沟通，希望通过沟通和协作，确保石油市场长期平稳运行。

OPEC+担忧需求过剩

近几个月来，拜登和美国政府官员一直呼吁OPEC+加速增产，但遭到拒绝，OPEC+坚持自8月以来每月逐步增产40万桶/日的计划。

对此，国泰君安期货能源高级研究员黄柳楠告诉《国际金融报》记者，依据当前全球经济恢复的速度，以OPEC+目前的增产节奏，全球的原油供需将于明年4月或5月达到平衡，此后原油可能会逐步由紧缺转到过剩。“所以从这种情况来看，OPEC+为了稳定油价，增产相对保守有一定的道理”。

此外，鉴于伊朗原油供应恢复节奏的不确定性，也令OPEC+的增产幅度受到影响。伊朗是全球第四大石油储备国。伊朗石油部人士此前表示，如果美国解除对伊朗的制裁，那么伊朗的石油产量将从210万桶/日增至380万桶/日。即伊朗若恢复石油出口，一个月就能向市场提供4000万-5000万桶石油，比美国联合抛储的威力大得多，也能快速压制油价的上涨。

与此同时，OPEC组织内部的不确定性也在不断增加。“去年沙特与俄罗斯打价格战，这两个主要的原油供应大国在未来能否继续保持团结充满不确定性；今

年7月，包括阿联酋在内的多国对OPEC内部增产计划表示不满，凸显出OPEC组织内部裂痕。加之今年穆尔班原油期货上市，阿联酋希望增加原油定价权，不会像过去一样在组织中唯沙特马首是瞻。为了寻求穆尔班原油期货的影响力，阿联酋在原油供应方面能否与OPEC保持同步很难讲；而一旦伊朗恢复原油供应势，必会侵占其他OPEC产油国的市场份额，这个份额如何分配存在很多不确定性，会给OPEC内部带来潜在压力。”黄柳楠如是说。

而一名接近OPEC的消息人士在11月25日对路透社表示，OPEC预计主要石油消费国释放的石油储备将在未来几个月大幅加重全球供过于求的局面。

事实上，国际能源署、OPEC和美国能源信息署的最新展望均显示，从2022年开始，石油市场即将结束供不应求，转向健康的供应过剩状态。

也有分析指出，即使OPEC+愿意应美国的要求增产，也没有多少额外的产能。由于疫情和环境问题给石油巨头带来压力，造成生产投资锐减，OPEC+在增产力度上已经不及预期。

美国只想解决自身问题

黄柳楠对《国际金融报》记者表示，这几个国家联合释放的石油储备差不多在6070万桶左右，折算成每天的供应是不到20万桶，这个水平本身是比较低的，站在当前的时间点上，不够缓解全球原油供应紧缺的情况。但如果抛售行为是持续的，若把每天的供应增量从当前不到20万桶增加到40万或50万桶，对油价的利空可能就会非常巨大。

此前，美国能源部部长格兰霍姆曾表示，拜登政府的行动会导致油价下跌10%，而且总统还有其他手段来降低能源成本。白宫新闻秘书珍·普萨基称，不排除会进一步释放战略石油储备。

在黄柳楠看来，拜登的目的不是为了缓解全球能源危机，只是想解决美国自身的问题。所以美国除了释放战略石油储备，还可能几种措施，如增加生物成品油包括生物柴油的供应，以及打通加拿大原油运输到美国的渠道等。

“加拿大原油一直处于严重过剩状态。在特朗普时期，两国建立的Keystone管道在拜登上台后被叫停，两地原油贸易活动在衰减。现在，为了缓解美国原油供应偏紧的问题，两国也许会重新开启管道建设，或者通过其他渠道从加拿大购买原油。”

而出台系列措施增加中小型美国页岩油企业的融资渠道，帮助他们提高产能

也不失为一种办法。虽然这些中小企业的供应量很难统计，但不可忽视，可能会使明年美国原油供应量出现超预期增长。

此外，不排除美国放松对伊朗和委内瑞拉制裁的可能性。此前，由于对两国的制裁，使得每天数百万桶石油无法进入市场，如果拜登在未来放松对这两个国家的制裁措施，或将缓解能源供应偏紧情况。

市场博弈或加剧

路透社评论称，美国提出释放战略石油储备，而且请求主要石油消费国协调的举动“非同寻常”，反映了美国对OPEC及其产油国盟友的失望。

中国外汇投资研究院院长谭雅玲指出，美国左右石油价格的能力已经越来越强，成为近20年来国际石油市场波动的重要诱因之一。石油价格因货币竞争与战略资源竞争被抬高、被操纵。而无论是释放石油战略储备，还是增加石油供给，都只是美国操控国际石油市场实现其经济利益或政治目的的手段。

而面对美国等国的联合抛储行动，市场预计主要产油国肯定不会坐视不理。

阿拉比亚电视台称，美国释放石油储备的意图和举措，引起沙特等OPEC成员的强烈不满。

总部位于沙特首都利雅得的国际能源论坛秘书长约瑟夫22日强调，如果石油消费国释放石油储备或新冠肺炎疫情恶化，OPEC+可能会改变其增产计划。

彭博石油策略师JulianLee认为，OPEC+产油国集团将放弃至少两个月的增产计划。

11月24日，据《华尔街日报》报道，沙特和俄罗斯正在考虑改变OPEC+产油政策，暂停目前的增产行动予以反击。

俄罗斯媒体Interfax报道称，当地时间11月25日，俄罗斯外长拉夫罗夫表示，美国正试图说服俄罗斯提高产油量。

不过，路透社11月25日援引几位消息人士的话称，OPEC内部尚未就暂停增产计划进行讨论。OPEC+部长级会议将于12月2日举行。

（来源：国际石油网）

【专家观点】

刘科：煤炭石油能源如何“由黑转白”？

主持人杨宇东：刘院长曾经在媒体上提出，可以用如今煤炭和石油经济约20%的碳排放总量，来解决中国的交通电力供暖以及石油短缺问题，为实现碳中和做出一定的贡献。煤炭石油“从黑到白”的转换，您认为具体会怎么实现呢？

刘科：近年有一个很重要的事件发生——中国的太阳能风能，尤其是太阳能价格变得比较便宜了。

以我了解到的一家央企为例，该企业挂单价为每度电1毛4分2，其中还包括了三分钱的资源税，它的成本其实是1毛1分2一度电。近期我跟一位华为的高管交流，得知华为现在在沙特要搞1.3G瓦的太阳能电厂。1.3G瓦什么概念？我记得20多年前整个纽约州的用电只有30g瓦，包括纽约市的相当于烧煤的话，它一天每天13,000吨煤。

这个量很大了，那么因为中东日照时间长，另外中东的资本成本便宜，他们甚至可以说做到一度电1美分。不到7分钱人民币，这个是个很大的进步。这个是在10年前我们做能源的时候，包括我自己不可想象的价格，既然太阳能很便宜了，现在怎么充分利用它？太阳能再便宜，却摆脱不了一个核心：一年只有20%左右的时间能够发电，那80%左右没有太阳的时候怎么办？

目前你要么靠核电，要么靠火电，要么靠天然气。天然气全世界没有这么多，如果暂停新能源供应，火电就容易价格失衡，结果欧洲天然气价格今年暴涨7倍、8倍，是出奇的涨，消费者受不了。

所以核心的问题是当百分之80左右没有太阳没有风能的时候，我们怎么提供能源，这就是今年一直提及的概念——储能。但是储能靠电池储，在目前来讲技术还没到那一步，在比尔·盖茨这本书里边引用了一个数字，说全世界现在一年生产的电池量还不到东京一天用，此外，电池储能现在成本还是比较贵，为什么比较贵？

我用反证法，比如现在我们发电我才1毛1分多钱一度电，今天珠三角的谷电3毛钱，峰电1块3，前段甚至到1块7，要是发电才1毛多，储一个电3毛到1块7，说明现在储电的成本还比较高。

因此我国提出，有太阳能等新能源的时候，尽量用新能源。

科学角度来说，甲醇和氢气反应的温度290度，如果在电场就是沸热了，因此，发电厂的距离也值得考究。如果电厂建到几千公里以外的话，电可以输过来，单热是不可能输过来的，如果在附近发电，电力和热力都可以利用起来。

因此在这样的前提下，今天的煤炭或者石油经济和我描述的绿色甲醇经济就值得关注了。

先普及一下绿色甲醇的概念：

比如在西部用太阳能和风能产生滤电，电解水制氢制氧，那么纯氧也很宝贵。氢能的值是把氢气输过来，氧气就放空了，那氧气我们可以用来它气化城市垃圾、气化生物质，甚至气化少量的煤，这样就生产叫做绿色的甲醇，产出来液体就是绿色的，那么液体的绿色从东部西部的海拔都是1500米，中国西气东输的管线已经有了，那么天然气每立方米只有10千瓦时，绿色甲醇的每立方米是4300千瓦，这背后的意义是什么呢？

如果我们采用西气东输，不管多小的管道线都可以输送同样的能量，修管线最贵是征地、立项，当一个大管线也有了，在边上再绑一根小管线，这个成本是很低的。而且甲醇零下70度不结冰，那就有的必须要保温，因此当这根管子从西部修好了，1500米海拔1.5公里的高度自动就流到东部了。

流到东部以后，如果这个甲醇是绿色的，我就拿李书福，吉利的甲醇汽车为例，都是绿色能源，同时我在你所在城市发电，290度变氢气，氢气发电，80度发电的效率是燃烧发电的一倍，如今的煤炭经济的效率就可以理解了。煤炭经济现在烧煤在西部一个火电厂，顶多40%的效率，输的过程中损失后只有百分之三十几输到你所在的城市，60%多都是以热的形式浪费掉，因为电可以输过来，热输过来就冷了，就浪费掉了，只有百分之三十几的效率。

而如果使用绿色甲醇了，我用西部便宜的太阳能、便宜的风能，再加一些便宜点的劣质煤或者一些城市垃圾，液体等。当从远方输送过来时，管线、水往低处流，甲醇跟酒精一样在流动的过程中不需要能量，流到城市发电的效率是原来的2-3倍，而且同时290度余热就可以冬天在北方，山东、北京、天津那地方可以供暖，夏天一个热泵就可以治冷，这样综合能效就是原来煤炭经济的至少5倍以上，这样就用原来煤炭经济排放不到20%的碳排放，就可以解决大家的交通、供暖、供电甚至供暖的问题。

以上是我描述的一个愿景，有一个前提条件，就是碳中和碳税必须足够高，

如果碳税很便宜的话，大家继续就用煤炭制甲醇继续进入化石能源。如果碳税真正像高到欧洲这个程度，我刚才描述的一种方案，如今已经具备经济性，因为如果不要说是1毛多钱的太阳能，2毛钱甚至3毛钱一度电的太阳能，我现在制出来的液体跟今天的汽油等热之下成本也差不多了，在这种情况下我们又何必持续进口石油呢？

因此我觉得慢慢要利用中国便宜的风能、太阳能，把握风能、太阳能。当有太阳能的时候，尽量通过电网来输电，没有风没有太阳能的时候，将难以利用的能源转成绿色液体，用今天已有的绿色液体的基础设施，就像汽油基础设施、加油站、输油管线罐车等将其利用起来，运用绿色液体输送到千家万户，开车发电、供暖、制冷。

因此将来汽车方面，我不认为电动车对北上广深城市适配性是完美的，因为我不认为现在人类很快会把已有的积了几万亿液体的基础设施全扔掉，再到处建设充电站和加氢站，氢能加氢站的建设不是那么容易，同时加氢站的确需要很大的社会资源和各方面安全性的考量。

这种基础设施的建设永远对新能源汽车是“鸡和蛋，蛋和鸡”的问题。所以我想的就是利用绿色液体，用已有的液体设施，一套绿色甲醇可以供未来的三代汽车，第一代汽车，今天李书福的甲醇汽车厂。

第二代将来我的畅想是绿色甲醇混合动力。第三代如果燃料电池真正便宜了，我倾向于绿色甲醇动力。车上甲醇和水反应制氢，氢通过燃料电池80度发电，80度发电的效率就是内燃机燃烧1000多度，发电效率2~3倍。这样可以实现一代基础设施绿色液体供三代汽车使用，同时可以家庭的用电、供电、供暖、供暖。

主持人：一个非常好的愿景问题，但今天您也谈到一个限制，就是说碳税的问题，我们也不能说光等着碳税的矛盾冲突之后，再去发展这么一个技术路线和实现这么一个愿景。刘院长关于这一块您还有没有进一步的建议。

刘科：希望国家有适当的支持政策。

从近几年数据来看，我国推动电动车的发展，耗资已经上万亿了。而在在我看来，如果降低碳税的收费，可能能源问题能得到一部分的缓解。

从目前情况来看，当前煤制甲醇，每吨甲醇要排放3.5—4吨的二氧化碳，而如果碳税标准有所降低，煤制甲醇就有畅想的余地了，太阳能也并非不可替代了，只有碳税到一定程度，大家可能就不用维持甲醇了，那会儿太阳能治甲醇的技术

就有竞争力了。

至少我觉得国内现在作为一个储备技术开始示范起来，那么未来我相信假如这个世界上要实现碳中和，碳税在世界会慢慢趋于平衡的，你不可能说是现在像欧洲的碳税是90欧元，我们现在50人民币，对吧？

从发展的角度来讲的话，我相信未来是可以实现的，大家提前布局，也能进一步提升中国的竞争力。

当然，美元跟黄金现已脱钩，现在支持美元的重要因素是石油，目前我国每年需要进口2000多亿美金石油，如果能利用中国价格更合适的太阳能、风能，加上我们充分的生物质技术（城市垃圾80%是生物质），再加一点煤炭资源能制出一类液体，等热值的成本及跟汽油就接近，甚至比它低一点的话，我们就没有进口石油的必要了，也就掌握了能源的主动性。

我们国家有一个特殊的国情——我们石油天然气储备量依然有待提升，因此我们能源供给主要靠煤化工，如今中国已经有了9000万吨的煤制甲醇的产能。

9000万的什么概念呢？几乎是汽油产能的1/4了。同时，我们还有了另一种大量的产能：甲醇制烯烃，有的烯烃、乙烯丙烯所有的石油化学品都可以治出来了，这表示你凡是原来拿石油制的，我都可以拿煤来制，但是今天如果油价便宜了以后的话，用煤炭制就没有的竞争优势。

另一方面，如果碳税上升了，我国的优势也将会不在明显，但是我们中国石油和天然气产能的漏洞，如果能用价格更低廉的太阳能去替代、如果可以使用绿色甲醇，我们将打通一条绿色石化产品的道路，这个也是解决中国石油不够的另外一个重要的补充。而目前这方面中国已经站在世界的前列了。（作者系南方科技大学创新创业学院、清洁能源研究院院长）

（来源：国际石油网）

【氢经济】

一、壳牌向氢能进击：启动在中国首个商业化氢能项目

2022年1月28日，壳牌启动了其在中国的第一个商业化氢能项目——河北张家口绿色氢能一体化示范基地项目。张家口绿色氢能一体化示范基地项目由张家口市交投壳牌新能源有限公司建设。该公司由张家口市交通建设投资控股集团有限公司（持股48.5%）、壳牌（中国）有限公司（持股47.5%），以及张家口市志氢科技合伙企业（有限合伙）（持股4%）三个股东方共同成立。

《中国经营报》记者了解到，该项目不仅拥有世界上最大的电解水制氢装置之一，更是目前中国仅有的三个商业化规模的电解水制氢项目之一。更重要的是，其还将在冬季奥运会期间为张家口赛区的氢燃料电池汽车提供约50%的绿氢供应。壳牌一体化天然气、可再生能源与能源解决方案业务董事Wael Sawan 表示，“在中国，我们看到在氢能的生产、储存、运输等整个供应链中充满机遇。这是迄今为止壳牌所有绿氢项目中产能最大的项目，有助于我们继续巩固在氢能领域的领先地位。”同时，壳牌方面还表示，该项目一期工程包括在张家口投资建设2万千瓦可再生能源电解水制氢和加氢项目，而其二期工程的目标是在未来两年内将产能扩大到6万千瓦。

壳牌中国集团主席黄志昌介绍称，“通过该项目二期扩建计划以及与当地政府和企业的合作，我们将继续支持张家口市及更广泛的京津冀地区低碳能源系统和低碳交通系统的发展。”这意味着，对于壳牌而言，氢能业务不仅是其“赋能进步”业务战略的重要方向，同时也是其落实减碳、降碳目标的重要实践。1月17日，壳牌发布《中国能源体系2060碳中和报告》（以下简称《报告》），对中国在2060年前实现能源生产与使用过程中二氧化碳净零排放的可能路径进行了探讨。

《报告》显示，为实现2060年的碳中和，中国需要达成八项指标：面向终端用户的发电量增至三倍；面向终端消费和制氢的电力系统规模增至四倍；风电和太阳能发电在能源结构中的占比提高到80%；氢能占终端能源消费的份额从目前的较低水平提高到16%；生物资源能源化利用增加八倍，并大幅增加生物质的商业化利用；增加提高能效的投资，在未来40年，使整个经济体的能耗强度降低一半；在2030年至2060年期间，将政府主导的碳价格提高至少四倍；未来40年内，

CCUS（碳捕获、利用与封存）规模增加400倍以上。其中，氢能对于实现重工业转型，将在满足较难电气化行业的能源需求方面扮演重要角色。根据《报告》分析，2060年，中国约60%的能源消费将实现电气化。对于剩余的40%较难实现电气化的行业，将需要推行采用低碳燃料。具体而言，在重型公路运输、航运和航空等行业，以及钢铁和化工等重工业都需要使用便携的、高能量密度的燃料。氢能将主要用于重工业、农业机械、重型公路运输、短途航空和航运，其中85%以上的氢能是通过可再生能源和核能电力电解生成的绿氢。

同时，《报告》预测，氢的消费量将从目前的极低水平增长至2060年的17艾焦耳/年以上，相当于5.8亿吨煤当量，或者最终能源消费总量的16%。目前，壳牌在全球已经公布了七个碳中和氢能项目（通过使用可再生能源脱碳）。除张家口绿色氢能一体化示范基地项目外，还包括德国莱茵兰的REFHYNE项目、荷兰的Nort H2项目、鹿特丹港绿色氢能基地项目、荷兰氢能一号项目、埃门GZI Nex能源基地的氢能创新基地项目和格罗宁根加氢站项目。

（来源：氢能前沿）

二、 中央财政拨款5760万元经费！1项氢能技术项目获批立项

近日，陕煤集团新型能源公司作为项目参与单位申报的“气氢与液氢容器及管件泄漏、燃烧与爆炸行为分析和材质要求”项目已获科技部批准立项。

本项目由大连理工大学牵头立项，项目实施周期为3年，获批中央财政专项经费5760万元，由大连理工大学、浙江大学、中国科学技术大学、武汉理工大学、中国石油大学（华东）、西安科技大学、浙江工业大学、陕西煤业新型能源科技股份有限公司、北京航天雷特机电工程有限公司和国电投集团中央研究院等共计10家单位承担。该项目旨在针对氢能及燃料电池产业对储氢装置在生产、储运、加注和使用全链条过程中“耐高压、高密封及爆燃安全”等性能的全面需求，围绕氢泄漏扩散监测难度大、燃爆风险高、防控技术落后等问题，解决氢泄漏-扩散-爆炸风险全链条监测预警防控技术、氢燃爆致灾机理与预测技术、储氢及临氢装置燃爆失效机制与本质安全设计方法和氢燃爆抗爆/隔爆/抑爆/泄爆技术及装备等关键技术问题，最终基于数字孪生和虚拟现实结合的事故动态后果三维可

视化技术，开发基于事故实时动态情景的现场应急处置部署决策技术，集成典型氢燃爆事故场景智慧应急决策综合平台，建设应用示范工程。陕煤集团新型能源公司在本项目中分别承担了“气氢燃爆抗爆/泄爆安全防护装备及应用示范”及“典型氢能场景燃爆事故智慧应急决策平台开发及应用示范”子课题，获批中央财政专项经费共计960万元。该两项子课题是公司第二次承担国家重点研发计划项目，也是公司今年布局氢能业务以来首次承担的氢能相关国家重点研发计划项目。

（来源：陕煤集团）

【重点产品市场行情】**隆众资讯 20220204-20220210 周报****一、原油****(一) 本周数据**

2月9日，WTI原油期货03合约89.66美元/桶，布伦特原油期货03合约91.55美元/桶，国际油价涨至2014年10月7日以来的高位。

2月4日当周，美国库欣地区原油库存2772.7万桶，较上周下降9.18%，连续5周下降。

2月4日当周，美国原油库存4.10387亿桶，较上周下降1.15%，连续2周下降。

(二) 后市预测及分析

供应预测(↗)：OPEC+继续维持既定产出方案不变，市场对于供应的关注点转移至伊朗问题出现转机后潜在增供的空间、以及乌克兰局势有所缓和，预计供应端趋紧预期略有减弱。

需求预测(↗)：疫情对于原油需求的影响持续弱化，美国2月初遭遇的暴风雪也没有给需求制造太大阻碍，需求前景依然向好。虽然冷冬预期没有出现，但北半球冬季氛围仍在，也利好需求，预计需求端维持向好预期。

货币政策来看，美联储加息预期虽在但短线难落地，近期美元窄幅波动，对油价影响有限。

地缘政治来看，法国与俄罗斯进行会谈、斡旋乌克兰问题，普京也表示希望以和平方式解决，乌克兰争端难以挑起战争，平息只是时间问题。预计紧张气氛开始缓和，对油价属利空抑制。

随着美国对伊朗核问题谈判释放积极信号，市场对于未来伊朗解禁、供应增长的担忧增强，同时乌克兰局势也出现缓和迹象，都是利空指引增强的表现。不过伊朗解禁难以在短期迅速完成，乌克兰局势也或仍需博弈一段时间，因此利空冲击短线或难显著扩大。

小结(↘)：预计下周国际油价或存下跌空间，利空因素有所增强，但跌幅或将受限。预计WTI或在87-91美元/桶的区间运行，布伦特或在89-93美元/

桶的区间运行。

1. 产业链产品波动分析

产业链行情分析

原油产业链相关品种周度波动表

单位：元/吨

| 品种 | 2月10日 | 周环比 | 涨跌幅 |
|------------------|-------|-----|-------|
| 原油（ESPO 山东地区到岸价） | 4490 | 101 | 2.3% |
| 主要下游品种 | | | |
| 二甲苯 | 7000 | 615 | 9.63% |
| 石油焦 | 3965 | 330 | 9.08% |
| 石脑油 | 8337 | 675 | 8.81% |
| 汽油 | 8912 | 719 | 8.78% |
| 纯苯 | 8075 | 600 | 8.03% |
| 丙烯 | 8275 | 550 | 7.12% |
| 甲苯 | 6590 | 410 | 6.63% |
| 沥青 | 3500 | 200 | 6.06% |
| 煤油 | 7150 | 400 | 5.93% |
| 乙烯 | 8000 | 400 | 5.26% |
| 燃料油 | 4550 | 200 | 4.6% |
| 丁二烯 | 7200 | 300 | 4.35% |
| 液化气 | 5676 | 205 | 3.75% |
| 柴油 | 7159 | 248 | 3.59% |
| 基础油 | 7800 | 200 | 2.63% |
| 石蜡 | 8110 | 100 | 1.25% |

数据来源：隆众资讯

本周期（2022年2月3日至2月10日），在隆众资讯监测的16个原油下游主要品种中，与1月17日收盘价格对比16个品种全部上涨，波动区间为1.25%至9.63%；上涨品种中，二甲苯和石油焦涨幅居前，分别为9.63%、9.08%。

产业链利润分析

原油产业链相关利润理论变化表

单位：元/吨

| 品种 | 1月17日 | 本周 | 涨跌幅 | 周环比 |
|--------------|---------|---------|--------|---------|
| 主营炼厂综合炼油利润 | 1191.08 | 1583.8 | 392.72 | 32.97% |
| 山东独立炼厂综合炼油利润 | 467.36 | 467.36 | 799.04 | 0.00% |
| 焦化装置利润 | 561 | 836 | 275 | 49.02% |
| 沥青利润 | -156.95 | -103.41 | 53.54 | -34.11% |
| 纯苯利润 | 1265 | 1391 | 126 | 9.96% |

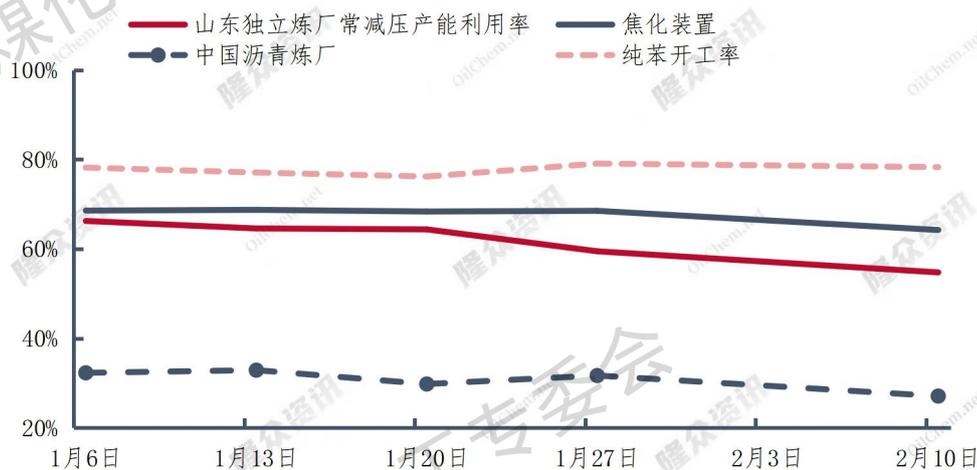
数据来源：隆众资讯

本周期（2022年2月3日至2月10日），原油产业链部分主要下游的利润监测来看，表现不一。

盈利能力相对较好的为纯苯，利润在1265元/吨附近，较上周上涨9.96%；盈利能力较弱的品种为沥青，在-103.41元/吨附近，较上周下跌34.11%，为亏损状态。

产业链装置开工率分析

近期原油产业链开工情况图



来源：隆众资讯

本周期（2022年2月3日至2月10日），原油产业链监测的主要开工数据中，负荷最高的是纯苯，为78.30%，较节前下降0.8%，负荷最低的品种是沥青，为27.1%，较节前下降4.6%。

原油产业链相关部分品种及行业开工统计表

单位：元/吨

| 产品 | 上周 | 本周 | 涨跌幅 |
|----------------|--------|--------|--------|
| 山东独立炼厂常减压产能利用率 | 59.48% | 54.76% | -4.72% |
| 焦化装置开工率 | 68.53% | 64.24% | -4.29% |
| 中国沥青炼厂开工率 | 31.70% | 27.10% | -4.60% |
| 纯苯开工率 | 79.10% | 78.30% | -0.80% |

数据来源：隆众资讯

2. 中国市场行情综述

国际原油市场价格走势回顾



来源：隆众资讯

本周期（2022年2月3日至2月9日），国际油价呈现上涨态势。截至2月9日，WTI价格为89.66美元/桶，较2月2日上涨1.59%；布伦特价格为91.55美元/桶，较2月2日上涨2.32%。

本周国际油价上涨的核心利好为：月初美国遭遇暴风雪天气、加剧市场对供应趋紧担忧，叠加地缘局势紧张气氛尚未完全缓和，国际油价再创七年多以来新高。

本周主要影响因素分析

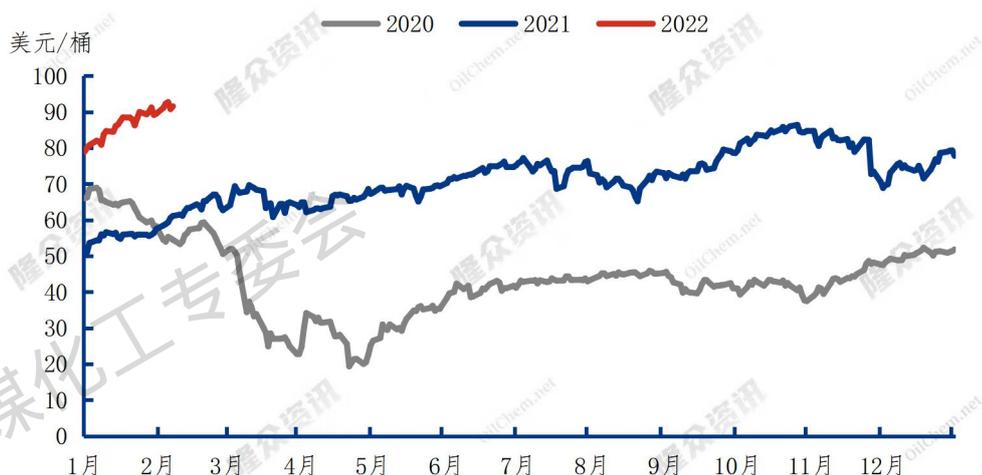
本周国际原油市场价格及影响因素统计表

单位：美元/桶

| 日期 | 布伦特 | 涨跌幅 | 主要影响因素 |
|----------|-------|--------|------------------|
| 上周四（2.3） | 91.11 | 1.83% | 美国严寒天气可能导致部分油井停产 |
| 上周五（2.4） | 93.27 | 2.37% | 地缘局势紧张气氛延续 |
| 周一（2.7） | 92.69 | -0.62% | 伊朗核问题谈判释放积极信号 |
| 周二（2.8） | 90.78 | -2.06% | 伊朗制裁解禁的可能性正在增强 |
| 周三（2.9） | 91.55 | 0.85% | 美国商业原油库存及汽油库存下降 |

数据来源：隆众资讯

布伦特原油期货价格走势



来源：隆众资讯

本周国际原油市场主要利好利空因素分析（核心因素在下表中加粗）

| 利好因素 | 利空因素 |
|------------------------|----------------------|
| OPEC+继续维持此前产出政策不变 | 伊朗核问题谈判释放积极信号 |
| 供弱需强的预期仍在延续 | 乌克兰局势有所缓和 |
| 美国商业原油库存及汽油库存下降 | |

数据来源：隆众资讯

国际、国内原油市场价格统计

国际原油市场价格统计表

单位：美元/桶

| | 2022/1/26 | 2022/1/25 | 日环比 | 2022/1/19 | 2021/1/26 | 周环比 |
|---------|-----------|-----------|--------|-----------|-----------|-------|
| WTI | 89.66 | 89.36 | 0.34% | 88.26 | 58.36 | 1.59% |
| 布伦特 | 91.55 | 90.78 | 0.85% | 89.47 | 61.09 | 2.32% |
| 阿曼期货 | 90.01 | 90.86 | -0.94% | 87.71 | 60.50 | 2.62% |
| SC主力合约 | 551.50 | 561.40 | -1.76% | 休市 | 374.40 | -- |
| SC近月合约 | 547.70 | 558.70 | -1.97% | 休市 | 367.30 | -- |
| 大庆 | 86.94 | 90.02 | -3.42% | 休市 | 56.32 | -- |
| 杜里 | 94.51 | 97.47 | -3.04% | 休市 | 65.47 | -- |
| 米纳斯 | 88.19 | 89.62 | -1.60% | 休市 | 59.43 | -- |
| 塔皮斯 | 94.31 | 97.37 | -3.14% | 休市 | 60.37 | -- |
| 辛塔 | 84.28 | 85.51 | -1.44% | 休市 | 57.66 | -- |
| 胜利 | 91.11 | 94.07 | -3.15% | 休市 | 62.47 | -- |
| 布伦特 Dtd | 96.74 | 95.35 | 1.46% | 91.93 | 60.60 | 5.23% |
| 迪拜 | 89.35 | 90.40 | -1.16% | 休市 | 60.46 | -- |
| 阿曼 | 89.95 | 90.88 | -1.02% | 休市 | 60.46 | -- |

数据来源：隆众资讯

注：中国 SC 原油期货单位为元/吨

全球原油期货价格统计表

单位：美元/桶

| 价格汇总表 | WTI | 布伦特 | 阿曼期货 | SC 主力合约 |
|-------|-------|-------|-------|---------|
| 本周均价 | 90.58 | 91.88 | 90.18 | 559.93 |
| 上周均价 | 87.61 | 89.84 | 88.07 | 544.00 |
| 涨跌幅 | 3.40% | 2.27% | 2.40% | 2.93% |

数据来源：隆众资讯

注：中国 SC 原油期货单位为元/吨

全球原油现货评估价格统计表

单位：美元/桶

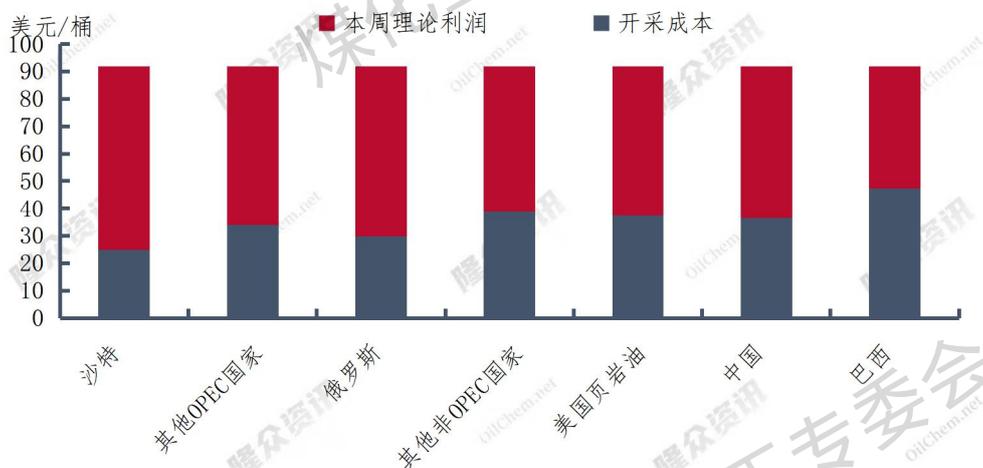
| 价格汇总 | 杜里 | 米纳斯 | 辛塔 | 布伦特 Dtd | 迪拜 | 阿曼 |
|------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|
| 本周均价 | 96.28 | 88.93 | 84.93 | 96.28 | 89.67 | 90.21 |
| 上周均价 | 93.75 | 87.02 | 82.70 | 92.37 | 87.89 | 88.11 |
| 涨跌幅 | 2.70% | 2.20% | 2.70% | 4.24% | 2.03% | 2.37% |

数据来源：隆众资讯

注：中国 SC 原油期货单位为元/吨

3. 原油成本利润变化

全球主要国家原油利润对比图



来源：隆众资讯

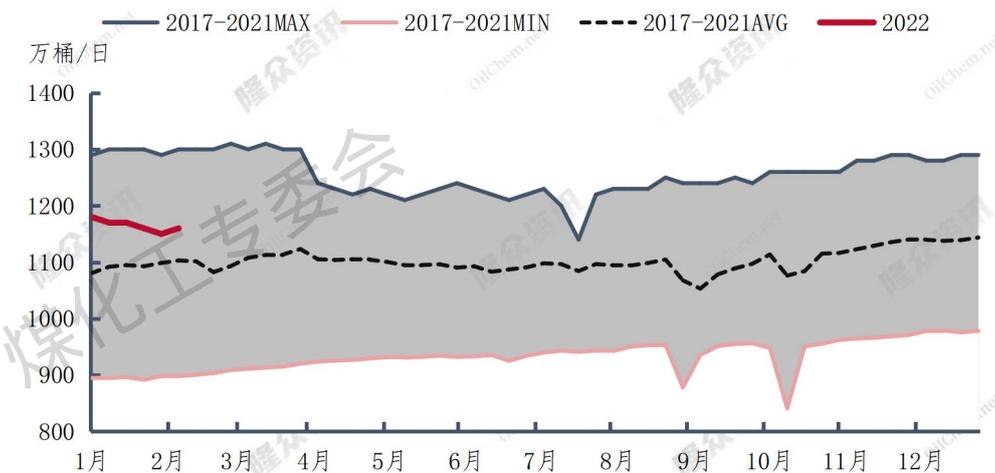
本周期内（20220203-20220209），依据开采成本大致模拟，原油理论平均利润为 56.33 美元/桶，较上周上涨 2.04 美元/桶，或 3.76%；分国家来看，理论利润最高的为沙特，理论利润约 66.88 美元/桶；理论利润最低的是巴西，理论利润约 44.58 美元/桶。

国际原油市场供需情况

（因美国马丁路德金纪念日，本周EIA数据推迟发布，暂不更新）

供应分析-美国原油产量及钻井数

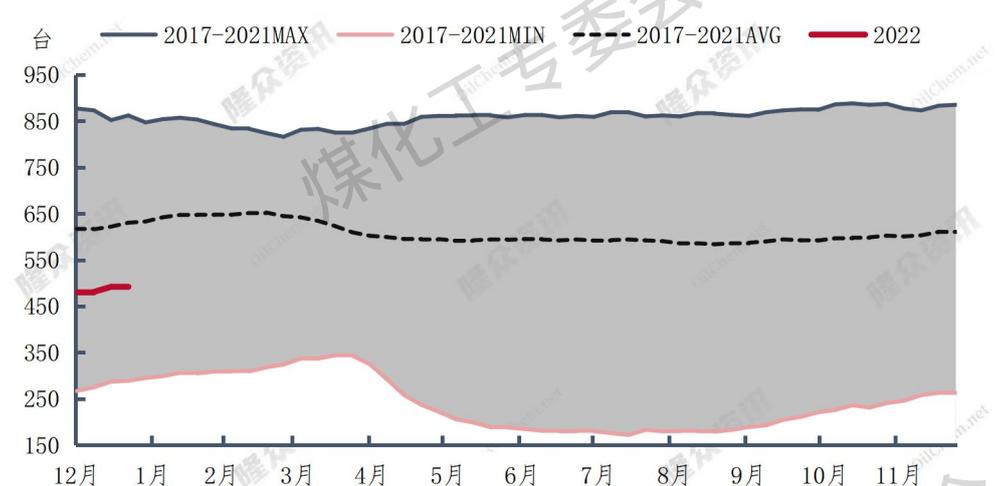
美国原油产量走势图



来源：EIA

2月4日当周美国原油产量为1160万桶/日，较上周增长0.87%。

美国石油钻井数量趋势图

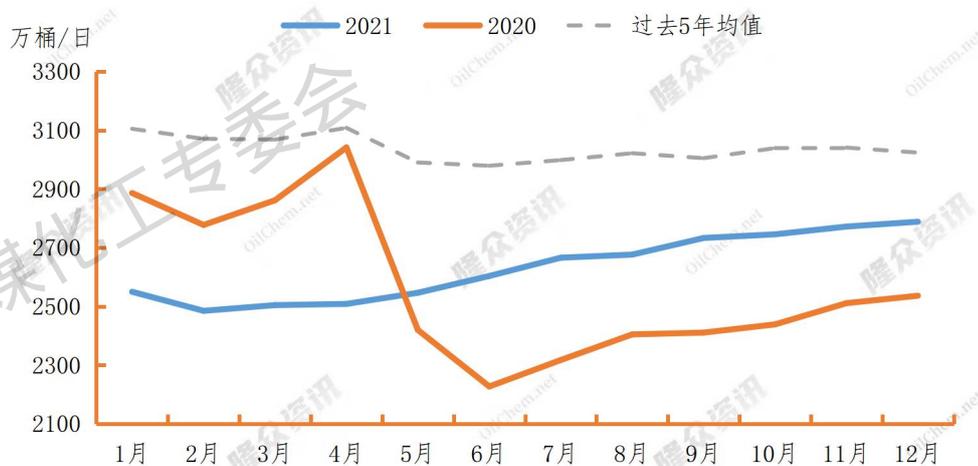


来源：EIA

2月4日当周美国石油钻井数量497台，较上周增长0.40%。

供应分析-OPEC原油产量

OPEC原油产量变化趋势图

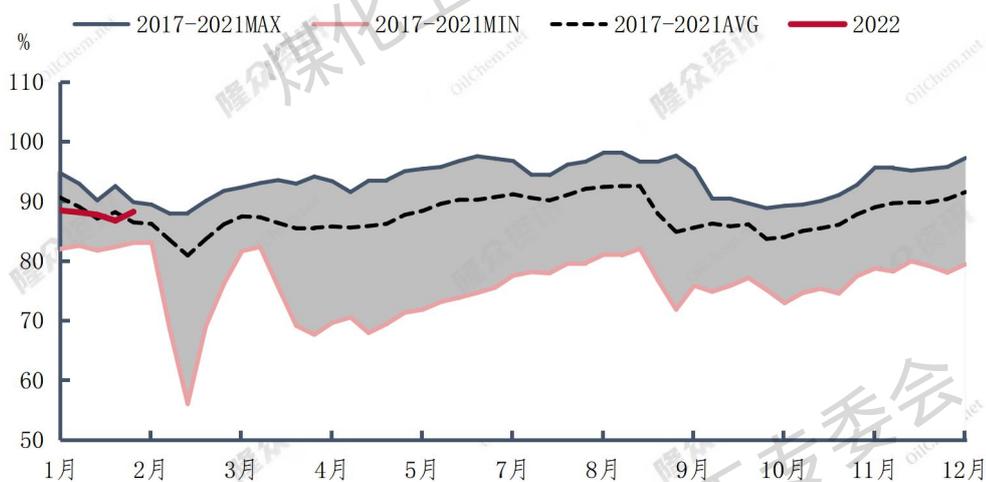


来源: OPEC

12月OPEC产量2788.2万桶/日，环比增长0.60%。

需求分析-主要消费国炼厂开工率

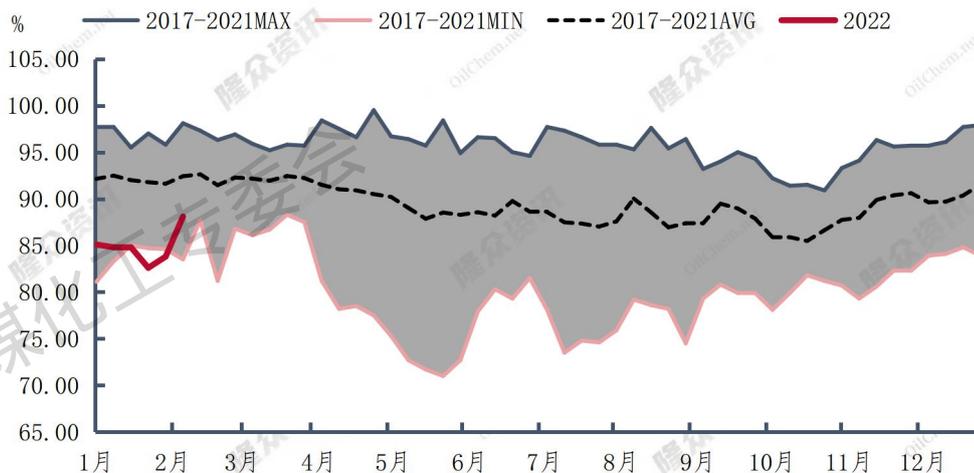
美国炼厂开工率走势图



来源: EIA

2月4日当周，美国炼厂开工率88.2%，较上周增长1.5%。

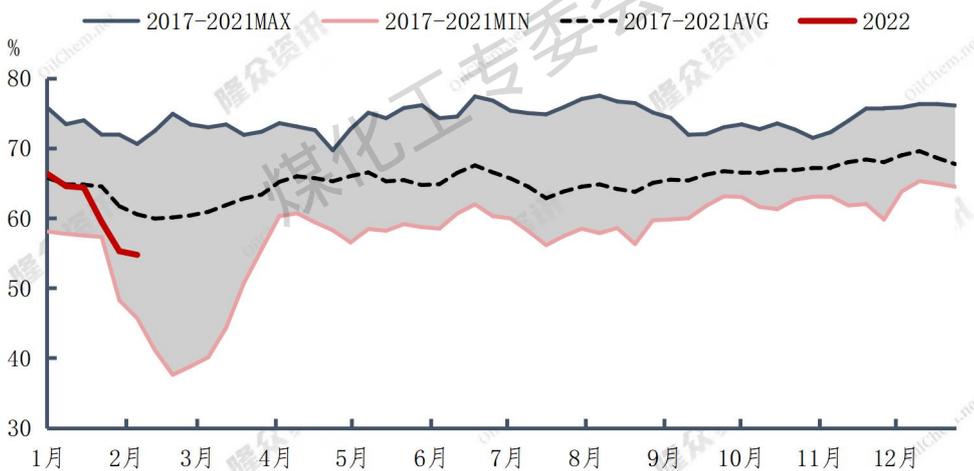
日本炼厂开工率走势图



来源：日本石油联盟

2月5日当周，日本炼厂开工率88.10%，较上周增长4.3%。

山东独立炼厂开工率走势图



来源：隆众资讯

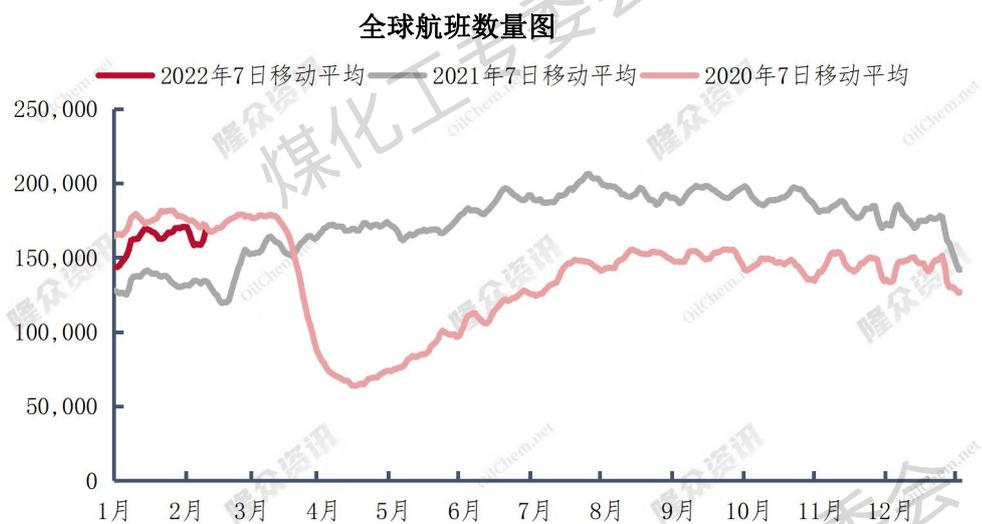
隆众资讯统计，2月10日山东独立炼厂常减压产能利用率为54.76%，环比下跌0.51%，同比下跌15.86%。

需求分析-波罗的海轮运价指数



2月9日，波罗的海油轮运价指数较上周下降1.3%，同比增长32.43%。

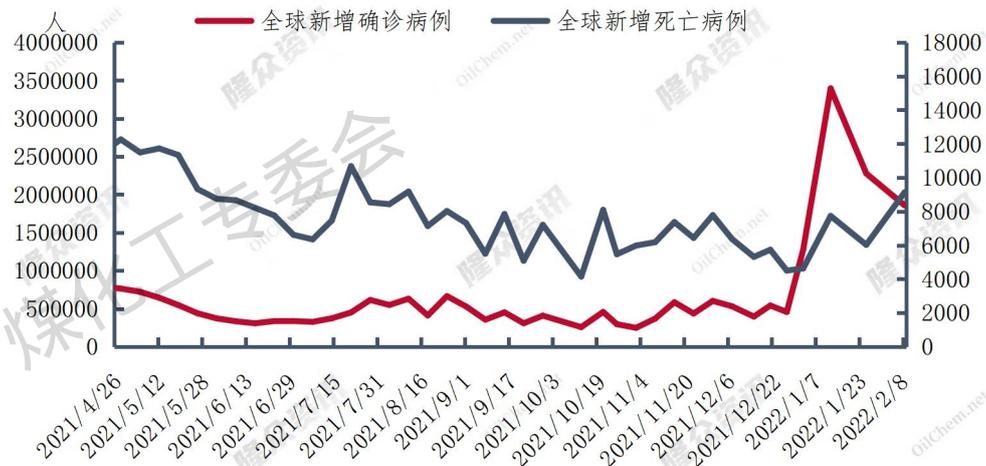
需求分析-全球航班数量



2月9日，全球航班数量较2月2日增长0.34%，同比增长24.73%。市场并未对疫情出现明显担忧情绪，本周出行数量小幅增长。

需求分析-全球疫情跟踪

全球疫情新增走势图



来源：隆众资讯

当地时间2月8日，世卫组织发布新冠肺炎每周流行病学报告。报告指出，1月31日至2月6日的一周内，全球新增新冠肺炎确诊病例超过1900万例，较前一周减少17%；新增死亡病例较上周增加7%。报告指出，除东地中海外区域的新增确诊病例增加了36%，各区域新增病例均有所减少，美洲区域降幅最大，较前一周减少36%。上周上报病例最多的五个国家分别是美国、法国、德国、巴西和印度。

4. 全球主要区域石油库存情况

全球在途及浮仓原油库存



来源：Vortexa

2月7日当周全球在途库9.46亿桶，较上周增长1.28%。

全球浮仓原油库存图

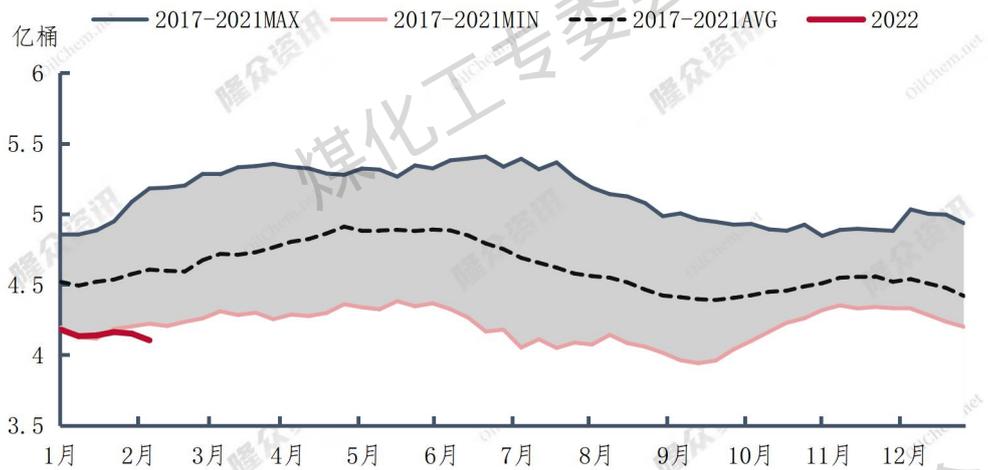


来源: Vortexa

2月7日当周全球浮仓库存0.66亿桶, 较上周下降10.8%。

美国原油及成品库存

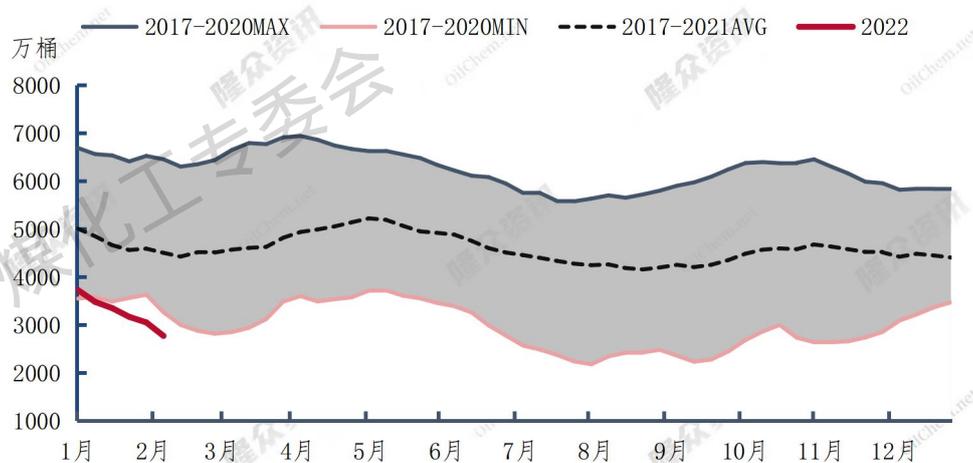
美国商业原油库存走势图



来源: EIA

美国商业原油库存(不含石油战略储备) 4.10387 亿桶, 比前一周下降 476 万桶, 原油库存比过去五年同期低约 11%。

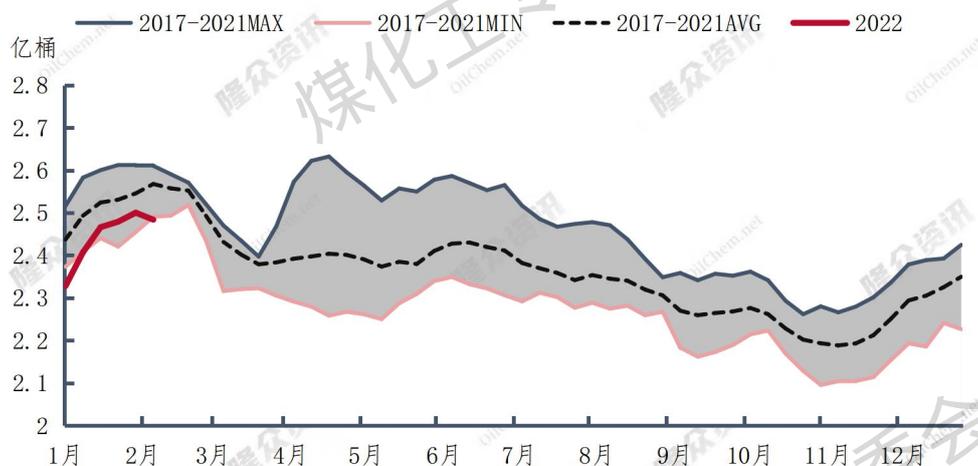
美国库欣地区原油库存走势图



来源: ELA

2月4日当周美国库欣地区库存 2772.7 万桶, 较上周下降 9.18%。

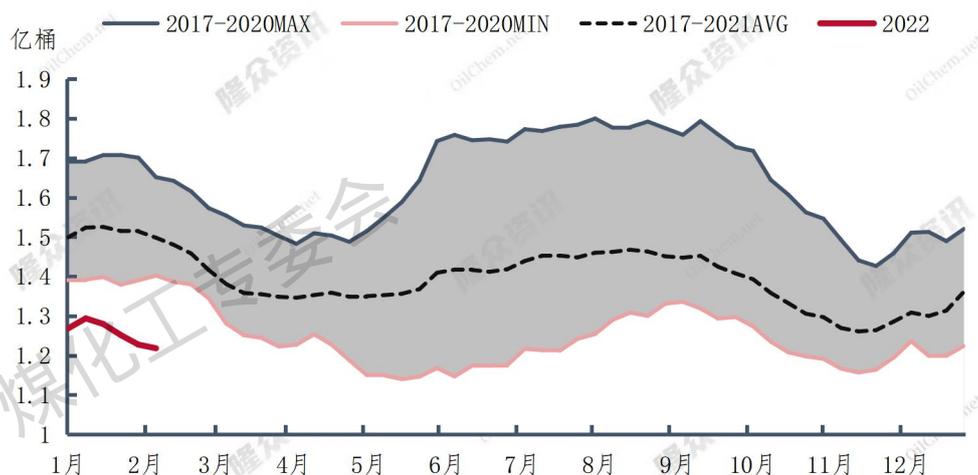
美国汽油库存走势图



来源: ELA

美国车用汽油库存总量 2.48393 亿桶, 比前一周下降 164 万桶, 汽油库存比过去五年同期低约 3%; 其中常规汽油库存下降 24 万桶, 混合汽油库存下降 140 万桶, 燃料乙醇库存下降 106 万桶。

美国馏分油库存走势图



来源：ELA

馏分油库存 1.21814 亿桶，比前一周下降 93 万桶，库存量比过去五年同期低约 19%，其中取暖油库存增长 46 万桶。丙烷/丙烯库存下降 191 万桶。

中国港口商业原油库存

中国港口商业原油库存图



来源：隆众资讯

（数据说明：此样本涵盖中国 5 个大区 9 个省市 18 个港口 39 个商业原油罐区，总库容为 6052.05 万立方）

据隆众资讯独家数据监测，截止 2022 年 2 月 9 日，中国港口商业原油库存为 2817.90 万吨，总库容占比 58.24%，较上周下降 1.20%。本周中国港口商业原油库存表现不一，部分港口因有新油轮陆续到港接卸，库存明显上涨。部分港口则受下游需求支撑，呈降库趋势。

中国港口商业原油库存分省市变化趋势表

单位：万吨

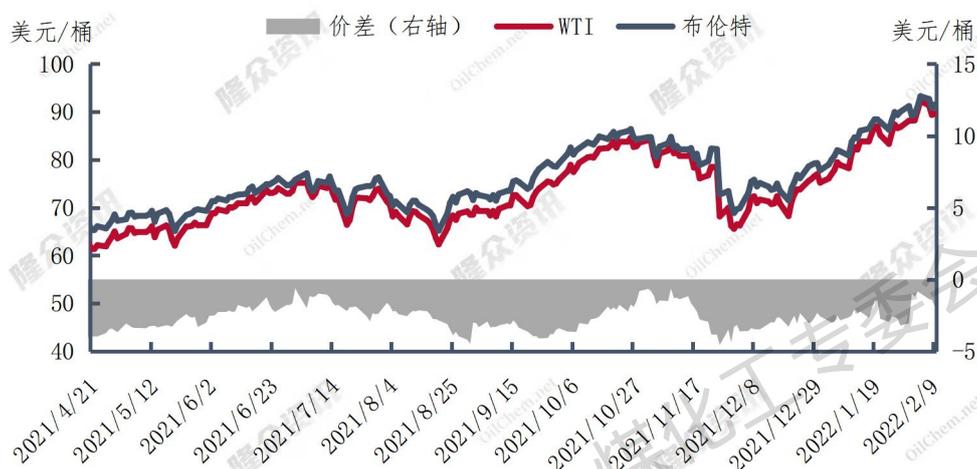
| 大区 | 省份 | 上周库存 | 本周库存 | 变化率 |
|----|----|------|--------|---------|
| 东北 | 辽宁 | 789 | 737 | -6.59% |
| 华北 | 天津 | 19 | 30.5 | 60.53% |
| 华东 | 山东 | 698 | 654.9 | -6.17% |
| 华东 | 上海 | 10 | 8 | -20.00% |
| 华东 | 浙江 | 444 | 480.5 | 8.22% |
| 华南 | 福建 | 103 | 118 | 14.56% |
| 华南 | 广东 | 132 | 114 | -13.64% |
| 西南 | 广西 | 374 | 392 | 4.81% |
| 华南 | 海南 | 283 | 283 | 0.00% |
| 总计 | | 2852 | 2817.9 | -1.20% |

数据来源：隆众资讯

本周港口库存分区域看，东北地区港口库存呈降库态势，且降幅较大，因受市场需求提振下游提货积极；山东地区港口库存结束连涨的态势，库存有所下降，春节期间炼厂负荷虽受抑制，但提货依然顺畅。华东及部分华南地区的港口因近期陆续有新船到港，集中接卸，库存上涨较为明显。

5. 国际原油价差及基因持仓

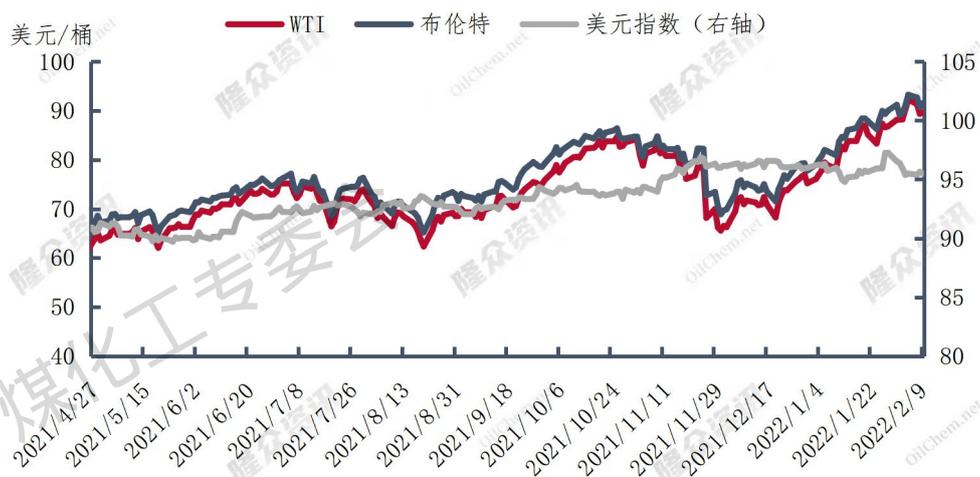
国际原油价差走势图



来源：隆众资讯

本周 WTI 和布伦特的价差在-0.84 至-1.89 美元/桶之间运行，平均价差为-1.296 美元，WTI 对布伦特负价差较上期有所收窄。

美元指数及油价对比图



来源：隆众资讯

本周美元指数均值较上周下降1.248%至95.484，美联储加息预期难以在2月内落地。

WTI原油期货和期权基金持仓图



来源：CFTC

2月1日当周，WTI原油期货多头506076手，空头67478手，净持仓438598手，多头较上周下跌9873手，空头减少3951手。

布伦特原油期货和期权基金持仓图

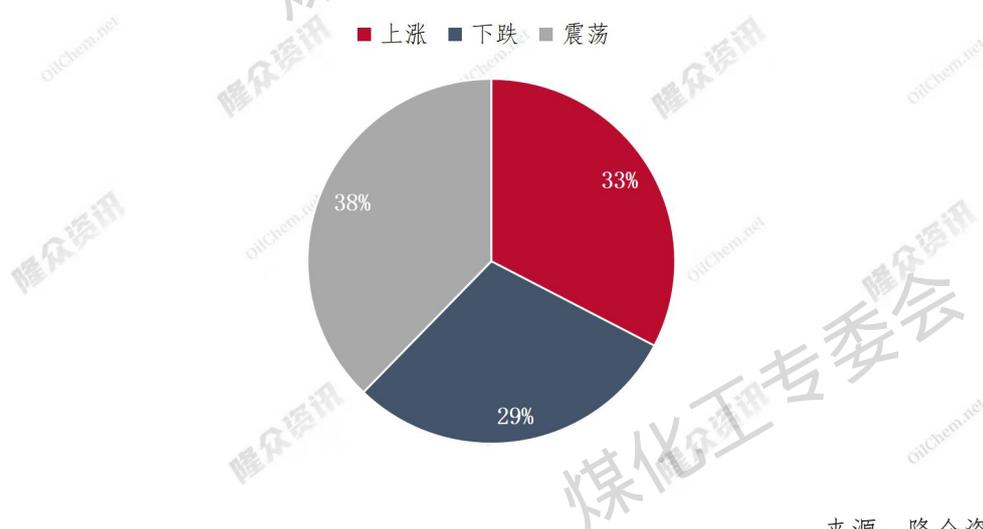


来源：ICE

2月1日当周，布伦特原油期货多头303138手，空头73547手，净持仓229591手，多头较上周减少10685手，空头增加2241手。

6. 原油市场下周趋势调查

原油行业业内人士下周趋势预测图（2.14当周）



来源：隆众资讯

（备注：参与下周趋势调查的企业共计98家，其中炼油企业55家，贸易型企业16家，港口及仓储企业10家，金融类型企业17家。）

本周原油行业心态调研结果来看，“震荡”预期占比最大，为38%，高于“看涨”占比5%，高于“看跌”9%，其中实体企业的看震荡占比较金融企业低19%。

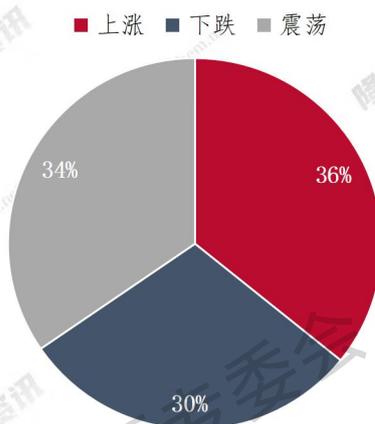
看涨阵营的主要观点如下：

- 1、地缘局势仍支撑原油市场。
- 2、美国暴风雪及严寒天气使得供应端存趋紧预期。
- 3、美国商业原油库存及汽油库存下降。

看跌阵营的主要观点如下：

- 1、伊朗问题出现转机。
- 2、乌克兰局势有所缓和。

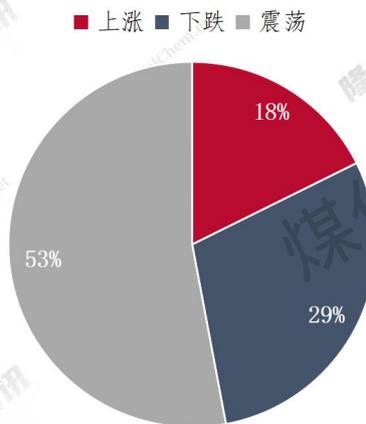
原油行业实体企业人士下周趋势预测图（2.14当周）



来源：隆众资讯

对于原油实体企业的心态调查来看，“看涨”预期占比最大，为36%，高于“看跌”占比6%。本周大部分实体企业人士认为，当前的原油市场仍呈供弱需强的局面，下周仍有上涨空间。

原油行业金融企业人士下周趋势预测图（2.14当周）

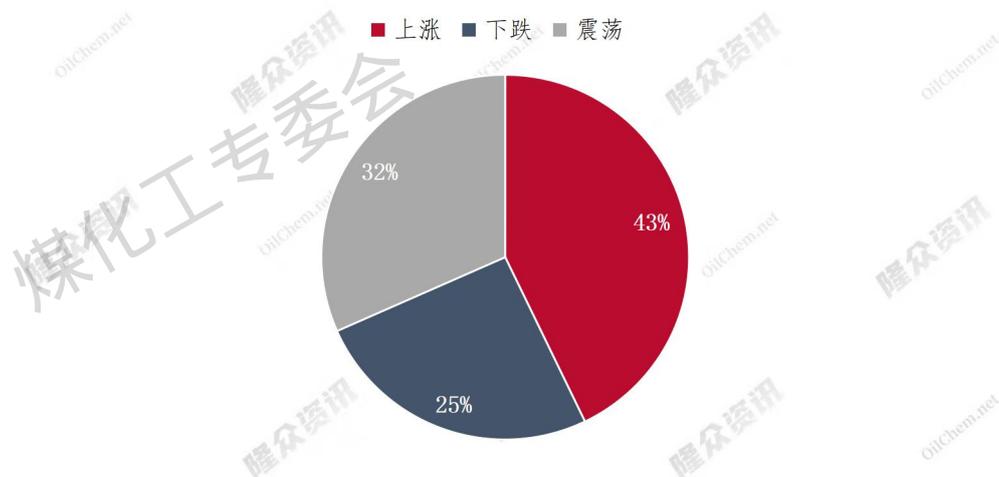


来源：隆众资讯

对于金融企业的心态调查来看，“震荡”预期占比最大，为53%，高于“看

涨”占比35%，高于“看跌”占比24%。本周多数金融类型企业人士认为因美伊谈判有所进展，给市场带来不确定性，下周油价或呈高位震荡的态势运行。

原油行业业内人士上周整体预测情况及复盘图



来源：隆众资讯

以上周三(2月2日)价格为起始点计算,截至2月9日收盘,WTI 上涨1.59%,布伦特上涨2.32%,原油行业的预测精准。其中,金融类型企业的预测(47%看涨,24%看跌,29%看稳)更为精准,领先实体企业的预测(42%看涨,26%看跌,32%看稳)。

备注:参与下周趋势调查的企业共计98家,其中炼油企业55家,贸易型企业16家,港口及仓储企业10家,金融型企业17家。

7. 下周重要事件

下周重要事件表

| 日期 | 时间 | 可预见事件 | 所属类型 | 重要程度 |
|-------|----|------------------|--------|-------|
| 2月16日 | 周三 | 美国EIA库存数据 | 重要经济数据 | ★★★★★ |
| 2月17日 | 周四 | 美国至2月5日当周续请失业金人数 | 重要油市数据 | ★★★★★ |
| 2月19日 | 周六 | 2月18日当周石油钻井总数 | 重要经济数据 | ★★★★★ |

数据来源：隆众资讯

8. 国际原油及相关市场要闻汇总

(备注:以下的重要信息标注为红色。)

【供需面】:

(1) 供应端

*随着美国油价升向每桶100美元,一些高成本页岩盆地的原油生产商正买入资产,并增加钻机和压裂工作人员。美国独立产油商的支出预算较上年同期增长

13%。

*能源信息管理局(EIA)在短期能源展望月报中表示,2023年石油平均日供应量将达到1260万桶,高于先前预估的1241万桶。当前纪录高位是2019年触及的每日1230万桶。对今年的预估从1180万桶上修至1197万桶。

*市场上存在一些担忧情绪,部分已经反映在原油价格中,OPEC+可能在未来将无法生产承诺的产量。

*OPEC+联合部长级监督委员会(JMMC)2月初会议同意3月增产40万桶/日。会议表示尽管主要经济体出现了一些放缓迹象,但2022年全球经济增长将保持稳定,预计仍将高于趋势水平。赞扬赤道几内亚完成了其补偿产油份额。下一次OPEC+会议将于2月23日或24日举行。

*沙特似乎不打算在现有基础上再增加原油产量。目前市场存在多种预测,OPEC预计石油供应充足,但投资银行和其他分析机构却对此表示怀疑。

*OPEC+联合技术委员会(JTC)的一份报告显示,该委员会预计,2022年整体供应过剩将达到130万桶/日,略低于此前预测的140万桶/日。

*2月初暴风雪席卷美国东北部地区,投资者担心持续的寒冷天气可能会影响德克萨斯州的油气供应,从而加剧全球原油市场的紧张局面。

(2) 需求端

*沙特阿美2月4日将3月份销往亚洲的所有品级的原油价格较2月水平上调,这符合市场预期,反映亚洲的需求坚挺。

*OPEC技术委员会维持对2022年全球原油需求增长的预测不变,为420万桶/日,并指出预计下半年需求将升至大流行前的水平。然而,报告指出,石油市场仍存在一些风险,包括与Omicron的潜在影响相关的“重大不确定性”、持续的供应链瓶颈以及央行应对通胀的政策。

【地缘政治】:

(1) 美国-伊朗核问题谈判

*美国总统拜登的政府2月4日恢复对伊朗的制裁豁免,允许开展国际核合作项目,美国和伊朗就恢复2015年国际核协议的间接谈判进入最后阶段。华盛顿表示,如果伊朗恢复遵守该协议,它将取消与2015年协议不一致的限制措施。

*对于美国宣布恢复对伊朗部分民用核项目的制裁豁免,伊朗方面2月5日回应称,相关做法力度不够,美国应该全面解除对伊朗的制裁。

*2月8日于奥地利首都恢复伊朗核谈判之前的一系列外交动作显示，各方正试图达成一项长期以来寻求的协议。美国和伊朗建立信任的姿态引发了新的乐观情绪，即双方距达成协议仅一步之遥，而伊朗可能在年底前再次出口原油，做为伊朗限制核计划的交换，但在解除制裁的时间以及允许伊朗运行哪些离心机方面仍存在争议。如果各方达成协议，许多交易员认为德黑兰将能够在几个月内将原油出口量每天增加约100万桶。

(2) 乌克兰局势

*法国总统马克龙2月8日表示，他相信可以采取举措来缓解乌克兰危机，并呼吁各方保持冷静。马克龙是俄罗斯在俄乌边境集结军队以来首位与俄罗斯总统普京会面的西方主要国家领导人。

*俄罗斯总统普京表示，希望乌克兰的局势最终能够和平解决，他认为除了现有的明斯克和平协议外，没有其他选项可以解决乌克兰东部的冲突。

【全球疫情】：

(1) 美国

*当地时间2月7日，美国疾病预防控制中心更新了旅行建议清单，将古巴和日本列入新冠肺炎疫情“第四级别”最高风险区，至此，被列入新冠肺炎疫情最高风险区的国家和地区总数达到135个。而在1月初处于该风险级别区的国家和地区仅有80多个。

*美国约翰斯·霍普金斯大学最新数据显示，新冠病毒奥密克戎变异株在美国致死病例已超过去年秋天德尔塔变异株传播高峰期。美联社报道，去年11月中旬以来，美国七天日均新增新冠死亡病例数持续上升，本月27日增至2267例。去年9月德尔塔毒株大肆传播时，致死病例峰值为2100例，美国目前新增感染病例几乎均为奥密克戎所致。

*据美国疾病控制与预防中心（CDC）的数据，截至当地时间1月22日，奥密克戎变异株感染病例预计已占到全美所有新增病例的99.9%。据美国广播公司和美国有线电视新闻网25日报道，CDC当天表示，美国上周99.9%的新增确诊病例都是由奥密克戎引起的，这一比率略高于前一周。而在2021年12月初，奥密克戎感染病例仅占全美新增病例的0.6%。

(2) 欧洲

*英国政府当地时间1月31日公布的数据显示，过去24小时，英国新增新冠确

诊病例92368例，新增死亡病例51例，累计确诊病例接近1732万例，累计死亡病例超过15.5万例。

*根据意大利卫生部的最新法令，自当地时间2月1日起，进入所有非生活必需品商店，包括邮局、银行和公共办公室以及理发店和美容院，均需持有绿色通行证或新冠检测阴性证明。意大利卫生部长当地时间1月30日曾表示，该国疫情形势有所好转，新增确诊病例大幅下降。不过，未来一周所有21个地区和自治省都不会改变疫情风险分类等级。

*据俄罗斯卫星通讯社1月26日报道，法国卫生部门发布消息称，该国25日单日新增新冠感染病例超过50万例，达50.16万例，为疫情暴发以来单日新增感染病例最高纪录。

*据外媒1月26日报道，德国当天报告的新冠肺炎新增确诊病例约为16.4万例，创新高。同一天，波兰报告的单日新增确诊病例超过5万例，保加利亚报告的新增感染人数接近1.24万人，均创疫情暴发以来的纪录。

(3) 亚太

*日本大阪市政府2月8日称，由于录入新冠肺炎确诊病例的工作人员在将新增人数录入系统时出现了延误，又有9200例新增病例未被录入。加上此前已经公布的12700例，延误统计的确诊病例总数达到21900例。

*韩国春节假期过后，奥密克戎毒株仍在肆虐，韩国日增确诊病例连续第三天保持在3.5万例以上。

(4) 南美

*巴西卫生部公布的最新疫情数据显示，截至当地时间1月30日，该国累计新冠确诊病例超过2534.8万例，单日新增确诊病例接近13.5万例。

(5)世界卫生组织表示，57个国家和地区已发现奥密克戎的亚型变异株BA.2。目前有限的研究数据显示，这一亚型传染性略高于奥密克戎原始版，但在引发重症风险方面尚未发现有何变化。

【全球经济】：

(1) 美国商务部公布的数据显示，全年商品和服务贸易逆差连续第二年扩大，增加26.9%至8591亿美元。2021年12月逆差环比扩大至807亿美元，略低于调查的经济学家830亿美元预估中值。

(2) 美国股市2月8日全面上涨，周期性股票和小型股上涨表明，投资者

对货币紧缩之际经济增长前景的信心增强。

(3) 美国劳工部 2 月 4 日发布数据称, 美国 2022 年 1 月非农部门新增就业 46.7 万人, 失业率环比上升 0.1 个百分点, 至 4.0%。在新冠疫情严重反弹的背景下, 美国就业市场在新年的数据表现要好于预期。美联社认为, 美国 1 月份就业增长“出乎意料”, 这表明企业在疫情之下仍有招工意愿, 对经济的长期增长保持信心。这也给美联储 3 月的加息计划, 留出了更多政策余地。

(4) 美国劳工部数据显示, 在截至 1 月 29 日的一周, 首次申领失业金人数减少 2.3 万人, 降至 23.8 万人, 接受调查的经济学家的预测中值为 24.5 万人。

(5) 在新冠病例激增的影响下, 美国 1 月制造业增长势头略有减弱, 而原材料成本指标加速上升。数据显示, 美国供应管理协会(IMS)的工厂活动指数跌至 57.6, 为连续第三个月下降, 目前为 2020 年 11 月以来的最低水平。不过, 高于 50 表明制造业仍在扩张。

(6) 根据 ADP Research Institute 发布的数据, 1 月份企业就业人数减少了 30.1 万, 各个行业的就业普遍下滑。

(7) 最新数据显示, 美联储青睐的通胀指标个人消费支出价格指数(PCE)环比增长 0.4%, 同比上升 5.8%, 为 1982 年以来最大增长。未经通胀调整的消费支出下降 0.6%, 收入增长 0.3%。

【货币政策】:

(1) 美联储戴利表示, 不希望过快上调利率, 从而过度抑制经济增长。希望供应链得到修复, 财政援助也会接踵而至。绝对需要调整利率; 若美联储在今年年底前加息至 1.25%, 收紧力度将会是相当大的, 不过经济仍会得到支撑。

(2) 欧洲央行管委诺特预计, 欧洲央行最早将在第四季度加息, 他表示, 借贷成本一般将提高 25 个基点。近期欧洲央行作出了鹰派转变, 行长拉加德不再排除年内加息的可能, 最快下个月, 欧洲央行的政策制定者将在修改经济预期、重新评估购债计划的同时, 对其前瞻性指引作出实质性改变。作为欧央行最鹰派的官员之一, 诺特表示, 2022 年欧元区通胀将一直在 4% 上方, 他表示, 欧元区通胀是输入性的, 与美联储的情况不同, 欧洲央行在这方面能做的不多。

(3) 美联储 2022 年来的首次议息会议就传出令市场意外的信号, 意外的不是会议决议, 而是美联储主席鲍威尔在会后的表态。鲍威尔在记者会上称, 上调利率的空间很大, 不排除未来几次货币政策例会都会决定加息的可能。

(4) 前美国财政部长劳伦斯·萨默斯表示，投资者需要为美联储在年内剩余七次会议上全部加息，甚至是一次性加 25 个基点以上的可能性做好准备。市场必须为每次会议都加息的可能性做准备，必须为通胀形势导致一次性加息超 25 个基点的可能性做准备。美联储“已经行动晚了”，不相信美联储可能在年内连续加息的人都“低估了可能性的范围”。萨默斯警告称美联储可能需要以比当前预期更大的幅度收紧政策。

(5) 美国明尼阿波利斯联储主席卡什卡利：美联储已经暗示准备很快提高利率，预计美联储将在 3 月份的会议上加息。通货膨胀比我预期的要高，持续的时间更长。拒绝透露预计 2022 年有多少次加息。通胀比我预期的高，持续时间更长，预计通胀今年将正常化，预计到年中，通胀将出现下降趋势。

【机构观点】：

(1) 高盛基本上重申了一个月前对大宗商品的乐观看法。高盛当时表示，如果伊朗今年不重返市场，油价可能达到 95 美元，而大宗商品总体上可能进入一个超级周期，可能持续 10 年。高盛预计，2022 年第一季度布伦特原油价格为每桶 90 美元，第二季度为 95 美元，第三和第四季度为每桶 100 美元。

(2) 摩根士丹利预计，今年晚些时候原油价格将达到每桶 100 美元。

(3) 接受调查的 43 名经济学家和分析人士预测，今年布伦特原油均价将达到每桶 79.16 美元，是迄今对 2022 年油价的最高预测结果，明显高于 2021 年 12 月每桶 73.57 美元的普遍预测结果。

(4) 英国经济学人智库称：考虑到市场供应的紧张程度，油价肯定会升至每桶 100 美元以上，尤其是在欧佩克+供应增长幅度继续落后于其目标，美国生产商没有对此作出反应，或者乌克兰-俄罗斯危机恶化的情况下。

(5) 花旗分析师 Ed Morse 等人在客户报告中称，花旗建立了 2022 年 12 月布伦特期货的看跌头寸，执行价每桶 82.39 美元，止损价 92 美元。在原油价格处于多年高位的情况下，即使市场在 2 月没有立即走弱，也愿意在当前价格水平逆势而行。

二、天然气（LNG）

（一）本周数据

-0.33%：本周实际产量 38878 万方，较上周 39005 万方下降 0.33%。

+18.70%：本周（02.03-02.09）国内接收站槽批出货总量为 6874 车，较上周（01.28-02.03）5791 车上涨 18.70%。

-5.67%：本周（02.04-02.10）国内 15 座接收站共接收 LNG 运输船 20 艘，接船数量较上周持平，到港量为 148.33 万吨，环比上周 157.24 万吨下降 5.67%。

+48.16%：截至 2 月 10 日，LNG 主消费地价格报 5603 元/吨，较 1 月 27 日上涨 16.17%，同比上涨 43.15%。

（二）后市预测及分析

供应预测（↗）：船期有所增加，西北原料气竞拍尚未开启。

需求预测（↗）：企业停逐渐复工，市场需求提升。

价格预测（↗）：因国内举办国际重大赛事，下周气温转冷，市场价格有所上升。

成本分析（↗）：西北原料气竞拍暂未开启，市场整体成本预期上涨。

综合来看（↗）：春节过后，企业复工复产，市场需求恢复良好，市场整体液位较低，为抵御下一波寒流，市场存在囤货行为，价格不断上升。

1. 国际天然气市场周度概况

国际天然气市场价格表

单位：美元/百万英热

| | 价格类型 | 2月9日 | 涨跌值 | 涨跌幅（%） |
|-----------|----------------------|-------|-------|---------|
| 期货 | 亨利港（HH） | 4.01 | -1.77 | -30.62% |
| | 埃科（AECO） | 3.52 | +0.49 | +16.17% |
| | 荷兰（TTF） | 24.86 | -4.49 | -15.30% |
| | 英国（NBP） | 24.24 | -5.01 | -17.13% |
| 现货 | 亨利港（HH） | 4.36 | -0.85 | -16.32% |
| | 埃科（AECO） | 3.39 | -0.72 | -17.52% |
| | 荷兰（TTF） | 25.49 | -3.92 | -13.33% |
| 北美管道气现货价格 | Houston Ship Channel | 3.99 | 0.00 | 0.00% |
| | Katy Hub | 3.98 | 0.00 | 0.00% |
| | NGPL/Midcon | 3.93 | 0.00 | 0.00% |
| | NGPL/TX/OK | 4.06 | 0.00 | 0.00% |
| | Waha Hub | 3.74 | 0.00 | 0.00% |

数据来源：隆众资讯

期货市场

国际天然气期货价格走势



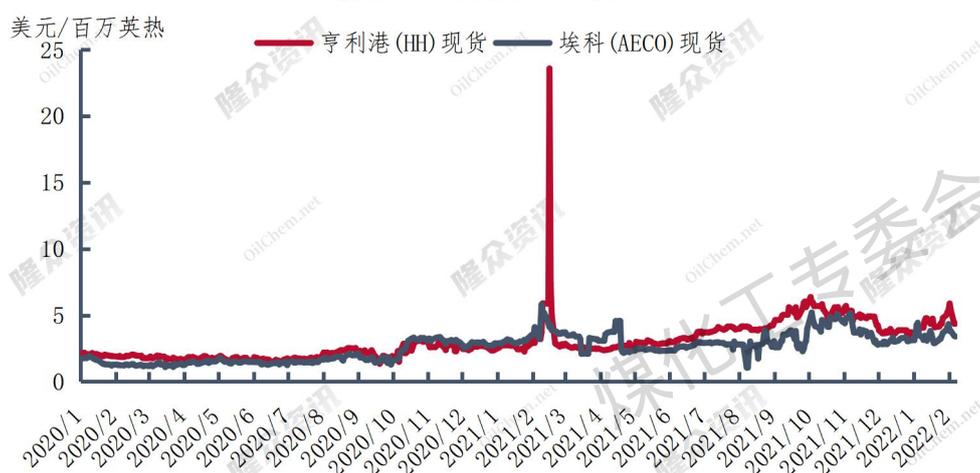
来源：隆众资讯

本周期(02.09)美国天然气期货价格为4.01美元/百万英热,环比(02.02)下跌1.770美元/百万英热,跌幅30.62%。

本周期(02.09)荷兰天然气期货价格为24.86美元/百万英热,环比(02.02)下跌4.49美元/百万英热,跌幅15.30%。

现货市场

北美天然气现货价格走势



来源：隆众资讯

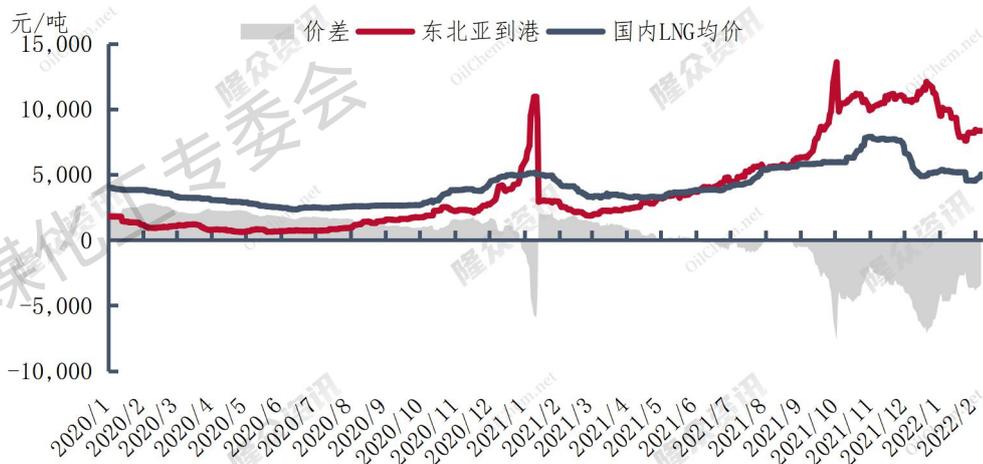
本周期(02.09)美国天然气现货价格为4.36美元/百万英热,环比(02.02)下跌0.85美元/百万英热,跌幅16.32%。

本周期(02.09)加拿大天然气现货价格为3.39美元/百万英热,环比(02.02)

下跌 0.72 美元/百万英热，跌幅 17.52%。

利润分析

东北亚现货与国内售价价差分析图



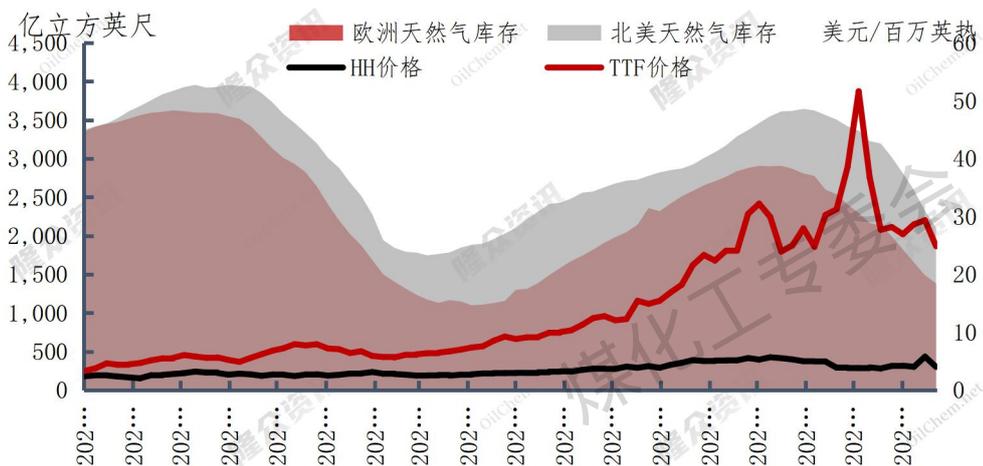
来源：隆众资讯

本周期（02.09）东北亚 LNG 现货到港均价为 8340 元/吨，环比上涨 141 元/吨，涨幅 1.72%。

本周期（02.09）主要接收站销售均价为 5010 元/吨，环比上涨 471 元/吨，涨幅 10.38%。

库存

国际天然气库存趋势图



来源：隆众资讯

截至 2 月 4 日当周，根据美国能源署报告显示，美国天然气库存量为 21,010 亿立方英尺，环比减少 2,220 亿立方英尺，跌幅 9.56%；库存量比去年同期低 4,410 亿立方英尺，降幅 17.3；比五年均值低 2,150 亿立方英尺，跌幅 9.3%。

截至2月4日当周,根据欧洲天然气基础设施协会数据显示,欧洲天然气库存量为13,835.97亿立方英尺,环比下跌1,050.24亿立方英尺,跌幅7.06%;库存量比去年同期低5,126.84亿立方英尺,降幅27.04%。

2. 中国LNG市场周度综述

国内LNG价格走势图



来源: 隆众资讯

本周期,主产地价格先跌后涨。前期春节在即,需求持续低迷,主产地为在春节期间合理液位运行,保持低价出货,长假期间部分液厂为成本考虑,产量有所下降,在春节长假过后,需求增加,市场短暂供小于求,价格开始反弹,而上游管道气资源略为紧张,为做好保供工作,上游产生惜售心态,进一步带动价格上涨。截至2月10日,LNG主产地价格报5461元/吨,较1月27日上涨48.16%,同比上涨77.74%。

本周期,消费地价格同样先涨后跌。春节假期,下游多数停工,需求降至最低,价格较为低迷,假期结束后,下游工厂逐渐复工,需求有所增长,加上重车较少,价格开始走高。截至2月10日,LNG主消费地价格报5603元/吨,较1月27日上涨16.17%,同比上涨43.15%。

截至2月10日,LNG接收站价格报5290元/吨,较1月27日上涨2.48%,同比增长28.68%。

国内各区域接货价格变动对比表

单位:元/吨

| 区域 | 2022/2/10 | 2022/1/27 | 涨跌幅 |
|------|-----------|-----------|-----|
| 全国均价 | 5596 | 4879 | 717 |
| 华东地区 | 5743 | 5323 | 420 |

| | | | |
|------|------|------|------|
| 华南地区 | 5050 | 5000 | 50 |
| 华北地区 | 5784 | 4775 | 1009 |
| 东北地区 | 6267 | 5667 | 600 |
| 西南地区 | 5094 | 4463 | 631 |
| 华中地区 | 5850 | 4967 | 883 |
| 西北地区 | 5386 | 3958 | 1428 |

数据来源：隆众资讯

国内各区域接收站销售价格对比表

单位：元/吨

| 区域 | 2022/2/10 | 涨跌值 | 涨跌幅(%) |
|--------|-----------|------|---------|
| 全国合计 | 5290 | 138 | 2.68% |
| 国网北海 | 4900 | 50 | 1.03% |
| 国网粤东 | 4900 | 50 | 1.03% |
| 中海油金湾 | 4950 | 100 | 2.06% |
| 中海油大鹏 | 4800 | 0 | 0.00% |
| 东莞九丰 | 5050 | -850 | -14.41% |
| 中海油莆田 | 4870 | -300 | -5.80% |
| 中石油曹妃甸 | 6100 | 900 | 17.31% |
| 国网大连 | 5400 | 200 | 3.85% |
| 中石油如东 | 6020 | 900 | 17.58% |
| 广汇启东 | 6000 | 850 | 16.50% |
| 中石化董家口 | 5400 | 300 | 5.88% |
| 中石化天津 | 5600 | 200 | 3.70% |
| 国网天津 | 5600 | 300 | 5.66% |
| 中海油北仑 | 5100 | 0 | 0.00% |
| 新奥舟山 | 5100 | -200 | -3.77% |
| 深圳华安 | 5300 | 200 | 3.92% |
| 国网迭福 | 4950 | 100 | 2.06% |
| 申能五号沟 | 4950 | -150 | -2.94% |
| 国防城港 | 4900 | 100 | 2.08% |
| 中海油洋浦 | 5900 | 0 | 0.00% |

数据来源：隆众资讯

3. 中国LNG市场周度供应

本周国产LNG市场供应

国内LNG工厂产量与开工率走势图



来源：隆众资讯

本周，国内216家LNG工厂开工率调研数据显示，实际产量38878万方，本周四开工率42.53%，环比上周下跌3.47个百分点。本周四有效产能开工率44.93%，环比上周（2月3日）上涨4.09个百分点。春节期间，价格较低，部分液厂出于成本考虑，降产或停产，长假结束后，价格回升，液厂陆续开工，所以开工率有所上涨。

（备注：停产2年以上定义为闲置产能；有效产能是指剔除闲置产能之后的LNG产能。国内LNG总产能14095万方/日，长期停产28家，闲置产能754万方/日，有效产能13341万方/日。）

国内LNG装置停机情况一览表

单位：万方/日

| 地区 | 工厂名称 | 停机日期 | 计划开机日期 | 检修量 | 停机原因 |
|----|------|-------------|--------|-----|------|
| 山西 | 阳曲云锦 | 2020年11月1日 | 未知 | 20 | 停机 |
| 山西 | 华新寿阳 | 2020年7月28日 | 未知 | 50 | 停机 |
| 山西 | 华新临汾 | 2021年10月9日 | 未知 | 50 | 停机 |
| 山西 | 天煜 | 2021年10月18日 | 未知 | 30 | 停机 |
| 山西 | 侯马益通 | 2021年10月25日 | 未知 | 150 | 停机 |
| 山西 | 华新祁县 | 2021年12月27日 | 未知 | 100 | 停机 |
| 山西 | 华新襄垣 | 2021年12月27日 | 未知 | 50 | 停机 |
| 山西 | 华新洁净 | 2021年12月1日 | 未知 | 50 | 停机 |
| 山西 | 华新大同 | 2021年12月1日 | 未知 | 50 | 停机 |
| 山西 | 华新运城 | 2022年1月1日 | 未知 | 50 | 停机 |
| 山西 | 华新阳泉 | 2022年1月1日 | 未知 | 50 | 停机 |

| | | | | | |
|-----|-------|-------------|------------|-----|----|
| 山西 | 华新原平 | 2022年1月1日 | 未知 | 50 | 停机 |
| 山西 | 宁扬能源 | 2022年1月29日 | 未知 | 30 | 停机 |
| 山西 | 沃能化工 | 2022年2月8日 | 2022年2月15日 | 60 | 检修 |
| 内蒙古 | 德胜磴口 | 2020年1月23日 | 未知 | 100 | 停机 |
| 内蒙古 | 包头世益 | 未知 | 未知 | 10 | 停机 |
| 内蒙古 | 包头创美 | 未知 | 未知 | 10 | 检修 |
| 内蒙古 | 京鹏 | 2021年6月19日 | 未知 | 30 | 停机 |
| 甘肃 | 昆仑兰州 | 2021年12月12日 | 未知 | 30 | 停机 |
| 宁夏 | 宏兴 | 2021年12月10日 | 未知 | 100 | 停机 |
| 宁夏 | 盐池众源 | 2021年1月21日 | 未知 | 100 | 停机 |
| 宁夏 | 新珂源 | 2022年1月31日 | 未知 | 50 | 停机 |
| 陕西 | 众源绿能 | 2021年1月21日 | 未知 | 300 | 停机 |
| 陕西 | 靖边西蓝 | 2021年12月5日 | 未知 | 50 | 停机 |
| 陕西 | 泓澄 | 2021年12月下旬 | 未知 | 50 | 停机 |
| 陕西 | 杨凌 | 2021年11月9日 | 未知 | 200 | 停机 |
| 陕西 | 新源 | 2021年12月21日 | 未知 | 100 | 检修 |
| 陕西 | 庆港卤阳湖 | 2022年1月10日 | 未知 | 30 | 检修 |
| 陕西 | 升达子洲 | 2022年1月11日 | 未知 | 100 | 检修 |
| 陕西 | 升达米脂 | 2021年12月15日 | 未知 | 100 | 停机 |
| 河北 | 金藁 | 2021年3月1日 | 2022年4月 | 25 | 停机 |
| 河北 | 任丘华港 | 2021年12月11日 | 未知 | 50 | 停机 |
| 黑龙江 | 建龙钢铁 | 未知 | 未知 | 30 | 停产 |
| 黑龙江 | 三聚隆鹏 | 2021年4月12日 | 未知 | 20 | 检修 |
| 广东 | 肇庆中油 | 2020年6月17日 | 未知 | 60 | 停机 |
| 江苏 | 徐州东兴 | 2020年7月6日 | 未知 | 50 | 停机 |

数据来源：隆众资讯

本周，新增停机工厂数量为3，产能共计140万方/日。

本周，新增复产工厂数量为2，产能共计210万方/日。

本周进口LNG市场供应

本周船期明细表

单位：万吨

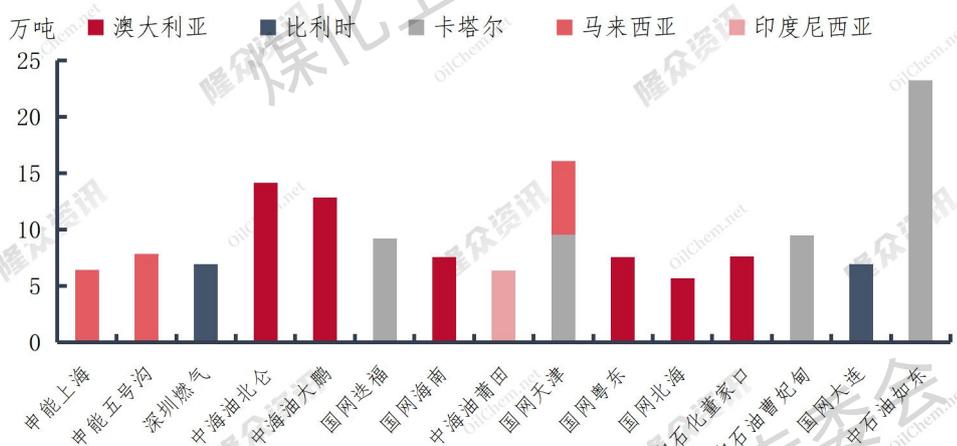
| 抵达日期 | 船名 | 来源地 | 接货方 | 数量 |
|----------|-------------------------|------|--------|------|
| 2022/2/4 | Arctic Spirit | 马来西亚 | 申能五号沟 | 3.94 |
| 2022/2/4 | Castillo De Santisteban | 澳大利亚 | 中石化北海 | 5.68 |
| 2022/2/6 | Dapeng Sun | 澳大利亚 | 中海油大鹏 | 6.44 |
| 2022/2/6 | Al Sadd | 卡塔尔 | 中海油迭福 | 9.25 |
| 2022/2/7 | Clean Vision | 比利时 | 中石油大连 | 6.97 |
| 2022/2/7 | Polar Spirit | 马来西亚 | 申能五号沟 | 3.95 |
| 2022/2/7 | Cesi Gladstone | 澳大利亚 | 中石化董家口 | 7.61 |
| 2022/2/7 | Cesi Qingdao | 澳大利亚 | 中海油粤东 | 7.6 |

| | | | | |
|-----------|-------------------|-------|--------|-------|
| 2022/2/7 | Min Lu | 印度尼西亚 | 中海油莆田 | 6.38 |
| 2022/2/8 | Scf Timmerman | 澳大利亚 | 中海油海南 | 7.6 |
| 2022/2/8 | Al Samriya | 卡塔尔 | 中石油如东 | 11.52 |
| 2022/2/9 | Shen Hai | 马来西亚 | 申能上海 | 6.45 |
| 2022/2/9 | Seri Camar | 马来西亚 | 中海油天津 | 6.55 |
| 2022/2/9 | Barcelona Knutsen | 澳大利亚 | 中海油北仑 | 6.54 |
| 2022/2/9 | Al Kharsaah | 卡塔尔 | 中海油天津 | 9.57 |
| 2022/2/10 | Clean Planet | 比利时 | 深圳燃气 | 6.98 |
| 2022/2/10 | Dapeng Star | 澳大利亚 | 中海油大鹏 | 6.43 |
| 2022/2/10 | Gaslog Houston | 澳大利亚 | 中海油北仑 | 7.63 |
| 2022/2/10 | Al Gharrafa | 卡塔尔 | 中石油曹妃甸 | 9.53 |
| 2022/2/10 | Shagra | 卡塔尔 | 中石油如东 | 11.71 |

数据来源：隆众资讯

本周(02.04-02.10)国内15座接收站共接收LNG运输船20艘,接船数量较上周持平,到港量为148.33万吨,环比上周(01.28-02.03)157.24万吨下降5.67%。本周期主要进口来源国为澳大利亚、卡塔尔、马来西亚,到港量分别为55.53万吨、51.58万吨、20.89万吨。

分接收站船期一览表



来源：隆众资讯

分接收站来看,中石油如东、中海油北仑、申能五号沟、中海油大鹏、国网天津各接船2艘,其余接收站各接船1艘。

(备注:LNG船期数据以隆众航运数据为主,2020年隆众航运数据监测中国LNG到港量与海关统计数据之比为1.0012:1。)

本周分地区 LNG 市场供应量

分大区LNG供应一览表

单位：万吨

| 区域 | 本期国产 | 涨跌幅 (%) | 本期槽批 | 涨跌幅 (%) |
|------|-------|---------|-------|---------|
| 全国合计 | 25.50 | -3.45% | 13.75 | 18.64% |
| 华东地区 | 0.91 | 0.00% | 7.02 | 29.28% |
| 华中地区 | 1.83 | -9.41% | | |
| 东北地区 | 0.51 | 0.00% | 0.50 | -10.71% |
| 西南地区 | 4.02 | -5.63% | | |
| 西北地区 | 6.33 | -1.71% | | |
| 华北地区 | 11.85 | -3.03% | 1.31 | 6.50% |
| 华南地区 | 0.05 | 0.00% | 4.92 | 12.59% |

数据来源：隆众资讯

4. 国产LNG库存情况

国内LNG工厂库容比图



来源：隆众资讯

截至2月10日，当日国内LNG工厂总库存量29.31万吨，环比(02.03)减少6.98%。春节期间交通受阻，LNG工厂出货不佳，库存走高。节后交通逐步恢复，国产液低价出货较好，库存降低。

分地区国产LNG工厂库存表

单位：万吨

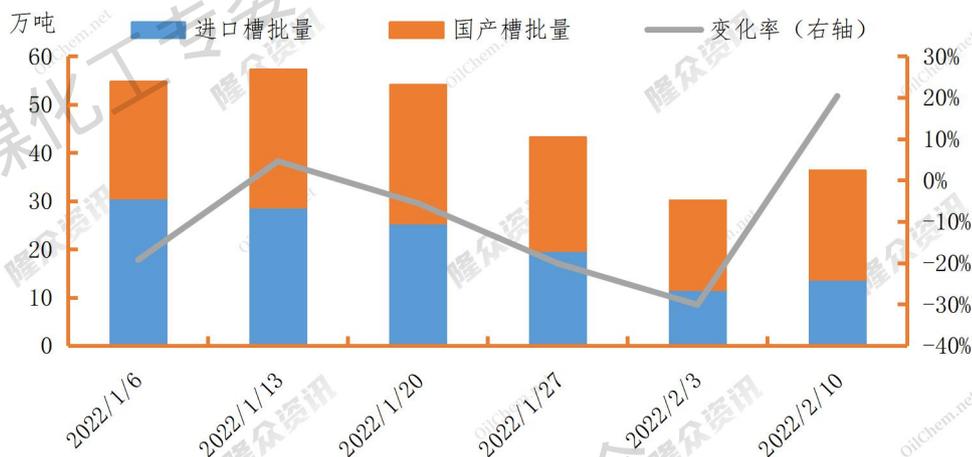
| 区域 | 2月10日 | 涨跌值 | 涨跌幅 (%) |
|------|-------|-------|---------|
| 全国合计 | 29.31 | -2.2 | -6.98% |
| 西北地区 | 9.61 | -1.33 | -12.16% |
| 华北地区 | 13.28 | -1.27 | -8.73% |
| 西南地区 | 3.61 | 0.07 | 1.98% |
| 华东地区 | 0.73 | 0.06 | 8.96% |

| | | | |
|------|------|------|--------|
| 华中地区 | 1.49 | 0.25 | 20.16% |
| 东北地区 | 0.22 | 0.02 | 10.00% |
| 华南地区 | 0.37 | 0 | 0.00% |

数据来源：隆众资讯

5. 中国LNG市场周度需求

国内LNG总需求走势图



来源：隆众资讯

本周(02.03-02.09)国内LNG总需求为36.39万吨,较上周(01.27-02.02)增加6.16万吨,涨幅20.38%。

分大区国产LNG工厂出货情况表

单位：万吨

| 区域 | 本周 | 涨跌值 | 涨跌幅(%) |
|------|-------|-------|---------|
| 全国合计 | 22.64 | 3.99 | 21.39% |
| 华北地区 | 11.64 | 1.83 | 18.65% |
| 华中地区 | 1.7 | -0.43 | -20.19% |
| 华东地区 | 0.75 | 0.11 | 17.19% |
| 西北地区 | 5.35 | 2.42 | 82.59% |
| 西南地区 | 3.01 | 0.08 | 2.73% |
| 东北地区 | 0.14 | -0.02 | -12.50% |
| 华南地区 | 0.06 | 0.01 | 20.00% |

数据来源：隆众资讯

本周(02.03-02.09)国内工厂出货总量为22.64万吨,较上周(01.27-02.02)增加3.99万吨,涨幅21.39%。春节期间,交通停滞,下游需求不佳,出货量较少,因此本周恢复出货后,工厂出货量大幅走高。

接收站槽批周度对比表

单位：车

| 区域 | 本周 | 涨跌值 | 涨跌幅(%) |
|--------|------|------|---------|
| 全国合计 | 6874 | 1083 | 18.70% |
| 中海油大鹏 | 12 | -23 | -65.71% |
| 中海油莆田 | 518 | 61 | 13.35% |
| 中海油宁波 | 697 | 184 | 35.87% |
| 中石油如东 | 187 | 40 | 27.21% |
| 广汇启东 | 316 | 155 | 96.27% |
| 东莞九丰 | 38 | 38 | 0% |
| 中海油金湾 | 668 | 66 | 10.96% |
| 国网天津 | 351 | 38 | 12.14% |
| 中石化天津 | 94 | -17 | -15.32% |
| 中石化董家口 | 1038 | 284 | 37.67% |
| 中石油曹妃甸 | 208 | 17 | 8.90% |
| 国网大连 | 252 | -27 | -9.68% |
| 国网北海 | 666 | 136 | 25.66% |
| 国网粤东 | 458 | 7 | 1.55% |
| 国网深圳迭福 | 457 | 105 | 29.83% |
| 新奥舟山 | 519 | 22 | 4.43% |
| 国网防城港 | 155 | -58 | -27.23% |
| 深圳华安 | 4 | 4 | 0.00% |
| 申能五号沟 | 215 | 51 | 31.10% |
| 上海洋山 | 21 | 0 | 0.00% |

数据来源：隆众资讯

本周（02.03-02.09）国内接收站槽批出货总量为 5791 车，较上周（01.27-02.02）5791 车上涨 18.70%。

本周由于春节过后市场总需求恢复较好，全国整体槽批涨幅为 18.70%，华北地区由于海液价格过高，海液槽车增量较小，总共 6.18%；华东地区由于市场价格较低，槽批恢复量最好，华东地区槽批总量增加 32.61%，华南槽批总量增加 12.73%。

6. 中国LNG市场分行业消费

车用市场需求

部分城市车用零售价格表

单位：元/公斤

| 城市 | 2月10日 | 涨跌值 | 涨跌幅(%) |
|----|-------|-----|--------|
| 祁县 | 5.6 | 1 | 21.74% |
| 成都 | 5.5 | 0.7 | 14.58% |

| | | | |
|------|------|------|--------|
| 南京 | 6.23 | 0 | 0.00% |
| 福州 | 7.5 | 0 | 0.00% |
| 济南 | 5.4 | 0 | 0.00% |
| 武汉 | 6 | 0.5 | 9.09% |
| 鄂尔多斯 | 5.9 | 1.75 | 42.17% |
| 石家庄 | 6 | 1.1 | 22.45% |
| 天津 | 5.4 | 0 | 0.00% |
| 西安 | 5.65 | 1.1 | 24.18% |
| 兰州 | 5.2 | 0.3 | 6.12% |
| 广州 | 6.04 | 0 | 0.00% |

数据来源：隆众资讯

隆众资讯采样 12 个地区样本中，0 个加气站价格下跌，5 个持稳，7 个上涨。本周 LNG 价格大幅走高，零售价格随之水涨船高。

工业市场需求

部分城市工业终端用气价格对比表

单位：元/立方米

| 城市 | | 2月10日 | 涨跌幅 |
|----|-------------|-------|------|
| 邯郸 | 管道气 | 3.8 | 0 |
| | LNG 折合方价 | 4.32 | 0.89 |
| | 价差（管道气-LNG） | -0.52 | -- |
| 淄博 | 管道气 | 3.8 | 0 |
| | LNG 折合方价 | 4.07 | 0.36 |
| | 价差（管道气-LNG） | -0.27 | -- |

数据来源：隆众资讯

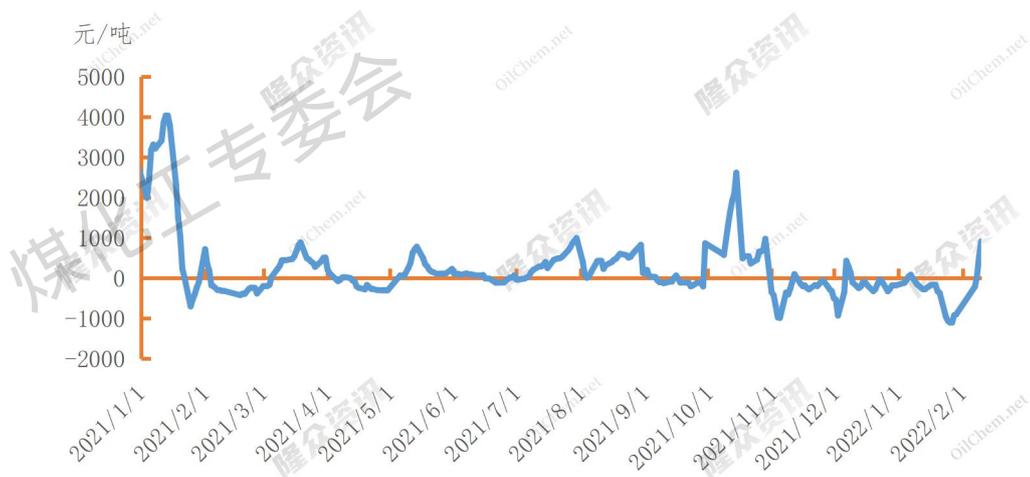
春节期间 LNG 价格较低，经济优势明显，下游采购 LNG 积极性增加，但是本周 LNG 大幅走高，送到价格高企，与管道气相比无经济优势，下游 LNG 点供需求减少，不过目前由于下游复工复产不多，整体工业需求有限，减少情况并不明显。

（备注：LNG 折合方价过程中气化率取 1400 方/吨）

7. 中国LNG市场分行业利润

工厂加工利润

西北工厂气源价格及理论生产利润走势图（以内蒙为例）



来源：隆众资讯

本周西北气源成交价格 2.38 元/立方米，气源价格稳定，LNG 出厂价格触底反弹，利润回升，本周内蒙地区工厂周平均理论利润为 327 元/吨，较 1 月 27 日增加 1244 元/吨。

贸易商套利

国内LNG物流运费一览表

| 区域 | 运输距离 | 2月10日 | 涨跌 |
|----|-----------|-----------------|-----------|
| 华北 | 100公里以内 | 50-100元/吨 | 0/0 |
| | 101-200公里 | 80-120元/吨 | 0/0 |
| | 201-500公里 | 0.5-0.7元/吨/公里 | 0/0 |
| | 501公里以上 | 0.5-0.7元/吨/公里 | 0/0 |
| 华东 | 100公里以内 | 120-130元/吨 | 0/0 |
| | 101-200公里 | 0.9-1.3元/吨/公里 | 0/0 |
| | 201-300公里 | 0.75-0.85元/吨/公里 | 0/0 |
| | 301-400公里 | 0.75-0.85元/吨/公里 | 0/0 |
| | 401-500公里 | 0.7-0.8元/吨/公里 | 0/0 |
| | 501公里以上 | 0.5-0.6元/吨/公里 | 0/0 |
| 华南 | 0-200公里 | 130-170元/吨 | 0/0 |
| | 200-400公里 | 0.75-0.8元/吨/公里 | 0/0 |
| | 400-600公里 | 0.5-0.65元/吨/公里 | 0/0 |
| | 601公里以上 | 0.65-0.7元/吨/公里 | 0/0 |
| 西北 | 100公里以内 | 100-160元/吨 | +20/+30 |
| | 101-200公里 | 150-200元/吨 | 0/+20 |
| | 201-500公里 | 0.75-1.1元/吨/公里 | +0.1/+0.1 |

501 公里以上

0.68-0.80 元/吨/公里

+0.1/+0.1

数据来源：隆众资讯

国内LNG套利状况一览表

| 货源地 | 送到地 | 地区价差 | 运费估价 | 理论利润 |
|------|-----|------|---------|---------|
| 鄂尔多斯 | 河北 | 502 | 600-700 | -- |
| 鄂尔多斯 | 山东 | 575 | 750 | -- |
| 陕北 | 河北 | 462 | 500-700 | -- |
| 榆林 | 山东 | 375 | 650-800 | -- |
| 榆林 | 山西 | 475 | 200-380 | 95-275 |
| 延安 | 河南 | 120 | 600-850 | -- |
| 天津 | 山东 | 125 | 400-700 | -- |
| 天津 | 河南 | 450 | 450-840 | -- |
| 晋城 | 河南 | 50 | 200-400 | -- |
| 晋城 | 安徽 | 125 | 500-800 | -- |
| 莆田 | 江西 | 730 | 340-550 | 180-390 |
| 北仑 | 安徽 | 1225 | 350-480 | 745-875 |

数据来源：隆众资讯

本周3个地区套利窗口处于开启状态，较春节前减少5个。本周国产LNG价格大幅上调后，经济优势几无，套利窗口关闭；海气价格优势明显，套利窗口开启。

终端气站利润

国内采样LNG加气站零售利润统计图



来源：隆众资讯

截至2月10日，国内LNG气站平均利润为0.448元/公斤，较1月27日减少0.13元/公斤。

国内采样LNG加气站零售利润统计表

单位：元/公斤

| 城市 | 2月10日 | 涨跌幅 |
|------|-------|-------|
| 祁县 | 0.4 | -0.4 |
| 成都 | 0.525 | 0.125 |
| 南京 | 0.905 | -0.1 |
| 福州 | 1.95 | 0.05 |
| 济南 | 0.15 | 0.05 |
| 武汉 | 0 | -0.6 |
| 鄂尔多斯 | 0.6 | -0.2 |
| 石家庄 | 0.2 | -0.1 |
| 天津 | 0.05 | 0 |
| 西安 | 0.28 | -0.27 |
| 兰州 | 0.32 | 0.24 |
| 广州 | 0.94 | -0.1 |

数据来源：隆众资讯

8. 下周供应预测

进口供应

下周到港预计表

单位：万吨

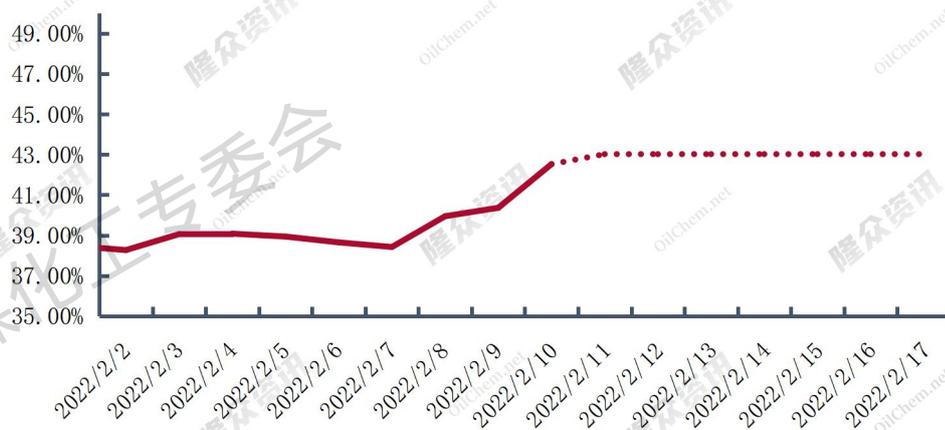
| 抵达日期 | 船名 | 来源地 | 接货方 | 数量 |
|-----------|------------------|---------|--------|-------|
| 2022/2/13 | Lucia Ambition | 马来西亚 | 中石油海南 | 0.84 |
| 2022/2/14 | Tangguh Sago | 澳大利亚 | 中石化董家口 | 6.76 |
| 2022/2/14 | Rasheeda | 卡塔尔 | 未知 | 11.71 |
| 2022/2/14 | Al Thakhira | 卡塔尔 | 未知 | 6.24 |
| 2022/2/15 | Kumul | 巴布亚新几内亚 | 中石化董家口 | 7.44 |
| 2022/2/15 | Gaslog Galveston | 澳大利亚 | 中海油天津 | 7.57 |
| 2022/2/16 | Bu Samra | 卡塔尔 | 申能上海 | 9.53 |
| 2022/2/17 | Seri Anggun | 马来西亚 | 未知 | 6.4 |

数据来源：隆众资讯

隆众航运数据显示，下周有来自4个国家共8艘LNG船预计到达国内4座接收站，到港量为56.49万吨。预计中石化董家口接船2艘，其余接收站各接船一艘，还有3艘未表明目的地。

国产供应

下周国产工厂开工率预测图

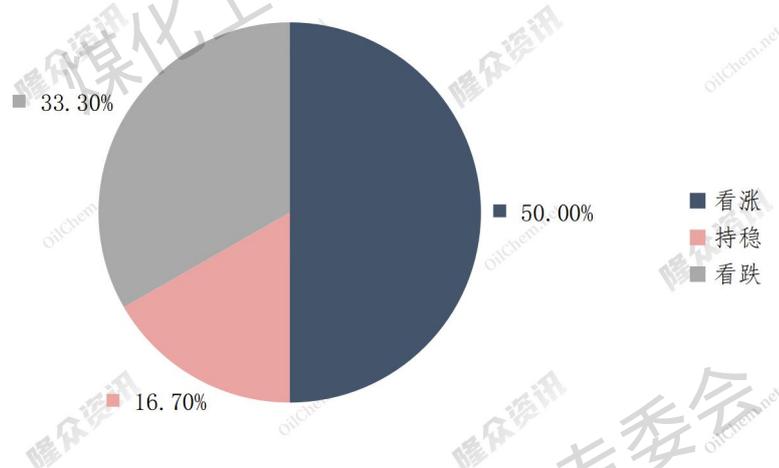


来源：隆众资讯

预计下周(02.21-2.27)平均开工率43.02%，较本周周均开工率39.7%上涨3.32个百分点。

9. 市场心态调研

LNG行业下周心态调研图



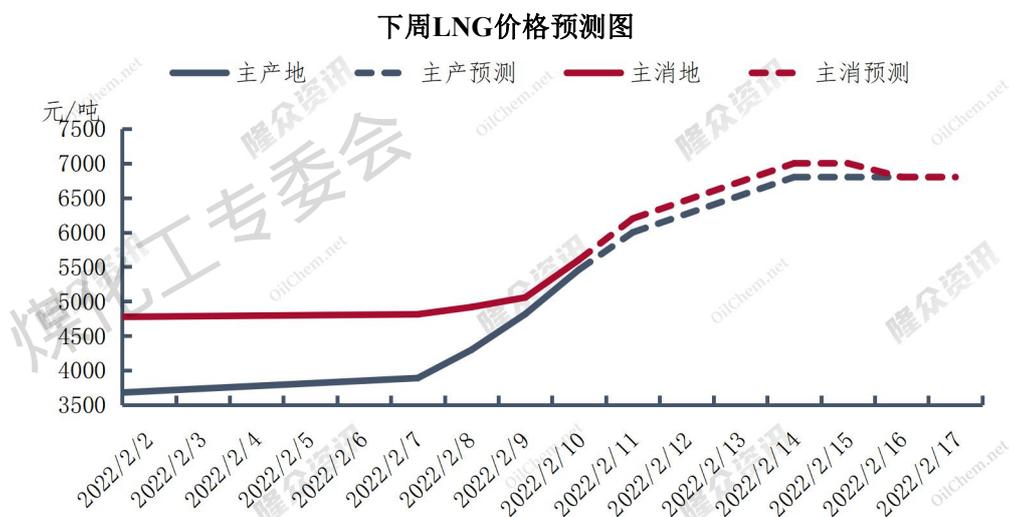
来源：隆众资讯

国产气主流观点：LNG价格连续上涨，多数工厂计划复工复产，但上游资源有限，预计开工负荷不高。

海气主流观点：国际重大赛事影响，各地开启保供。

10. 下周价格预测

国内价格预测



来源：隆众资讯

预计下周价格将上涨后小幅回调。需求逐渐恢复，加上管道气资源较为紧张，上游有一定推涨意愿，价格或在高位保持坚挺。

主消费地价格或先涨后回调。在上游推涨下，主消费地价格顺势走高，但下游整体需求有限，涨至一定高位后，或将有所反弹。

国际价格预测



来源：隆众资讯

本周随终端买家3月初现货采购完成，东北亚市场交投氛围重回平淡，价格走势跟随欧洲市场。东北亚LNG现货价格维持在25美元/百万英热附近，价格远超国内买家接受范围，大量即期报盘无人回应。后期随欧洲气价下行，欧亚间价

差不断收窄，亚洲资源流出减少，在整体供应宽松的情况下预计后市价格稳中有降。3月到岸成本（不含税）在7900-8300元/吨。

三、煤炭

（一）本周数据

本周统计独立焦企全样本：产能利用率为68.6%减3.1%；焦炭日均产量58.4减2.7，焦炭库存161.6增15.5，炼焦煤总库存1355.9减123.7，焦煤可用天数17.5天减0.8天。

本周统计全国110家洗煤厂样本：开工率65.02%较上期值降3.31%；日均产量53.20万吨降4.59万吨；原煤库存234.82万吨降21.82万吨；精煤库存184.10万降3.66万吨。

蒙煤方面，终端需求较弱，市场成交较为平淡，然目前口岸日通关车辆依旧偏低，可售资源较少，贸易商报价暂稳，蒙5原煤主流报价2000-2060元/吨，蒙5精煤主流报价2400-2530元/吨左右。

（二）后市预测及分析

综合来看：在保证煤炭供应安全的政策前提下，春节期间国内焦煤供应减量幅度小于以往正常年份，节后焦煤整体安全限制或趋于减弱，焦煤供应相对平稳。下游方面，受高炉限产影响，节后铁水增量受限，节前由于下游补库带来的焦煤紧张局面预计将有所缓解，焦煤或面临阶段性回调压力。综合来看，预计短期内焦煤市场主稳个别煤种或有下调预期。

1. 国内主流地区煤炭价格周度波动

国内主流地区焦炭价格周度波动表

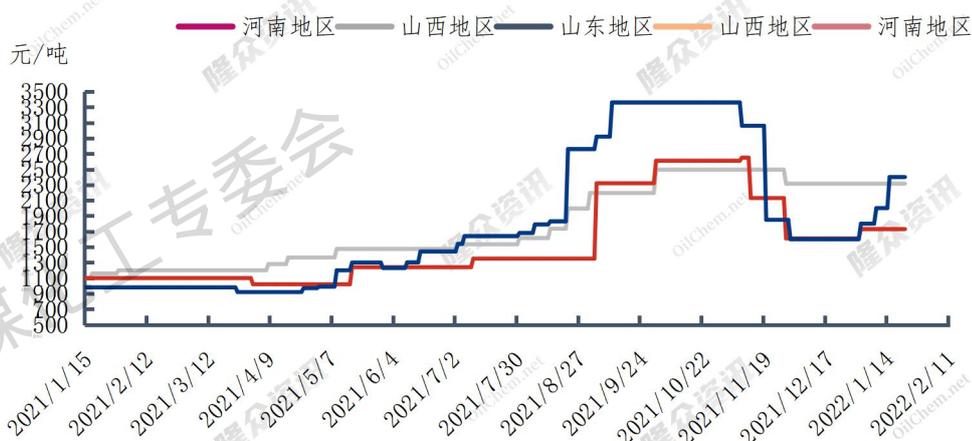
单位：元/吨

| | 2月11日 | 1月28日 | 涨跌值 | 备注 |
|---------|-------|-------|-----|------------|
| 山东地区 | 2315 | 2315 | 0 | 1/3焦煤出矿含税价 |
| 长治地区 | 2060 | 2060 | 0 | 低硫瘦煤含税 |
| 邯郸地区 | 2760 | 2760 | 0 | 肥煤车板价含税 |
| 唐山地区 | 2715 | 2715 | 0 | 主焦煤出厂价含税 |
| 河南地区 | 1730 | 1730 | 0 | 贫瘦煤车板价含税 |
| 黑龙江地区 | 2100 | 2100 | 0 | 主焦煤含税 |
| 内蒙古乌海地区 | 2300 | 2320 | -20 | 1/3焦煤现汇 |
| 山西地区 | 2400 | 2400 | 0 | 瘦煤含税 |

数据来源：隆众资讯

2. 中国煤炭市场周度综述

中国炼焦煤主要市场价格走势图



来源：隆众资讯

本周（1月29日-2月11日，下同）国内炼焦煤市场趋弱运行。节后各地煤矿多恢复生产，焦煤市场供应有所增加，然乌海地区启动重污染天气预警，当地部分煤矿有停产停运现象，市场供应增量有限，考虑到目前下游市场需求较弱，且线上竞拍流拍现象增多，部分价位相对较高或销售稍显压力的煤种报价开始下调。下游方面，受环保政策影响，焦钢企业限产程度有不同程度增加，且厂内原料煤库存相对充足，对原料煤需求较低。综合来看，预计短期内焦煤市场或将承压下行。进口焦煤方面，进口煤供应有限，然国内下游市场采购相对谨慎，部分煤种销售压力渐显，报价稍有所下调。

中国动力煤主要市场价格走势图



来源：隆众资讯

产地方面，春节期间产地保持供需双弱态势，价格相对平稳，为进一步落实

保供稳价政策，2月9日，国家发展改革委、国家能源局联合召开会议，安排部署持续做好稳定煤炭市场价格工作，并对监测发现的部分煤炭价格虚高企业进行了约谈提醒，要求抓紧核查整改，同时督促煤矿抓紧复工复产进程；陕西区域：区域内多数煤矿已开始组织销售，但复产速度相对较慢，价格也相对平稳，因外运多数靠长途车，而长途运力依旧在休假，拉运相对较少；内蒙区域：随着开工率的不断增长，复产速度加快，煤炭供应逐渐趋于宽松，冬奥及两会期间火供品受限，产量很难大幅提升，站台库存较低，多数煤矿销售以发站台为主。随着长途车运力的不断增加，产地销售也趋于正常；山西区域：国有大矿持续推进保供稳价工作，而受环保严查影响，洗煤厂产量有限，加上港口市场行情不明朗，市场各方均在观望，贸易操作较少。现榆林 Q6200 报 970 元/吨，周环比持平，鄂尔多斯 Q5500 报 730 元/吨，周环比下降 100 元/吨，大同 Q5500 报 930 元/吨，周环比持平。

港口方面，春节前后，产地-港口整体供应未达预期，煤价存在基本面底部支撑，走势强于市场预期。铁路积极组织货源，但随着煤矿、贸易商等环节放假过节，货源集港情况不佳，但秦港在节内积极响应国家保供号召，铁路运力多向秦港倾斜，北港进车情况有所分化。节后，尽管煤矿生产陆续恢复正常，但受冬奥会影响产地环保形势依旧严峻，产量释放有限，目前港口货源结构短缺问题尚存，卖方挺价意愿较足，中高卡煤种市场报价普遍超过千元。

进口煤方面，近期，印尼煤炭出口禁令已被撤销，国际动力煤供应紧张局面有所缓和，据印尼能矿部对外披露，当前已履行国内市场义务或同意缴纳罚款的公司已获准恢复出口，但仍有部分煤矿在接受评估，印尼出口仍未大规模恢复。国内方面，春节期间进口市场表现平稳，国内终端采购积极性较低。随着春节假期结束，进口市场询货增加，印尼动力煤价格迅速调整回升。但受国内限价政策影响，市场参与者多观望国内市场走势，买家采购节奏压制放缓，市场成交有限，现印尼 Q3800FOB 价报 76.5 美元/吨，周环比上涨 6.5 美元/吨。

国内焦企开工统计图



来源：隆众资讯

3. 煤炭相关产品动态

下游焦炭市场动态

本周焦炭市场偏弱运行，焦炭完成二轮降价，累计降幅达400元/吨。受环保限产政策影响，焦企普遍开工率不高，个别焦企存在焖炉现象，山东限产幅度在50%左右，山西、河北限产幅度在30%左右，焦企存在累库现象。河南、山东及河北唐山地区部分钢厂接到临时限产加严通知，会在原有限产基础上烧结全停，个别钢厂有新增高炉检修，预计11日解除。冬奥会期间钢厂限产力度更大，且冬储期间补库基本完成，现多以按需采购为主，预计短期内焦炭市场偏弱运行，后期需继续关注环保政策、冬奥会、原料成本对焦炭价格的影响。

企业煤炭库存

2月11日隆众资讯煤焦事业部统计独立焦企样本：产能利用率为68.6%减3.1%；焦炭日均产量58.4减2.7，焦炭库存161.6增15.5，炼焦煤总库存1355.9减123.7，焦煤可用天数17.5天减0.8天。

2月11日隆众资讯煤焦事业部统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为69.5%减2.9%；焦炭日均产量50.6减2.1，焦炭库存121.1增17，炼焦煤总库存1198.5减104.8，焦煤可用天数17.8天减0.8天。（单位：万吨）

港口煤炭库存

截止2月11日统计沿海港口进口焦煤库存：京唐港227降33，青岛港70降5，日照港24降2，连云港40升10，湛江港0持平。（单位：万吨）

四、 甲醇

(一) 本周数据

截至2月9日，港口总库存84.76万吨，环比+2.89万吨，幅度+3.53%。

截至2月9日，内陆部分代表性企业库存量46.94万吨，环比+10.9万吨，幅度+30.25%。

截至2月8日，西北地区部分甲醇代表性企业周度签单量2.73万吨，环比+2.53万吨，幅度+1265%。

(二) 后市预测及分析

港口库存：预计下周甲醇港口库存波动有限，尽管华东到货计划较多，但卸货速度预计仍难加快；而华南维持外轮少、内贸补充为主的情况，随着补货需求的滋生以及物流的恢复，预计下周港口提货将有好转。

供应预测：下周，兖矿国宏64万吨/年甲醇装置有恢复预期，另外咸阳石油10万吨/年装置计划重启，下周供应面或有所增加。

需求预测：下周，兰考汇通计划重启，二甲醚产量或增加；冬奥会暂未结束，甲醛开工变化或不大；醋酸、MTBE暂无重启或检修装置，产量变化或有限；MTO装置开工暂时稳定，关注联泓装置计划的出台。

成本分析：近期受冬奥会及印尼煤炭出口禁令解除的支撑，煤炭供应较节前宽松，且节后电厂等煤炭需求逐渐转弱，下周看，动力煤价格或稳中偏弱。

综合来看：下周，煤炭对甲醇生产成本支撑或减弱。基本面看，供应边际增量或有限，需求面变化或不大，在无突发因素情况下，预计下周甲醇市场或弱势下滑为主，关注原油变化对大宗商品影响带来的联动反应。

1. 产业链产品行情波动分析

甲醇产业链产品周度波动表

单位：元/吨，%

| 项目 | 分项 | 1月28日-2月10日 | 1月21日-1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|------|--------------|-------------|-------------|-------|--------|
| 期货收盘 | 主力合约 | 2854 | 2797 | +57 | +2.04% |
| | 布伦特 | 90.96 | 88.14 | +2.82 | +3.20% |
| 上游价格 | 西南天然气 | 2.07 | 2.07 | 0 | 0.00% |
| | 鄂尔多斯粉煤 Q5500 | 796 | 802 | -6 | -0.75% |
| 甲醇价格 | 江苏太仓 | 2841 | 2795 | +46 | +1.65% |
| | 山东东营 | 2562 | 2744 | -182 | -6.63% |

| | | | | | |
|--------|---------------|------|------|------|---------|
| | 内蒙古北线 | 2198 | 2119 | +79 | +3.73% |
| | CFR 中国 (美元/吨) | 370 | 362 | +8 | +2.21% |
| | 华东宁波 PP | 8686 | 8526 | +160 | +1.88% |
| | 山东临沂 PE | 9079 | 8876 | +203 | +2.29% |
| | 山东甲醛 | 1333 | 1144 | +189 | +16.52% |
| 下游价格 | 河南二甲醚 | 3839 | 3706 | +133 | +3.59% |
| | 华东冰醋酸 | 5412 | 5600 | -188 | -3.36% |
| | 山东 MTBE | 6872 | 6283 | +589 | +9.37% |
| | 山东甲烷氯化物 | 4819 | 4487 | +332 | +7.40% |
| 甲醇相关产品 | 山东尿素 | 2671 | 2632 | +39 | +1.48% |
| | 山东乙二醇 | 5357 | 5180 | +177 | +3.42% |

数据来源：隆众资讯

本周(1月28日-2月10日)甲醇产业链产品价格涨跌互现,甲醇上游产品煤炭价格下跌,天然气价格稳定,甲醇成本面支撑一般;下游产品中山东甲醛价格较上周涨幅最大;相关产品中山东乙二醇价格较上周涨幅最大。

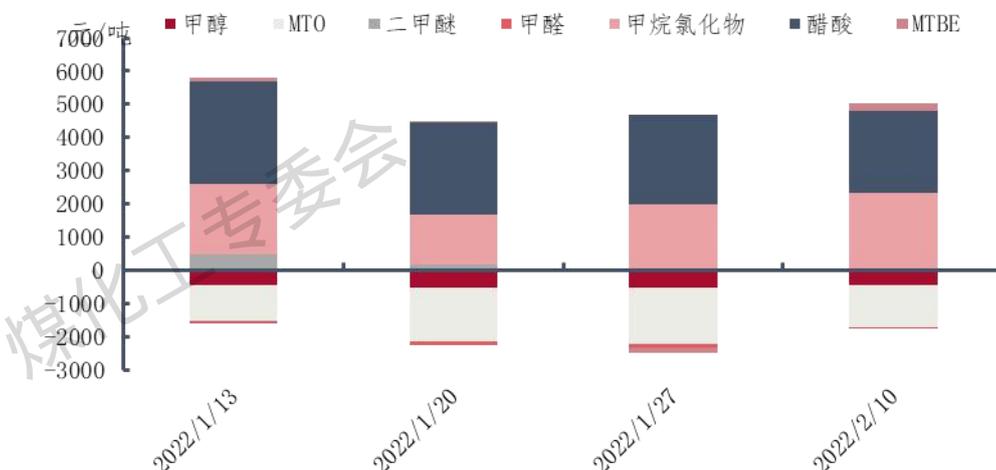
截至2月10日收盘,甲醇主力合约均价2854元/吨,上涨57元/吨,环比+2.04%。

截至2月10日收盘,甲醇江苏太仓市场均价本周上涨至2841元/吨,涨幅46元/吨,环比+1.65%;甲醇山东东营市场均价本周下跌至2562元/吨,跌幅182元/吨,环比-6.63%;甲醇内蒙古北线市场均价本周上涨至2198元/吨,涨幅79元/吨,环比+3.73%。

截至2月10日收盘,甲醇下游产品中,山东甲醛本周涨幅最大,上涨189元/吨,环比+16.52%。相关产品中,山东乙二醇本周涨幅最大,上涨177元/吨,环比+3.42%。

产业链利润分析

近期甲醇产业链盈利概况图



来源：隆众资讯

甲醇及下游产品利润理论变化表

单位：元/吨，%

| 产品 | 2月4日-2月10日 | 1月21日-1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|-----------|------------|-------------|---------|----------|
| 甲醇（内蒙煤制） | -431.79 | -529.21 | +97.42 | +18.41% |
| 甲醇（西南天然气） | 310.00 | 230.00 | +80.00 | +34.78% |
| 烯烃（单体华东） | -1291.92 | -1707.03 | +415.11 | +24.32% |
| 山东甲醛 | -22.13 | -94.30 | +72.18 | +76.54% |
| 河南二甲醚 | 28.57 | -6.46 | +35.03 | +542.26% |
| 华东冰醋酸 | 2472.83 | 2695.02 | -222.19 | -8.24% |
| 山东MTBE | 242.59 | -169.19 | +411.78 | +243.38% |
| 山东甲烷氯化物 | 2293.13 | 1997.00 | +296.13 | +14.83% |

数据来源：隆众资讯

甲醇产业链利润节后较节前除醋酸外，其他均有好转。上游方面，原料煤炭与天然气双双下跌，导致甲醇利润明显转好。下游方面，醋酸因广西新装置投产以及节后库存增加导致价格大幅回落，从而使其利润延续回吐。而其他产品中，烯烃单体与MTBE随原油较节前大幅反弹，导致利润大幅好转。

截止到2月10日收盘，

甲醇（内蒙煤制）利润大致在-431.79元/吨，较上周涨97.42元/吨，环比+18.41%。

甲醇（西南天然气制）利润大致在310.00元/吨，较上周涨80.00元/吨，环比+34.78%。

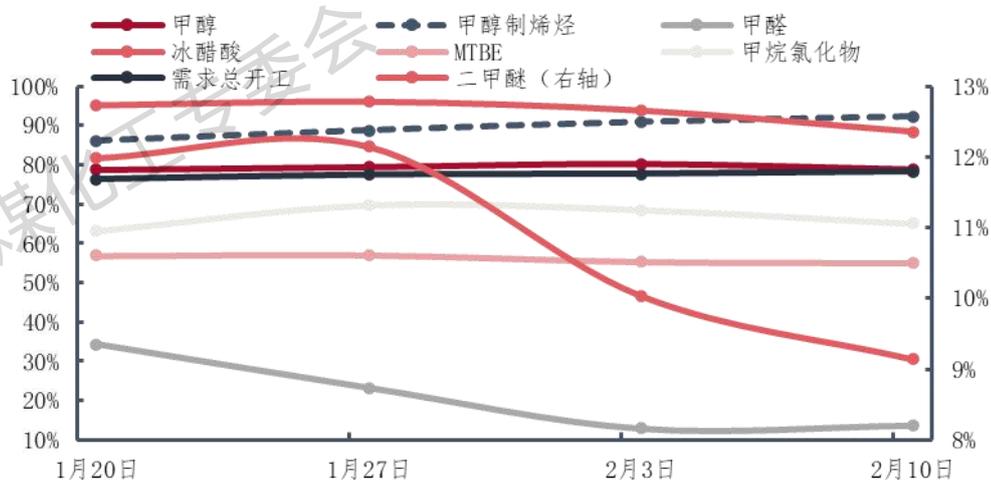
下游产品来看，

河南二甲醚——毛利 28.57 元/吨，较上周涨 35.03 元/吨，环比+542.26%。

山东 MTBE——毛利 2472.83 元/吨，较上周跌 222.19 元/吨，环比-8.24%。

产业链装置开工率分析

近期甲醇产业链开工率概况图



来源：隆众资讯

甲醇及下游产品开工理论变化表

单位：%

| 产品 | 2月4日-2月10日 | 1月28日-2月3日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|---------------------|------------|------------|-------|--------|
| 甲醇 (总开工) | 78.95% | 80.20% | -1.25 | -1.56% |
| 甲醇 (天然气制开工) | 65.84% | 65.73% | +0.11 | +0.17% |
| 甲醇 (煤制开工) | 82.77% | 84.10% | -1.33 | -1.58% |
| 甲醇 (焦炉气制开工) | 67.69% | 69.76% | -2.07 | -2.97% |
| 甲醇制烯烃 (mto/cto/mtp) | 92.34% | 90.92% | +1.42 | +1.56% |
| 甲醛 | 13.67% | 12.91% | +0.76 | +5.89% |
| 二甲醚 | 9.14% | 10.04% | -0.90 | -8.96% |
| 冰醋酸 | 88.38% | 93.87% | -5.49 | -5.85% |
| MTBE | 55.10% | 55.38% | -0.28 | -0.51% |
| 甲烷氯化物 | 65.07% | 68.48% | -3.41 | -4.98% |
| 需求总开工 | 78.27% | 77.69% | +0.58 | +0.75% |

数据来源：隆众资讯

本周产业链开工率涨跌不一，详细如下：

- 1、甲醇——本周行业开工率78.95，环比-1.56%；
- 2、甲醇制烯烃——本周行业开工率92.34%，环比+1.56%；
- 3、甲醛——本周行业开工率13.67%，环比+5.89%；
- 4、二甲醚——本周行业开工率9.14%，环比-8.96%；

- 5、冰醋酸—本周行业开工率88.38%，环比-5.85%；
6、MTBE—本周行业开工率55.10%，环比-0.51%；
7、甲烷氯化物—本周行业开工率65.07%，环比-4.98%。

2. 中国甲醇市场周度综述

国内甲醇主要市场价格走势图



来源：隆众资讯

国内区域价格变动对比表

单位：元/吨，%

| 地区 | 1月28日-2月10日 | 1月21日-1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|--------------|-------------|-------------|------|--------|
| 全国均价 | 2592 | 2507 | +85 | +3.39% |
| 华东地区（江苏太仓） | 2841 | 2795 | +46 | +1.65% |
| 华东地区（山东南部） | 2783 | 2590 | +193 | +7.45% |
| 华南地区（广东港口） | 2836 | 2789 | +47 | +1.69% |
| 华北地区（山西临汾） | 2303 | 2276 | +27 | +1.19% |
| 西北地区（内蒙古北线） | 2198 | 2119 | +79 | +3.73% |
| 东北地区（黑龙江七台河） | 2343 | 2240 | +103 | +4.60% |
| 华中地区（河南） | 2590 | 2509 | +81 | +3.23% |
| 西南地区（四川） | 2706 | 2545 | +161 | +6.33% |

数据来源：隆众资讯

截止2月10日，江苏太仓周均价格收于2841元/吨，环比上周涨幅1.65%；山东南部市场周均价格2783元/吨，环比涨幅7.45%；广东周均价格收于2836元/吨，环比涨幅1.69%；山西临汾周均价格收于2303元/吨，环比涨幅1.19%；内蒙古北线周均价收于2198元/吨，环比涨幅3.73%。

春节后归来第一周，国内甲醇市场高开低走，成交放量不佳。下游库存同比去年偏高，导致补货积极性不佳。冬奥会及部分检修对下游影响限产相较上游大，

内地主产区工厂出厂价格大幅调涨后主流成交不佳，出货压力背景下，加之期货盘面向下，内地市场开启大幅回调。沿海市场同样成交寡淡，现货买气不佳，纸货多出货积极或套利商谈，月内因正套头寸偏多，基差弱势难改。

不同工艺盈利对比分析

甲醇利润走势对比图



来源：隆众资讯

甲醇利润变化对比表

单位：元/吨，%

| 地区 | 2月4日-2月10日 | 1月21日-1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|----------------|------------|-------------|---------|----------|
| 西北煤制甲醇周度平均利润 | -431.79 | -529.21 | +97.42 | +18.41% |
| 山东煤制甲醇周度平均利润 | -250.50 | -106.57 | -143.93 | -135.06% |
| 西南天然气制甲醇周度平均利润 | 310.00 | 230.00 | +80.00 | +34.78% |

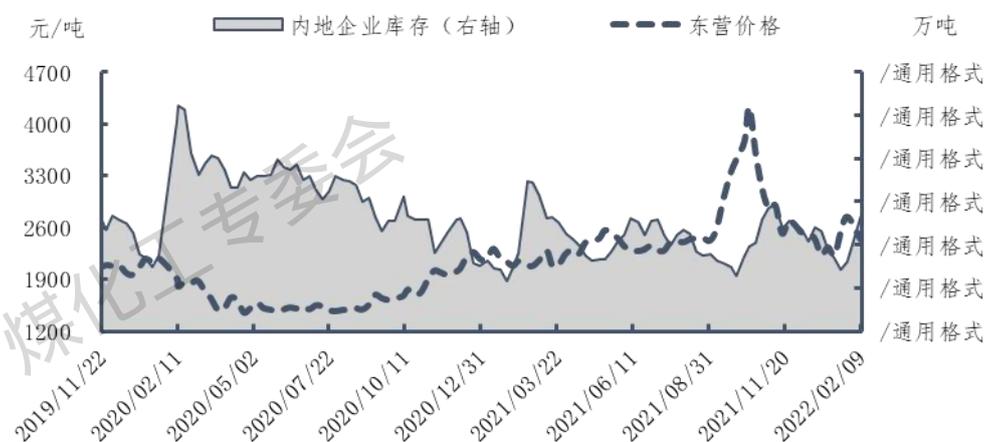
数据来源：隆众资讯

截止2月10日

原料方面来看，截止周四鄂尔多斯Q5500动力煤价格较上周同期跌135元/吨至700元/吨，山西大同Q5500不粘煤价格涨45元/吨至930元/吨，西南天然气价格稳定至2.07元/立方。利润方面，西北煤制甲醇市场毛利为-431.79元/吨，较上周涨97.42元/吨，环比+18.41%；西南天然气制甲醇市场毛利为310.00元/吨，较上周涨80.00元/吨，环比+34.78%；山东煤制甲醇市场毛利为-250.50元/吨，较上周跌143.93元/吨，环比-135.06%。

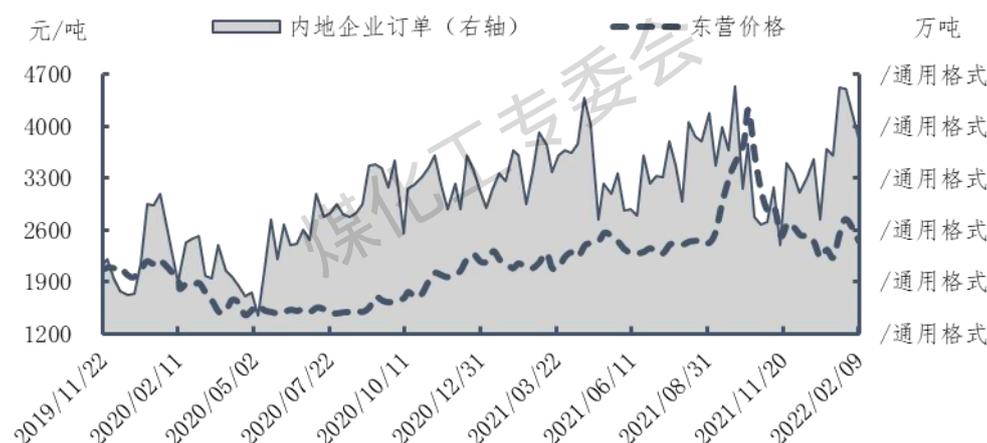
甲醇库存/订单量分析

甲醇库存与价格关联走势图



来源：隆众资讯

甲醇订单与价格关联走势图



来源：隆众资讯

甲醇库存/订单变化对比表

单位：万吨，%

| 地区 | 2月9日 | 1月26日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|-------|-------|-------|--------|---------|
| 企业库存量 | 46.94 | 36.04 | +10.90 | +30.25% |
| 企业订单量 | 34.37 | 41.05 | -6.68 | -16.28% |

数据来源：隆众资讯

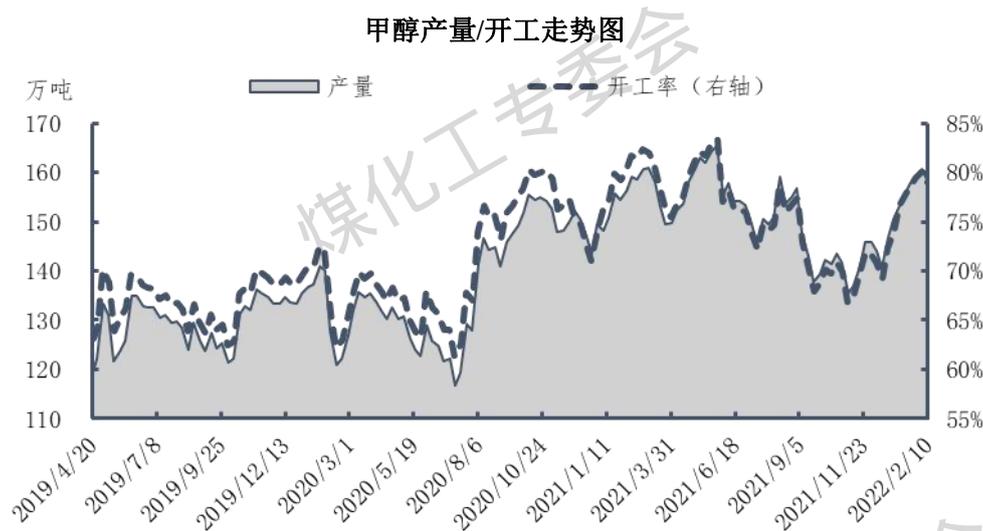
截至（2022/02/09,11:30），内陆甲醇企业库存量46.94万吨，较上一统计日增加10.90万吨，增幅30.25%；内陆甲醇企业订单待发量34.37万吨，较上一统计日减少6.68万吨，降幅16.28%。

企业库存量分地区来看：西北25.50万吨，环+33.72%；华东9.00万吨，环

比+15.98%；华北 4.58 万吨，环比+44.94%；华中 1.70 万吨，环比-9.96%；西南 5.25 万吨，环比+19.74%；东北 0.91 万吨，环比+19.74%。企业订单待发量分地区来看：西北 18.00 万吨，环比-14.69%；华东 4.87 万吨，环比-21.07%；华北 4.51 万吨，环比-14.52%；华中 1.40 万吨，环比-33.65%；西南 5.50 万吨，环比-12.70%；东北 0.09 万吨，环比-7.92%。

春节前主产区多家企业排库至低位，但鉴于节间各装置运行相对稳定，且运力暂停及局部疫情等影响，样本企业库存稳步增加，内蒙古、陕西、新疆企业库存环比节前增幅 27.73%、49.86%、82.35%；同时本周期货冲高回落叠加原料端再次受发改委稳价保供政策干预，贸易及下游多观望，主产区企业新价出货整体一般，订单待发量降幅明显；此外，因节前河南主力样本企业停车，故该区域库存环比有一定降幅。

甲醇产量/开工量分析



来源：隆众资讯

甲醇产量/开工变化对比表

单位：万吨，%

| 项目 | 2月4日-2月10日 | 1月28日-2月3日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|-----------|------------|------------|-------|--------|
| 生产企业周度总产量 | 158.09 | 160.60 | -2.51 | -1.56% |
| 生产企业周度开工率 | 78.95% | 80.20% | -1.25 | -1.56% |

数据来源：隆众资讯

本周国内甲醇装置产量为 158.09 万吨，较上周减少 2.51 万吨，装置开工率为 78.95%，环比-1.56%。

本周有新增停车装置，如内蒙古国泰、内蒙古世林，及山东两套装置；本周

有新增减产装置，如玖源化工、四川泸天化、重庆卡贝乐，及山东两套装置；同时本周山东有三套前期停车及减产装置恢复。本周整体损失率高于恢复率，故本周开工率下降。

甲醇装置停开车分析

甲醇产量/开工变化对比表（按检修结束日排序）

| 省份 | 企业名称 | 产能(万吨/年) | 检修起始日 | 检修结束日 | 时长(天) | 日损失量(吨) | 共计损失量(吨) | 备注 |
|----|------|----------|------------|-----------|-------|---------|----------|-------|
| 陕西 | 咸阳石油 | 10 | 2021/11/27 | 2022/2/15 | 81 | 100 | 8100 | 政策性检修 |
| 云南 | 云南昆钢 | 10 | 2021/3/15 | 2022/2/25 | 348 | 150 | 52200 | 成本性检修 |
| 四川 | 江油万利 | 15 | 2022/1/21 | 2022/3/20 | 59 | 350 | 20650 | 常规性检修 |
| 陕西 | 榆林兖矿 | 60 | 2021/9/18 | 2022/2/28 | 164 | 2000 | 328000 | 政策性检修 |
| 青海 | 青海中浩 | 60 | 2021/11/1 | 2022/3/31 | 151 | 1200 | 181200 | 政策性检修 |

注：部分装置的检修/减产结束日暂为预估，仅作参考。

数据来源：隆众资讯

装置动态

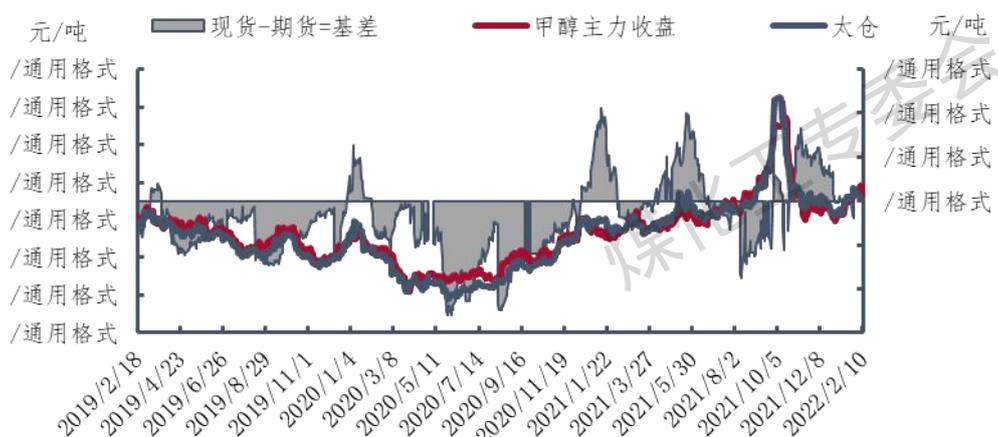
(1) 榆林兖矿 60 万吨/年装置于 2021 年 9 月 18 日停车检修，预计 2 月 28 日左右恢复。

(2) 青海中浩 60 万吨/年装置于 2021 年 11 月 1 日停车检修，预计 3 月 31 日左右恢复。

3. 国际甲醇市场周度综述

甲醇期货价格分析

甲醇期现及基差走势图



来源：隆众资讯

甲醇合约收盘价走势表

单位：元/吨，%

| 地区 | 2月10日 | 1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|-------|-------|-------|-----|--------|
| 01 合约 | 2868 | 2865 | +3 | +0.10% |
| 主力合约 | 2799 | 2821 | -22 | -0.78% |

数据来源：隆众资讯

本周甲醇期货高开低走。节后开盘在假期原油大涨的背景下大幅高开，后随着原油的止涨回落以及市场自身基本面的弱势而大幅回调，周内盘面振幅 200 余点。

截至 2 月 10 日收盘，主力合约价格 2799 元/吨，较 1 月 27 日跌 22 元/吨。

甲醇外盘价格分析

国际甲醇市场走势图



来源：隆众资讯

国际甲醇价格收盘表

单位：美元/吨，欧元/吨，%

| 地区 | 2月9日 | 1月26日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| CFR 中国 | 371.00 | 365.00 | +6.00 | +1.64% |
| CFR 东南亚 | 402.50 | 409.50 | -7.00 | -1.71% |
| FOB 鹿特丹 | 368.25 | 392.75 | -24.50 | -6.24% |

数据来源：隆众资讯

(备注：国际市场价格略有滞后，取值以及环比为周报日期前一天。)

本周外盘市场价格涨跌互现，春节过后，虽下游需求并未完全恢复，但主产区库存压力不大，同时伴随假期宏观及原油价格上涨带动市场，节后推涨为主，随后市场整体买气转弱，价格略有回调；东南亚地区整体供应基本稳定，在周边货源逐步供应前提下，市场供需变动不大，但买气稍有转弱，价格回调；欧美地区

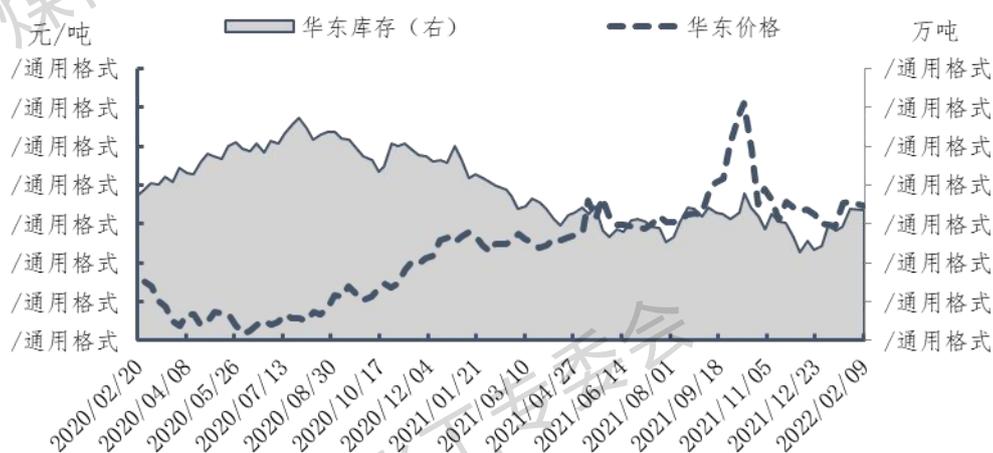
伴随 Koch 装置重启后负荷提升，另外市场参与者对于后市情绪观望，买气明显冷清，整体需求一般，价格宽幅下探。

截止 2 月 9 日，

CFR 中国甲醇收盘价 371 美元/吨，环比上涨 1.64%，转换人民币价格为 2885.15 元/吨。

甲醇港口库存分析

甲醇华东库存趋势图



来源：隆众资讯

港口甲醇总库存趋势图



来源：隆众资讯

甲醇港口库存周度对比表

单位：万吨，%

| 地区 | 2月9日 | 1月26日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|--------|-------|-------|-------|---------|
| 华东甲醇库存 | 67.47 | 67.65 | -0.18 | -0.27% |
| 华南甲醇库存 | 17.29 | 14.22 | +3.07 | +21.59% |
| 港口总库存 | 84.76 | 81.87 | +2.89 | +3.53% |

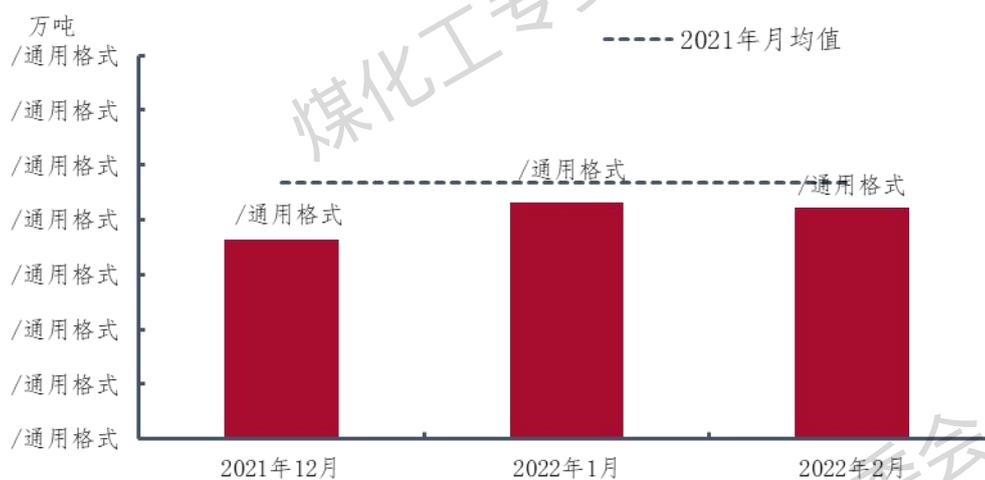
数据来源：隆众资讯

截至2月9日，

本周甲醇港口库存整体较节前稍有累库，累库幅度集中在华南。而华东区域整体略有缩减，假期期间外轮卸货速度尚可，另外局部下游部分内贸船货补充供应，主流区域提货量虽稍有缩减，但在刚需消耗下，整体波动不大。华南广东地区外轮到货有限，福建泉港外轮到货正常补充，但因华南假期期间因物流受限导致提货缩量明显，尽管广东有转口船发，但仍难改大幅累库的态势。

甲醇港口船期及到港量分析

近3个月甲醇可统计船期到港量情况汇总图



来源：隆众资讯

下周甲醇预估到港量表

单位：万吨

| 地区 | 2月10日-2月16日预计到港量 |
|---------|------------------|
| 太仓 | 10.69 |
| 江苏（非太仓） | 6.17 |
| 浙江 | 8.10 |
| 华南 | 1.50 |

数据来源：隆众资讯

截至2022年2月16日，

港口主流区域进口船货周度到港量约为 26.46 万吨附近。(港口主流区域排队明显, 实际卸货或不及预期, 故港口实际到货量以码头最终到货为准)

4. 甲醇需求方面周度综述

甲醇综合下游情况

本周甲醇下游产品综合情况表

| 产品 | 本周开工率 | 上周开工率 | 涨跌值 | 下周操盘建议 |
|------|--------|--------|--------|--|
| 烯烃 | 92.34% | 90.92% | +1.43 | 下周宁波富德与浙江兴兴装置负荷预计小幅下滑, 因此下周国内烯烃整体开工率或存下滑可能。 |
| 冰醋酸 | 88.38% | 93.87% | -5.85 | 广西华谊二期装置投产后顺利运行, 并且部分醋酸企业春节期间库存较为充足, 短期醋酸市场供大于求难以缓解。 |
| 甲醛 | 13.67% | 12.91% | +0.76 | 国内多地甲醛工厂陆续复工复产, 预计产量增加。 |
| 二甲醚 | 9.14% | 12.15% | -3.01 | 近期兰考汇通计划重启, 但冬奥会影响个别企业停工, 短时供应仍维持低位。 |
| MTBE | 41.03% | 42.40% | -1.37% | 下周暂无开工、停工计划听闻, 预计下周山东地区 MTBE 开工率将维持目前负荷为主。 |

数据来源: 隆众资讯

烯烃: 本周国内甲醇制烯烃装置开工较上周小幅提升。主因青海盐湖装置重启所致。场内其他装置开工均维持前期生产水平。

冰醋酸: 受冬奥影响, 部分企业装置降负荷及停车, 本周醋酸企业开工有所降低。

甲醛: 山东、河南、安徽、广西、广东等地区装置复工低负荷运行, 本周开工上升。

二甲醚: 受冬奥会影响, 山东、河北地区部分企业装置停车, 过年停车企业暂未重启, 开工明显降低。

MTBE: 本周神驰、齐发、玉皇、成泰、华邦、大有、石大等装置停车及检修中, 其他装置暂无波动, 维持正常负荷为主。

甲醇下游烯烃情况

MTO/MTP/CTO装置情况表

单位: 万吨/年

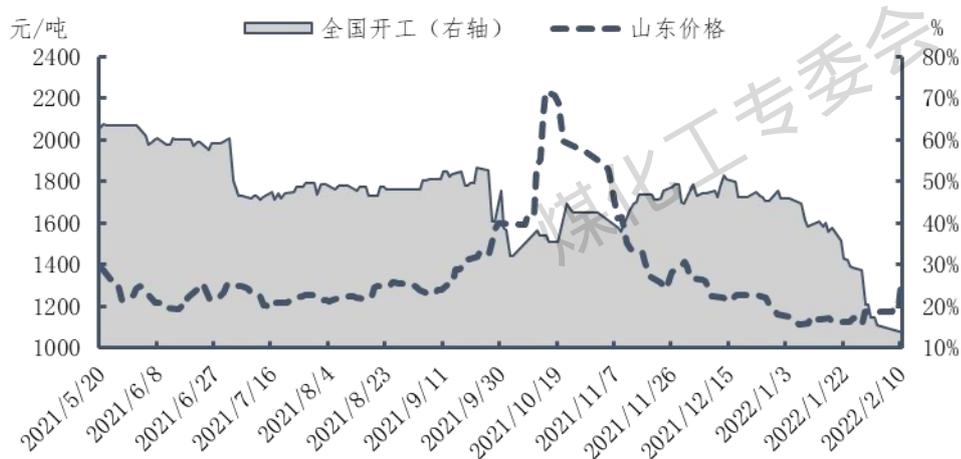
| 企业名称 | 省份 | 工艺名称 | 配套甲醇产能 | 烯烃产能 | 装置运行情况 |
|--------|-----|------|--------|------|----------|
| 宁夏神华宁煤 | 宁夏 | MTP | 252 | 100 | 装置生产平稳 |
| 中原乙烯 | 河南 | MTO | 0 | 20 | 装置生产平稳 |
| 神华包头 | 内蒙古 | DMTO | 180 | 60 | 装置生产稳定 |
| 大唐多伦 | 内蒙古 | MTP | 168 | 46 | 装置生产稳定 |
| 南京诚志一期 | 南京 | MTO | 60 | 30 | 目前开工 90% |

| | | | | | |
|----------|-----|---------|-----|-------|----------------------|
| 南京诚志二期 | 南京 | MTO | 0 | 60 | 目前开工 70% |
| 宁波富德 | 宁波 | DMTO | 0 | 60 | 目前开工 104% |
| 宁夏宝丰一期 | 宁夏 | DMTO | 180 | 60 | 装置生产平稳 |
| 宁夏宝丰二期 | 宁夏 | DMTO | 220 | 60 | 装置生产平稳 |
| 山东联泓 | 山东 | MTO | 0 | 36 | 装置生产平稳 |
| 延长中煤榆林一期 | 陕西 | DMTO | 180 | 60 | 装置生产平稳 |
| 延长中煤榆林二期 | 陕西 | DMTO | 180 | 60 | 装置生产平稳 |
| 中煤陕西榆林 | 陕西 | DMTO | 200 | 60 | 目前开工 90% |
| 阳煤恒通 | 山东 | MTO | 20 | 30 | 目前开工 83% |
| 陕西蒲城清洁能源 | 陕西 | DMTO | 180 | 70 | 装置生产平稳 |
| 神华榆林 | 陕西 | DMTO | 0 | 60 | 装置生产平稳 |
| 浙江兴兴 | 浙江 | DMTO | 0 | 69 | 装置生产平稳 |
| 常州富德 | 江苏 | DMTO | 0 | 30 | 持续停车中 |
| 江苏盛虹 | 江苏 | MTO | 0 | 80 | 装置生产平稳 |
| 中煤蒙大 | 内蒙古 | DMTO | 0 | 60 | 装置生产平稳 |
| 中天合创 | 内蒙古 | MTO | 360 | 137 | 装置生产平稳 |
| 青海盐湖 | 青海 | DMTO | 100 | 33 | 装置生产平稳 |
| 神华新疆 | 新疆 | MTO | 180 | 68 | 装置生产平稳 |
| 延安能源 | 陕西 | DMTO | 180 | 60 | 装置生产平稳 |
| 内蒙古久泰 | 内蒙古 | DMTO | 100 | 60 | 装置生产平稳 |
| 山东鲁西 | 山东 | MTO | 80 | 30 | 目前开工 80% |
| 吉林康乃尔 | 吉林 | MTO+CTO | 0 | 30 | 装置自 2020 年 11 月初停车至今 |
| 中安联合 | 安徽 | MTO | 170 | 70 | 目前开工 80% |
| 恒有能源 | 新疆 | MTP | 0 | 19.96 | 目前开工 20% |

数据来源：隆众资讯

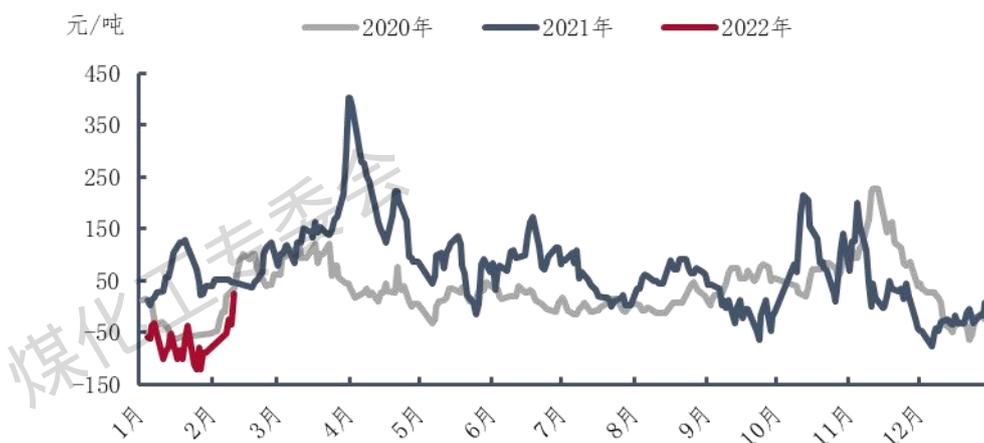
甲醇下游甲醛情况

甲醛价格及开工率走势图



来源：隆众资讯

甲醛利润走势图



来源：隆众资讯

甲醛价格/开工/利润汇总对比表

单位：元/吨，%

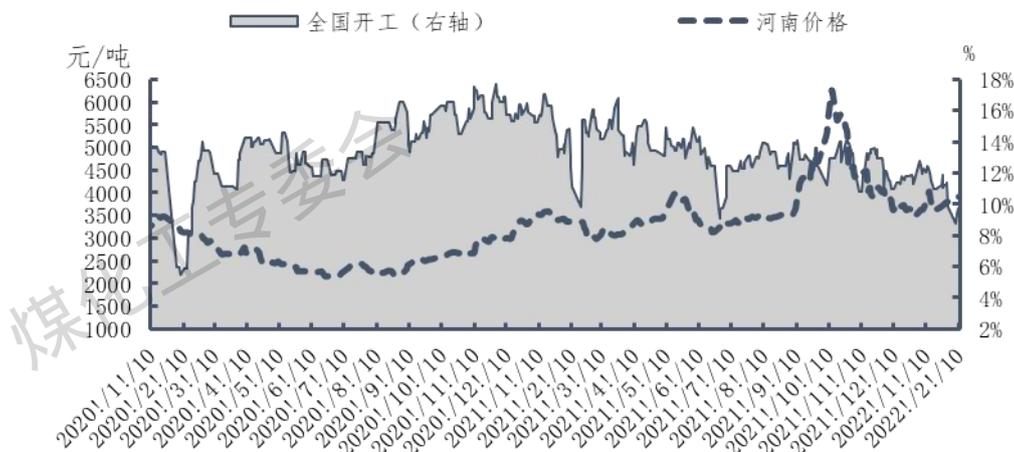
| 地区 | 1月28日-2月10日 | 1月21日-1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|--------|-------------|-------------|-------|---------|
| 甲醛山东价格 | 1333 | 1144 | +189 | +16.52% |
| 甲醛开工率 | 13.67% | 23.26% | -9.59 | -41.23% |
| 甲醛利润 | -22 | -94 | +72 | +76.60% |

数据来源：隆众资讯

本周甲醛市场先涨后跌。春节期间甲醛工厂休市主导，春节归来，各地甲醛装置陆续重启，基本维持低负荷运行，多数工厂计划在正月十五附近开工。周上原料甲醇宽幅上扬，甲醛工厂在成本高位带动下跟涨运行，场内板厂复工有限，少量板厂小单采买，对高价接受度良好，企业出货尚可。周中，部分开工企业受排库需求，市场成交阴跌主导，终端议价情绪严重，商谈价格一路走低。周下，原料甲醇宽幅回落，低价转单频现，成本支撑乏力，加之终端板厂复工有限对甲醛需求偏弱，且部分甲醛工厂低价出货导致成交重心下移。随着甲醛工厂有序复工，而终端板厂尚未恢复生产，市场供需矛盾初显。隆众资讯预计，短期甲醛市场窄幅走低。

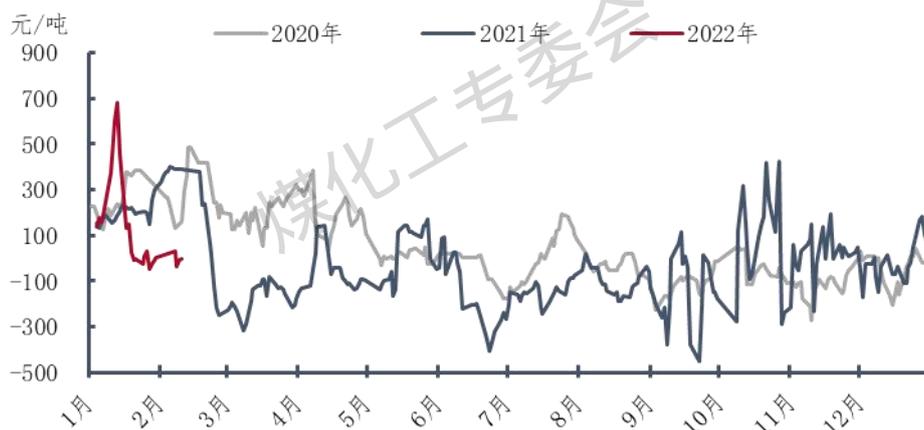
甲醇下游二甲醚情况

二甲醚价格及开工率走势图



来源：隆众资讯

二甲醚利润走势图



来源：隆众资讯

二甲醚价格/开工/利润汇总对比表

单位：元/吨，%

| 地区 | 1月28日-2月10日 | 1月21日-1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|---------|-------------|-------------|---------|----------|
| 二甲醚河南价格 | 3839 | 3706 | +133.00 | +3.59% |
| 二甲醚开工率 | 9.14% | 12.15% | -3.01% | -24.77% |
| 二甲醚利润 | 28.57 | -6.46 | +35.03 | +542.26% |

数据来源：隆众资讯

本周二甲醚市场成交重心上涨，购销氛围良好。节后归来二甲醚市场价格接连上涨，其中山东、河北地区涨幅尤为明显，主要是受到冬奥会影响，个别工厂纷纷停工，市场供应低位提振业者心态，价格接连调涨。其他地区多维持小幅推涨行情，其中供应面，节后厂家重启需一定时间，开车厂家均维持低负荷减量生

产，短时暂无供应增加预期，而原料甲醇及液化气市场走势均有向好，市场有一定提振，且节后交通运输陆续恢复，下游存一定补货需求，市场利好充斥，厂家产销顺畅，上涨动力较足。

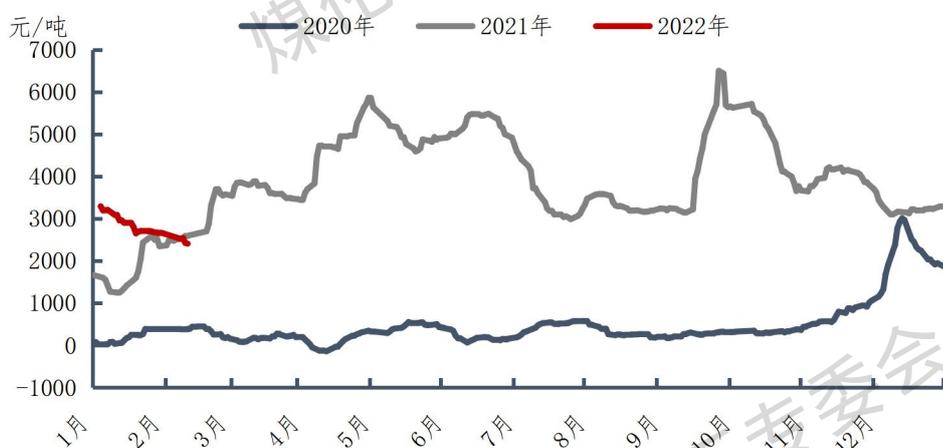
甲醇下游冰醋酸情况

冰醋酸价格及开工率走势图



来源：隆众资讯

冰醋酸利润走势图



来源：隆众资讯

冰醋酸价格/开工/利润汇总对比表

单位：元/吨，%

| 地区 | 1月28日-2月10日 | 1月21日-1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|---------|-------------|-------------|---------|--------|
| 冰醋酸华东价格 | 5412 | 5600 | -188 | -3.36% |
| 冰醋酸开工率 | 88.38% | 93.87% | -5.49 | -5.85% |
| 冰醋酸利润 | 2472.83 | 2695.02 | -222.19 | -8.24% |

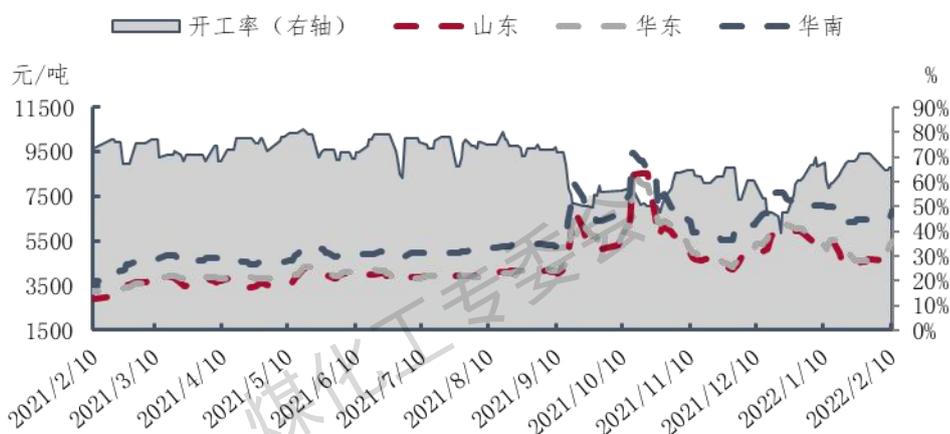
数据来源：隆众资讯

本周国内醋酸市场价格整体下调明显，春节之后部分现货企业库存数量明显累计，并且广西华谊二期70万吨/年醋酸装置顺利投产运行，国内醋酸产能突破1000万吨，市场现货供应量顺势大幅提升，导致企业之间竞争出货，推动醋酸市场价格陆续走低。

目前多数醋酸下游工厂恢复正常运行，但优先消化合约醋酸为主，对于跌势醋酸观望明显，市场新单成交不足，供大于求局面下，推动醋酸市场价格陆续走低。

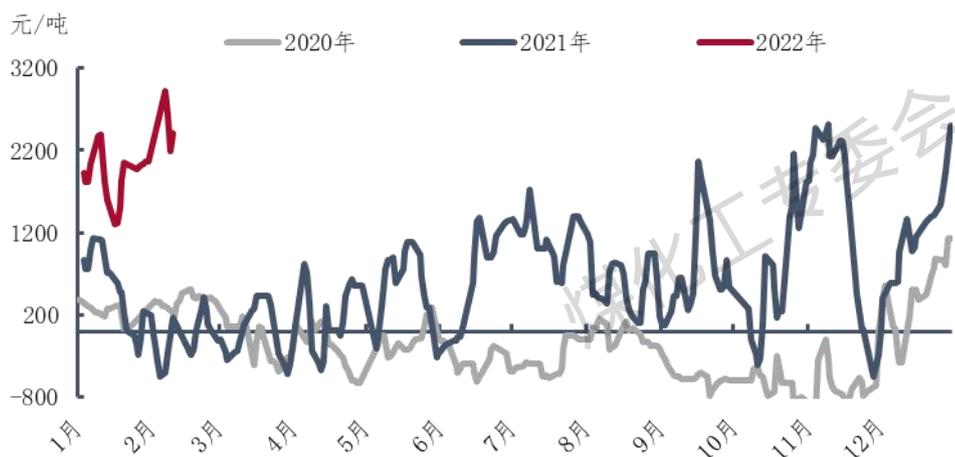
甲醇下游甲烷氯化物情况

甲烷氯化物价格及开工率走势图



来源：隆众资讯

甲烷氯化物利润走势图



来源：隆众资讯

甲烷氯化物价格/开工/利润汇总对比表

单位：元/吨，%

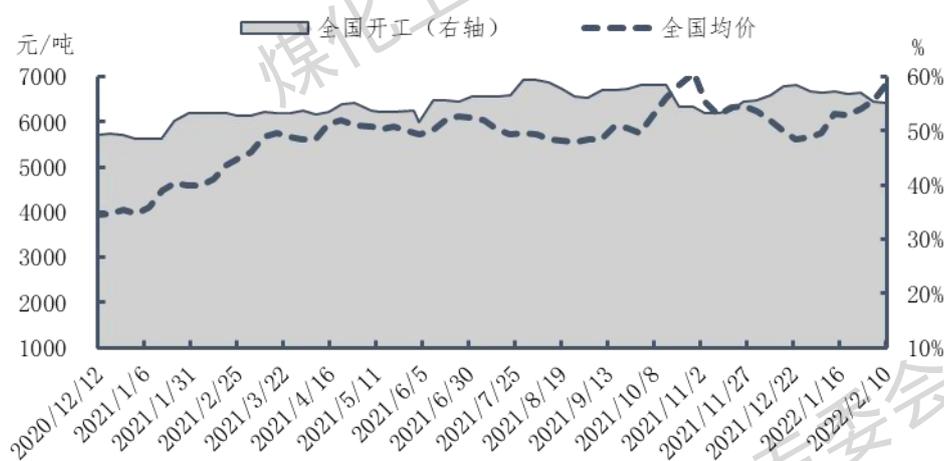
| 地区 | 1月28日-2月10日 | 1月21日-1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|-----------|-------------|-------------|---------|---------|
| 甲烷氯化物山东价格 | 4819 | 4487 | +332 | +7.40% |
| 甲烷氯化物开工率 | 66.77 | 69.67 | -2.9 | -4.16% |
| 甲烷氯化物山东利润 | 2293.13 | 1997 | +296.13 | +14.83% |

数据来源：隆众资讯

节后归来，国内二氯甲烷市场宽幅上涨，节间部分生产企业降负荷生产，供应量有减，且金岭东营装置释放2月16日附近停车消息，预计停车30-50天，对市场心态存在一定利好刺激，下游及贸易商补仓入库，生产企业库存降至低位，限量惜售。此外，广西公共卫生事件亦是存在一定影响，虽持通行证发货不受限制，然办理通行证需要一定时间，货源的流通暂受影响，其他区域生产企业认为外来货源冲击力度减小。目前在甲烷氯化物生产企业库存低位以及下游及贸易商看涨囤货之下，市场重心上移。

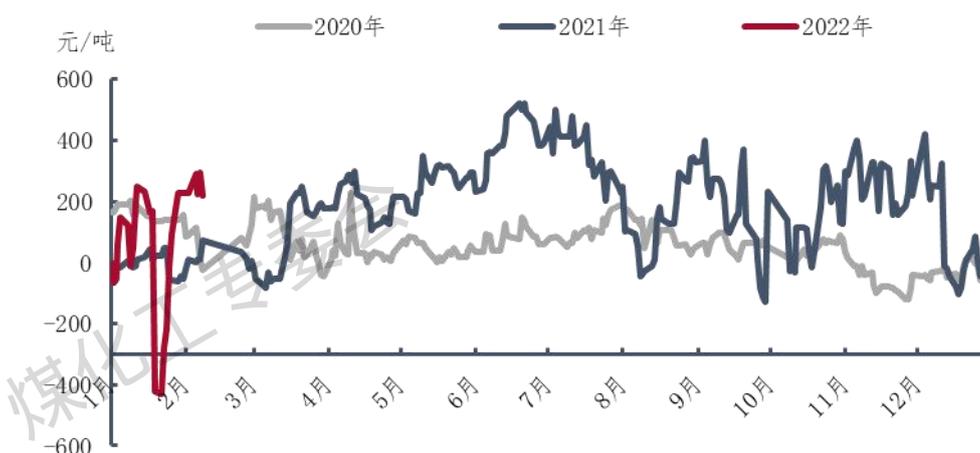
甲醇下游 MTBE 情况

MTBE价格及开工率走势图



来源：隆众资讯

MTBE利润走势图



来源：隆众资讯

MTBE价格/开工/利润汇总对比表

单位：元/吨，%

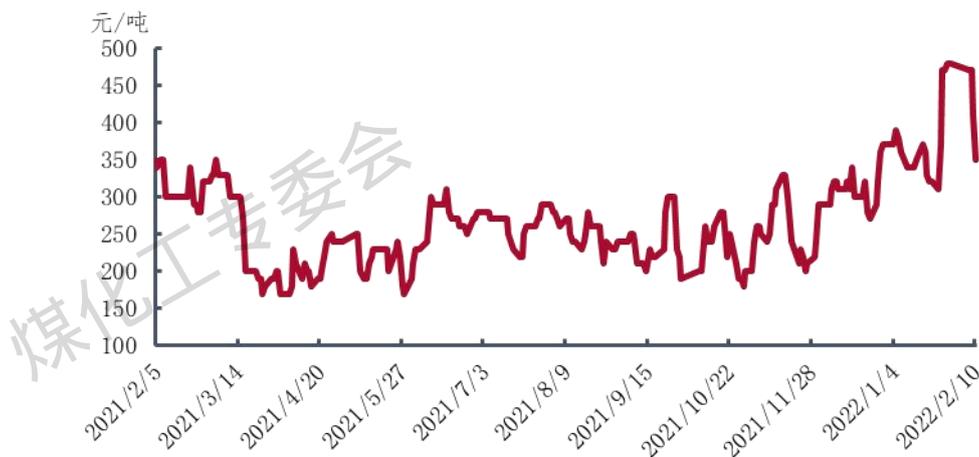
| 地区 | 1月28日-2月10日 | 1月21日-1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|----------------|-------------|-------------|--------|----------|
| MTBE 价格（全国） | 6872 | 6283 | +589 | +9.37% |
| MTBE 开工率（全国） | 51.05% | 57.09% | -6.04% | -10.58% |
| MTBE 异构化利润（山东） | 242.59 | -169 | 411.59 | -243.54% |

数据来源：隆众资讯

本周期 MTBE 市场较节前大幅上行，全国均价涨幅在 589 元/吨。本周价格上涨主要原因为：1. 国际原油。节日期间，受美国暴风雪及严寒天气引发市场对最大页岩油产区二叠纪盆地停产的担忧，加上地缘局势紧张气氛延续等利好因素支撑，国际油价一度冲高至 93.27 美元/桶，再创七年多以来新高。国际油价大涨，给予 MTBE 市场有力支撑。2. 汽油上涨。受原油大涨及节后需求提振，汽油价格较节前亦呈现大幅上行，本身销售渐好，对原料 MTBE 需求跟随提升。3. 供应有限。受冬奥会影响，山东地区部分装置再度步入停车，区内目前共有 7 家企业处于停车中，供应量跟随大幅下降。4. 原料价格上涨，原料碳四、异丁烷及甲醇等呈现不同程度上行，给予 MTBE 市场一定成本支撑。综上所述，MTBE 受上述各方利好支撑，价格较节前呈现大幅上行。

甲醇国内运输情况

甲醇鄂尔多斯达拉特旗到东营运费图



来源：隆众资讯

甲醇陕西榆林到东营运费图



来源：隆众资讯

国内主要区域甲醇汽运价格对比表

单位：元/吨，%

| 地区 | 1月28日-2月10日 | 1月21日-1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|-------------|-------------|-------------|-----|---------|
| 鄂尔多斯达拉特旗-东营 | 391 | 454 | -63 | -13.88% |
| 榆林-东营 | 386 | 474 | -88 | -18.57% |
| 大同-东营 | 297 | 310 | -13 | -4.19% |
| 运城-临沂 | -- | -- | -- | -- |
| 洛阳-常州 | 300 | 300 | 0 | 0.00% |

数据来源：隆众资讯

周初，由于春节归来部分物流尚未恢复，各地区运价多保持高位运行，随着西北各地区新价出具之后，下游库存高位，采购量较少招标价格大幅走低，部分

贸易商执行节前合同为主，此阶段陆续压缩运费，运价也回归正常水平。

截至到2月10日

鄂尔多斯达拉特旗-东营甲醇运费周均价下跌至391元/吨，环比-13.88%。

榆林-东营甲醇运费周均价下跌至386元/吨，环比-18.57%。

大同-东营甲醇运费周均价下跌至297元/吨，环比-4.19%。

运城-临沂甲醇运费暂无。

洛阳-常州甲醇运费周均价较年前持平。

五、聚丙烯

(一) 本周数据

截至2月9日，春节假期归来，上游生产企业PP总库存增幅较大，环比节前增加138.13%；其中两油企业PP库存环比节前增加86.00%，非两油企业PP库存环比节前增加205.22%；

PP各原料来源制生产企业利润依旧呈亏损态势，成本支撑作用不减；

本周国际油价继续上涨，截至2月9日，WTI价格为89.66美元/桶，布伦特价格为91.55美元/桶。

(二) 后市预测及分析

供应预测：本周市场供应压力增加，首先，从库存方面来看，库存压力增大，截至2月10日，两油塑料总库存在99万吨，同比去年同期（正月初十）的89.5万吨高出10.61%，同时，贸易商库存处于高位，据隆众资讯统计，春节假期归来，国内贸易商库存较节前增加14.95%，中间商去库存化压力较大。其次，新投产方面，大庆海鼎10万吨/年PP装置已正式量产，另甘肃华亭煤业20万吨/年PP装置目前进行调试中，镇海炼化30万吨/年PP装置预计2月下旬，来自新投产方面的压力增加。再次，检修方面，本周期内（2022年1月27日-2月9日），PP装置检修涉及产能在352万吨/年，检修损失量在6.369万吨，环比上一报告周期减少9.51%。

需求预测：从需求端来看，下游工厂节后第一周缓慢复工，京津冀及周边地区受冬奥会影响，2月中旬达产率不高，原料采购依旧刚需。。

成本分析：各原料来源制生产企业利润依旧呈亏损态势，来自上游原料的成

本支撑作用不减。

综合来看：隆众认为，基本上供应压力增加而需求尚未全面跟进，不过在成本的强劲支撑下，预计下周PP市场行情弱势盘整为主。

1. 聚丙烯产业链相关数据一览

聚丙烯产业链相关数据一览表

| 类别 | 指标 | 2022/2/10 | 2022/1/27 | 涨跌 | 单位 |
|------|----------------|-----------|-----------|---------|------|
| 原油 | NYMEX 原油期货 | 89.66 | 87.35 | 2.31 | 美元/桶 |
| | ICE 布油期货 | 91.55 | 89.96 | 1.59 | 美元/桶 |
| | 中国 INE 原油期货主力 | 551.5 | 533.6 | 17.9 | 元/桶 |
| 石脑油 | 日本 | 826.63 | 797.25 | 29.38 | 美元/桶 |
| 煤炭 | 鄂尔多斯 Q5500 坑口价 | 700 | 835 | -135 | 元/吨 |
| 甲醇 | 鲁中地区 | 2470 | 2770 | -300 | 元/吨 |
| 丙烷 | 中国华南冷冻货 CFR | 787 | 762.5 | 24.5 | 美元/吨 |
| | FOB 韩国 | 1085 | 1040 | 45 | 美元/吨 |
| 丙烯 | CFR 中国 | 1115 | 1070 | 45 | 美元/吨 |
| | 山东地区 | 8275 | 7725 | 550 | 元/吨 |
| | 东营港口 | 8275 | 7725 | 550 | 元/吨 |
| 供给 | 产量 | 62.92 | 57.42 | 5.5 | 万吨 |
| | 检修损失量 | 2.877 | 6.537 | -3.66 | 万吨 |
| | 上游生产企业总库存 | -- | -- | 138.13% | % |
| | 样本贸易商库存 | -- | -- | 14.95% | % |
| | 样本港口库存 | 25.74 | 24.44 | 1.3 | 万吨 |
| 需求 | 塑编开工率 | 33.5 | 32 | 1.5 | % |
| | BOPP 开工率 | 62.16 | 61.35 | 0.81 | % |
| | 注塑开工率 | 45 | 48 | -3 | % |
| 期货 | 结算价 | 8595 | 8633 | -38 | 元/吨 |
| | 基差 | -95 | -133 | 38 | 元/吨 |
| 华东地区 | 拉丝 | 8500 | 8500 | 0 | 元/吨 |
| | 注塑 | 8550 | 8500 | 50 | 元/吨 |
| | 纤维 | 8650 | 8550 | 100 | 元/吨 |
| | 低熔共聚 | 8650 | 8650 | 0 | 元/吨 |
| 华南地区 | 拉丝 | 8600 | 8600 | 0 | 元/吨 |
| | 注塑 | 8650 | 8600 | 50 | 元/吨 |
| | 纤维 | 8600 | 8650 | -50 | 元/吨 |
| | 低熔共聚 | 8700 | 8800 | -100 | 元/吨 |
| 华北地区 | 拉丝 | 8500 | 8400 | 100 | 元/吨 |
| | 注塑 | 8450 | 8350 | 100 | 元/吨 |
| | 纤维 | 8600 | 8500 | 100 | 元/吨 |
| | 低熔共聚 | 8500 | 8550 | -50 | 元/吨 |

| 类别 | 指标 | 2022/2/10 | 2022/1/27 | 涨跌 | 单位 |
|------|------|-----------|-----------|-------|-----|
| 华中地区 | 拉丝 | 8550 | 8400 | 150 | 元/吨 |
| | 注塑 | 8550 | 8400 | 150 | 元/吨 |
| | 纤维 | 8650 | 8500 | 150 | 元/吨 |
| | 低熔共聚 | 8650 | 8600 | 50 | 元/吨 |
| 利润 | 油制 | -512 | -576 | 64 | 元/吨 |
| | 煤制 | -183 | -856 | 673 | 元/吨 |
| | MTP | -955 | -1570 | 615 | 元/吨 |
| | PDH | -458 | -363 | -95 | 元/吨 |
| | 进口 | -214.66 | -281.44 | 66.78 | 元/吨 |

数据来源：隆众资讯

2. 本周市场行情综述

中国 PP 市场价格变化

中国PP华东市场价格走势图



来源：隆众资讯

年后归来，强势油价对聚丙烯形成较大支撑，市场成本逻辑与供需逻辑展开博弈，下游尚未完全复工，价格快速冲高一定程度抑制补库意愿，节后第一个交易日成交冷清。需求端缺乏明显亮点，对高价出现较为明显排斥，导致库存在中游累积负反馈传导至上游，石化库存累积至99万吨。周三起原油价格受伊朗美国谈判释放积极信号的影响出现回撤，聚丙烯盘面受此影响跟随回调，石化涨幅回吐，跌幅在200-250元/吨，现货价格同步回落，截止10日，拉丝主流在8500元/吨，与节前持平。

中国PP市场价格表

单位：元/吨

| 区域 | 分类 | 牌号 | 生产企业 | 市场 | 本周 | 上周 | 涨跌幅 |
|----|----|---------|------|----|------|------|------|
| 东北 | 拉丝 | L5E89 | 抚顺石化 | 沈阳 | 8650 | 8400 | +250 |
| | 共聚 | EPS30R | 大庆炼化 | 沈阳 | 8950 | 8700 | +250 |
| 华北 | 拉丝 | PPH-T03 | 中天合创 | 临沂 | 8600 | 8430 | +170 |
| | 共聚 | K8003 | 中天合创 | 临沂 | 8650 | 8550 | +100 |
| | | EP200K | 中沙天津 | 北京 | 8700 | 8550 | +150 |
| 华东 | 拉丝 | L5E89 | 抚顺石化 | 上海 | 8600 | 8550 | +50 |
| | | L5E89 | 中煤榆林 | 杭州 | 8550 | 8500 | +50 |
| | 共聚 | EPS30R | 大庆炼化 | 杭州 | 9100 | 8800 | +300 |
| 华南 | 拉丝 | L5E89 | 中化泉州 | 厦门 | 8750 | 8600 | +150 |
| | | L5E89 | 中煤蒙大 | 广州 | 8700 | 8650 | +50 |
| | 共聚 | K8003 | 独山子 | 广州 | 9200 | 9130 | +70 |

数据来源：隆众资讯

中国 PP 出厂价格变化

本周PP出厂价格对比及涨跌表

单位：元/吨

| 类别 | 销售大区 | 销售公司 | 代表厂家及牌号 | 本期 | 上期 | 涨跌 | 备注 |
|------|------|------|---------------|------|------|------|----|
| 拉丝 | 华北 | 中油华北 | 大庆炼化 T30S | 8700 | 8450 | +250 | 挂牌 |
| | | 石化华北 | 石家庄炼厂 PPH-T03 | 8500 | 8350 | +150 | 定价 |
| | 华东 | 中油华东 | 大庆炼化 T30S | 8550 | 8500 | +50 | 挂牌 |
| | | 石化华东 | 九江石化 PPH-T03 | 8400 | 8300 | +100 | 定价 |
| | 华南 | 中油华南 | 广西钦州 L5E89 | 8700 | 8600 | +100 | 定价 |
| | | 石化华南 | 福建联合 T30S | 8500 | 8550 | -50 | 定价 |
| 低熔共聚 | 华北 | 中油华北 | 大庆炼化 EPS30R | 8850 | 8650 | +200 | 挂牌 |
| | | 石化华北 | 中沙天津 EP200K | 8650 | 8400 | +250 | 定价 |
| | 华东 | 中油华东 | 大庆炼化 EPS30R | 8800 | 8800 | 0 | 挂牌 |
| | | 石化华东 | 镇海炼化 PPB-M02 | 8500 | 8350 | +150 | 定价 |
| | 华南 | 中油华南 | 独山子石化 K8003 | 9200 | 9200 | 0 | 定价 |
| | | 石化华南 | 茂名石化 PPB-M02D | 9150 | 9100 | +50 | 定价 |

数据来源：隆众资讯

春节后归来随着原油假期的带动，聚丙烯市场行情强势回归，但价格高位加之下游并未完全开工，导致石化厂出货有所受阻，两油周初降库较好，但随着各环节库存均处于高位，有累库现象。周中又陆续回调出厂价格，来刺激开单。市场行情高开低走，整体依旧有下调意愿。但随着下周下游基本完全回归市场，出厂价格或有小幅反弹趋势。

中国 PP 美金市场价格一览

中国PP美金市场价格一览表

单位：美元/吨

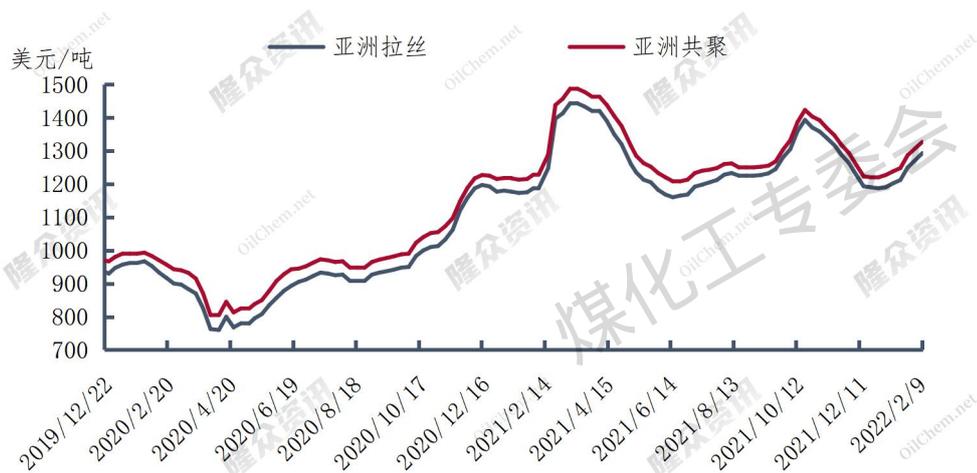
| 品种 | 最低价 | 最高价 | 本周均价 | 上周均价 | 涨跌幅 | 到岸 |
|---------|------|------|------|------|-----|---------|
| 拉丝 | 1149 | 1151 | 1150 | 1140 | +10 | CFR 远东 |
| 注塑 | 1149 | 1151 | 1150 | 1140 | +10 | CFR 远东 |
| IPP 膜料 | 1169 | 1171 | 1170 | 1160 | +10 | CFR 远东 |
| BOPP 膜料 | 1169 | 1171 | 1170 | 1160 | +10 | CFR 远东 |
| 共聚 | 1189 | 1191 | 1190 | 1180 | +10 | CFR 远东 |
| 拉丝 | 1289 | 1291 | 1290 | 1235 | +55 | CFR 东南亚 |
| 注塑 | 1289 | 1291 | 1290 | 1235 | +55 | CFR 东南亚 |
| IPP 膜料 | 1319 | 1321 | 1320 | 1265 | +55 | CFR 东南亚 |
| BOPP 膜料 | 1319 | 1321 | 1320 | 1265 | +55 | CFR 东南亚 |
| 共聚 | 1309 | 1311 | 1310 | 1255 | +55 | CFR 东南亚 |
| 拉丝 | 1439 | 1441 | 1440 | 1375 | +65 | CFR 南亚 |
| 注塑 | 1439 | 1441 | 1440 | 1375 | +65 | CFR 南亚 |
| IPP 膜料 | 1449 | 1451 | 1450 | 1385 | +65 | CFR 南亚 |
| BOPP 膜料 | 1469 | 1471 | 1470 | 1405 | +65 | CFR 南亚 |
| 共聚 | 1479 | 1481 | 1480 | 1425 | +55 | CFR 南亚 |

数据来源：隆众资讯

本周亚洲聚丙烯市场持续上涨，其中，CFR 远东上涨 10 美元/吨；CFR 东南亚上涨 55 美元/吨；CFR 南亚上涨 55-65 美元/吨。拉丝均价 1293 美元/吨，环比上涨 3.44%；共聚均价 1327 美元/吨，环比上涨 3.11%。

亚洲 PP 粒市场走势

亚洲PP粒市场价格走势图



来源：隆众资讯

本周亚洲聚丙烯市场持续上涨，中国方面，本周 PP 盘面先涨后跌，节后归来原油突破七年来历史高位对 PP 形成较强支撑，PP05 合约高开宽幅拉涨带动 PP

现货价格跟涨，石化积极上调出厂，留给贸易商基差套利空间不大，套保商逢低采入，市场交投多为货权转移；周中地缘局势缓解原油下跌，PP应声而落，套保商让利出货，PP现货一天跌幅超200元/吨；目前下游多数暂未回归，价格高位运行下工厂采买情绪较低，石化库存呈累积态势。

东南亚方面，聚丙烯市场持续走强，场内供应端因装置检修计划，有偏紧预期，加之国际油价上涨，利好因素增加，生产商上调聚丙烯报盘。

南亚方面，聚丙烯市场本周宽幅上涨，原料价格的上涨使PP成本端支撑增强，PP市场价格应运走高，偏强整理。

3. 中国PP市场供应变化

中国PP市场检修情况

2020-2021年中国PP装置停车影响量统计图



来源：隆众资讯

中国PP企业装置检修情况表

单位：万吨/年

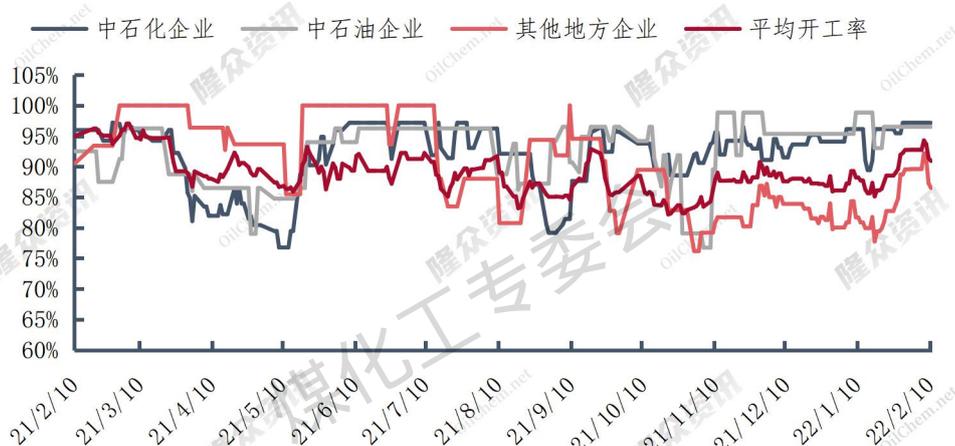
| 石化名称 | 生产线 | 停车产能 | 停车原因 | 停车时间 | 开车时间 |
|------|-----|------|------|-------------|------------|
| 大连有机 | 三线 | 5 | 常规检修 | 2006年8月2日 | 待定 |
| 常州富德 | 单线 | 30 | 常规检修 | 2021年4月21日 | 待定 |
| 武汉石化 | 老装置 | 12 | 常规检修 | 2021年11月12日 | 待定 |
| 海伟石化 | 单线 | 30 | 常规检修 | 2021年12月30日 | 2022年2月7日 |
| 利和知信 | 单线 | 30 | 故障检修 | 2022年1月17日 | 2022年2月15日 |
| 徐州海天 | 单线 | 20 | 常规检修 | 2022年1月20日 | 2022年2月6日 |
| 海国龙油 | 一线 | 20 | 常规检修 | 2022年2月8日 | 待定 |
| 巨正源 | 二线 | 30 | 故障检修 | 2022年2月9日 | 2022年2月12日 |
| 浙江石化 | 1PP | 45 | 故障检修 | 2022年2月9日 | 2022年2月11日 |
| 巨正源 | 一线 | 30 | 故障检修 | 2022年2月10日 | 2022年2月12日 |

数据来源：隆众资讯

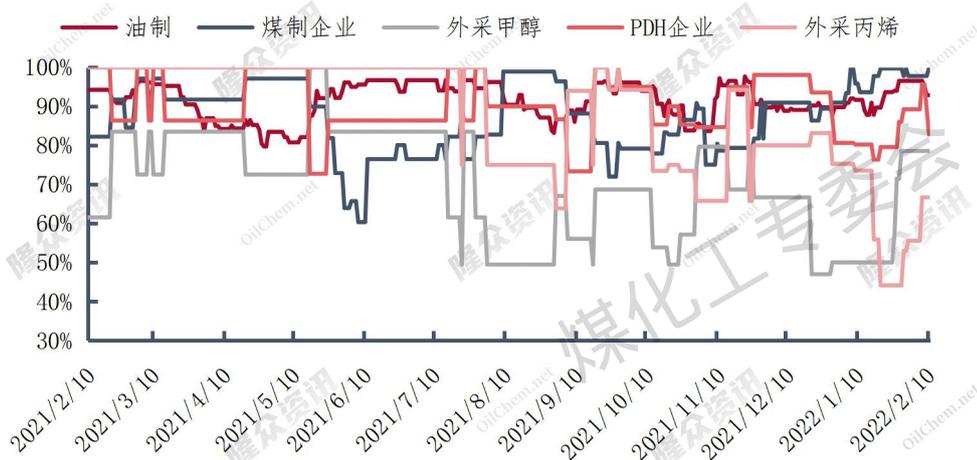
本周（2022年2月4日-2月10日）PP装置检修涉及产能在252万吨/年，检修损失量在2.877万吨，环比上周减少13.53%（据隆众资讯统计，上周1月28日-2月3日，检修损失量在3.327万吨）。本周新增停车装置有海国龙油一线，巨正源双线。浙石化1PP等；开车装置有海伟石化、徐州海天等。下周暂无计划停车检修装置。下周计划开车装置有浙石化1PP、巨正源双线等。未来计划检修装置不多，当前检修装置多为临时性停车，延续时间较短，预计下周检修损失量在2-3万吨。

中国PP企业开工率分析

中国PP企业装置开工走势



来源：隆众资讯



来源：隆众资讯

本周期聚丙烯平均开工率环比上升4.08%至92.60%，中石化开工率环比上升1.10%至97.04%，中原石化二线10万吨/年开车使得周期内中石化开工率上升；云南云天化15万吨/年、海天石化20万吨/年、海伟石化30万吨/年、东莞巨正

源双线 60 万吨/年开车使得周期内聚丙烯平均开工率大幅上升,下周浙石化 1 线 45 万吨/年、鸿基石化 20 万吨/年有开车计划,暂无新增计划内检修,预计开工率将窄幅回升。

中国 PP 生产企业产量分析

聚丙烯产量数据走势图



来源: 隆众资讯

本周国内聚丙烯产量 62.92 万吨, 相较上周的 61.24 万吨增加 1.68 万吨, 涨幅 2.74%。相较去年同期的 56.47 万吨增加 6.45 万吨, 涨幅 11.42%。

库存变化趋势分析

“两桶油”聚烯烃总库存变化趋势图



来源: 隆众资讯

截至 2 月 10 日, 两油库存在 99 万吨, 周内库存无下降, 环比上周高 94.12%, 同比去年 (2021 年 2 月 10 号) 高 66.39%。节后归来石化库存 (99 万吨) 较节前增长 38.5 万吨, 较去年同期 (节后归来 94 万吨) 高 5.32%, 两油库存尚在可

控范围；周一盘面大幅拉涨，基差走弱，套保商逢低采入，场内货权交易频繁，两油库存下降；随着原油下跌，PP应声而落，套保商操作空间减少，采买情绪减弱，而工厂多数未回归，对高价货源持谨慎观望态度，市场交投清淡，两油库存呈累积态势，预计下周一两油库存在105万吨左右。

4. 行业上下游产品动态

上游原油市场动态



来源：隆众资讯

本周期（2022年2月3日至2月9日），国际油价呈现上涨态势。截至2月9日，WTI价格为89.66美元/桶，较2月2日上涨1.59%；布伦特价格为91.55美元/桶，较2月2日上涨2.32%。

本周国际油价上涨的核心利好为：月初美国遭遇暴风雪天气、加剧市场对供应趋紧担忧，叠加地缘局势紧张气氛尚未完全缓和，国际油价再创七年多以来新高。

上游丙烯市场动态

丙烯与聚丙烯价格联动性分析图



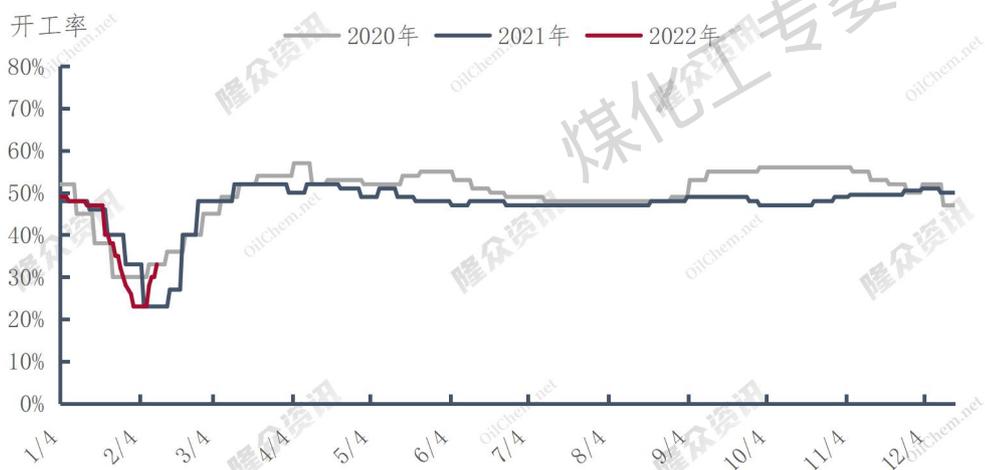
来源：隆众资讯

本周山东丙烯市场涨后回落。节后首个工作日聚丙烯期货价格大涨，提振市场心态，同时下游工厂存阶段性备货预期，带动整体市场交投活跃度。生产企业停工装置较多，货源流通量维持偏紧态势，库存处于偏低水平，对价格形成明显利好支撑，报盘重心持续走高至8350元/吨。随后聚丙烯期现货价格走低，生产企业继续推涨乏力，高端出货受阻。周四聚丙烯期货延续跌势，利空市场心态，且下游工厂为规避高价货源，谨慎买盘情绪增加，从而导致局部地区出货压力上升，个别地炼报盘现让利空间，整体交投稍有走弱。截至2月10日山东丙烯市场主流成交参考8250-8300元/吨。

5. PP下游市场动态

塑编企业整体开工率

塑编行业开工率走势图



来源：隆众资讯

本周塑编企业开工率 33.5%，春节期间最低开工率维持在 2 成左右，节后归来，本周内缓慢恢复，目前整体开工率仍维持偏低水平。目前华北地区的河北部分地区开工延期，山东、河南等省份逐渐开工，但尚未完全恢复。华东、华南等地区本周及下游陆续复工。节后回来，原料 PP 市场受原油带动先涨后跌，工厂节前备货不多，新订单暂无较大跟进的情况下，节后依旧维持刚需采购，基本维持在 4-7 天刚需备货为主。预计下游继续复工为主，样本企业开工率继续提升为主。

BOPP 市场行情

BOPP与拉丝价格对比走势图



来源：隆众资讯

本周 BOPP 价格涨后有松，截至 2 月 10 日，厚光膜华东主流价格在 11000-11500 元/吨，较节前价格上调 200 元/吨，同比高 400 元/吨。PP 期货高位震荡后下行，现货价格较节前上调 50-150 元/吨，中油及石化出厂偏强调整 50-250 元/吨，成本面对 BOPP 的提振有限。BOPP 厂家价格上调 300-500 元/吨后部分厂家下调 100-200 元/吨，终端需求仍在恢复之中，膜厂累积年单对市场仍有支撑。目前 BOPP 市场交年单为主。

中国 PP 粒产品相关联动性分析

中国PP粒料、粉料价差变化趋势图



来源：隆众资讯

本周聚丙烯粉、粒平均价差在 33 元/吨，较上周下降 43 元/吨。本周聚丙烯粉料市场行情多震荡整理为主，幅度在 50-250 元/吨。春节假期过后，PP 期货行情高位运行，利好市场心态，原料货源流通量保持偏紧，丙烯报盘继续推涨，PP 粉报盘涨至 8800 元/吨，但随国际原油与 PP 期货双双走软，对市场难有较好提振，加之多数下游塑编工厂仍未复工复产，对原料采买积极性减弱，多以规避高价货源为主，粉料企业出货压力增大，累库现象严重，故纷纷下调报价，但利润依旧亏损 275 元/吨左右，业者心态谨慎，个别企业有停车计划，市场整体交投氛围清淡。截至 2 月 10 日，山东地区主流出厂成交价格 8400-8600 元/吨。

国内PP粒料、再生料价差变化趋势图



来源：隆众资讯

本周聚丙烯粒新料不含税主流价为 7951 元/吨，较上期涨 19 元/吨，白透明

优质聚丙烯粒（以下统称再生料）不含税报价在 6700 元/吨，较上期持平，两者价差在 1251 元/吨；由右图来看，假期后新料强势回归，供应的支撑十分强劲，但需求未完全恢复导致终端难觅出路，涨后又有所回调。再生 PP 市场多数仍处于休假状态，市场暂未有较大波动，多关注下周复工后具体情况。白透明颗粒主流报 6700 元/吨。

6. 中国PP企业成本利润分析

中国PP各原料来源成本走势分析图



来源：隆众资讯

中国PP各原料来源利润走势分析图



来源：隆众资讯

本周煤制、外采甲醇制利润扩大化，油制、外采丙烯制、PDH制PP利润收窄，目前五种原料来源利润均有不同程度亏损，国际原油价格在假期内突破90美元/桶关口，周中美国商业原油库存及汽油库存下降，国际油价止跌上涨，但伊朗问题出现转机及乌克兰局势有所缓和抑制了涨幅。截止2月9日，布油期货04合约在

91.55美元/桶，油制成本均价较上周涨3.08%；丙烷市场受原油价格上涨提振，进口成本进一步走高，PDH制PP成本较上周涨4.53%；节后归来，聚丙烯粉料快速上涨，此后国际原油与PP期货走软，丙烯受此影响，价格涨后回落，外采丙烯制PP成本较上周涨4.31%；煤炭方面，主产地部分节前放假煤矿陆续复产，煤矿出货情况好转，北方港口交投僵持，煤制PP成本较上周涨2.74%，由于现货价格涨幅高于成本涨幅，利润小幅修复；受冬奥会影响甲醇下游需求减弱，原料采购积极性不高。上游企业库存有所增加，政策指引煤价下滑，甲醇成本支撑减弱，外采甲醇制PP成本较上周涨0.64%。短期来看，成本面支撑依然偏强，预计各原料利润小幅萎缩。

不同生产工艺间的利润对比表

单位：元/吨

| 类别 | 上周 | 本周 | 涨跌幅 |
|-------------|-------|-------|------|
| 油制 PP 利润 | -496 | -541 | -45 |
| 煤制 PP 利润 | -755 | -698 | +57 |
| 外采甲醇制 PP 利润 | -1435 | -1267 | +168 |
| 外采丙烯制 PP 利润 | -375 | -528 | -153 |
| PDH 制 PP 利润 | -367 | -390 | -23 |

数据来源：隆众资讯

六、 聚乙烯

（一） 本周数据

美银在2月8日的一份报告中表示，受需求上升、闲置产能下降、石油库存较低等因素影响，油价上涨趋势可能会持续到今年年中。布伦特原油价格可能从目前水平上涨逾30%，达到每桶120美元，然后在下半年回落至每桶80美元。

可降解可循环中心获悉，近日，陕西煤业化工技术研究院有限责任公司发布，二氧化碳基可降解材料-聚碳酸环己撑酯（PCHC）制备中试项目环境影响评价公众参与第二次公示。

2月9日，WTI原油期货03合约89.66美元/桶，布伦特原油期货03合约91.55美元/桶，国际油价涨至2014年10月7日以来的高位。

（二） 后市预测及分析

供应预测：本周新增连云港石化、大庆石化、燕山石化、齐鲁石化装置检修；下周来看，新增独山子石化30万吨全密度装置存在短期检修，齐鲁石化、大庆

石化检修装置恢复生产，拉升整体开工率。

需求预测：受疫情影响，华北、华中等地区物流运输受限，订单跟进缓慢。受冬奥会环保政策影响，华北地区临近城市开工有所延后。下周来看，农地膜下游工厂陆续开工，需求逐渐好转。

综合来看：受原油成本端带动，节后聚乙烯价格呈现上涨。供应方面，生产企业多维持正常生产，检修装置较少，仅连云港、大庆、齐鲁、燕山石化等装置短期检修。节后回归，下游制品企业陆续开工，需求逐渐好转。周内原油成本面走势震荡，期货盘面先涨后跌，聚乙烯市场价格部分上涨，预计下周聚乙烯市场维持震荡走势。

1. 产业链产品行情波动分析

国内石化价格统计分析

本周聚乙烯出厂价格对比及涨跌表

单位：元/吨

| 品种 | 区域 | 生产企业 | 用途 | 2022/2/10 | 2022/2/3 | 环比 |
|------|----|-------|--------|-----------|----------|------|
| HDPE | 东北 | 大庆石化 | 拉丝 | 9300 | 8650 | +650 |
| HDPE | 东北 | 大庆石化 | 中空 | 8700 | 8650 | +50 |
| HDPE | 东北 | 大庆石化 | 薄膜 | 9800 | 9300 | +500 |
| HDPE | 东北 | 抚顺石化 | 低熔注塑 | -- | -- | -- |
| HDPE | 东北 | 吉林石化 | 100级管材 | 9100 | 8600 | +500 |
| HDPE | 华北 | 大庆石化 | 拉丝 | 9350 | 9050 | +300 |
| HDPE | 华北 | 大庆石化 | 薄膜 | 9700 | 9400 | +300 |
| HDPE | 华北 | 独山子石化 | 中空 | 9000 | 8800 | +200 |
| HDPE | 华北 | 抚顺石化 | 低熔注塑 | 8650 | 8350 | +300 |
| HDPE | 华北 | 吉林石化 | 100级管材 | 9100 | 8800 | +300 |
| HDPE | 华东 | 扬子石化 | 拉丝 | 9100 | 8900 | +200 |
| HDPE | 华东 | 大庆石化 | 薄膜 | 9600 | 9400 | +200 |
| HDPE | 华东 | 独山子石化 | 中空 | 8900 | 8750 | +150 |
| HDPE | 华东 | 抚顺石化 | 高熔注塑 | 9100 | 8950 | +150 |
| HDPE | 华东 | 吉林石化 | 100级管材 | 9150 | 8800 | +350 |
| HDPE | 华东 | 四川石化 | 低熔注塑 | 8300 | 8050 | +250 |
| HDPE | 华南 | 大庆石化 | 拉丝 | 9200 | 9200 | 0 |
| HDPE | 华南 | 大庆石化 | 薄膜 | 9200 | 8850 | +350 |
| HDPE | 华南 | 独山子石化 | 中空 | 8900 | 8700 | +200 |
| HDPE | 华南 | 抚顺石化 | 低熔注塑 | -- | -- | -- |
| HDPE | 华南 | 茂名石化 | 80级管材 | 8950 | 8750 | +200 |
| HDPE | 西北 | 独山子石化 | 中空 | 9050 | 8700 | +350 |
| HDPE | 西北 | 独山子石化 | 薄膜 | 9550 | 9050 | +500 |

| | | | | | | |
|-------|----|-------|--------|-------|-------|------|
| HDPE | 西北 | 独山子石化 | 100级管材 | 8950 | 8850 | +100 |
| HDPE | 西北 | 兰州石化 | 拉丝 | 9150 | 8700 | +450 |
| HDPE | 西南 | 大庆石化 | 拉丝 | 9400 | 9100 | +300 |
| HDPE | 西南 | 大庆石化 | 薄膜 | 9650 | 9400 | +250 |
| HDPE | 西南 | 独山子石化 | 中空 | 9000 | 8800 | +200 |
| HDPE | 西南 | 抚顺石化 | 高熔注塑 | -- | -- | -- |
| HDPE | 西南 | 四川石化 | 低熔注塑 | -- | -- | -- |
| LDPE | 东北 | 大庆石化 | 薄膜 | 12100 | 11800 | +300 |
| LDPE | 华北 | 大庆石化 | 薄膜 | 12250 | 11950 | +300 |
| LDPE | 华东 | 大庆石化 | 薄膜 | 12250 | 12050 | +200 |
| LDPE | 华南 | 茂名石化 | 薄膜 | 12450 | 12450 | 0 |
| LDPE | 华中 | 齐鲁石化 | 薄膜 | 12400 | 12200 | +200 |
| LDPE | 西北 | 兰州石化 | 薄膜 | 12400 | 12000 | +400 |
| LDPE | 西南 | 大庆石化 | 薄膜 | 12450 | 12250 | +200 |
| LLDPE | 东北 | 大庆石化 | 薄膜 | 9100 | 8800 | +300 |
| LLDPE | 华北 | 大庆石化 | 油制薄膜 | 9250 | 8900 | +350 |
| LLDPE | 华北 | 宁夏宝丰 | 煤制薄膜 | 8980 | 8930 | +50 |
| LLDPE | 华东 | 镇海炼化 | 薄膜 | 9050 | 8900 | +150 |
| LLDPE | 华南 | 大庆石化 | 薄膜 | 9200 | 9000 | +200 |
| LLDPE | 华中 | 武汉石化 | 薄膜 | 9100 | 8900 | +200 |
| LLDPE | 西北 | 兰州石化 | 薄膜 | 9350 | 8950 | +400 |
| LLDPE | 西南 | 兰州石化 | 薄膜 | 9200 | 9050 | +150 |

数据来源：隆众资讯

本周国内聚乙烯出厂价格多数上调，上调区间在 50-650 元/吨。东北大庆低压拉丝价格上涨幅度较大在 650 元/吨。周初受原油强势带动，出厂价格多数上涨。其中低压价格上涨幅度在 100-500 元/吨；高压价格上涨幅度在 200-400 元/吨；线型价格上涨幅度在 50-400 元/吨。

国内市场价格统计分析

本周国内聚乙烯市场价格一览表

单位：元/吨

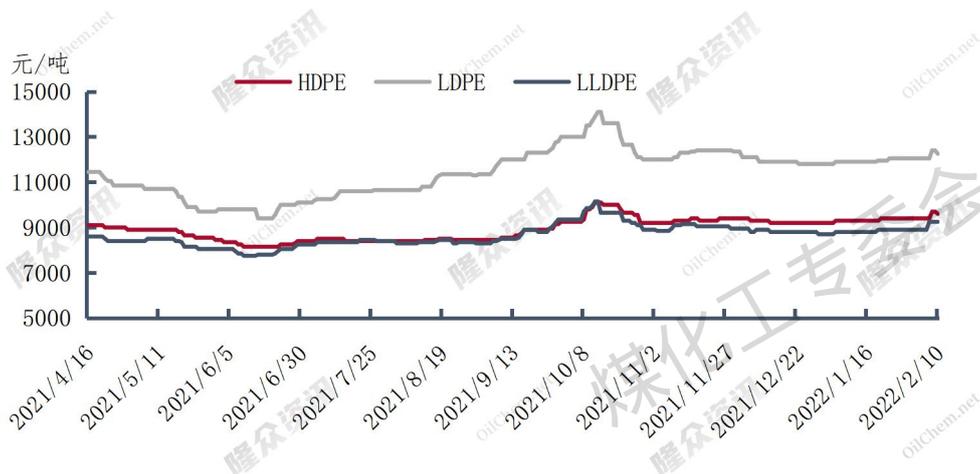
| 品种 | 区域 | 生产企业 | 用途 | 2022/2/10 | 2022/2/3 | 周环比 |
|------|----|-------|--------|-----------|----------|------|
| HDPE | 华北 | 大庆石化 | 拉丝 | 9300 | 9100 | +200 |
| HDPE | 华北 | 独山子石化 | 中空 | 8800 | 8800 | 0 |
| HDPE | 华北 | 宁夏宝丰 | 注塑 | 8500 | 8400 | +100 |
| HDPE | 华北 | 大庆石化 | 薄膜 | 9350 | 9350 | 0 |
| HDPE | 华北 | 中沙石化 | 100级管材 | 8900 | 8800 | +100 |
| HDPE | 华东 | 大庆石化 | 拉丝 | 9300 | 9100 | +200 |
| HDPE | 华东 | 浙江石化 | 中空 | 8700 | 8700 | 0 |
| HDPE | 华东 | 中化泉州 | 注塑 | 8600 | 8400 | +200 |

| | | | | | | |
|-------|----|-------|-----|-------|-------|------|
| HDPE | 华东 | 大庆石化 | 薄膜 | 9600 | 9350 | +250 |
| HDPE | 华南 | 大庆石化 | 拉丝 | 9300 | 9250 | +50 |
| HDPE | 华南 | 独山子石化 | 中空 | 8950 | 8800 | +150 |
| HDPE | 华南 | 中化泉州 | 注塑 | 8900 | 8500 | +400 |
| HDPE | 华南 | 大庆石化 | 薄膜 | 9600 | 9400 | +200 |
| LDPE | 华北 | 大庆石化 | 薄膜 | 11900 | 11900 | 0 |
| LDPE | 华东 | 大庆石化 | 薄膜 | 12150 | 12100 | +50 |
| LDPE | 华南 | 茂名石化 | 薄膜 | 12300 | 12400 | -100 |
| LLDPE | 华北 | 基准价 | 薄膜 | 8950 | 8975 | -25 |
| LLDPE | 华东 | 基准价 | 薄膜 | 9050 | 8900 | +150 |
| LLDPE | 华南 | 基准价 | 薄膜 | 9200 | 9000 | +200 |
| 茂金属 | 华北 | 埃克森石化 | 茂金属 | 11500 | 11000 | +500 |
| 茂金属 | 华东 | 埃克森石化 | 茂金属 | 11400 | 11050 | +350 |
| 茂金属 | 华南 | 埃克森石化 | 茂金属 | 11400 | 11050 | +350 |

数据来源：隆众资讯

本周国内聚乙烯市场价格以涨为主，浮动幅度在25-500元/吨。受原油成本端带动，节后聚乙烯价格呈现上涨。供应方面，生产企业多维持正常生产，检修装置较少，仅连云港、大庆、齐鲁、燕山石化等装置短期检修。节后回归，下游制品企业陆续开工，需求逐渐好转。周内原油成本面走势震荡，期货盘面先涨后跌，聚乙烯市场价格部分上涨。茂金属方面，由于外盘价格高位带动及市场内流通货源偏紧等因素影响，价格主流上涨，涨幅在350-500元/吨。

国内聚乙烯价格走势



来源：隆众资讯

本周美金市场价格统计分析

本周亚洲聚乙烯市场价格一览表

单位：美元/吨

| 用途 | CFR 远东 | | CFR 远东 | | CFR 远东 | |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 本周收盘价 | 本周收盘价 | 本周收盘价 | 本周收盘价 | 本周收盘价 | 本周收盘价 |
| HDPE 拉丝 | 1200-1202 | HDPE 拉丝 | 1200-1202 | HDPE 拉丝 | 1200-1202 | HDPE 拉丝 |
| HDPE 注塑 | 1080-1082 | HDPE 注塑 | 1080-1082 | HDPE 注塑 | 1080-1082 | HDPE 注塑 |
| HDPE 吹塑 | 1090-1092 | HDPE 吹塑 | 1090-1092 | HDPE 吹塑 | 1090-1092 | HDPE 吹塑 |
| HDPE 薄膜 | 1210-1212 | HDPE 薄膜 | 1210-1212 | HDPE 薄膜 | 1210-1212 | HDPE 薄膜 |
| LDPE 通用 | 1530-1532 | LDPE 通用 | 1530-1532 | LDPE 通用 | 1530-1532 | LDPE 通用 |

数据来源：隆众资讯

本周亚洲聚乙烯市场价格主流上涨，涨幅在10-72美元/吨。周内由于原油价格上涨，成本面得到有力支撑，聚乙烯价格涨幅明显。在远东地区，春节假期归来，下游工厂陆续复工，但需求支撑有限，且部分地区受冬奥会影响，下游开工有所限制，因此对聚乙烯价格涨幅有所抑制。截止2022年2月9日，CFR远东线型膜料收盘价格较上周上涨32美金/吨，报价在1220-1222美金/吨；CFR东南亚线型膜料收盘价格较上周上涨32美元/吨，报价在1280-1282美金/吨；CFR南亚线型膜料收盘价格较上周上涨62美元/吨，报价在1320-1322美金/吨。

中国美金市场方面，周初受原油价格带动，主力期货高开高走，美金市场价格多数上涨，涨幅在10-55美元/吨，而后由于节后下游工厂开工有限，需求支撑不足，价格有所回落。截止2022年2月10日，沙特线型膜料报盘在1210-1230美金/吨左右，CFR主港2月装。沙特高压膜料报盘在1570-1580美金/吨左右，CFR主港2月装；沙特低压膜报盘在1200-1240美金/吨左右，CFR主港1/2月船期。

进口货与人民币价差对比表

单位：美元/吨

| 产品 | 国产牌号 | 华东价格 (元/吨) | 进口牌 号 | 价格(美 元/吨) | 折算/人民币 (元/吨) | 内外盘价差 (元/吨) |
|---------|----------|---------------|----------|--------------|-----------------|----------------|
| LLDPE | 吉林 7042 | 9000 | 218WJ | 1240 | 9640.74 | +640.74 |
| LDPE | 扬子 2426H | 12200 | FT6230 | 1580 | 12243.04 | +43.04 |
| HDPE 膜料 | 大庆 6097 | 9550 | 4810 | 1220 | 9487.66 | -62.34 |
| HDPE 拉丝 | 兰化 5000S | 9250 | 8010 | -- | -- | -- |
| HDPE 中空 | 独山子 5502 | 8800 | HYA600 | 1160 | 9028.43 | +228.43 |
| HDPE 注塑 | 恒力 7260 | 8500 | HMA025 | 1150 | 8951.89 | +451.89 |

数据来源：隆众资讯

本周聚乙烯线型期货走势先扬后抑，市场价格随盘调整。内外盘价差对比来

看，低压注塑及线型品种内外盘价差增大，目前除低压膜料外，其他品种美金价格均倒挂。节后港口库存宽幅增长，且国内装置多正常生产，供应预计增加。需求方面，下游工厂复工有限，需求缓慢增长。而原油价格对成本面存有支撑，预计下周聚乙烯美金市场价格或震荡调整。

聚乙烯进口利润走势图

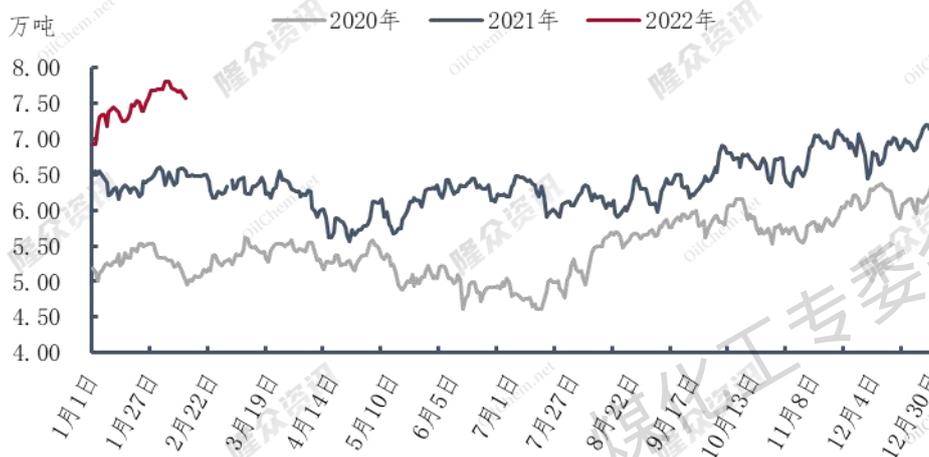


数据来源：隆众资讯

2. 聚乙烯国内供应变化

聚乙烯产量统计

国内聚乙烯产量走势图

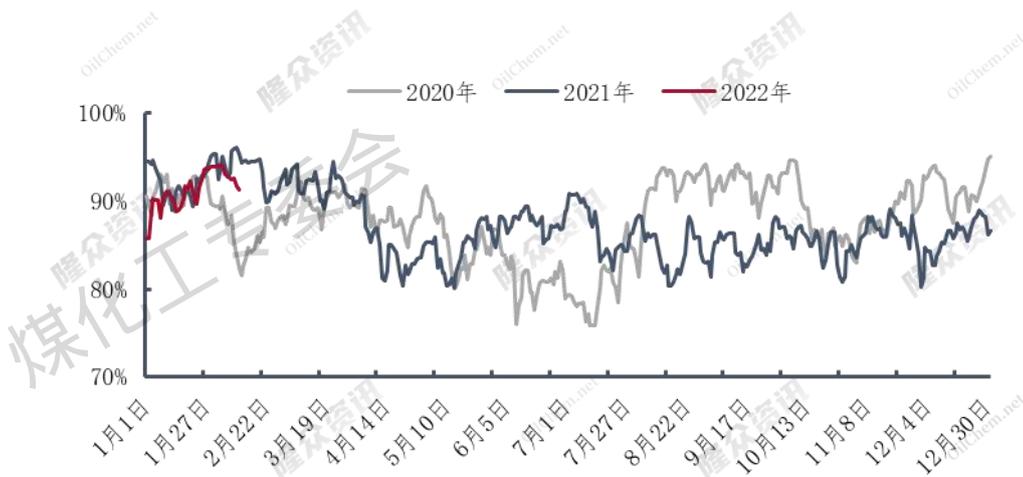


来源：隆众资讯

本周国内企业聚乙烯总产量在 53.69 万吨，较上周 54.18 万吨，减少 0.49 万吨。其中 HDPE 产量 23.38 万吨，较上周 (24.01) 减少 0.63 万吨；LDPE 产量 5.66 万吨，较上周 (5.83) 减少 0.17 万吨；LLDPE 产量 24.65 万吨，较上周 (24.35) 减少 0.3 万吨。

聚乙烯开工率统计分析

聚乙烯开工率统计分析图

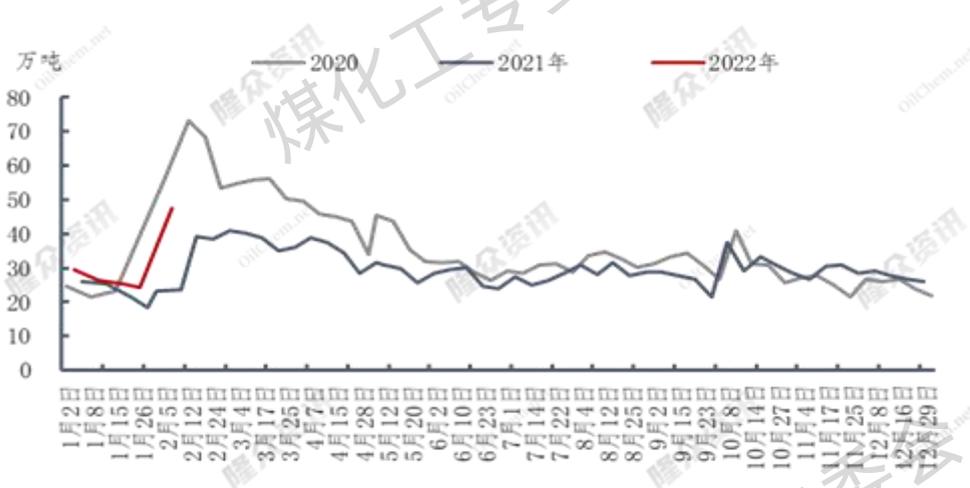


来源：隆众资讯

本周期聚乙烯企业平均开工率在 92.38%，与上周 93.95%，开工率下降 1.57%。

库存变化趋势

国内两桶油PE总库存走势图



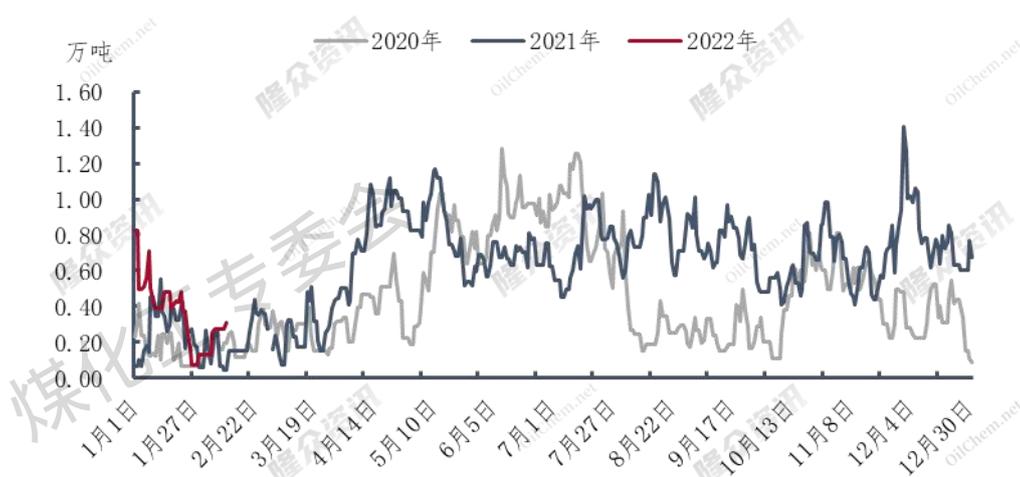
来源：隆众资讯

本周两桶油 PE 库存较大幅上涨，周环比涨幅在 95.59%。其中中石化 PE 库存周环比上涨 171.61%，中油 PE 库存周环比上涨 76.92%。

受消息面影响，期货冲高回落，石化心态由惜售转变为积极销售；下游工厂陆续开工，刚需有望逐步增加；再加上市场价格回落到春节前水平，下游工厂利润增加，拿货积极性增强。供应变化不大的情况下，需求有增加趋势，市场销售积极性也增加，因此下周来看，预计国内聚乙烯行业供应端库存将小幅下跌。

聚乙烯装置停车及停车计

2020-2021年国内PE装置停车影响量统计图



来源：隆众资讯

本周期国内PE装置检修影响量在1.92万吨，较上周期0.87万吨增加1.05万吨。低压检修影响量在1.3万吨，较上期增加0.86万吨；高压检修影响量在0.16万吨，较上周增加0.16万吨；线型检修影响量在0.46万吨，较上周增加0.03万吨。

本周国内石化装置停车统计表

单位：万吨

| 企业名称 | 检修装置 | 检修装置产能 | 停车时间 | 开车时间 |
|-------|------------|--------|-------------|------------|
| 北方华锦 | 老HDPE一线/二线 | 15 | 2014年6月12日 | 长期停车 |
| 沈阳化工 | LLDPE | 10 | 2021年10月15日 | 暂不确定 |
| 齐鲁石化 | 老全密度 | 12 | 2022年1月28日 | 2022年2月19日 |
| 齐鲁石化 | 低压A线 | 7 | 2022年1月28日 | 2022年2月16日 |
| 连云港石化 | HDPE | 40 | 2022年2月4日 | 2022年3月8日 |
| 大庆石化 | LDPE一线 | 6.5 | 2022年2月5日 | 2022年2月10日 |
| 燕山石化 | 老LDPE三线 | 6 | 2022年2月9日 | 2022年2月10日 |
| 齐鲁石化 | 高压 | 14 | 2022年2月10日 | 2022年2月11日 |

数据来源：隆众资讯

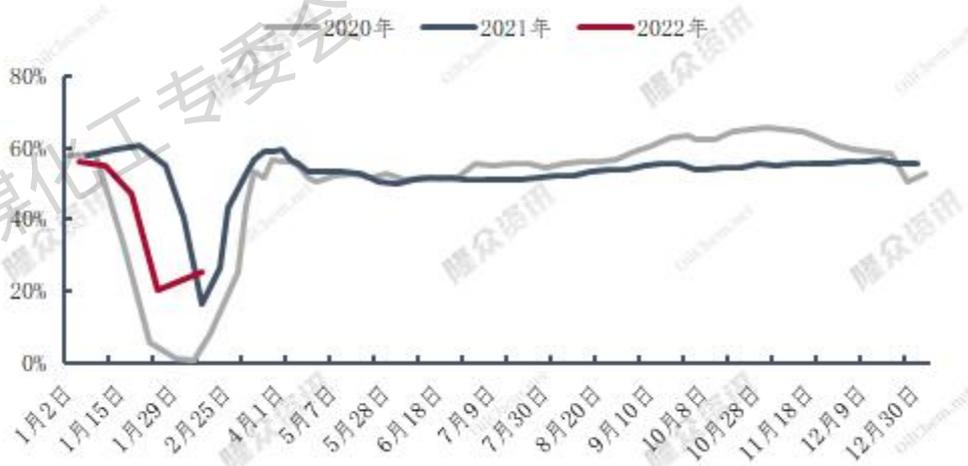
国内石化停车装置及下周计划停车装置统计表

单位：万吨

| 企业名称 | 检修装置 | 检修装置产能 | 停车时间 | 开车时间 |
|-------|------------|--------|-------------|------------|
| 北方华锦 | 老HDPE一线/二线 | 15 | 2014年6月12日 | 长期停车 |
| 沈阳化工 | LLDPE | 10 | 2021年10月15日 | 暂不确定 |
| 齐鲁石化 | 老全密度 | 12 | 2022年1月28日 | 2022年2月19日 |
| 齐鲁石化 | 低压A线 | 7 | 2022年1月28日 | 2022年2月16日 |
| 连云港石化 | HDPE | 40 | 2022年2月4日 | 2022年3月8日 |
| 大庆石化 | LDPE一线 | 6.5 | 2022年2月5日 | 2022年2月10日 |

3. 聚乙烯需求情况

PE下游各行业周度开工走势图



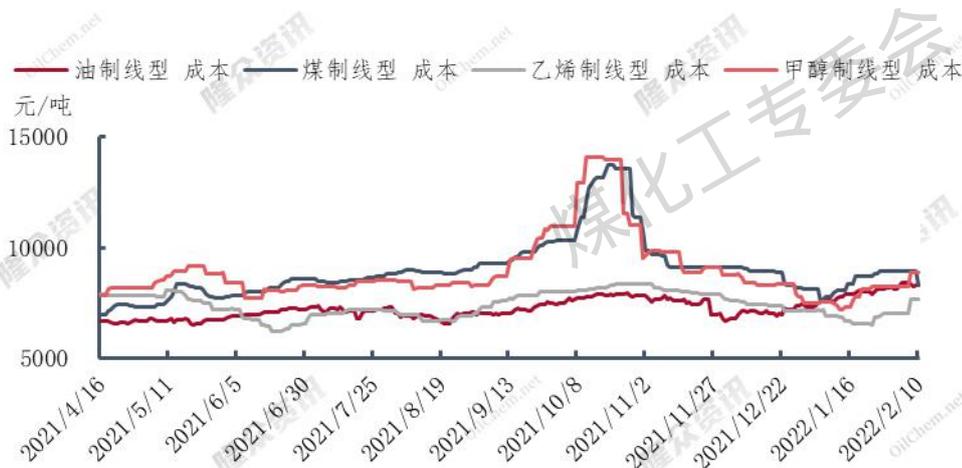
来源：隆众资讯

本周 PE 下游各行业开工率在 25.5%，较上周上涨 5.1%。其中农膜整体开工率较上周期上涨 5.4%；管材开工率较上周期下降 5.3%；包装膜开工率较上周期增加 6.4%；中空开工率较上周期下降 2.7%；注塑开工率较上周期增加 21.2%。（注：PE 下游行业相关分析及数据请从隆众塑料制品网查阅或线下定制。）

4. 聚乙烯成本面变化

聚乙烯生产成本及利润变化情况

不同原料成本对比图



来源：隆众资讯

本周期油制线型成本在 8262 元/吨,较上周期增加 32 元/吨。煤制聚乙烯线型成本在 8265 元/吨,与上周期减少 648 元/吨。油制与煤制聚乙烯相比,两者生产成本差较上周增加 680 元/吨,利润差较上周减少 380 元/吨。

不同原料利润对比图



来源:隆众资讯

国内聚乙烯市场成本毛利分析表

单位:元/吨

| 类别 | 2022/2/3 | 2022/2/10 | 周环比 | 2021/2/10 | 年同比 |
|------------|----------|-----------|------|-----------|-------|
| 油制线性成本 | 8230 | 8262 | +32 | 6229 | +2033 |
| 煤制线性成本 | 8913 | 8265 | -648 | 6480 | +1785 |
| 油制低压成本 | 8570 | 8602 | +32 | 6569 | +2033 |
| 油制高压成本 | 9090 | 9122 | +32 | 7089 | +2033 |
| 油制线性利润 | 670 | 988 | +318 | 1871 | -883 |
| 煤制线性利润 | 17 | 715 | +698 | 1580 | -865 |
| 低压注塑利润 | -520 | -302 | +218 | 781 | -1083 |
| 油制高压利润 | 2960 | 3128 | +168 | 3761 | -633 |
| 油制与煤制成本差 | -683 | -3 | +680 | -251 | +248 |
| 油制与煤制利润差 | 653 | 273 | -380 | 291 | -18 |
| 线性与低压注塑利润差 | 1190 | 1290 | +100 | 1090 | +200 |

数据来源:隆众资讯

原油与聚乙烯价格联动分析

原油与线型聚乙烯价格联动性分析图



来源：隆众资讯

本周期（2022年2月3日至2月9日），国际油价呈现上涨态势。截至2月9日，WTI价格为89.66美元/桶，较2月2日上涨1.59%；布伦特价格为91.55美元/桶，较2月2日上涨2.32%。

本周国际油价上涨的核心利好为：月初美国遭遇暴风雪天气、加剧市场对供应趋紧担忧，叠加地缘局势紧张气氛尚未完全缓和，国际油价再创七年多以来新高。

甲醇与聚乙烯价格联动分析

甲醇与线型聚乙烯价格联动性分析图



来源：隆众资讯

冬奥会影响，甲醇下游需求减弱，企业库存尚可，原料采购积极性不高。上

游企业库存有所增加，运费降低，贸易商转单操作为主。政策指引煤价下滑，甲醇成本支撑减弱。隆众资讯预计，短期 甲醇市场或弱势下滑。

5. 聚乙烯相关联动性分析

国内聚乙烯期货与现货联动性分析

国内聚乙烯期货与现货联动性分析图



来源：隆众资讯

L 主力合约弱势震荡，截止 15:00，收盘价 9064 元/吨，下跌 46 元/吨，成交量 381493 手，持仓量 328435，+53058 手。节后回归，下游制品工厂陆续开工，需求转好。原油价格呈震荡态势，带动线型期货走势震荡，预计短期内聚乙烯现货市场震荡下行为主。

再生 PE 价格解析

PE新料与再生料价差对比图



来源：隆众资讯

再生 PE 高压市场清淡，节日归来，部分工厂表示有少量库存，多数再生工厂仍处假期状态，市场交投零星。再生 PE 低压市场清淡，节日归来，多数再生工厂仍处假期状态，市场交投零星。

七、乙二醇

(一) 本周数据

原油：截至 2022 年 2 月 9 日收盘，NYMEX 原油期货 03 合约 89.66 涨 0.30 美元/桶或 0.33%；ICE 布油期货 04 合约 91.55 涨 0.77 美元/桶或 0.85%。中国 INE 原油期货主力合约 2204 跌 9.9 至 551.5 元/桶，夜盘涨 1.7 至 553.2 元/桶。

本周(20220204-0210)国内本周国内乙二醇周产量 31.29 万吨，较上周+2.42 万吨，环比+8.38%。

本周国内乙二醇总开工 68.56%，环比+3.82%，其中煤制乙二醇开工 60.55%，环比+8.71%；一体化装置开工 72.93%，环比+0.93%。

本周国内聚酯行业开工 85.04%，环比+1.33%。

从供需数据来看，本周国内企业产量大幅增加，港口周到港量相对稳定，整体供应量增加，下游聚酯需求增速缓慢，供需矛盾显现。

本周乙二醇码头库存 79.54 万吨，环比+21.96%。

本周乙二醇一体化行业利润在-106.43 美元/吨，环比-13.05 美元/吨，利润环比-13.98%。

(二) 后市预测及分析

供应预测(↗)：下周码头到货预期 19.51 万吨左右，较本周略有增加，国内企业开工相对稳定，下周国内整体供应环比小幅增加。

需求预测(↗)：下周需求来看，虽有主流聚酯生产企业计划减产检修，但前期减产装置将继续提升负荷。整体供应增量明显高于供应缩量，预计下周国内聚酯工厂供应或将继续上涨，行业产量将在 114 万吨水平，负荷在 88%-89%水平。

成本预测(↘)：国际原油本周出现冲高回落走势，但后期地缘政治仍存隐忧，上行趋势仍存，预计下周石油制乙二醇成本端仍然保持高位，煤炭在节后出现上涨后，受国家政策影响，出现高位回落，因此煤制成本下周有望出现降低。

小结(↘)：综合以上因素来分析，国际原油暂时滞涨，成本端支撑力度减

弱,供应来看,国产开工率处于相对较高位置,新增产能陆续投产,主港库存继续累积情况下,市场弱势格局在下周预计延续,但目前乙二醇各工艺处于亏损状态,限制向下空间,预计下周乙二醇价格在5100-5200元/吨区间运行。

1. 产业链产品行情波动分析

聚酯产业链产品周度波动表

单位:人民币/吨,美元/吨

| 产品 | 区域/牌号 | 2月9日 | 1月26日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|-----------|------------|---------|---------|---------|--------|
| NYMEX 原油 | 期货 | 89.66 | 87.35 | 2.31 | 2.64% |
| ICE 布油 | 期货 | 91.55 | 89.96 | 1.59 | 1.77% |
| 石脑油 | CFR 日本 | 826.63 | 797.25 | 29.38 | 3.69% |
| 聚酯原料及相关产品 | | | | | |
| 产品 | 区域/牌号 | 2月10日 | 1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
| PX | CFR 中国 | 1073.17 | 1022.17 | 51.00 | 4.99% |
| PTA | 华东现货 | 5625 | 5435 | 190.00 | 3.50% |
| 乙二醇 | 华东现货 | 5176 | 5404 | -228.00 | -4.22% |
| 聚酯 | | | | | |
| 聚酯切片 | 半光/华东 | 7100 | 6800 | 300.00 | 4.41% |
| 聚酯瓶片 | 华东 | 8000 | 8050 | -50.00 | -0.62% |
| 涤纶长丝 POY | 华东 | 8025 | 7750 | 275.00 | 3.55% |
| 涤纶长丝 FDY | 华东 | 8300 | 8000 | 300.00 | 3.75% |
| 涤纶长丝 DTY | 华东 | 9550 | 9300 | 250.00 | 2.69% |
| 涤纶工业丝 | 普通高强 1000D | 9000 | 8600 | 400.00 | 4.65% |
| 涤纶短纤 1.4D | 华东 | 7859 | 7445 | 414.00 | 5.56% |

数据来源:隆众资讯

本周期(2022年2月7日-2月10日,下同),在隆众资讯监测的12个聚酯原料、聚酯产品以及终端产品中,2个产品处于持平状态,较上周-2个。8个产品处于上涨状态,较上周+4个,波动区间为3.55%至5.56%,2个产品处于下跌状态,较上周-2个。上涨产品中,涤纶短纤和PX涨幅居前,分别+5.56%和+4.99%。

中石化挂牌结算价格一览表

单位:元/吨

| 月份 | MEG | | PTA | | PX | |
|---------|-----------|------|-----------|---------|-----------|------|
| | 挂牌 | 结算 | 挂牌 | 结算 | 挂牌 | 结算 |
| 2021年1月 | 4300-4600 | 4710 | 3750-3850 | 2021年1月 | 4300-4600 | 4710 |
| 2021年2月 | 4650-5000 | 5500 | 4100 | 2021年2月 | 4650-5000 | 5500 |
| 2021年3月 | 6500-6000 | 5850 | 5200-4800 | 2021年3月 | 6500-6000 | 5850 |
| 2021年4月 | 5400 | 5200 | 4600 | 2021年4月 | 5400 | 5200 |
| 2021年5月 | 5050 | 5090 | 5000 | 2021年5月 | 5050 | 5090 |
| 2021年6月 | 5100 | 5120 | 4900 | 2021年6月 | 5100 | 5120 |

| | | | | | | |
|----------|-----------|------|-----------|----------|-----------|------|
| 2021年7月 | 5250-5500 | 5470 | 5400 | 2021年7月 | 5250-5500 | 5470 |
| 2021年8月 | 5750-5600 | 5420 | 5500 | 2021年8月 | 5750-5600 | 5420 |
| 2021年9月 | 5300-5500 | 5600 | 5300 | 2021年9月 | 5300-5500 | 5600 |
| 2021年10月 | 6300-7400 | 6970 | 5800 | 2021年10月 | 6300-7400 | 6970 |
| 2021年11月 | 6000-5700 | 5440 | 5300 | 2021年11月 | 6000-5700 | 5440 |
| 2021年12月 | 5300 | 5020 | 4900 | 2021年12月 | 5300 | 5020 |
| 2022年1月 | 5200-5400 | 5330 | 5000-5400 | 2022年1月 | 5200-5400 | 5330 |

数据来源：隆众资讯

1月份中石化聚酯原料结算价格明确：MEG5330，较上月+310元/吨；PTA5340，较上月+660元/吨；PX7100元/吨，较上月+975元/吨。

亚洲乙二醇市场合同价表

单位：美元/吨

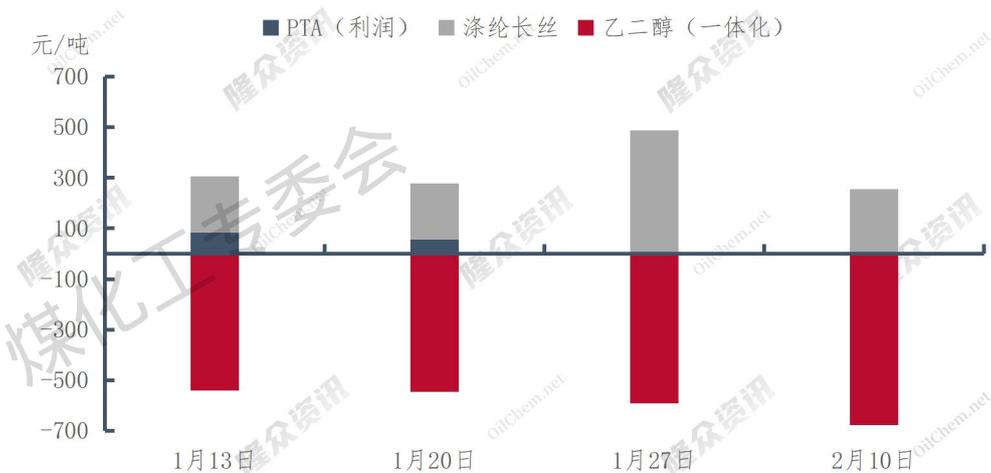
| 月份 | Shell | SABIC | Meglobal |
|----------|-------|-------|----------|
| 2021年1月 | 640 | 660 | 670 |
| 2021年2月 | 760 | 750 | 740 |
| 2021年3月 | 800 | 790 | 790 |
| 2021年4月 | 950 | 950 | 930 |
| 2021年5月 | 850 | 860 | 830 |
| 2021年6月 | 850 | 830 | 830 |
| 2021年7月 | 820 | 830 | 830 |
| 2021年8月 | 830 | 850 | 840 |
| 2021年9月 | 870 | 870 | 870 |
| 2021年10月 | 870 | 890 | 880 |
| 2021年11月 | 1030 | 1050 | 1020 |
| 2021年12月 | 860 | 930 | 900 |
| 2022年1月 | 860 | 900 | 850 |
| 2022年2月 | 880 | 940 | 880 |

数据来源：隆众资讯

2月份亚洲市场合同价格明确：Shell1880较上月+20美元/吨；SABIC940较上月+40美元/吨；Meglobal1880，较上月+30美元/吨。

产业链利润分析

近期聚酯产业链盈利概况图



来源: 隆众资讯

聚酯产业链相关产品利润理论变化表

单位: 元/吨

| 产品 | 本周 | 上周 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|----------|---------|---------|---------|----------|
| PTA | -72.64 | -44.71 | -27.93 | 62.47% |
| MEG | -677.26 | -592.09 | -85.17 | 14.38% |
| 聚酯切片 | 77.68 | 38.32 | 39.36 | 102.71% |
| 聚酯瓶片 | 752.68 | 1063.32 | -310.64 | -29.21% |
| 涤纶长丝 POY | 127.68 | 243.32 | -115.64 | -47.53% |
| 涤纶长丝 FDY | -109.82 | 13.32 | -123.14 | -924.47% |
| 涤纶长丝 DTY | 331.50 | 370.00 | -38.50 | -10.41% |
| 涤纶工业丝 | -875.00 | -820.00 | -55.00 | 6.71% |
| 涤纶短纤 | -1.07 | -11.68 | 10.61 | -90.84% |

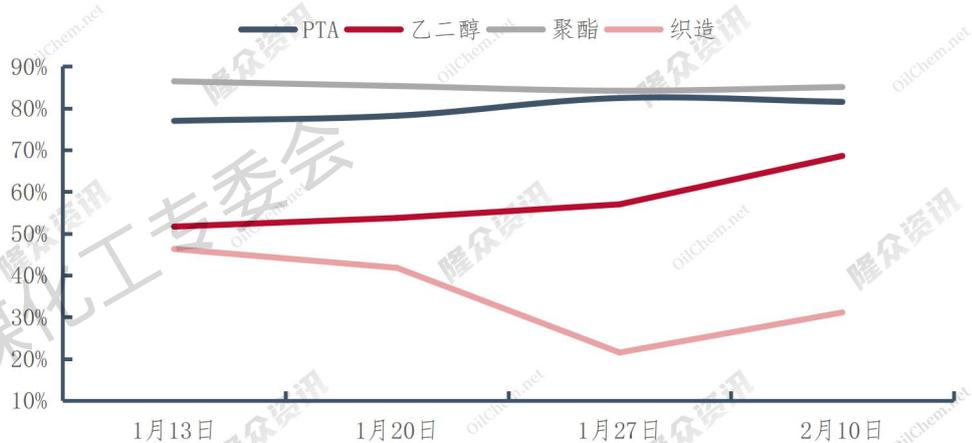
数据来源: 隆众资讯

本周, 在聚酯产业链产品中, 4个产品处于盈利状态, 较上周-1个; 5个产品处于亏损状态, 较上周+1个。

盈利能力最好的产品为聚酯瓶片, 周均利润在752.68元/吨, 较上周-29.21%; 盈利能力最差的产品为涤纶工业丝, 在-875元/吨, 较上周-6.71%。

产业链装置开工率分析

近期聚酯产业链开工情况图



来源：隆众资讯

聚酯产业链相关产品行业开工统计表

单位：%

| 产品 | 本周 | 上周 | 涨跌值 |
|-----|--------|--------|--------|
| PTA | 81.49% | 82.41% | -0.92% |
| MEG | 68.56% | 56.97% | 11.59% |
| 聚酯 | 85.04% | 84.88% | 0.16% |
| 织造 | 31.10% | 21.51% | 9.59% |

数据来源：隆众资讯

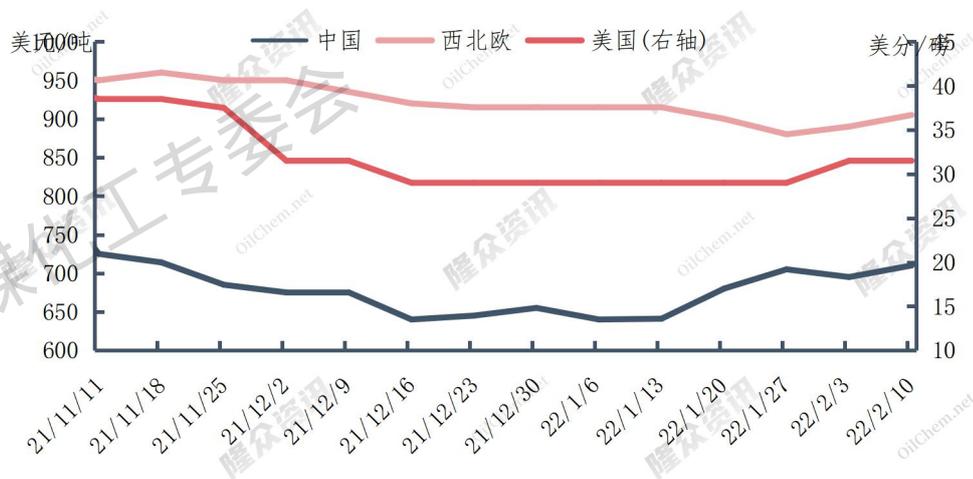
本周期，聚酯产业链产品，负荷最高产品是聚酯切片 88.83%，较上周+3.99%；负荷最低的产品是织造 31.1%，较上周+9.59%。

负荷上涨最快的产品是 MEG 至 68.56%，较上周+11.59%。负荷下跌最快的产品是涤纶长丝至 80.22%，较上周-1.08%。

2. 中国乙二醇市场周度综述

国际市场价格回顾

国际乙二醇走势图



来源：隆众资讯

本周，乙二醇美金市场涨跌互现，亚洲市场受到中国市场春节休市影响，价格持平，CFR中国价格705美元/吨，欧洲价格下滑，FD西北欧价格跌20欧元至885欧元/吨，下跌原因主要是下游需求疲软，美国价格出现上涨，主要原因是供应紧张，FOB海湾价格在33美分/磅，上涨1.5美分/磅。

国内现货价格回顾

国内乙二醇走势图



来源：隆众资讯

乙二醇华东市场与其20日移动均线走势变化图



来源：隆众资讯

国内区域价格变动对比表

单位：元/吨

| 区域 | 本周 | 上周 | 涨跌值 | 涨跌幅(%) |
|------|------|------|-----|--------|
| 全国均价 | 5356 | 5237 | 119 | 2.27% |
| 华东地区 | 5352 | 5228 | 124 | 2.37% |
| 华南地区 | 5371 | 5280 | 91 | 1.72% |

数据来源：隆众资讯

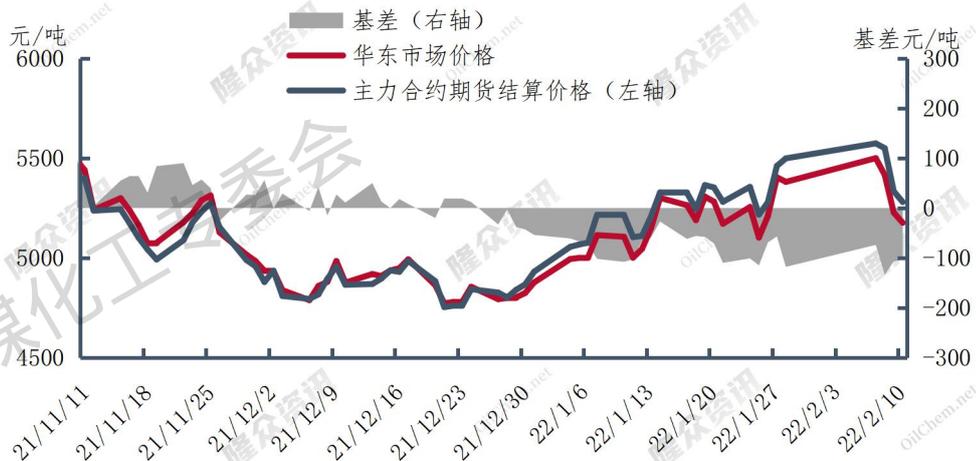
国内现货价格回顾

本周，国内乙二醇市场出现冲高回落走势，周内最高价格在5580元/吨，最低价格在5140元/吨，周均价格在5352元/吨，环比+124元/吨，环比+2.37%。

春节前最后几个交易日，市场交易商多离场，交易清淡，价格保持平稳，春节节假期间，国际原油大幅上涨，成本端支撑强烈下，乙二醇现货价格在节后首个交易日出现高开，但是由供应端压力较大，需求端未完全启动下，市场逢高卖盘增多，打压市场明显，周三开始，随着国际原油的大幅回撤，成本端支撑弱化叠加使的市场加速走跌。

国内期货价格回顾

MEG期现及基差走势图



来源：隆众资讯

本周基差方面：

本周，现货基差仍然偏弱，节前基差在-90到-100区间，节后基差先稳后弱，至本周四时，现货基差走弱至-110附近，现货基差较弱的原因是下游刚需较差，供应量增多。

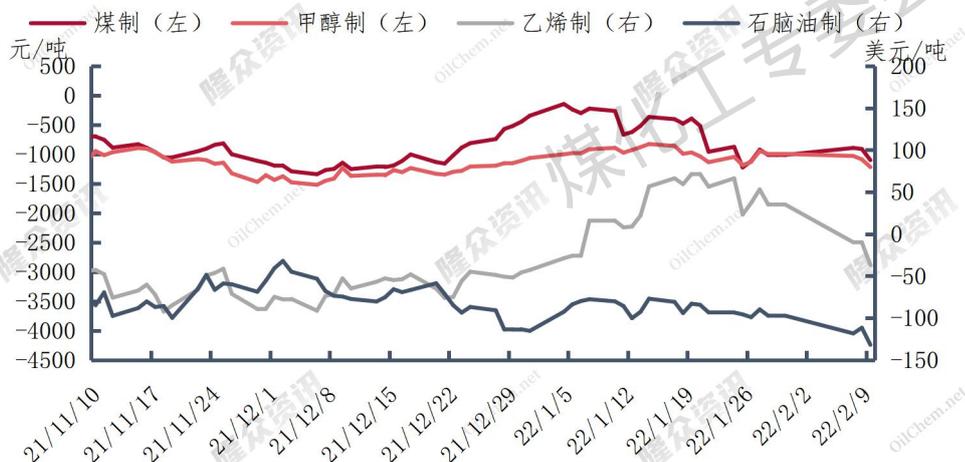
MEG合约结算价走势

| 合约类型 | 2月10日 | 1月27日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|---------|-------|-------|------|--------|
| 05 主力合约 | 5266 | 5508 | -242 | -4.39% |
| 09 合约 | 5342 | 5544 | -202 | -3.64% |
| 01 合约 | 5259 | 5566 | -307 | -5.52% |

数据来源：隆众资讯

3. 乙二醇成本利润变化

乙二醇利润走势对比图



来源：隆众资讯

乙二醇成本及利润对比表

单位：一体化利润为美元/吨；煤制、MTO 元/吨

| MEG 生产工艺 | 本周 | 上周 | 涨跌值 | 涨跌幅 (%) |
|----------|----------|----------|--------|---------|
| 一体化毛利 | -106.43 | -93.38 | -13.05 | -13.98% |
| 煤制乙二醇毛利 | -981.43 | -939.20 | -42.23 | -4.50% |
| MTO 法毛利 | -1039.22 | -1107.69 | 68.47 | 6.18% |

数据来源：隆众资讯

本周，依据隆众资讯生产成本计算模型，乙二醇各工艺路线表现均为亏损，煤制、一体化路线亏损再度扩大，MTO法装置亏损收窄。

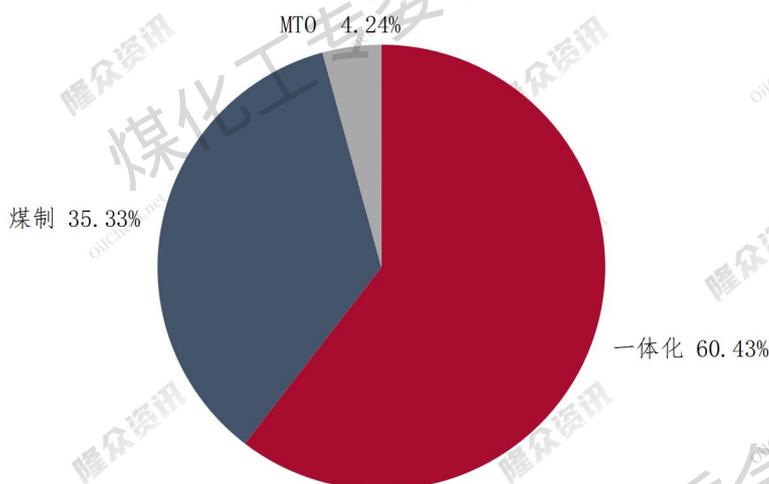
本周，一体化毛利跌13.05美元/吨至-106.43美元/吨，煤制跌42.23元/吨至-981.43元/吨，MTO涨68.47元/吨至-1039.22元/吨。

4. 乙二醇供需情况

供应分析

产能占比分析

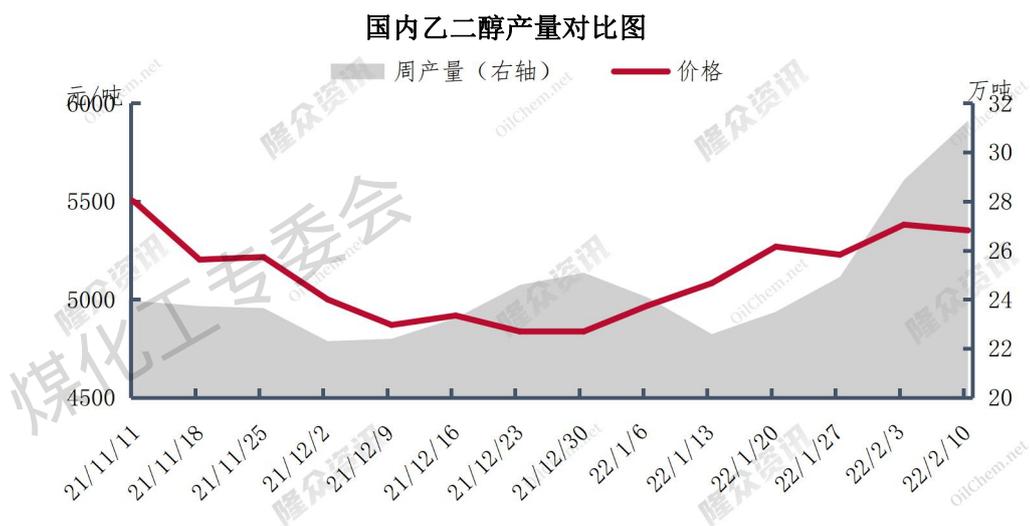
国内乙二醇产能结构图



来源：隆众资讯

自2022年2月1日起，国内乙二醇装置产能基数调整：新增镇海炼化2# 80万吨的装置、广西华谊20万吨装置、神华40万吨装置、延长10万吨装置；剔除（新乡、安阳、洛阳）永金60万吨装置，产能基数调整为2171.1万吨，其中煤制乙二醇产能基数调整至767万吨；非煤制乙二醇产能基数调整至1404.1万吨。

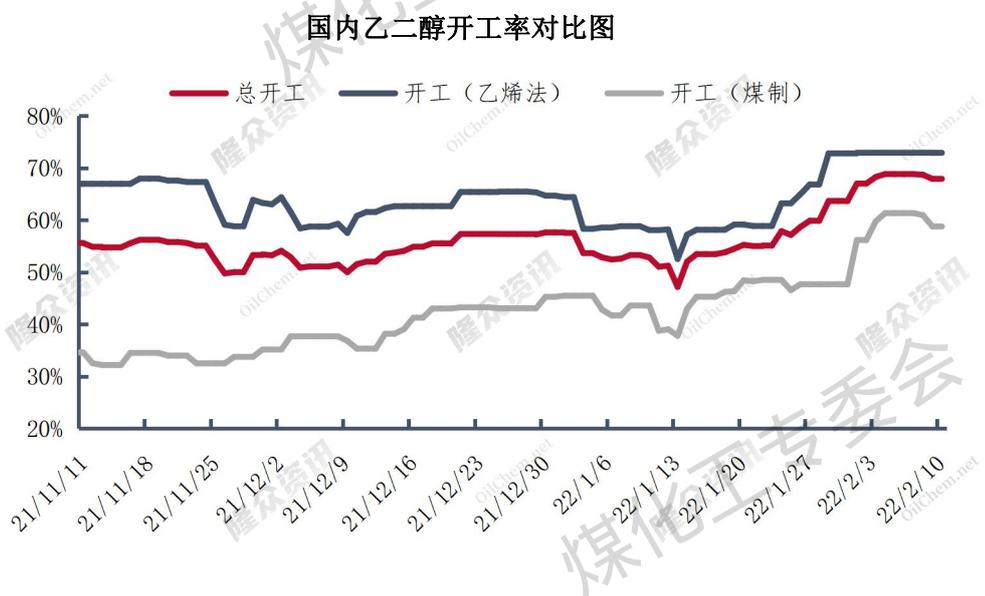
产量分析



来源：隆众资讯

本周，国内乙二醇周产量31.29万吨，较上周+2.42万吨，环比+8.38%。其中煤制乙二醇周产量9.76万吨，较上周+1.46万吨，环比+17.59%；一体化装置周产量21.53万吨，较上周+0.96万吨，环比+4.67%。

开工率分析

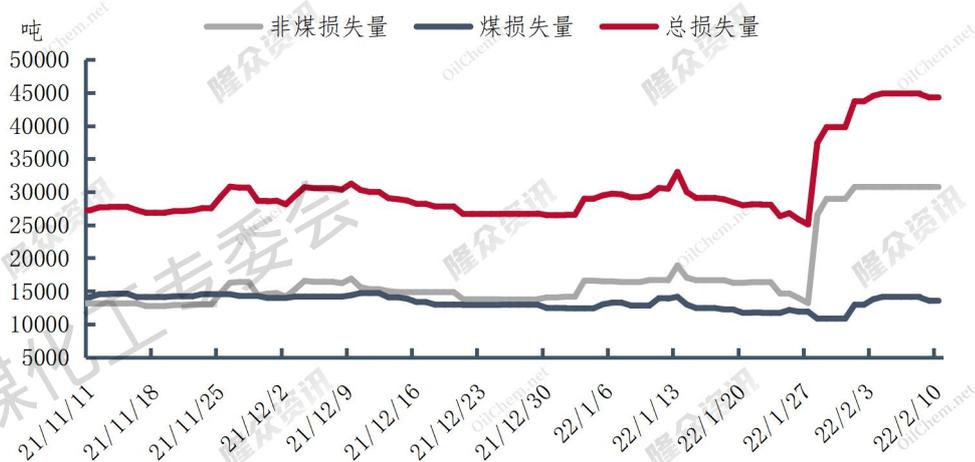


来源：隆众资讯

本周，国内乙二醇总开工 68.56%，环比+3.82%，其中煤制乙二醇开工 60.55%，环比+8.71%；一体化装置开工 72.93%，环比+0.93%。

损失量分析

乙二醇企业损失统计图



来源：隆众资讯

本周，国内乙二醇装置周度损失量在14.35万吨，较上周-1.34万吨，环比-8.54%。其中煤制乙二醇损失量在6.36万吨，较上周-1.34万吨，环比-17.4%；一体化乙二醇损失量在7.99万吨，较上周持平，环比持平。

装置动态

乙二醇装置变动情况表

单位：万吨/年、天、万吨

| 企业名称 | 产能 | 检修日期 | 2月检修天数 | 2月损失量 |
|-------------|--------------|--------------------|--------|--------------|
| 阳煤平定 | 20 | 2020.3.28-待定 | 28 | 1.68 |
| 阳煤深州 | 22 | 2020.4.7-待定 | 28 | 1.85 |
| 湖北化肥 | 20 | 2020.2.29-待定 | 28 | 1.68 |
| 新疆天业 | 30 | 2020.4.4-待定 | 28 | 2.52 |
| 华鲁恒升 | 5 | 2021.7.24-待定 | 28 | 0.42 |
| 陕西渭河 | 30 | 2021.7.18-2022.2.2 | 2 | 0.18 |
| 建元煤化 | 26 | 2021.9.25-待定 | 28 | 2.19 |
| 利华益 | 20 | 2021.8.26-待定 | 28 | 1.68 |
| 新疆天盈 | 15 | 2021.1.5-2022.2.3 | 3 | 0.14 |
| 山西沃能 | 30 | 2.9-2.15 | 7 | 0.63 |
| 煤制总计 | 218.0 | | | 12.97 |
| 天津石化 | 4.2 | 2020.10.10-待定 | 28 | 0.35 |
| 上海石化1# | 23 | 转产E0 | 28 | 1.93 |
| 辽阳石化 | 19 | 转产E0比例1:19 | 28 | 1.60 |
| 燕山石化 | 8 | 1.21-3.21 | 28 | 0.67 |
| 非煤总计 | 54.2 | | | 4.55 |
| 综合总计 | 272.2 | | | 17.52 |

数据来源：隆众资讯

装置方面：本周内沃能装置问题停车检修；华鲁恒升、新杭能源装置负荷小

幅回落；斯尔邦、吉林石化、通辽金煤、永城永金 2#装置负荷小幅提升；陕西渭河、新疆天盈装置周内重启并逐步恢复正常。2月检修产能预计在 272.2 万吨，检修损失量预计在 17.52 万吨。

码头发货量



来源：隆众资讯

本周，国内乙二醇码头提货较上周增加，周内（张家港+太仓）日均提货在 0.91 万吨附近，较上周增加 0.19 万吨左右。

需求分析

下游聚酯产销率



来源：隆众资讯

本周，国内聚酯产品周均加权产销24.49%，产销环比-17.89%，产销整体表现清淡，春节假期刚过，终端市场尚未完全返市，对聚酯需求增量较为有限，因

此在负荷尚未完全恢复下，近期聚酯产销水平略显清淡。

下游聚酯开工率

下游聚酯开工统计图



来源：隆众资讯

本周，聚酯行业周产量为108.15万吨，较上周上涨1.59%。聚酯行业周度平均开工为85.04%，较上周上涨1.33%。产量及负荷出现上涨的原因是，随着春节的结束，从假期后半段开始，国内前期减产检修聚酯工厂开始陆续提升负荷，如华宏、经纬、泉迪、华星等。聚酯行业产出较假期出现明显好转。国内聚酯产出水平出现小幅下上涨，因此本周产量及负荷小幅上涨。

终端行业开工率

2020-2021年织造开机走势图



来源：隆众资讯

根据隆众资讯统计数据显示，截至2月10日江浙地区化纤织造综合开机率为31.10%，环比节前上升9.59%。

正月初八至今,部分企业陆续开工,然而考虑到外来务工人员多数仍未返程,因此织造企业开工率仍呈低位运行为主,预计大面积复工复产时间将在正月十二至正月十五之间迎来高峰。近期上游原料强制上涨,下游用户节前多已备货,叠加开年过后新单不及预期,因此当前采购意愿不强,多观望为主,纺织市场成交并未启动,因此坯布库存也无明显改善。

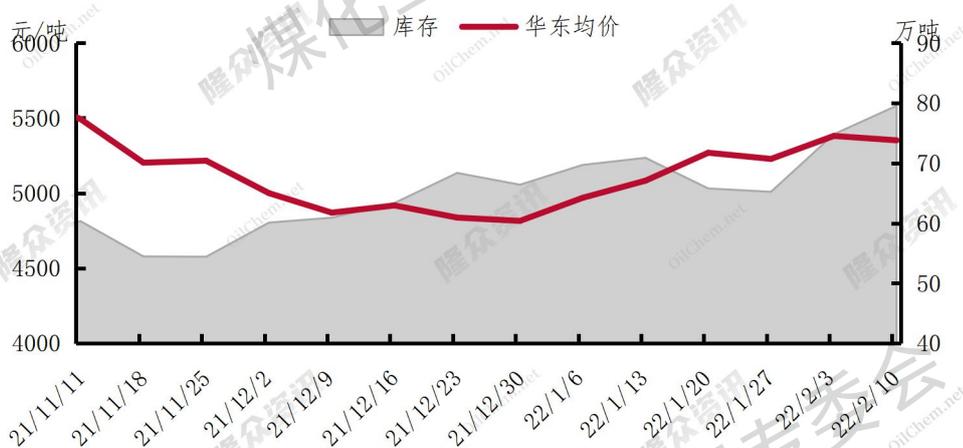
终端织造开机率对比表

| 产品 | 本周 | 上周 | 涨跌幅 |
|--------|--------|--------|--------|
| 化纤织造综合 | 31.10% | 21.51% | 9.59% |
| 盛泽喷水 | 29.51% | 25.74% | 3.77% |
| 常熟经编 | 25.00% | 9.19% | 15.81% |
| 萧绍圆机 | 23.61% | 16.74% | 6.87% |
| 长兴喷水 | 43.50% | 34.60% | 8.90% |
| 海宁经编 | 30.00% | 20.56% | 9.44% |
| 苏北喷水 | 35.00% | 22.23% | 12.77% |
| 长乐经编 | 24.28% | 18.69% | 5.59% |

数据来源:隆众资讯

乙二醇港口库存情况

乙二醇码头库存及价格走势



来源:隆众资讯

乙二醇库存情况:截止到本周四华东主港地区MEG港口库存总量79.54万吨,较本周一增加4.74万吨。

详细来看:张家港42.28万吨,太仓12.8万吨,宁波5万吨;江阴及常州11.3万吨,上海及常熟8.16万吨。

码头库存对比表

单位：万吨

| 品种 | 2月10日 | 1月27日 | 涨跌值 |
|-------|-------|-------|-------|
| 张家港 | 42.28 | 34.32 | 7.96 |
| 太仓 | 12.80 | 8.70 | 4.10 |
| 宁波 | 5.00 | 4.30 | 0.70 |
| 上海&常熟 | 8.16 | 6.60 | 1.56 |
| 江阴&常州 | 11.30 | 11.30 | 0.00 |
| 合计 | 79.54 | 65.22 | 14.32 |

数据来源：隆众资讯

码头发货方面：张家港日均发货7000-7100吨；太仓两库综合日均发货3800吨。宁波方向日均发货2000吨。

5. 供需平衡分析

本周供需平衡分析表

单位：万吨

| | 2月10日 | 1月27日 | 涨跌值 |
|-------|-------|-------|------|
| 主港库存 | 72.00 | 65.22 | 6.78 |
| 进口量 | 18.00 | 18.00 | 0.00 |
| 乙二醇产量 | 31.29 | 24.92 | 6.37 |
| 总供应量 | 49.29 | 42.92 | 6.37 |
| 聚酯需求量 | 36.23 | 35.83 | 0.40 |
| 其他需求 | 2.50 | 2.50 | 0.00 |
| 总需求量 | 38.73 | 38.33 | 0.40 |
| 供需差 | 10.56 | 4.59 | 5.97 |

数据来源：隆众资讯

结合以上供需分析来看，本周国内乙二醇总供应量49.29万吨，其中，国内产量31.29万吨，总需求量在38.73万吨附近，本周供需差为+10.56万吨，社会库存为累库状态。

6. 乙二醇相关产品

原油



来源：隆众资讯

下周国际原油市场可预见性利好7空因素分析表

| 利好因素 | 利空因素 |
|-------------------|---------------|
| OPEC+继续维持此前产出政策不变 | 伊朗核问题谈判释放积极信号 |
| 供需弱强的预期仍在延续 | 乌克兰局势有所缓和 |
| 美国商业原油库存及汽油库存下降 | |

数据来源：隆众资讯

预计下周国际油价或存下跌空间，利空因素有所增强，但跌幅或将受限。预计WTI或在87-91美元/桶的区间运行，布伦特或在89-93美元/桶的区间运行。

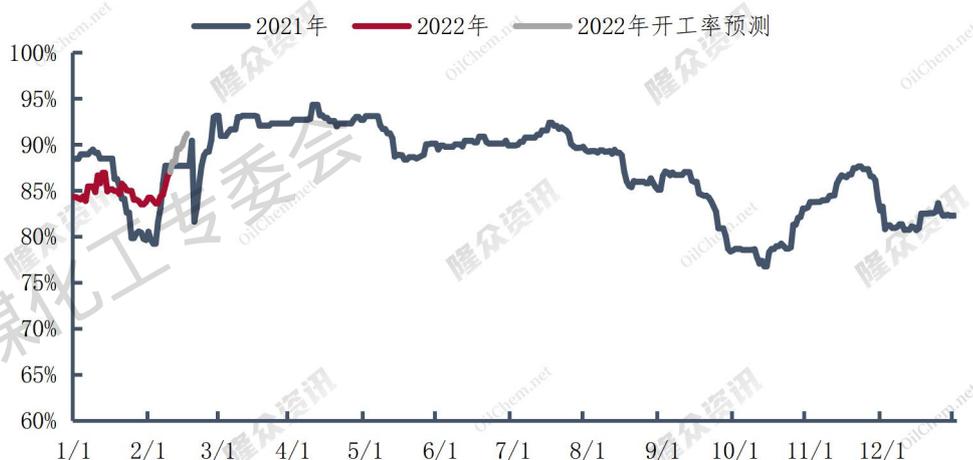
7. 趋势预测

供需成本趋势预测



来源：隆众资讯

下游聚酯开工率变化预测走势图



来源：隆众资讯

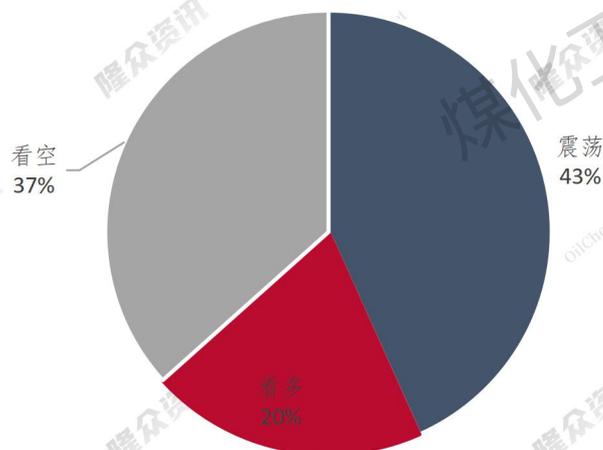
供应预测：下周来看，国内乙二醇市场装置开工稳定，存量装置暂无检修等计划，新增产能的投产亦是在2月底左右，因此整体来看下周乙二醇开工持稳为主。关注一体化装置转产消息的影响。

需求预测：据隆众了解，虽有主流聚酯生产企业计划减产检修，但前期减产装置将继续提升负荷。整体供应增量明显高于供应缩量，预计下周国内聚酯工厂供应或将继续上涨，行业产量将在114万吨水平，负荷在88%-89%水平。

成本预测：国际原油本周出现冲高回落走势，但后期地缘政治仍存隐忧，上行趋势仍存，预计下周石油制乙二醇成本端仍然保持高位，煤炭在节后出现上涨后，受国家政策影响，出现高位回落，因此煤制成本下周有望出现降低。

市场心态调研

乙二醇心态调研图



来源：隆众资讯

供需面延续恶化预期，然原油持续强势格局，本周乙二醇市场先扬后抑。据本网对上中下游市场参与者的调查，供需维持偏弱预期，然成本端支撑较强，约有43.33%的调查者持中性态度，原油仍处于高位，各工艺处于全面亏损状态，成本端支撑仍在，约有20%的交易者对后市仍持乐观态度；供应大幅增加，库存快速累积，供需格局恶化，约有36.67%的交易者对后市持悲观态度。

行情趋势预测

国内乙二醇供需平衡预测表

| | 2月10日 | 2月17日E | 2月24日E | 3月3日E |
|-------|-------|--------|--------|-------|
| 主港库存 | 72.00 | 75.00 | 77.00 | 74.00 |
| 进口量 | 18.00 | 17.00 | 17.00 | 18.00 |
| 乙二醇产量 | 31.29 | 30.40 | 31.14 | 31.06 |
| 总供应量 | 49.29 | 47.40 | 48.14 | 49.06 |
| 聚酯需求量 | 36.23 | 38.23 | 38.84 | 39.06 |
| 其他需求 | 2.50 | 2.50 | 2.50 | 2.50 |
| 总需求量 | 38.73 | 40.73 | 41.34 | 41.56 |
| 供需差 | 10.56 | 6.67 | 6.80 | 7.50 |

数据来源：隆众资讯

综合以上因素来分析，国际原油暂时滞涨，成本端支撑力度减弱，供应来看，国产开工率处于相对较高位置，新增产能陆续投产，主港库存继续累积情况下，市场弱势格局在下周预计延续，但目前乙二醇各工艺处于亏损状态，限制向下空间，预计下周乙二醇价格在5100-5200元/吨区间运行。

八、芳烃（PX）

（一）本周数据

PX：本周中国PX平均开工率76.98%，亚洲平均开工率72.09%。本周国内PX产量46.86万吨，亚洲93.57万吨。自2022年1月24日开始，增加福建联合15万吨PX装置，中国产能3174万吨，亚洲6768.2万吨。

PTA：下游来看，截至2月9日，PTA加工费515元/吨，开工80.2%，周内逸盛装置进行调整。新材料₂号线投产2月7日开始。产能基数调整为6989万吨。

聚酯：截至2月9日，聚酯开工率86.14%。1月重庆万凯二期投产，聚酯产能基数6541.5。

（二）后市预测及分析

供应预测：下周未有装置变动，预计PX周产量46.86万吨。

需求预测：据隆众了解，下周虽有主流聚酯生产企业计划减产检修，但前期减产装置将继续提升负荷。整体供应增量明显高于供应缩量，预计下周国内聚酯工厂供应或将继续上涨，我们也将对此持续保持密切关注。预计下周（20220211-0217）聚酯行业产量将在114万吨水平附近，负荷在88-89%水平。

成本分析：预计下周国际油价或存下跌空间，利空因素有所增强，但跌幅或将受限。预计WTI或在87-91美元/桶的区间运行，布伦特或在89-93美元/桶的区间运行。

综合来看：成本端有下行走势，预计PXN继续收缩，绝对价格下行，运行空间在1000-1070美元/吨CFR中国。

1. 产业链产品行情波动分析

产业链行情分析

PX产业链产品周度波动表

单位：人民币/吨，美元/吨

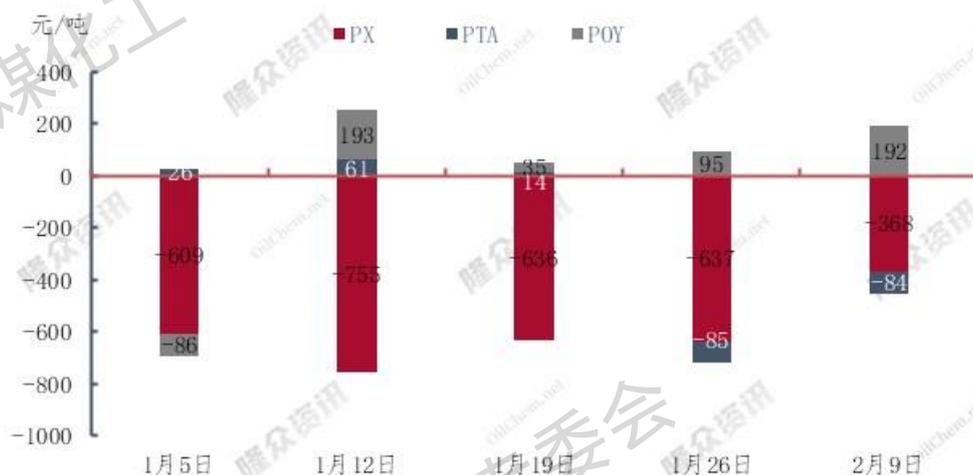
| 产品 | 区域/牌号 | 1月26日 | 1月19日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|-------------|--------------|---------|-------|--------|--------|
| NYMEX 原油 | 期货 | 87.35 | 86.96 | 0.39 | 0.45% |
| ICE 布油 | 期货 | 89.96 | 88.44 | 1.52 | 1.72% |
| 石脑油 | CFR 日本 | 797.25 | 783 | 14.25 | 1.82% |
| 聚酯原料 | | | | | |
| 产品 | 区域/牌号 | 1月27日 | 1月20日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
| PX | CFR 中国 | 1022.17 | 975 | 47.17 | 4.84% |
| PTA | 华东现货 | 5435 | 5308 | 127.00 | 2.39% |
| 乙二醇 | 华东现货 | 5404 | 5282 | 122.00 | 2.31% |
| 聚酯 | | | | | |
| 聚酯切片 | 半光/华东 | 6800 | 6800 | 0 | 0.00% |
| 聚酯瓶片 | 华东 | 8050 | 8275 | -225 | -2.72% |
| 涤纶长丝 POY | 华东 | 7750 | 7800 | -50 | -0.64% |
| 涤纶长丝 FDY | 华东 | 8000 | 8100 | -100 | -1.23% |
| 涤纶长丝 DTY | 华东 | 9300 | 9350 | -50 | -0.53% |
| 涤纶工业丝 | 普通高强 1000D | 8600 | 8600 | 0 | 0.00% |
| 涤纶短纤 1.4D | 华东 | 7555 | 7505 | 50 | 0.67% |
| 坯布 | | | | | |
| 涤塔夫 | 300T 50D*50D | 3.4 | 3.4 | 0 | 0.00% |
| 春亚纺 | 210T 75D*75D | 1.98 | 1.98 | 0.00 | 0.00% |

数据来源：隆众资讯

本周期(2022年1月21日-1月27日),在隆众资讯监测的12个聚酯原料、聚酯产品以及终端产品中,4个产品处于持平状态,较上周+4个。4个产品处于上涨状态,较上周-6个,波动区间为0.67%至4.84%,4个产品处于持稳状态,较上周+2个。上涨产品中,PX和PTA涨幅居前,分别+4.84%和+2.39%。

产业链利润分析

近期PX产业链盈利概况图



来源:隆众资讯

下游产品利润理论变化表

单位:元/吨

| 品种 | 本周 | 上周 | 涨跌幅 |
|----------|---------|---------|---------|
| PTA | -44.71 | 55.73 | -100.44 |
| MEG | -592.09 | -545.19 | -46.9 |
| 聚酯切片 | 38.32 | 85.65 | -47.33 |
| 聚酯瓶片 | 1063.32 | 1180.65 | -117.33 |
| 涤纶长丝 POY | 243.32 | 110.65 | 132.67 |
| 涤纶长丝 FDY | 13.32 | -49.35 | 62.67 |
| 涤纶长丝 DTY | 370 | 385 | -15 |
| 涤纶工业丝 | -820 | -945 | 125 |
| 涤纶短纤 | -11.68 | 29.65 | -41.33 |

数据来源:隆众资讯

本周期(2022年1月21日-1月27日),在聚酯产业链产品中,5个产品处于盈利状态,较上周-1个;4个产品处于亏损状态,较上周+1个。

盈利能力最好的产品为聚酯瓶片,周均利润在1063.32元/吨,较上周-9.94%;盈利能力最差的产品为涤纶工业丝,在-820元/吨,较上周+13.23%。

产业链装置开工率分析

近期PX产业链开工情况图



来源：隆众资讯

PX及下游行业开工统计表

单位：%

| 产品 | 本周 | 上周 | 涨跌幅 |
|-------|--------|--------|---------|
| PX | 74.36% | 70.83% | 3.53% |
| PTA | 82.41% | 78.18% | 4.23% |
| MEG | 56.97% | 53.71% | 3.26% |
| 聚酯 | 84.88% | 85.28% | -0.40% |
| 聚酯切片 | 84.84% | 87.38% | -2.54% |
| 聚酯瓶片 | 84.75% | 85.21% | -0.46% |
| 涤纶长丝 | 81.30% | 83.20% | -1.90% |
| 涤纶工业丝 | 62.05% | 62.32% | -0.27% |
| 涤纶短纤 | 78.98% | 80.36% | -1.38% |
| 织造 | 21.51% | 41.78% | -20.27% |

数据来源：隆众资讯

本周期在聚酯产业链产品中，PTA 开工率上涨最快，涨幅 4.23%。织造开工下跌最快，跌幅 20.27%。

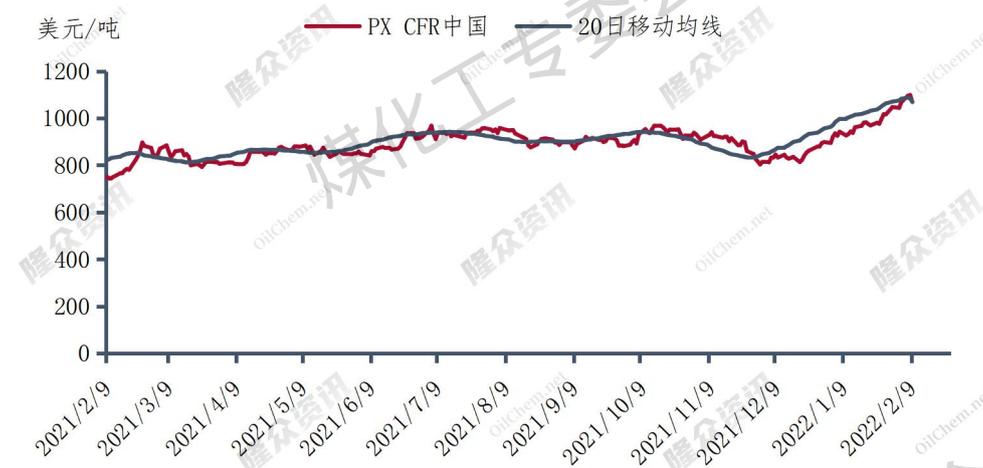
2. 中国PX市场周度综述

PX市场价格走势图



来源：隆众资讯

PX与其20日移动均线走势变化图



来源：隆众资讯

国内区域价格变动对比表

单位：美元/吨

| 地区 | 2月3日 | 2月9日 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|-----------|---------|---------|-------|-------|
| FOB 韩国 | 1023.92 | 1048.83 | 24.91 | 2.43% |
| CFR 中国/台湾 | 1043.92 | 1068.83 | 24.91 | 2.39% |

数据来源：隆众资讯

本周期内，PX 市场价格走势上涨。截至收盘，外盘情况，截至2月9日，亚洲PX市场收盘价在1068.83元/吨CFR中国和1048.83美元/吨FOB韩国，环比上涨24.91美元/吨，涨幅分别为2.39%和2.43%。国内情况来看，中石化PX1

月结算价格 7100 元/吨(现款价 7075)，较 12 月份涨 975 元/吨。中石化 2 月 PX 挂牌价格调整为 8000 元/吨，较前期涨 650 元/吨。。

成本支撑，周内 PX 价格上涨，周内 PX 加工费冲高回落。

3. PX成本利润变化

不同原料加工费对比分析

PX加工费图-石脑油图



来源：隆众资讯

PX加工费图-MX图



来源：隆众资讯

PX加工费表

单位：美元/吨

| 产品 | 2月3日 | 2月9日 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|------------|---------|---------|--------|---------|
| PX CFR 中国 | 1043.92 | 1068.83 | 24.91 | 2.39% |
| 石脑油 CFR 日本 | 819.25 | 826.23 | 6.98 | 0.85% |
| MX CFR 台湾 | 933.5 | 972 | 38.5 | 4.12% |
| PXN | 224.67 | 242.6 | 17.93 | 7.98% |
| PX-MX | 110.42 | 96.83 | -13.59 | -12.31% |

数据来源：隆众资讯

本周期内，PXN向上、PX-M向下。截至2月9日，PXN收于242.6美元/吨，环比上涨17.93美元/吨。PX-M收于96.83美元/吨，环比下降13.59美元/吨。

周内PXN呈冲高回落走势。

4. PX国内供需情况

供应情况分析

产量分析

国内PX产量与价格走势对比图



来源：隆众资讯

国内PX损失量与价格走势对比图



来源：隆众资讯

本周中国PX平均开工率76.98%，亚洲平均开工率72.09%。本周国内PX产量46.86万吨，亚洲93.57万吨。

开工率分析

亚洲PX整体开工统计表

单位：%

| 国家/地区 | 1月27日 | 2月10日 | 变动 |
|-------|--------|--------|----|
| 中国 | 77.01% | 76.98% | 下降 |
| 台湾 | 82.35% | 82.35% | 稳定 |
| 韩国 | 75.14% | 75.14% | 稳定 |
| 日本 | 62.63% | 62.63% | 稳定 |
| 印度 | 68.56% | 68.56% | 稳定 |
| 亚洲 | 72.37% | 72.08% | 下降 |

数据来源：隆众资讯

PX检修损失表

| 企业名称 | 产能 | 检修日期 | 12月检修天数 | 12月损失量 |
|------|----|-----------------|---------|--------|
| 辽阳石化 | 25 | 9月22日检修，暂定长停 | 31 | 2.12 |
| 福建联合 | 85 | 11月10日检修两个半月 | 31 | 7.22 |
| 福海创 | 80 | 11月12日，暂定春节前重启 | 31 | 6.79 |
| 福佳大化 | 70 | 10月初检修，计划1月下旬开机 | 31 | 5.95 |

数据来源：隆众资讯

装置动态

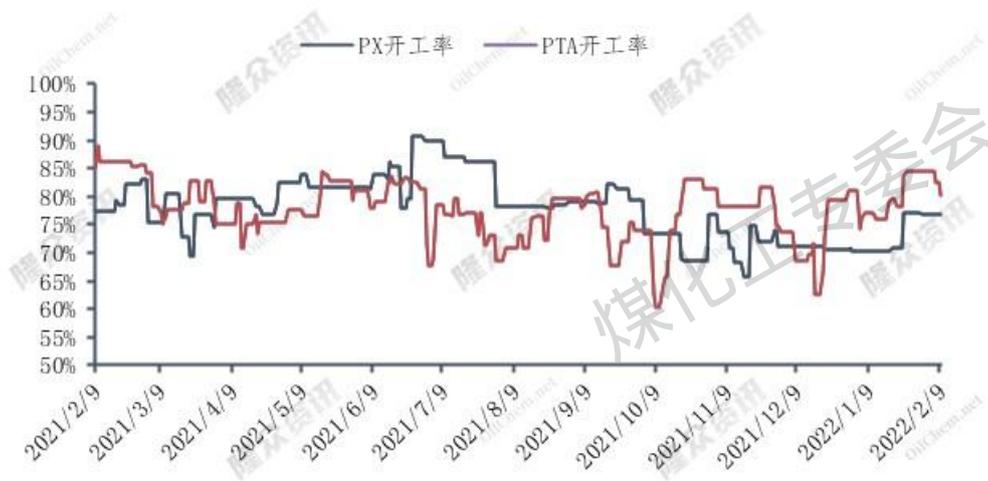
- (1) 海南炼化 60 万吨装置 2020 年 4 月 1 日停机，4 月 17 日开机。
- (2) 上海石化 60 万吨 PX 装置 3 月 11 日停机，6 月 26 日附近出合格品。
- (3) 丽东 100 万吨装置 2021 年 3 月 20 日-4 月 28 日检修。

- (4) 福海创 80 万吨 PX 装置 4 月 27 日福建实现量产。
- (5) 扬子石化 34 万吨装置 4 月 22 日-5 月 8 日检修。
- (6) 乌鲁木齐石化 100 万吨装置 5 月 12 日检, 6 月 3 日重启。
- (7) 惠州炼化 6 月 8 日检修, 15 日重启。
- (8) 东营威联化学 100 万吨 PX 装置 7 月 10 日检修, 9 月 18 日出合格品。
- (9) 辽阳石化 25 万吨装置 9 月 22 日停机, 重启待定。辽阳石化 75 万吨装置 16-20 日停机检修。
- (10) 大连福佳 9 月 27 日停机 70 万吨装置, 另外一套 10 月初停机。
- (11) 恒力石化 9 月下旬停机一套重整。
- (12) 浙江石化一期 2#200 万吨装置 8.23 停机, 11.18 重启。一期 1#200 万吨 12 月 17 日停机, 1 月下旬重启。
- (13) 中化泉州 80 万吨装置 12.1 停机, 1.20 日常减压重启。
- (14) 海南二期 PX100 万吨装置 2021 年 12 月底停机, 4 个月。
- (15) 联合石化 PX100 万吨装置 2021 年 11 月 10 日停机, 2022 年 1 月下旬重启。

需求情况分析

下游产品开工率

PX及下游市场开工图



来源: 隆众资讯

下游来看截至2月9日, PTA加工费515元/吨, 开工80.2%, 周内逸盛装置进行调整。

PX装置变动情况表

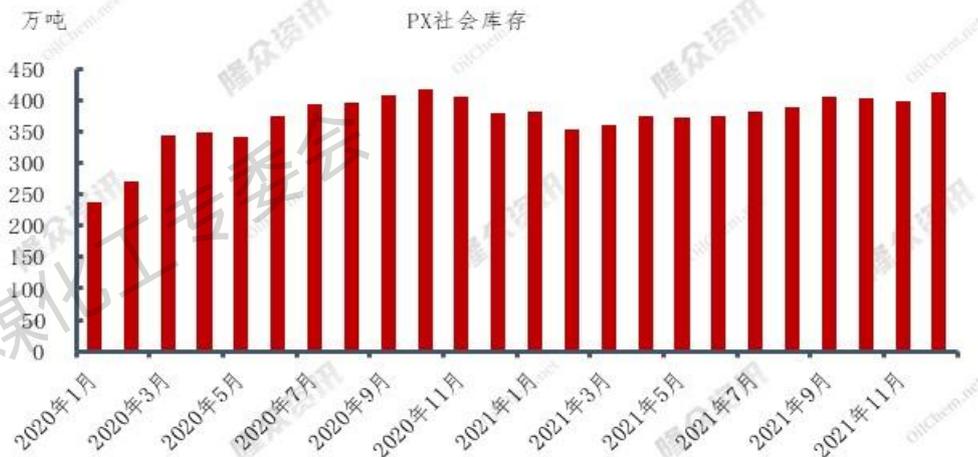
单位：万吨/年

| 企业名称 | 产能 | 地址 | 负荷 | 备注 |
|-------|------|-------|-----------|--------------------------------|
| 齐鲁石化 | 9.5 | 山东淄博 | 0% | 2021年2月22日长停 |
| 青岛丽东 | 100 | 山东青岛 | 65% | |
| 中化弘润 | 60 | 山东潍坊 | 0% | 2020年3月5日开机,5月12日停机 |
| 威联化学 | 100 | 山东东营 | 80%-85% | |
| 扬子石化 | 89 | 江苏南京 | 110%-120% | |
| 上海石化 | 85 | 上海 | 80% | |
| 金陵石化 | 60 | 江苏南京 | 95%-100% | |
| 镇海炼化 | 65 | 浙江宁波 | 80%-85% | |
| 宁波中金 | 160 | 浙江宁波 | 80%-90% | |
| 福建福海创 | 160 | 福建漳州 | 45%-50% | |
| 福建联合 | 100 | 福建泉州 | 0% | 2021年11月10日停机一套装置,2022年1月下旬出产品 |
| 惠州炼化 | 95 | 广东惠州 | 95%-100% | |
| 海南炼化 | 160 | 海南洋浦 | 40%-45% | 100万吨装置2021年年底检修,2022年5月底重启 |
| 洛阳石化 | 21.5 | 河南洛阳 | 60%-70% | |
| 大连福佳化 | 140 | 辽宁大连 | 40%-50% | 2021年10月初停机的装置计划2022年1月底重启 |
| 辽阳石化 | 100 | 辽宁辽阳 | 80% | 25万吨小线9月22日长停 |
| 恒力大连 | 475 | 大连长兴岛 | 100% | |
| 天津石化 | 39 | 天津 | 80%-90% | |
| 乌石化 | 100 | 乌鲁木齐 | 65%-75% | |
| 彭州石化 | 75 | 四川彭州 | 80%-85% | 1月初附近至中旬,短暂降负荷 |
| 浙江石化 | 900 | 浙江舟山 | 70%-75% | 12月7日检修1#200万吨,目前开机四套 |
| 中化泉州 | 80 | 福建泉州 | 90%-100% | 2021年12月1日开始降负荷检修,1月20日常减压开机 |
| 合计 | 3174 | | | 76.98% |

数据来源：隆众资讯

5. PX社会库存

PX社会库存图



来源：隆众资讯

截至12月底，PX社会库存在411.5万吨，较上月上涨13.8万吨，12月供应端大幅增加，PX累库。

6. PX相关产品

原油

国际原油价格走势



来源：隆众资讯

下周国际原油市场可预见性利好利空因素分析表

| 利好因素 | 利空因素 |
|-------------------|---------------|
| OPEC+继续维持此前产出政策不变 | 伊朗核问题谈判释放积极信号 |
| 供弱需强的预期仍在延续 | 乌克兰局势有所缓和 |
| 美国商业原油库存及汽油库存下降 | |

数据来源：隆众资讯

本周期（2022年2月3日至2月9日），国际油价呈现上涨态势。截至2月9日，WTI价格为89.66美元/桶，较2月2日上涨1.59%；布伦特价格为91.55美元/桶，较2月2日上涨2.32%。

本周国际油价上涨的核心利好为：月初美国遭遇暴风雪天气、加剧市场对供应趋紧担忧，叠加地缘局势紧张气氛尚未完全缓和，国际油价再创七年多以来新高。



来源：隆众资讯

受国际原油大幅上涨影响，亚洲石脑油市场高位运行，日本和韩国裂解装置将迎来检修季节，石脑油需求减少。但是，欧洲和美国汽油需求强劲，中东石脑油供应减少，到亚洲套利的石脑油供应减少，支撑了石脑油现货市场，截止9日收盘，日本石脑油收于826.63美元/吨，环比上涨3.69%。

日本三井化学公司购买了在千叶交货的石脑油，到岸价每吨比日本报价高约25美元。三井化学公司购买4月初到货的石脑油，到岸价每吨比日本报价高约30美元。韩国LG化学公司购买四船或五船3月下半月到货的石脑油，7日已经截标。

装置方面，日本昭和石油的石脑油裂解装置计划于3月3日检修，预计4月28日恢复，该装置乙烯产能69.5万吨/年。

MX

MX价格趋势图



来源: 隆众资讯

本周期内国际二甲苯价格整体呈上涨走势。

本周期内国际二甲苯价格跟走原油市场走势涨势。

本周期内国际二甲苯价格跟走原油市场走势涨势。

本周期内, 亚洲MX FOB韩国均价上涨97.6美元/吨至948.1美元/吨, CFR中国台湾均价上涨96.30美元/吨至969.1美元/吨, FOB美国海湾均价上涨42.42美元/吨至982.33美元/吨。

因上游原油市场价格震荡不稳, 亚洲MX日内下跌18美元/吨。FOB韩国3月船货报盘951美元/吨。尽管价格下跌, 但市场参与者表示基本面依然强劲。据悉, 因北京冬季奥运会影响, 部分炼厂开工率下降。FOB韩国异构体-MX与原料石脑油的价差收窄至124.38美元/吨。

PTA

PTA市场综述图



来源：隆众资讯

本周期，国内PTA现货市场大幅上扬。截止收盘，华东地区PTA现货市场周均价为5654.80元/吨，周均价环比上涨7.32%。

周内PTA市场价格大幅上涨后稳中调整。主要春节假期间美国严寒天气可能导致部分油井停产，且地缘局势紧张气氛延续，国际油价再创七年多以来新高，在成本端强势支撑下，PTA节后开盘出现大幅拉涨。随后美国与伊朗恢复间接谈判，伊朗制裁解禁的可能性正在增强，市场担忧供应增长，国际油价出现下跌，PTA价格虽跟势下移，但整体仍处于高位调整。供需面来看，假期间逸盛新材料2号线顺利投产运行，供应端稳步增加，聚酯虽节后陆续提负，但供需累库格局难以改善。在成本占据主导的影响下，PTA价格高位调整运行。

7. 趋势预测

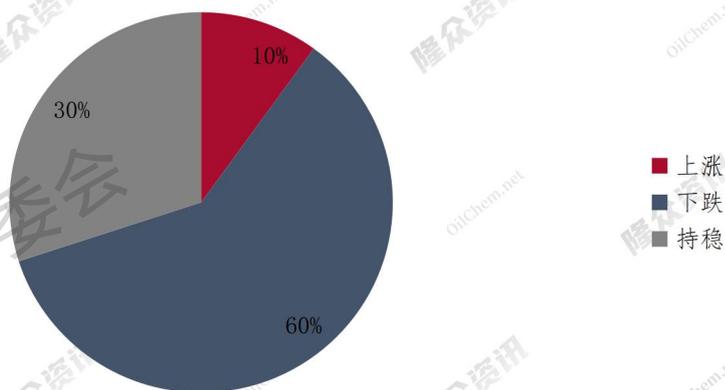
供需趋势预测

供应预测：下周末有装置变动，预计PX周产量46.86万吨。

需求预测：据隆众了解，下周虽有主流聚酯生产企业计划减产检修，但前期减产装置将继续提升负荷。整体供应增量明显高于供应缩量，预计下周国内聚酯工厂供应或将继续上涨，我们也将对此持续保持密切关注。预计下周(20220211-0217)聚酯行业产量将在114万吨水平附近，负荷在88-89%水平。

市场心态调研

PX及下游企业下周心态调研图



来源：隆众资讯

本周样本企业共计20家企业，其中PX生产企业15家，下游3家，贸易商2家。

市场看涨预期占比约10%，主要观点是，供需紧平衡；

市场看稳预期占比在30%，主要观点是，供需紧平衡；

市场看跌预期占比在60%，主要观点是，成本油价有下跌走。

行情趋势预测

成本端有继续向上动力，叠加目前PX供应紧张，预计PX市场绝对价格向上，运行空间在956-1032美元/吨CFR中国。

隆众资讯周报统计数据口径说明：

隆众相关报告中的供求基本面数据是大宗商品基本面数据方法论科学、有效地采集。部分数据和信息参考中国国家统计局、国务院发展研究中心、国家信息中心协会等公布的权威数据。数据来源在报告中均有注明。

发送时间：为每周五前。

国内石化价格：是指本周四的石化价格。

国内市场价格：是指本周四的市场价格。

亚洲聚丙烯市场价格：是以亚洲PP市场价格为代表的每周三收盘价。

亚洲聚乙烯市场价格：是以亚洲PE市场价格为代表的每周三收盘价。

周价格涨跌幅：是指本周四收盘价格与上周四收盘价格的变化幅度。

周产量：上周五至本周四的产量累计。计算方式：调研全样本企业日度各装置生产量并汇总为和。

开工率：本周四的装置的开工率。计算方式：样本企业产量与样本企业设计产能的比值。

检修损失量：是指上周五到本周四生产企业因检修造成的产量损失。计算方式为，企业检修天数与日产量的乘积。

产能利用率：本周四的装置的产能利用率。计算方式：样本企业产量与样本企业设计产能的比值，全国产能利用率为加权平均值。

两桶油PP库存：采用数据为中油、中石化全国总库存，数据每周四更新。

两桶油PE库存：采用数据为中油、中石化全国总库存，数据每周三更新。

成本：成本为理论成本。

利润：石化出厂价减理论成本。

声 明

本工作通讯为中国石油和化学工业联合会煤化工专业委员会内部刊物（电子版，周报），由《中国煤化工》双月刊转化而来，原《中国煤化工》（印刷版）自2019年底停印。

本工作通讯内容来自于中国新闻网、人民日报、中国化工报、中国能源报、中国石油网、中国石油和化学工业联合会煤化工专委会会员单位及隆众资讯，仅供国家有关部委、中国石油和化学工业联合会领导、中国石油和化学工业联合会煤化工专委会会员单位、专家及以上平台使用，未经以上单位授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处，且不得对本工作通讯进行任何有悖原意的引用及修改。

本工作通讯所载信息为中国石油和化学工业联合会煤化工专委会认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，本专委会力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与中国石油和化学工业联合会煤化工专委会及本报告作者无关。

若对本工作通讯有疑议或投稿，请致信 wangqian0927@163.com，我们将及时反馈处理。

编辑部

总编辑：胡迁林
副总编辑：王秀江
执行主编：王倩
编辑：赵明、邢雪健
审核：王秀江

煤化工专业委员会秘书处

王倩：010-8488 5315
邢雪健：010-8488 5315
赵明：010-8488 5725
王秀江：010-8488 5258

通信地址：北京市朝阳区亚运村安慧里四区16号楼中国化工大厦725、728室

邮编：100723

联系电话：010-8488 5315

传真：010-8488 5724

邮箱：wangqian0927@163.com

网址：<http://www.mhgzwh.org.cn/>

主管：中国石油和化学工业联合会

主办：煤化工专业委员会

本期送：国家发改委、工信部、国资委、国家能源局及国家有关部委、联合会会领导及煤化工专委会各会员单位和专家。



解读产业政策 传达行业动态

报道最新技术

关注市场运行

中国煤化工

