

## 市场逻辑:

- ① 国际原油价格下跌，打压国内液化气市场趋势。
- ② 国内生产与进口量均有下滑，供应面收窄支撑局部地区走势。
- ③ 燃烧消费持续低迷，化工需求增加，市场供小于求。

表1 液化气及相关产品周度价格一览表

产品	区域/类别	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	单位
原油	布伦特	69.20	69.40	-0.20	-0.29%	美元/桶
液化气	进口到岸成本（丙烷/丁烷）	4495/4258	4494/4232	1/26	0.02%/0.61%	元/吨
	全国基准价	4597	4652	-55	-1.18%	元/吨
烷基化	全国基准价	7905	7921	-16	-0.20%	元/吨
MTBE	全国基准价	5002	5006	-4	-0.08%	元/吨

数据来源：隆众资讯

本期（2025年7月11日至7月17日）液化气市场供应减量但燃烧需求不佳叠加消息面下行利空，市场趋势平平，价格重心下移。

表2 液化气供需数据一览表

指标名称	类型	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期预测	涨跌值	涨跌幅	利好/利空	影响程度
库存比	生产企业	25.92	25.17	增加0.75个百分点	-	26.00	增加0.08个百分点	-	利空	★★
	港口	52.37	49.74	增加2.63个百分点	-	50.37	减少2个百分点	-	利空	★★
商品量	商品量	52.53	53.05	-0.52	-0.98%	52.3	-0.23	-0.44%	利好	★★★
产能利用率	烯烃	49.19	48.44	增加0.75个百分点	-	49.50	增加0.31个百分点	-	利好	★★
	PDH	71.78	62.78	增加9个百分点	-	75.45	增加3.67个百分点	-	利好	★★
船期	到港量	74	79.53	-5.53	-6.95%	60	-14	-18.92%	利好	★★
消费	产销率	99	100	减少1个百分点	-	99	持平	-	利好	★★

上表单位：库存比、产能利用率、产销率单位为%；商品量、到港量数据单位为万吨。

本期液化气商品量与港口到船量均有下降，尽管化工需求有增，但燃烧消费能力较差，市场产销率出现下降，生产企业与港口库存均有增长。下周来看，供应端延续下降态势，但传统淡季需求无乐观表现，不过考虑到进口到船量减少，港口库存预期或有减量。

## 第一章 本期市场概述

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

### 1.1 中国液化气周度市场分析

本期（2025年7月11日-7月17日，下同）液化气价格继续以下跌为主。7月17日周四，国内民用均价4480元/吨，较上周四下跌19元/吨；醚后碳四均价为4714元/吨，较上周四下跌91元/吨。

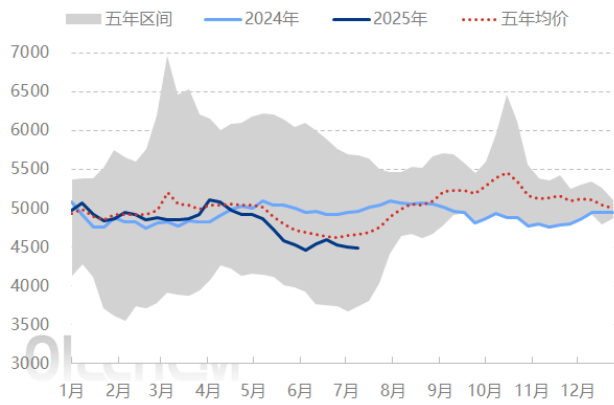
表3 本期液化气及相关产品价格一览表（单位：元/吨）

产品	区域/类别	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
原油	WTI	66.98	67.91	-0.93	-1.37%	美元/桶
	布伦特	69.09	69.4	-0.31	-0.45%	美元/桶
液化气	期货	4129	4189	-60	-1.43%	元/吨
	到岸成本（丙烷）	4495	4494	1	0.02%	元/吨
	到岸成本（丁烷）	4258	4232	26	0.61%	元/吨
民用气	全国	4480	4499	-19	-0.42%	元/吨
醚后碳四	全国	4714	4805	-91	-1.89%	元/吨
丙烷	全国	4591	4657	-66	-1.42%	元/吨
烷基化	全国	7905	7921	-16	-0.20%	元/吨
MTBE	全国	5002	5006	-4	-0.08%	元/吨
丙烯	山东	6326	6444	-118	-1.83%	元/吨

数据来源：隆众资讯

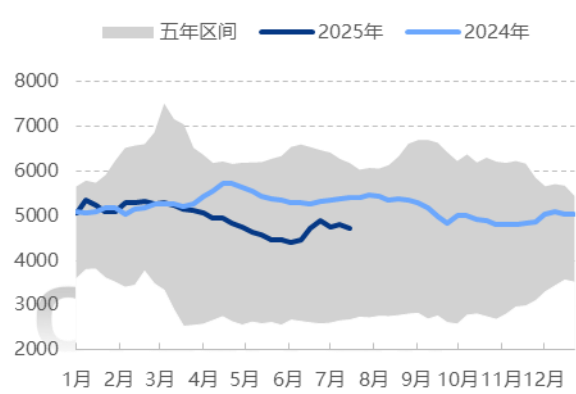
具体来看，本周国际原油价格连续走跌，利空国内市场心态，加之民用市场燃烧需求平平，醚后下游烷基化与MTBE市场行情弱势运行，另外丙烯产品价格跌幅较大。液化气下游产品价格下行，影响本周液化气各个产品价格均有走跌。

图1 2025年周度民用气现货价格对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图2 2025年周度醚后碳四现货价格对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

本期国内液化气市场涨跌互现，跌多涨少重心持续下移；因民用气价格偏低且减量明显，走势好于烯烃碳四。民用气市场，国内供应持续下滑，进口气减少，且化工需求支撑良好，供需面小范围好转，部分地区价格小涨；但多数区域仍受制于燃烧需求疲软，市场缓慢下跌。烯烃碳四市场，原油价格下跌打压市场心态，且部分地区供应增量，下游按需采购导致部分上游企业出货承压，为降库降价销售，周内累计跌幅较大。

## 1.2 国际液化气市场分析

本期，丙烷CP预期均价为558美元/吨，较上期跌3美元/吨，环比跌幅0.53%；丁烷CP预期均价为528美元/吨，较上期跌3美元/吨，环比跌幅0.56%；丙烷CFR华南均价566美元/吨，较上期涨1美元/吨，环比涨0.18%；丁烷CFR华南均价536美元/吨，较上期涨4美元/吨，环比涨0.75%。

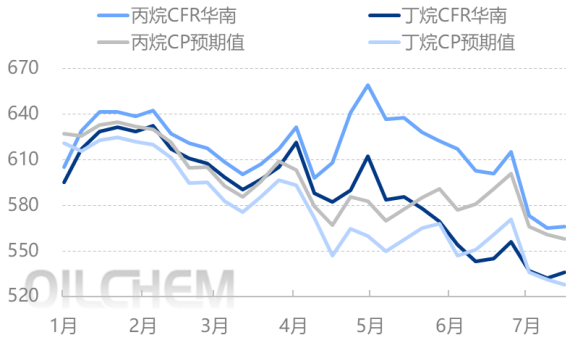
表4 本期国际液化气价格变化表 (单位：美元/吨)

市场	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅
丙烷CP预期	558	561	-3	-0.53%
丁烷CP预期	528	531	-3	-0.56%
丙烷CFR华南	566	565	1	0.18%
丁烷CFR华南	536	532	4	0.75%

数据来源：隆众资讯

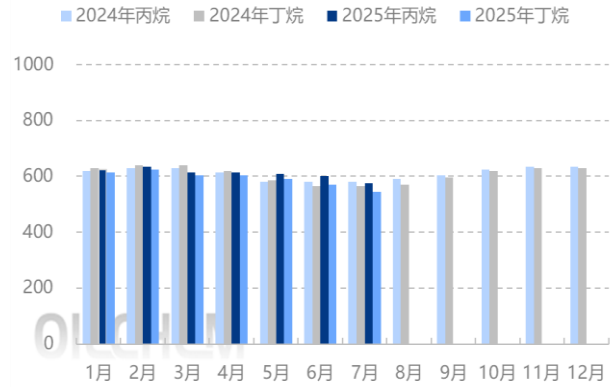
本期原油与基本面博弈，沙特CP预期下跌，但中国到岸成本小幅上涨。后期国际丙烷市场供应充足，买盘并不活跃，丁烷资源略显紧张，市场略有分歧，下周仍然偏弱，但市场逐渐进入短期触底行情。

图3 2025年丙/丁烷CP预期走势图 (美元/吨)



数据来源：隆众资讯

图4 2024-2025年沙特CP走势对比图 (美元/吨)



数据来源：隆众资讯

**本期国际市场交投略显清淡，卖方仍有现货待售，但买盘较少，市场略显僵持。**本期来看，美国、中东地区现货供给充足，而下游虽有询盘，但意向价格偏低，双方商谈无果，成交量有限；整体丙烷供应偏过剩，美国MB价格大幅下跌，但美国至远东评估价格与中东CP价差缩至15美金/吨，价格偏高，贸易商不断下调贴水价格以保持价差，但中国买家因担忧关税政策的不确定性，对美资源采购意向依旧不高；另外，因C3/C4价差较大，买家对丁烷采购需求较高，带丁烷船货采购不易。印度市场对8月现货采购需求不大，周内以未来长约签订为主，难以提振近月行情。下期来看，国际市场供需仍然偏宽松局面，但中东带丁烷资源一货难求将支撑CP价格底部，而美国资源因丙烷库存的继续累库或利空远东到岸价，预计CP与远东到岸价差或有扩大。

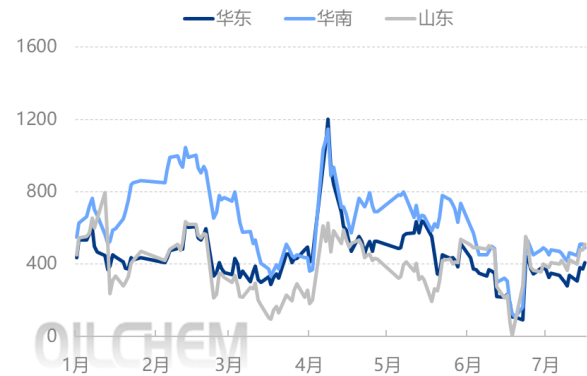
### 1.3 期货市场走势分析

图5 液化气期货主力合约收盘走势图 (元/吨，右轴：手)



数据来源：隆众资讯

图6 LPG期货基差走势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

本期，液化气期货主力合约震荡下跌，波动区间为4060-4200元/吨。国内现货价格弱勢震荡，涨跌均存，对盘面指引不强；虽然化工需求增加，且预期仍偏强，但国际原油下行，叠加国际液化气价格走弱，业者对后市信心不足。因即将换月，业者移仓，周内主力合约交易并不活跃。因现货波动较小而期货价格下跌，国内基差走强。周均基差，华东362.4元/吨，华南484.8元/吨，山东458.8元/吨。最低可交割品定标地为华东地区。

截至本周四，大连商品交易所液化气总仓单量为8304手，较上周四持平。

## 第二章 本期供需平衡

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

### 2.1 供需：液化气周度供需平衡分析及趋势预测

本期液化气供需平衡关系转为供小于需格局，对市场心态形成利多影响，本周虽然供应有限，但因气温偏高，处于需求淡季，局部资源流通不畅，因此本期价格重心仍有下移。下期供需平衡差预计在负值，对价格有一定支撑。

本期，液化气炼厂供应量呈现微降趋势，进口到船量下降较多，整体供应水平收窄。下游消费量中，丙烷化工、丁烷化工、烯烃碳四消费量提升，燃烧消费量下降，整体消费量评估为提升。供应下降但需求增加，因此供需平衡表现为供小于求。周期内虽然供需收紧，但炼厂心态偏谨慎，局部资源流通不畅，影响个别走跌。

下期预测来看，炼厂供应量以及进口到船量均预计下降，供应面呈现收窄趋势。需求面来看，丙烷化工、丁烷化工、烯烃碳四消费量预计上升，燃烧消费量预计下降，整体消费量评估增加。供应收窄而需求提升，因此整体供需差继续收窄，转为供小于求，对价格方面存一定支撑，但淡季思维主导近期走势。

## 第三章 成本利润分析

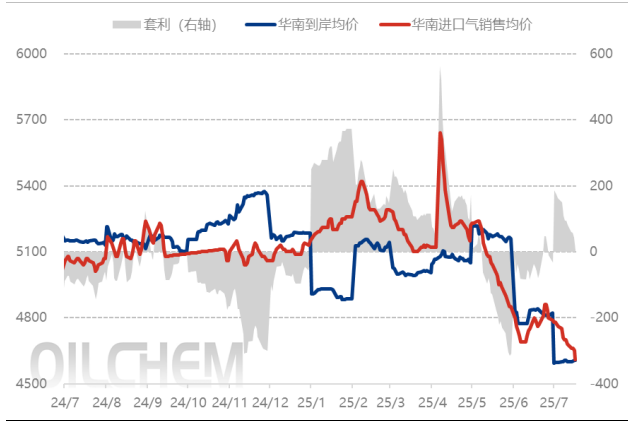
[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

### 3.1 进口气利润：液化气理论进口毛利润分析

**国内液化气毛利分析：**据隆众资讯数据核算，本期进口液化气利润持续下滑，华东套利倒挂幅度进一步扩大，华南利润空间压缩至成本线边缘。尽管炼厂供应无忧，然而码头陆续到船补充，整体供应并不紧缺，且国际市场走跌，下月进口到岸成本看跌预期强烈，码头竞相降价出货以加速库存周转，叠加需求端持续低迷，市

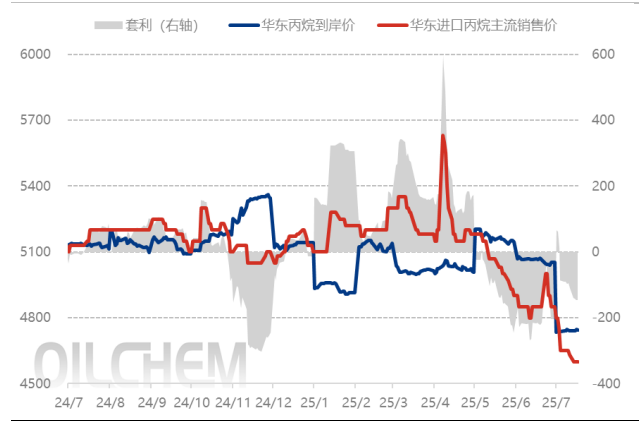
场悲观情绪背景下，进口气销售价格持续下行，进口套利空间继续收窄。本期华南地区进口液化气平均利润50元/吨，环比上期均价下降73元/吨；华东地区进口丙烷平均利润-137元/吨，环比上期均值下降45元/吨。

图7 2024-2025年华南进口液化气内销利润变化 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图8 2024-2025年华东进口丙烷内销利润变化 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

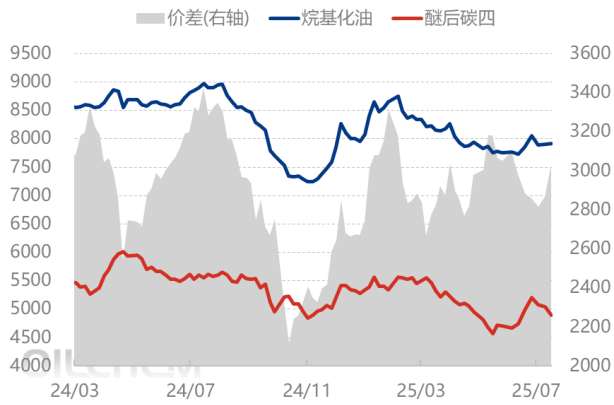
**综述：**本周期内，两大进口主销区华东、华南进口气价格延续跌势，套利空间进一步收窄。具体来看，华南地区主营炼厂依托低供有意挺价护市，但码头资源充裕且有福建低价资源冲击和流入，同时国际市场走低，业者对下月成本看跌预期强烈，故各码头为加快库存周转竞相降价出货，导致进口码头成交价格不断下移，目前进口主流已跌至成本线边缘。华东市场，周内区内市场价格重心下移，一方面受进口码头到船较为集中，且个别库区出现卸货压力，进口商纷纷采取让利策略刺激出货。另一方面需求端低迷，而炼厂碳四资源供应增加牵制民用气走势，进而对进口市场亦有制约，导致进口套利倒挂幅度进一步扩大。下周期来看，码头去库存仍是主要任务，但码头到船节奏有望放缓，且进口套利已收窄至成本线附近，继续深跌空间或有限。

**备注：**根据地区特点，华南市场进口气以丙丁烷混合气（4:6-6:4比例）贸易占据主导，故华南进口套利以此为标准核算。而华东市场则以纯丙烷贸易较为活跃，故华东进口套利以纯丙烷为标准核算。

### 3.2 下游装置利润：液化气周度产业链利润分析及趋势预测

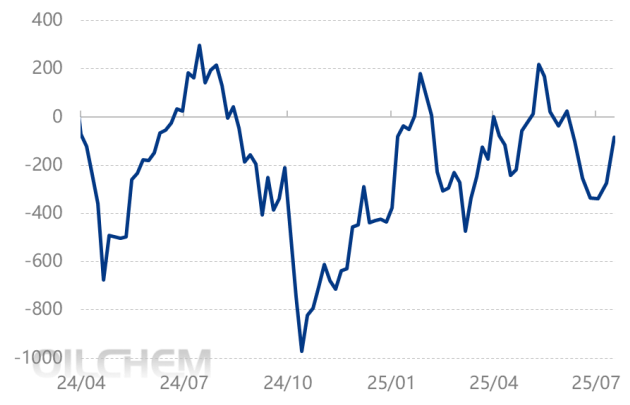
**烷基化利润分析：**以山东地区厂家为例（当日原料送到价和烷基化实际结算价格计算），本周烷基化周均利润-83.25元/吨，较上周增加191.75元/吨。本周醚后均价为4891元/吨，较上周下跌153元/吨；烷基化油平均价格7922元/吨，较上周上涨4元/吨。

图9 2024-2025年烷基化-醚后碳四价格对比 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图10 2024-2025年烷基化装置利润变化 (元/吨)

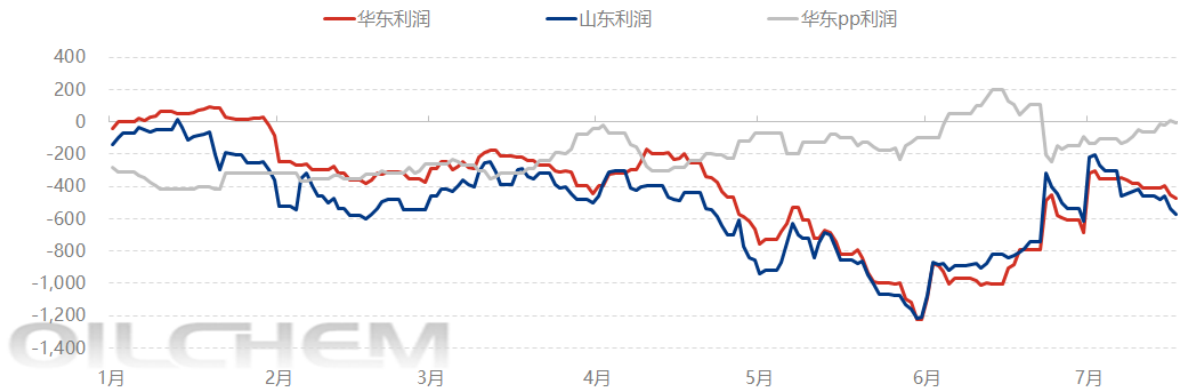


数据来源：隆众资讯

本期，烷基化油装置利润仍处倒挂区间，但亏损程度显著收窄。周期内，山东地区烷基化油价格整体趋稳，而原料醚后碳四的周均价环比跌幅明显。成本端的让利空间扩大，成为推动利润倒挂收缩、带动盈利改善的关键因素。

**PDH利润分析：**本期PDH装置华东地区周均利润在-422元/吨，环比下跌16.25%；山东地区周均利润在-489元/吨，环比下跌28.01%（未考虑氢气利用）。

图11 2025年PDH-PP周度利润对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

本期PDH利润亏损空间略有扩大。本周原料成本端变动不大，然而丙烯受国际原油下跌以及供需面宽松影响，价格承压弱势走跌，原料与成品端价差收窄，本周PDH装置利润亏损略有加深。

表5 液化气产业链周度利润理论变化 (单位：元/吨)

装置	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期趋势
----	----	----	-----	-----	------

PDH	-422	-363	-59	-16.25%	↘
烷基化	-83	-275	192	69.82%	↗
异构化	-367	-521	154	29.56%	↗
异丁烷脱氢	-573	-595	22	3.70%	↗
正丁异构	16	46	-30	-65.22%	↗
顺酐	-1347	-1373	26	1.89%	↘

数据来源：隆众资讯

**除正丁异构装置薄利外，其他深加工装置利润仍处于亏损区间。**从产业链利润来看，本期各装置利润呈现分化态势，其中PDH和正丁异构装置利润下降，均受制于产品端需求疲软，价格下行影响。反观烷基化、异构化和异丁烷脱氢装置利润回升，则得益于产品端烷基化和MTBE阶段性需求有所释放，带动价格上扬，同时原料端醚后碳四价格下滑，有效降低了装置的生产成本压力，使得装置利润亏损缩小。顺酐装置利润小幅波动，原料端和产品端均窄幅小调，装置利润小幅改善。

**下期预测来看**，除PDH和顺酐装置，因下游产品端市场疲态导致，装置利润预期继续下滑；然而下周汽油需求预期好转继续带动烷基化油和MTBE产品，故与之相关装置利润或有改善。

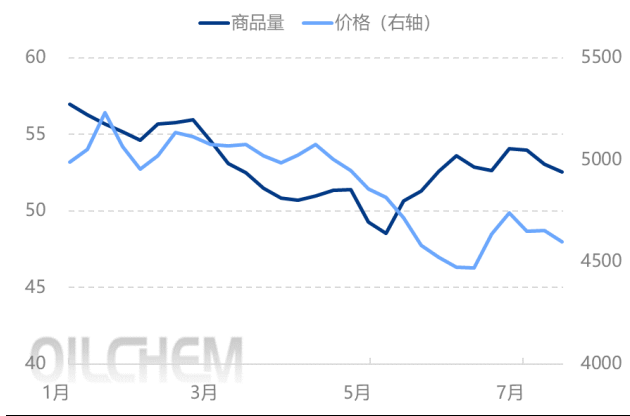
## 第四章 供应分析

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

### 4.1 周供应量变化

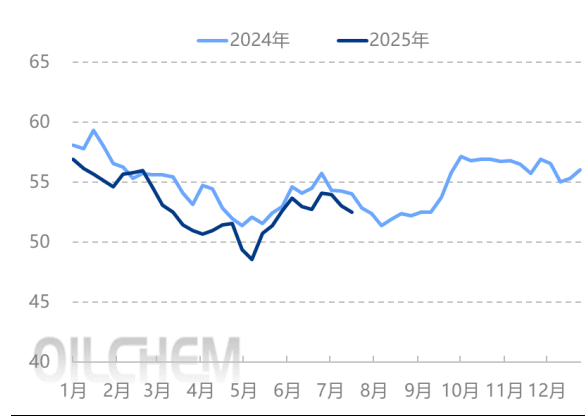
**周内有生产企业如期降量，国内液化气供应量下降。**本期液化气商品量52.53万吨，较上期减少0.52万吨，降幅0.98%。产量降量主要来自华南地区主力炼厂外放减少，不过中海油横琴以及齐润化工如期开工，因此国内供应下滑有限。

图12 2025年液化气周商品量&价格走势 (万吨, 右轴: 元/吨)



数据来源: 隆众资讯

图13 2024-2025年液化气商品量对比 (万吨)



数据来源: 隆众资讯

下期, 暂无生产企业开停工听闻, 山东某主营炼厂或提负, 不过仍有企业或增加自用量, 预计国内商品量或小幅下滑, 总量或在52.3万吨左右。(更新: 上周国内液化气商品量为53.05万吨)

## 4.2 检修汇总表

周内暂未听闻新增装置检修, 齐润化工装置开工恢复, 影响损失量500吨/天, 目前停工装置多为计划内检修, 其余停车检修装置为前期延续。

表6 2025年液化气装置检修汇总表 (单位: 吨/日, 天)

生产企业	所在地	检修装置	正常量	损失量	开始时间	结束时间	检修时长
胜利稠油厂	山东	全厂检修	400	400	2025/6/16	2025年8月中	60
海科瑞林	山东	全厂检修	500	500	2025/6/5	2025年7月底	50
齐润化工	山东	全厂	500	500	2025年5月底	2025/7/13	45
正和石化	山东	全厂	400	400	2024/5/14	待定	—
昌邑石化	山东	全厂	300	300	2024/6/26	待定	—
华星石化	山东	全厂	800	800	2024/10/22	待定	—
日照 (中海外)	山东	全厂	300	300	2025/1/3	待定	—
联合石化	山东	重整装置	1000	500	2025年6月下旬	2025年7月底	30
华联石化	山东	烷基化	50	50	2025/6/23	2025年7月下	30
大连石化	东北	全厂	1800	1800	2025年6月底	--	--
盘锦浩业	东北	催化装置	400	400	2024/4/5	待定	—
燕山石化	华北	全厂	800	800	2025/5/26	2025年8月上	70

丰利石化	华北	全厂	250	250	2025/6/16	2025年7月下	45
福海创	华东	全厂检修	1000	1000	2025年6月底	2025年8月底	60
中海油高栏	华南	全厂	850	850	2025/6/18	待定	--
中海油横琴	华南	全厂	200	200	2025/7/8	2025/7/14	7
榆能化	西部	一期	300	300	2025年7月初	2025年8月中	35
中煤蒙大	西部	全厂	120	120	2025/6/19	2025年7月中	30

数据来源：隆众资讯

## 4.3 船期分析

### 内贸船资源流向分析

表7 2025年液化气分港口内贸船运量 (单位: 吨)

装船港	本周	上周	变化值
大连港	10600	1800	8800
南京港	3500	1800	1700
舟山港	3600	12350	-8750
宁波港	0	0	0
温州港	1800	0	1800
秀屿港	0	0	0
泉州港	8900	4300	4600
潮州港	1800	1800	0
钦州港	1200	3600	-2400
东莞港	4800	1500	3300
深圳港	0	0	0
珠海港	0	0	0
阳江港	0	0	0
北海港	1750	1750	0
惠州港	7960	7310	650
涠洲岛港	1600	1600	0
洋浦港	0	0	0
青岛港	0	0	0
大榭港	0	0	0
镇海港	0	1800	-1800
漳州港	5450	1100	4350
流花港	0	1100	-1100
连云港	1000	0	1000
汕头港	0	0	0
烟台港	0	0	0

文昌港	0	0	0
广州港	0	1800	-1800
湛江港	0	0	0
安庆港	1400	0	1400
揭阳港	0	0	0
八所港	0	0	0
泰兴港	1800	1800	0
漕泾港	0	0	0
茂名港	0	0	0
江阴港	0	0	0
龙口港	0	0	0
总计	57160	45410	11750

数据来源：隆众资讯

## 进口船期分析

表8 2025年液化气分港口进口船运量 (单位: 吨)

抵达日期	目的地	数量	来源国
7月11日	青岛	46000	科威特
7月11日	泰兴	23000	沙特阿拉伯
7月11日	福州	44000	中东
7月11日	珠海	22000	中东
7月12日	盘锦	46000	澳大利亚
7月12日	宁波	44000	中东
7月12日	泉州	33000	阿联酋
7月12日	福州	11000	安哥拉
7月12日	钦州	23000	澳大利亚
7月13日	汕头	22000	阿联酋
7月14日	青岛	22000	中东
7月14日	宁波	23000	美国
7月14日	宁波	46000	卡塔尔
7月14日	漳州	22000	中东
7月14日	福州	22000	卡塔尔
7月14日	钦州	12000	中东
7月15日	龙口	44000	中东
7月15日	东莞	46000	阿尔及利亚
7月16日	青岛	44000	加拿大
7月16日	张家港	23000	科威特
7月16日	嘉兴	11000	中东
7月16日	嘉兴	23000	美国
7月16日	珠海	23000	科威特
7月17日	龙口	44000	中东
7月17日	漕泾	11000	阿联酋

7月17日	钦州	10000	中东
总计		740000	

数据来源：隆众资讯

本期，国际船期到港量74万吨，环比减少6.95%，以华东为主。截至7月17日，本月到港量共计186.23万吨，环比增加170.29%。周内除华北外各地区均有到港，目前盘锦锚地有船等待进港，山东除滨州港外均有到船，龙口锚地有船待卸，华东部分计划转至其他地区，福建到船频繁，个别码头卸货承压，华南到船相对分散，目前东莞锚地有船待卸。据监测，下周到港计划仅60万吨，仍以华东为主。（上周数据更新79.53万吨）

## 第五章 需求分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

### 5.1 国内各地区产销率分析

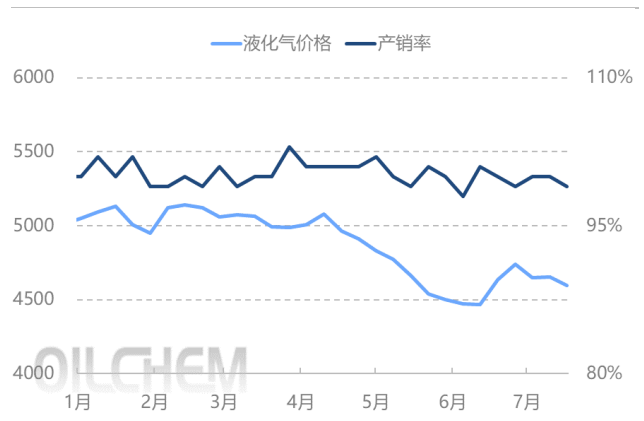
本期，中国液化气样本企业产销率99%，环比下降1个百分点。本周国内液化气市场需求表现平平，燃烧消费能力疲弱抑制下游采购热情，华中地区因供应小增而需求跟进不足，产销率依旧较低，为96%；山东醚后碳四则受到外部资源冲击以及原油走跌消息面利空影响产销率下降1个百分点至98%；其他地区产销多可维持平衡。

图14 2025年液化气样本企业产销率周数据趋势图



数据来源：隆众资讯

图15 2025年液化气样本企业产销率与价格对比图 (元/吨)

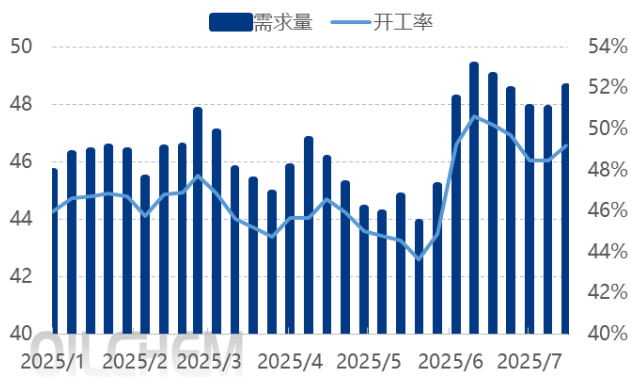


数据来源：隆众资讯

下期，国内液化气市场化工需求延续增长态势，其中多数为装置提负，包括PDH、异丁烷脱氢装置，另有一套烷基化装置计划于下周后期开工，丙烷、丁烷、醚后碳四需求均有望增长。燃烧需求延续疲弱态势难有较大改观，正值传统淡季下游亦无太大采购需求，按需补入为主。

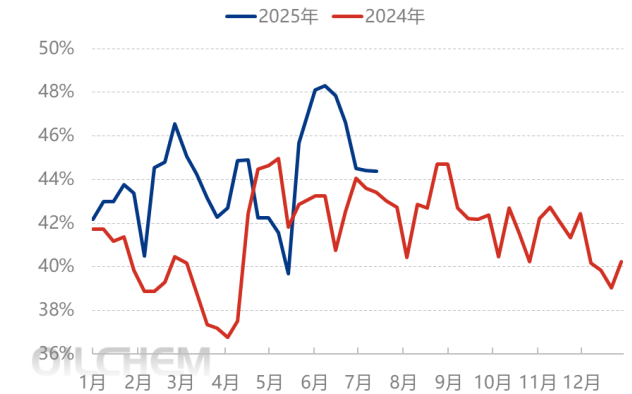
## 5.2 下游装置产能利用率情况

图16 烯烃深加工产能利用率与需求对比 (万吨)



数据来源：隆众资讯

图17 中国烷基化油样本产能利用率



数据来源：隆众资讯

**烯烃深加工产能利用率：**本期，国内烯烃深加工装置平均开工率为49.19%，环比上涨0.75个百分点。周内本固新材料异构化装置停工检修，而金润化工烷基化装置开工复产，华邦化学烷基化装置提负，综合计算，周内烯烃产能利用率出现增加。

下期，齐发化工烷基化装置存复产计划，预计下周国内烯烃深加工开工率仍有增加。

**烷基化产能利用率：**中国烷基化油样本产能利用率在44.37%，较上周减少0.06个百分点，中国烷基化油样本企业商品量14.38万吨，较上周减少0.02万吨。受上周部分装置检修影响，国内开工率小幅回落，烷基化油商品供应量窄幅收缩。

下周，部分装置存开工复产计划，预计下周国内商品资源供应量增加，国内烷基化油产能利用率上涨。

图18 2024-2025年MTBE产能利用率走势图

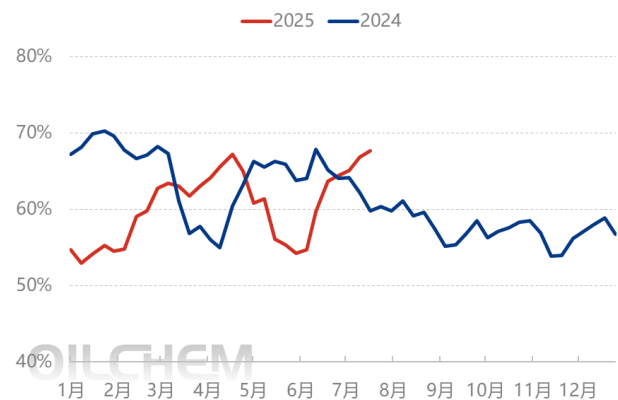
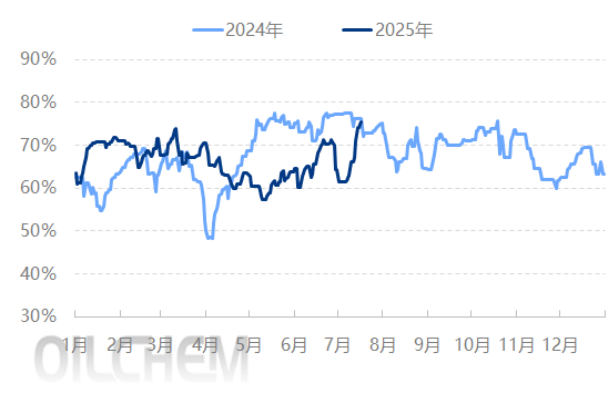


图19 2024-2025年中国PDH产能利用率走势图



数据来源：隆众资讯

数据来源：隆众资讯

**MTBE产能利用率**：本周MTBE全国有外销工厂产能利用率在67.63%，环比上涨0.77个百分点。本周安庆泰发装置开工，凯意新材料新建装置出产品，本固新材料装置停工，综合下产能利用率较上周上涨。

下周来看，凯意新材料开工负荷或有提升，预计MTBE产能利用率或上涨。

**PDH产能利用率**本期国内丙烷脱氢装置开工率在71.78%，环比上涨9个百分点。华东地区、山东地区分别一PDH企业恢复重启，叠加上周尾开工企业陆续提高负荷，综合来看，本周中国PDH开工率上升明显。

下期，东北地区某PDH企业计划恢复开工，综合来看，预计下周中国PDH开工率仍有抬升。

表9 主力下游产能利用率表

产品	本期	上期	涨跌幅	下期方向
烯烃开工率	49.19%	48.44%	增加0.75个百分点	↗
烷基化	44.37%	44.43%	减少0.06个百分点	↗
MTBE	67.63%	66.86%	增加0.77个百分点	↗
PDH	71.78%	62.78%	增加9个百分点	↗

数据来源：隆众资讯

## 第六章 库存分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

图20 中国生产企业库存比周度变化走势图

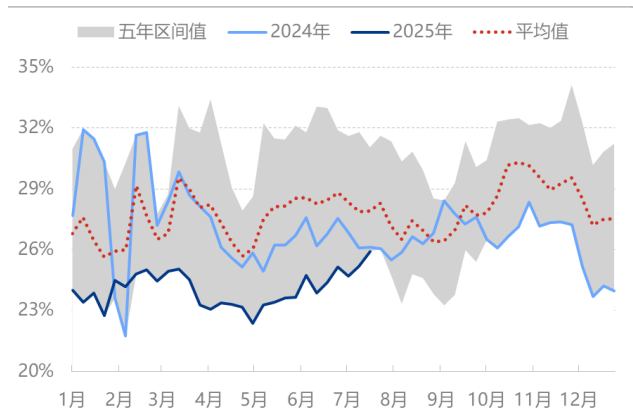
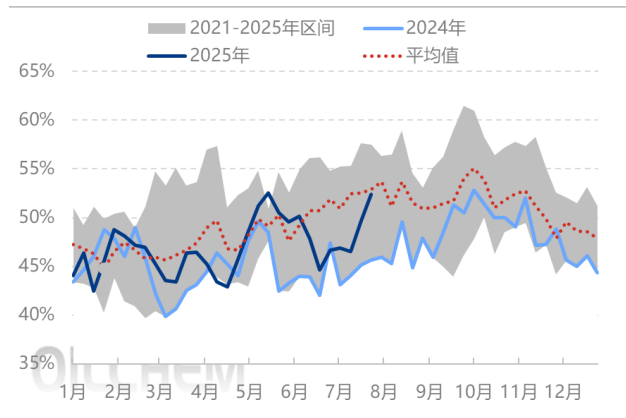


图21 中国港口库存比周度变化走势图



数据来源：隆众资讯

数据来源：隆众资讯

**生产企业库存分析：**中国液化气样本企业库容率水平在25.92%，较上期（20250710）扩大0.75个百分点。周期内，所统计样本企业所在地区中，3个地区库存上涨，0个地区库存下降，4个地区库存稳定。

本周国内各地液化气市场价格出现不同程度走跌，其中华东、华南、华北、东北等地成交氛围尚可，基本面保持相对平稳，库存多在可控范围，但华中、西部、山东等地受国际原油偏弱运行以及供应增量等不利因素影响，厂家出货有不同程度转淡，库存出现一定增长。综合计算，炼厂库存出现一定增加。

下周来看，目前国际原油偏弱运行，消息面依旧难寻利好支撑，而国内部分炼厂检修接近尾声，下周陆续复产，叠加国内高温依旧，终端燃烧需求相对疲软，预计在供增需降预期下，下周炼厂库存仍有小幅增加。

**港口库存分析：**截至2025年7月17日，中国液化气港口样本库存量：320.67万吨，较上期(20250710)提升16.1万吨或5.29%。本期港口到船不及上周，不过整体在偏高水平，另外上周尾抵港船只库存于本周体现，进口资源充足。需求方面，本期化工需求略有提升，气温偏高燃烧需求一般，不过局部码头为保证出货，价格低位与民用价差有限，本期港口消耗量增多。在高卸港量下，本期港口库存呈现增加趋势。

下期，中国液化气港口样本库存量预计：305-310万吨，较本期下降。下期港口到船较本期减少，进口资源有限，需求方面，化工需求小幅提升，港口贸易量变化有限，整体需求微增，不过在低到港量下，预计下期港口库存或呈现降库趋势。

## 第七章 相关市场分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

### 7.1 原料分析

**本周期（2025年7月10日至7月16日），国际油价呈下跌态势。**截至7月16日，WTI价格为66.38美元/桶，较7月10日下跌0.29%；布伦特价格为68.52美元/桶，较7月10日下跌0.17%。

本周国际油价下跌，主要的利空因素为：美国关税政策存不确定性，且OPEC+增产仍在推进，市场对供应过剩风险及需求减弱呈担忧情绪。[更多内容请关注隆众资讯原油周度报告。](#)

图22 2025年周度WTI及布伦特期货价格对比图 (美元/桶)



数据来源：隆众资讯

图23 2023-2025年布伦特原油期货周度价格走势对比图 (美元/桶)



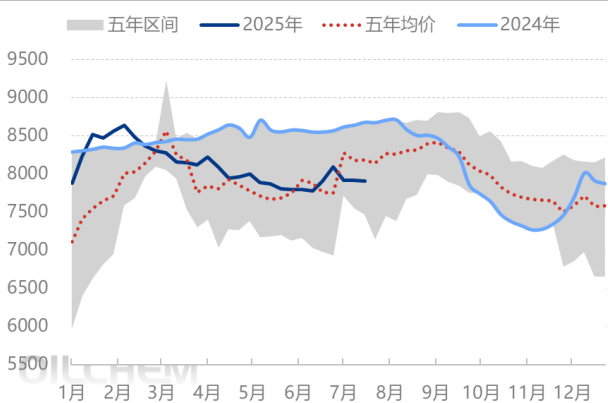
数据来源：隆众资讯

## 7.2 重点下游

**烷基化：**烷基化油市场呈现先涨后跌、窄幅震荡的运行特征。周初受原油市场利好带动，价格小幅探涨，但下游采购意愿有所收敛，市场交投氛围偏淡；随后原油走势转弱并延续下行走势，市场心态受挫，烷基化油价格随之温和回落，不过整体波动空间受限。值得关注的是，尽管价格阶段调整，但下游逢低补货需求集中释放，有效支撑市场出货节奏保持平稳，多日出货超出产销平衡，场内交投氛围显著回暖，成为本周市场的重要支撑亮点。[更多内容请关注隆众资讯烷基化油周度报告](#)

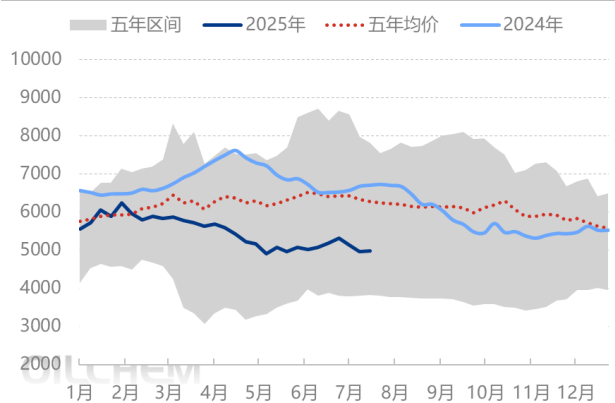
**MTBE：**本周期国内MTBE市场跌至一定低位后略有上涨。随着出口套利窗口开启，有较多出口订单签订，且多数厂家集港周期集中于7月底，故部分厂家提前为集港做准备，外销量有所减少，同时部分新装置如凯意新材料装置开工出产品后供应出口，暂不国内销售，故对市场冲击暂有限，下游业者阶段性补库提振下MTBE市场小幅推涨，厂家意向于挺价走量。[更多内容请关注隆众资讯MTBE周度报告](#)

图24 2025年烷基化油市场价格走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图25 2025年MTBE市场价格走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

## 第八章 下期市场展望

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

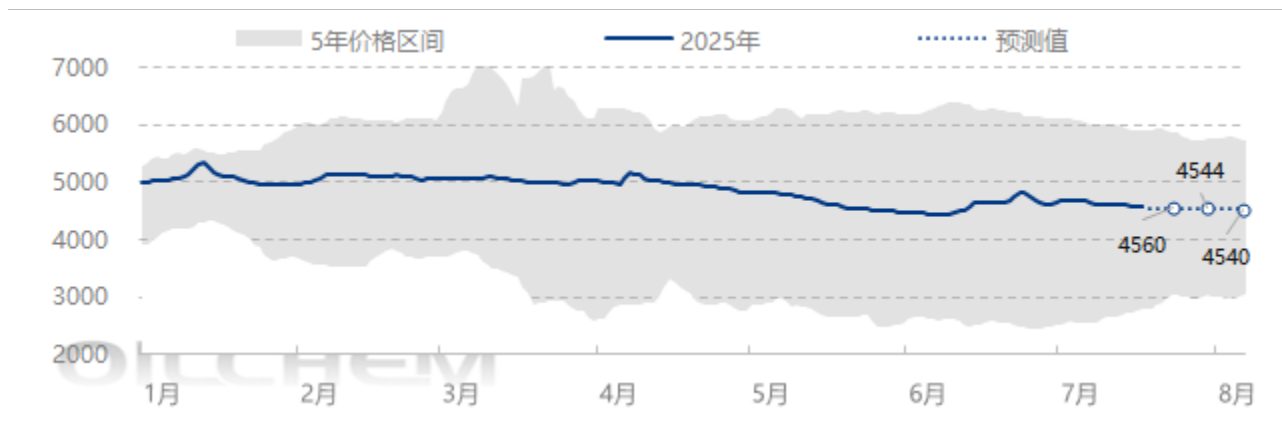
表10 下期液化气价格方向及因素分析表

价格	→	基本面偏弱，市场趋势震荡整理，窄幅波动，预计波动幅度10-30元/吨	/
要素	方向	描述	影响程度
供应	↘	局部外放减少供应预期收紧	★★★
需求	↗	化工需求增长但燃烧需求疲弱难改	★★★
库存	↗	港口库存预期下降，生产企业库存或有小增	★★
船期	↘	码头到港量预期减少	★★

数据来源：隆众资讯

下期，国内液化气市场将延续窄幅整理行情，各地区趋势不一。燃烧需求疲软仍是当前市场主要利空牵制，下游多维持刚需心态较为谨慎，预计下周市场趋势震荡整理，调整幅度较小，华南地区或受到台风天气影响，周后期存小涨可能。醚后碳四市场下游需求预期增量且库存普遍无压，短线趋势坚挺无忧，震荡上涨。

图26 液化气市场未来三周变化预测（元/吨）



数据来源：隆众资讯

### 下期市场关注点：

- 1.国内商品量与进口到船量均呈下降趋势。
- 2.化工需求预期增长，但燃烧端需求疲态难改。

3.当前原油市场基本面呈供应宽松需求欠佳现状，叠加地缘局势整体较前期缓和，对油价的支撑有限，给予油价压力。

## 第九章 价格及数据标准

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

### 9.1 价格标准

隆众资讯全国液化气基准价反映符合GB 11174-2011标准的民用气在国内各生产及消费地区以人民币计价的现货价格，选取全国8大区域（东北、华北、华东、华南、沿江、西北、西南及山东地区）民用气主流成交价格，按照各区域供应情况及市场影响力加权平均计算得来。该基准价可以反映国内液化气的整体趋势情况，对生产企业、贸易商及终端用户存在一定指导意义。价格单位为人民币、元/吨，最小价格变动单位为1元/吨，最小交易量为23吨。

周价格：已发布价格的算术平均值，统计范围为上周五至本周四。

### 9.2 数据标准

周生产毛利：生产企业生产并销售产品的毛利，统计范围为上周五至本周四。

周生产毛利率：生产毛利率=生产毛利/产品收入，统计范围为上周五至本周四。

周商品量：一般是指生产企业在一段时间内外销的符合相关标准的商品数量，既实际产量，统计范围内为上周五至本周四。

周到船量：是指从别的国家、地区购进商品的量，统计范围为上周五至本周四。

周国内消费量：是指实际消费量，统计范围为上周五至本周四。

周需求量：一种产品或服务的需求量是指消费者在某一既定时期内愿意且能够购买的商品数量。商品的需求量随着商品自身价格的变化而变化。需求量=当期实际消费量+当期出口量，统计范围为上周五至本周四。

周产能利用率：指的是企业产能的利用程度，也叫开工负荷，一般以“产量/产能”或“加工量/加工能力”进行核算，统计范围为上周五至本周四。

周工厂库存：是指在一定周期内，存放于主营销售公司厂库、独立炼厂厂库内的特定商品物理总库存，统计范围为上周五至本周四。

周港口库存：是指在一定周期内，港口实际存放于仓库或储罐内的特定商品物理总库存，包含在保税区内商品，不包含在港船舶的货量，统计范围为上周五至本周四。

周产销率：又名销售率，工业产品产销率是指工业企业在一定周期（日、周、月等）已经销售的产品总量与对应周期内该商品的总商品量的比值，反应企业订单情况的同时，通过观察该数据是否超百，可以辅助预判商品库存的趋势，统计范围为上周五至本周四。

## 第十章 声明

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司(隆众资讯)的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯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隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信pengt@oilchem.net邮箱，我们将及时反馈处理。

编辑：LPG 产品部

邮箱：aibo@oilchem.net

电话：0533- 7027187