



2016年3月17日

全球液化石油气市场的供应与需求

第21届中国液化石油气国际会议，中国昆明

Yanyu He, 总监
IHS能源公司 – 天然气凝析液研究部
+1 832 209 4477
Yanyu.He@ihs.com

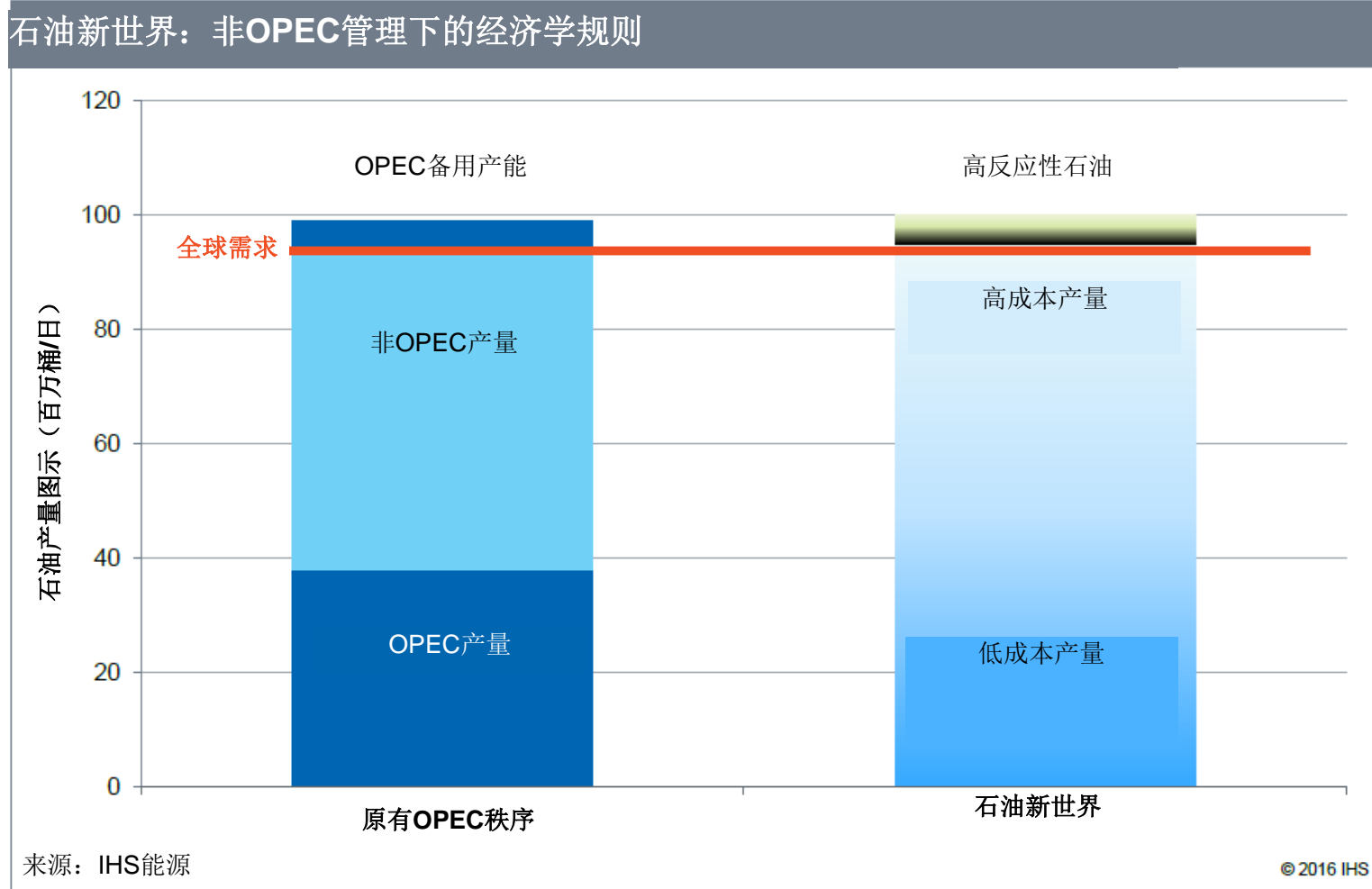
目录

原油与美国液化石油气展望

全球液化石油气展望

全球液化石油气贸易

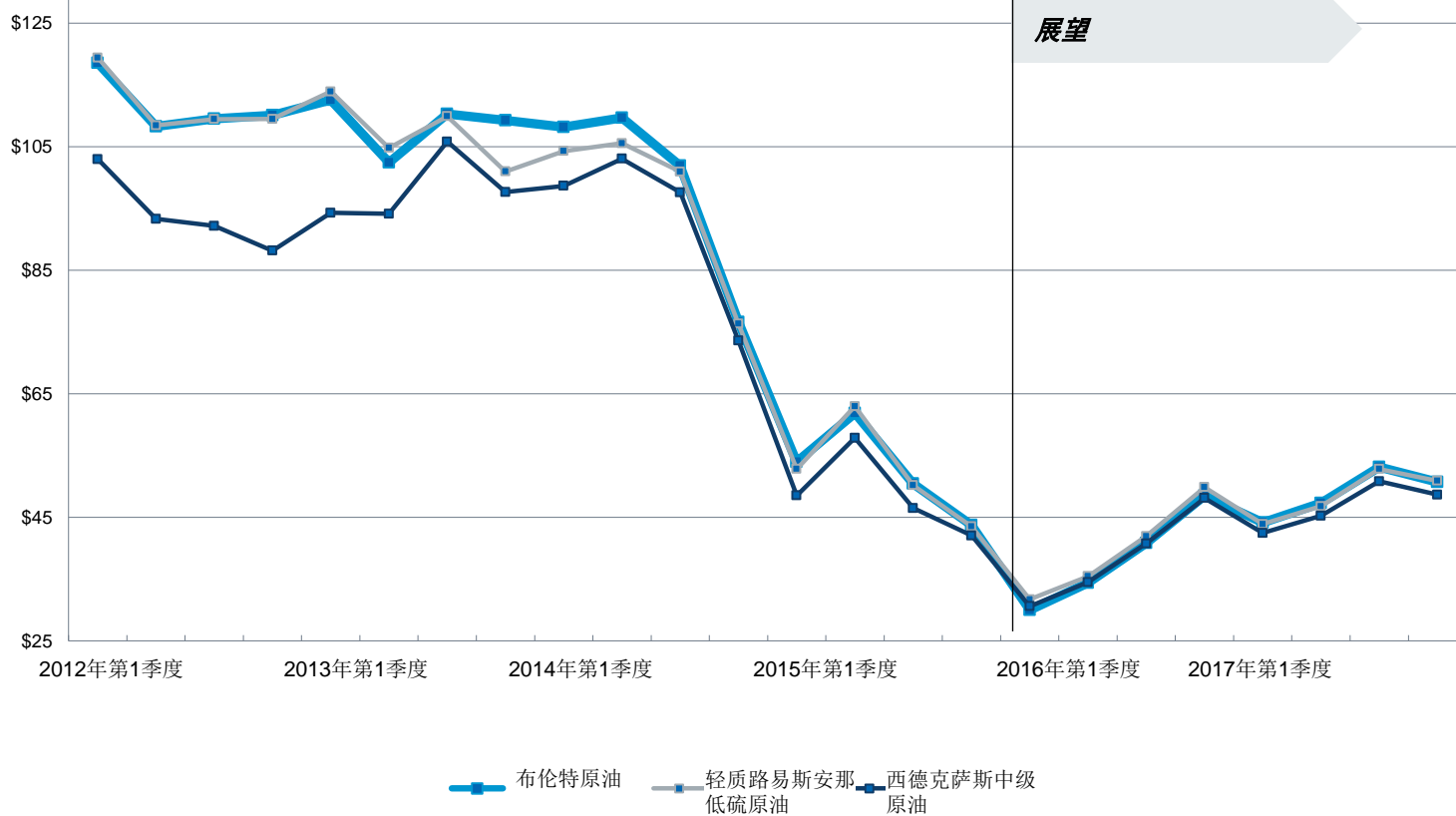
石油供应新世界：非OPEC（石油出口国组织）管理下的经济学规则



预计近期原油价格将继续保持低位

2017年前布伦特原油及其他基准原油价格展望

季度每桶均价

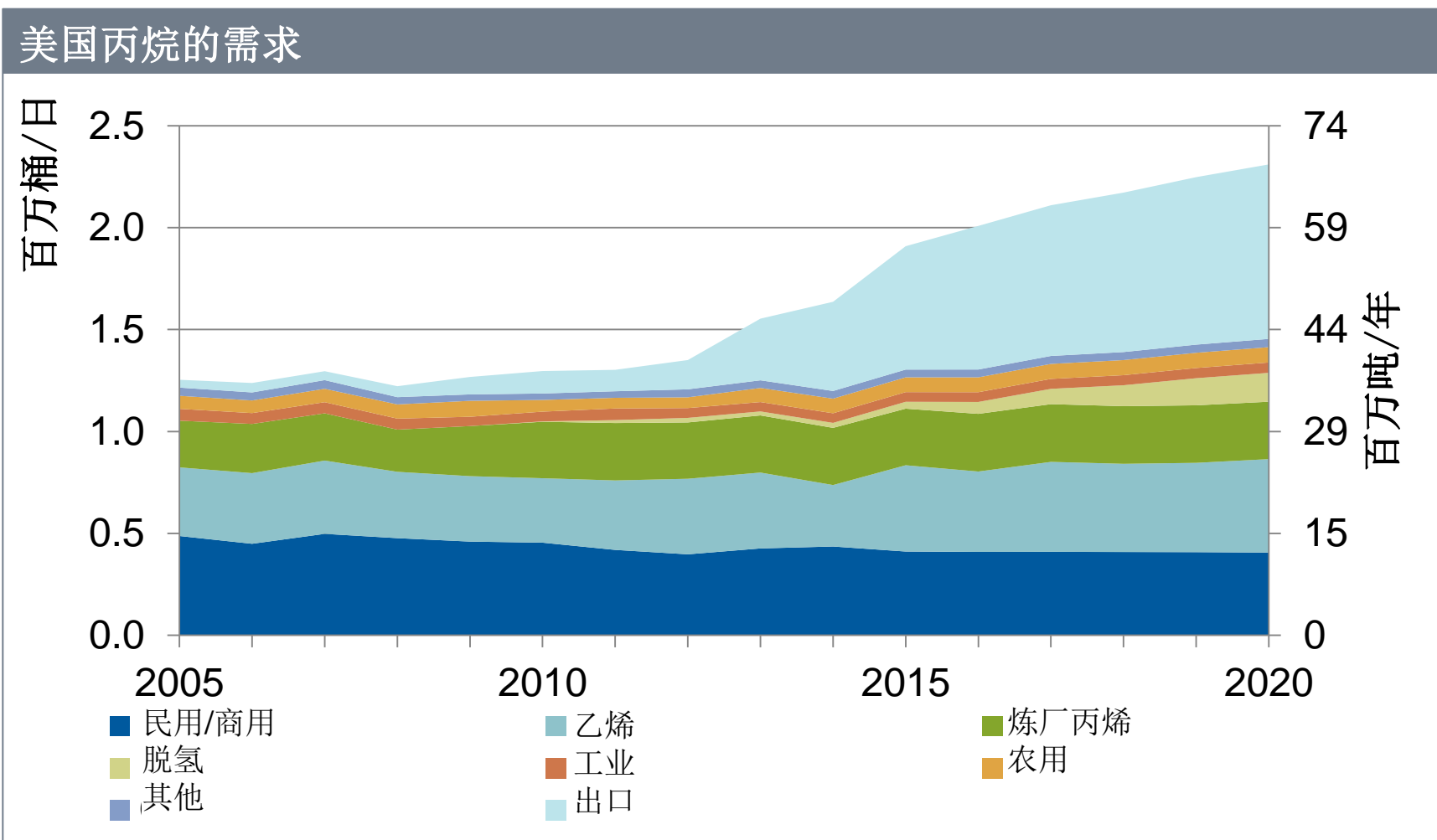


来源: IHS; 阿格斯传媒有限公司

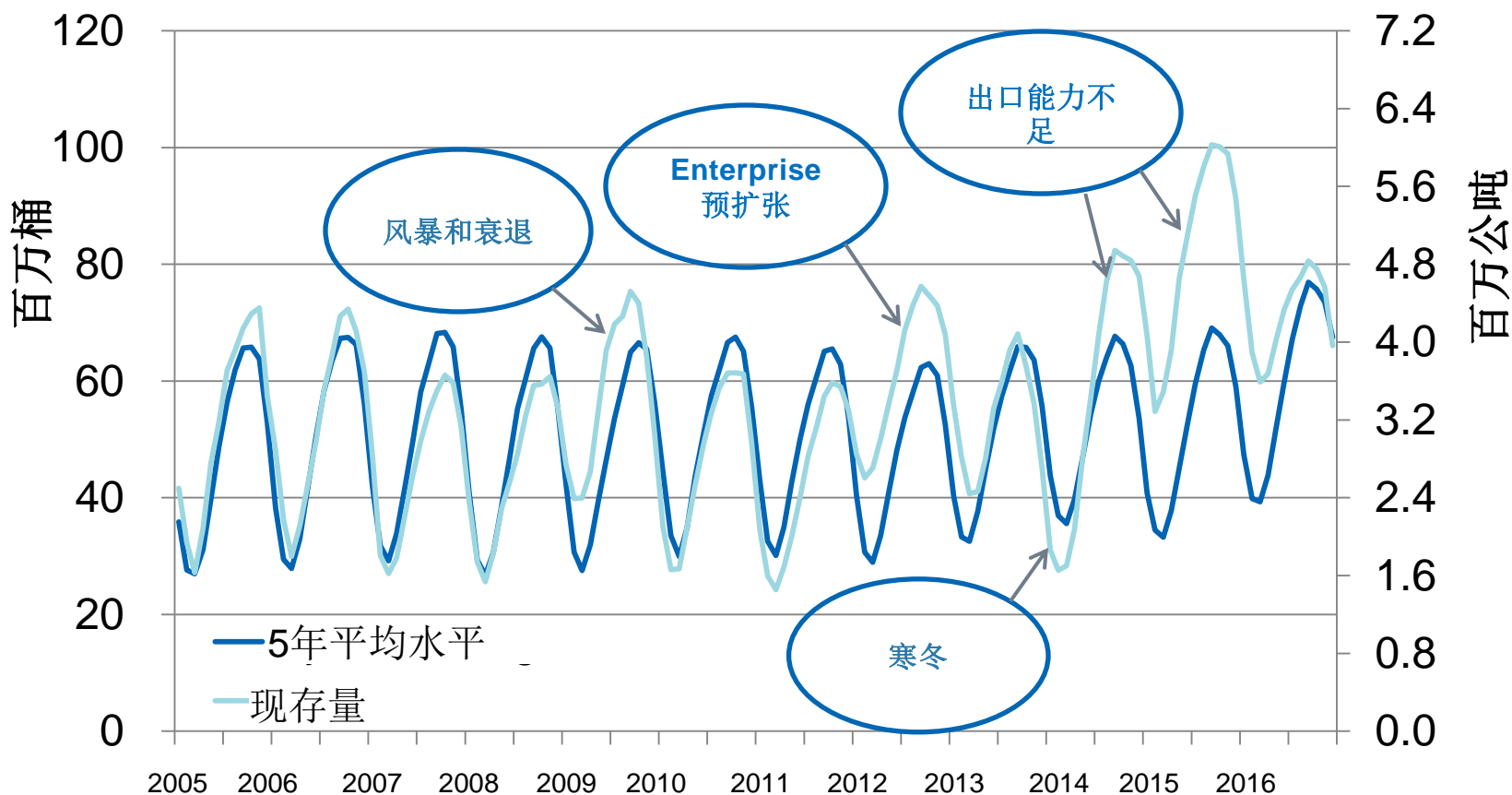
注: LLS = 轻质路易斯安那低硫原油。WTI = 西德克萨斯中级原油。

© 2016 IHS

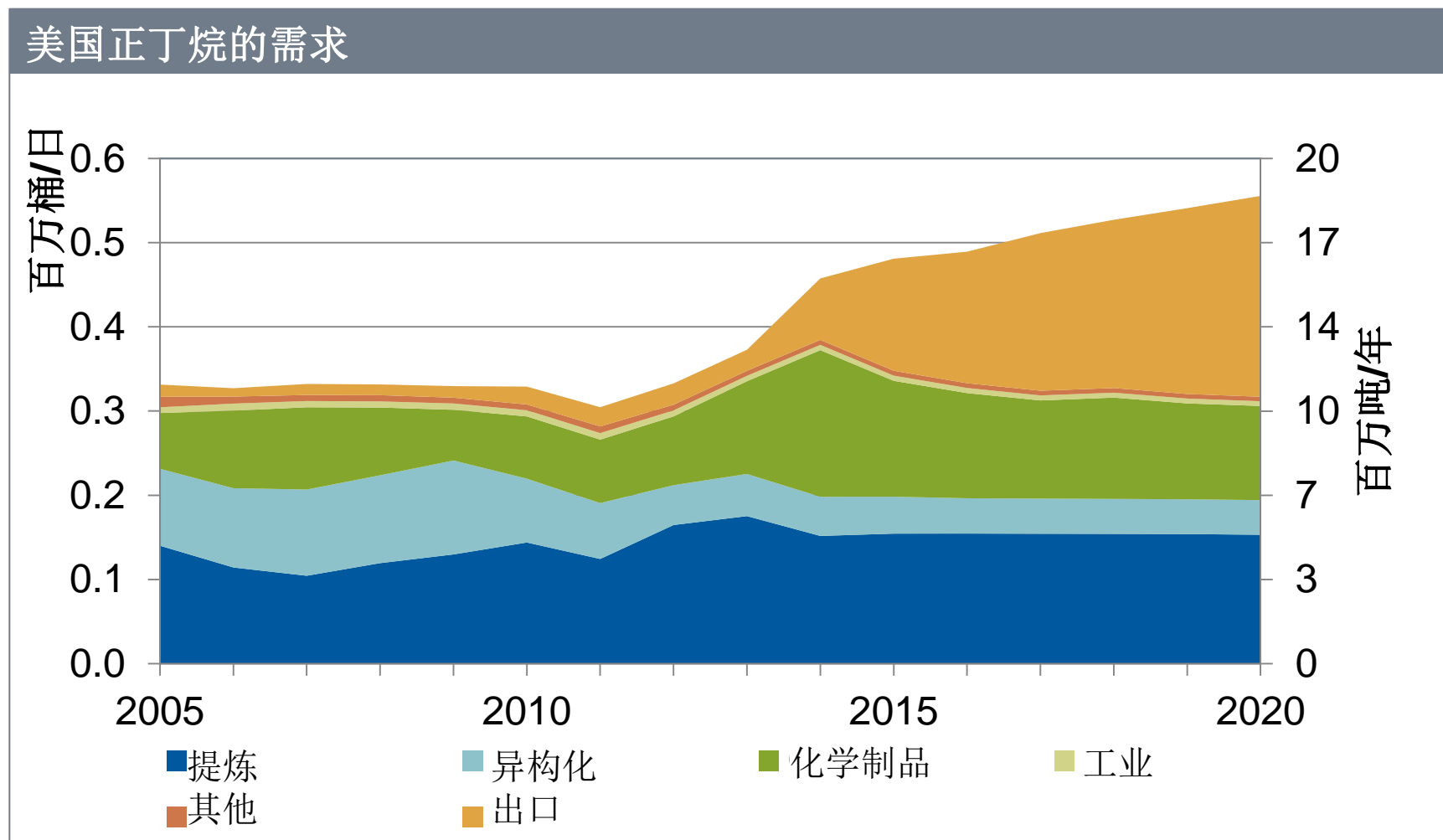
由于新的终端产能的增加，美国丙烷出口量将强势增长



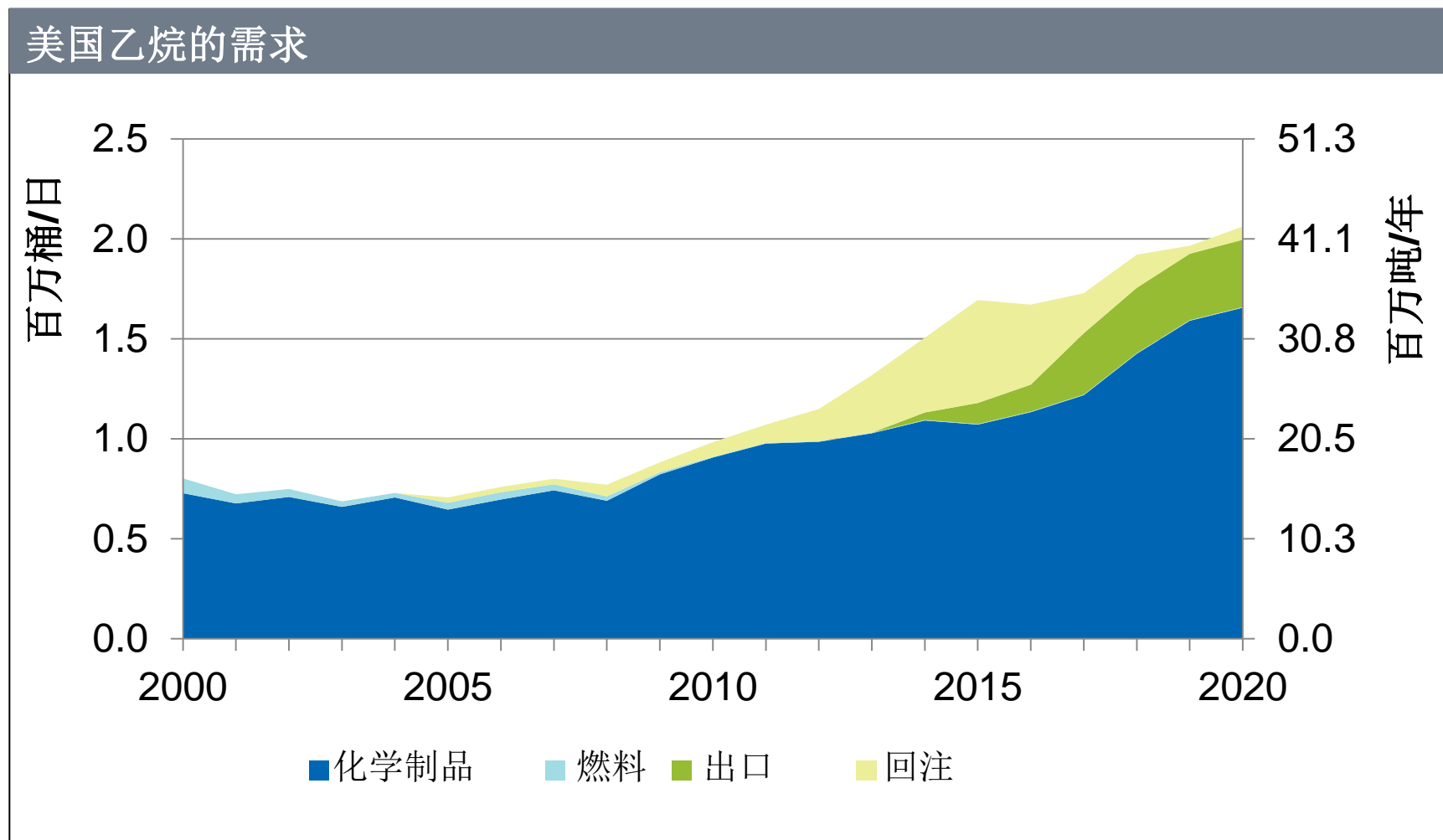
我们预计，由于石化裂解项目的不断发展和丙烷出口量的增长，美国的存量将于**2016年底**回归至正常范围



美国正丁烷的出口增长量将低于丙烷



至本十年末，美国大部分回注的乙烷将得以清除



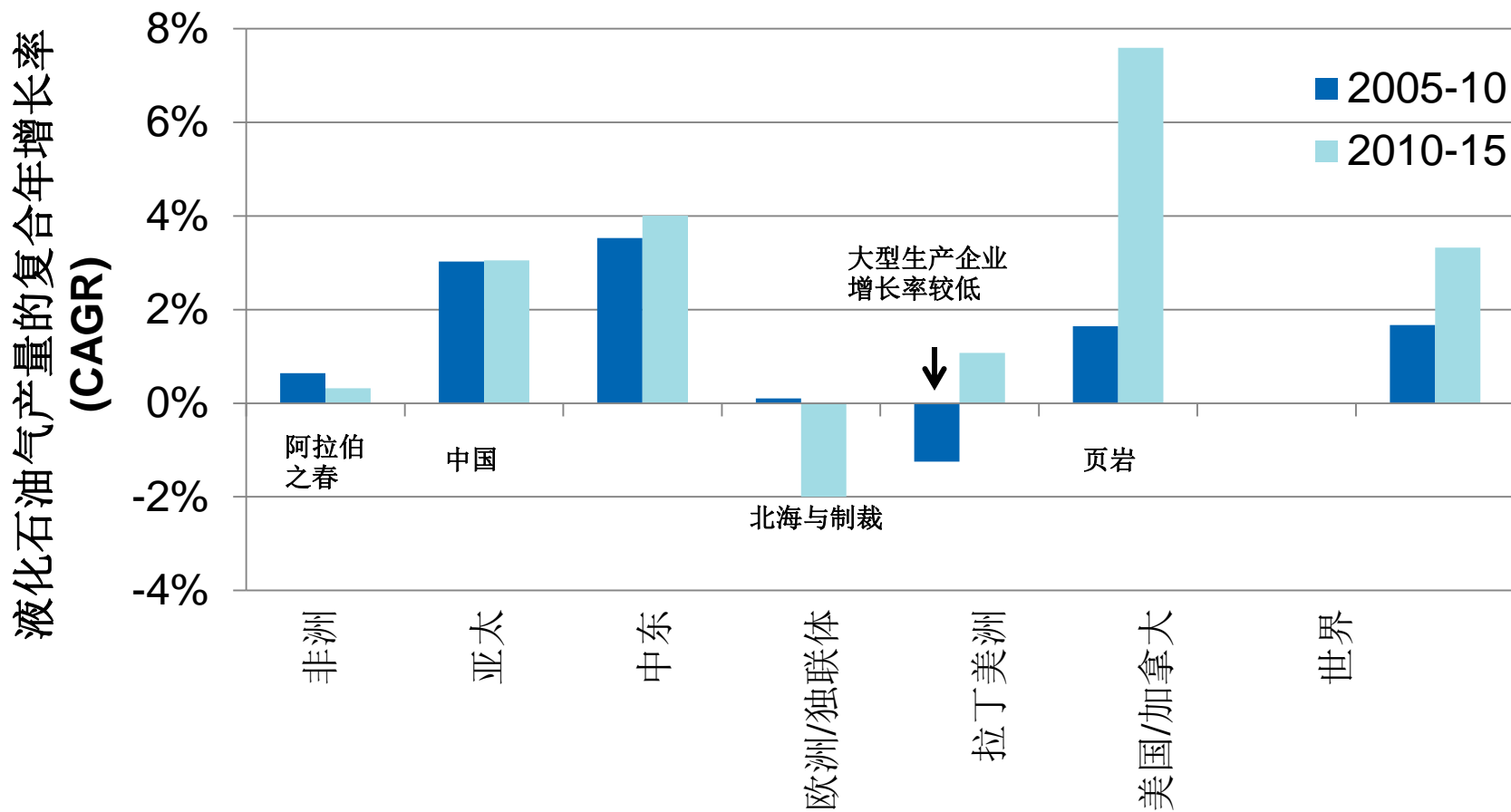
目录

原油与美国液化石油气展望

全球液化石油气展望

全球液化石油气贸易

2005-2015年，中国炼油厂、中东传统生产国和北美页岩推动着液化石油气的生产



2015年世界占比

6%

22%

21%

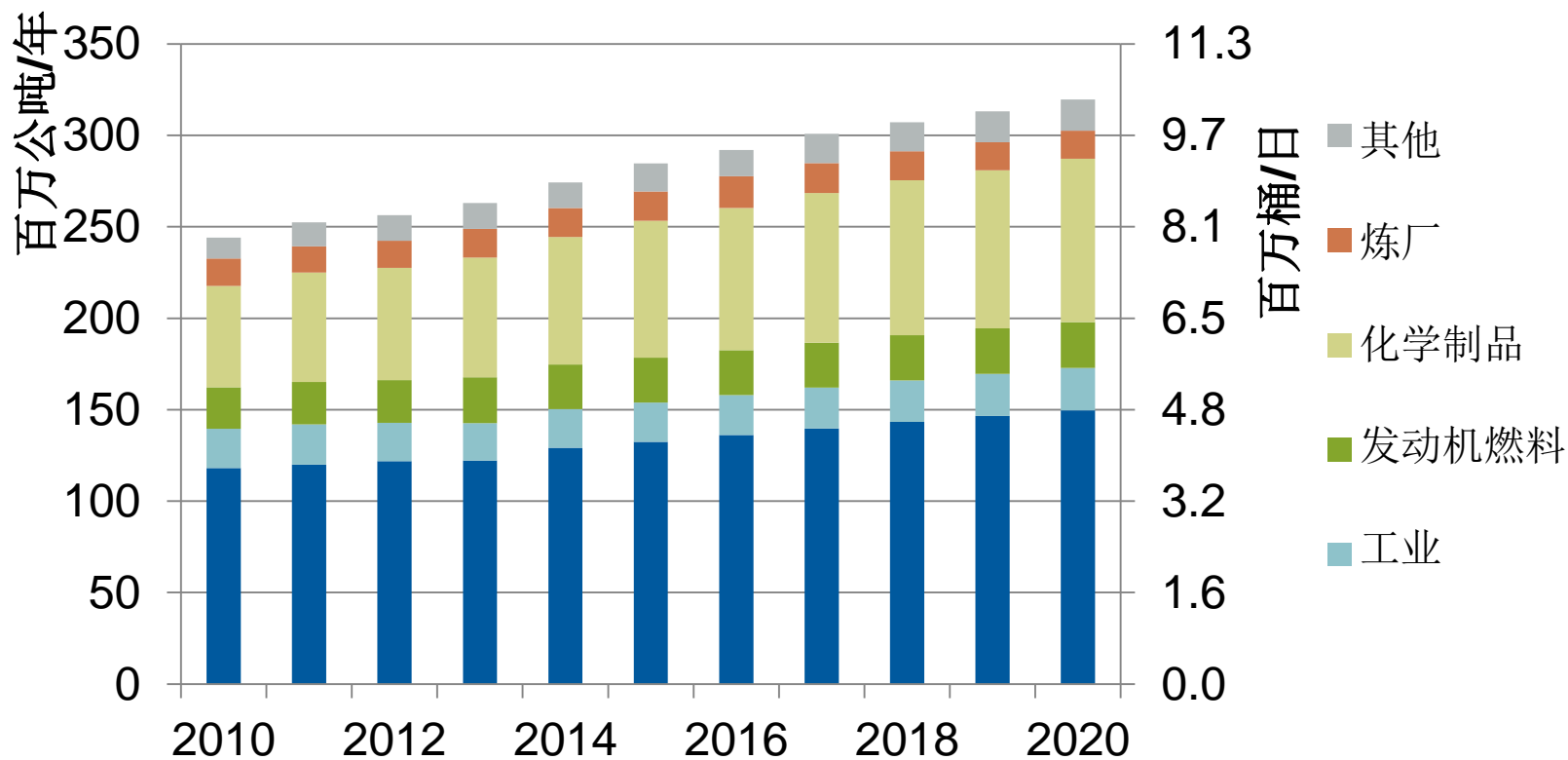
13%

8%

30%

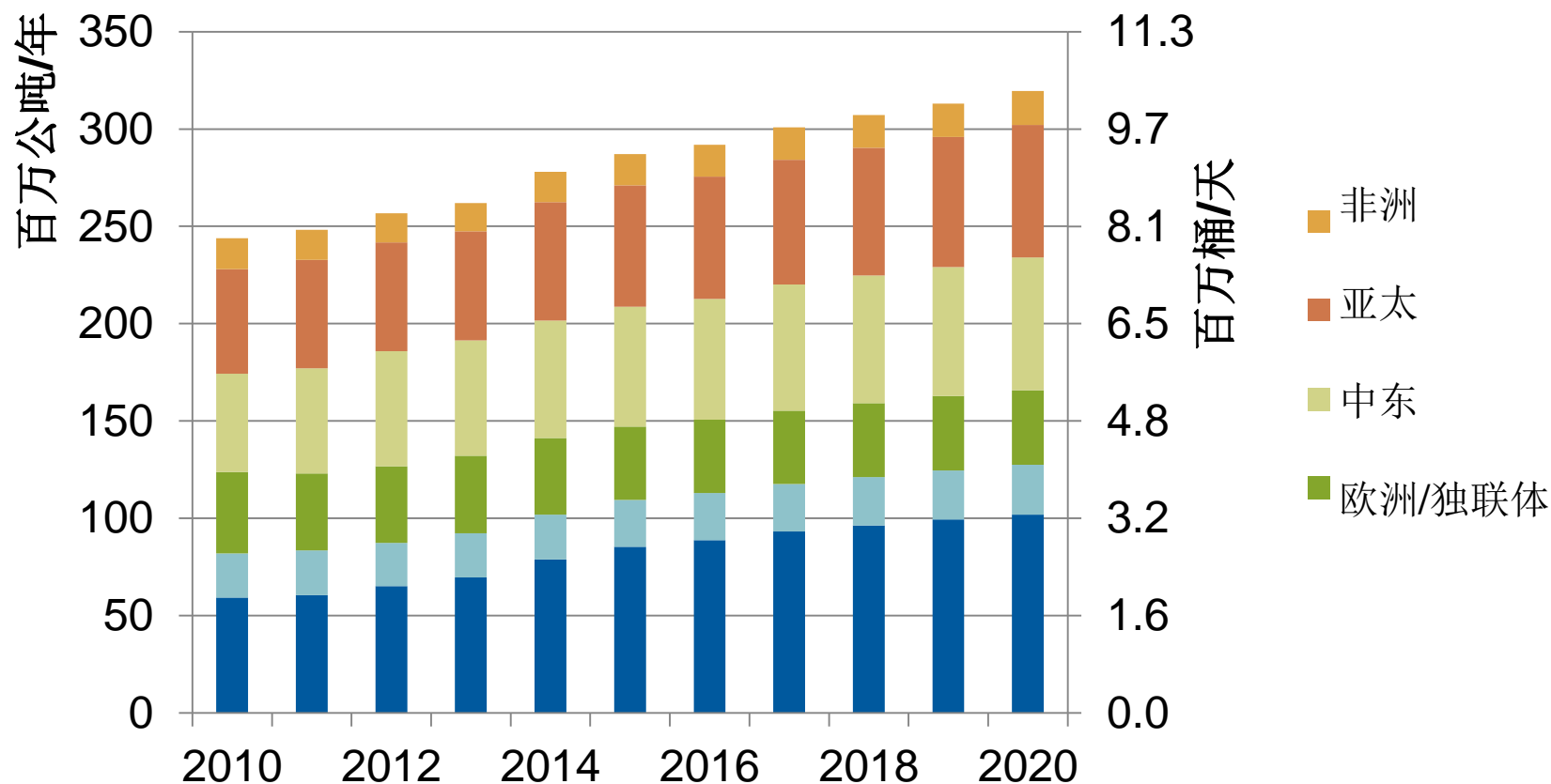
民用/商用液化石油气的需求持续稳步增长，但是化学制品的需求增速更快

全球 液化石油气需求

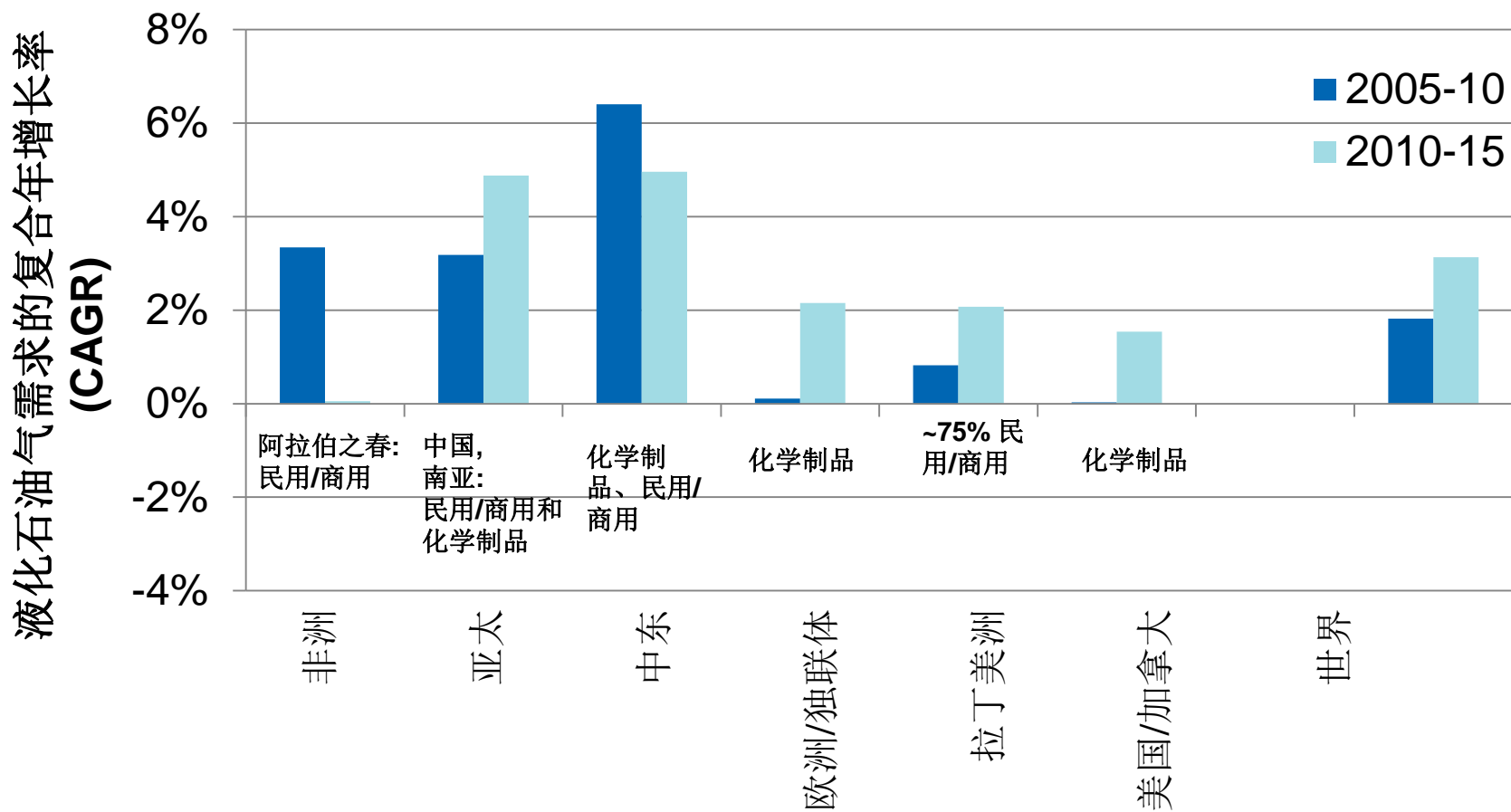


美国和加拿大的液化石油气产量增长强劲，但目前正受到油气价格低迷的负面影响

全球液化石油气产量



多数地区液化石油气需求一直处于增长之中，驱动因素各不相同



2015年世界占比

4%

37%

10%

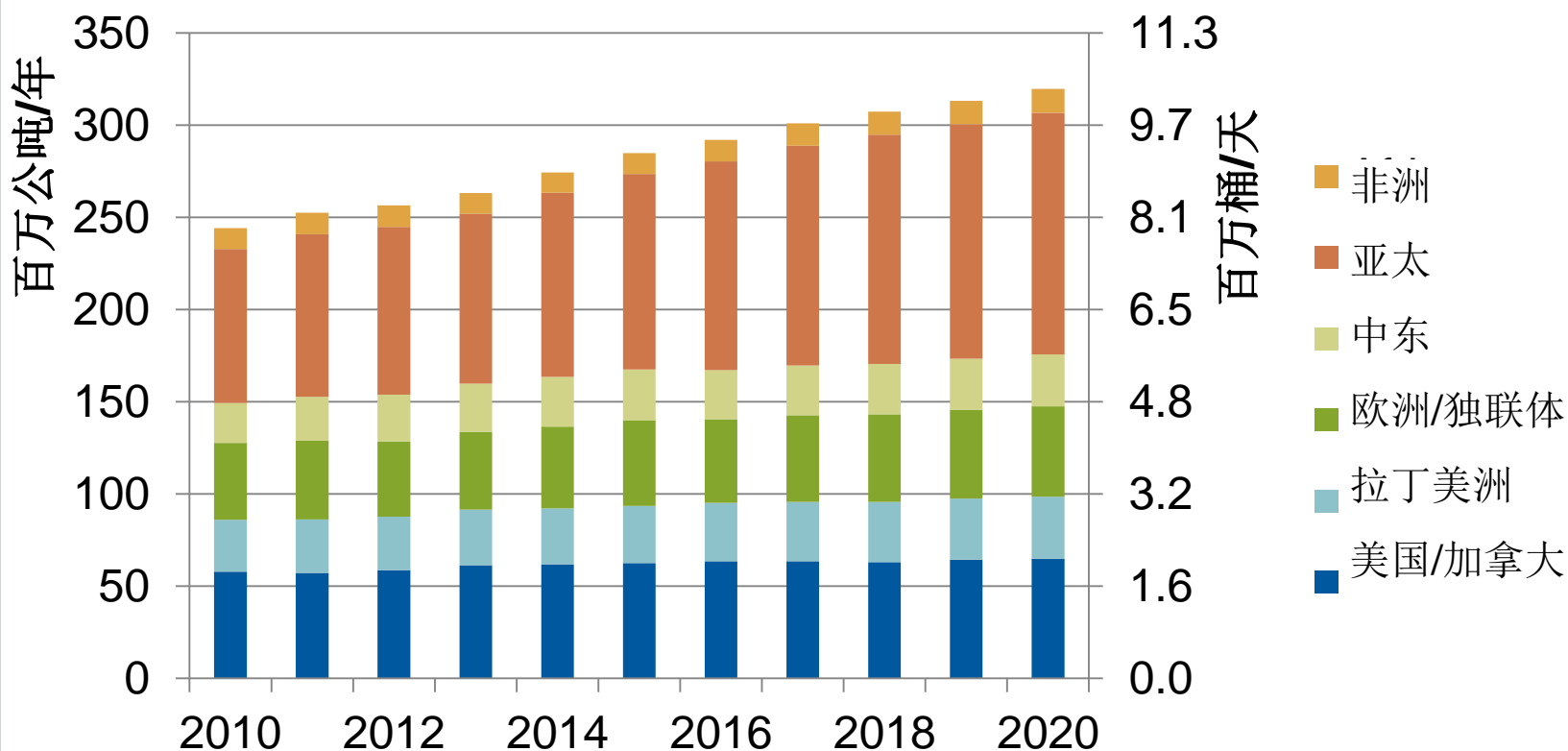
16%

11%

22%

全球液化石油气需求将继续由亚洲主导，但仍存在对经济放缓的担忧

全球液化石油气需求



目录

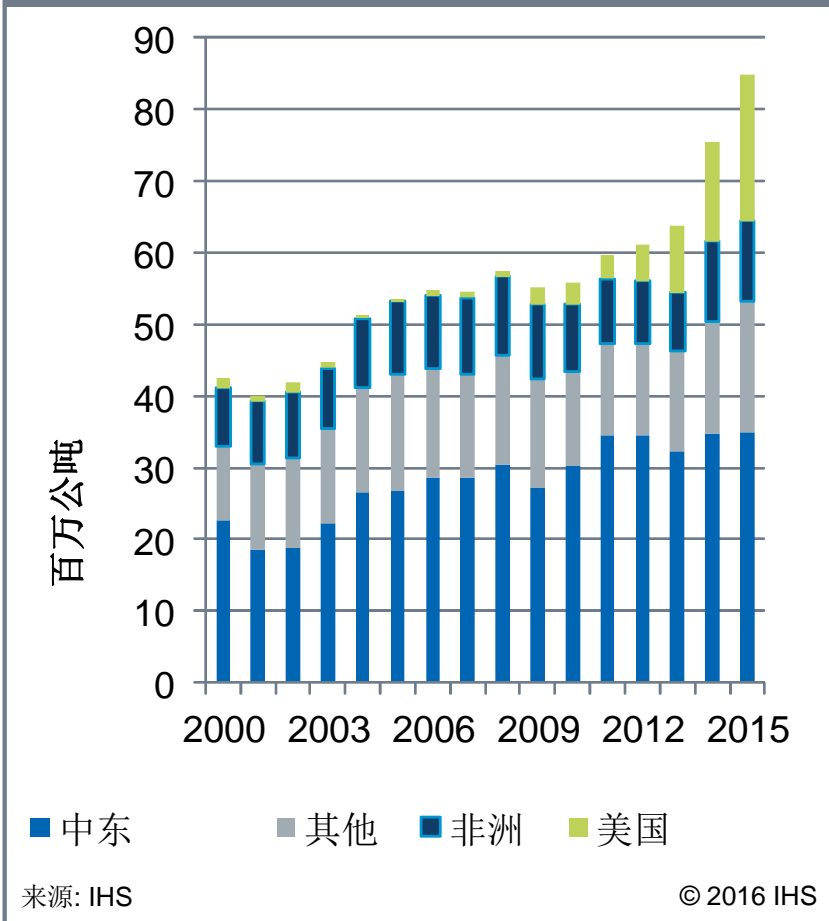
原油与美国液化石油气展望

全球液化石油气展望

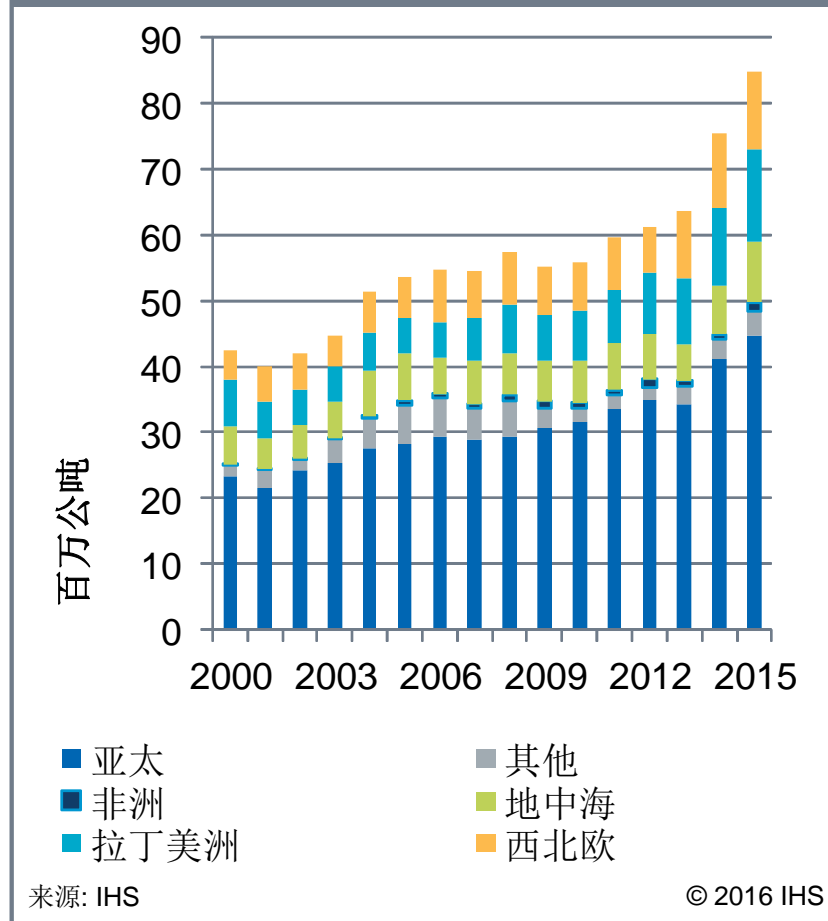
全球液化石油气贸易

全球液化石油气贸易量大幅增长

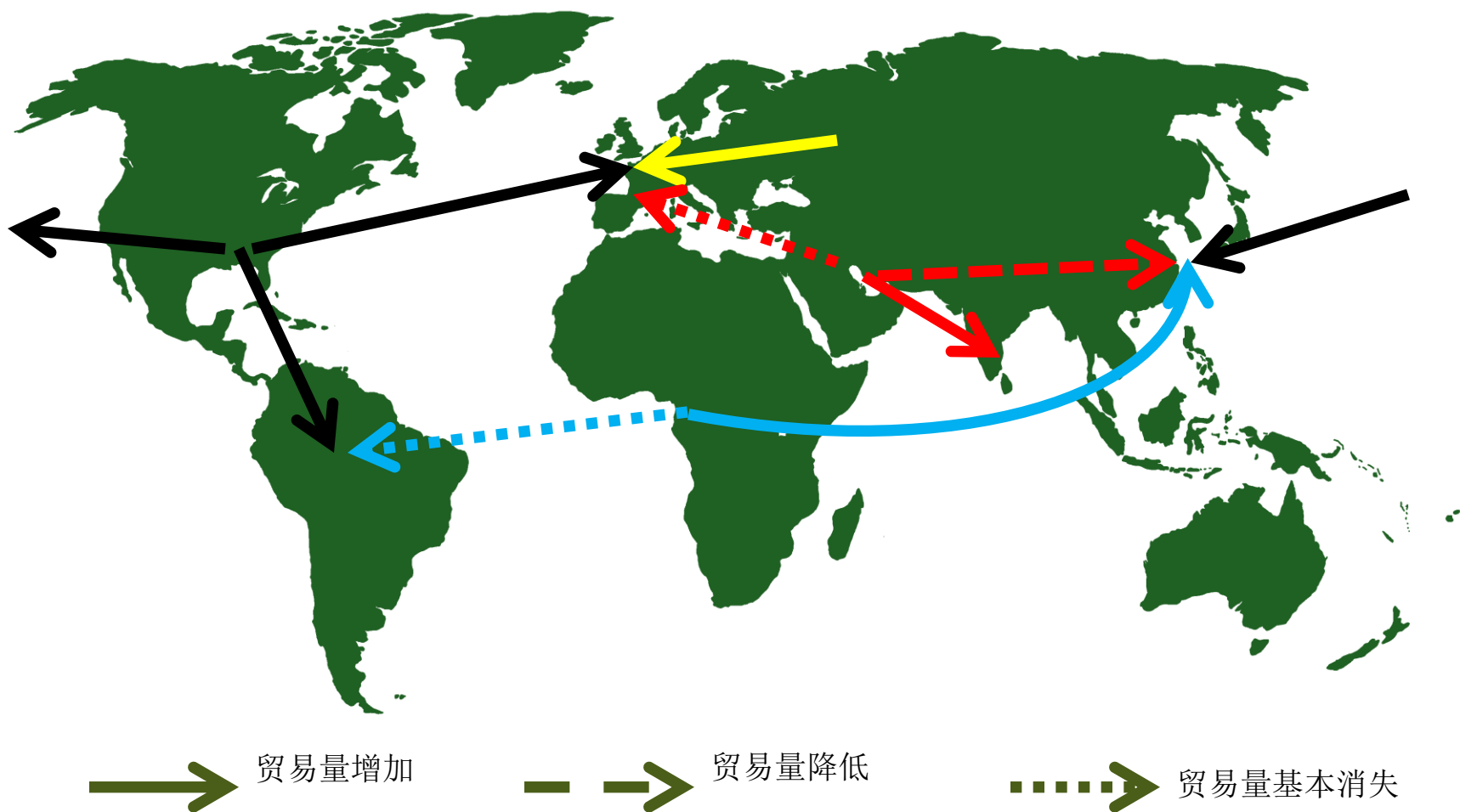
液化石油气水运贸易量，按来源



液化石油气水运贸易量，按目的地

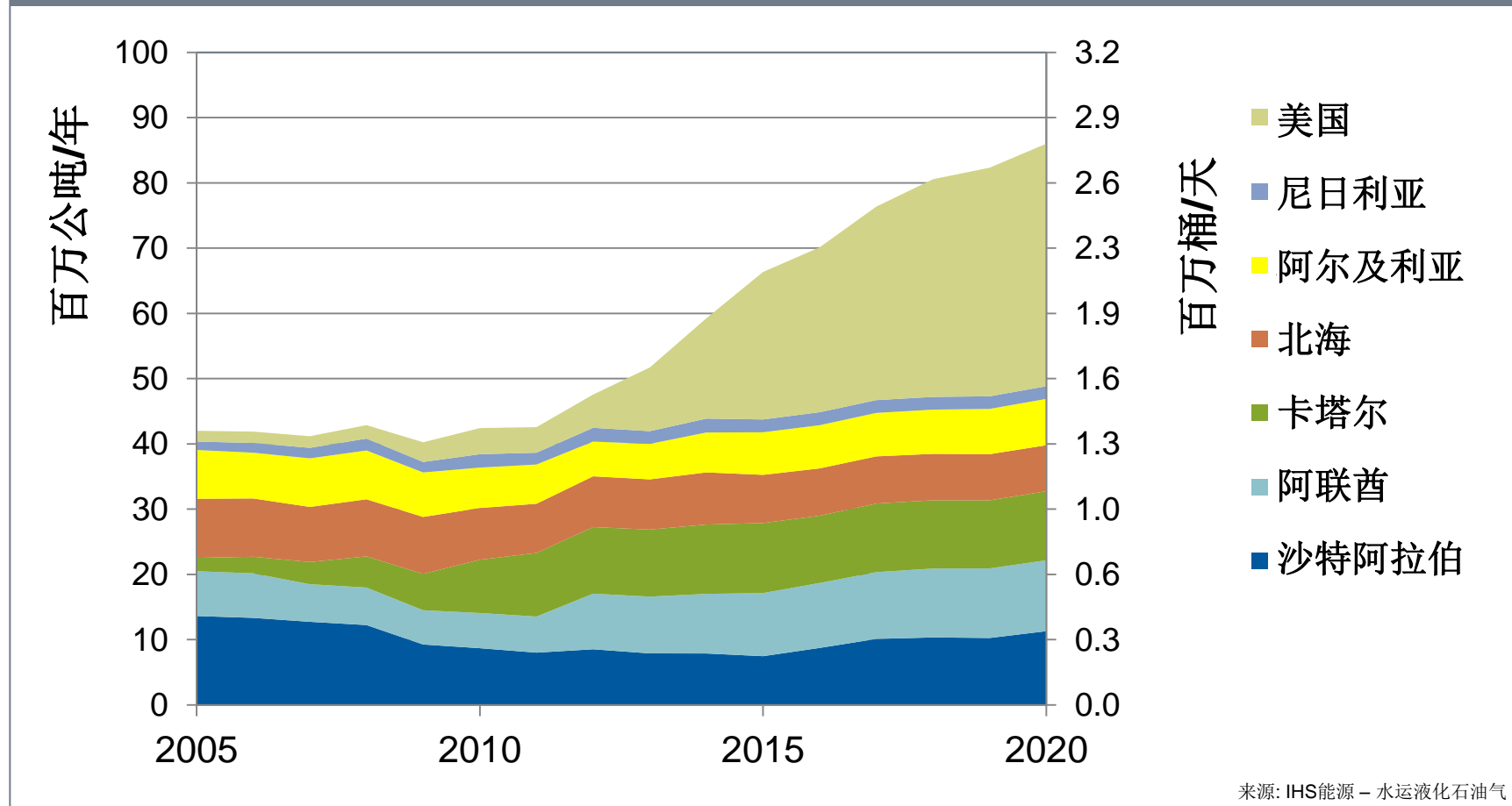


美国出口量的大幅增长使全球液化石油气贸易流发生重大变化



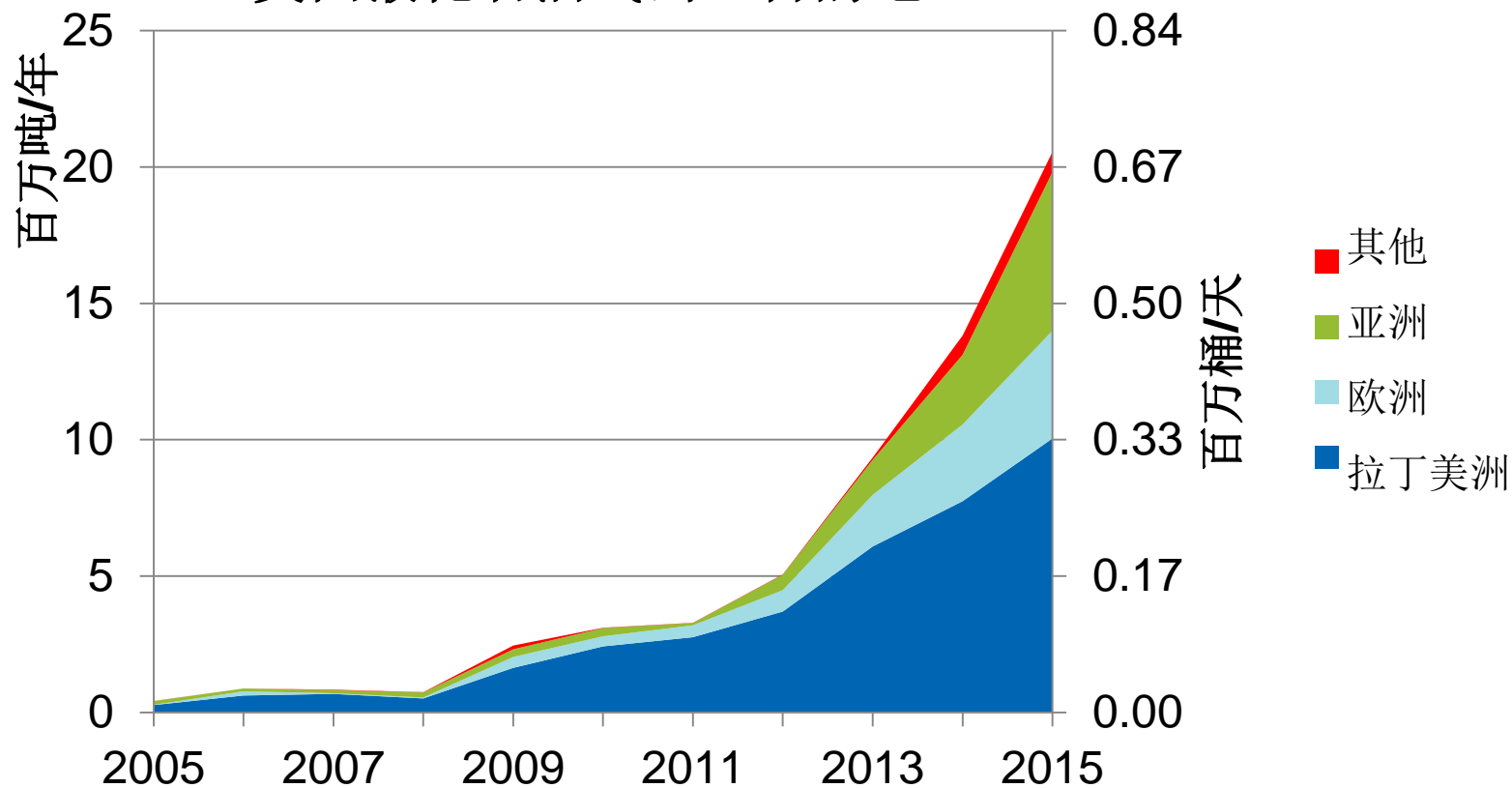
美国不断增长的液化石油气出口量需要由其他全球终端用户市场予以消化

世界主要液化石油气出口国家出口量



美国近一半的液化石油气出口正在转移至亚洲和欧洲

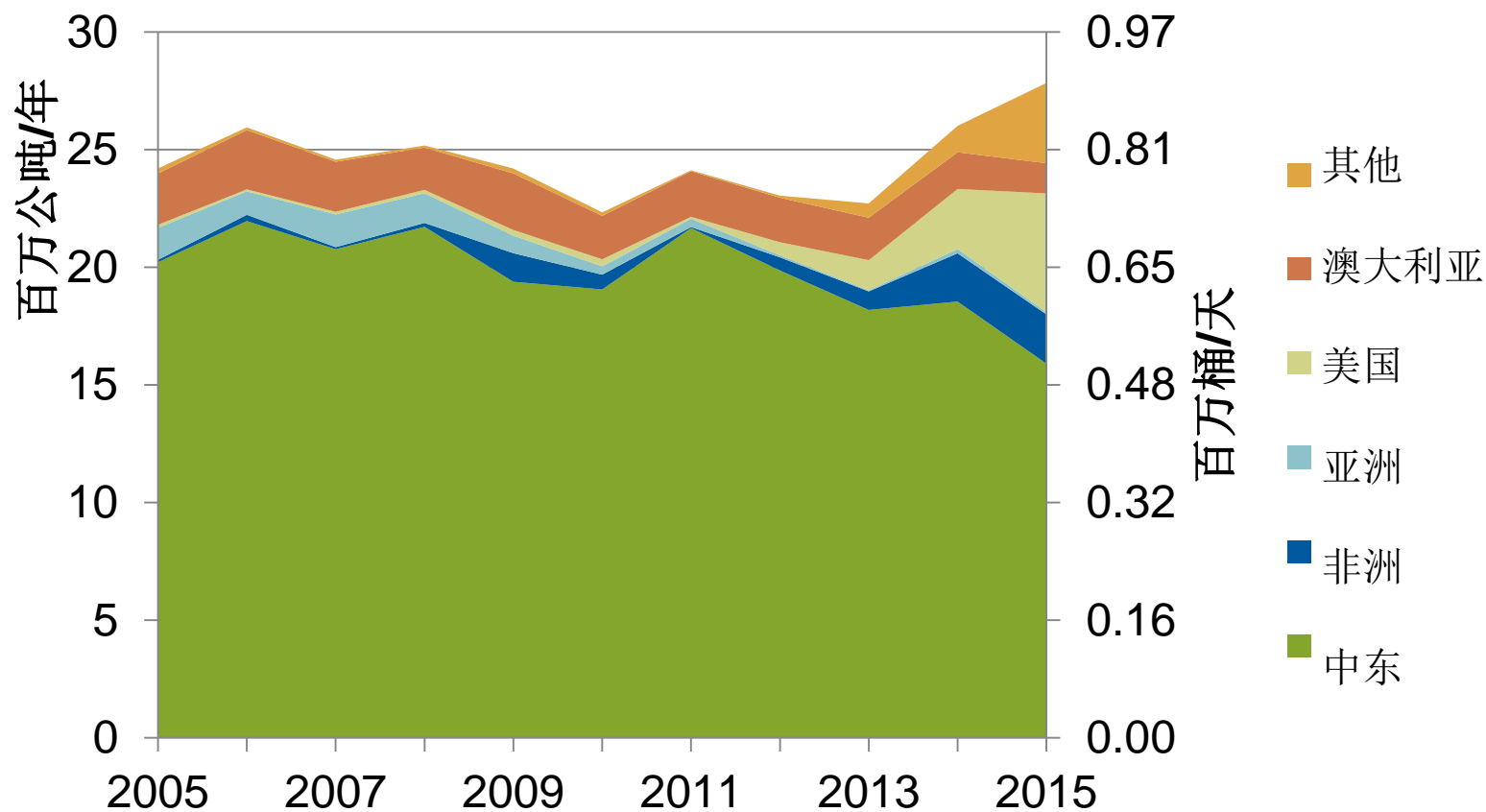
美国液化石油气出口目的地



来源: IHS能源 - 水运液化石油气

东北亚地区正在更多地从中东以外的地区进口液化石油气

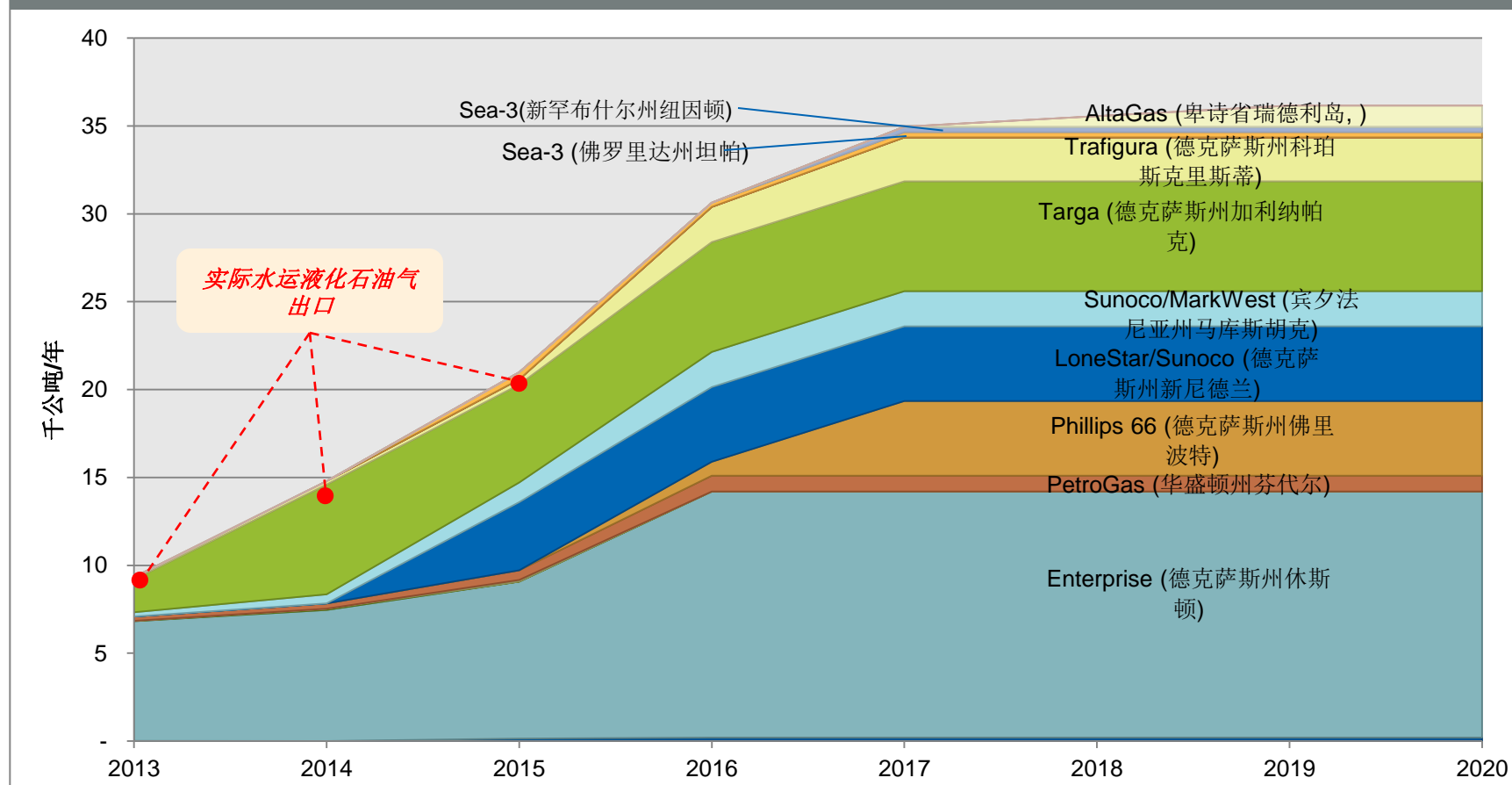
中国、日本、韩国和台湾水运液化石油气进口来源



来源: IHS能源 - 水运液化石油气

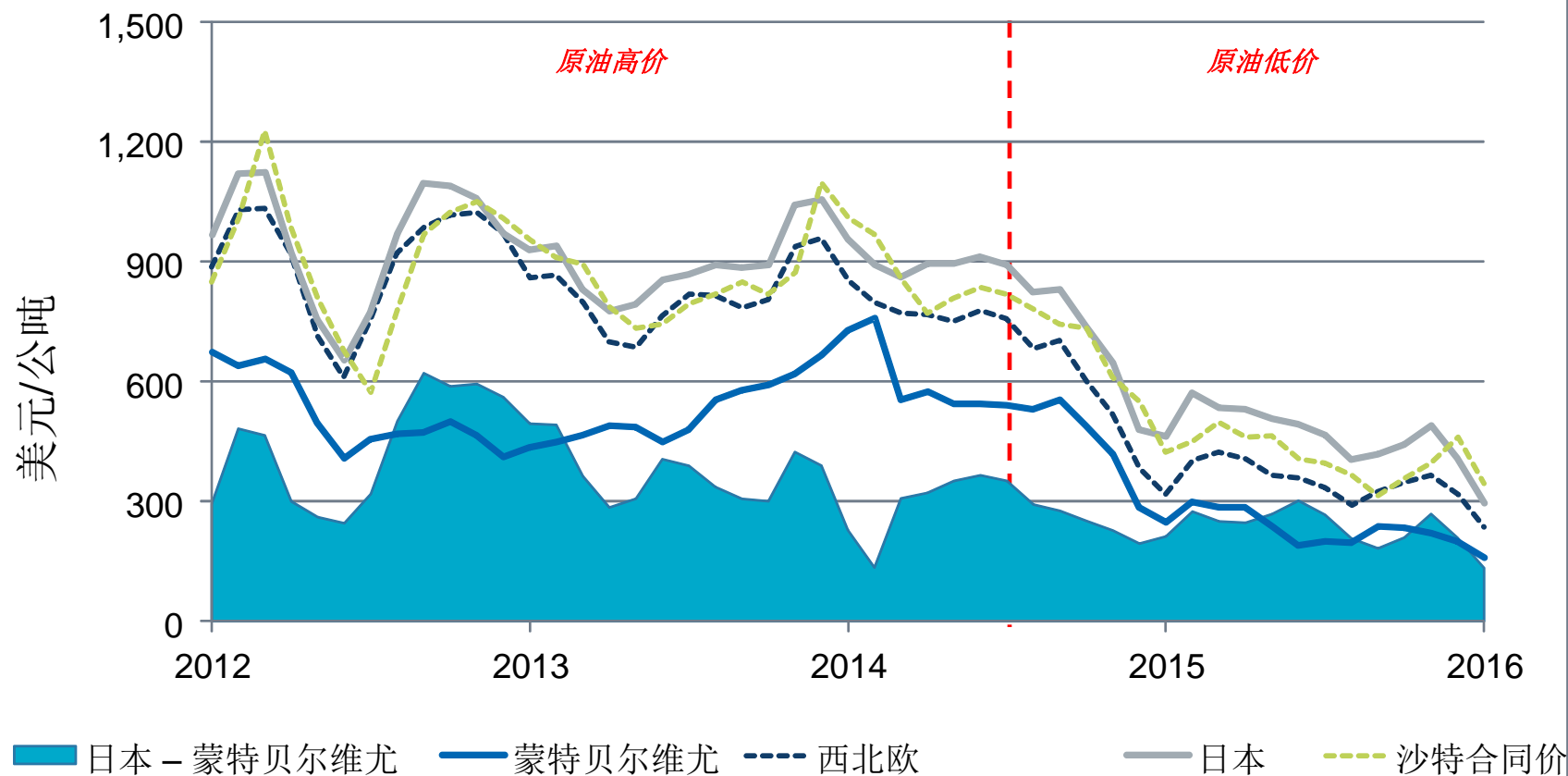
液化石油气出口能力正在不断扩大，以满足不断增长的液化石油气余量的需求

北美海运终端产能 / 预期



为维持套利能力，蒙特贝尔维尤丙烷的价格保持低于其他国际价格水平

国际丙烷价格



来源: IHS

© 2016 IHS

关键启示

- 美国液化石油气的生产和出口均得到大幅增长，但是未来的增长取决于原油的价格和资源消耗速度
- 美国国内对液化石油气的需求主要受到石化产品和炼厂需求的驱动，但是国内长期需求的增长可能只限于PDH（丙烷脱氢）/BDH（异丁烷脱氢）单元，除非20年代新的裂解项目开始增加其灵活性
- 尽管拉丁美洲的液化石油气进口需求持续增长，但美国目前近一半的液化石油气出口已转移至欧洲和亚洲 – 美国液化石油气的价格将继续取决于清空美国市场存量所必须的套利能力
- 亚洲液化石油气的需求是维持全球液化石油气供需平衡从而对液化石油气价格提供支持的关键所在。主要风险因素包括中国的经济实力、印度液化石油气的持续补贴支持以及中国民用/商用液化石油气消耗量的不断增长。