

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 LPG期货周报 2021年3月5日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

## 液化石油气 (LPG)

### 一、核心要点

#### 1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	4042	3985	-57
	持仓 (手)	31247	25117	-6130
	前 20 名净持仓	-669	505	净多增加 1174
现货	广州国产气报价 (元/吨)	4100	4400	+300
	基差	58	415	+357
	广州进口气报价 (元/吨)	4200	4400	+200
	国产与进口价差	-100	0	+100

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
沙特阿美公司 3 月 CP 出台,丙烷报 625 美元/吨,较上月上涨 20 美元/吨;丁烷报 595 美元/吨,较上月上涨 10 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 4560 元/吨左右,丁烷 4346 元/吨左右。	南方气温回升,需求端表现一般,终端消耗较为缓慢。
华东码头 LPG 库存率为 56.41%,环比下降 5.56 个百分点;华南码头库存率为 60.33%,环比下降 0.82 个百分点。	

周度观点策略总结:

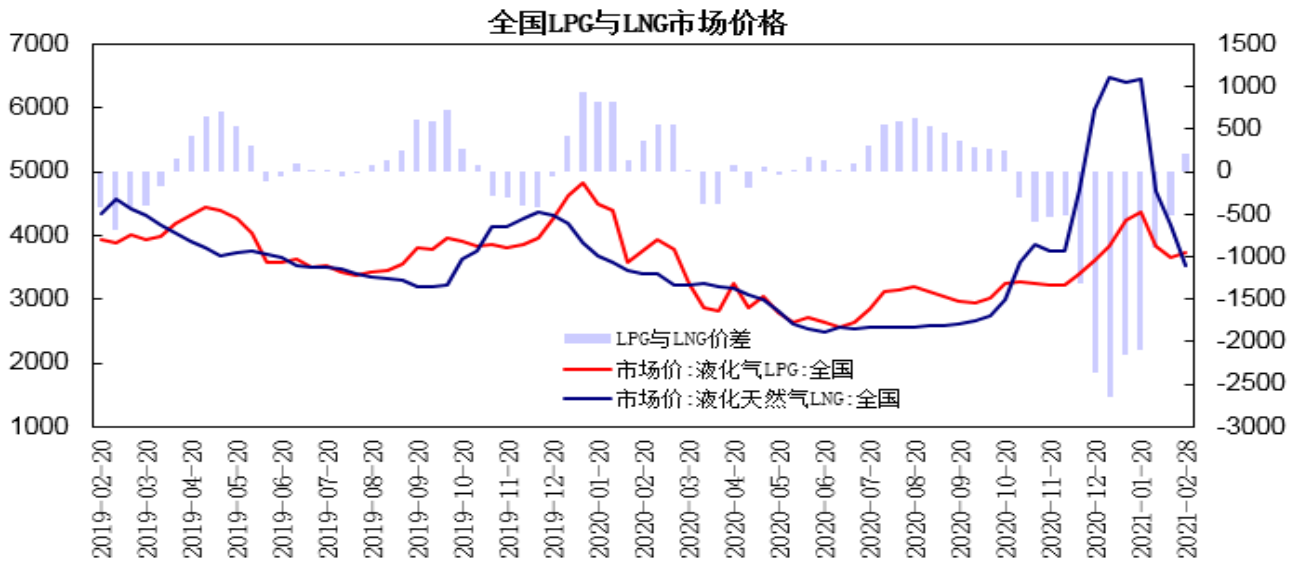
OPEC+会议决定维持现有减产规模至 4 月,沙特将延长自愿减产 100 万桶/日的计划,国际原油期价高位回调后刷新一年多高点;华东液化气市场呈现上涨,周初炼厂调涨刺激下游入市补货,下半周港口到船增加,码头商谈较为灵活。华南市场价格上涨,周初上游联合推涨,下游多有补货,市场购销良好出货顺畅,随着价格高位,终端库存增高,入市积极性下降;本周丙烷 CFR 华南价格呈现回落,而沙特阿美 3 月 CP 继续调涨,进口气成本处于高位支撑市场,现货价格重心上行;需求放缓预期压制盘面,2104 合约期货贴水走阔;前二十名持仓方面,PG2104 合约空单减幅高于多单,持仓转为净多,短期 LPG 市场呈现宽幅震荡走势。

技术上,PG2104 合约考验 20 日均线支撑,上方测试 4100-4150 一线压力,短期液化气期价呈现宽幅震荡走势,建议 3850-4150 区间交易。

二、周度市场数据

1、全国价格

图1: 全国LPG与LNG市场价格



数据来源：瑞达研究院 国家统计局

据国家统计局数据，截至2月下旬，全国液化气LPG市场价为3727.6元/吨，环比上涨79.7元/吨；全国液化天然气LNG市场价为3513.9元/吨，环比下跌641.4元/吨；LPG与LNG市场价的价差为213.7元/吨。

## 2、液化气出厂价格

图2：广东液化气出厂价

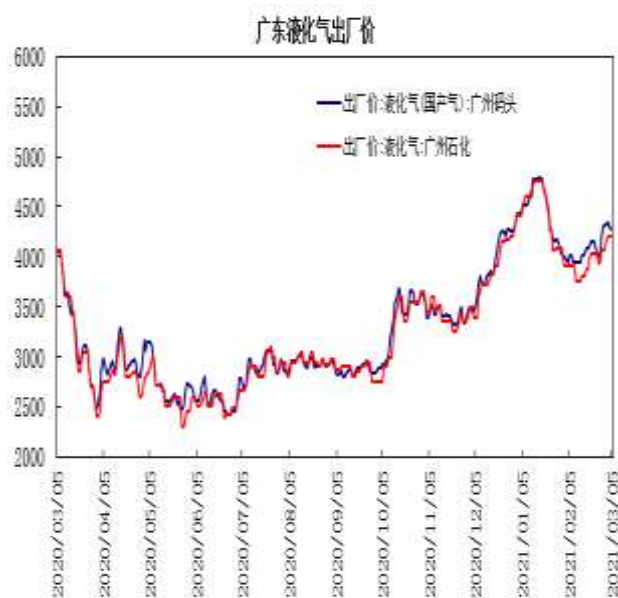
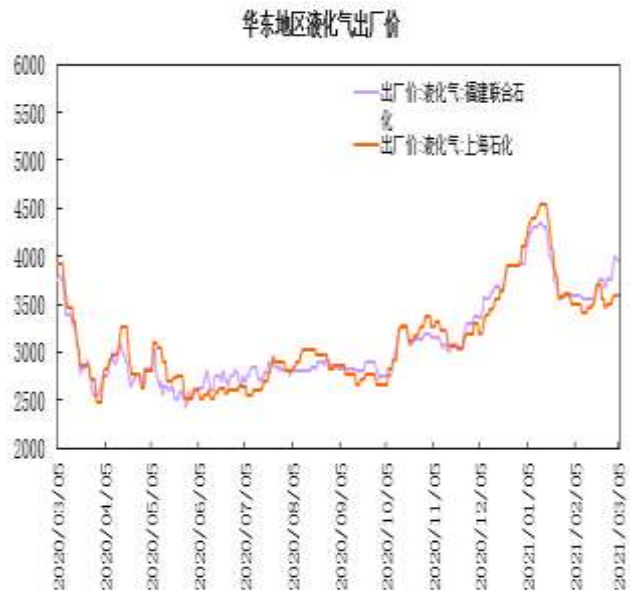


图3：华东地区液化气出厂价

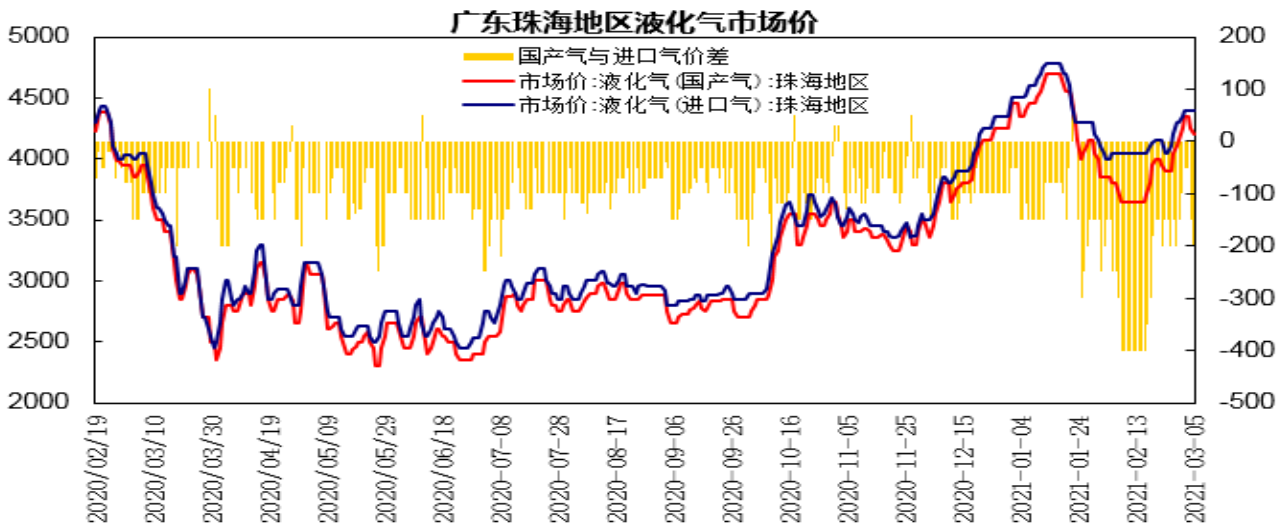


数据来源：瑞达研究院 WIND

广州码头液化气（国产气）出厂价报4400元/吨，较上周上涨190元/吨，广州石化液化气出厂价报4360元/吨，较上周上涨300元/吨；华东地区主流炼厂液化气出厂价报3550至3950元/吨。

### 3、液化气进口气价格

图4：广东珠海地区液化气价格

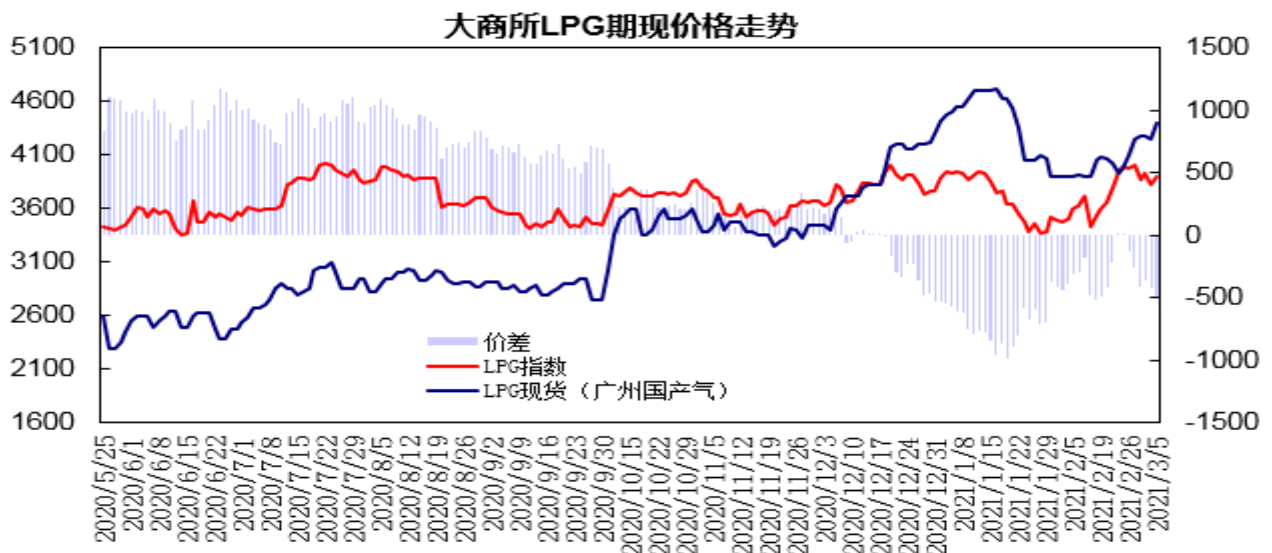


数据来源：瑞达研究院 WIND

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报4350元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报4400元/吨；国产气与进口气价差为-50元/吨。

### 4、LPG期现走势

图5：大商所LPG指数与现货走势

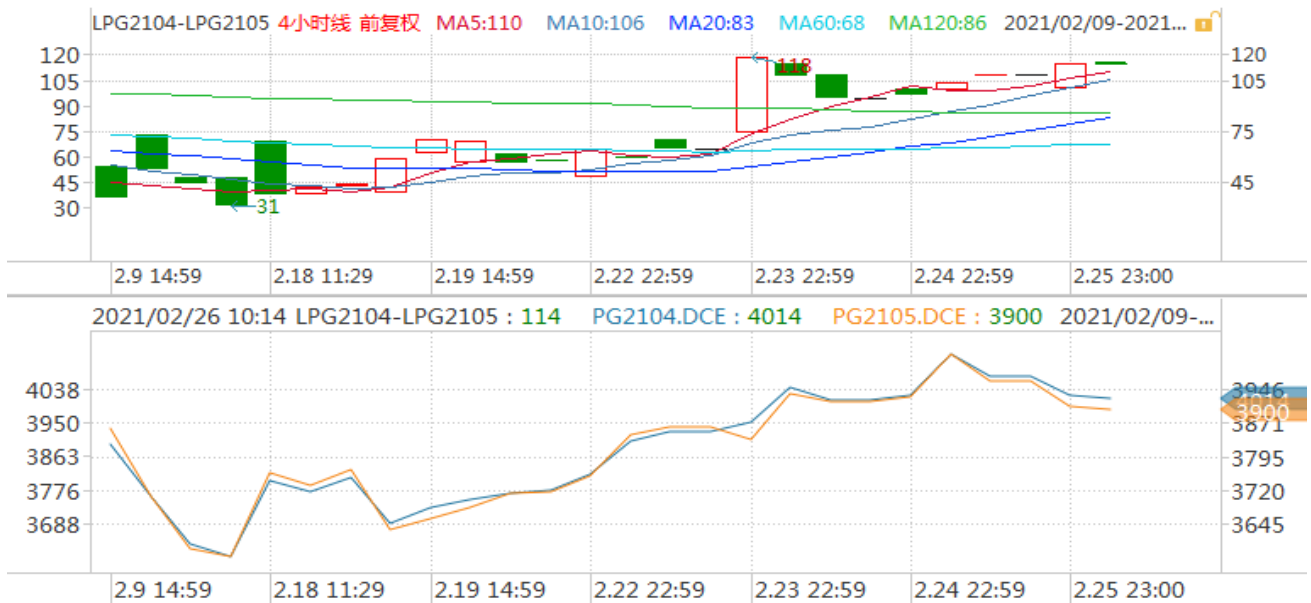


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-240至-510元/吨区间，华南LPG现货价格上涨，LPG期货呈现震荡，期货贴水较上周呈现扩大。

5、大商所LPG期货跨期价差

图6：PG2104-2105合约价差

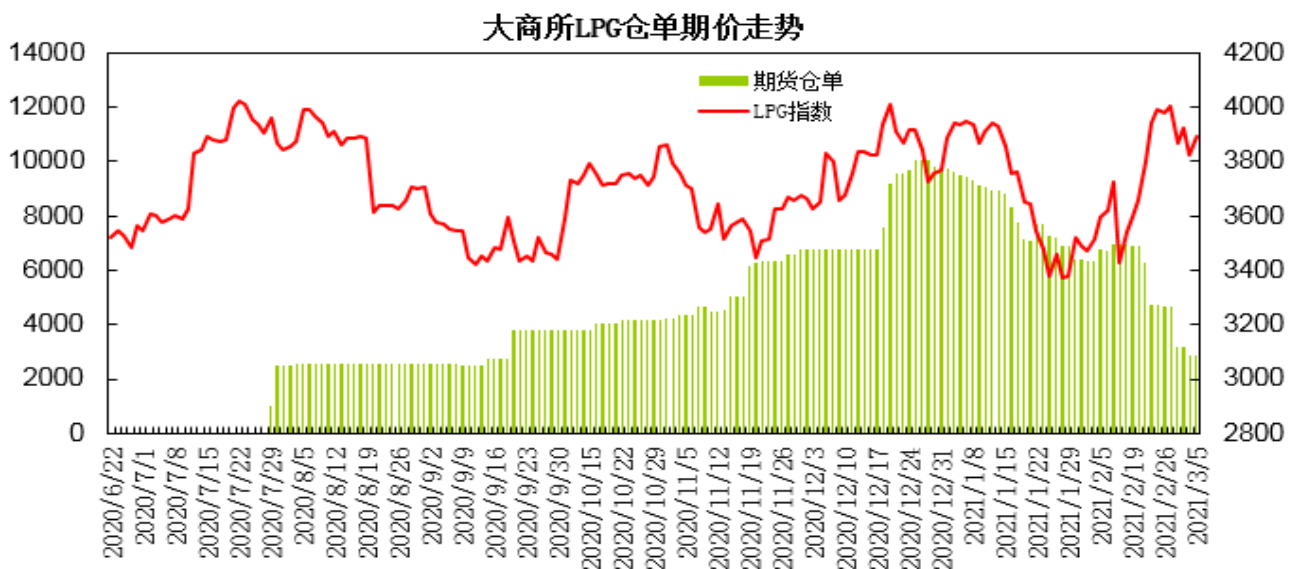


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2104合约与2105合约价差处于45至118元/吨区间，2104合约转为升水并逐步走阔。

6、大商所仓单

图7：LPG仓单期价走势

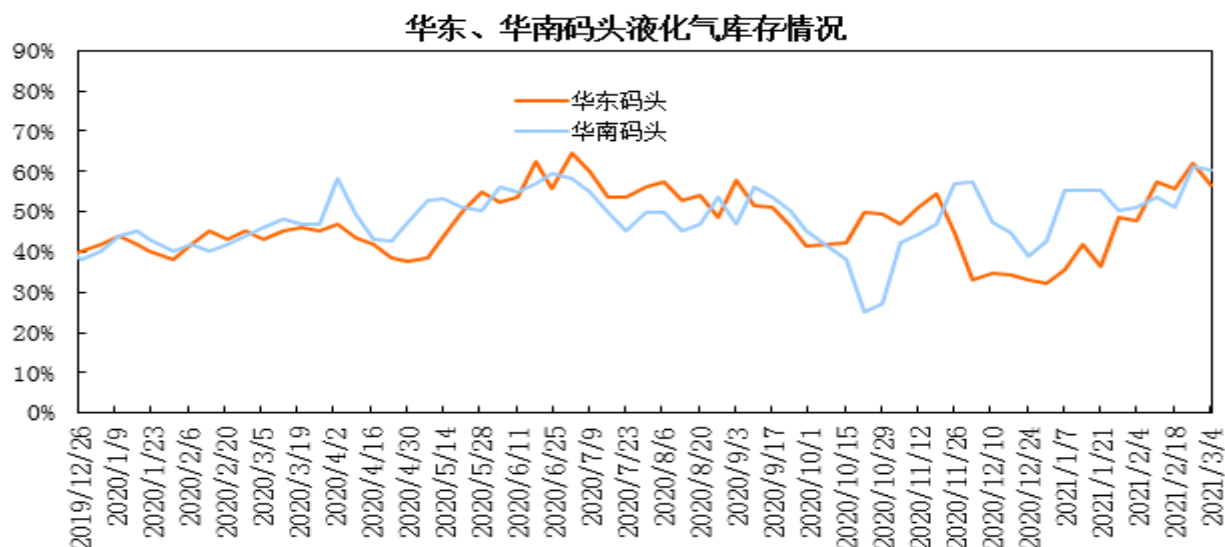


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为2882手，较上周减少1798手。

## 7、码头库存情况

图8：华东、华南液化气库存

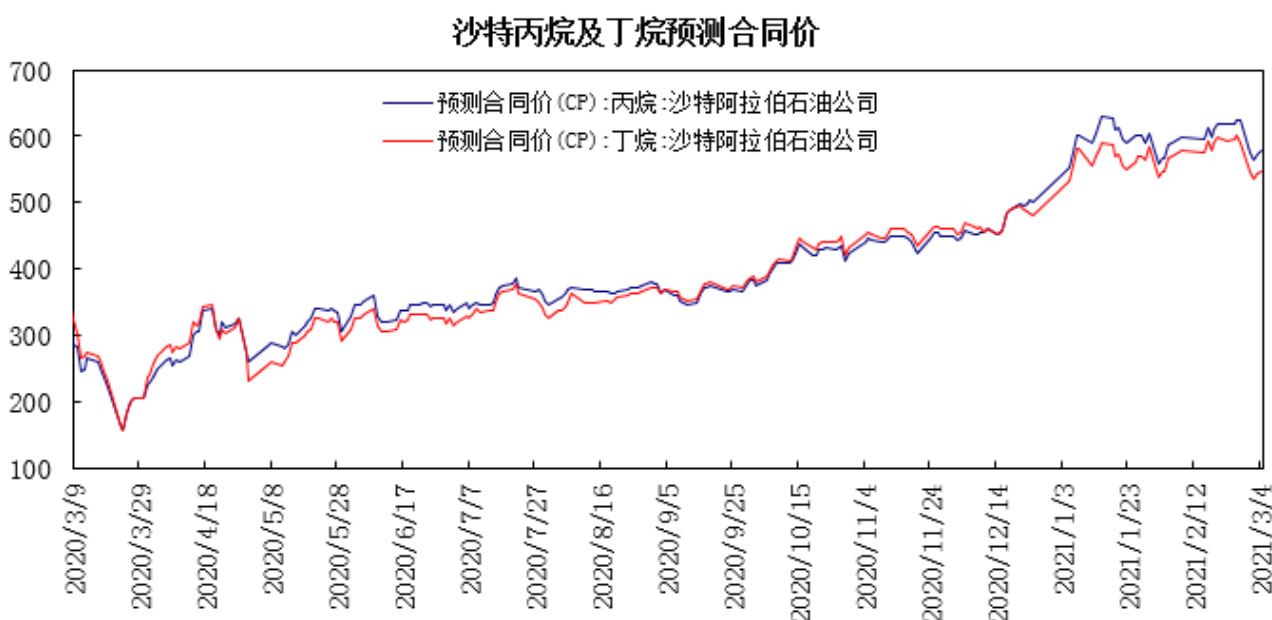


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

据隆众对华东、华南地区具有代表性活跃度高的码头企业样本统计数据显示，华东码头LPG库存率为56.41%，环比下降5.56个百分点；华南码头库存率为60.33%，环比下降0.82个百分点。截至3月4日当周进口到岸量船期共计34.8万吨左右，较上周呈现回落，华南到船约11.2万吨左右，华东到船约16.3万吨左右，港口地区库存较上周出现回落。

## 8、沙特丙烷及丁烷预测合同价

图9：沙特丙烷及丁烷预测合同价



数据来源：瑞达研究院 WIND

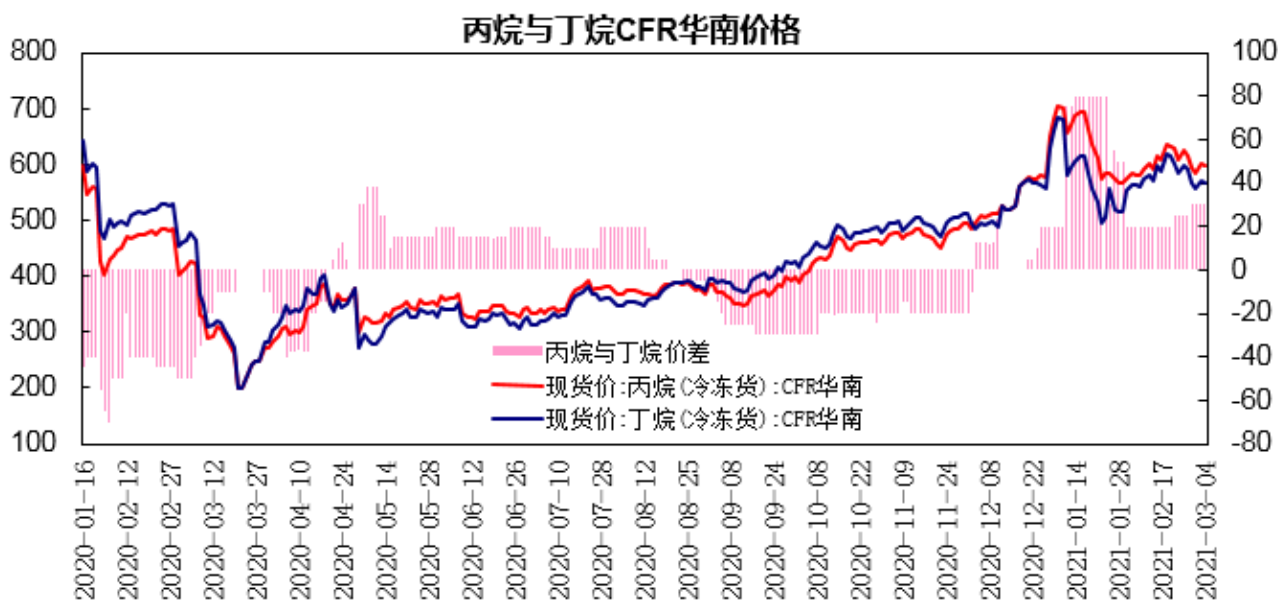
沙特阿美公司3月CP出台，丙烷报625美元/吨，较上月上涨20美元/吨；丁烷报595美元/吨，较上

月上涨 10 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 4560 元/吨左右，丁烷 4346 元/吨左右。

3月4日，4月份的CP预期，丙烷576美元/吨，丁烷546美元/吨；5月份的CP预期，丙烷538美元/吨，丁烷508美元/吨。

## 9、丙烷及丁烷外盘报价

图11：丙烷与丁烷CFR华南价格



数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

丙烷CFR华南价格报597美元/吨；丁烷CFR华南价格报567美元/吨，丙烷与丁烷价格价差为30元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

联系电话：4008-878766

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本



报告进行有悖原意的引用、删节和修改。