

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12月10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)	4155	4325	170
	持仓 (手)	72152	48030	-24122
	前 20 名净持仓	-1673	342	净多增加 2015
现货	广州国产气报价 (元/吨)	5550	5440	-110
	基差	1395	1115	-280
	广州进口气报价 (元/吨)	5740	5460	-280
	国产与进口价差	-190	-20	170

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
12月丙烷报790美元/吨，丁烷报770美元/吨。丙烷折合到岸成本在5774元/吨左右，丁烷5633元/吨左右。	华东码头LPG库存约38.36万吨，库存率为47.86%，环比增加4.42个百分点；华南码头库存约49.86万吨，库存率为67.67%，环比增加15.53个百分点。
	山东醚后市场大幅走跌，主流成交报4900-5000元/吨。

周度观点策略总结：

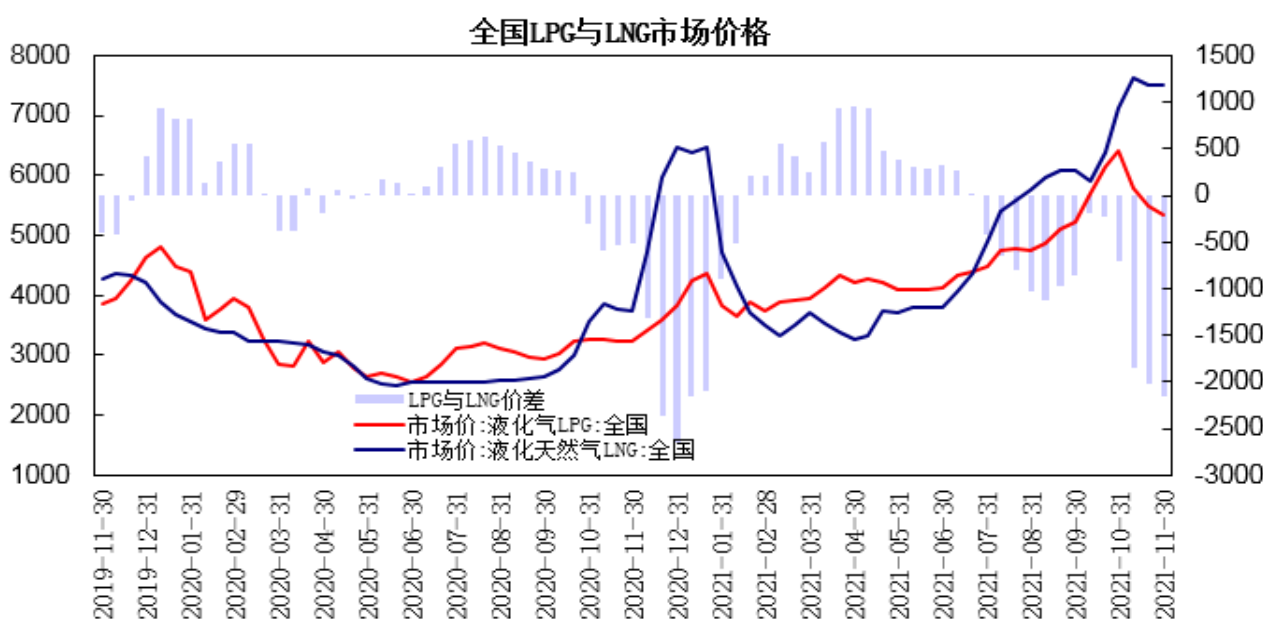
华东市场民用气价格先跌后涨，周初宁波疫情管控升级，炼厂积极让利出货。山东市场醚后碳四先扬后抑，下游烷基化企业出货不畅。华南市场价格继续下跌，主营炼厂及码头成交重心下行，港口库存大幅增加，下游短暂补货；国际原油及外盘液化气价格回升对市场有所提振，国内现货偏弱整理，山东市场稳中下跌，华南市场继续下调，PDH装置利润倒挂，供需面表现较为疲软；前二十名持仓方面，PG2201合约空单减幅大于多单，持仓转为净多，短期LPG期价呈现低位震荡。

技术上，PG2201合约期价考验4100区域支撑，上方测试4650一线压力，短期液化气期价呈现震荡整理走势，建议4100-4650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 11 月下旬，全国液化气 LPG 市场价为 5347.7 元/吨，环比下跌 133.6 元/吨；全国液化天然气 LNG 市场价为 7493.2 元/吨，环比下跌 15.2 元/吨；LPG 与 LNG 市场价的价差为-2145.5 元/吨。

2、液化气出厂价格

图2：广东液化气出厂价

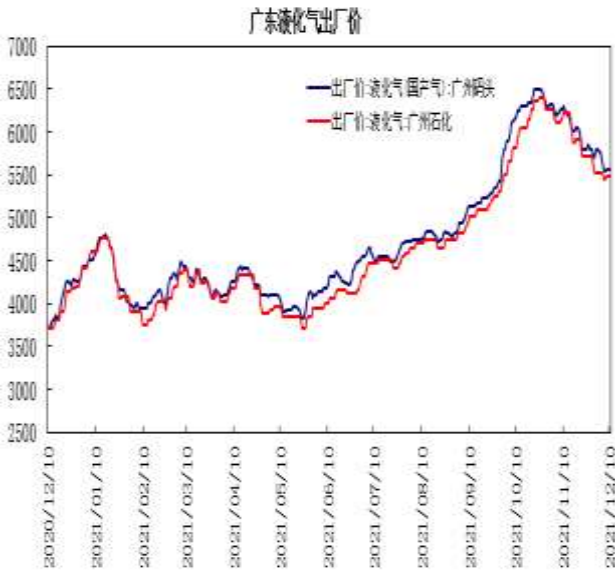
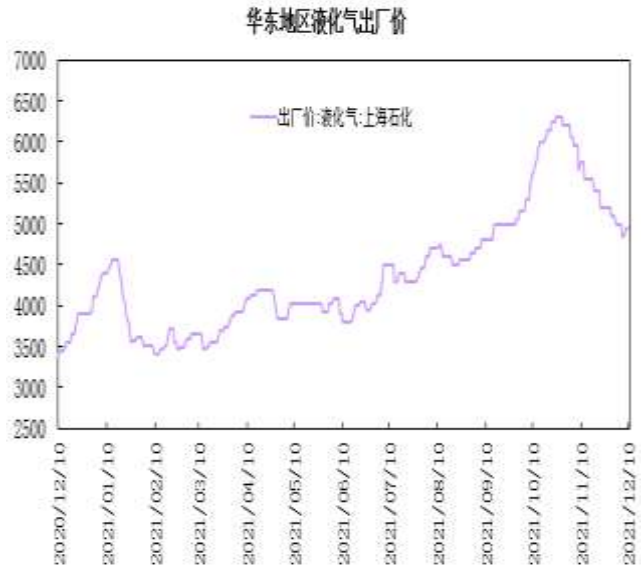


图3：华东地区液化气出厂价



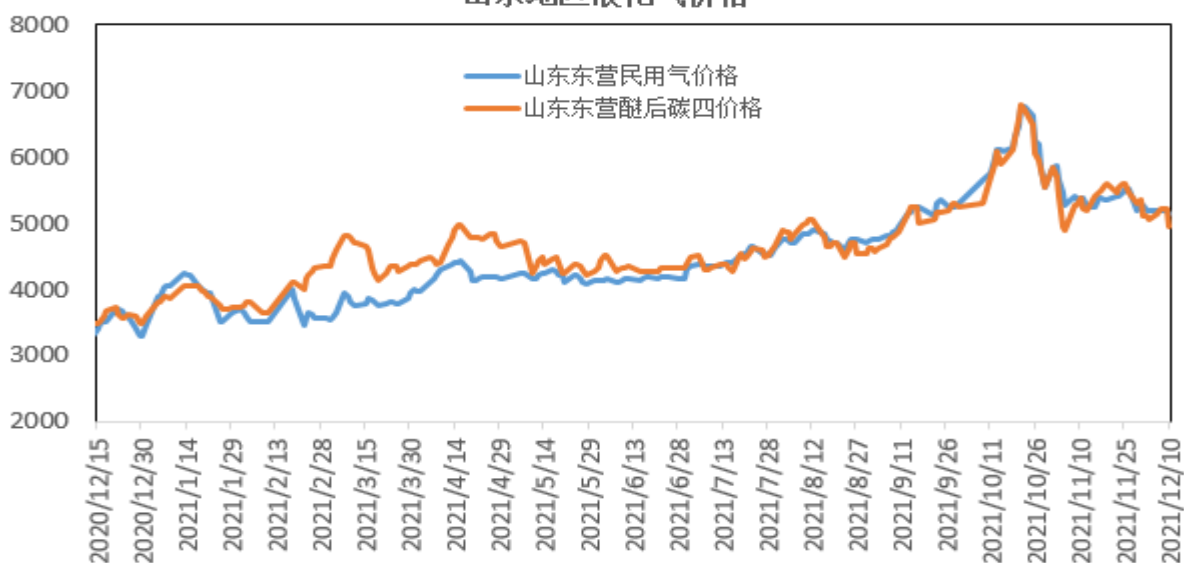
数据来源：瑞达研究院 WIND

广州码头液化气（国产气）出厂价报5800元/吨，较上周下跌50元/吨，广州石化液化气出厂价报5518元/吨，较上周下跌200元/吨；华东地区主流炼厂液化气出厂价报5000元/吨。

3、山东地区液化气价格

图4：山东东营地区液化气价格

山东地区液化气价格

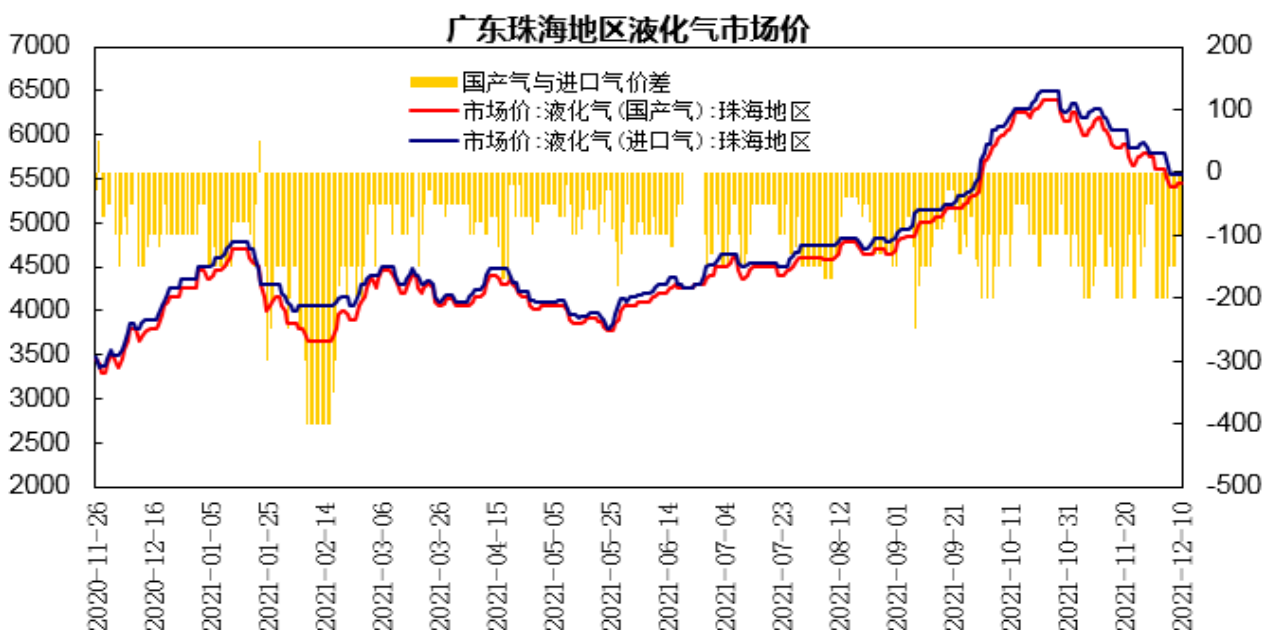


数据来源：瑞达研究院 隆众

山东东营地区液化气（民用气）市场价报5140元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报4950元/吨。

4、液化气进口气价格

图5：广东珠海地区液化气价格

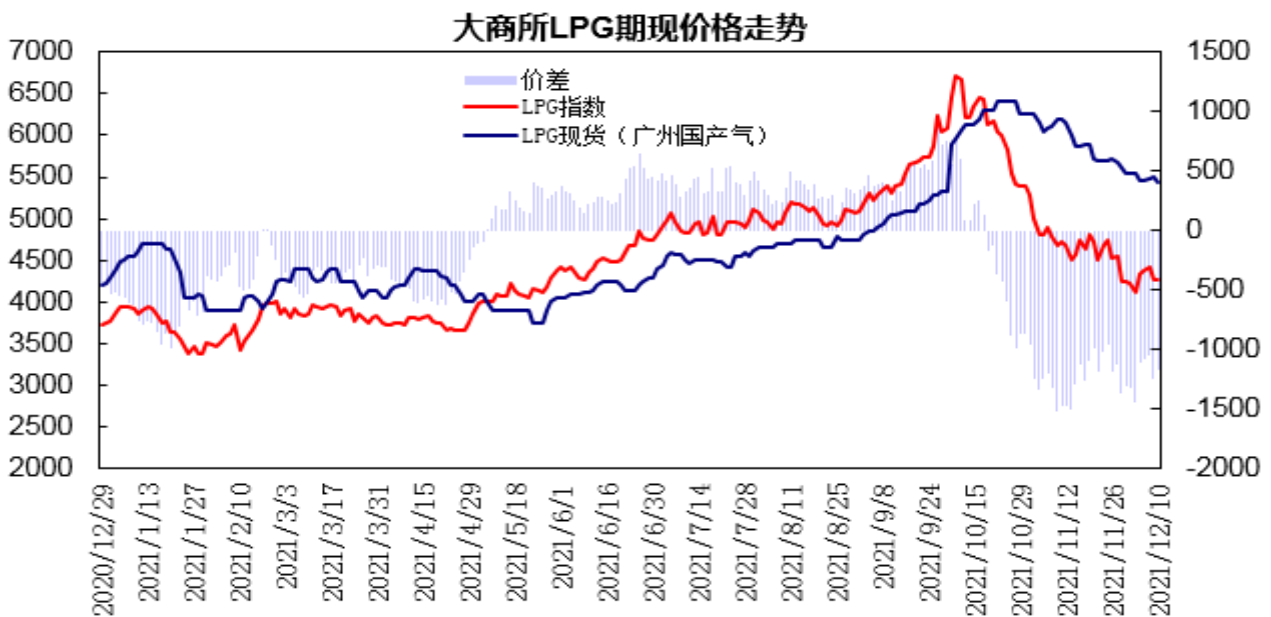


数据来源：瑞达研究院 WIND

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5600元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报5800元/吨；国产气与进口气价差为-200元/吨。

5、LPG期现走势

图6：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-1050至-1240元/吨区间, 华南LPG现货价格下跌, LPG期货低位回升, 期货贴水较上周小幅缩窄。

6、大商所LPG期货跨期价差

图7：PG2201-2202合约价差

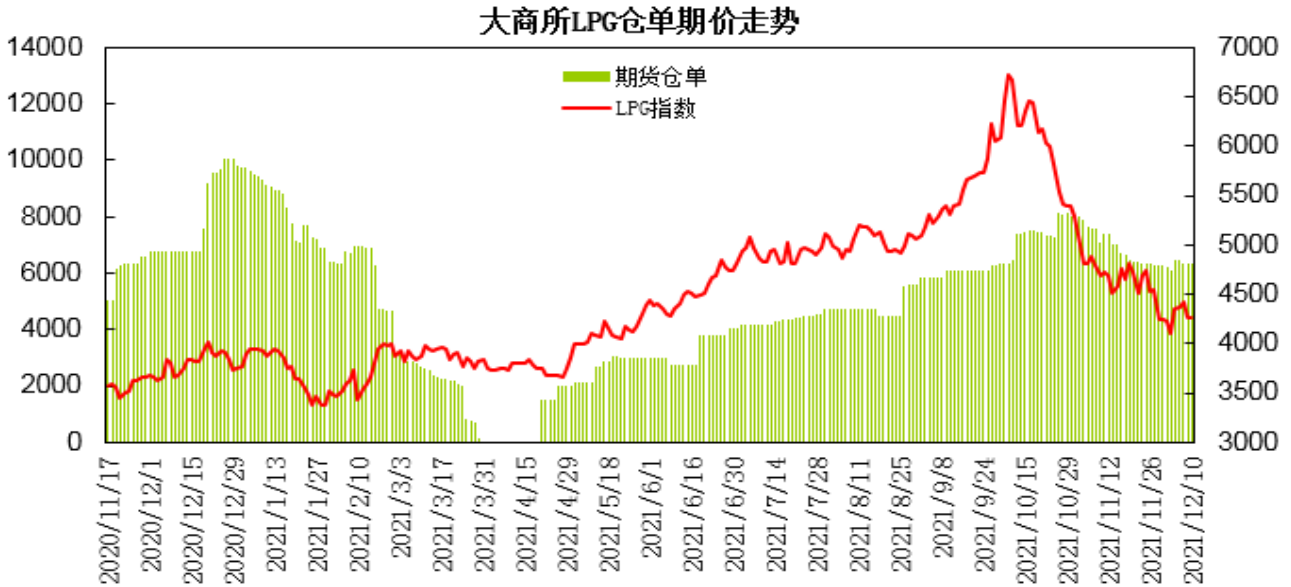


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2201合约与2202合约价差处于51至198元/吨区间，2201合约升水冲高回落。

7、大商所仓单

图8：LPG仓单期价走势

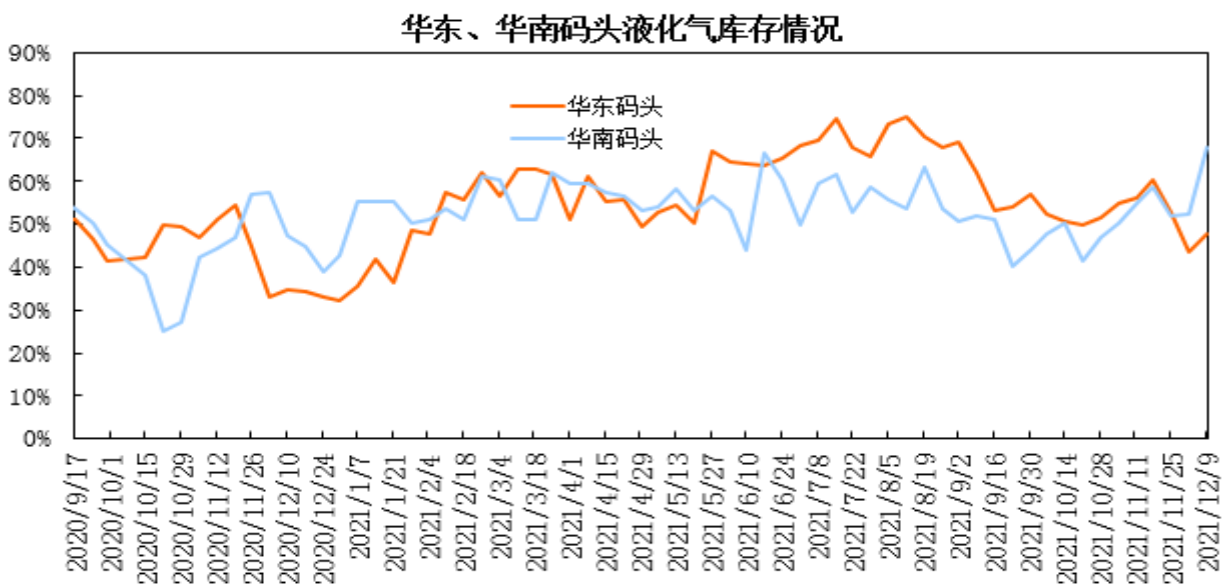


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为6297手，较上周减少209手。

8、码头库存情况

图9：华东、华南液化气库存

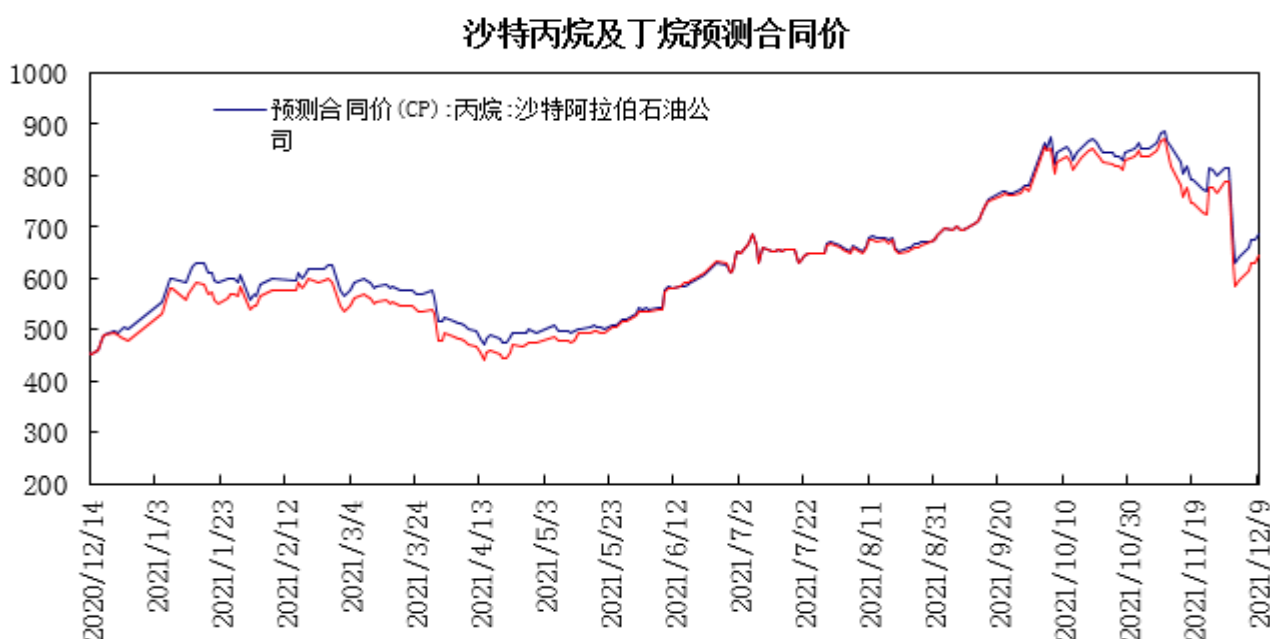


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

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 displays, 华东码头LPG库存约38.36万吨, 库存率为47.86%, 环比增加4.42个百分点; 华南码头库存约49.86万吨, 库存率为67.67%, 环比增加15.53个百分点。截至12月9日当周进口到货量船期共计47万吨左右, 较上周增加; 华南到船量增多, 港口库存大幅增加。

9、沙特丙烷及丁烷预测合同价

图10：沙特丙烷及丁烷预测合同价



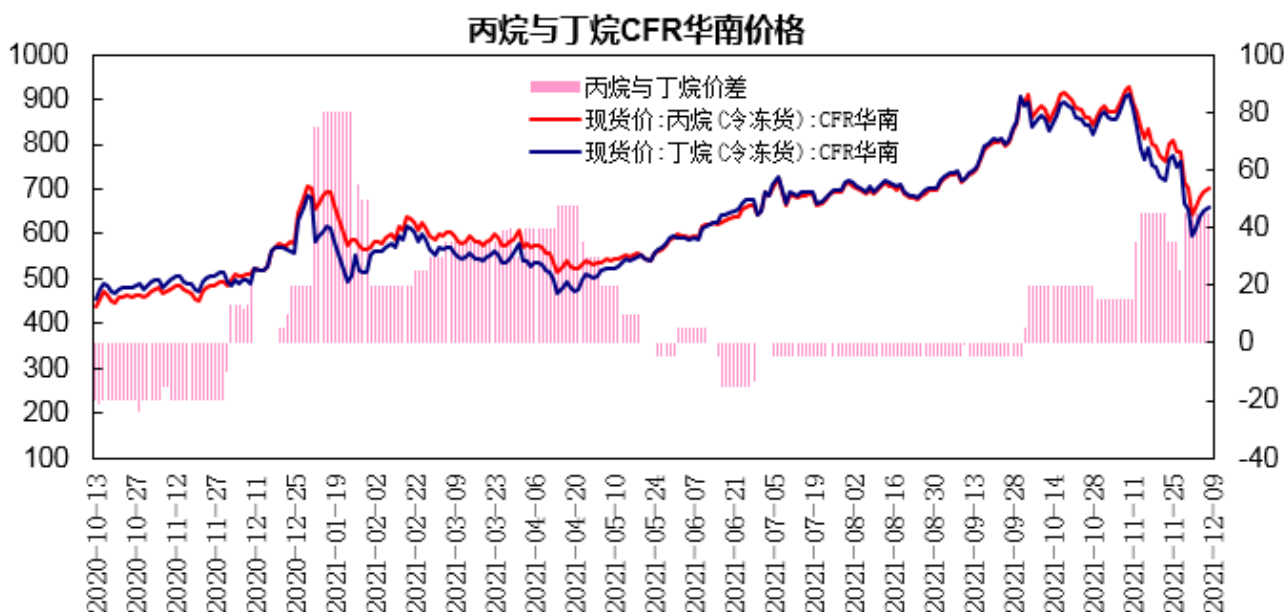
数据来源：瑞达研究院 WIND

沙特阿美 12 月 CP 出台, 丙烷报 790 美元/吨, 较上月下跌 80 美元/吨; 丁烷报 770 美元/吨, 较上月下跌 60 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 5774 元/吨左右, 丁烷 5633 元/吨左右。

12月9日, 1月份的CP预期, 丙烷报688美元/吨, 丁烷报643美元/吨。

10、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704美元/吨，较上周上涨45美元/吨；丁烷CFR华南价格报659美元/吨，较上周上涨45美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为45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。