

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10月29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) | 6119 | 5442 | -677 |
| | 持仓 (手) | 72205 | 51752 | -20453 |
| | 前 20 名净持仓 | -10456 | -3654 | 净空减少 6802 |
| 现货 | 广州国产气报价 (元/吨) | 6400 | 6250 | -150 |
| | 基差 | 281 | 808 | 527 |
| | 广州进口气报价 (元/吨) | 6480 | 6300 | -180 |
| | 国产与进口价差 | -80 | -50 | 30 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|---|---|
| 沙特阿美 10 月 CP 出台，丙烷报 800 美元/吨，较上月上涨 135 美元/吨；丁烷报 795 美元/吨，较上月上涨 130 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 5902 元/吨左右，丁烷 5867 元/吨左右。 | 沙特阿美公布下月液化气供应预计在 70 万吨附近，较上月增加 10 万吨左右。 |
| | 华东码头 LPG 库存约 41.43 万吨，库存率为 51.58%，环比增加 1.81 个百分点；华南码头库存约 34.38 万吨，库存率为 46.66%，环比增加 5.12 个百分点。 |
| | |
| | |

周度观点策略总结：

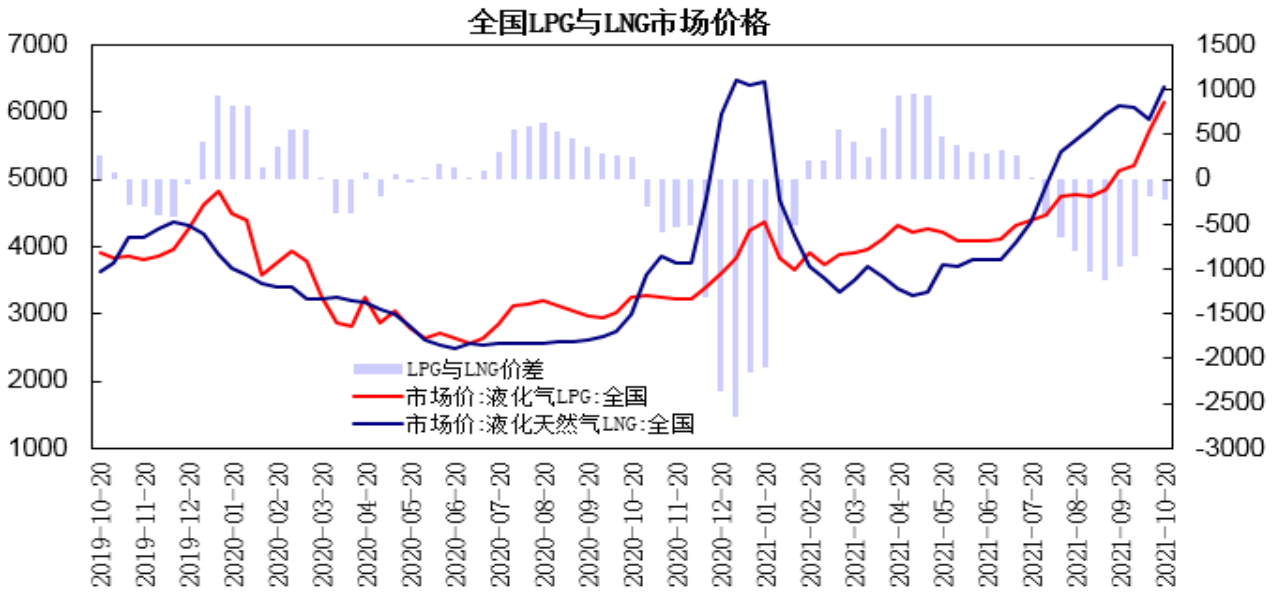
华东市场民用气价格高位整理，上海、江苏地区价格高位回稳，浙江价格小幅下调。山东市场醚后碳四及民用气行情大幅回落。华南市场价格冲高回落，周初主营炼厂及码头价格上行，下半周珠三角港口下跌，炼厂跟随下调，下游刚需采购为主；外盘丙烷丁烷价格高位回落，发改委对煤炭价格实施干预措施影响市场氛围，而进口成本仍处高位及期货大幅贴水限制期价调整空间；前二十名持仓方面，PG2112 合约减仓，空单减幅大于多单，净空单减少，短期 LPG 期价呈现宽幅整理。

技术上，PG2112 合约考验 5300 区域支撑，上方趋于反抽 5700-5800 区域压力，短期液化气期价呈现宽幅整理走势，建议 5300-5800 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10月中旬，全国液化气LPG市场价为6154.3元/吨，环比上涨444.3元/吨；全国液化天然气LNG市场价为6385.5元/吨，环比上涨483.4元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-231.2元/吨。

2、液化气出厂价格

图2：广东液化气出厂价

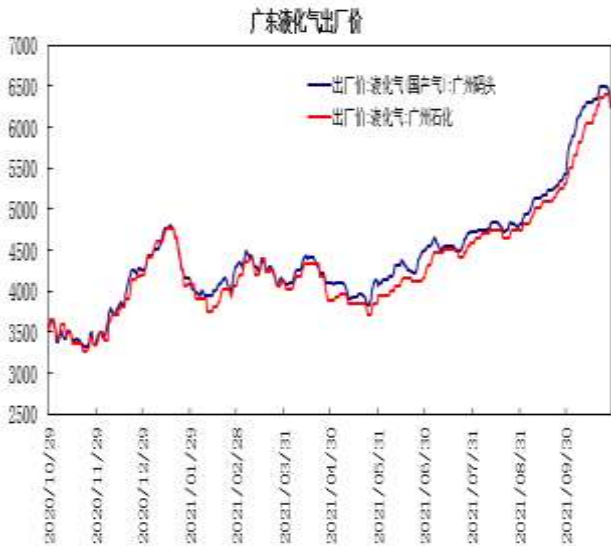
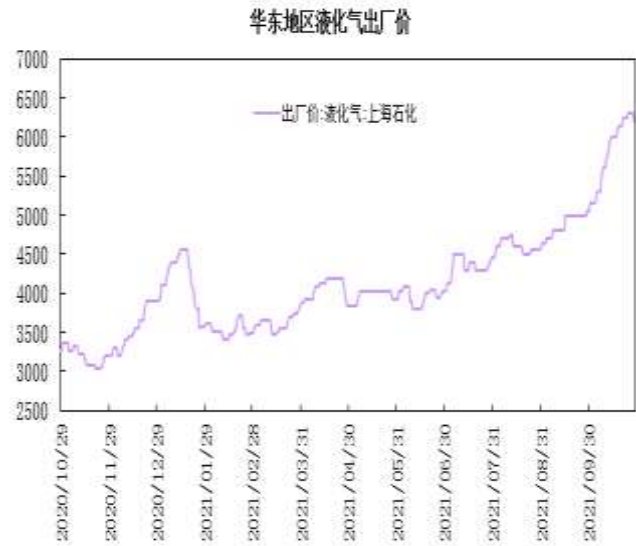


图3：华东地区液化气出厂价

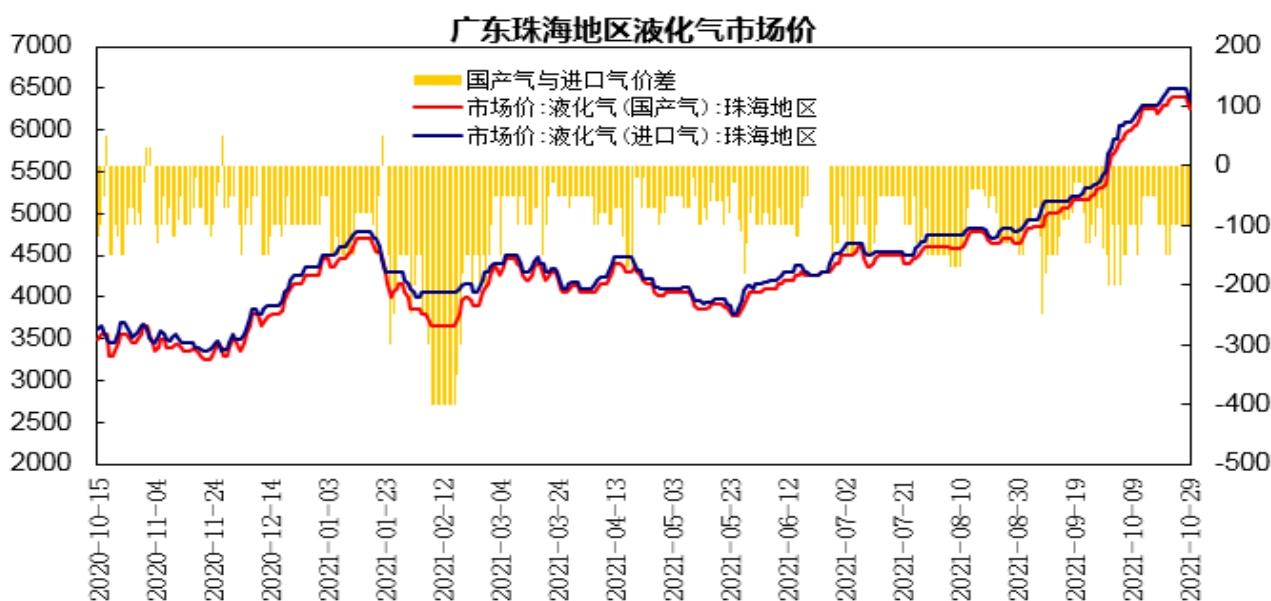


数据来源：瑞达研究院 WIND

广州码头液化气（国产气）出厂价报6300元/吨，较上周下跌200元/吨，广州石化液化气出厂价报6258元/吨，较上周下跌100元/吨；华东地区主流炼厂液化气出厂价报6200元/吨。

3、液化气进口气价格

图4：广东珠海地区液化气价格

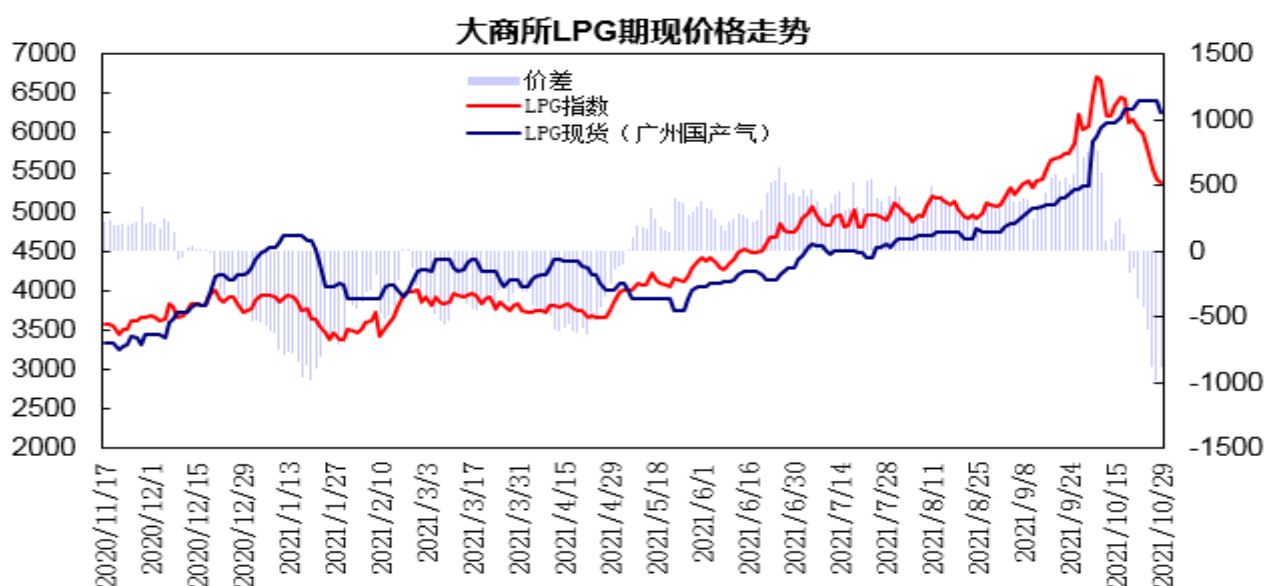


数据来源：瑞达研究院 WIND

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报6250元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报6350元/吨；国产气与进口气价差为-100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-420至-980元/吨区间，华南LPG现货价格冲高回落，LPG期货连续回调，期货贴水大幅扩大。

5、大商所LPG期货跨期价差

图6：PG2112-2201合约价差

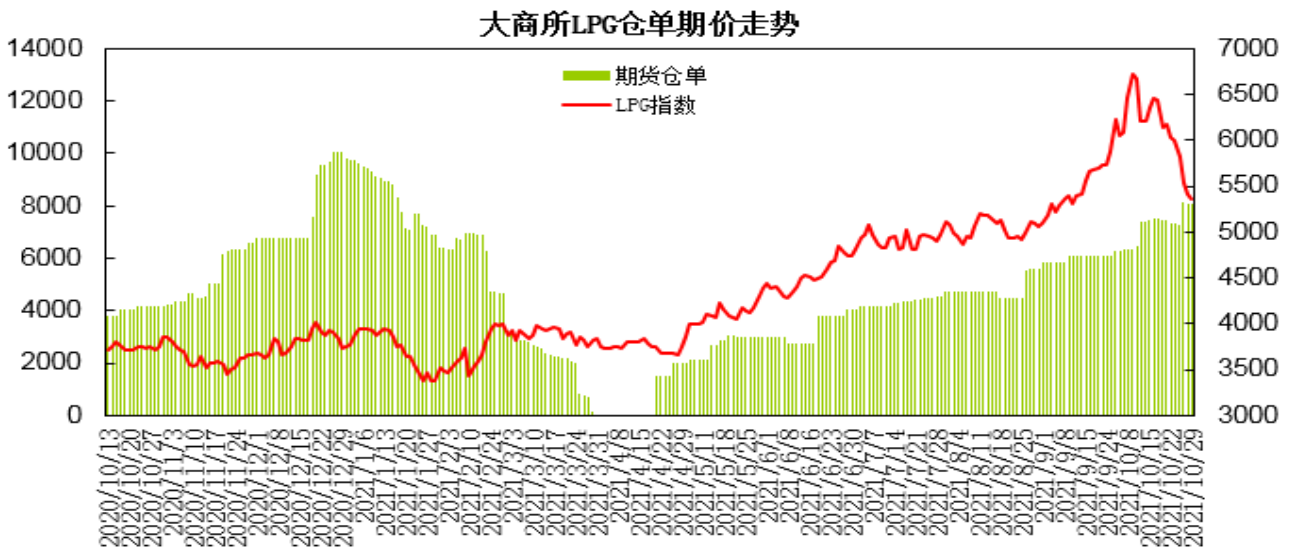


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2112合约与2201合约价差处于90至10元/吨区间，2112合约升水大幅缩窄。

6、大商所仓单

图7：LPG仓单期价走势

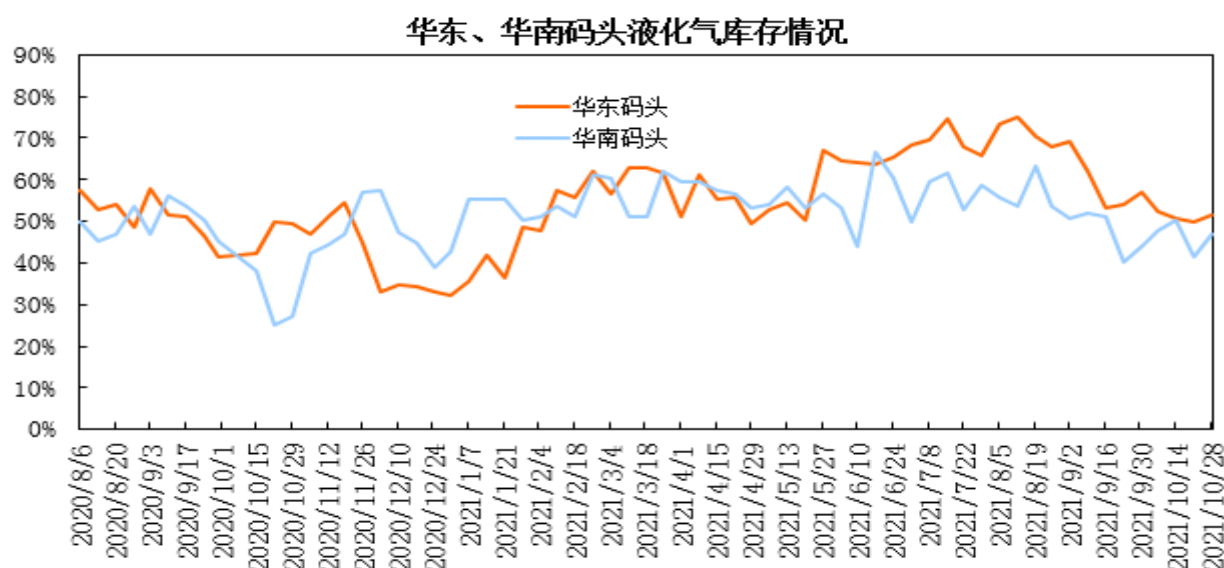


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为8119手，较上周增加799手。

7、码头库存情况

图8：华东、华南液化气库存

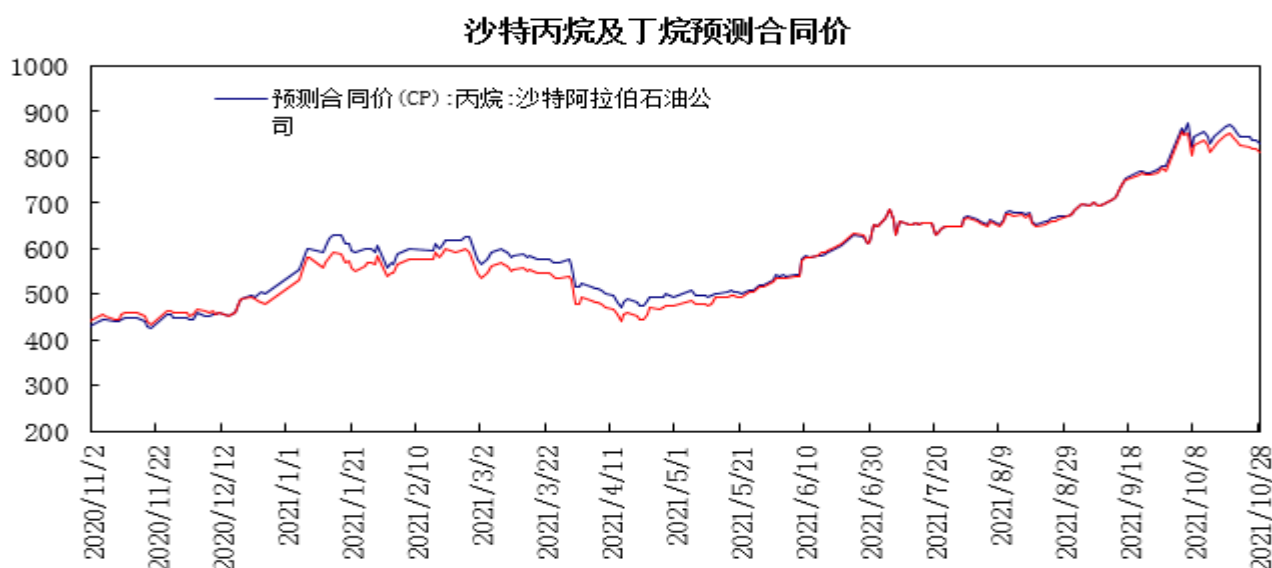


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

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库存约41.43万吨，库存率为51.58%，环比增加1.81个百分点；华南码头库存约34.38万吨，库存率为46.66%，环比增加5.12个百分点。截至10月28日当周进口到货量船期共计62.55万吨左右，较上周大幅增加；华东及华南库存出现回升。

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



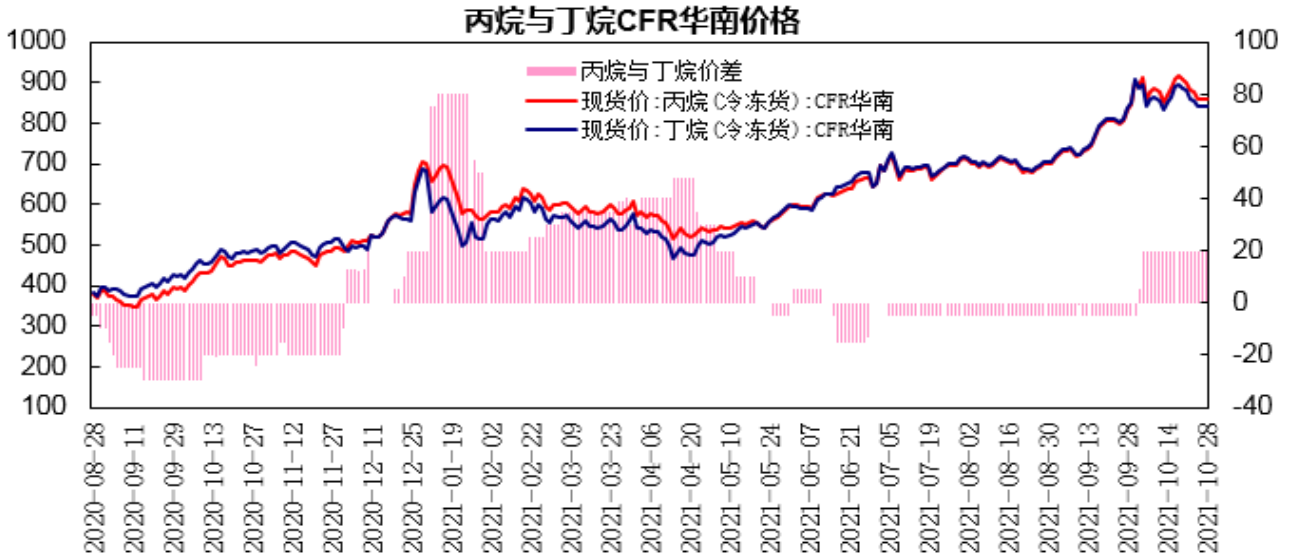
数据来源：瑞达研究院 WIND

沙特阿美 10 月 CP 出台，丙烷报 800 美元/吨，较上月上涨 135 美元/吨；丁烷报 795 美元/吨，较上月上涨 130 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 5902 元/吨左右，丁烷 5867 元/吨左右。

10月28日，11月份的CP预期，丙烷报830美元/吨，丁烷报810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861美元/吨，较上周下跌20美元/吨；丁烷CFR华南价格报841美元/吨，较上周下跌20美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为20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。