



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24日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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）	4558	4748	190
	持仓（手）	75262	67355	-7907
	前 20 名净持仓	-2096	-1088	净空减少 1008
现货	广州国产气报价 （元/吨）	5150	5450	300
	基差	592	702	110
	广州进口气报价 （元/吨）	5250	5630	380
	国产与进口价差	-100	-180	-80

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
沙特 1 月 CP 出台，丙烷报 740 美元/吨；丁烷报 710 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 5295 元/吨左右，丁烷 5084 元/吨左右。	全国 14 套丙烷脱氢（PDH）装置开工率在 76.03%，较上周下降 1.29 个百分点。
华东码头 LPG 库存约 40.27 万吨，库存率为 50.24%，环比下降 1.77 个百分点；华南码头库存约 47.65 万吨，库存率为 59.8%，环比下降 4.38 个百分点。	春节假期临近，下游需求回落预期。

周度观点策略总结：

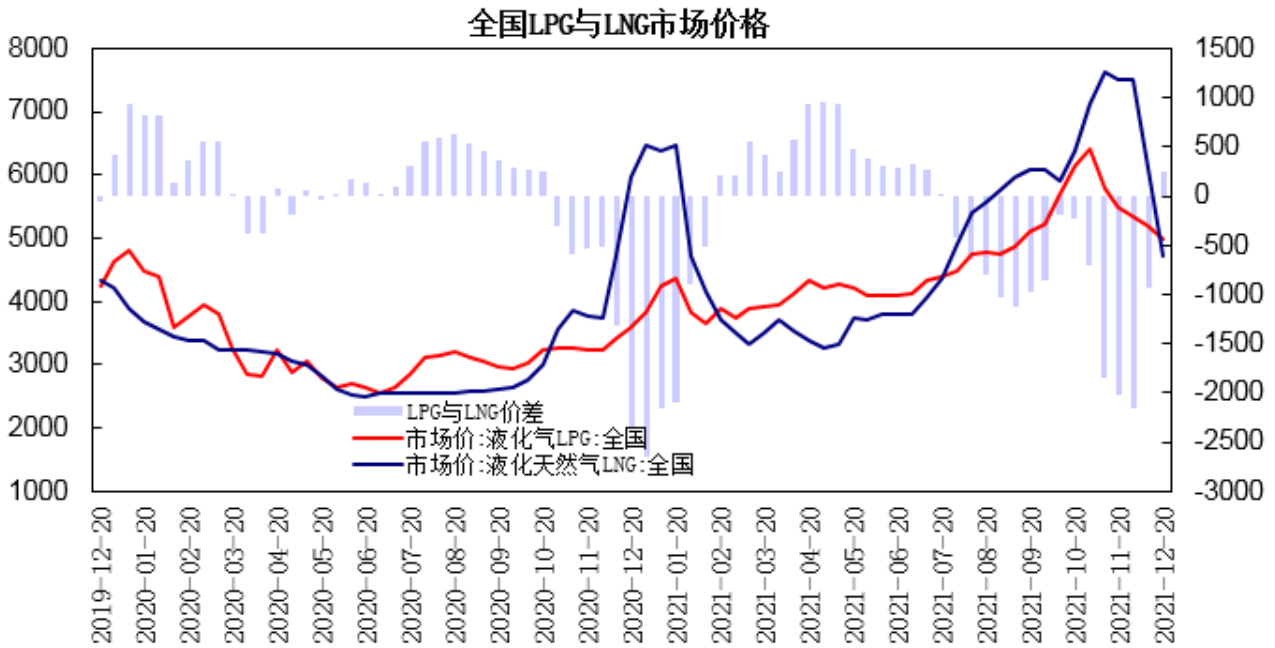
华东市场民用气价格稳中上涨，炼厂出货好转，下游入市采购补库。山东市场民用气及醚后碳四价格大幅回升，厂家排库顺畅。华南市场价格上涨，主营炼厂及码头成交重心上行，上游限量操作，下游节前补货增加；国内现货出现回升，降温天气提振需求，沙特 1 月 CP 降幅低于预期，国际原油及外盘液化气价格回升带动市场氛围，而期货贴水缩窄及 PDH 装置开工下滑加剧震荡；前二十名持仓方面，PG2201 合约空单减幅大于多单，净空单呈现回落，短期 LPG 期价呈现宽幅震荡。

技术上，PG2201 合约期价考验 10 日均线支撑，上方测试 60 日均线压力，短期液化气期价呈现宽幅震荡走势，建议 4450-4900 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12月中旬，全国液化气LPG市场价为4970元/吨，环比下跌207.2元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4717.6元/吨，环比下跌1396.3元/吨；LPG与LNG市场价的价差为252.7元/吨。

2、液化气出厂价格

图2：广东液化气出厂价

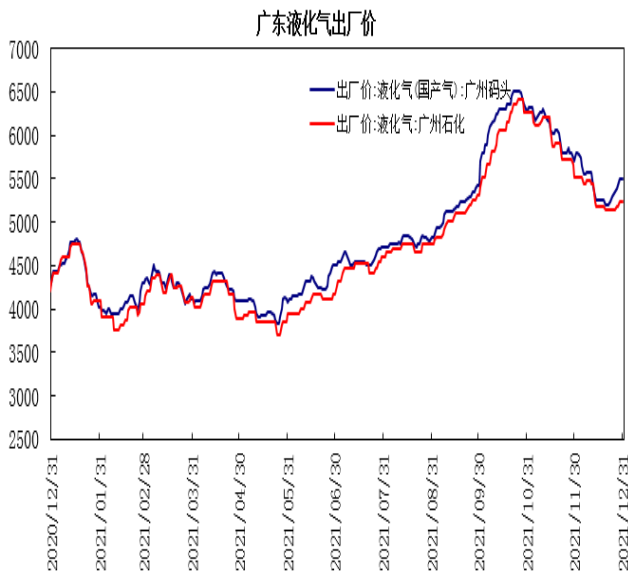
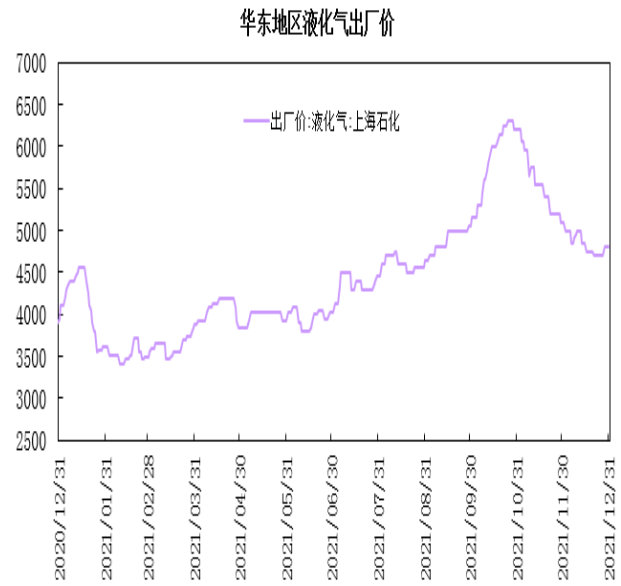


图3：华东地区液化气出厂价

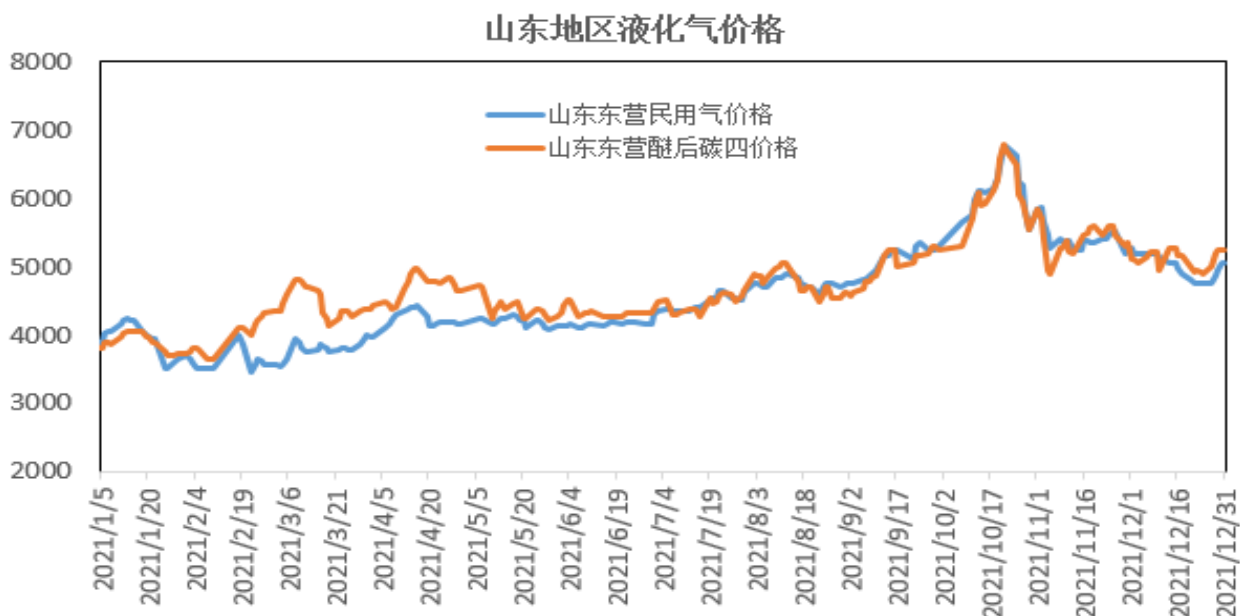


数据来源：瑞达研究院 WIND

广州码头液化气（国产气）出厂价报5500元/吨，较上周上涨200元/吨，广州石化液化气出厂价报5238元/吨，较上周上涨100元/吨；华东地区主流炼厂液化气出厂价报4800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

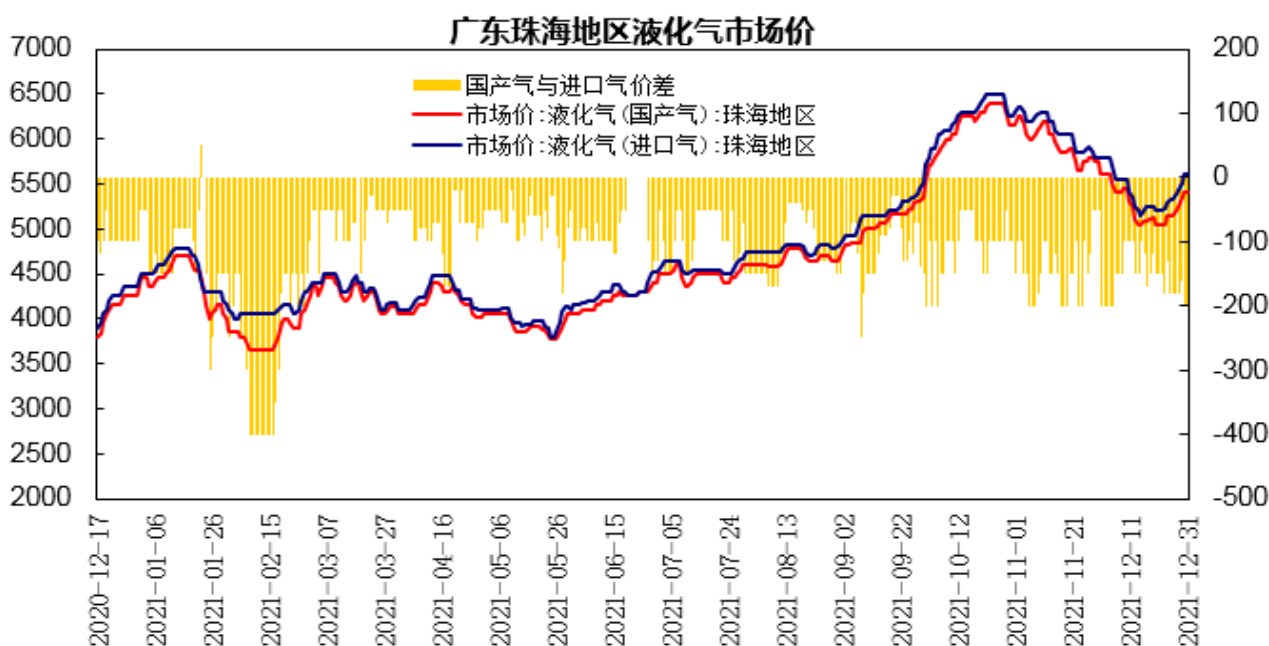


数据来源：瑞达研究院 隆众

山东东营地区液化气（民用气）市场价报5000元/吨，较上周上涨240元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5230元/吨，较上周上涨352元/吨。

4、液化气进口气价格

图5：广东珠海地区液化气价格

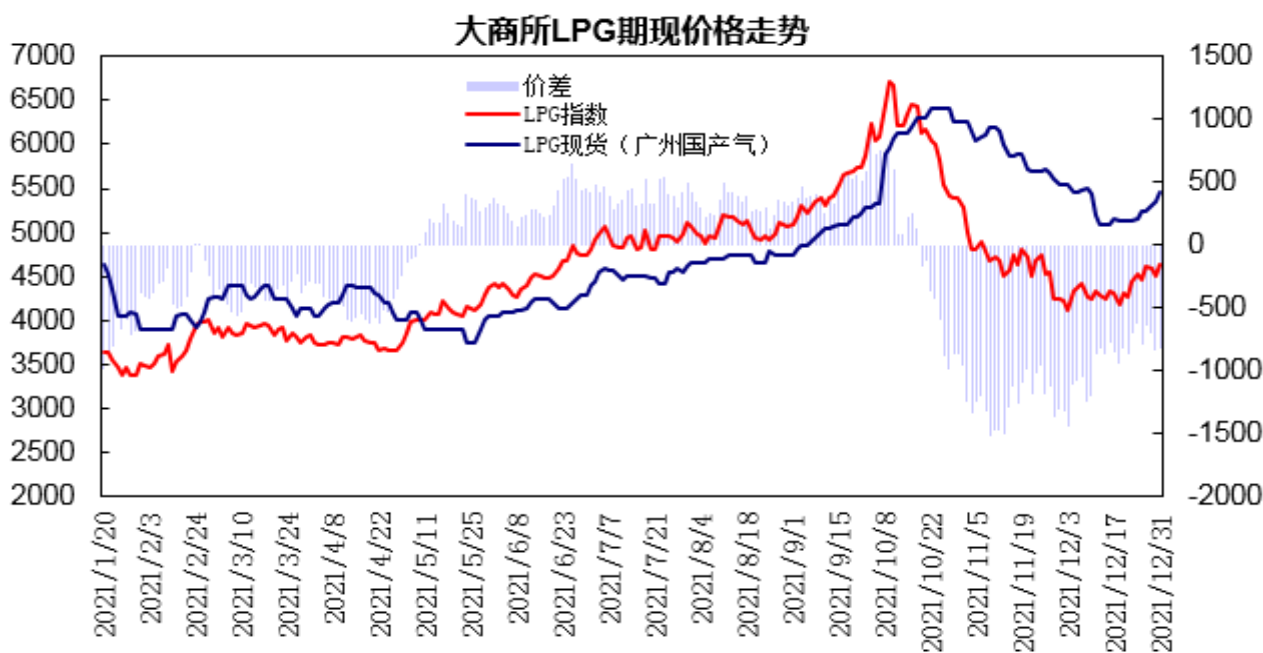


数据来源：瑞达研究院 WIND

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5400元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报5600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-630至-840元/吨区间，华南LPG现货价格出现上调，LPG期货区间震荡，期货贴水较上周走阔。

6、大商所LPG期货跨期价差

图7：PG2202-2203合约价差

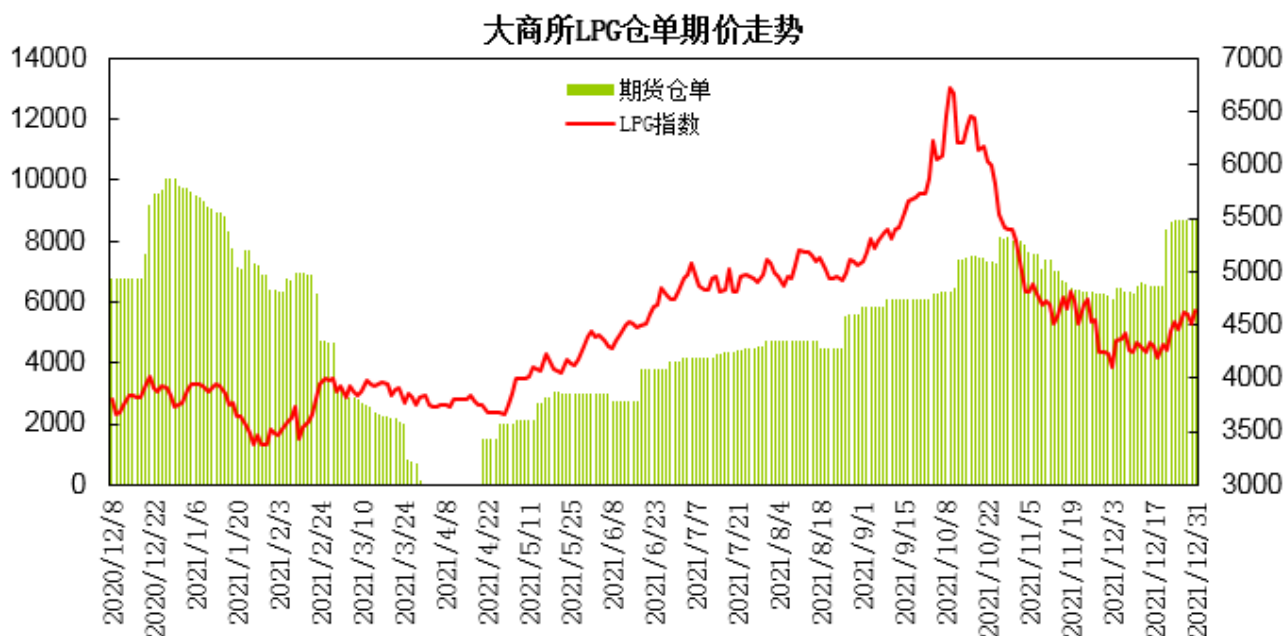


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2202合约与2203合约价差处于120至197元/吨区间，2202合约升水较上周扩大。

7、大商所仓单

图8：LPG仓单期价走势

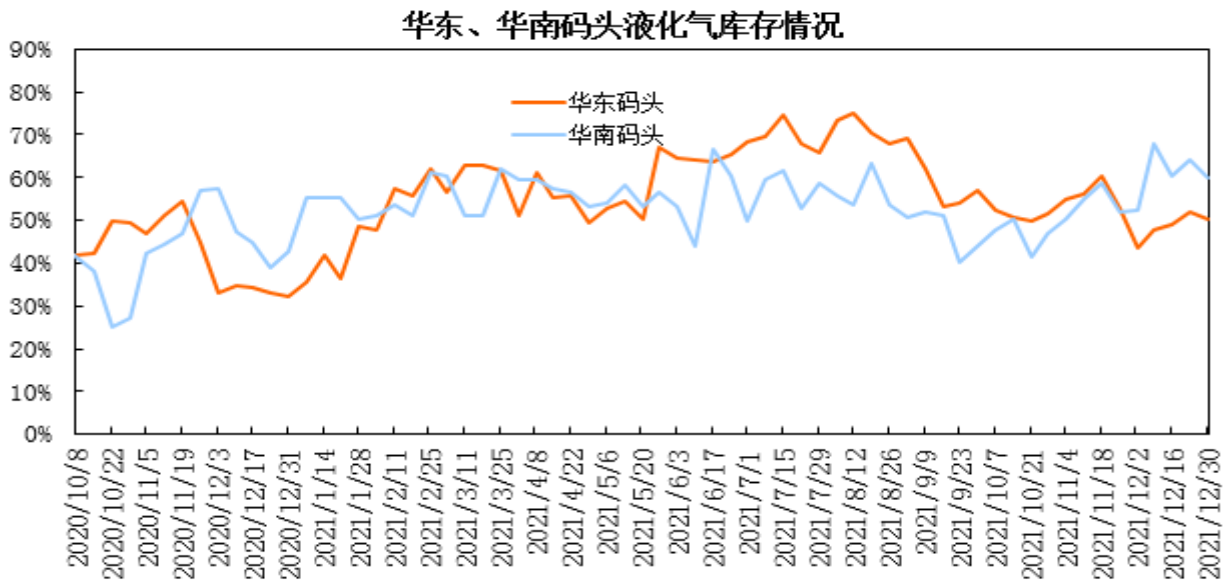


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为8669手，较上周减少53手。

8、码头库存情况

图9：华东、华南液化气库存

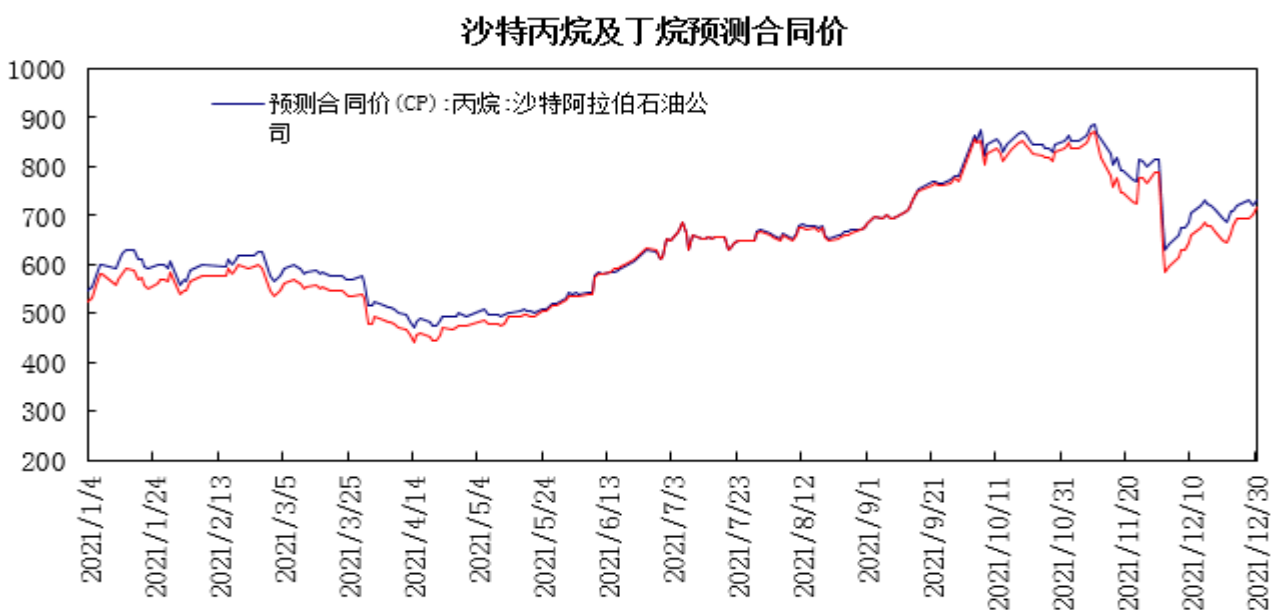


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

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显示，华东码头LPG库存约40.27万吨，库存率为50.24%，环比下降1.77个百分点；华南码头库存约47.65万吨，库存率为59.8%，环比下降4.38个百分点。截至12月30日当周进口到货量船期共计34万吨左右，较上周减少；华东华南港口库存出现回落。

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



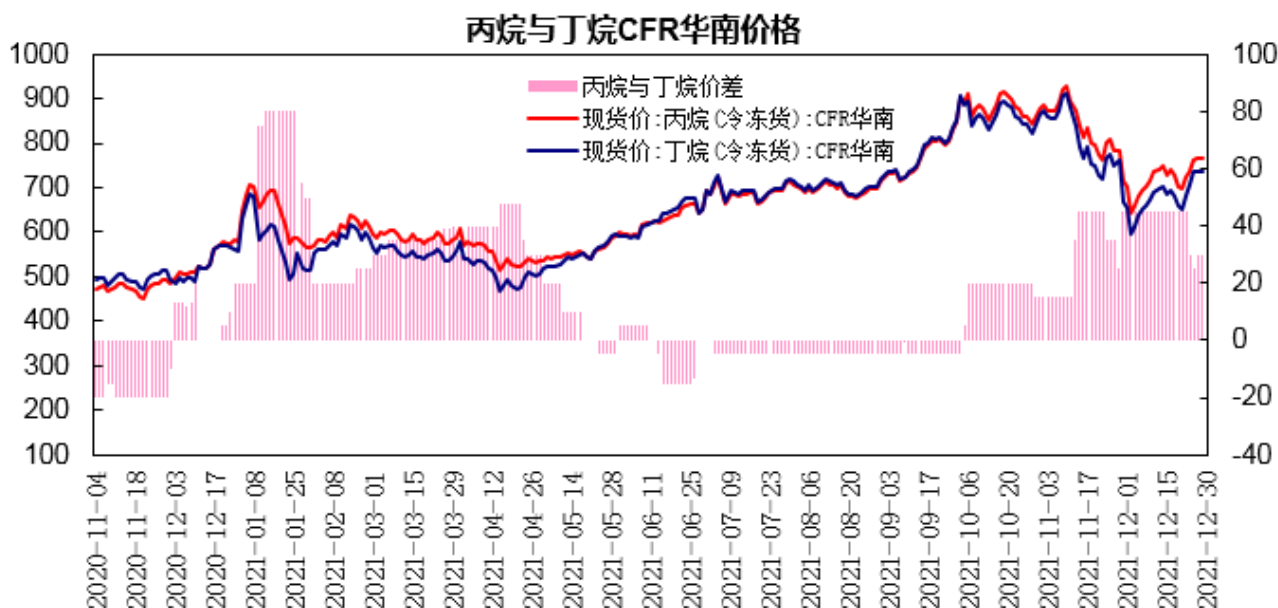
数据来源：瑞达研究院 WIND

沙特阿美公司 1 月 CP 出台，丙烷报 740 美元/吨，较上月下跌 55 美元/吨，跌幅为 6.9%；丁烷报 710 美元/吨，较上月下跌 40 美元/吨，跌幅为 5.3%。丙烷折合到岸成本在 5295 元/吨左右，丁烷 5084 元/吨左右。

12月30日，2月份的CP预期，丙烷报732美元/吨，丁烷报715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767美元/吨，较上周上涨30美元/吨；丁烷CFR华南价格报737美元/吨，较上周上涨30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。