

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 2020年12月18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)	3798	3993	+195
	持仓 (手)	16190	30592	+14402
	前 20 名净持仓	-2131	-8199	净空增加 6068
现货	广州国产气报价 (元/吨)	3720	3950	+230
	基差	-78	-43	+35
	广州进口气报价 (元/吨)	3750	3970	+220
	国产与进口价差	-30	-20	+10

## 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
沙特阿美公布 12 月 CP，丙烷报 450 美元/吨，较上月上涨 20 美元/吨；丁烷报 460 美元/吨，较上月上涨 20 美元/吨；丙烷折合到岸成本在 3550 元/吨左右，丁烷 3620 元/吨左右。	LPG 价格处于高位，下游买盘入市谨慎。
华东码头 LPG 库存率为 34.08%，环比下降 0.7 个百分点；华南码头库存率为 44.87%，环比下降 2.23 个百分点。	2102 合约净空持仓增加。
天然气供应趋紧价格大幅上涨，液化气替代需求增加。	

### 周度观点策略总结：

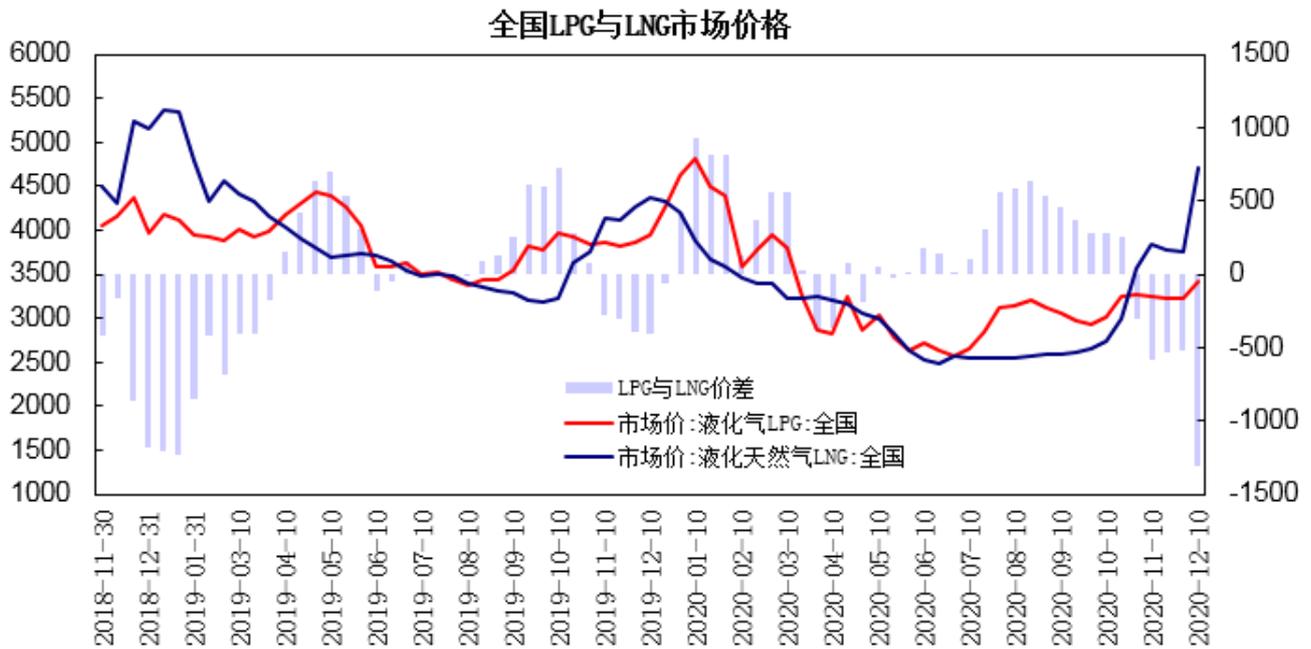
欧美疫苗上市进展和 OPEC+ 缓步执行增产支撑油市，EIA 原油库存出现下降及美国财政刺激方案取得进展也提振油价，国际原油期价呈现震荡上行；华东液化气市场继续上涨，周初，长江航运受限使得江苏沿江库区现货偏紧，炼厂及港口价格连续推涨，下游入市采购略显谨慎；华南市场价格呈现上涨，码头上调价格，炼厂配合推涨，；丙烷、丁烷 CFR 华南价格小幅上涨；12 月沙特 CP 继续上调，进口货成本支撑现货，上游库存压力可控；2102 合约期货升水缩窄至 40 元/吨左右，前二十名持仓方面，PG2102 合约增仓，空单减幅大于多单，净空单较上周出现回落，短期 LPG 市场呈现强势震荡走势。

技术上，PG2102 合约受 10 日均线支撑，上方趋于测试前期高点 4130-4150 区域压力，短期液化气期价呈现震荡冲高走势，建议 3850-4150 区间交易。依托 3900 短多，目标关注 4050，止损参考 3850。

## 二、周度市场数据

### 1、全国价格

图1：全国LPG与LNG市场价格

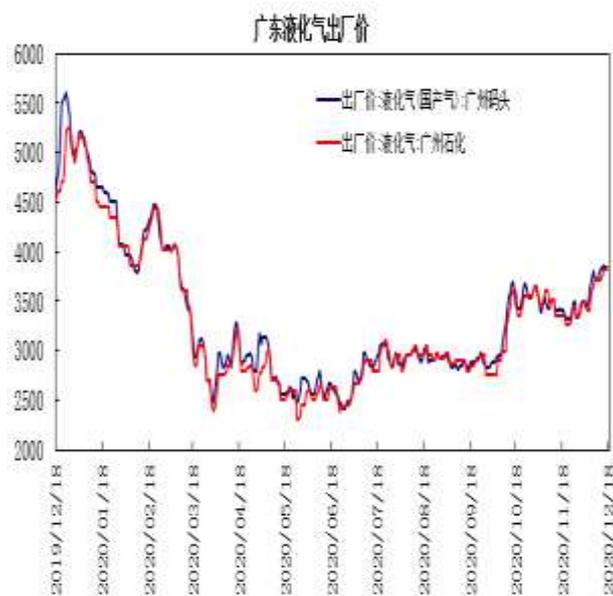


数据来源：瑞达研究院 国家统计局

据国家统计局数据，截至11月下旬，全国液化气LPG市场价为3407.3元/吨，环比上涨176.7元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4714.2元/吨，环比上涨965.9元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-1306.9元/吨。

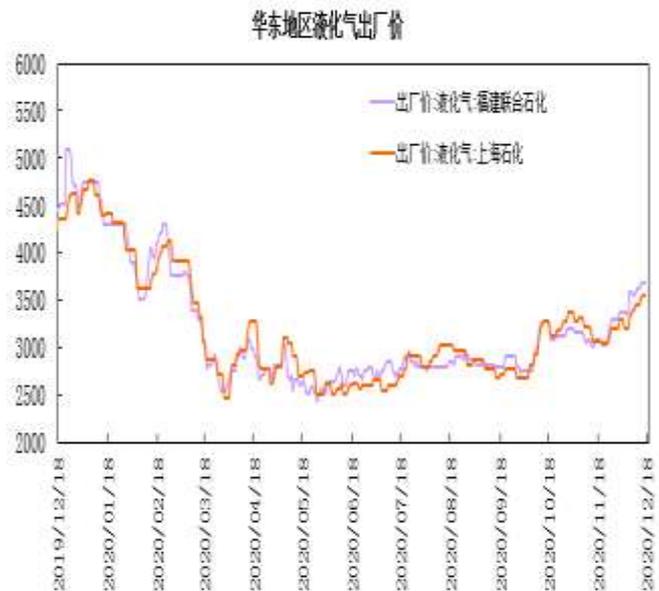
## 2、液化气出厂价格

图2：广东液化气出厂价



数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：华东地区液化气出厂价

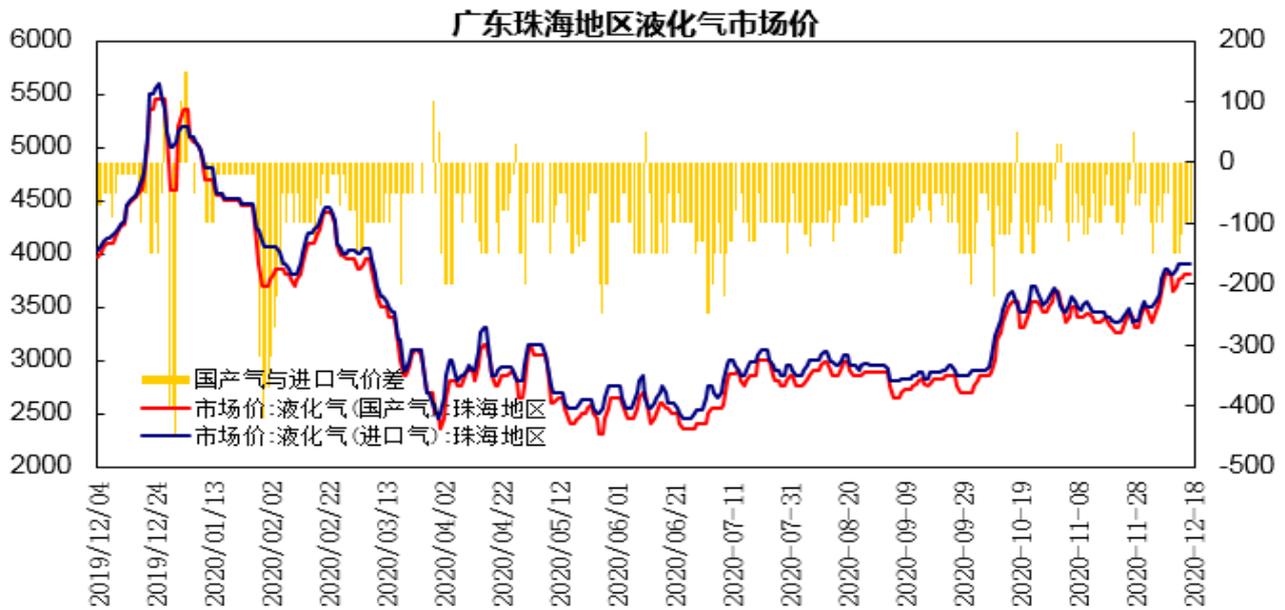


广州码头液化气（国产气）出厂价报3920元/吨，较上周上涨200元/吨，广州石化液化气出厂价报3930

元/吨，较上周上涨210元/吨；华东地区主流炼厂液化气出厂价报3550至3680元/吨。

### 3、液化气进口气价格

图4：广东珠海地区液化气价格

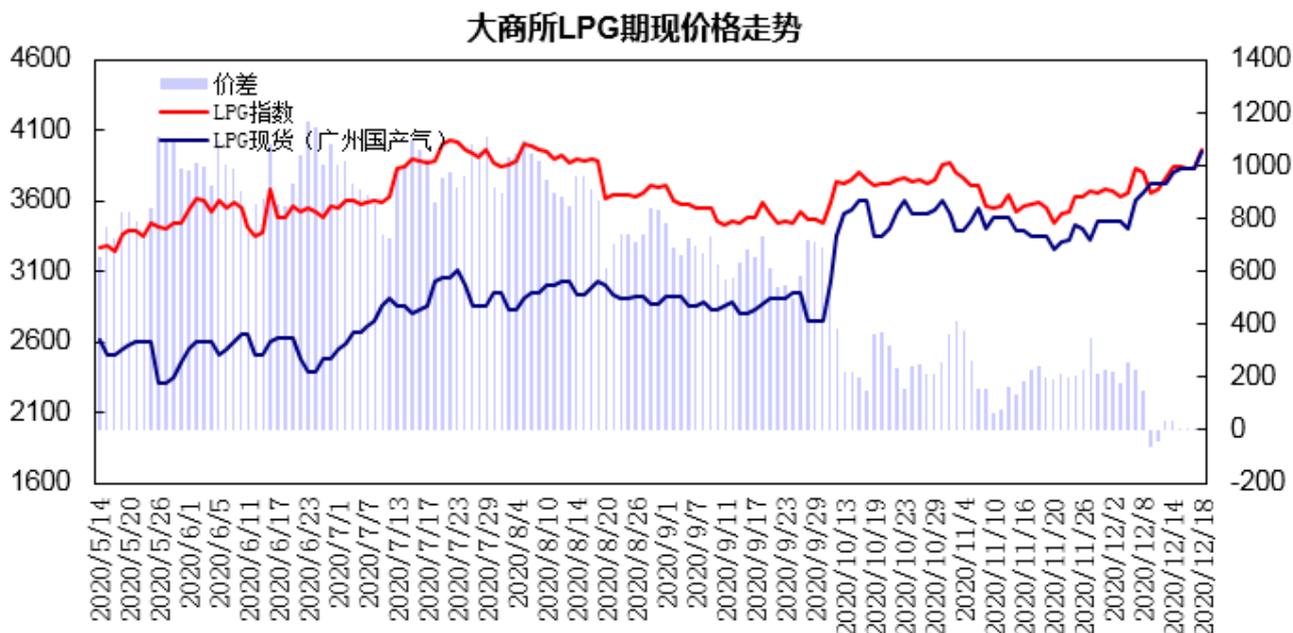


数据来源：瑞达研究院 WIND

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报3830元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报3900元/吨；国产气与进口气价差为-70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-10至40元/吨区间，LPG现货价格上涨，LPG期货震荡上涨，期货升水较前期缩窄。

### 5、大商所LPG期货跨期价差

图6：PG2101-2102合约价差

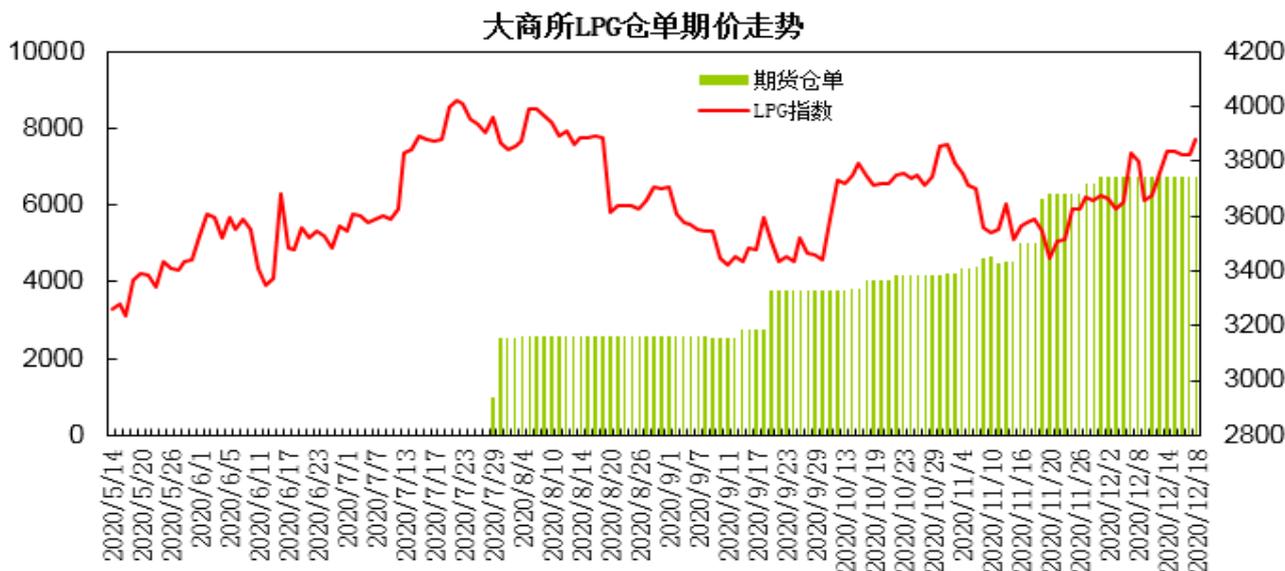


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2101合约与2102合约价差处于30至-66元/吨区间，2101合约转为贴水。

### 6、大商所仓单

图7：LPG仓单期价走势

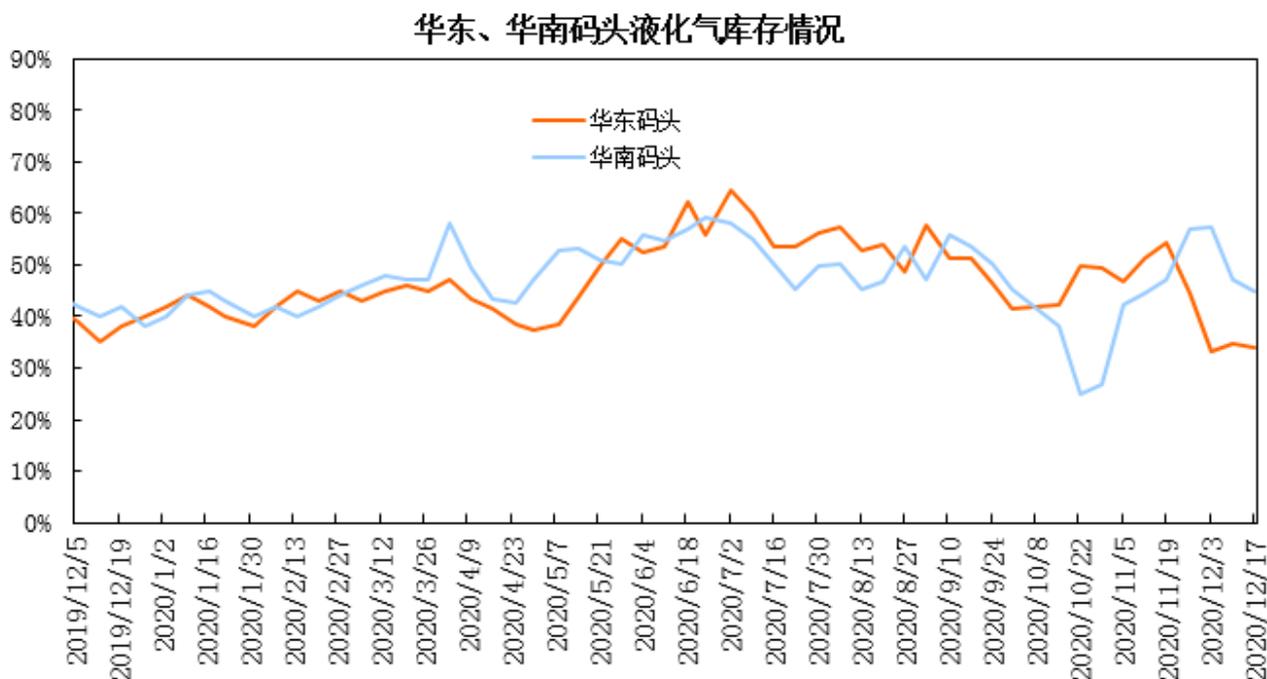


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为7584手，较上周增加825手。

## 7、码头库存情况

图8：华东、华南液化气库存

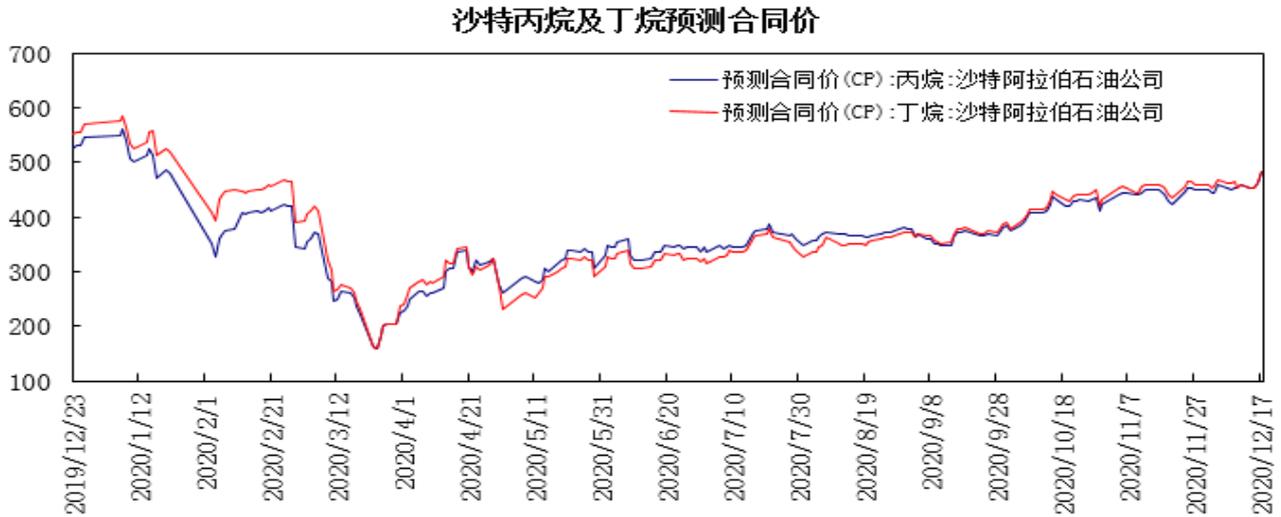


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

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34.08%，环比下降0.7个百分点；华南码头库存率为44.87%，环比下降2.23个百分点。截至12月17日当周进口到岸量船期共37.8万吨左右，较上周出现减少，华南到船11.5万吨左右，华东到船14.8万吨左右；华东及华南码头库存呈现回落。

## 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



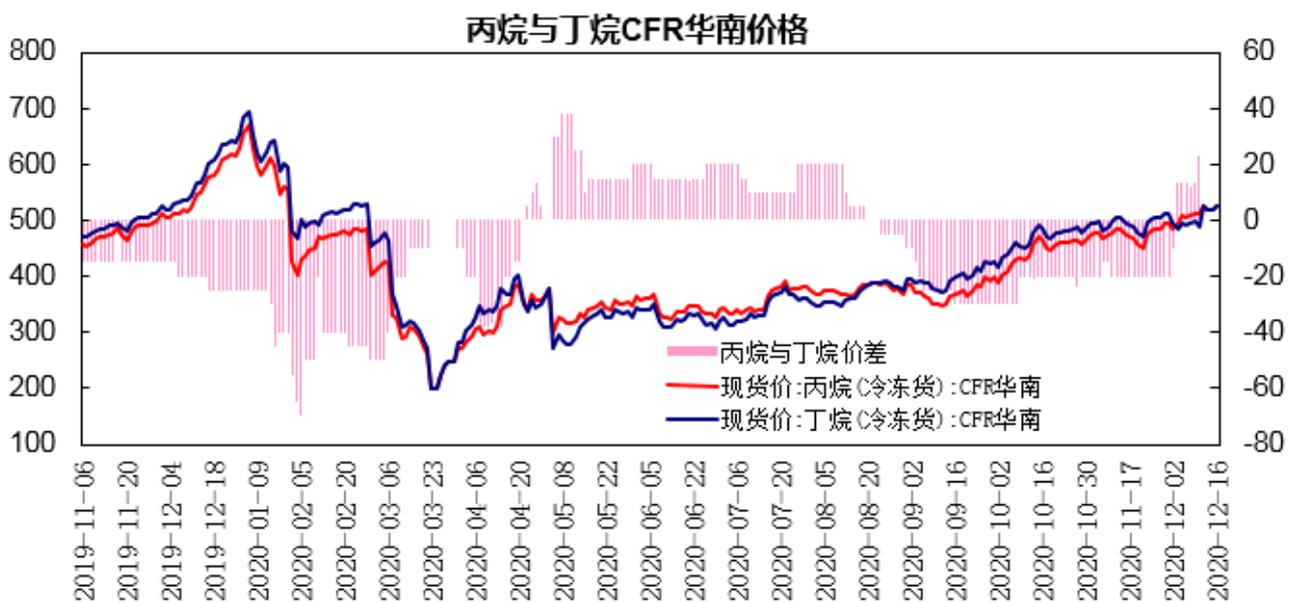
数据来源：瑞达研究院 WIND

沙特阿美公布 12 月 CP，丙烷报 450 美元/吨，较上月上涨 20 美元/吨；丁烷报 460 美元/吨，较上月上涨 20 美元/吨；丙烷折合到岸成本在 3550 元/吨左右，丁烷 3620 元/吨左右。

12 月 17 日，1 月份 CP 预估，丙烷 483 美元/吨，较上周上涨 23 美元/吨；丁烷 483 美元/吨，较上周上涨 23 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526美元/吨，较上周上涨1美元/吨；丁烷CFR华南价格报526美元/吨，较上周上涨1

美元/吨，丙烷与丁烷价格持平。

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。