

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 2022年1月14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)	4890	4682	-208
	持仓 (手)	50090	62437	12347
	前 20 名净持仓	-3403	-3383	净空减少 20
现货	广州国产气报价 (元/吨)	5750	5650	-100
	基差	860	968	108
	广州进口气报价 (元/吨)	5900	5760	-140
	国产与进口价差	-150	-110	40

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 71.04%，较上周下降 2.81 个百分点。
华东码头 LPG 库存约 39.03 万吨，库存率为 48.69%，环比下降 2.91 个百分点。	春节假期临近，下游需求回落预期。
	镇海炼化、中金石化、中海油大榭外放量提升，华东供应量增加。

周度观点策略总结：

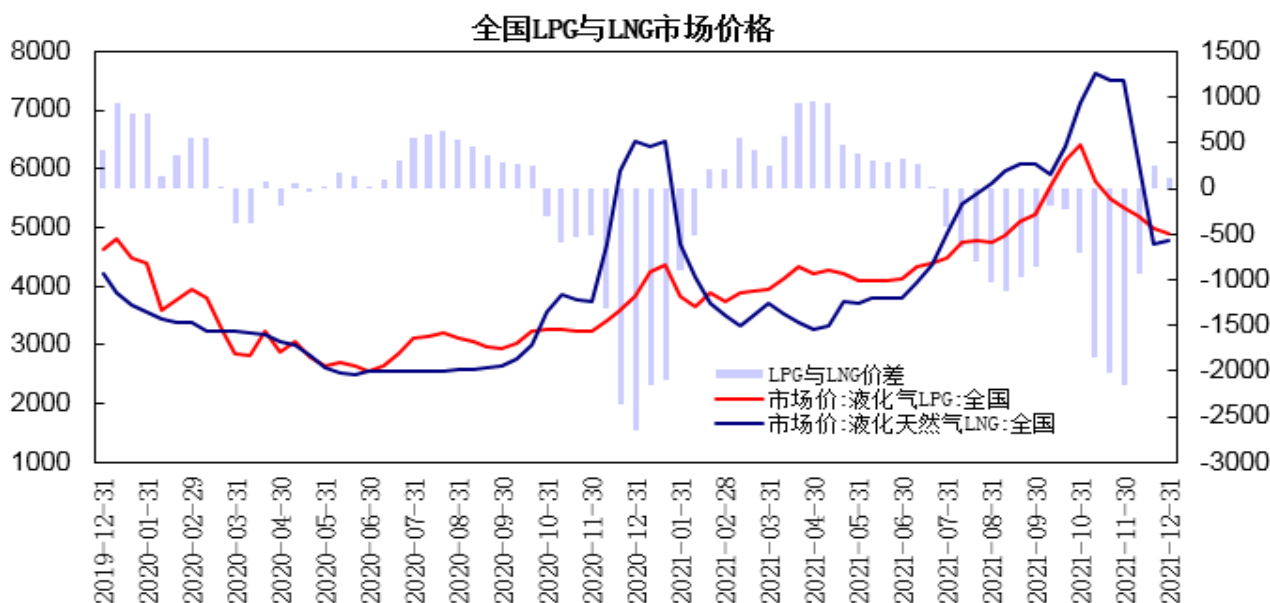
华东市场民用气价格下跌，浙江地区跌幅明显，炼厂供应量增加，积极出货为主。山东市场民用气先跌后涨，醚后碳四价格稳中下跌，炼厂节前排库提前。华南市场价格出现回落，主营炼厂及码头报价先跌后稳，珠三角、潮汕区域工业需求下降，上游逐步让利出货；国际原油及国际液化气现货表现偏强，而华东现货大幅下调及春节需求回落预期压制上方空间，期价震荡整理；前二十名持仓方面，PG2203 合约多单增幅略大于空单，净空单小幅回落，短期 LPG 期价呈现宽幅震荡。

技术上，PG2203 合约期价触及 4900 区域后回落整理，下方趋于考验 20 日均线支撑，短期液化气期价呈现宽幅震荡走势，建议 4450-4850 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月下旬，全国液化气LPG市场价为4888.9元/吨，环比下跌81.4元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4776.3元/吨，环比上涨58.7元/吨；LPG与LNG市场价的价差为112.6元/吨。

2、液化气出厂价格

图2：广东液化气出厂价

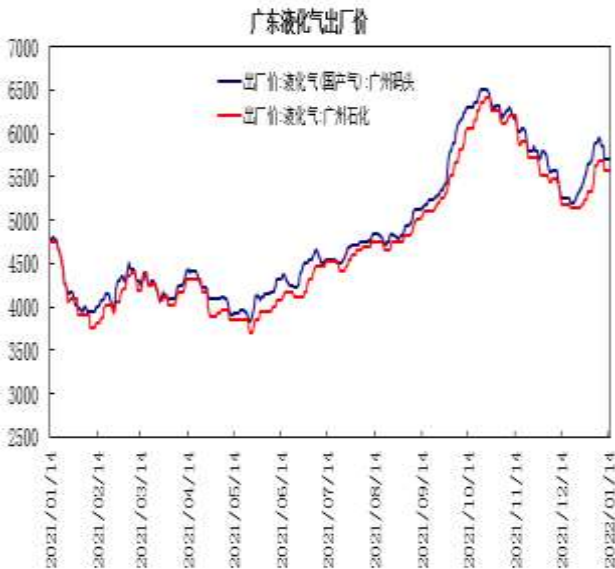
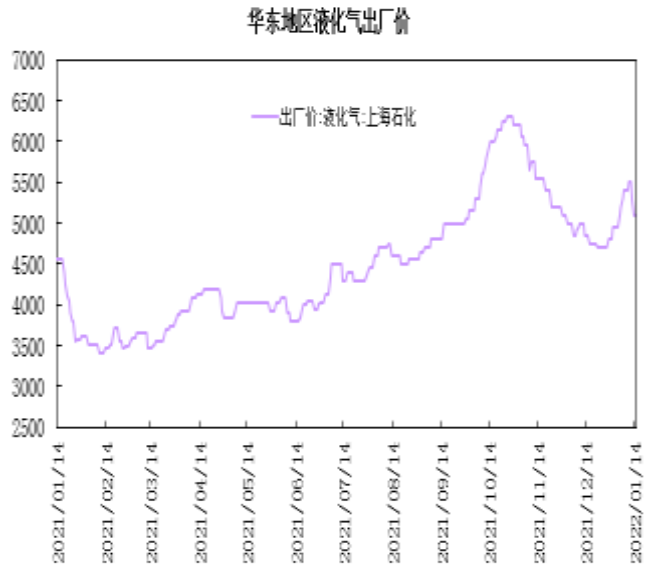


图3：华东地区液化气出厂价

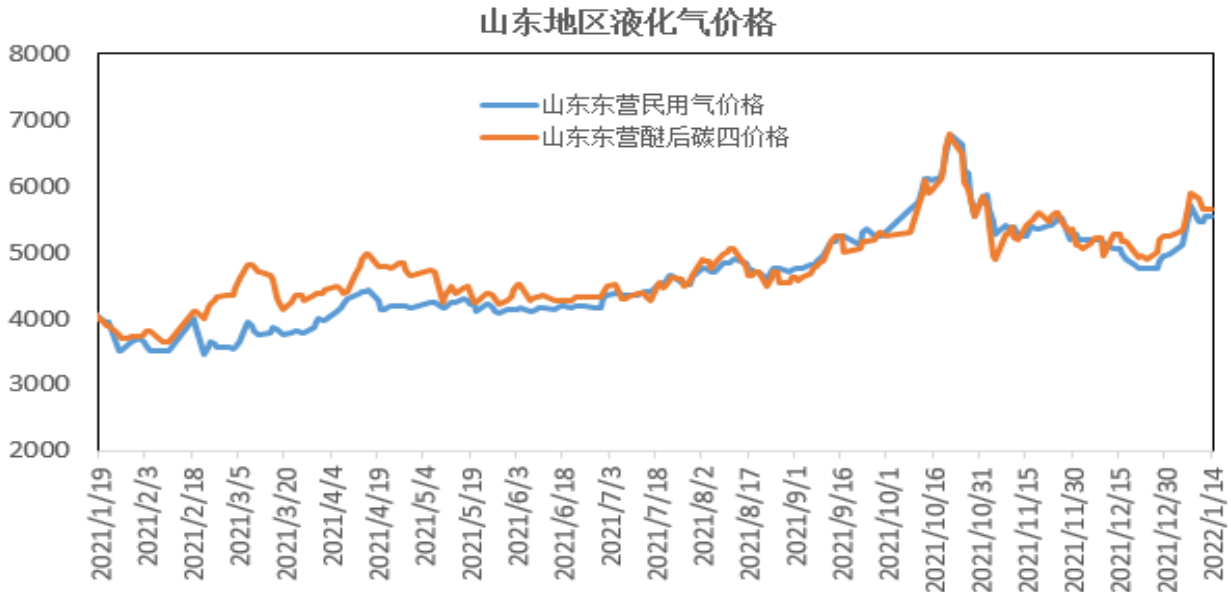


数据来源：瑞达研究院 WIND

广州码头液化气（国产气）出厂价报5700元/吨，较上周下跌250元/吨，广州石化液化气出厂价报5568元/吨，较上周下跌120元/吨；华东地区主流炼厂液化气出厂价报5100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

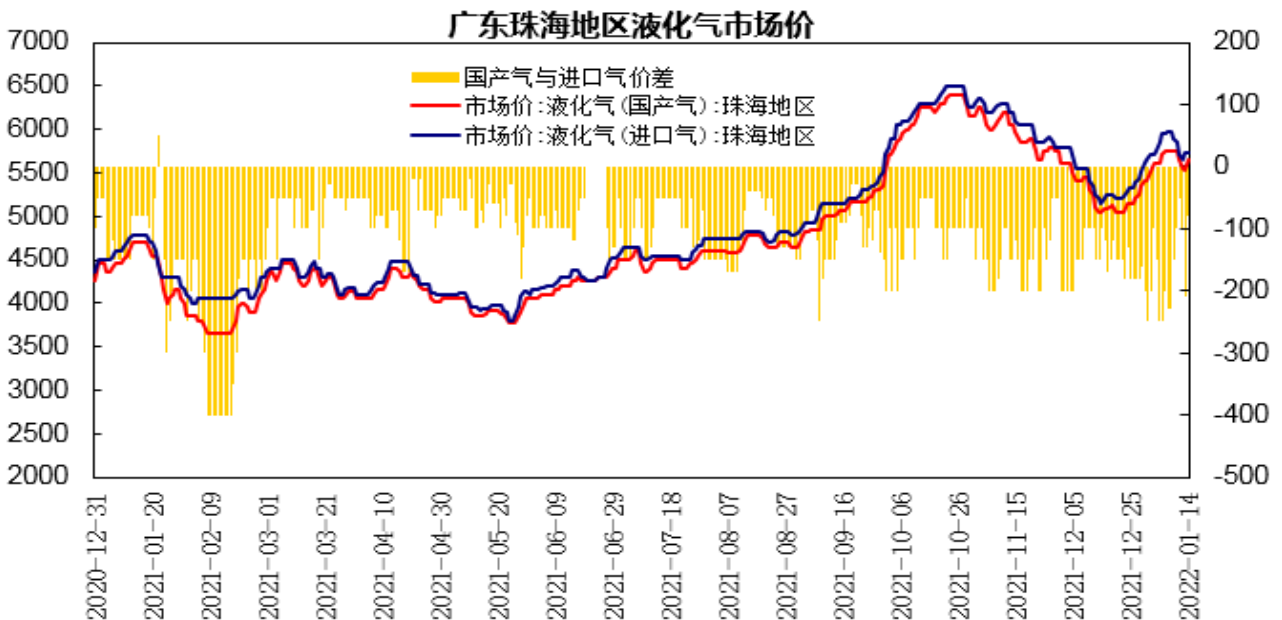


数据来源：瑞达研究院 隆众

山东东营地区液化气（民用气）市场价报5550元/吨，较上周下跌140元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5650元/吨，较上周下跌230元/吨。

4、液化气进口气价格

图5：广东珠海地区液化气价格

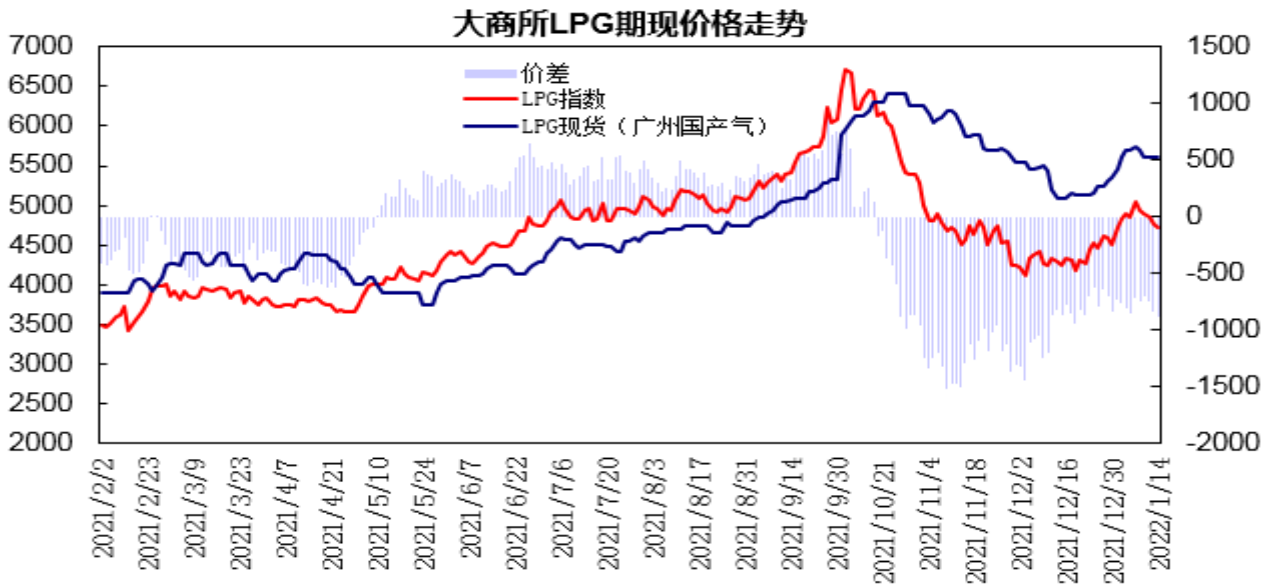


数据来源：瑞达研究院 WIND

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5650元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报5750元/吨；国产气与进口气价差为-100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-690至-880元/吨区间，华南LPG现货价格小幅下跌，LPG期货回落整理，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

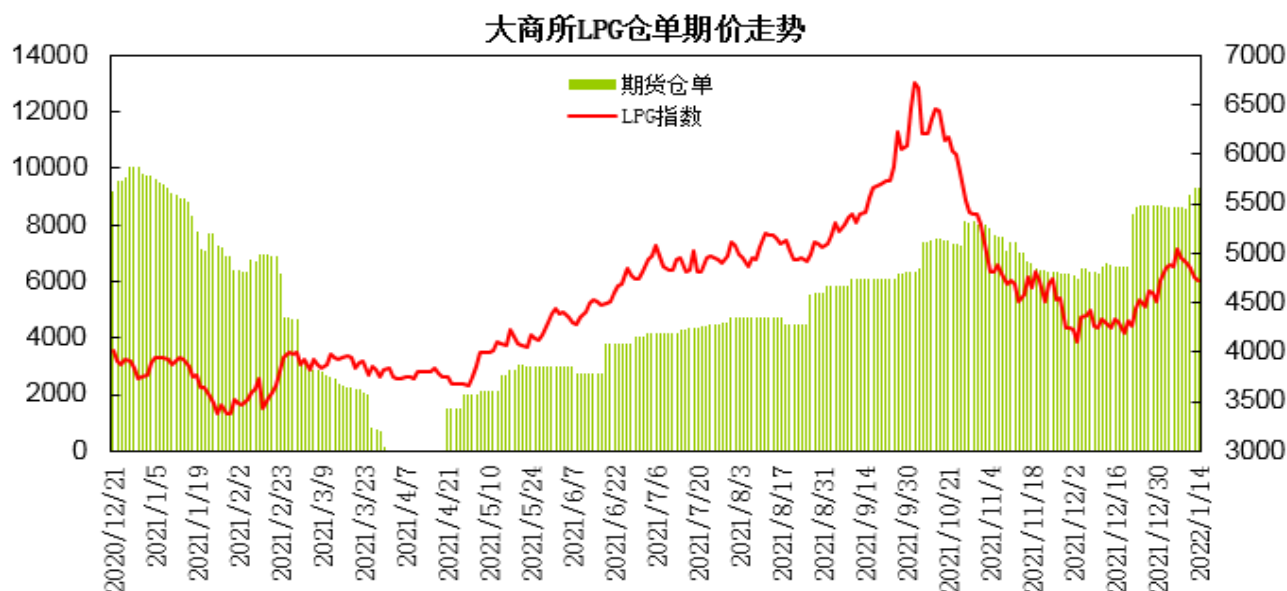


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2202合约与2203合约价差处于95至256元/吨区间，2202合约升水冲高后逐步回落。

7、大商所仓单

图8：LPG仓单期价走势

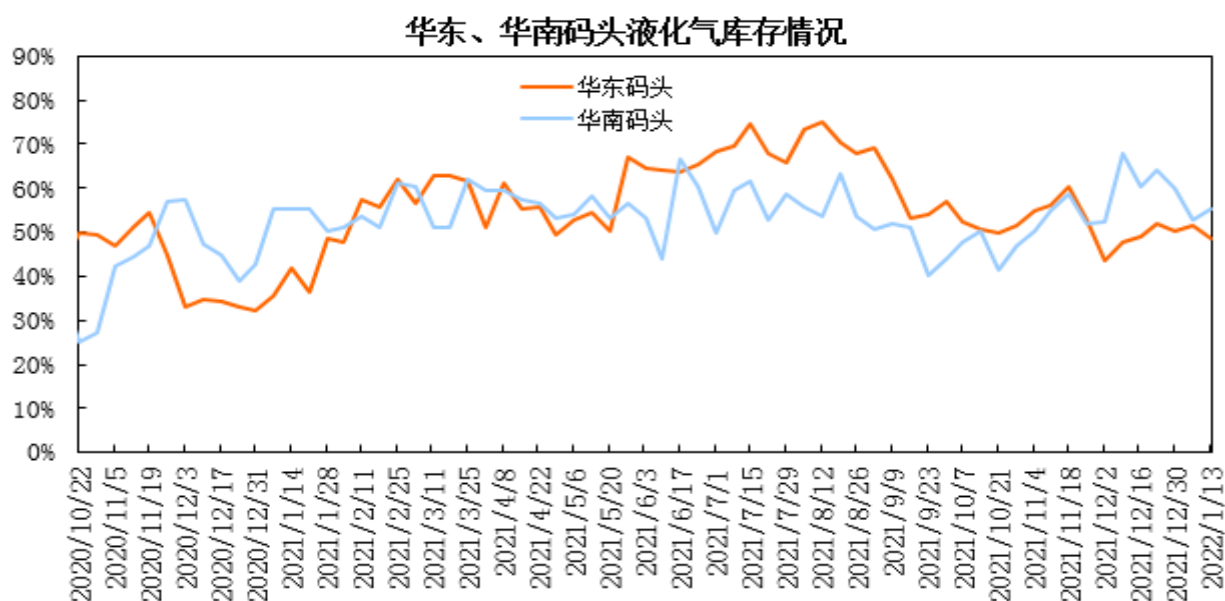


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为9583手，较上周增加970手。

8、码头库存情况

图9：华东、华南液化气库存

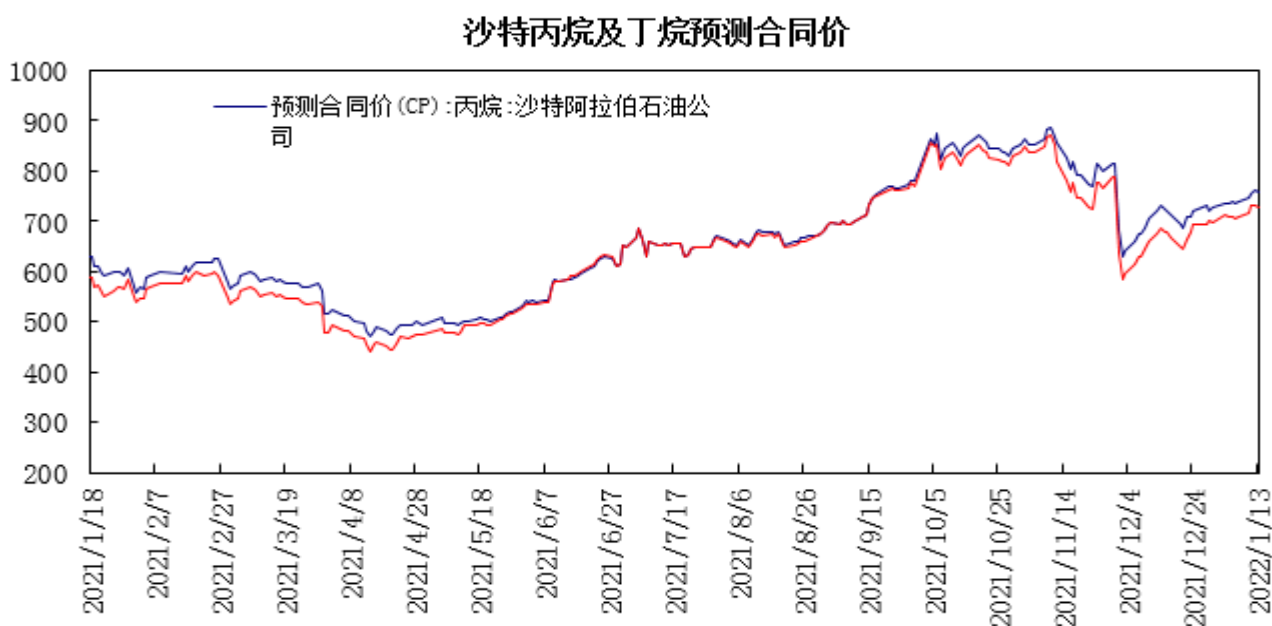


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

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39.03万吨, 库存率为48.69%, 环比下降2.91个百分点; 华南码头库存约44.04万吨, 库存率为55.27%, 环比增加2.59个百分点。截至1月13日当周进口到货量船期共计34.8万吨左右, 较上周小幅减少; 华东港口库存回落, 华南港口库存出现增加。

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



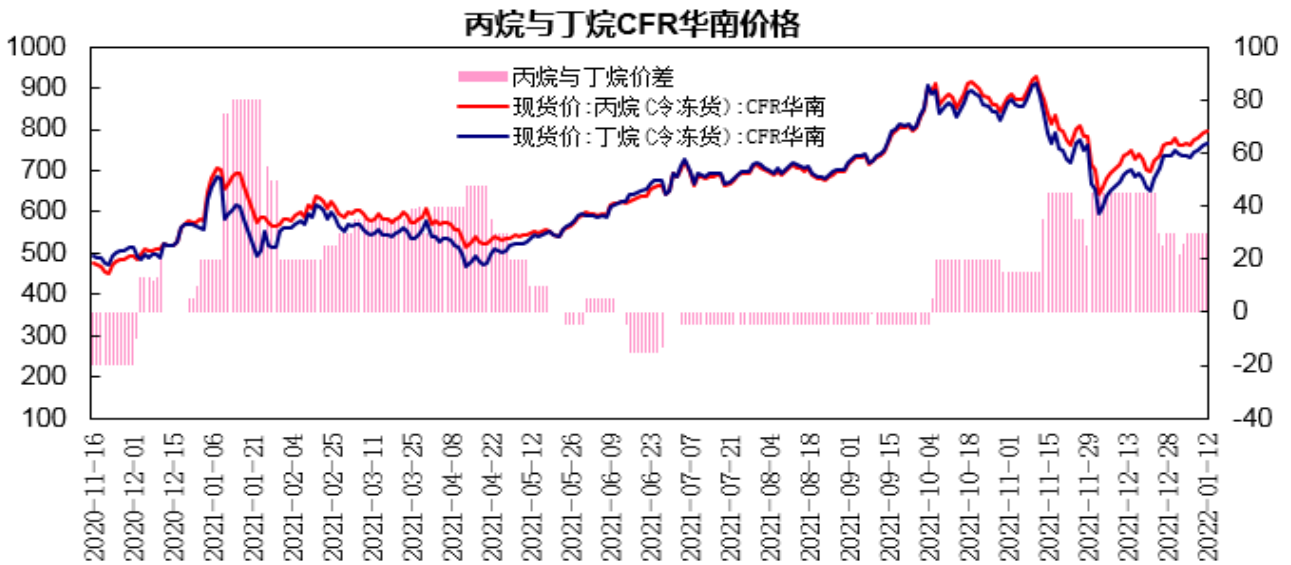
数据来源：瑞达研究院 WIND

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。

1月13日, 2月份的CP预期, 丙烷报758美元/吨, 丁烷报728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797美元/吨，较上周上涨24美元/吨；丁烷CFR华南价格报767美元/吨，较上周上涨24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。