

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11月5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)	5442	4897	-545
	持仓 (手)	51752	44174	-7578
	前 20 名净持仓	-10456	-3654	净空减少 6802
现货	广州国产气报价 (元/吨)	6250	6100	-150
	基差	808	1203	395
	广州进口气报价 (元/吨)	6300	6110	-190
	国产与进口价差	-50	-10	40

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
沙特阿美 11 月 CP 出台，丙烷报 870 美元/吨，较上月涨 70 美元/吨；丁烷报 830 美元/吨，较上月涨 35 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 6355 元/吨左右，丁烷 6072 元/吨左右。	华东码头 LPG 库存约 43.94 万吨，库存率为 54.82%，环比增加 3.24 个百分点；华南码头库存约 37.07 万吨，库存率为 50.31%，环比增加 3.65 个百分点
	山东民用气价格大幅下跌，主流成交至 5220-5280 元/吨；醚后碳四主流成交区间为 4850-5050 元/吨。

周度观点策略总结：

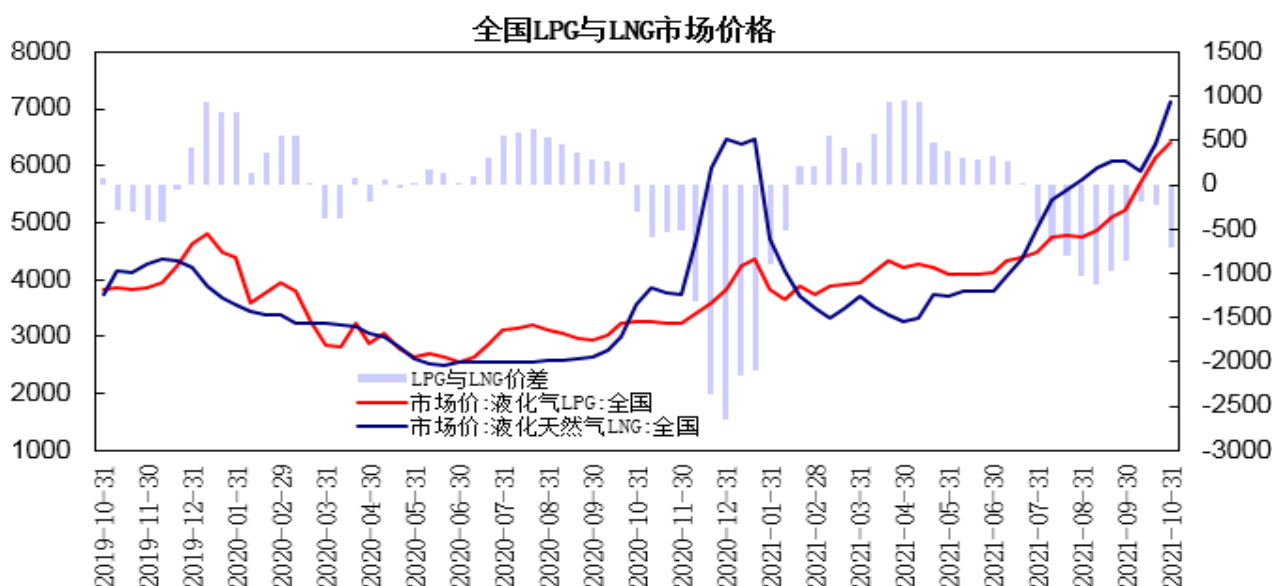
华东市场民用气价格回落，炼厂出货一般，库存逐步累积。山东市场醚后碳四及民用气行情大幅下跌，下游逢低补库。华南市场价格高位回落，主营炼厂及码头报价下调，南北价差较大，下游观望心态；煤炭系期货大幅回调及山东民用气大跌影响市场氛围，11 月份 CP 超预期上调，进口成本处于高位及期货大幅贴水限制期价调整空间；前二十名持仓方面，PG2112 合约减仓，空单减幅大于多单，净空单继续回落，短期 LPG 期价呈现宽幅整理。

技术上，PG2112 合约连续下跌，期价考验 4700-4800 区域支撑，上方受 5 日均线压力，短期液化气期价呈现宽幅整理走势，建议 4700-5200 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月下旬，全国液化气LPG市场价为6410元/吨，环比上涨255.7元/吨；全国液化天然气LNG市场价为7115.4元/吨，环比上涨729.9元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-705.4元/吨。

2、液化气出厂价格

图2：广东液化气出厂价

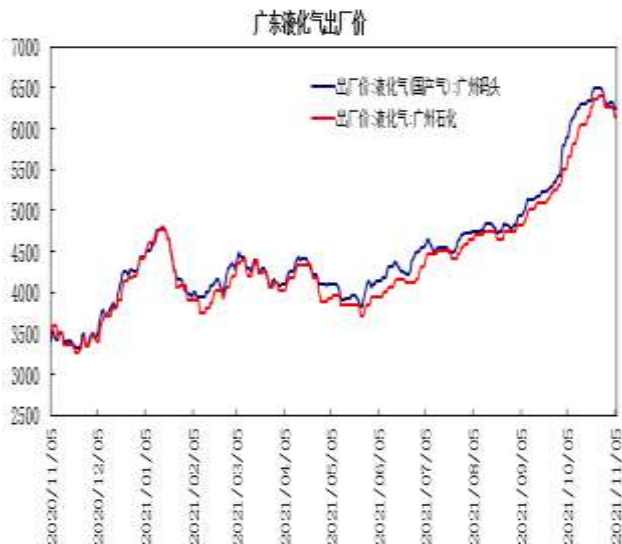
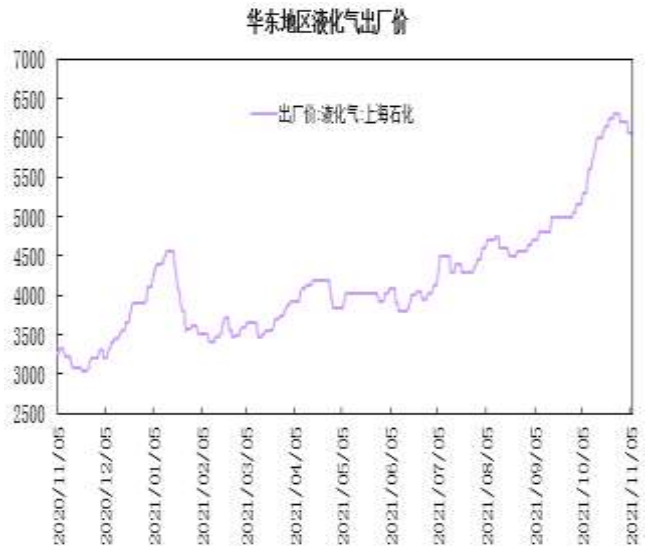


图3：华东地区液化气出厂价

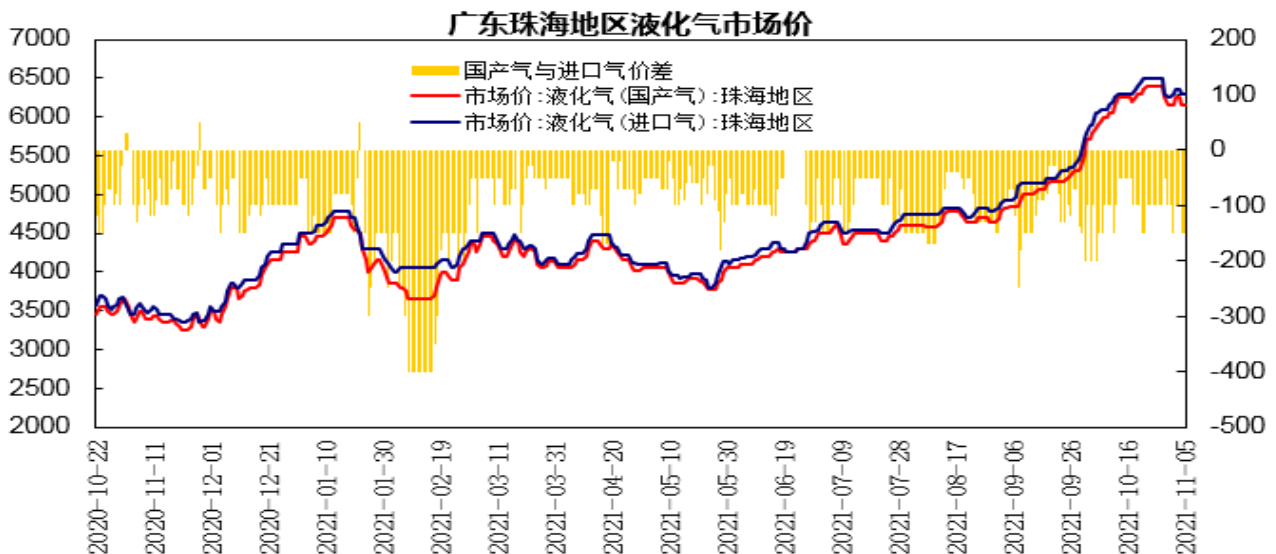


数据来源：瑞达研究院 WIND

广州码头液化气（国产气）出厂价报6250元/吨，较上周下跌100元/吨，广州石化液化气出厂价报6158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5950元/吨。

3、液化气进口气价格

图4：广东珠海地区液化气价格

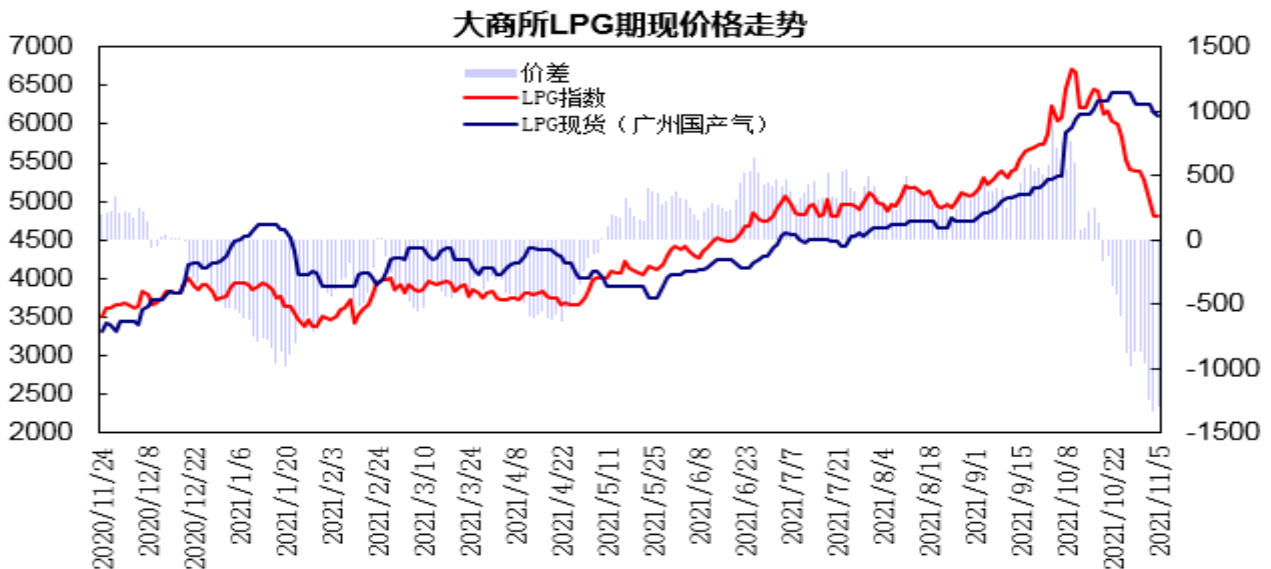


数据来源：瑞达研究院 WIND

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报6100元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报6250元/吨；
国产气与进口气价差为-150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-860至-1340元/吨区间，华南LPG现货价格出现回落，LPG期货连续下挫，期货贴水进一步扩大。

5、大商所LPG期货跨期价差

图6：PG2112-2201合约价差

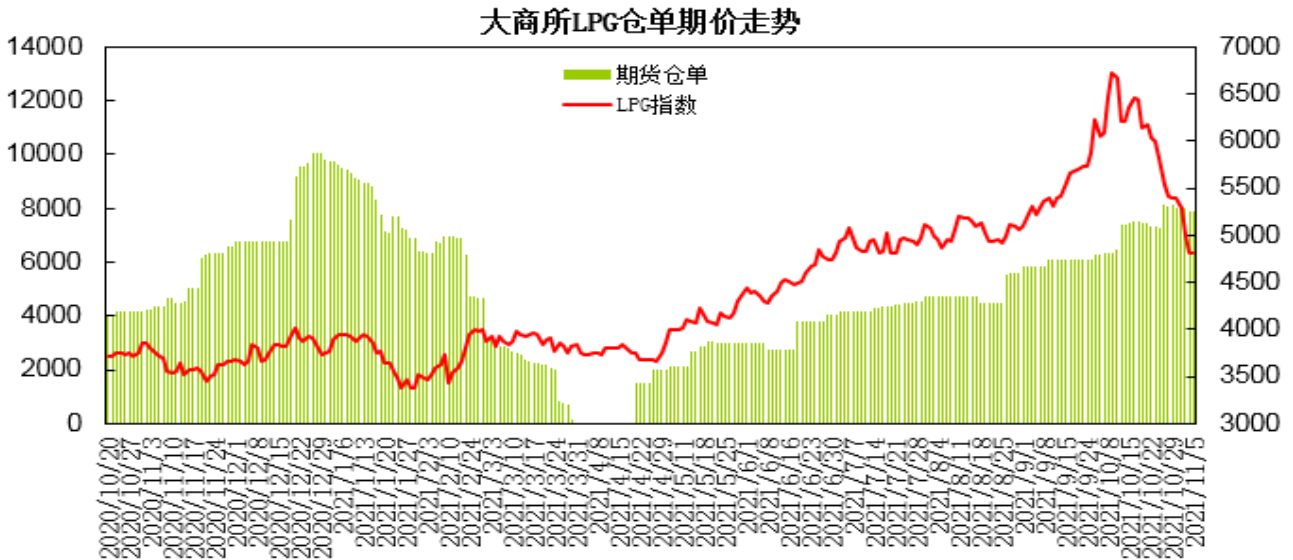


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2112合约与2201合约价差处于97至10元/吨区间，2112合约升水先扬后抑。

6、大商所仓单

图7：LPG仓单期价走势

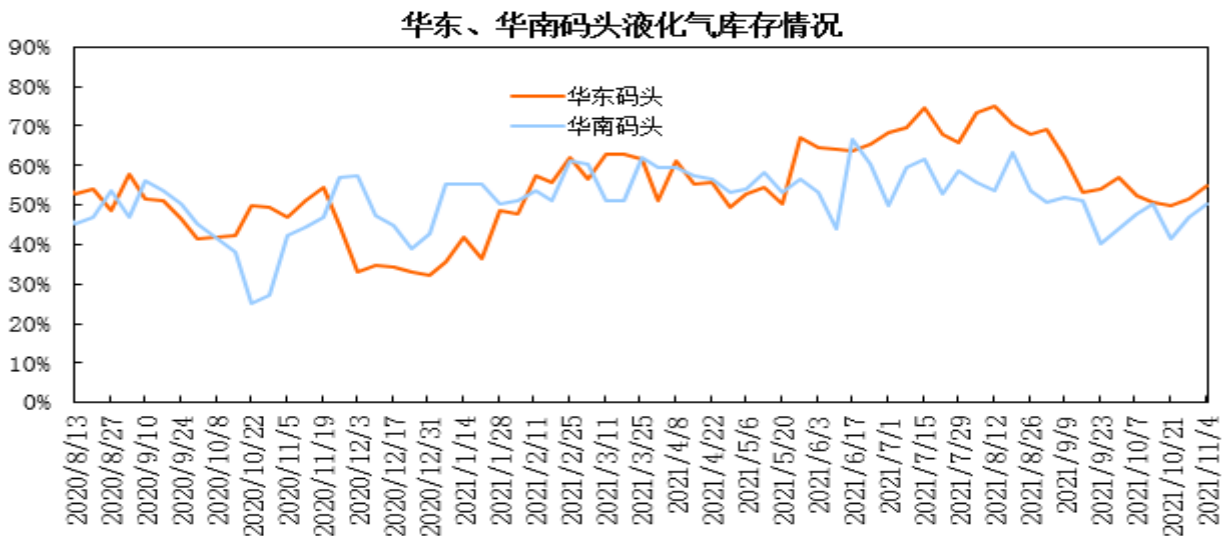


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为7652手，较上周减少467手。

7、码头库存情况

图8：华东、华南液化气库存

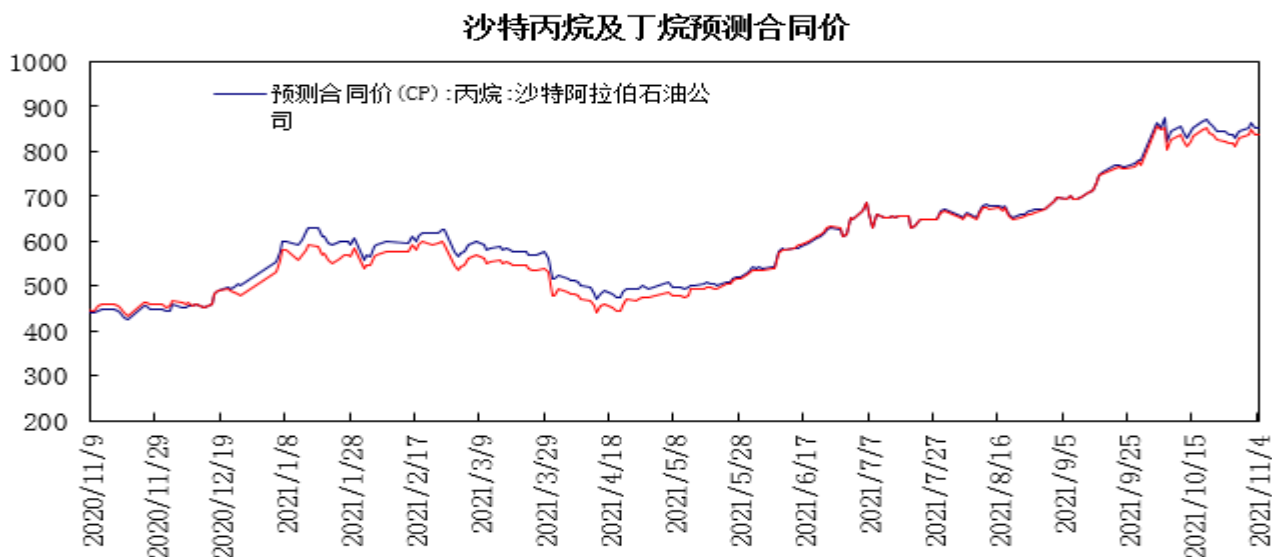


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

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 displays, 华东码头LPG库存约43.94万吨, 库存率为54.82%, 环比增加3.24个百分点; 华南码头库存约37.07万吨, 库存率为50.31%, 环比增加3.65个百分点。截至11月4日当周进口到货量船期共计56.45万吨左右, 较上周减少; 港口出货放缓, 华东及华南库存呈现增加。

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



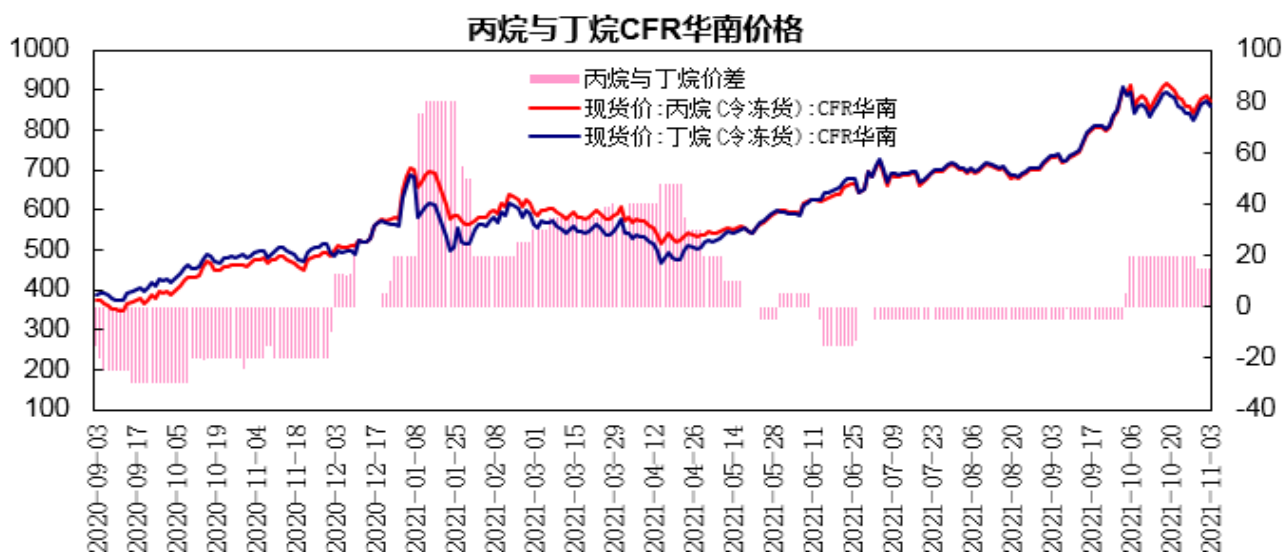
数据来源：瑞达研究院 WIND

沙特阿美 11 月 CP 出台, 丙烷报 870 美元/吨, 较上月涨 70 美元/吨; 丁烷报 830 美元/吨, 较上月涨 35 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 6355 元/吨左右, 丁烷 6072 元/吨左右。

11月4日, 12月份的CP预期, 丙烷报852美元/吨, 丁烷报837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873美元/吨，较上周上涨15美元/吨；丁烷CFR华南价格报858美元/吨，较上周上涨15美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为15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。