

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19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)	4722	4823	101
	持仓 (手)	43161	56604	13443
	前 20 名净持仓	-2531	-232	净空减少 2299
现货	广州国产气报价 (元/吨)	6150	5900	-250
	基差	1428	1077	-351
	广州进口气报价 (元/吨)	6200	5980	-220
	国产与进口价差	-50	-80	-30

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 48.26 万吨，库存率为 60.21%，环比增加 4.14 个百分点；华南码头库存约 43.09 万吨，库存率为 58.48%，环比增加 3.46 个百分点。
山东民用气价格震荡回升，主流成交至 5300-5450 元/吨；醚后碳四主流成交区间为 5470-5580 元/吨。	下周华南到船计划偏多，部分库区有卸货压力。

周度观点策略总结：

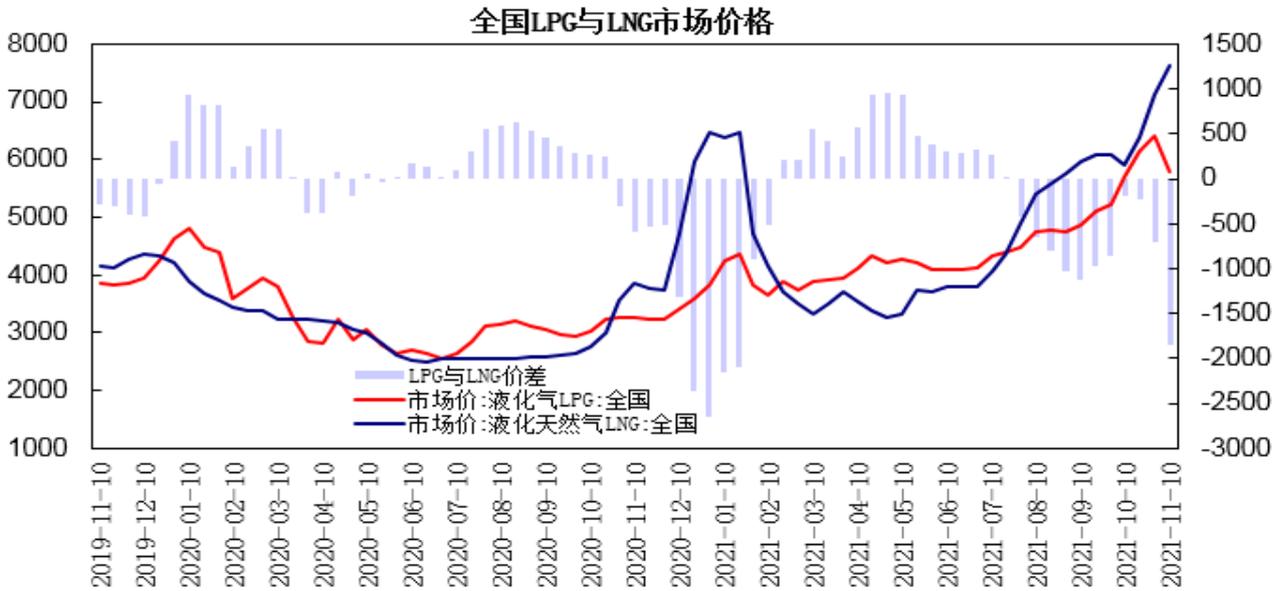
华东市场民用气价格下跌，上游出货压力增大，下游刚需采购。山东市场醚后碳四及民用气行情回升，炼厂出货顺畅。华南市场价格下跌，主营炼厂及码头成交重心下调，低价资源影响市场，下游观望心态；外盘液化气价格大幅回落，丙丁烷价差扩大，进口成本高位回落，国内现货市场有所分化，山东市场低位回升，华南、华东高位回调，期货大幅贴水推动 LPG 期价低位出现反弹；前二十名持仓方面，PG2201 合约增仓，多单增幅大于空单，净空单降至低位，短期 LPG 期价呈现宽幅震荡。

技术上，PG2201 合约期价考验 4500-4600 区域支撑，上方测试 5000 关口压力，短期液化气期价呈现震荡反弹走势，建议 4600-5050 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

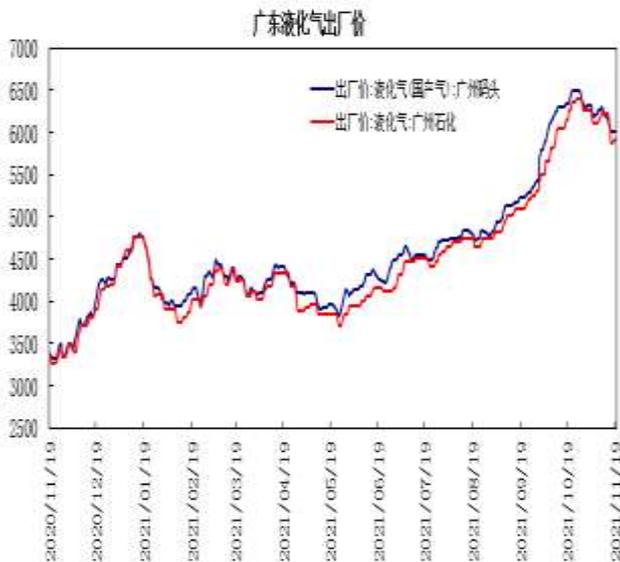


数据来源：瑞达研究院 国家统计局

据国家统计局数据，截至11月上旬，全国液化气LPG市场价为5785元/吨，环比下跌625元/吨；全国液化天然气LNG市场价为7635元/吨，环比上涨519.6元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-1850元/吨。

2、液化气出厂价格

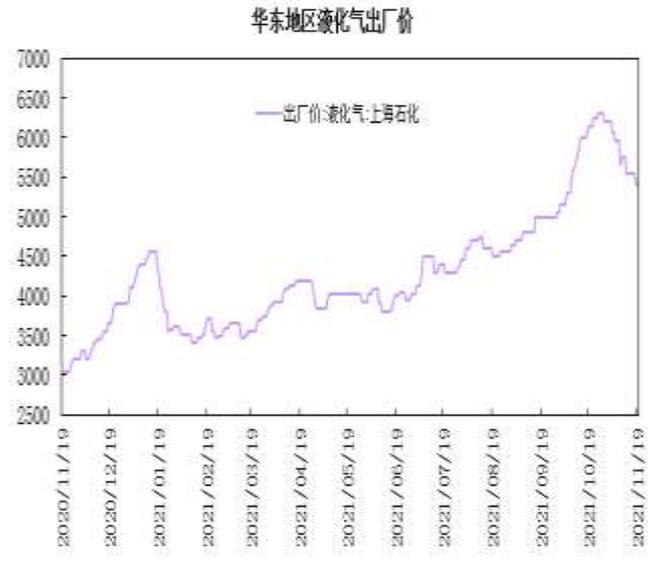
图2：广东液化气出厂价



数据来源：瑞达研究院 WIND

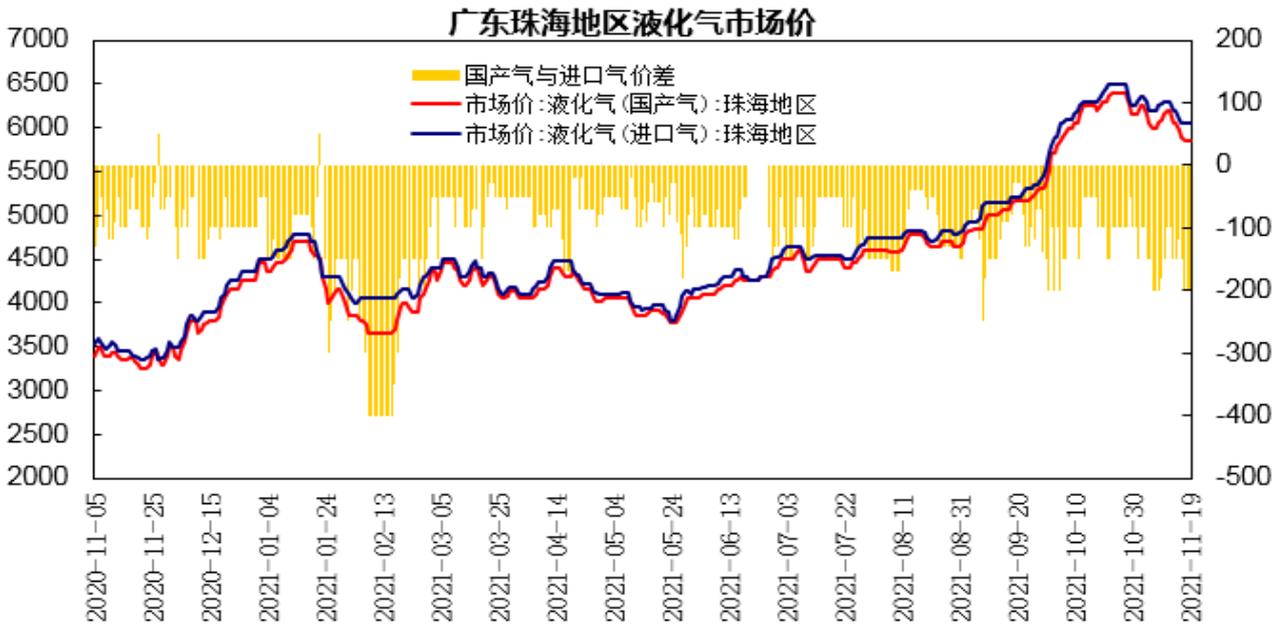
广州码头液化气（国产气）出厂价报6020元/吨，较上周下跌180元/吨，广州石化液化气出厂价报5918元/吨，较上周下跌300元/吨；华东地区主流炼厂液化气出厂价报5400元/吨。

图3：华东地区液化气出厂价



3、液化气进口气价格

图4：广东珠海地区液化气价格

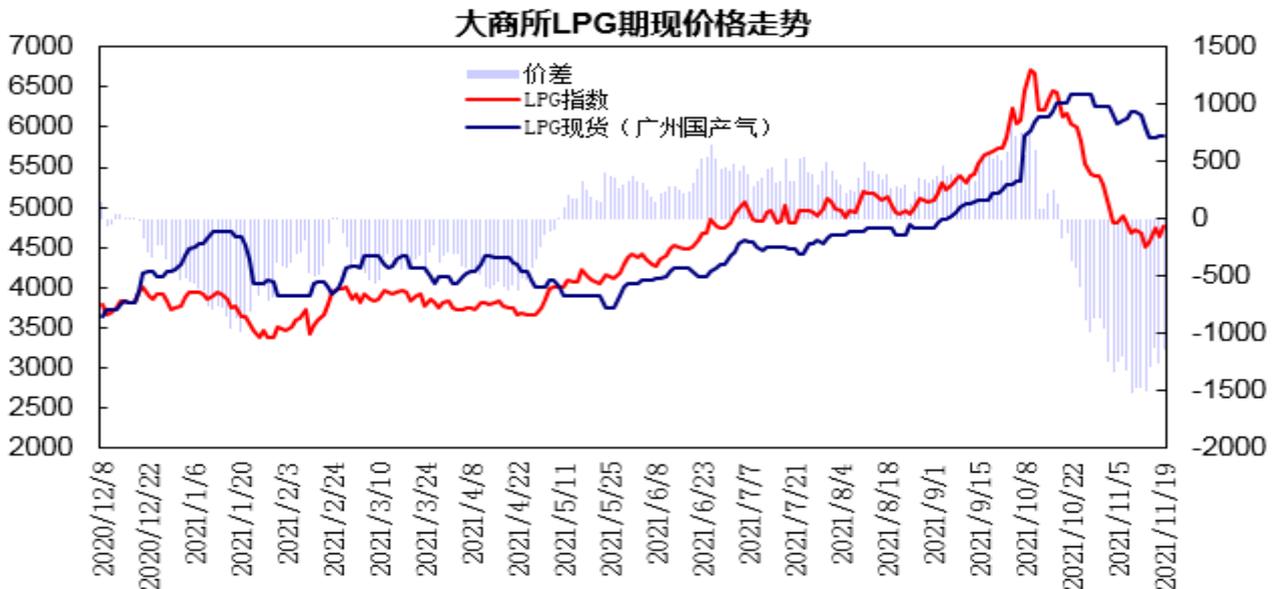


数据来源：瑞达研究院 WIND

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5800元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报6050元/吨；国产气与进口气价差为-200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-1500至-1110元/吨区间，华南LPG现货价格下调，LPG期货低位反弹，期货贴水出现回落。

5、大商所LPG期货跨期价差

图6：PG2112-2201合约价差

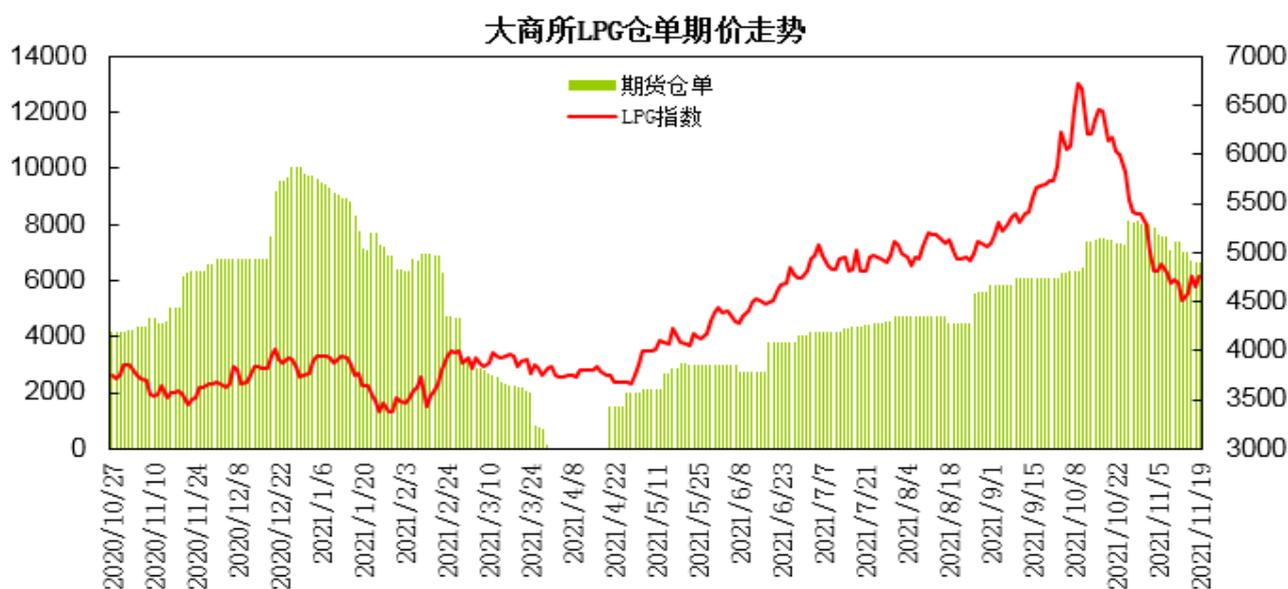


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2112合约与2201合约价差处于50至223元/吨区间，2112合约升水大幅走阔。

6、大商所仓单

图7：LPG仓单期价走势

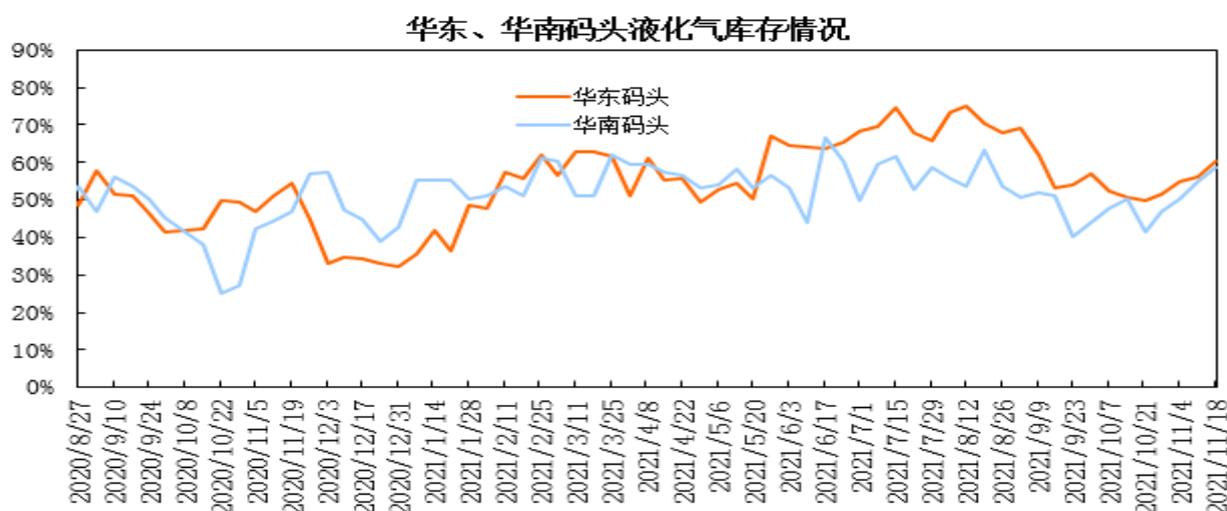


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为6464手，较上周减少930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48.26万吨，库存率为60.21%，环比增加4.14个百分点；华南码头库存约43.09万吨，库存率为58.48%，环比增加3.46个百分点。截至11月18日当周进口到货量船期共计41.55万吨左右，较上周小幅减少；下游入市积极性不佳，华东及华南库存继续增加。

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



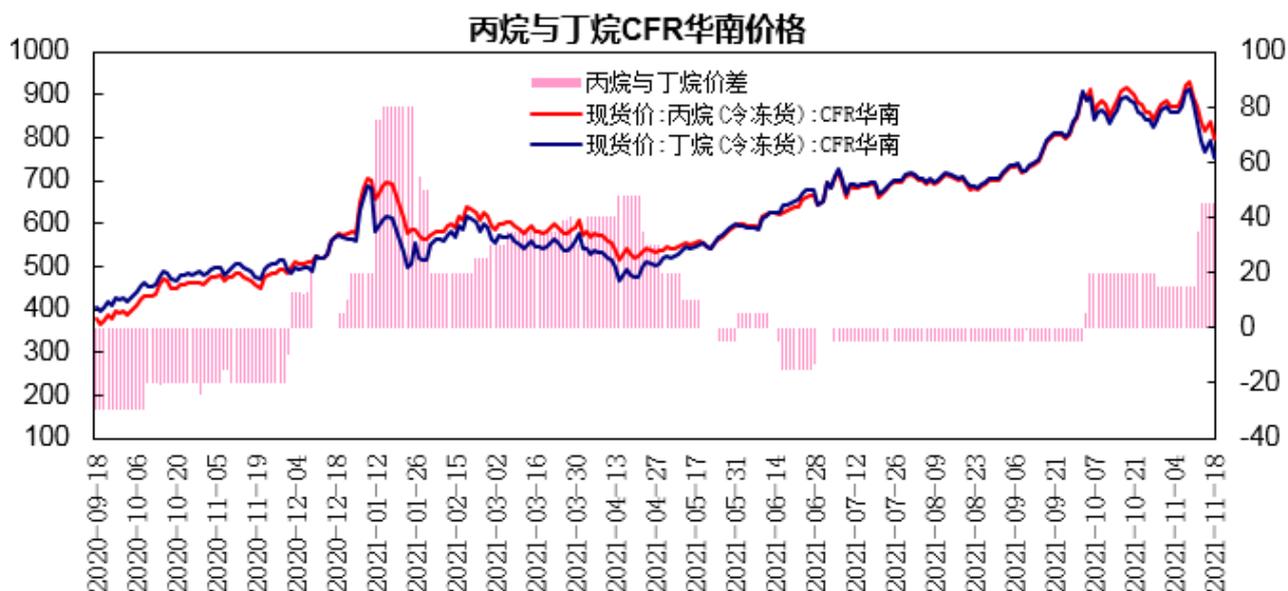
数据来源：瑞达研究院 WIND

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18日，12月份的CP预期，丙烷报793美元/吨，丁烷报748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799美元/吨，较上周下跌74美元/吨；丁烷CFR华南价格报754美元/吨，较上周下跌84美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为45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。