

【液化石油气周报20240225】利润压缩后PDH厂商买兴平淡，FEI丙烷震荡走弱，但内盘04估值仍有修复空间

核心观点与策略

核心观点

2024-02-25

❖ 观点：液化石油气 震荡上行阶段，后期价格中枢有望抬升

❖ 合约：pg2404

❖ 逻辑： 1、需求端，目前存量PDH装置开工处于6成低位，随着利润的逐步改善巨正源、华鸿新材料、浙石化等多套PDH装置存在复工计划。新装置方面，春节过后金发二期、国亨化学、金能科技总计210万吨产能计划投产。在存量装置开工负荷的提升及新装置的投产背景下，PDH需求逐步恢复。2、供应端，中东方面，科威特气分装置仍在检修中，3月装船中东现货供应并不充裕。美国方面2月上旬套利窗口的关闭是的3月美国货流入北亚数量或逐步降低。

❖ 策略建议： 一、上游炼厂/进口贸易商：

利用期货市场进行空头套保，按市价做空PG2404合约进行卖出套保，套保比例为月销售计划量的50%。对于有厂库资质的炼厂及进口贸易商，可以考虑在PG2404合约上进行卖出交割。

二、下游三级站：按计划采购数量的80%在期货市场进行多头套保，按市价买入PG2404进行买入套保。

❖ 关注数据： 过去：

1.31 沙特阿美公司2024年2月CP出台，丙烷630美元/吨，较上月上调10美元/吨；丁烷640美元/吨，较上月上调10美元/吨。此前，2月CP预期为600美元/吨，丁烷为615美元/吨。 偏多

2.7 卡塔尔QSPSP向合同客户公布3月装船计划。目前未听闻大的推迟或提前。 中性

2.10 阿布扎比ADNOC向合同客户公布3月装船计划。目前未听闻大的推迟或提前。 中性

2.19 沙特阿美公司公布3月装船计划，部分装船推迟。 中性

未来：

2.29 沙特阿美公司公布3月CP丙烷及丁烷合同价格。

❖ 观点提出日期： 2024-02-21至2024-02-25

【撰写人】

浙商期货有限公司

钟林杰（Z0018056）

【咨询电话】

0571-87213861

【免责声明】

本观点基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。观点中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就观点内容对最终操作建议做出任何担保。

未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此观点的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用，未经授权的转载本公司不承担任何责任。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“浙商期货有限公司”。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记，本公司保留一切权利。

新闻

- 1、沙特阿美向合同客户通知了3月装船计划。有消息称船货船期如申请一致，但某亚洲进口商船期较申请推迟。
- 2、3月CP预计29日公布。业者称，在此之前，沙特阿美将于21日和27日听取合同客户对3月CP的推荐价。
- 3、科威特的气分装置检修预计将在3月下半月结束，因此业者认为中东的LPG供应后期有望回升。另一方面，也有业者预测，3月的特殊产地货的出口量有可能减少。
- 4、中国到货市场也有新增需求。华东地区宁波华泰聚合材料发布了对于20日18时截止的DES方式买货招标。有效期至 21日11时。对象为3月23-31日到丙烷23,000吨或者丙烷46,000吨货。如前期报道，该公司发布了1月25日截止的3月2-17日到丙货的买货招标，但招标已取消。对于宁波华泰发布的招标，消息称，可以看到能竞标的卖家。业者称，某北海供应商可出售3月到现货。
- 5、华北地区天津渤化正在进行26日15时截止、27日16时有有效期的DES方式买货招标。对象为3月下半月以及4月天津到丙烷 46,000 吨货共计2船。
- 6、此前预测某华南丙烷脱氢企业有3月末到现货需求，但该公司表示不考虑采购3月到货。但该公司可能考虑采购4月到现货。但并不急于商谈，暂未提出询盘。
- 7、在特殊产地货，市场可见待售资源。消息称，NIGC发布了3月华南到丙烷/丁烷各22000吨或者丙烷33000吨/丁烷11000吨共4船货为对象的卖货招标。招标将于2月27日截止，有效期至3月5日。如此前报道，PGPICC发布的3月1-2日华南到丙烷/丁烷各22000吨、3月10-12日到丙烷33000吨/丁烷11000吨、3月12-16日到丙烷33000吨/丁烷11000吨以及3月15-19日到丙烷/丁烷各22000吨货共4船货的卖货招标已与21日截止。CFR华东以及CFR华北均可销售。此外，消息称，3船特殊产地货尚未售出，在华南沿海等待。中国对这些货的需求似乎较疲软。
- 8、部分业者称，1月中东出口特殊产地货110万吨。其中1月对中国出口特殊产地货80.8万吨。
- 9、在4月装船，两家石油公司、某欧洲贸易商、某日本商社以及某韩国进口商等部分卖家可出售丙烷/丁烷各22000吨货。业者认为卖家报价在4月CP减贴水。业者表示，如果展开实际商谈，商谈水平可能在4月CP减贴水。
- 10、日本进口商对丙烷的买兴清淡，中国也一样。丙烷脱氢装置效益较差，即使春节假期结束有部分买兴出现，但总体需求仍不强劲。

国内市场

国内装置检修计划表

装置检修表							
装置类型	公司名称	所在地	检修装置	损失量（吨/天）	起始时间	结束时间	状态
炼厂	河南丰利	河南	全场检修	50	2023-11-25	待定	检修中
	广州联油	广东	芳构化	200	2024-1-26	待定	检修中
	正和石化	山东	催化/重整	500	2023-11-9	2023-12-20	检修完毕
	鑫泰石化	山东	催化装置	400	2023-11-27	2023-12-25	检修完毕
	濮阳中炜化工有限公司	河南	烷基化	1200	2023-7-11	-	检修中
烷基化	山东联盟化工有限公司	山东	烷基化	600	2023-8-6	-	检修中
	浙江赛路化工有限公司	浙江	烷基化	1200	2023-8-11	待定	检修中
	内蒙蒙联化工有限公司	内蒙	烷基化	600	2023-8-20	待定	检修中
	山东齐翔化工	山东	烷基化	600	2023-8-31	-	检修中
	山东亚通石化有限公司	山东	烷基化	600	2023-9-6	待定	检修中
	宁夏恒有能源化工科技有限公司	宁夏	烷基化	600	2023-9-7	-	检修中
	鑫岳炼化	山东	烷基化	900	2023-10-7	待定	检修中
	山东金诚化工有限公司	山东	烷基化	600	2023-10-14	待定	检修中
	漳州连润化工	福建	烷基化	600	2023-11-1	待定	检修中
	华邑化工有限公司	山东	烷基化	960	2023-11-21	2024年2月中旬	检修中
	范县诚信石化有限公司	山东	烷基化	450	2023-12-6	待定	检修中
	福建联合石油化工有限公司	福建	烷基化	900	2024-1-15	2024年2月中旬	检修中
	山东神驰化工集团有限公司	山东	烷基化	600	2024-1-28	2024年3月下旬	检修中
	山东海右石化集团有限公司	山东	烷基化	600	2024-2-2	待定	检修中
	湖北天源化工有限公司	湖北	烷基化	300	2023-11-25	2024-1-16	检修完毕
	河北新启元化工有限公司	河北	烷基化	900	2023-11-24	2024-1-26	检修完毕
	濮阳远东科技有限公司	山东	PDH	540	2023-5-12	待定	检修中
	山东睿泽化工科技有限公司	山东	PDH	1080	2023-8-18	待定	检修中
	滨华新材料有限公司	山东	PDH	2160	2023-8-29	2024年3月底	检修中
	浙江华鸿新材料二期	浙江	PDH	1620	2023-9-12	待定	检修中
PDH	浙江绍兴三圆石化有限公司	浙江	PDH	1620	2023年9月20日	待定	检修中
	江苏延长中燃化学有限公司	江苏	PDH	2160	2023-11-27	2024年2月下旬	检修中
	淄博齐翔腾达化工股份有限公司	山东	PDH	2520	2023-12-20	2024年2月	检修中
	辽宁金发科技有限公司	辽宁	PDH	2160	2024-1-7	2024年4月	检修中
	东莞巨正源科技有限公司二期	广东	PDH	2160	2024-2-19	2024年3月	检修中
	利华益维远化学股份公司	山东	PDH	2160	2024-2-20	2024年2月底	检修中
	青岛金能化学股份公司	山东	PDH	3240	2024年3月上	2024年4月	计划检修
	东华能源（宁波）新材料有限公司	浙江	PDH	2160	2024年3月中	2024年4月	计划检修
	江苏斯尔邦石化有限公司	江苏	PDH	2520	2024年3月中	2024年5月	计划检修
	天津渤化石化有限公司	天津	PDH	2160	2023-10-24	1月18日	检修完毕
	河北海伟石化有限公司	河北	PDH	1800	2024-1-14	2024-1-28	检修完毕
	浙江石油化工有限公司	浙江	PDH	2160	2023-11-21	2024年2月4日	检修完毕
	东莞巨正源科技有限公司一期	广东	PDH	2160	2023-11-25	2024年2月8日	检修完毕
	山东天弘化学有限公司	山东	PDH	1620	2024-1-7	2024/2/20	检修完毕
	齐发化工	山东	MTBE	90	2023-9-13	待定	检修中
MTBE	铭浩化工	山东	MTBE	480	2024-1-25	待定	检修中
	中浩建	山东	MTBE	390	2024-1-30	计划3月份	检修中
	山东成泰	山东	MTBE	600	2024-2-6	2024-2-25	检修中
	青州天安	山东	MTBE	750	2023-12-12	2024-1-7	检修完毕
	海特伟业	山东	MTBE	540	2023-12-1	2024-1-11	检修完毕
	德宝路	山东	MTBE	600	2023-12-4	2024-1-22	检修完毕
	青州天安	山东	MTBE	750	2024-2-5	2024-2-19	检修完毕

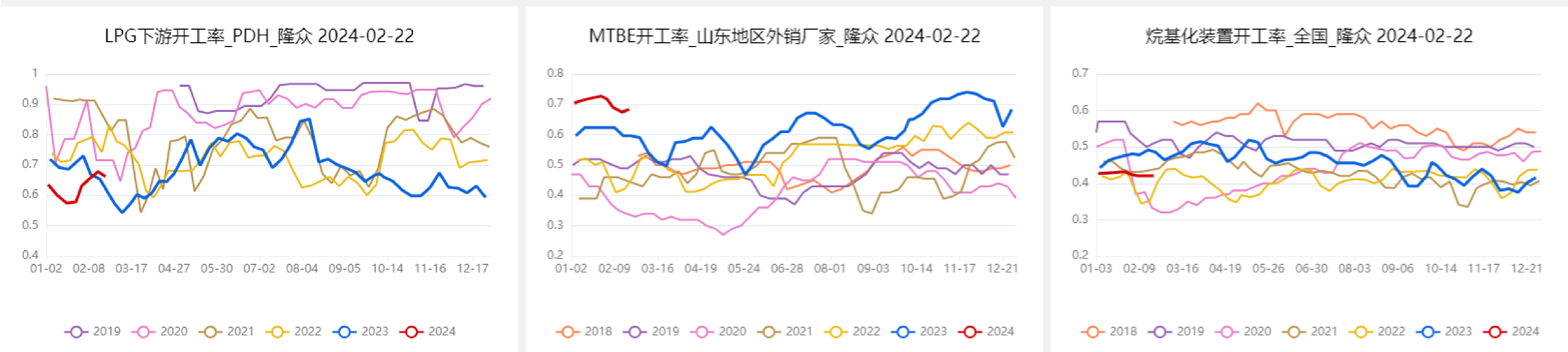
周度边际供需平衡

	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P
1														
2				国产供应	进口量	供应合计	MTBE（地炼）	烷基化	PDH	化工需求合计	港口库存	炼厂库存	库存合计	
3			2024-2-6至2024-2-8	56.34	72.8	129.1	12.67	13.10	29.38	55.15	149.1	12.6	161.7	
4			2024-1-16至2024-2-22	55.59	27.3	82.9	12.47	13.10	30.51	56.08	137.2	18.1	155.3	
5			2024-2-23至2024-2-29（预估）	55.5	80.0	135.5	15.45	14.40	29.98	59.83				
6			周度环比变化	-0.1	52.7	52.61	2.98	1.3	-0.53	3.75				
7														
8														
9	注：港口库存和炼厂库存单位为万吨													
10														

下游化工利润及装置开工

简述

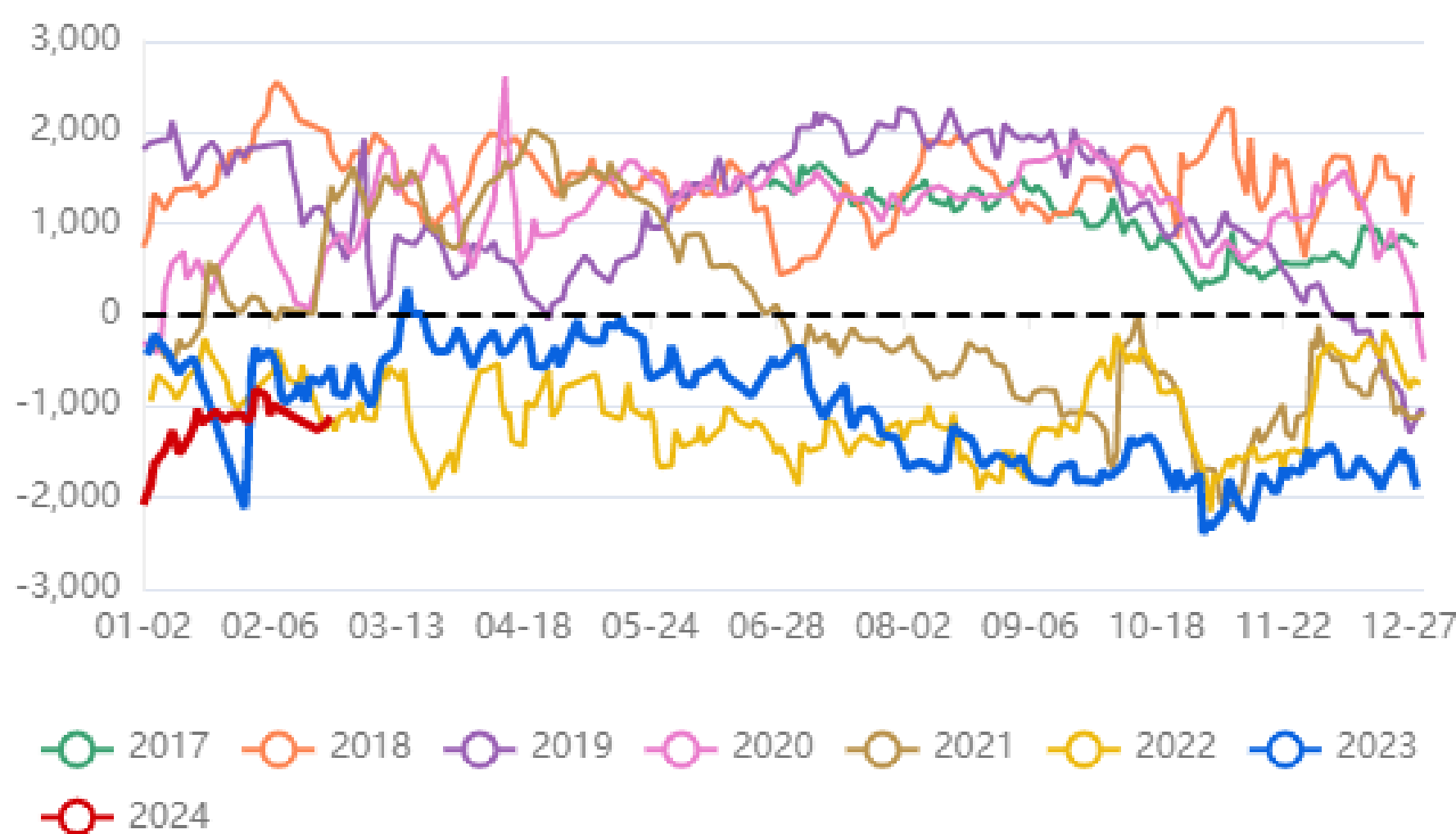
- 据隆众资讯数据统计，本周山东地区外销MTBE厂家平均开工率为68.42%，较上周增长0.94个百分点。本周青州天安装置开工，故开工率较上周相比上涨。
- 据隆众资讯数据统计，本周中国烷基化油样本产能利用率在42.06%，较上周持平。中国烷基化油样本商品量13.1万吨，环比上周持平。本周暂未听闻烷基化装置停开，国内烷基化油商品量供应波动有限。
- 本周国内丙烷脱氢装置周均产能利用率环比下降1.60个百分点至66.24%。本周山东万达天弘45万吨/年装置如期复工，但是利华益60万吨/年装置2月20日因故障临停，预计2月底回归。此外广东巨正源二期装置于2月19日停工检修，整体来看本周国内开工率小幅下降。下周山东利华益装置有重启计划，但是停工单位降量较多，预计下周中国PDH装置开工仍有小幅下滑。



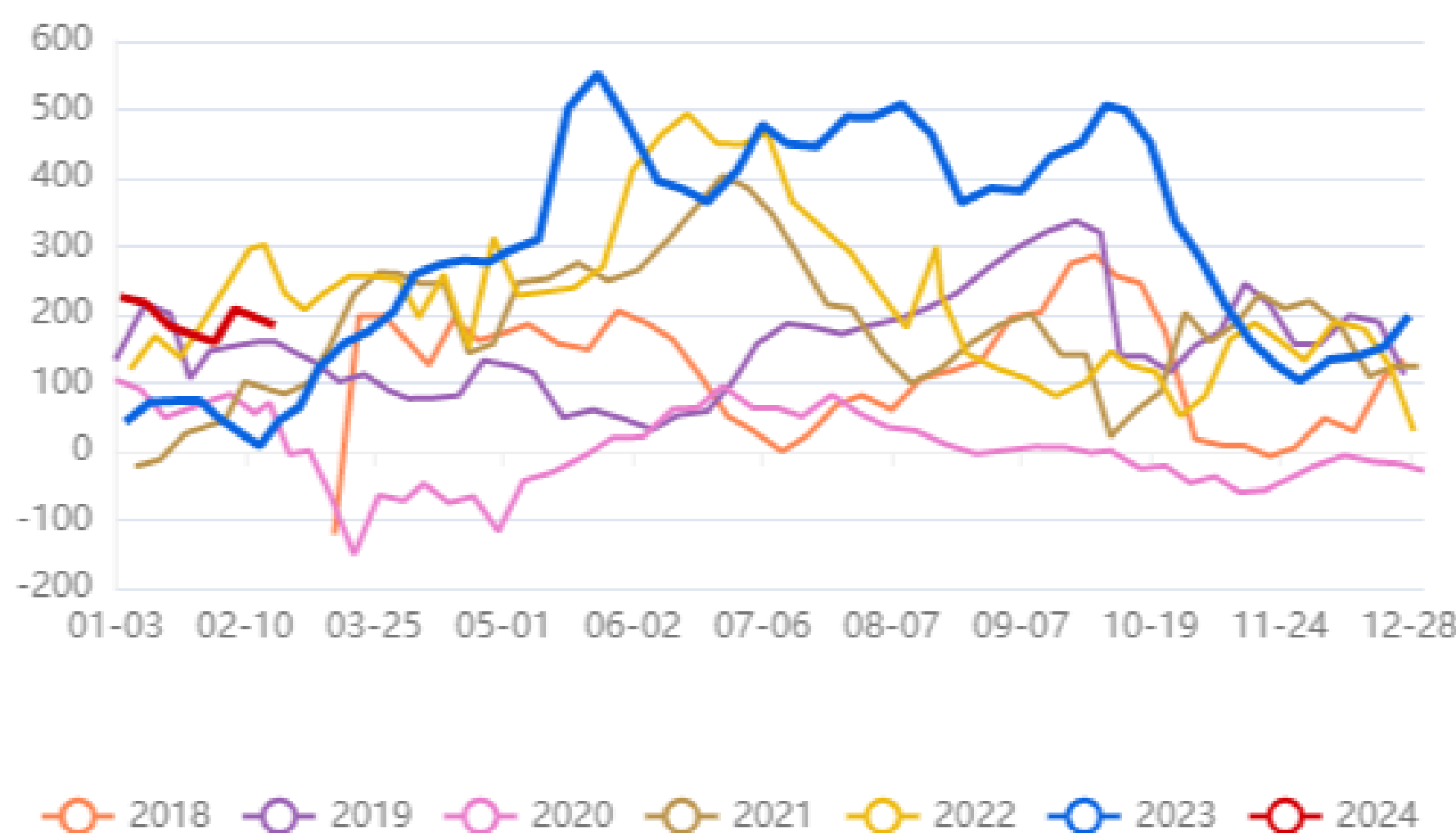


下游化工利润及装置开工

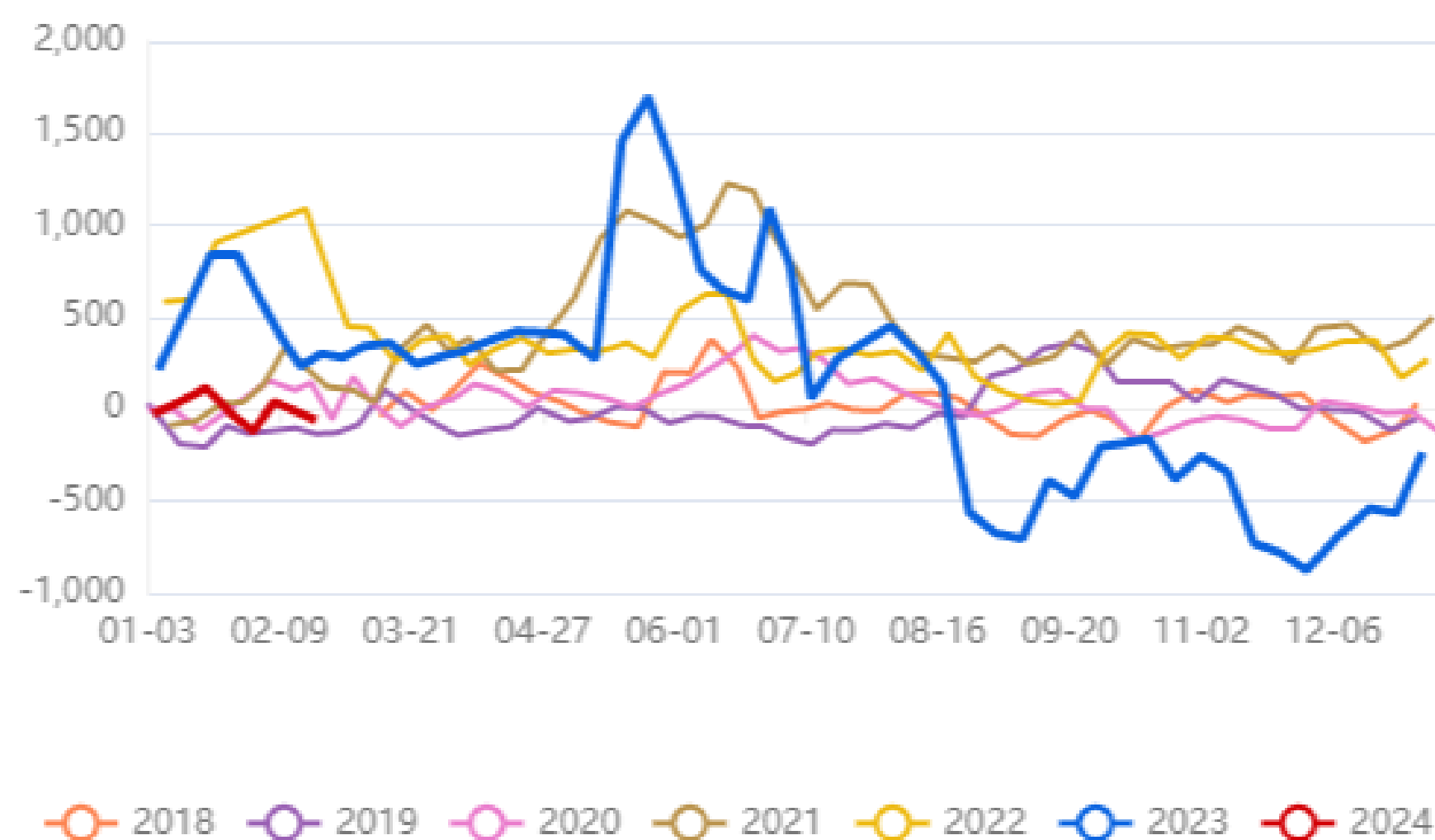
PDH利润_FEI 2024-02-23



传统MTBE装置利润_隆众 2024-02-22

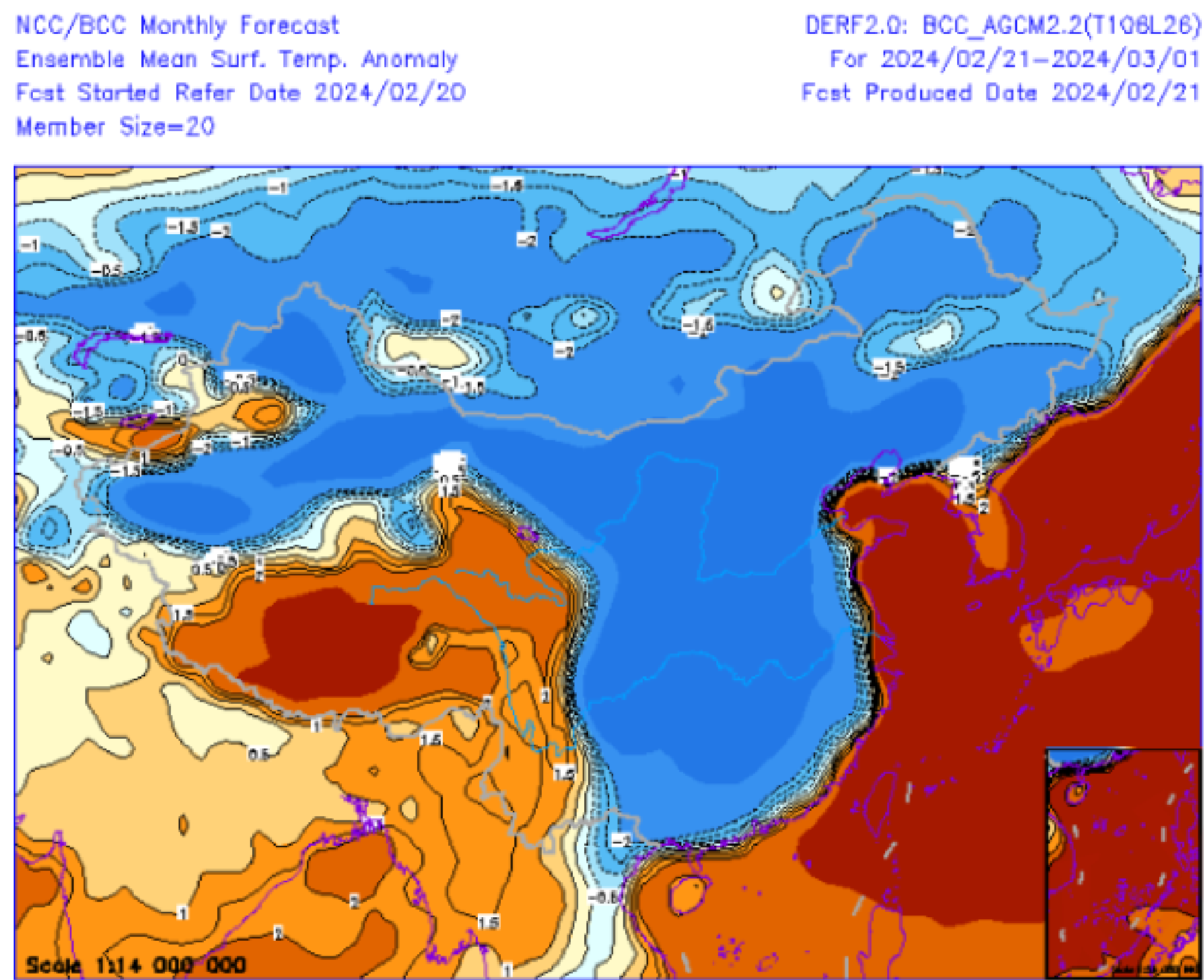


烷基化油利润_隆众 2024-02-22

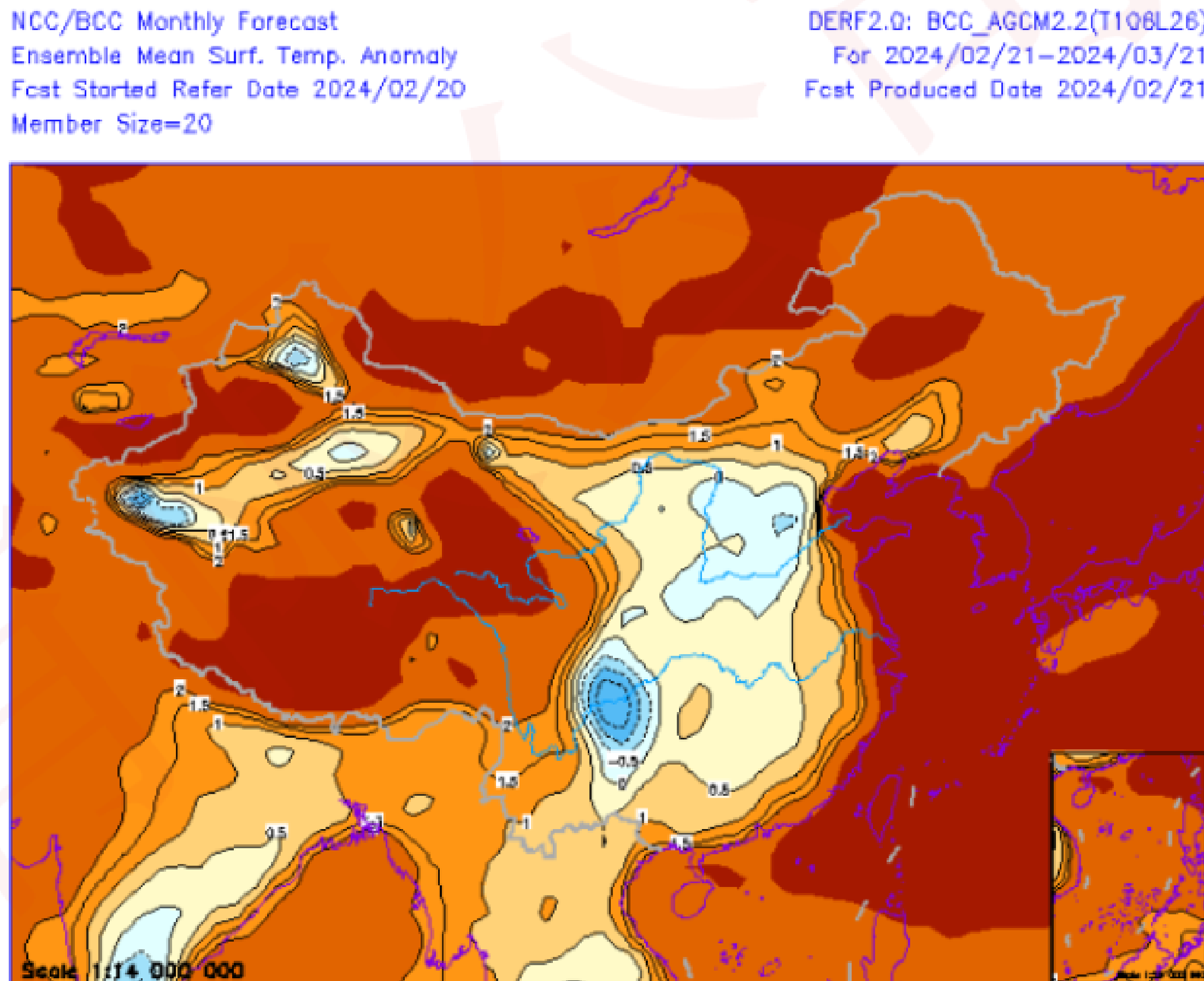


燃烧需求

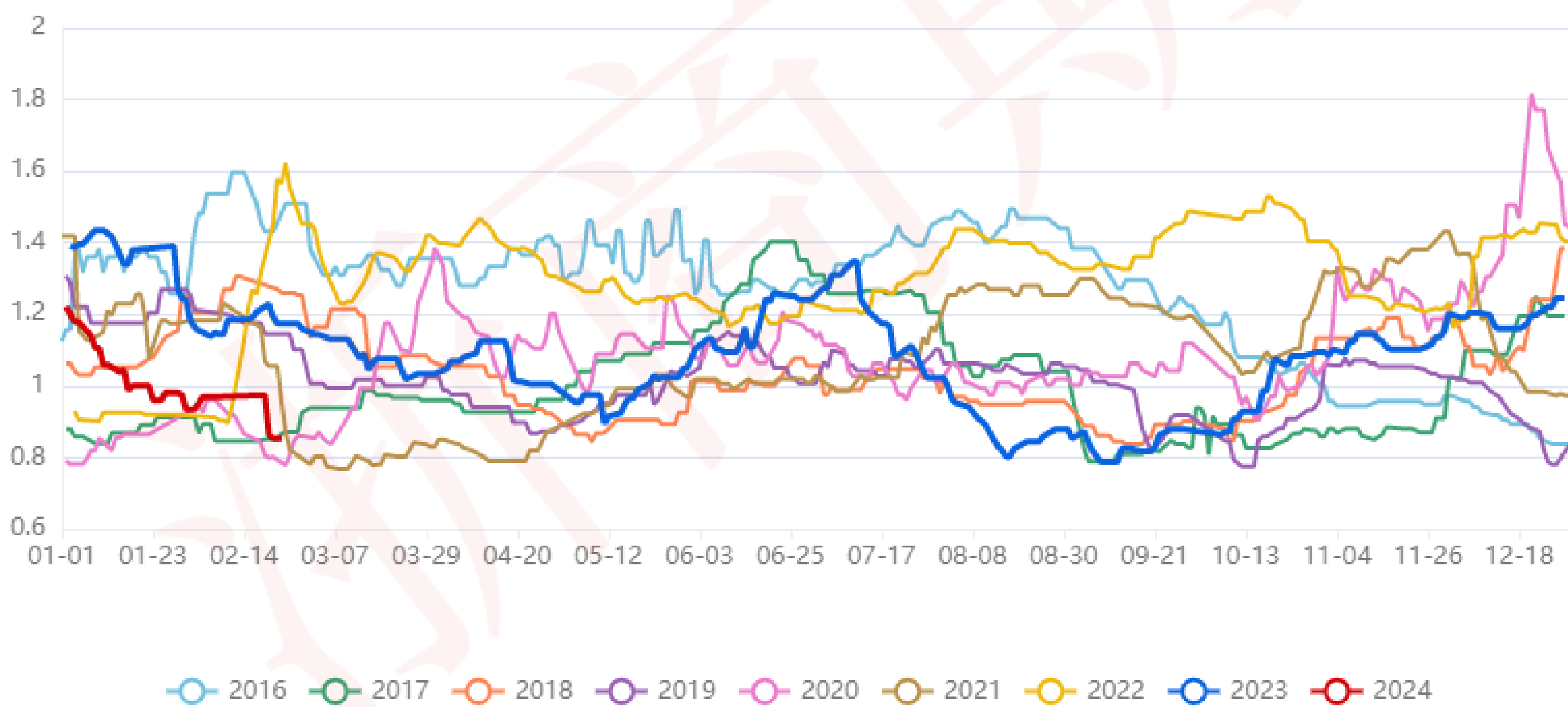
未来一周气温预测



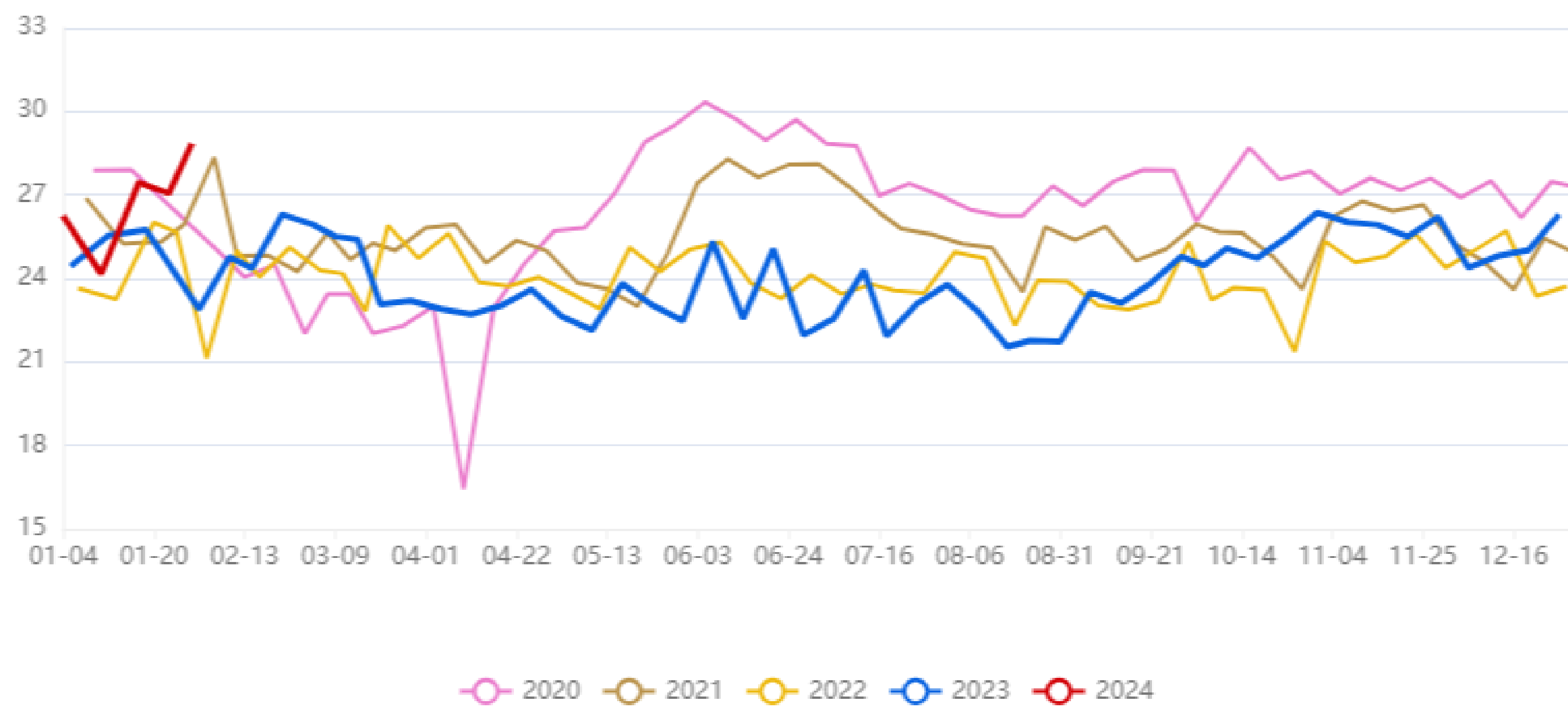
未来一个月气温预测



LNG比LPG比价_华南_日度_万德 2024-02-23



LPG_燃烧需求_全国_周度_隆众 2024-02-01

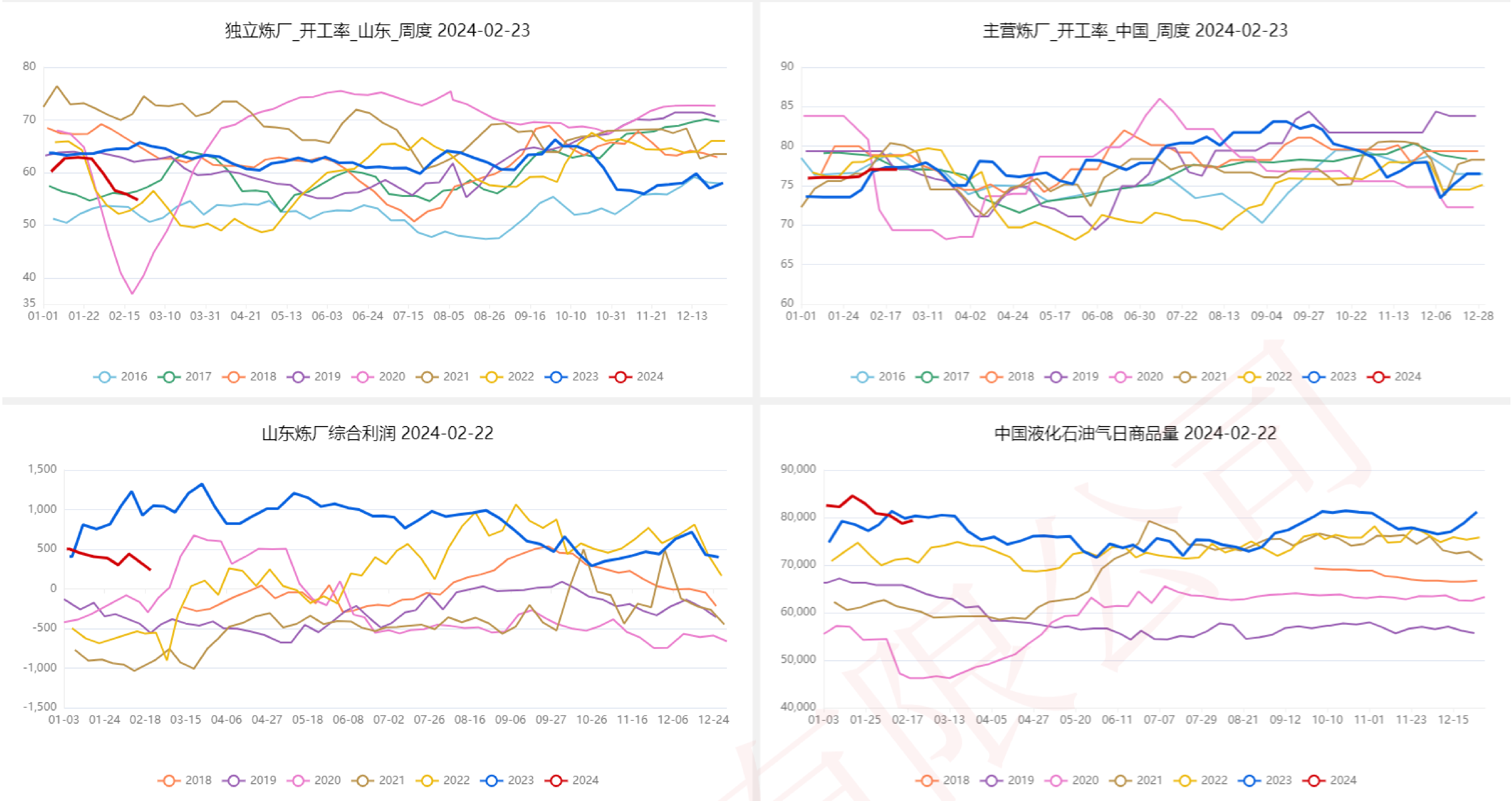


炼厂开工及液化石油气供应

简述

- 据隆众资讯统计，本周期内主营炼厂常减压产能利用率为77.03%，较上周持平。
- 据隆众咨询统计，本周山东独立炼厂常减压产能利用率为54.79%，较上周跌1.09个百分点，同比跌10.87个百分点。本周有个别炼厂因沥青利润较差常减压装置降量生产或停工，本周开工率继续下降。
- 本周国内液化石油气商品量在55.59万吨左右，较上周增加0.47万吨，增幅0.84%。本周山东东辰化工装置检修，辽阳石化资源外放减少，福建联合石化配套烷基化装置在周后期开工，液化气暂停外放，但是延安炼厂以及榆林炼厂外放增加，华东部分炼厂供应增加，国内整体商品量微增。

炼厂开工及液化石油气供应



进口

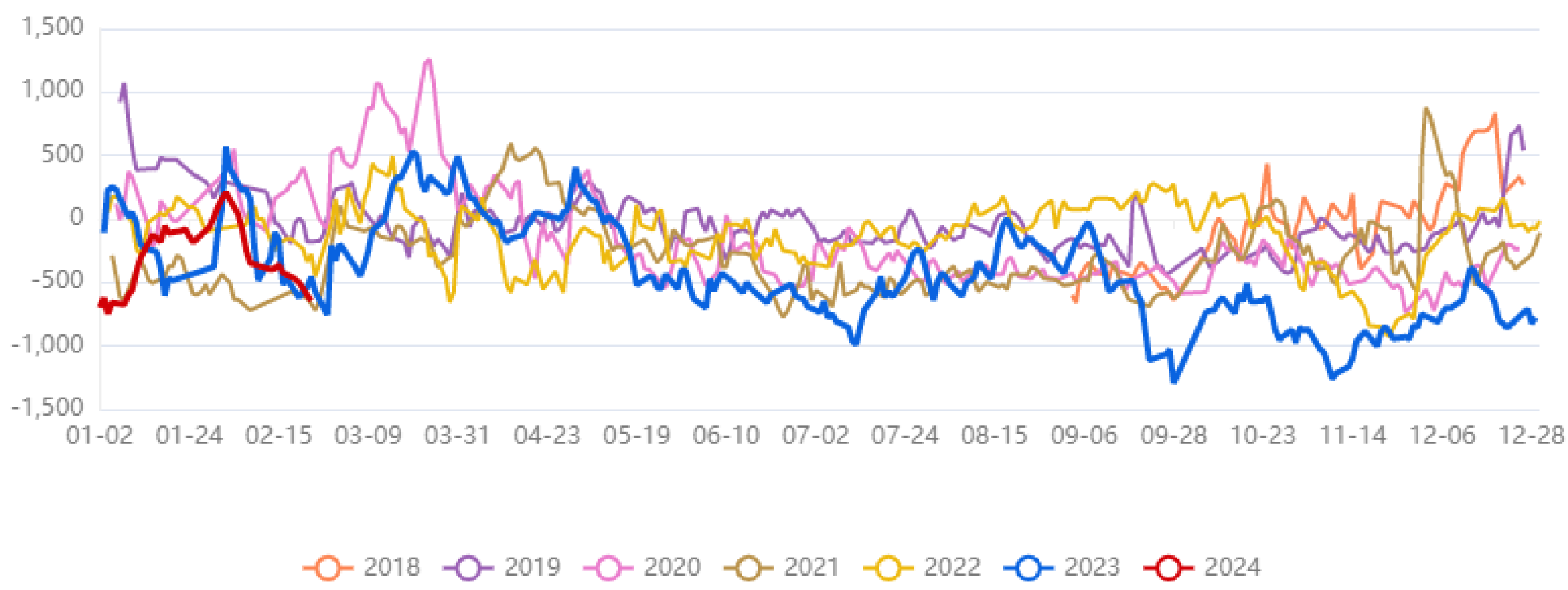
简述

本周实际到港27.33万吨，以华东地区为主。本周受到全国性雨雪降温天气影响，大批冷冻船滞期，北方地区仅有天津有船靠港，华南地区到港主要集中在东莞和钦州，华东地区到船相对集中。下周预计到港量将超过80万吨，以华东地区为主，到港压力大幅增加。

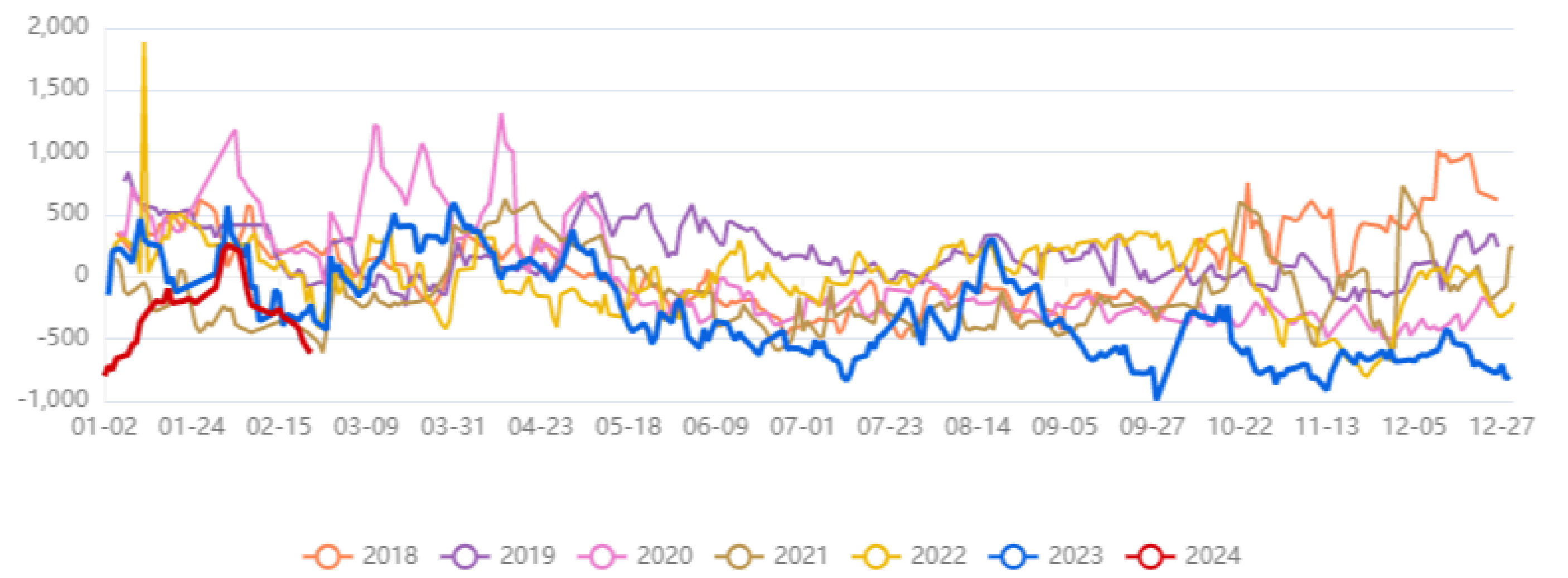
本周到港船期				下周到港计划			
抵达日期	目的地	数量	来源国	抵达日期	目的地	数量	来源国
2024/1/19	张家港	23000	美国	锚地	烟台	46000	卡塔尔
2024/1/19	嘉兴	23000	美国	锚地	嘉兴	20000	中东
2024/1/20	东莞	42200	中东	锚地	东莞	22000	中东
2024/1/21	滨州	23000	阿联酋	2024/1/26	龙口	21000	中东
2024/1/21	嘉兴	23000	美国	2024/1/26	连云港	46000	美国
2024/1/22	漳州	23000	中东	2024/1/26	东莞	40000	中东
2024/1/24	福州	48000	美国	2024/1/27	东莞	44000	中东
2024/1/24	珠海	9000	中东	2024/1/27	钦州	8000	美国
2024/1/24	钦州	44000	卡塔尔	2024/1/28	宁波	46000	美国
2024/1/25	宁波	23000	美国	2024/1/28	茂名	45500	卡塔尔
2024/1/25	宁波	46000	美国	2024/1/29	龙口	44000	中东
				2024/1/29	宁波	46000	美国
				2024/1/30	东莞	22000	中东
				2024/1/31	潮州	21000	中东
				2024/2/1	董家口	46000	美国
				2024/2/1	泰兴	46000	美国
				2024/2/1	珠海	22000	中东

进口

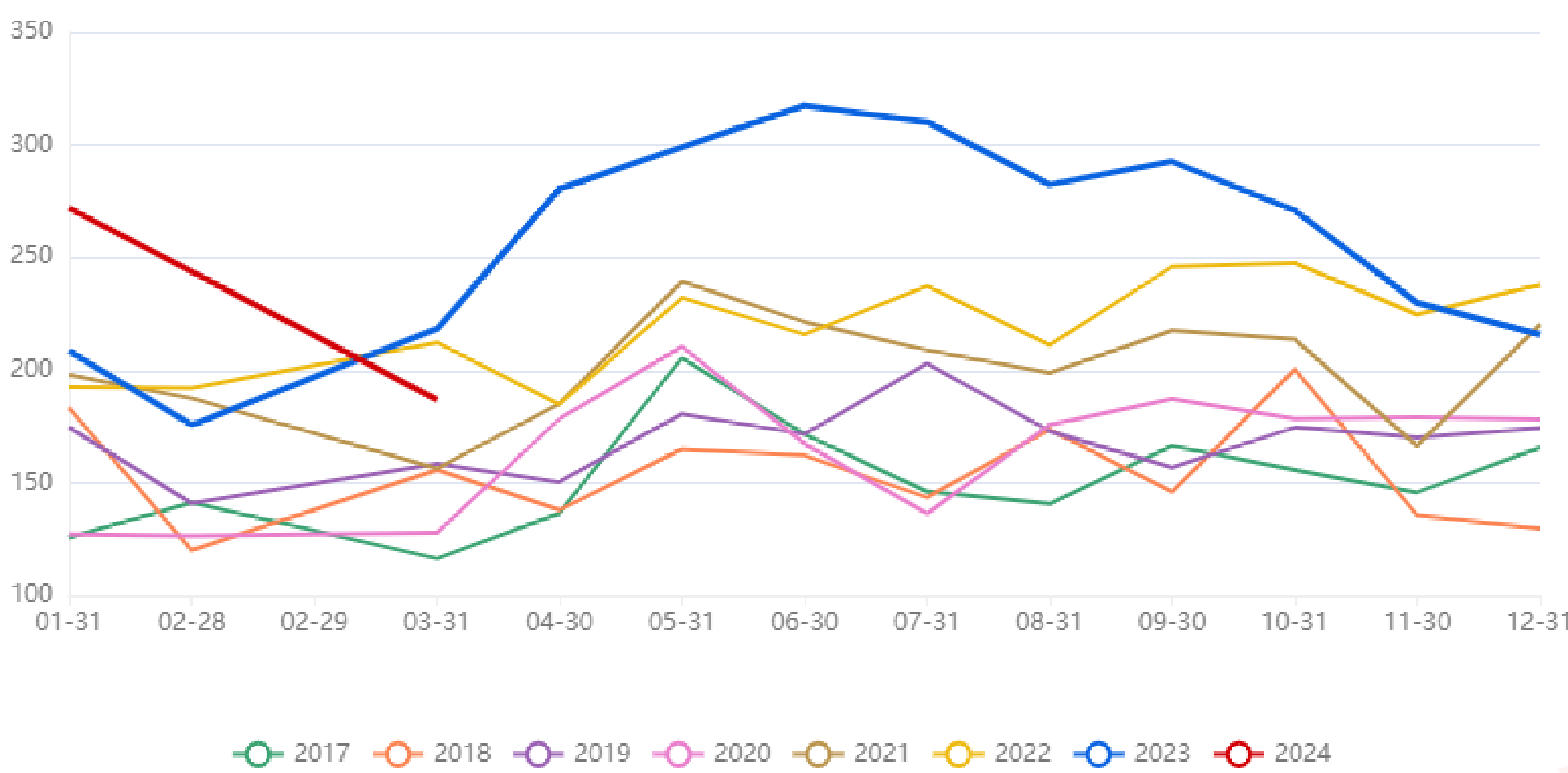
LPG进口利润 2024-02-23



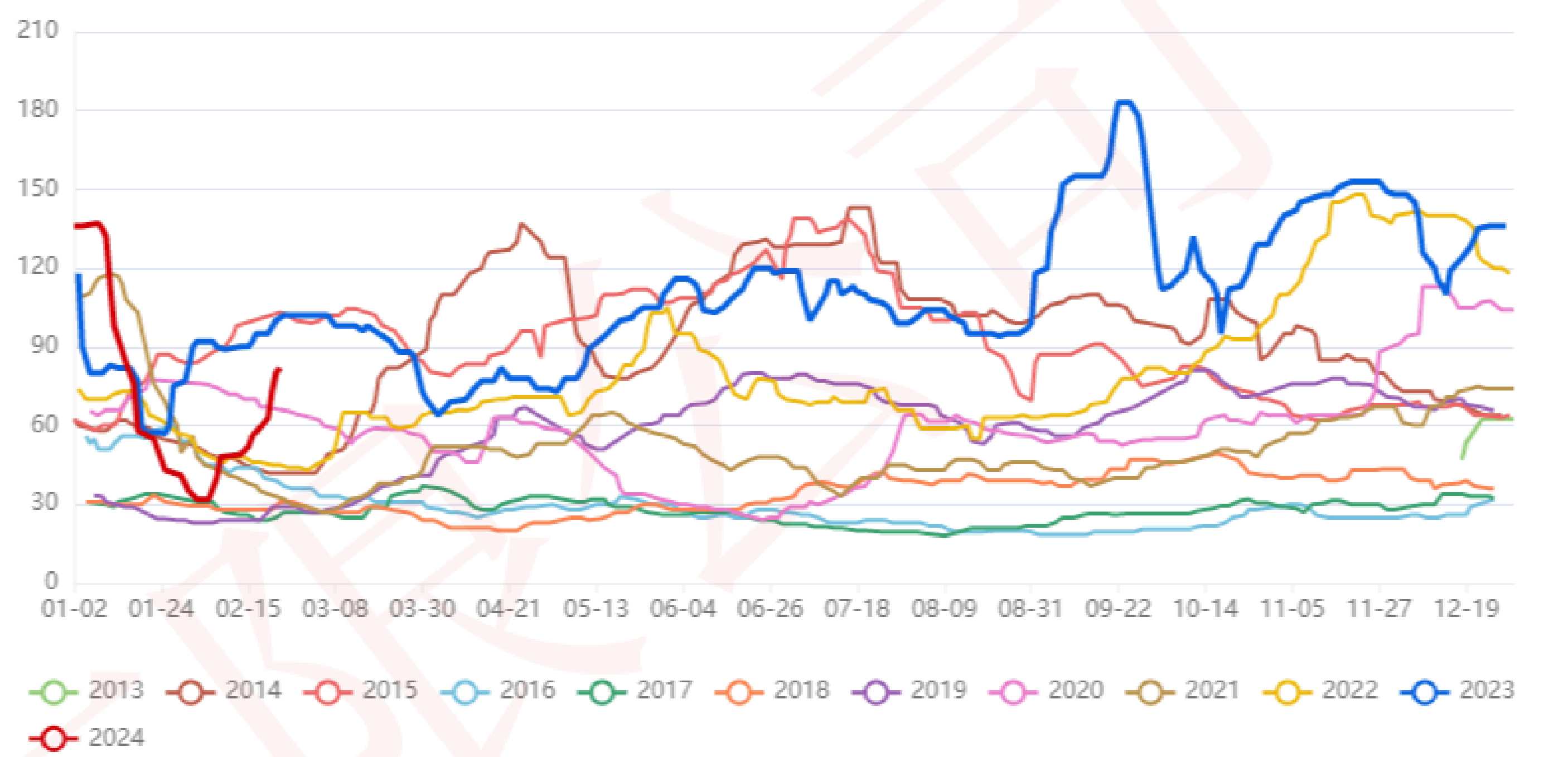
LPG进口利润_华东 2024-02-23



LPG_中国到货量_月度_KPLER 2024-03-31



液化气运价(冷冻货)_阿拉伯湾-远东 2024-02-23

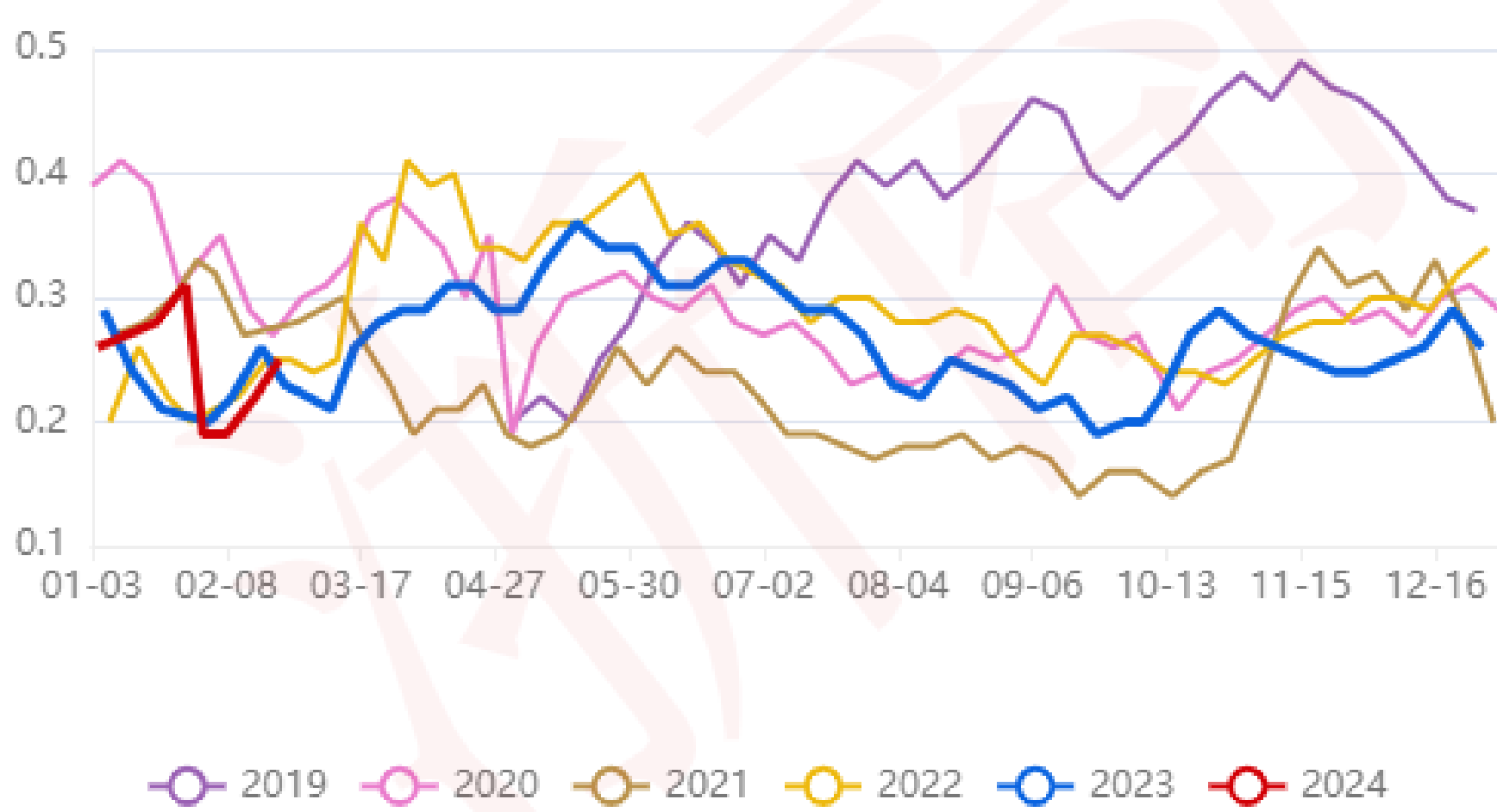


炼厂及码头库存

简述

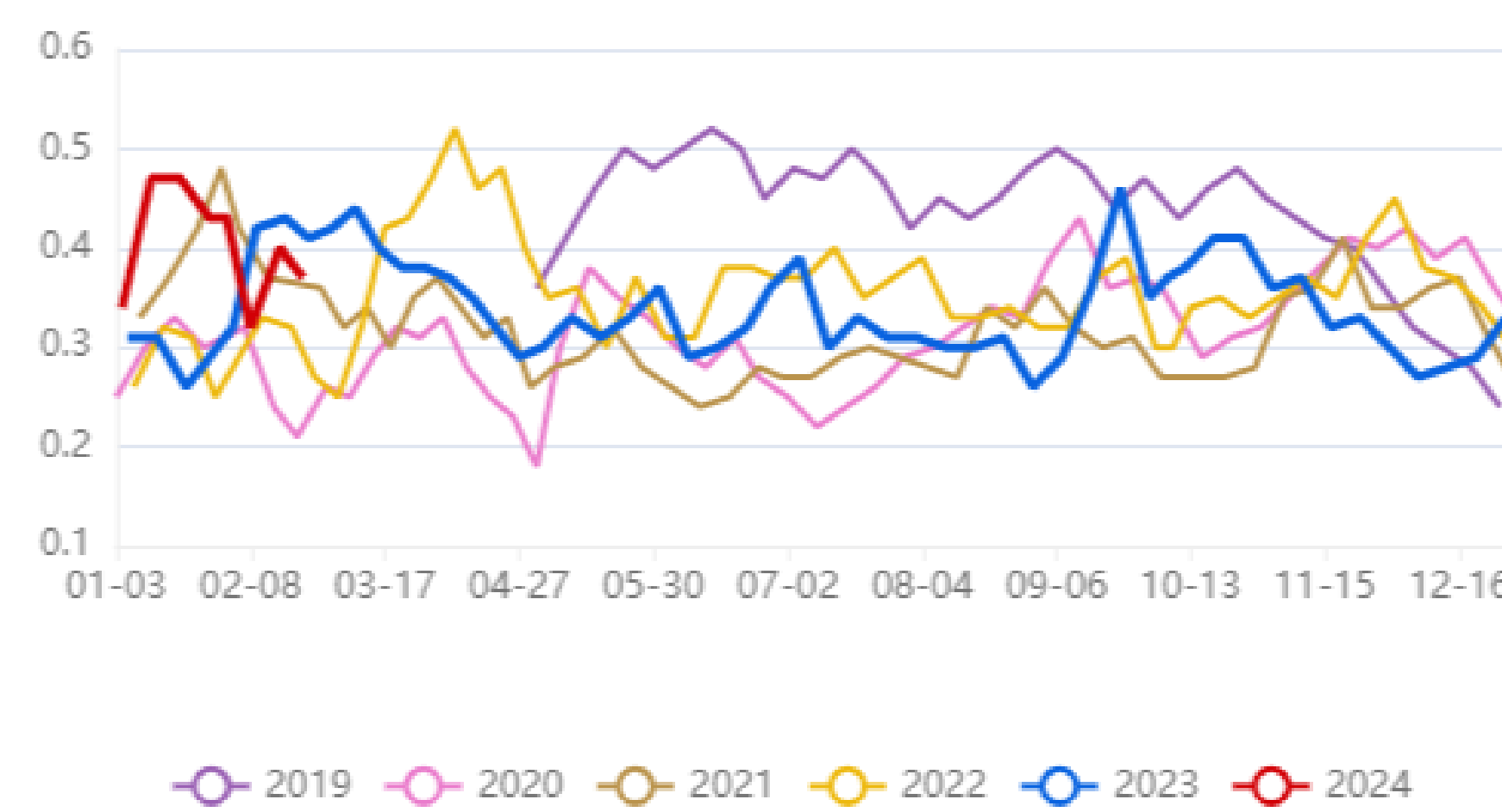
- 本周随着春节之后运力的恢复及下游的集中补库，全国范围内炼厂产销普遍好转。全国三大主要产销地除华东地区外均产销均大幅改善至平衡水平之上。华东地区受需求不佳影响，炼厂产销环比走弱4%至96%。炼厂库存方面，山东及华南地区炼厂库存去化明显，华东地区炼厂库存小幅累积。

LPG炼厂库存_华东_隆众 2024-02-22



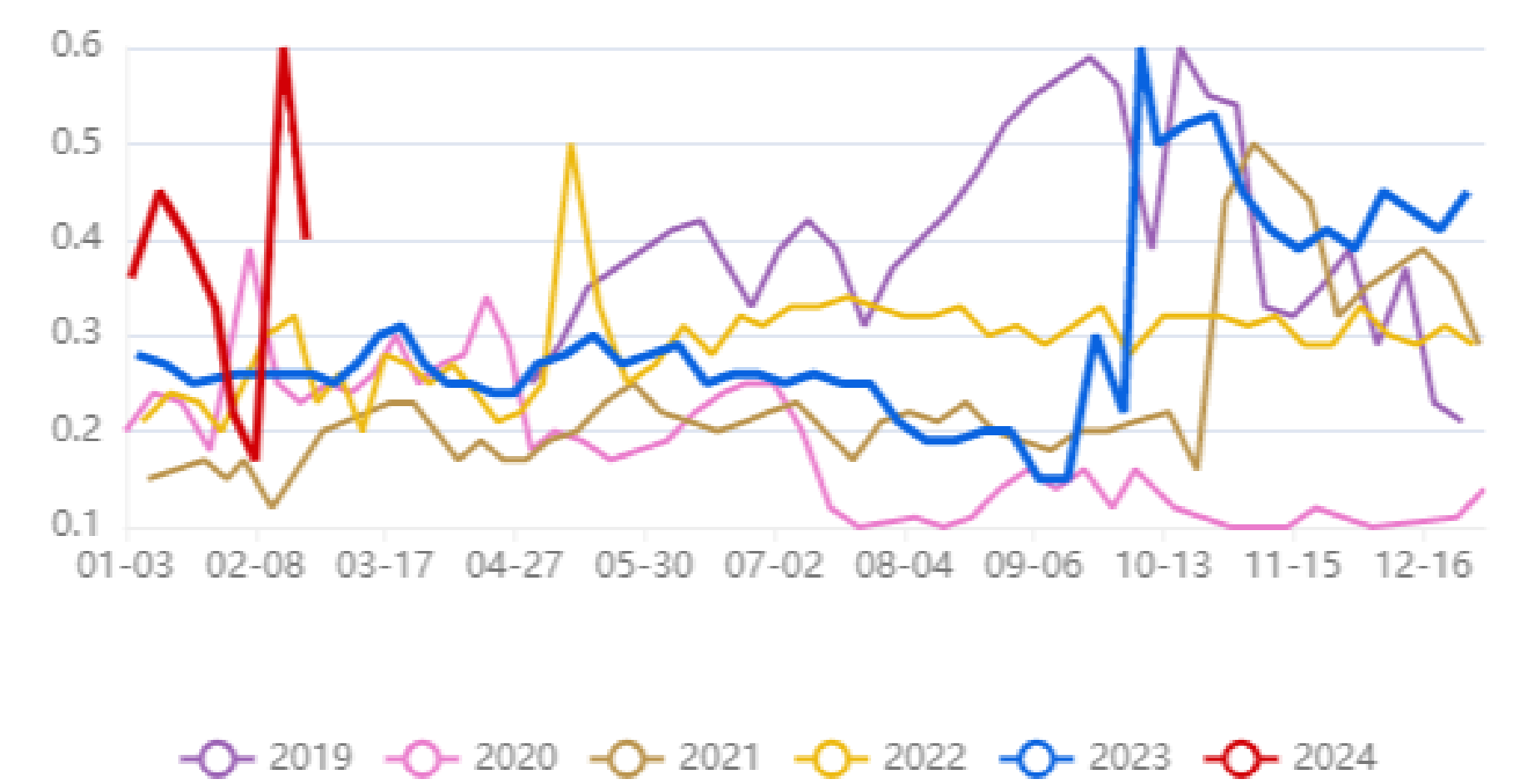
单位:%

LPG炼厂库存_华南_隆众 2024-02-22



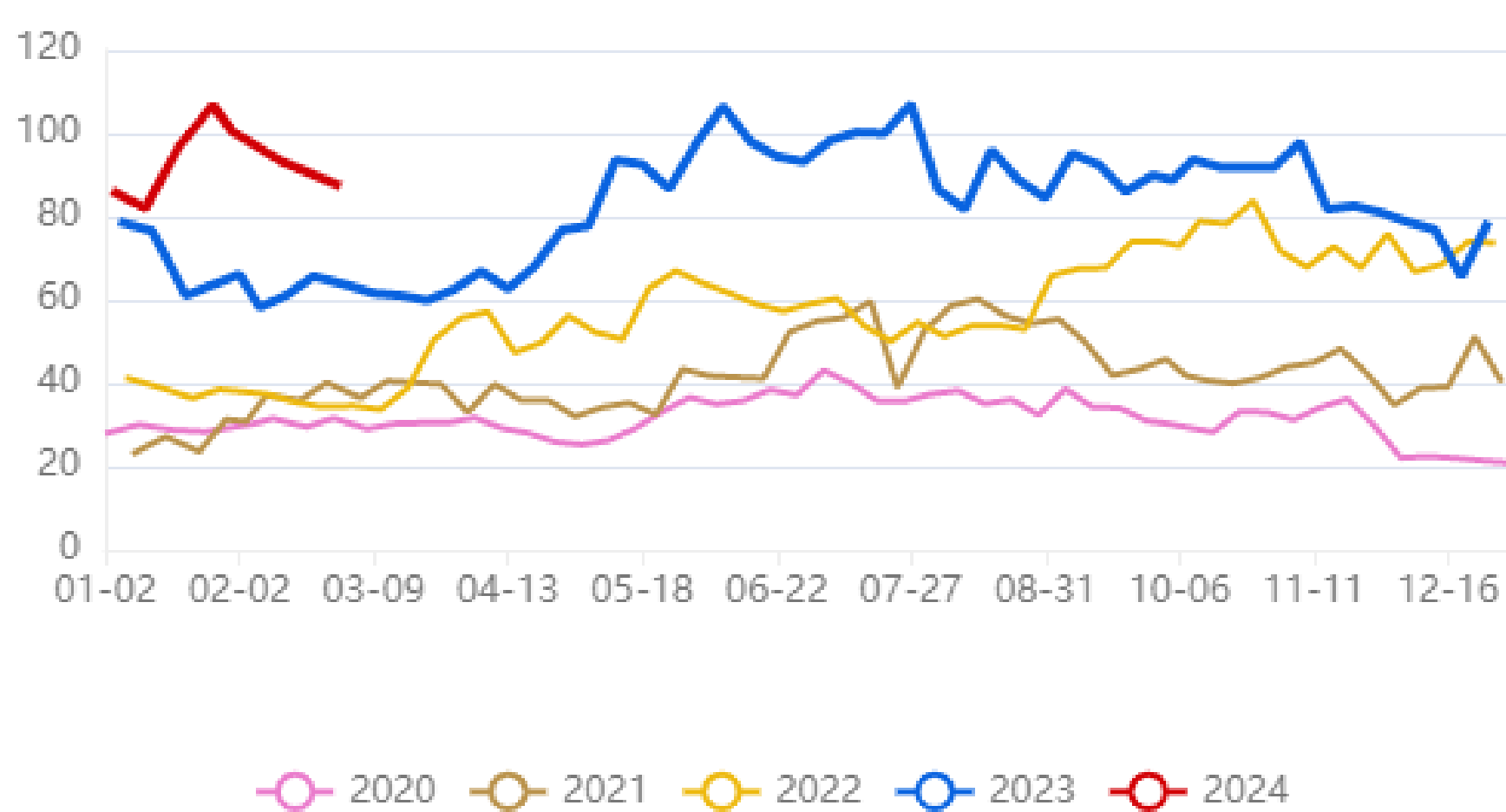
单位:%

LPG炼厂库存_山东_隆众 2024-02-22



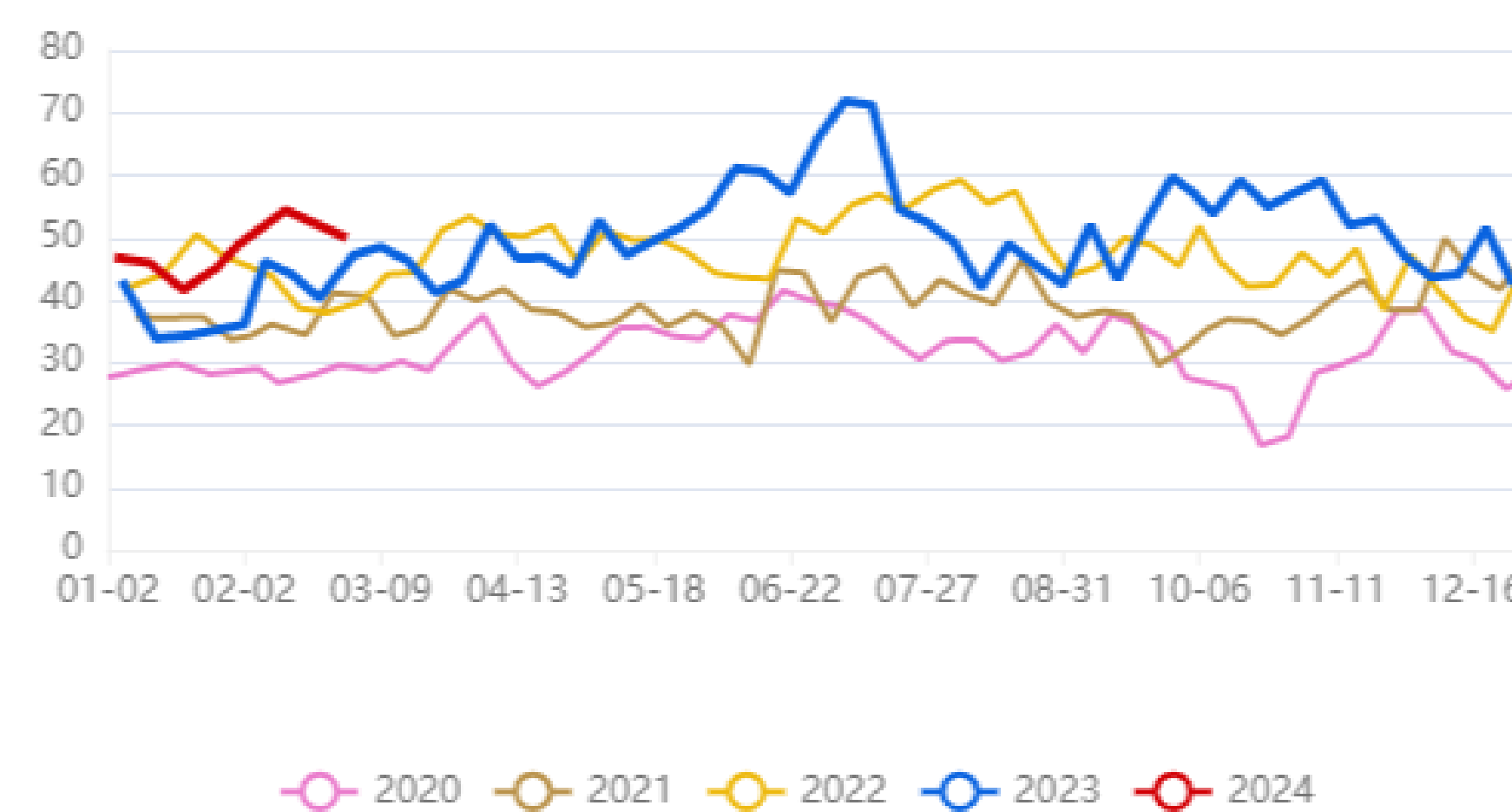
单位:%

LPG码头库存_华东码头_隆众 2024-02-29



单位:万吨

LPG华南港口库存 2024-02-29



单位:万吨

LPG炼厂_库存率 2024-02-22



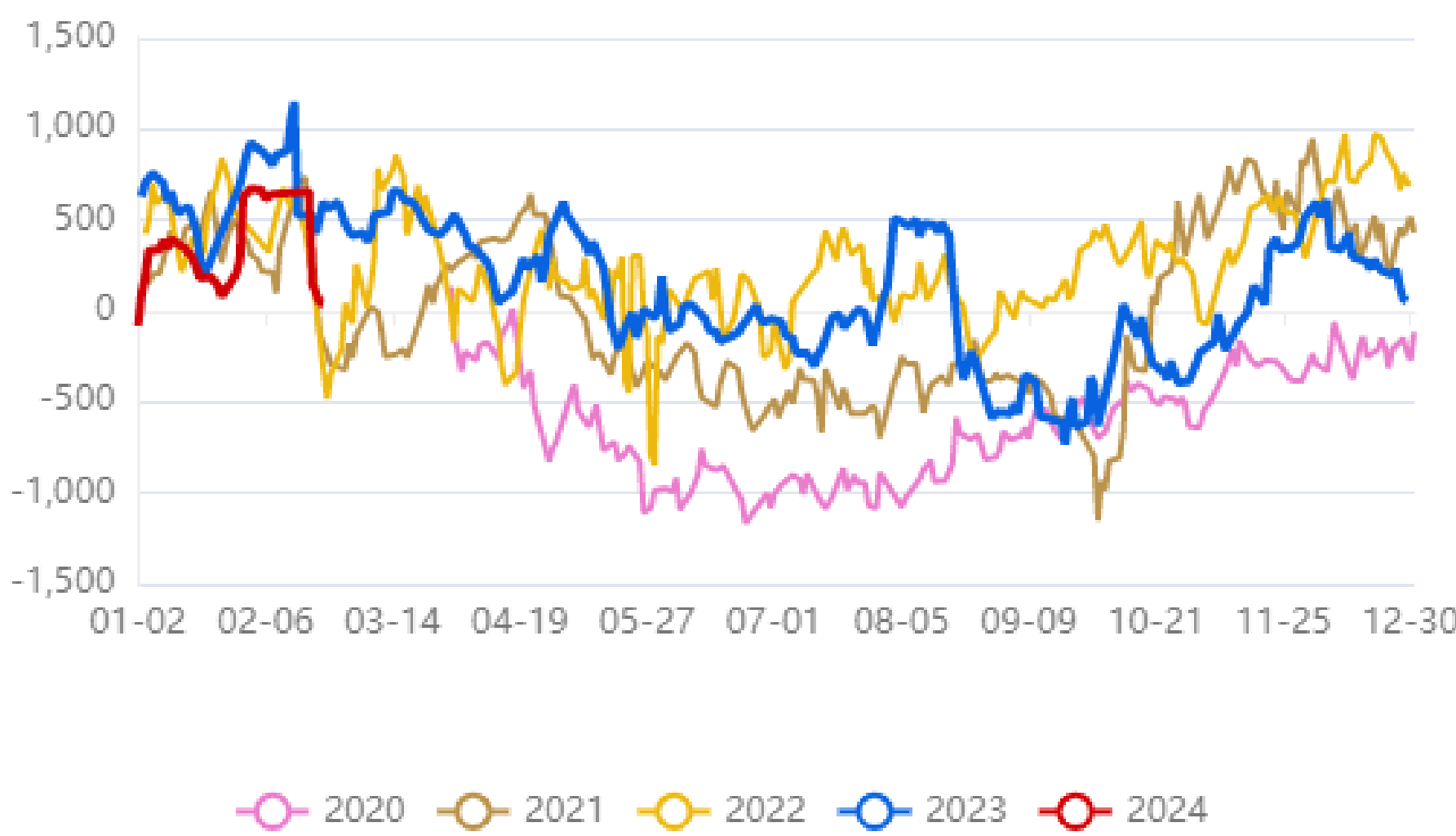
单位:%

基差与盘面价差

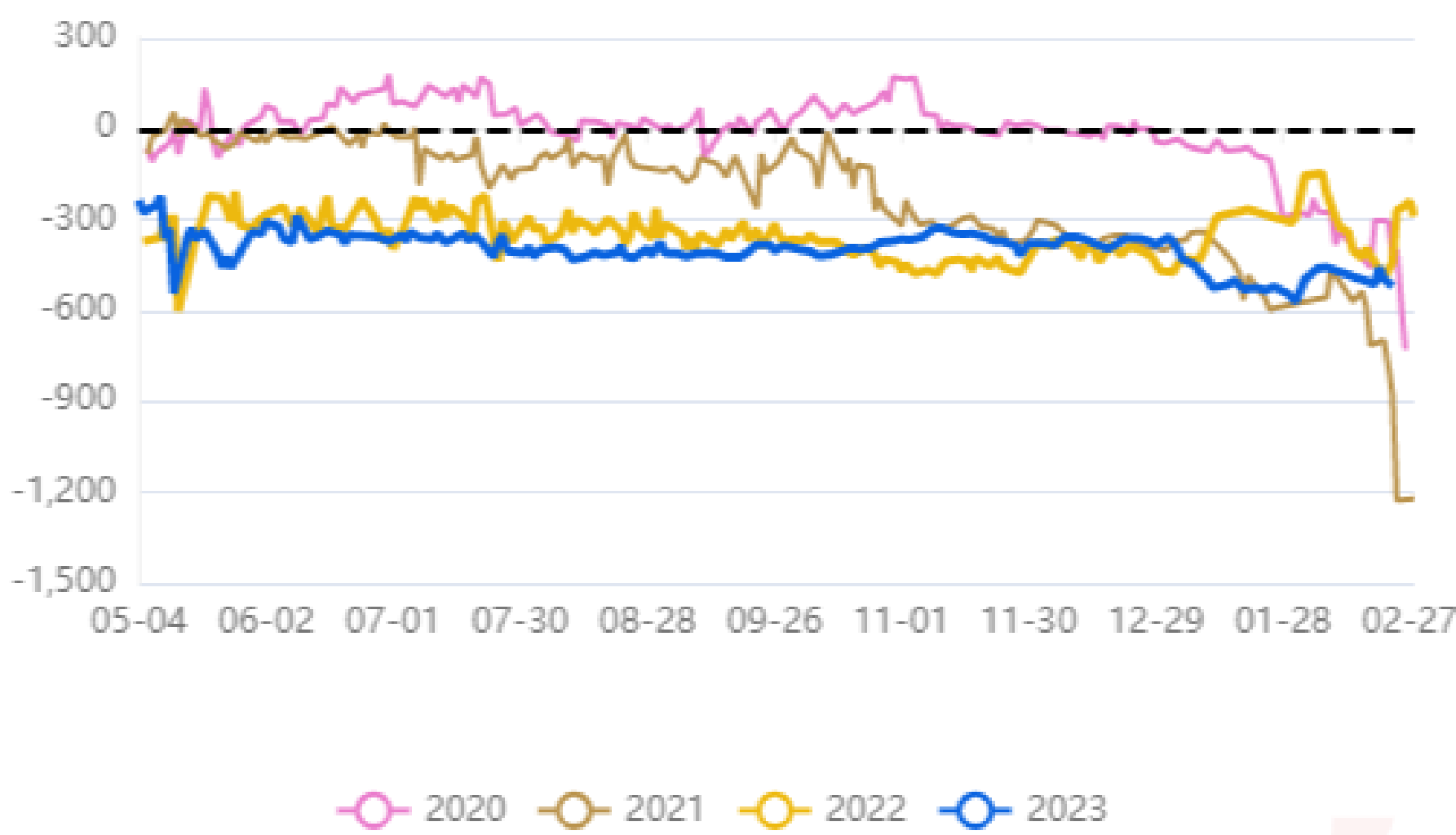
简述

- 本周主力合约基差小幅走弱，国内定价标的依旧切换至山东地区。本周厂库陆续发布回购价格，目前仓单回购价格普遍在03盘面价格减贴水，回购价格偏低，仓单对盘面的压制仍在，3-4价差小幅走出反套。

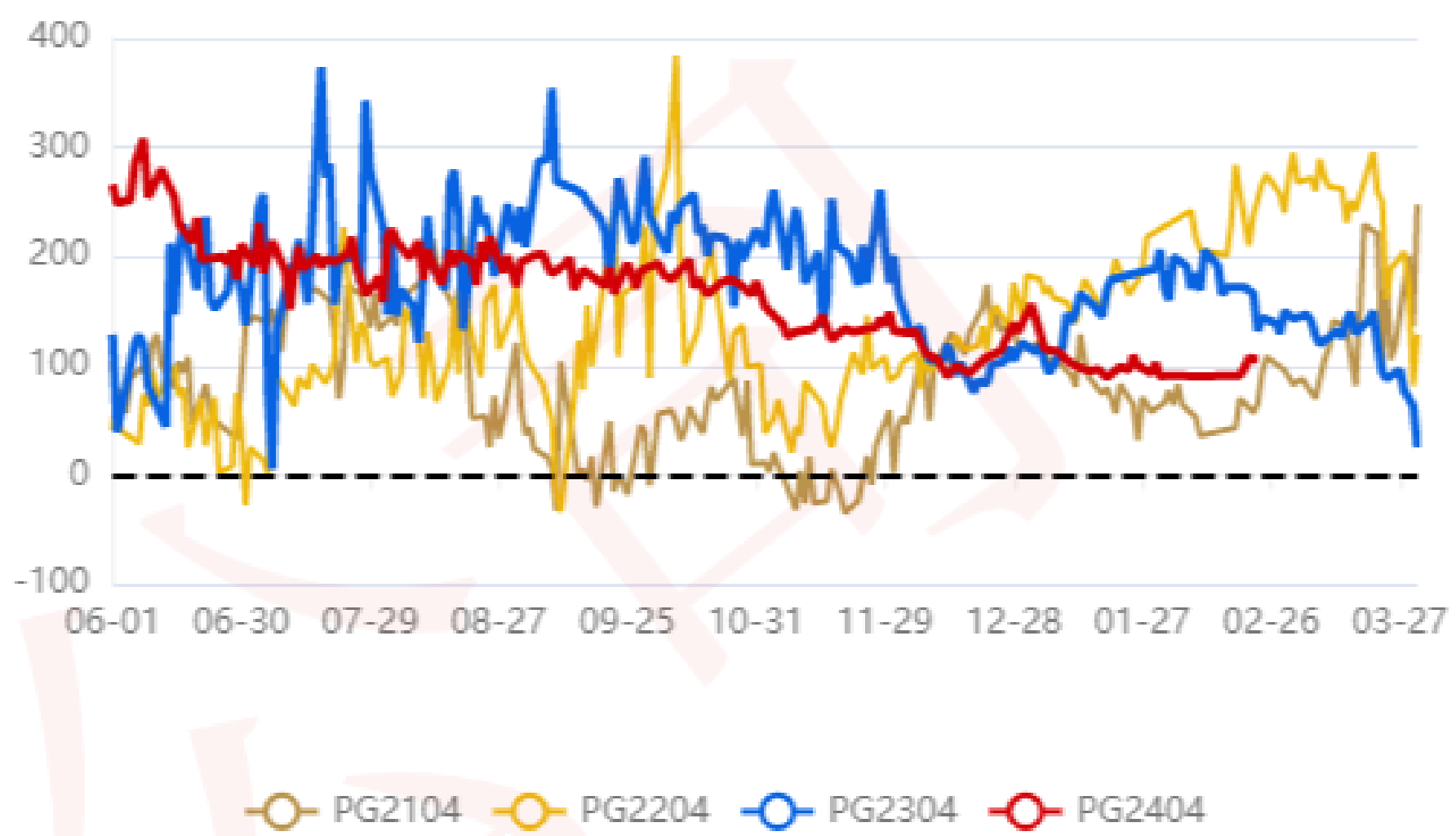
主力合约基差 2024-02-23



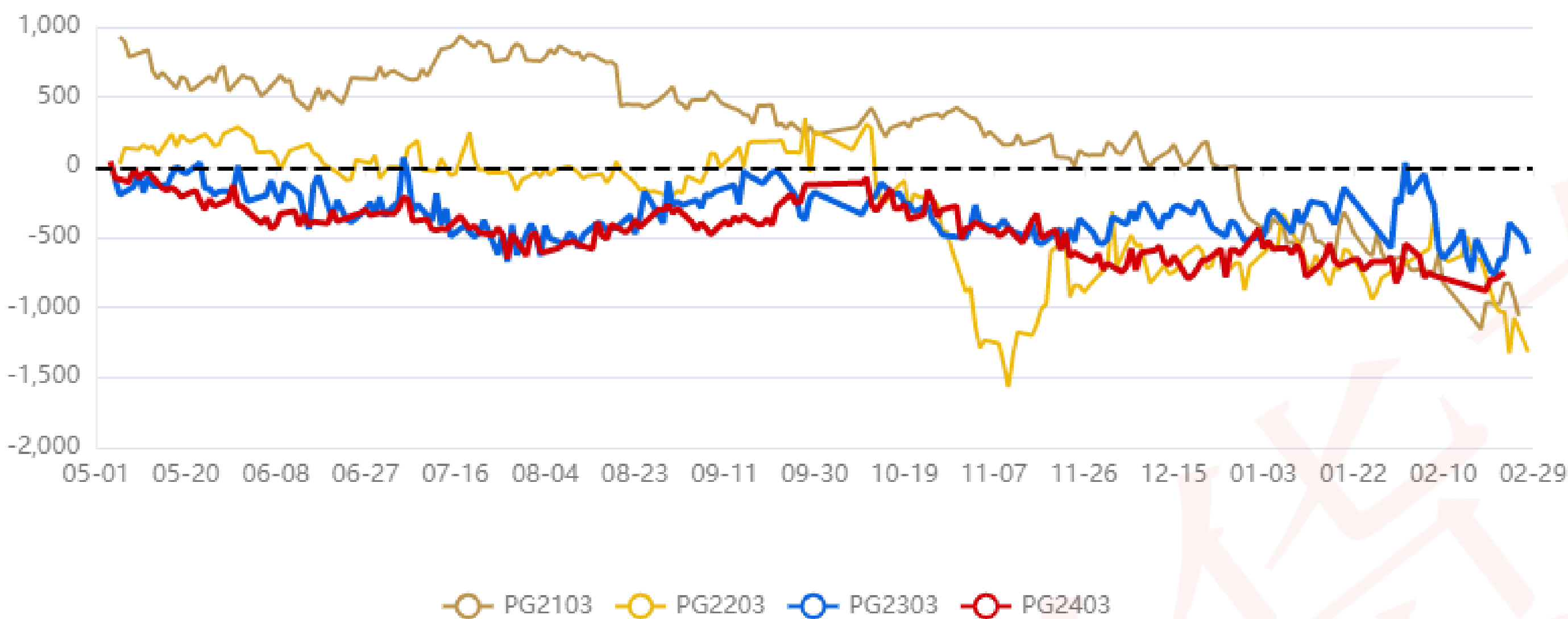
PG03-PG04 2024-02-23



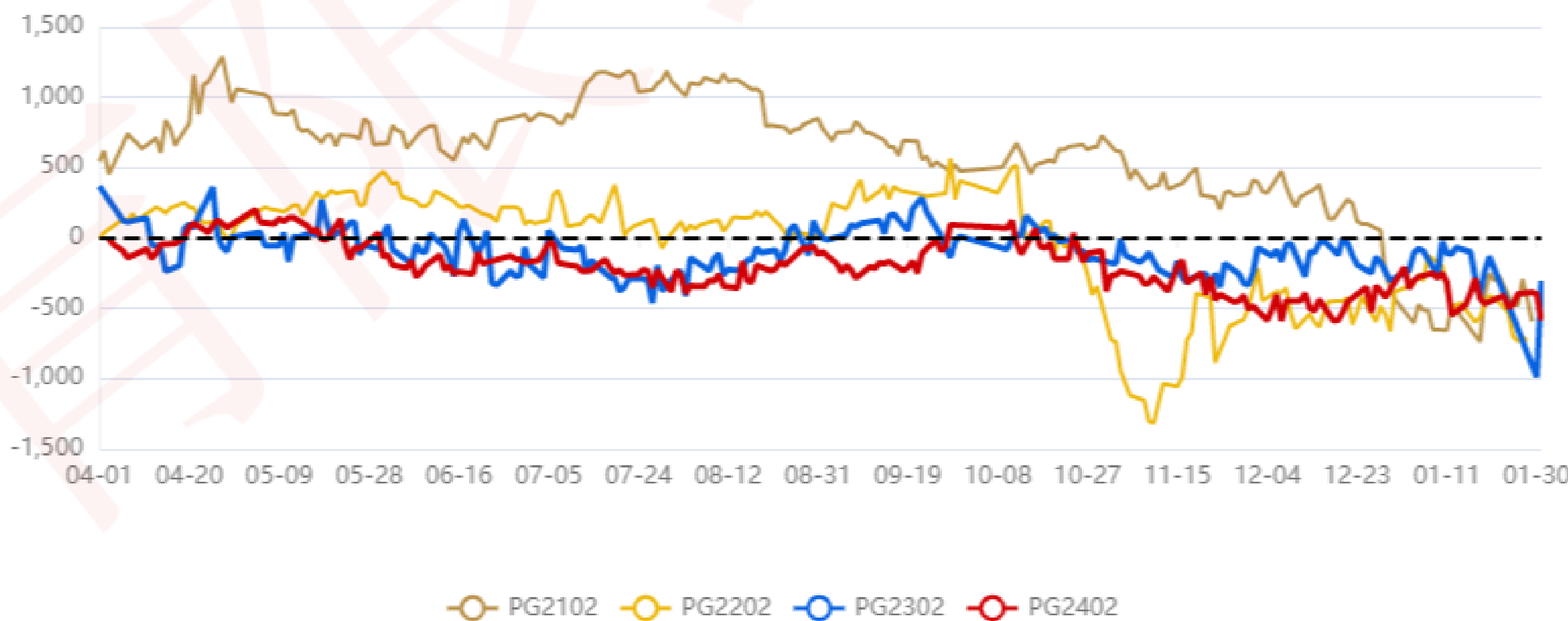
PG04-PG05 2024-02-23



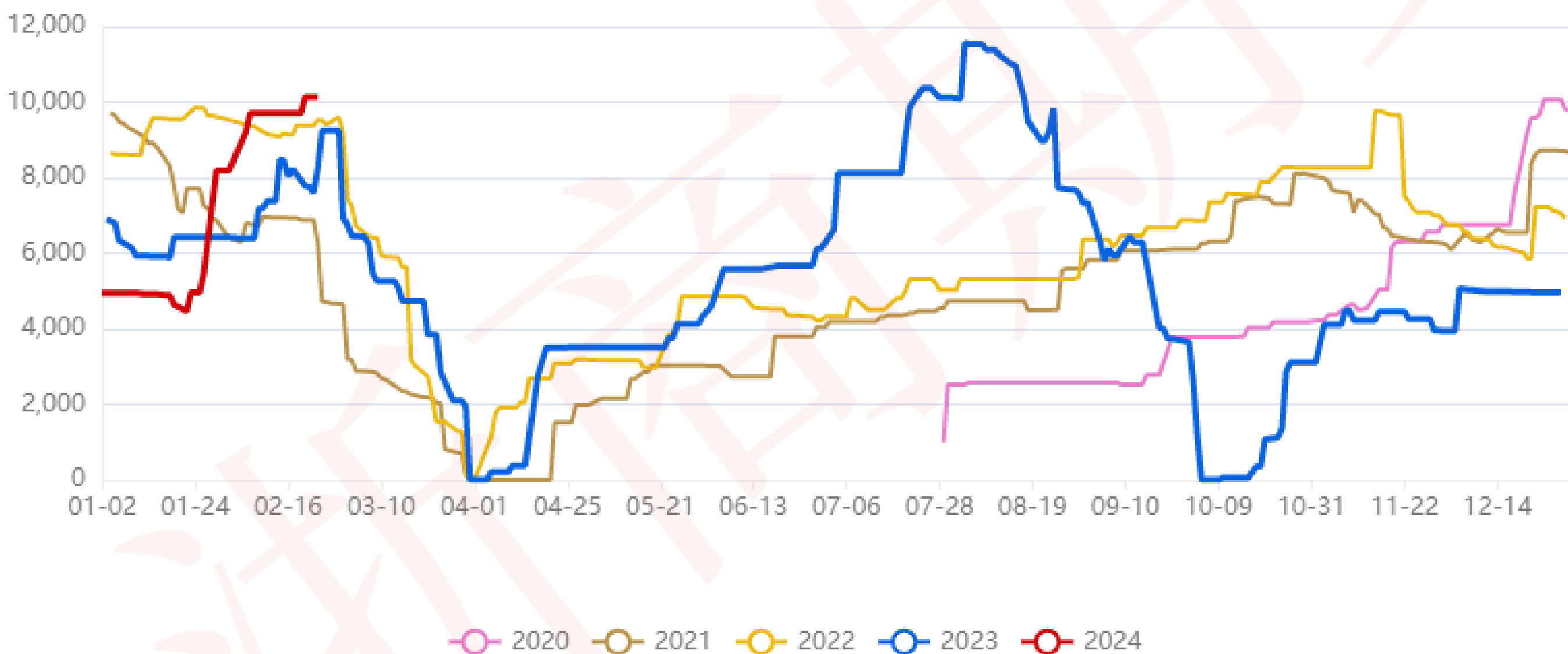
PG03-FEI03 2024-02-23



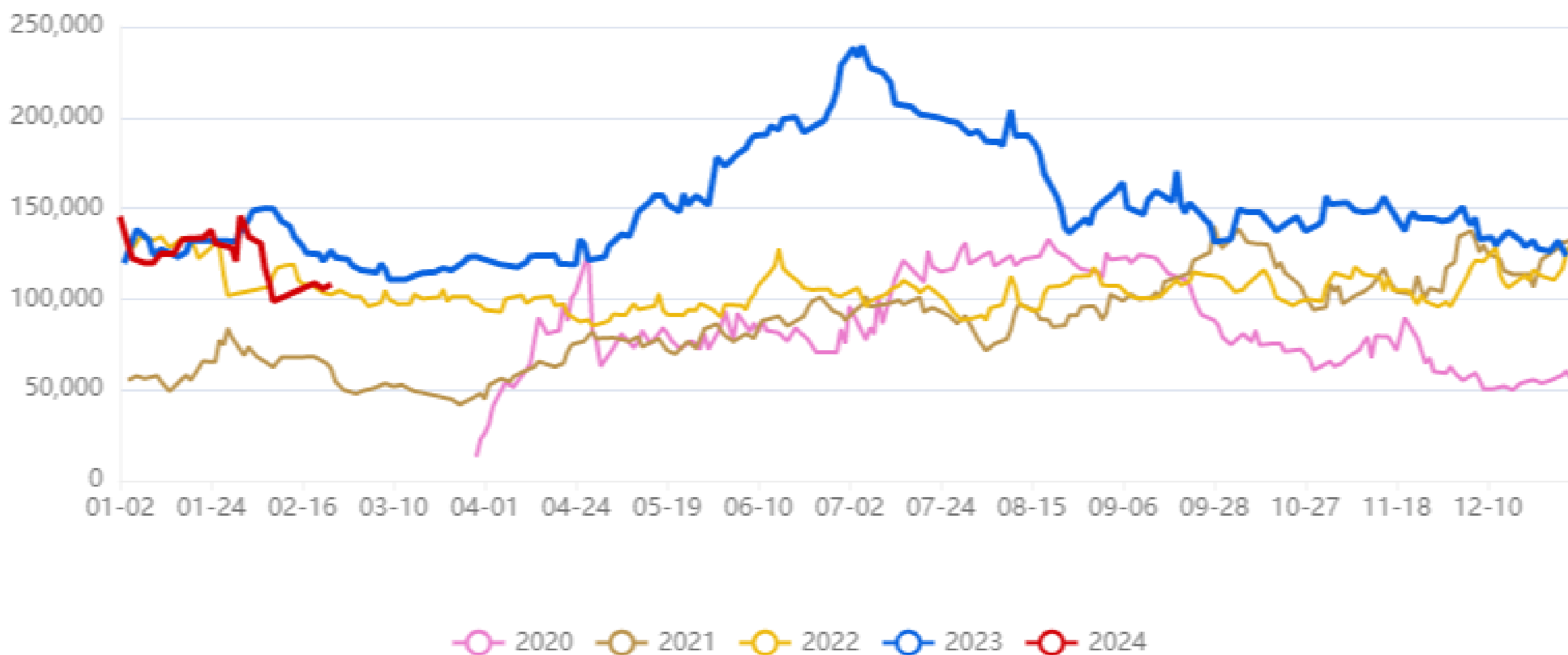
PG02-FEI02 2024-01-31



LPG_仓单数量 2024-02-23

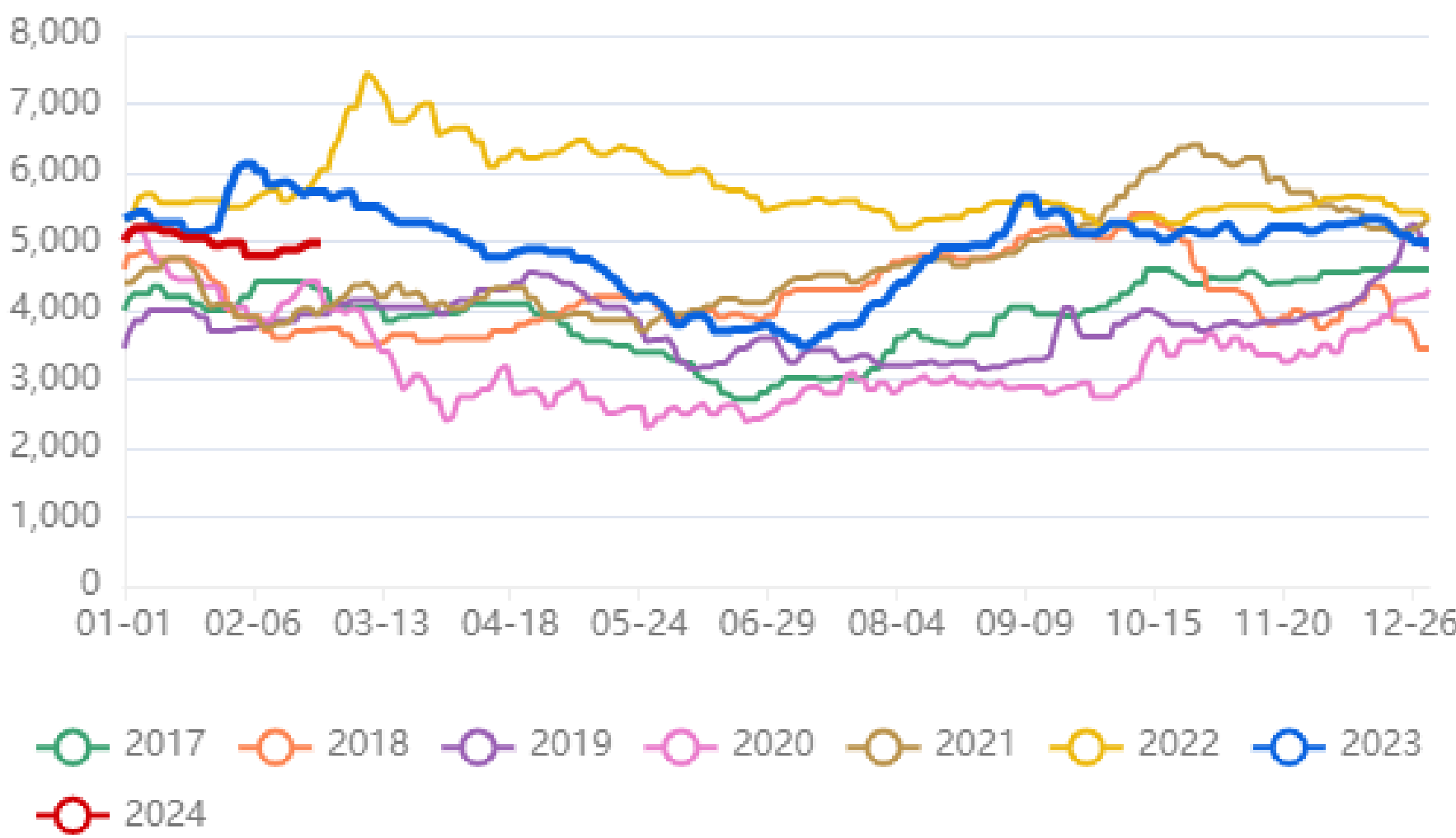


主力及次主力合约持仓 2024-02-23

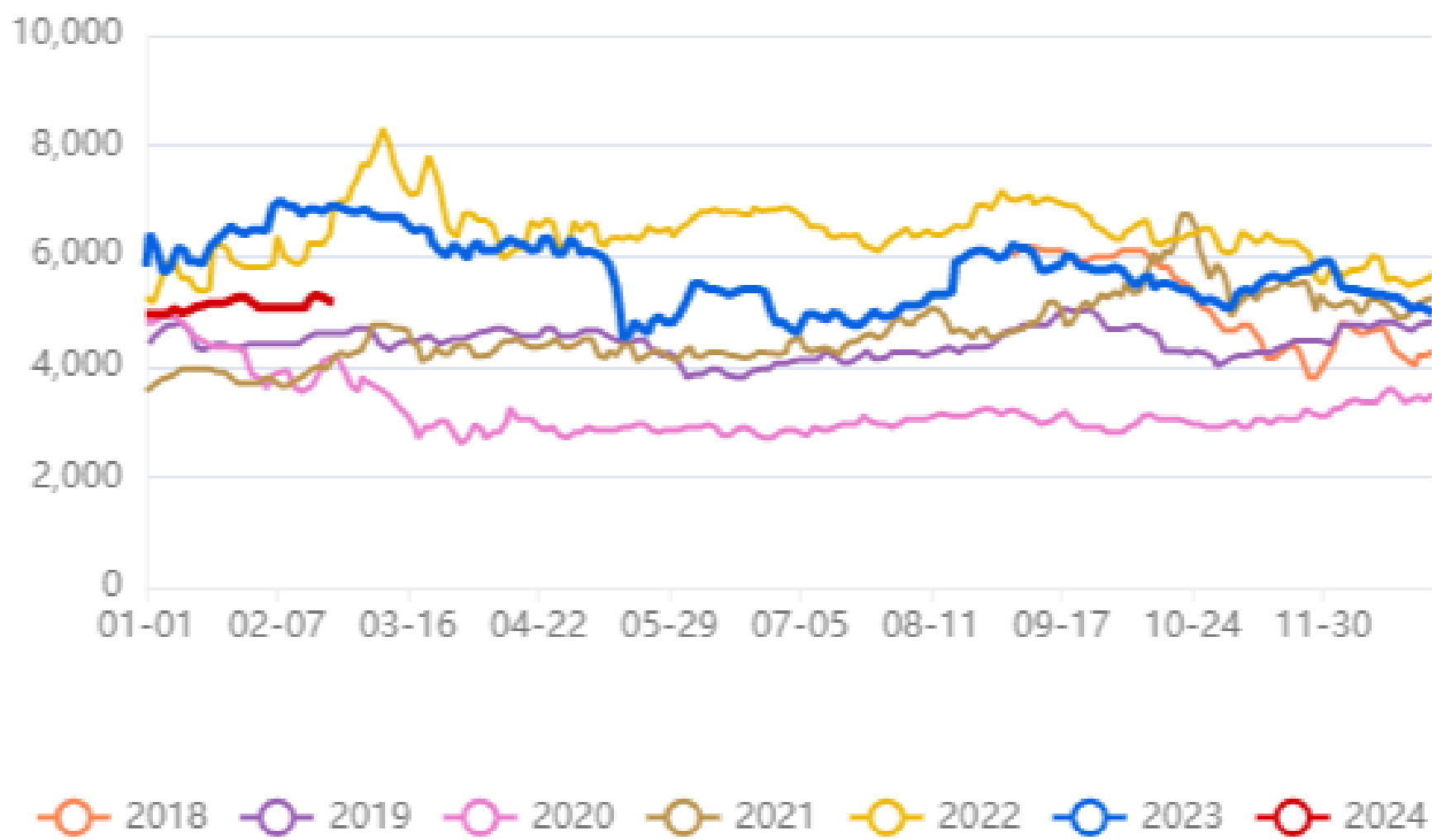


现货价格及区域间价差

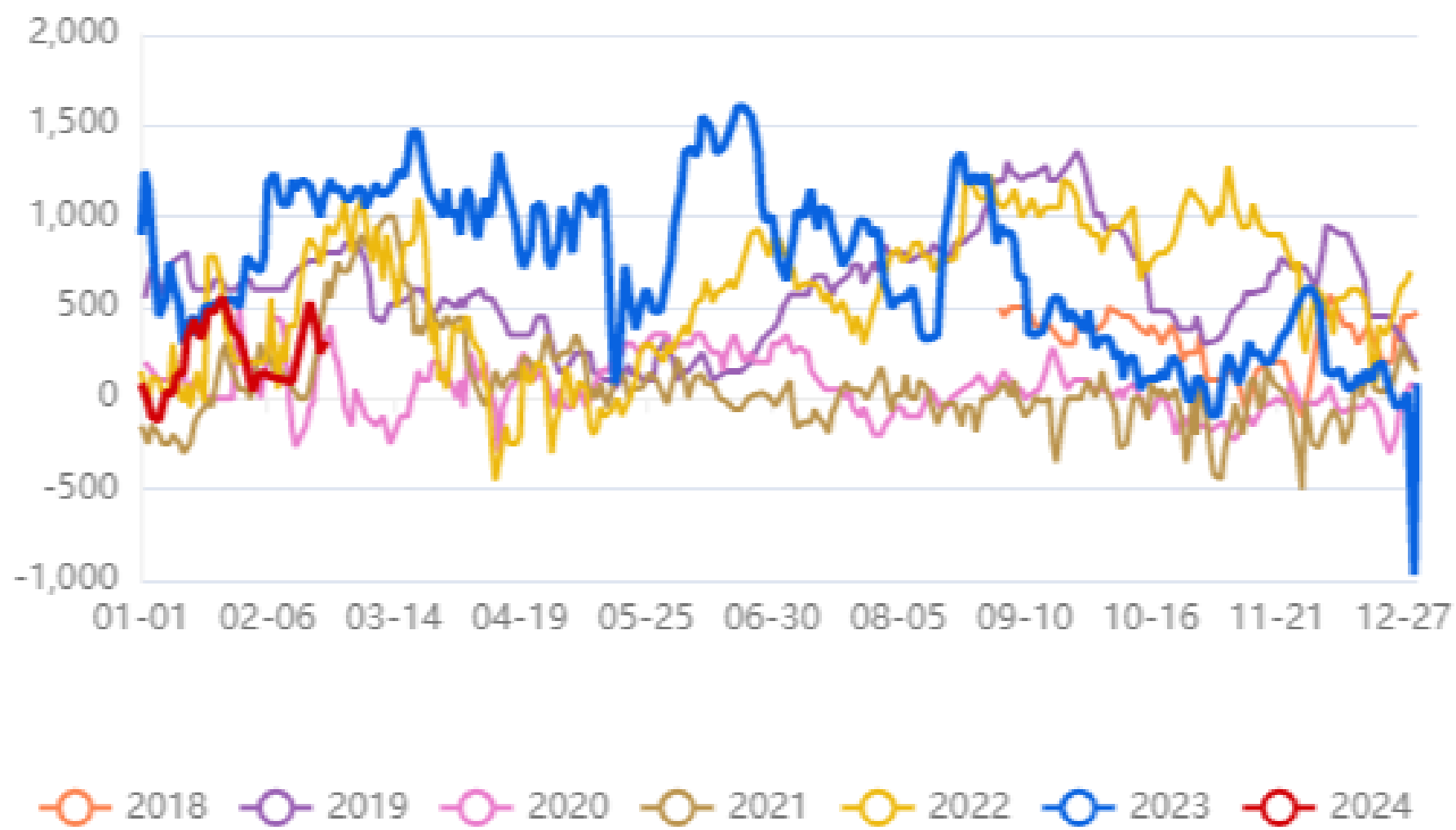
液化气市场价_广东 2024-02-25



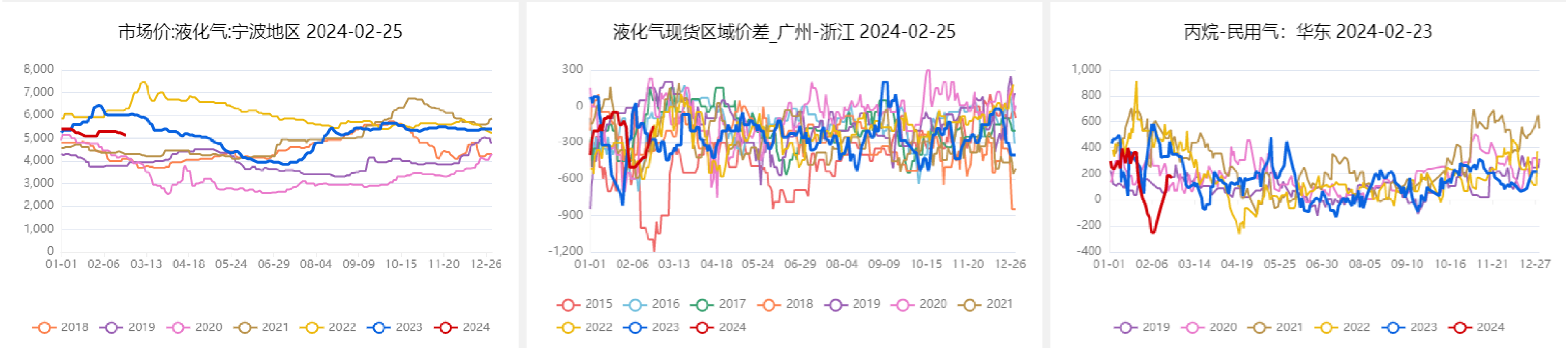
醚后碳四出厂价_京博石化 2024-02-23



京博醚后碳四-滨州地区民用气 2024-02-23



现货价格及区域间价差



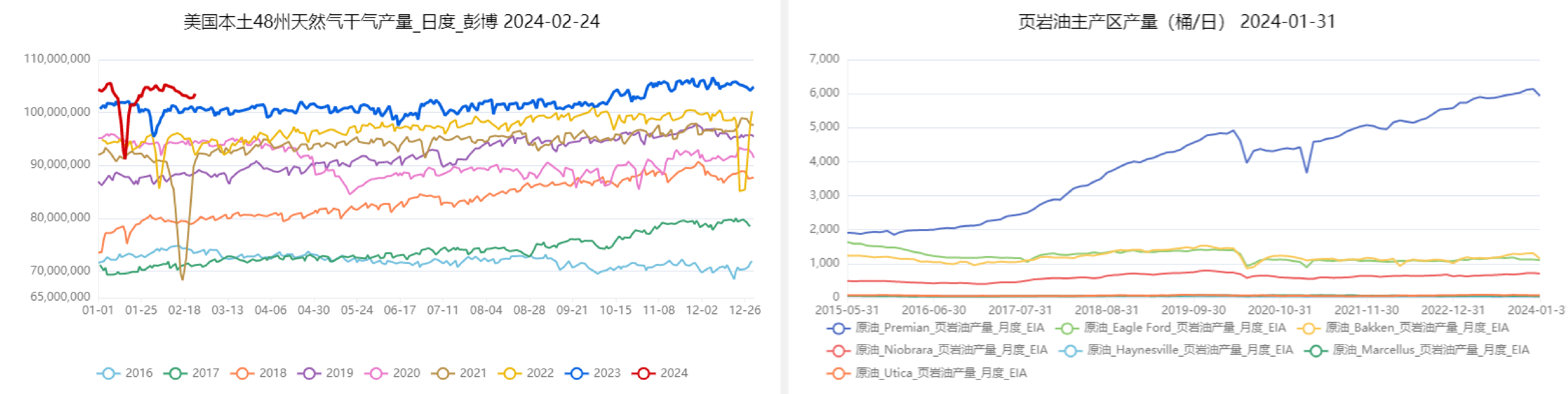
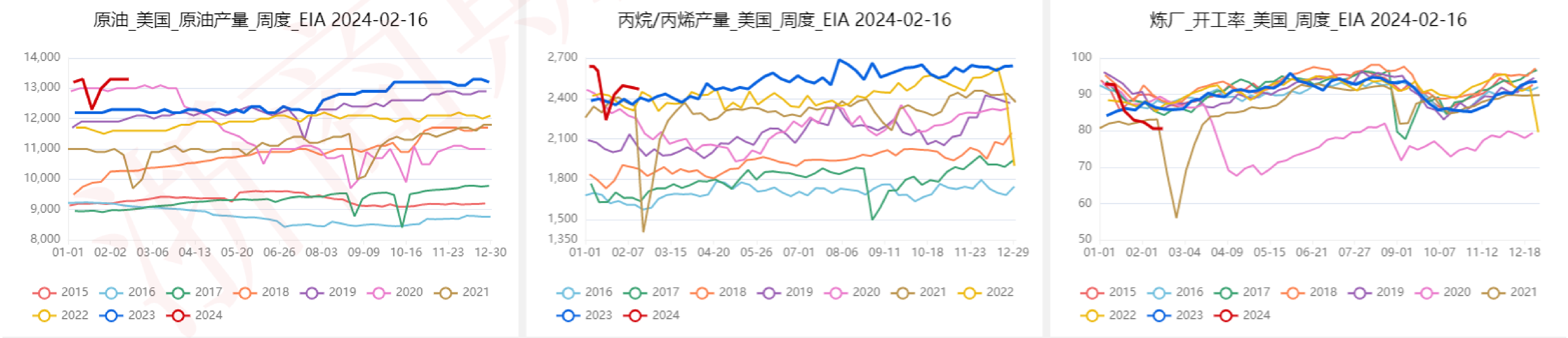
美国市场

北美丙烷及丙烯供应

美国市场综述

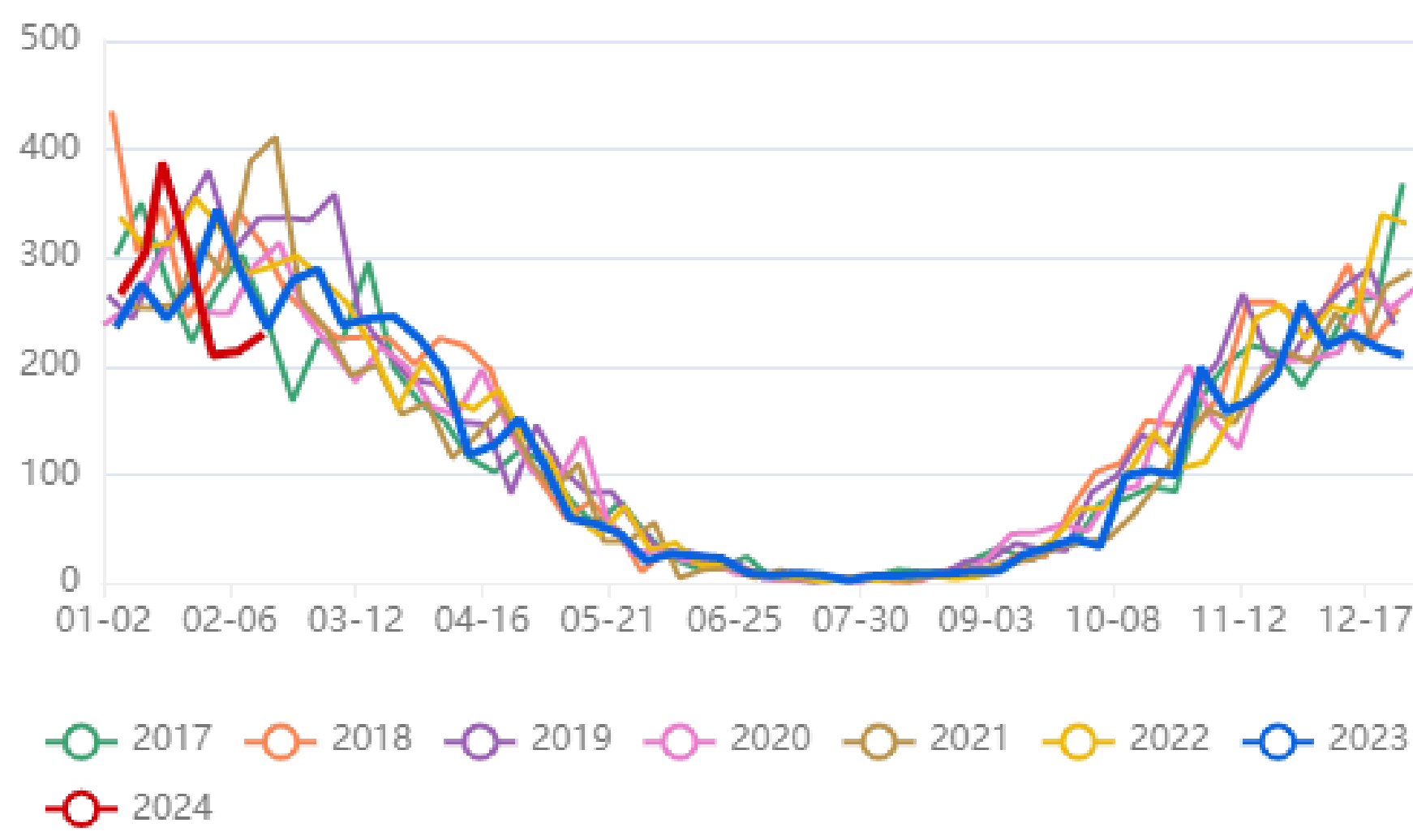
- 根据EIA周数数据显示，2024年2月16日当周，美国丙烷及丙烯周度产量环比小幅下滑1.5万桶/天至246.8万桶天，降幅0.6%。目前美国丙烷及丙烯产量仍大幅低于寒潮前水平。需求端，3月美国DOW及Enterprise1号PDH装置将同时开始计划检修涉及产能150万吨，此外寒潮过后丙烷取暖需求将重回季节性走弱趋势。3月过后随着化工及燃烧需求的边际走弱，美国出口将成为缓解国内丙烷库存压力的主要途径。

	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M
1											
2	2024-02-16	丙烷/丙烯产量 (千桶/天)	丙烷/丙烯进口 (千桶/天)	丙烷/丙烯出口 (千桶/天)	丙烷/丙烯理论消 (四周均值)	居民与商业部门丙烷消费 (四周均值)	工业部门丙烷与丙烯消费 (四周均值)	丙烷/丙烯库存(除 去终端, 千桶)	丙烷/丙烯库存比	丙烷/丙烯四周库存变化 速度(千桶/天)	
3	当周	2468	147	1911	1384	808	576	54613	39	-475	
4	上周	2483	122	1797	1508	908	600	56900	38	-693	
5	环比变化	-15	25	114	-124	-100	-24	-2287	2	218	
6	同比变化	64	-18	236	-37	-59	22	-8923	-5	-36	
7	相对五年均值变化	198	-11	744	-343	-118	-224	462	7	-32	
8	历史同期分位数	98.7%	32.9%	100.0%	0.0%	40.6%	4.3%	69.0%	82.4%	55.6%	
9											
10											

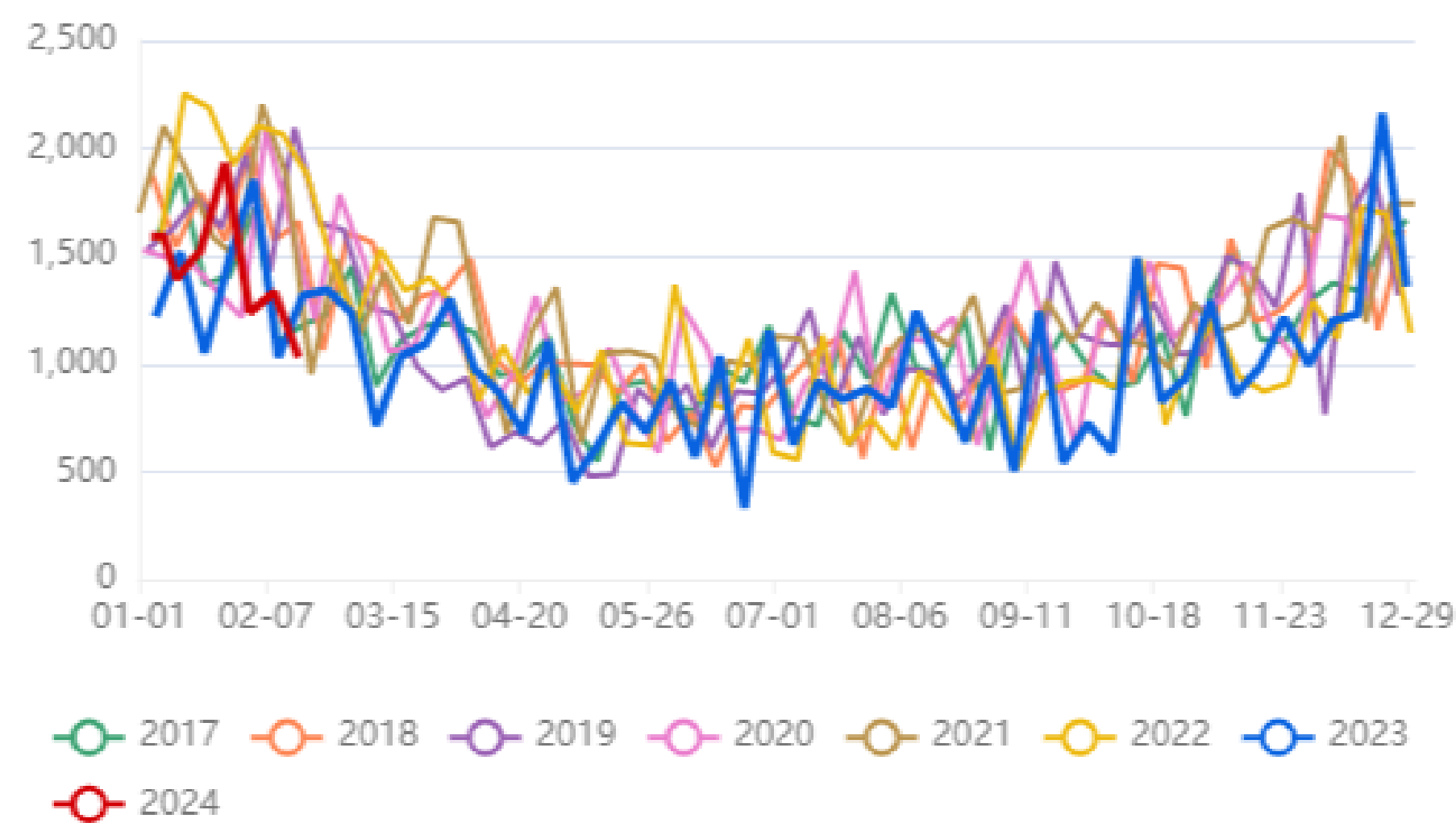


北美化工与燃烧需求

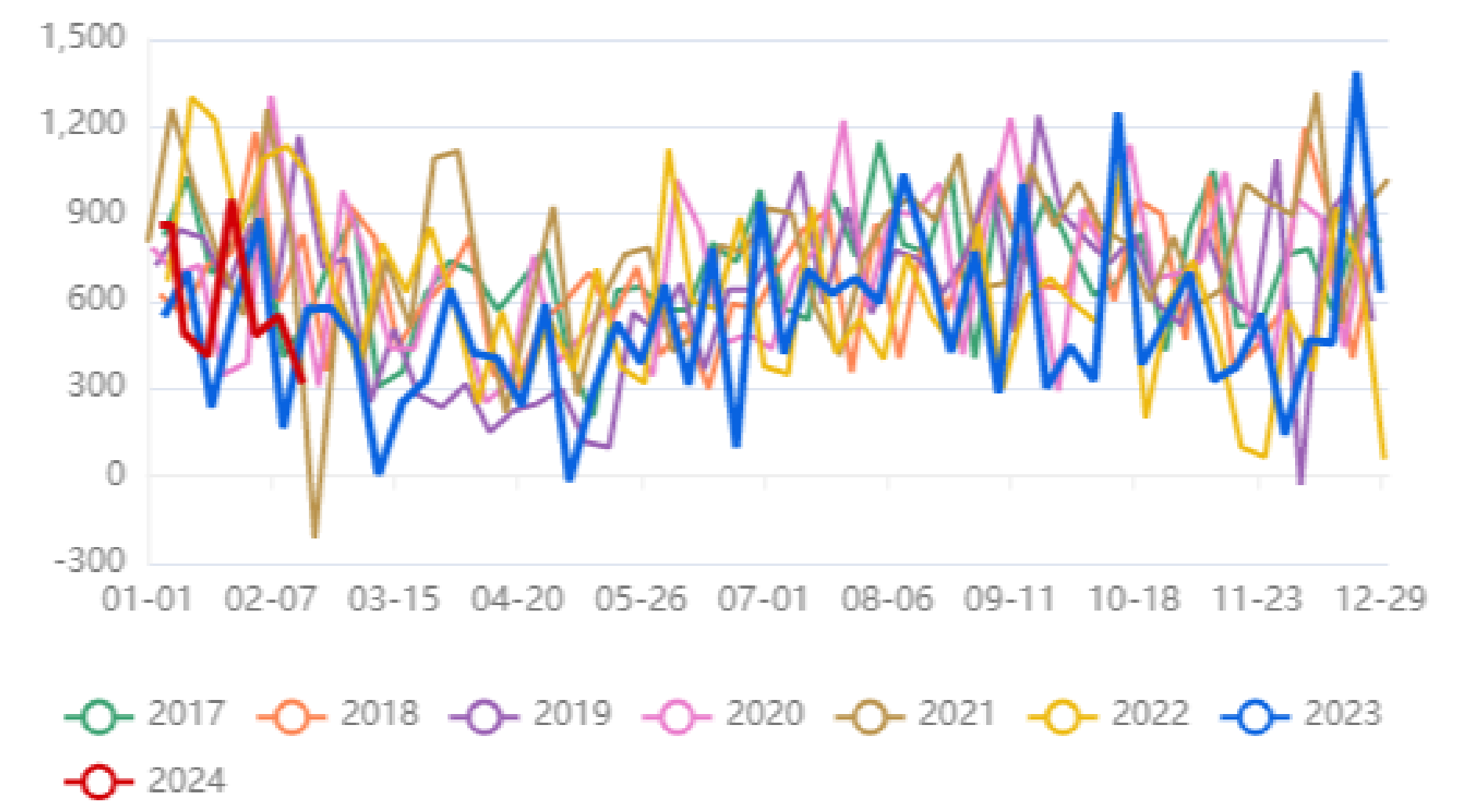
美国平均HDD_主要丙烷取暖州 2024-02-15



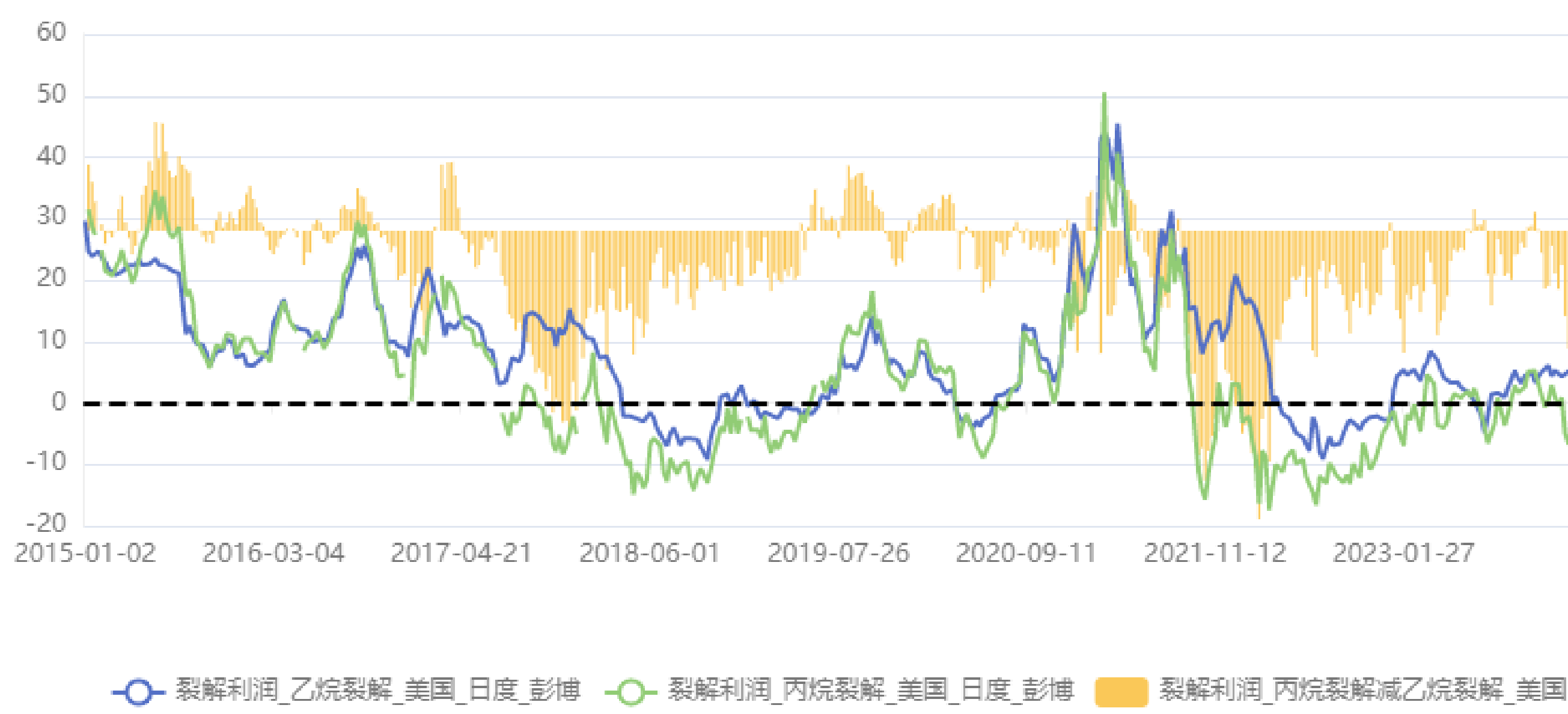
丙烷/丙烯利润消费 2024-02-16



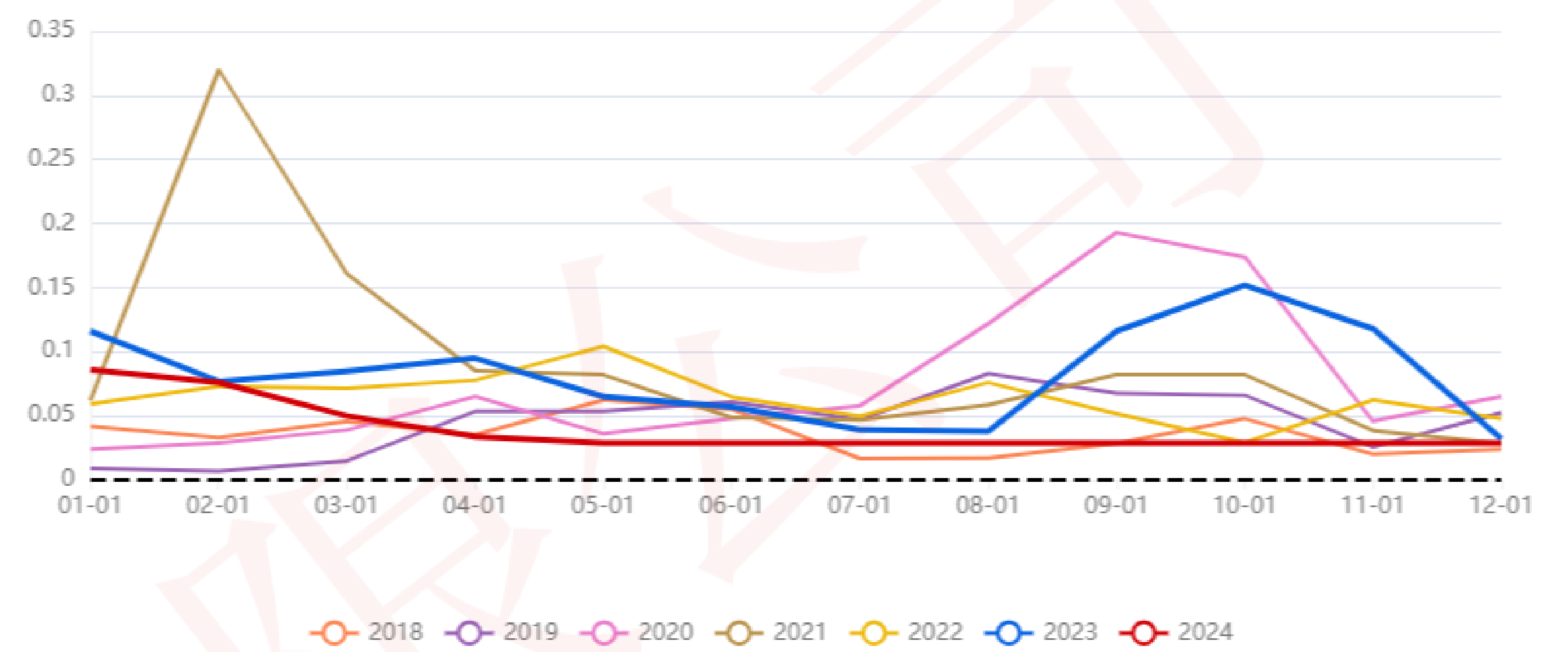
工业部门丙烷与丙烯消费 2024-02-16



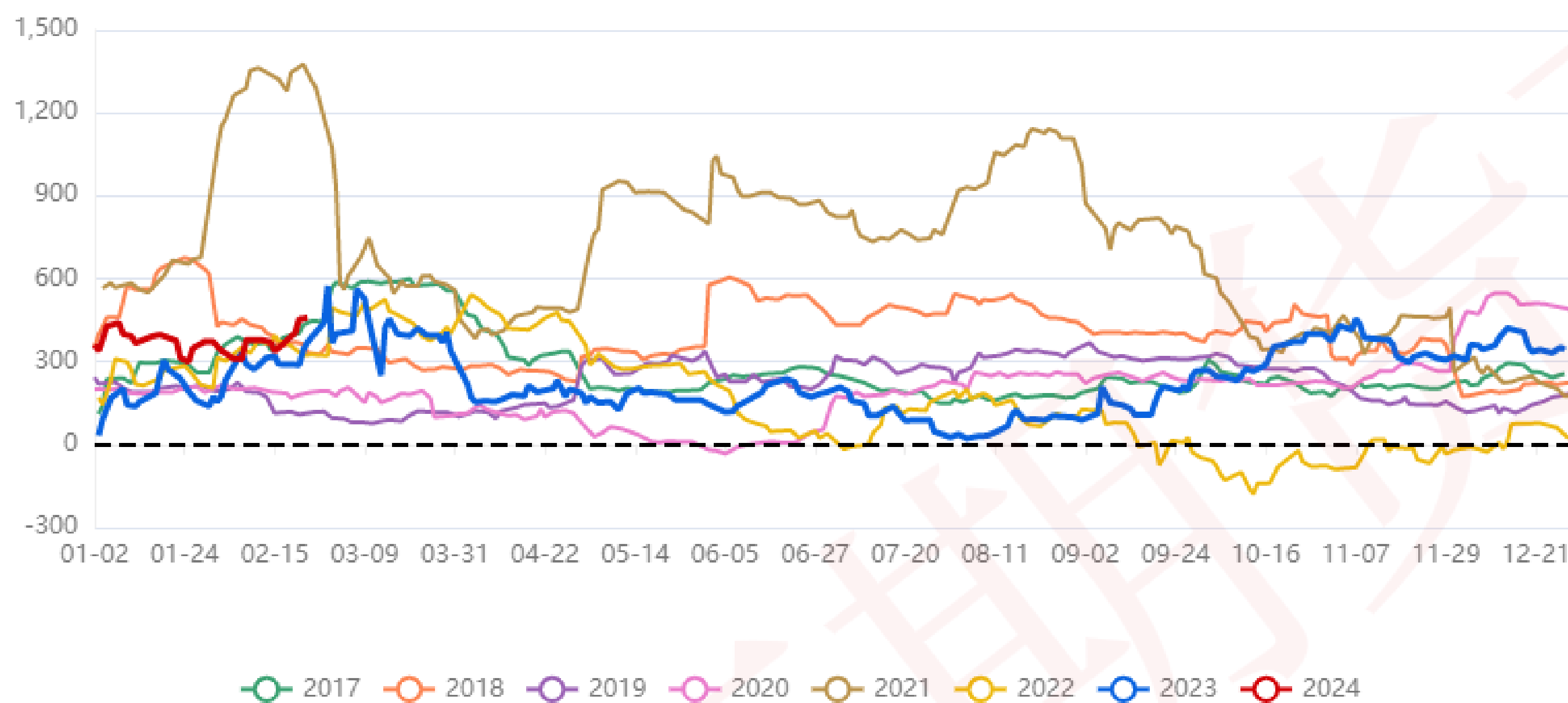
北美裂解利润 2024-02-16



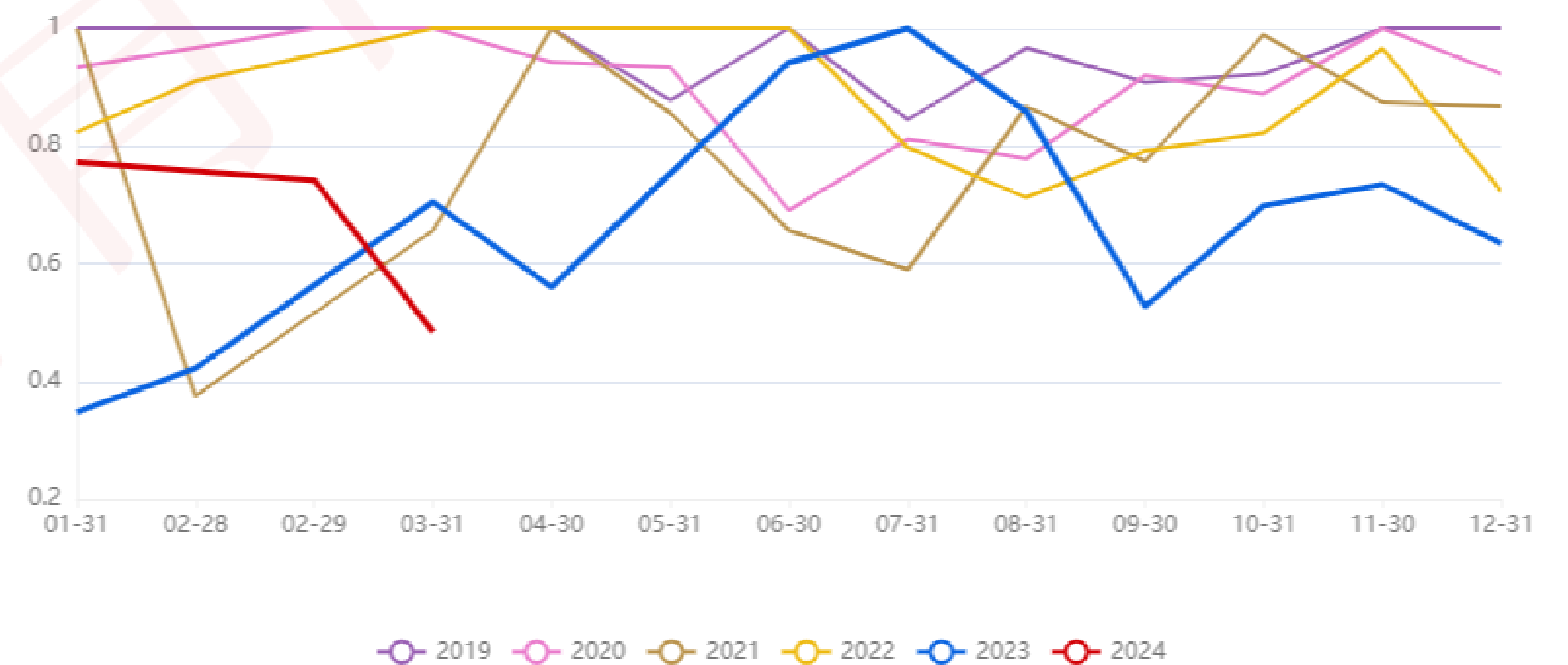
蒸汽裂解(停产比例)_美国_月度_IHS 2024-12-01



美国PDH利润_MB_日度 2024-02-23



美国PDH装置开工_月度 2024-03-31

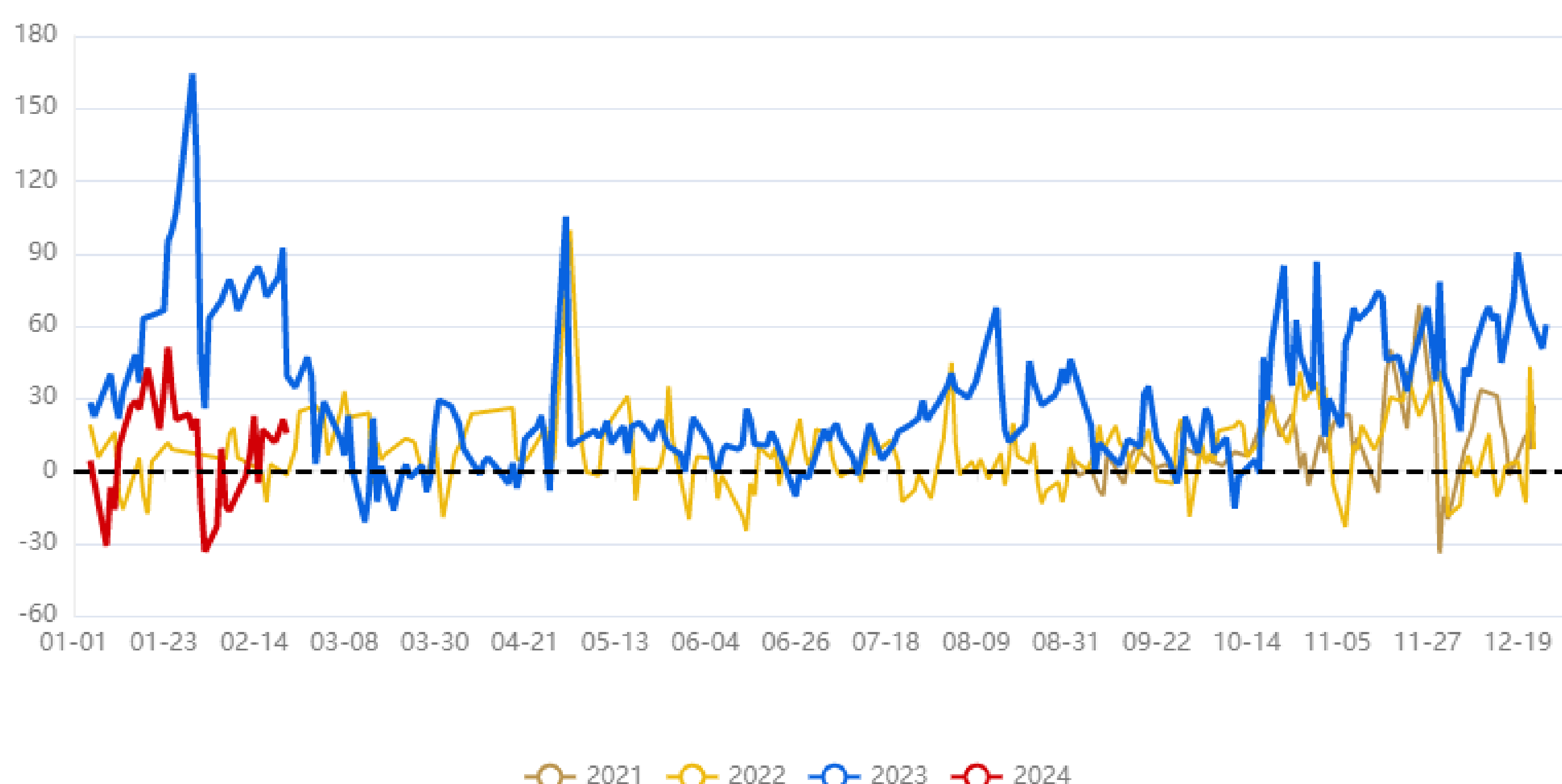


套利价差与周度进出口数据统计

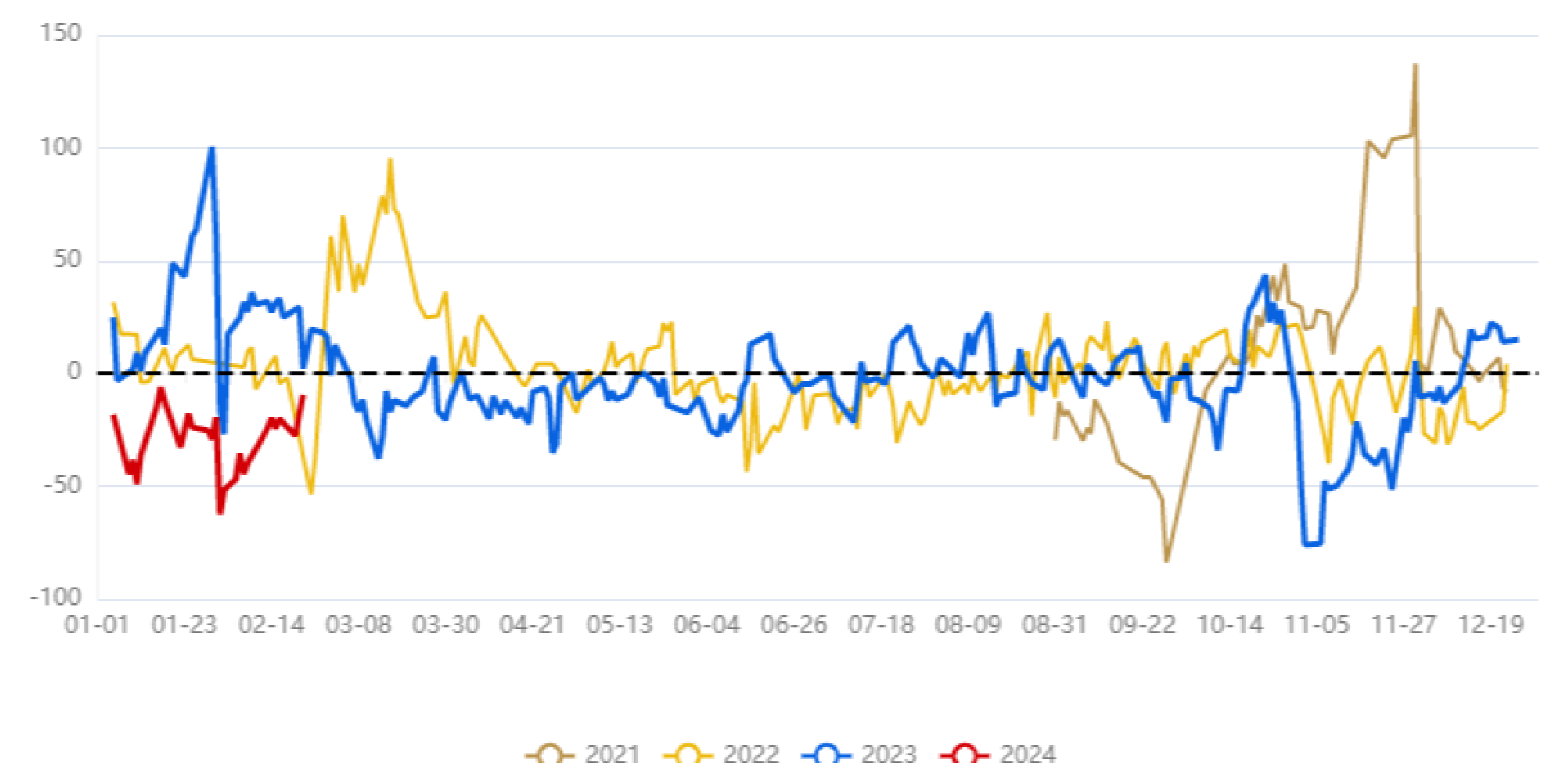
简述

- 本周美国到远东的套利价差为53.7美元/吨，除去34美元/吨的贴水，美国到远东的套利窗口打开。
- 本周美国到西北欧的套利价差为24.5美元/吨，除去34美元/吨的贴水，美国到西北欧的套利窗口关闭。

丙烷套利价差_美国至远东 2024-02-23

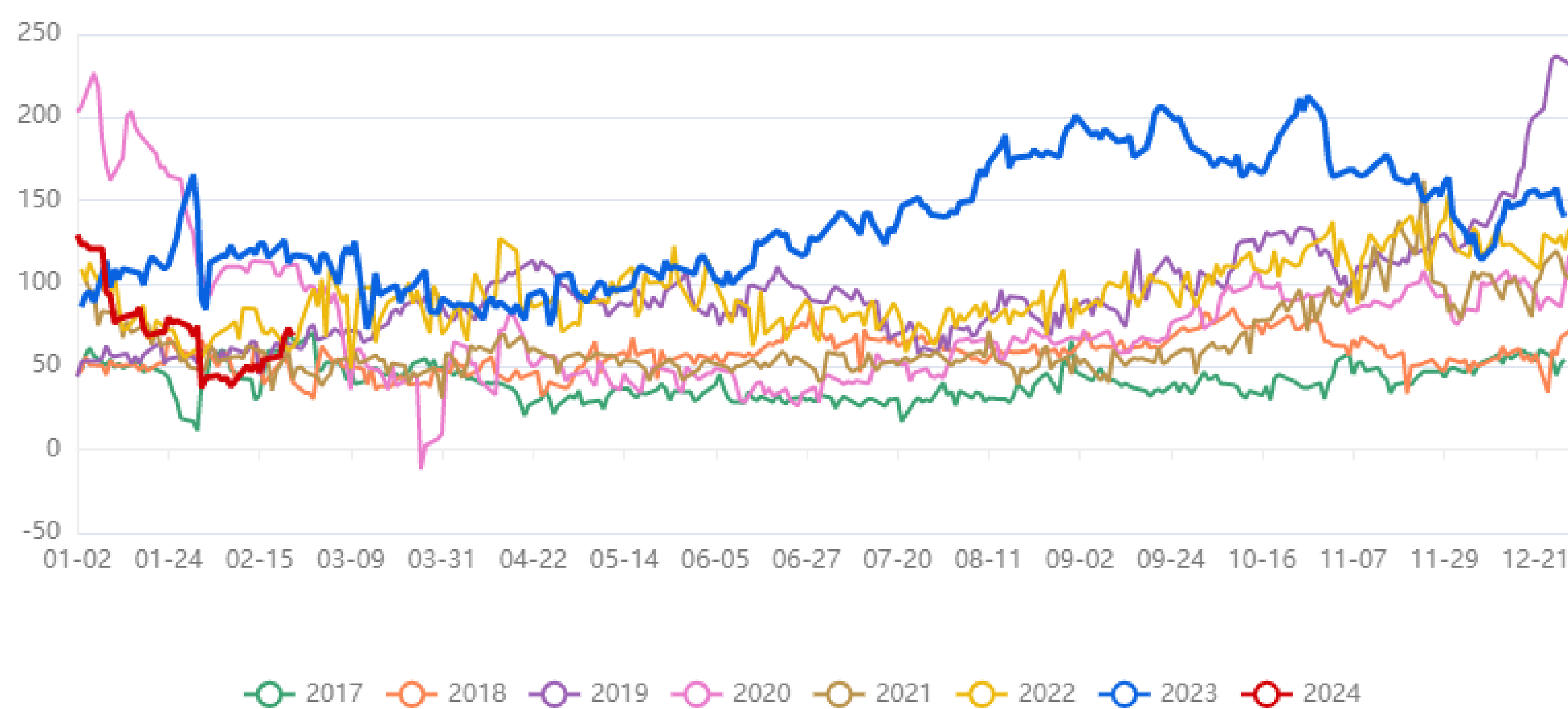


丙烷套利价差_美国至西北欧 2024-02-23

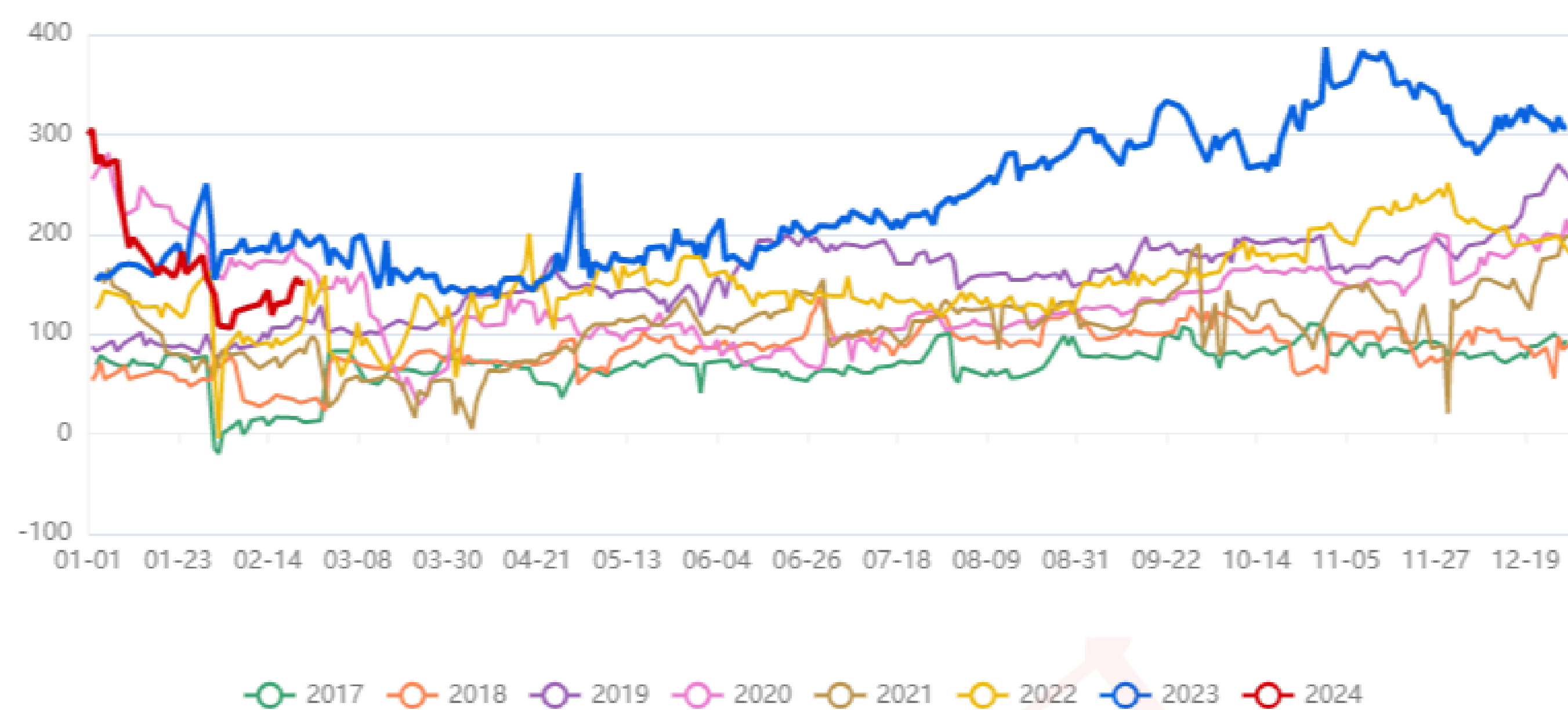


套利价差与周度进出口数据统计

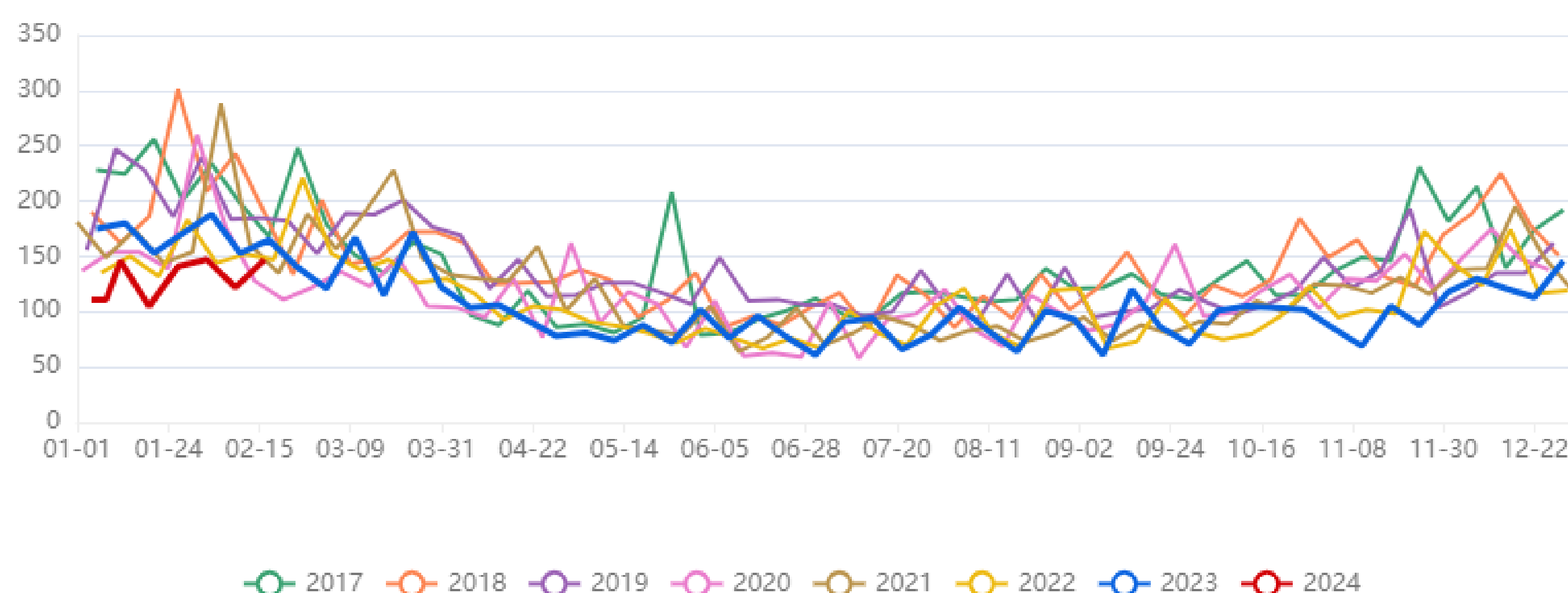
丙烷价差_欧洲-美国 2024-02-23



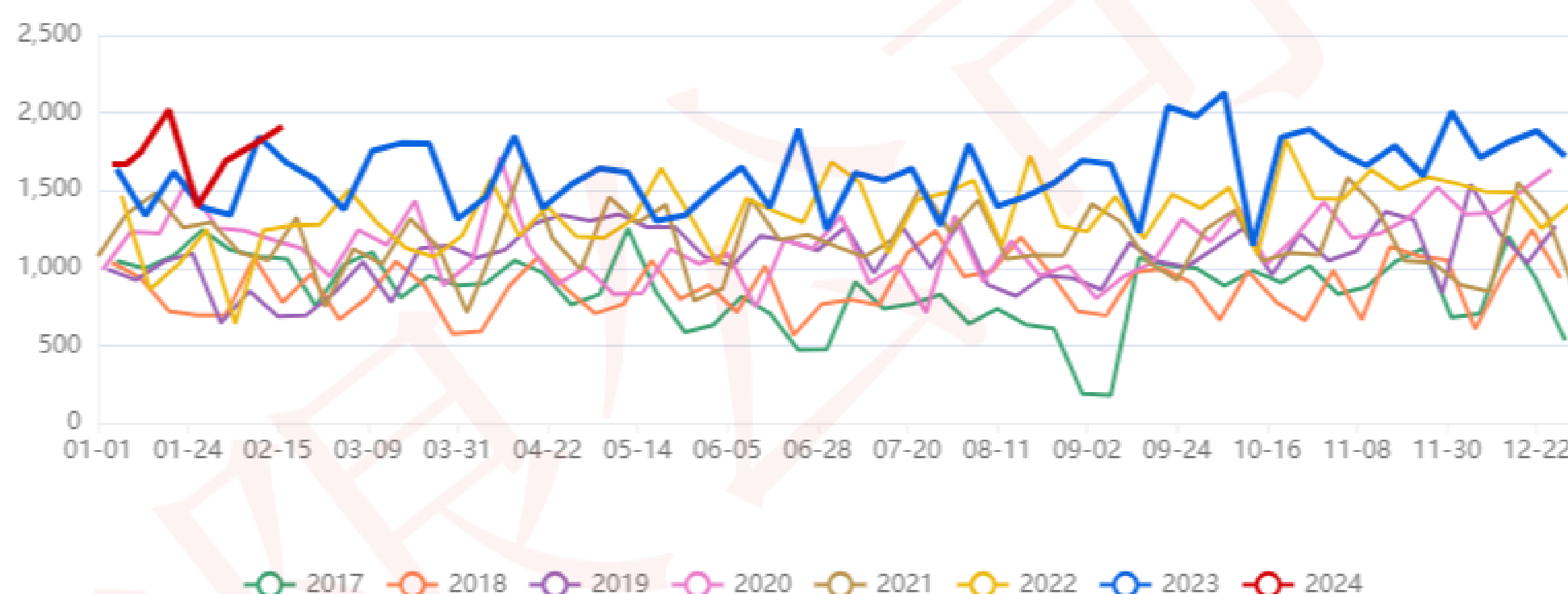
丙烷价差_远东-美国 2024-02-23



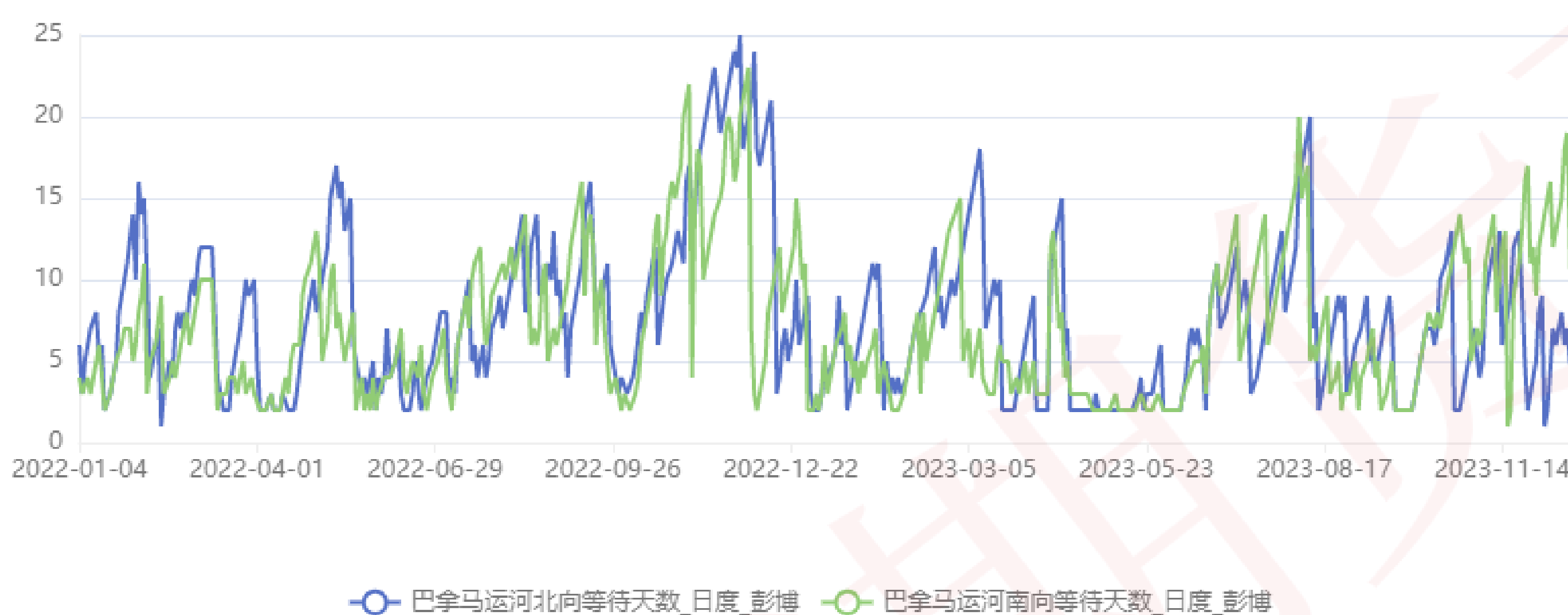
丙烷/丙烯进口 2024-02-16



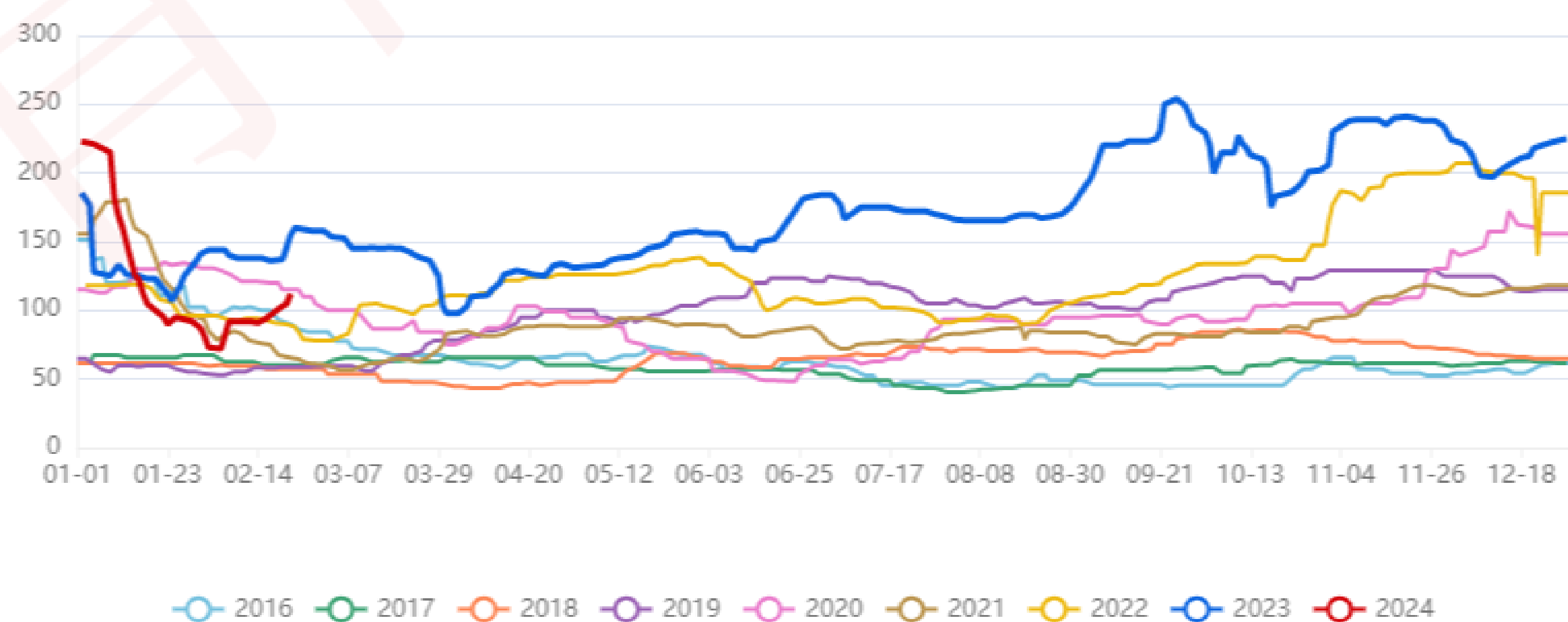
丙烷/丙烯出口 2024-02-16



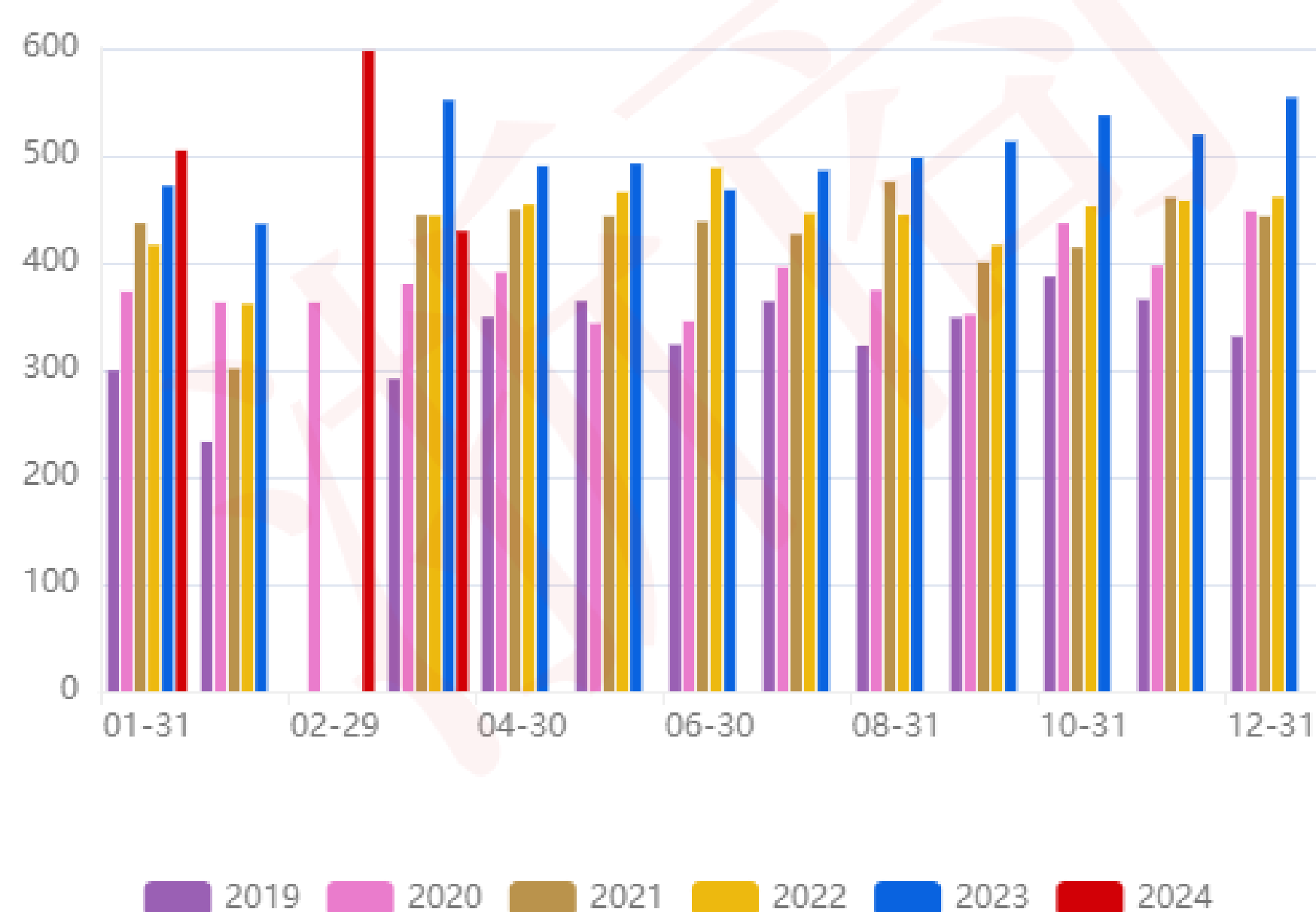
巴拿马运河等待天数 2023-12-29



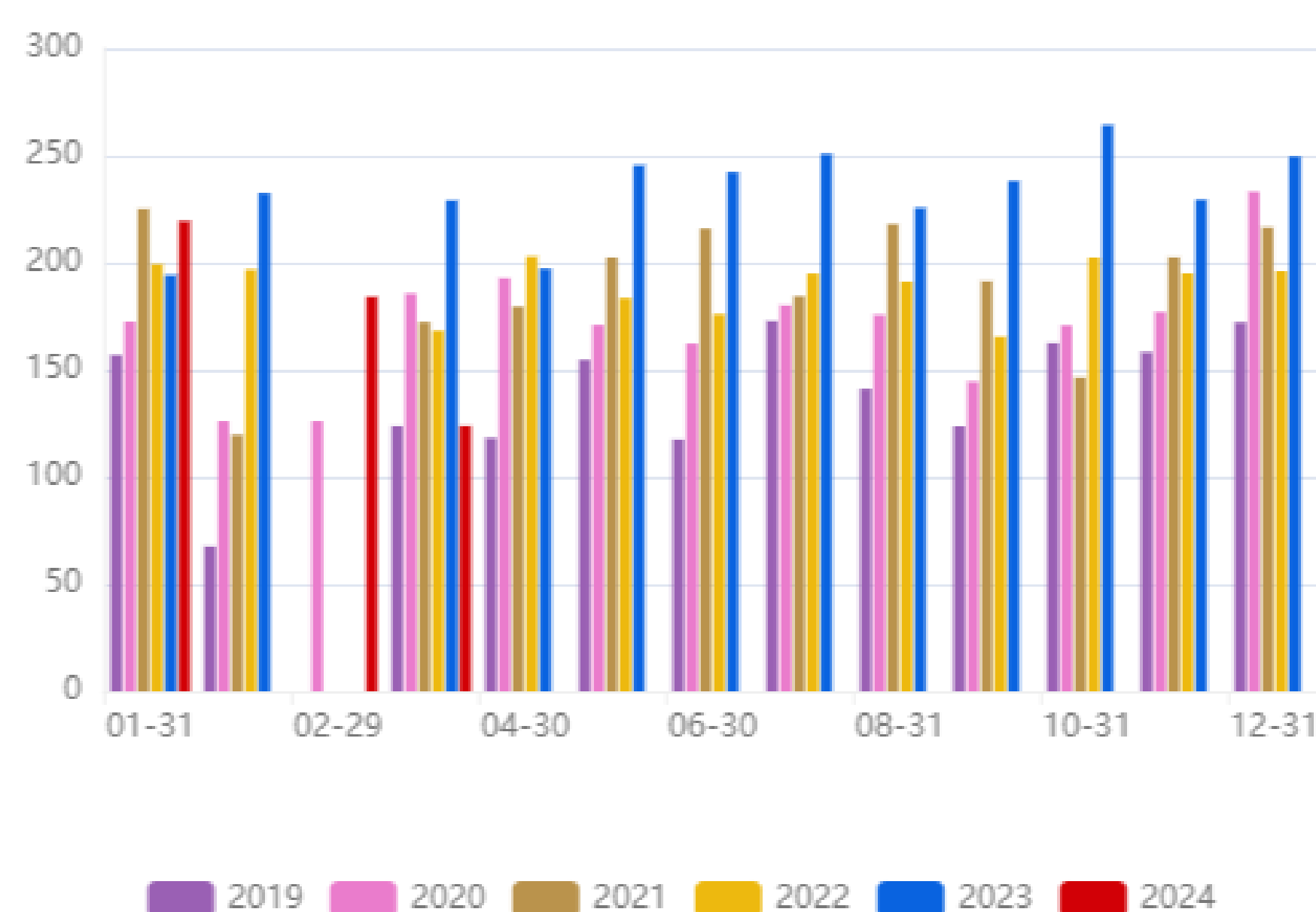
航运_运费_美国-远东(巴拿马运河)VLGC_瑞姆 2024-02-22



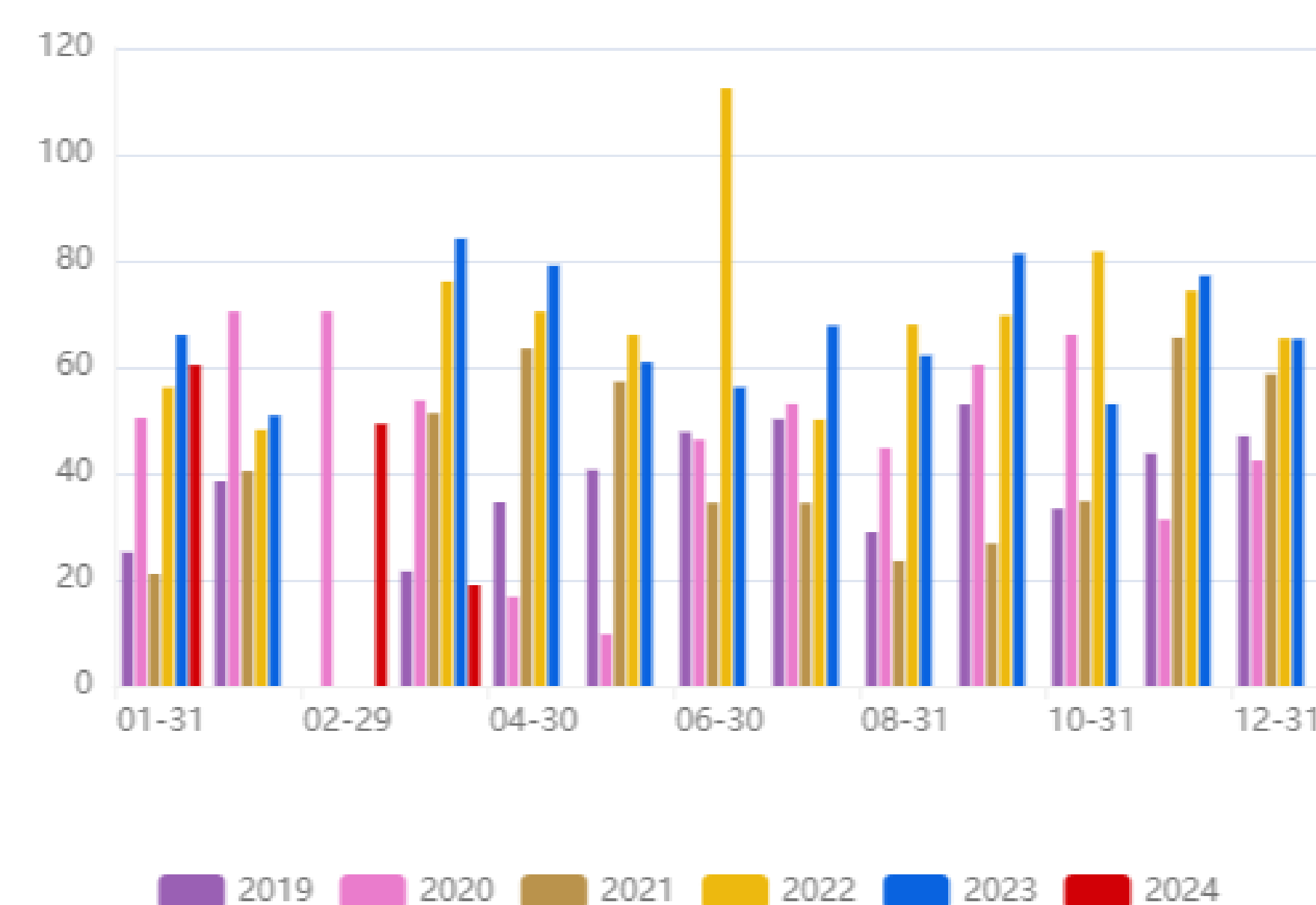
LPG_美国发货_月度_KPLER 2024-03-31



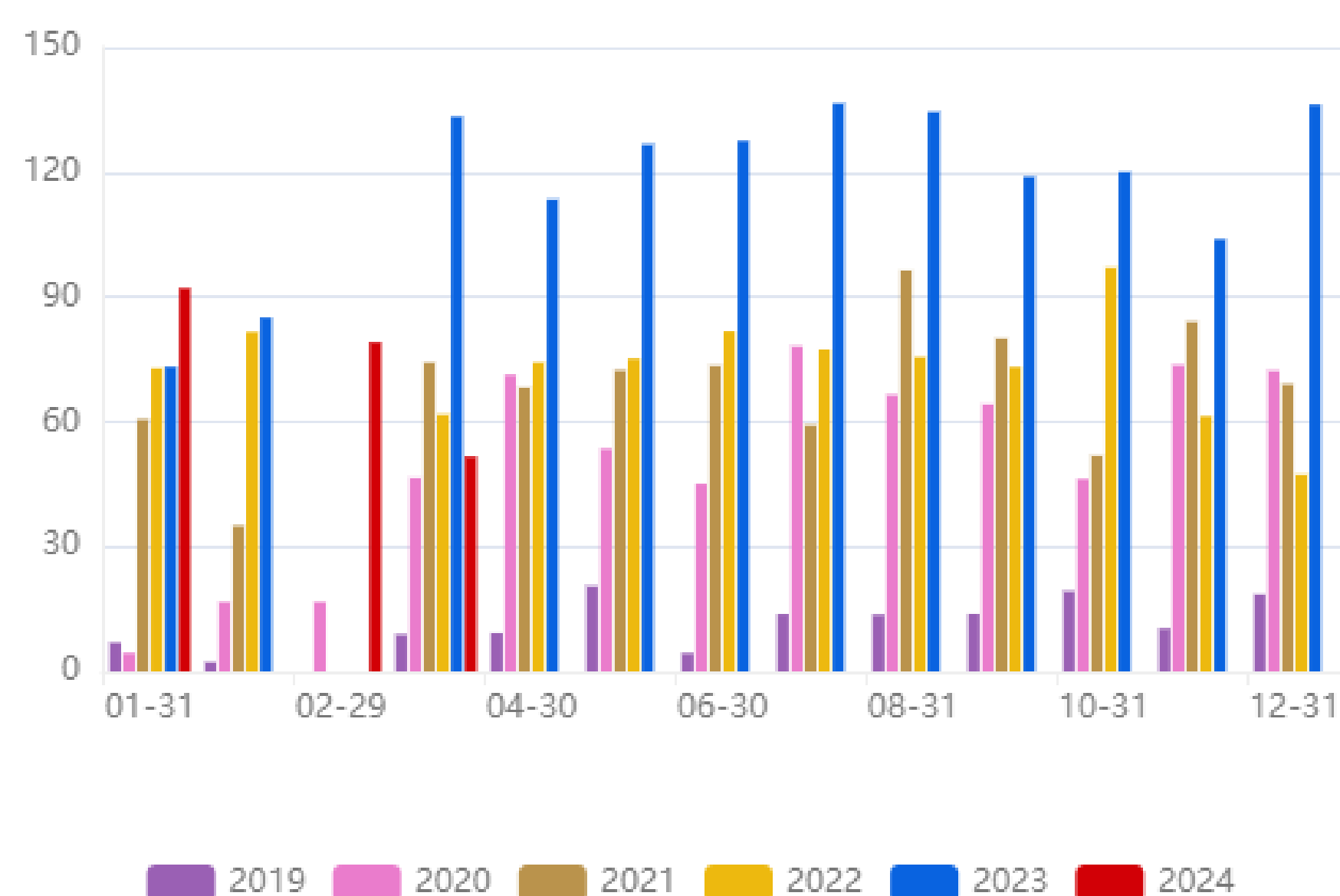
LPG_美国对北亚地区发货_月度_KPLER 2024-03-31



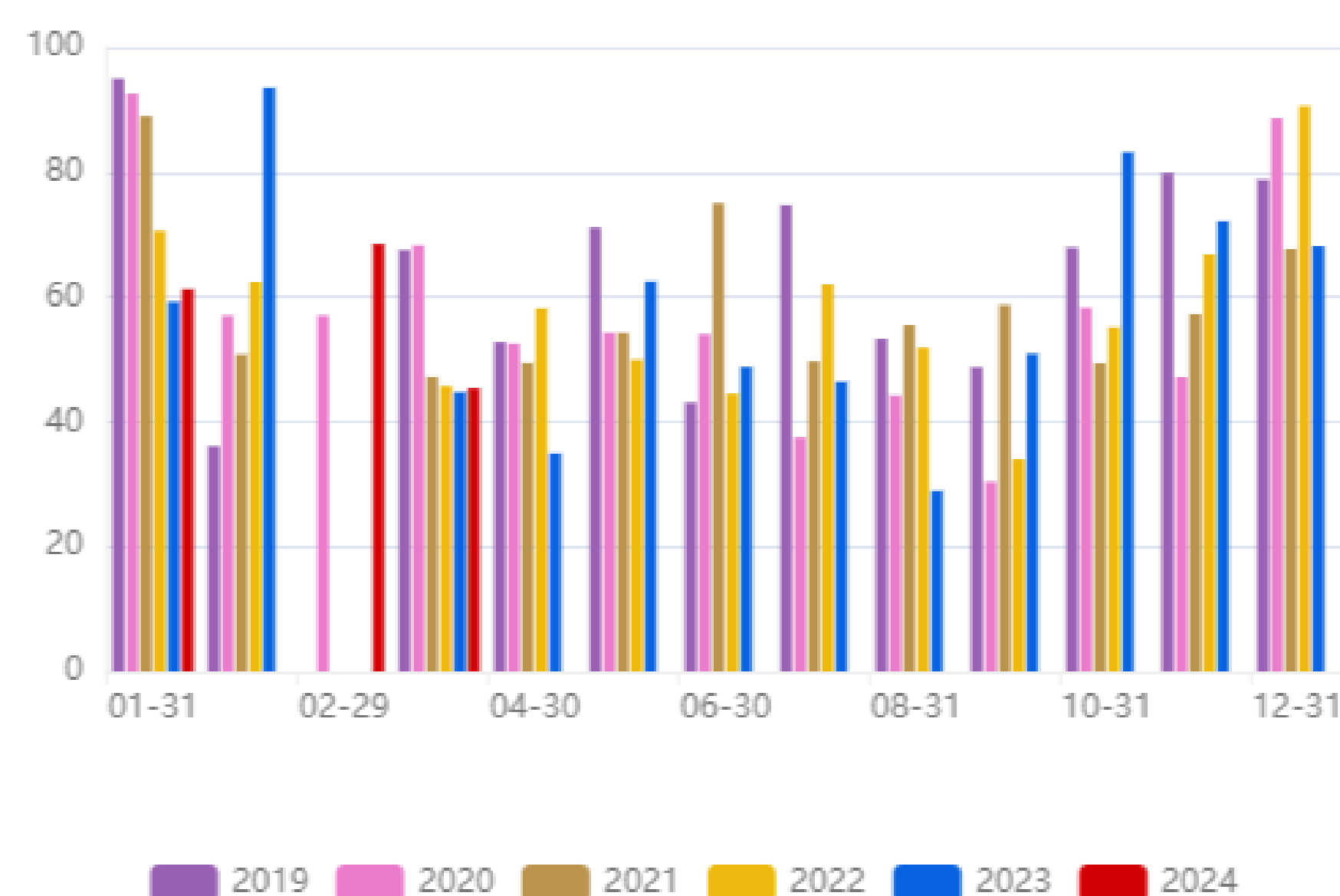
LPG_美国对西北欧发货_月度_KPLER 2024-03-31



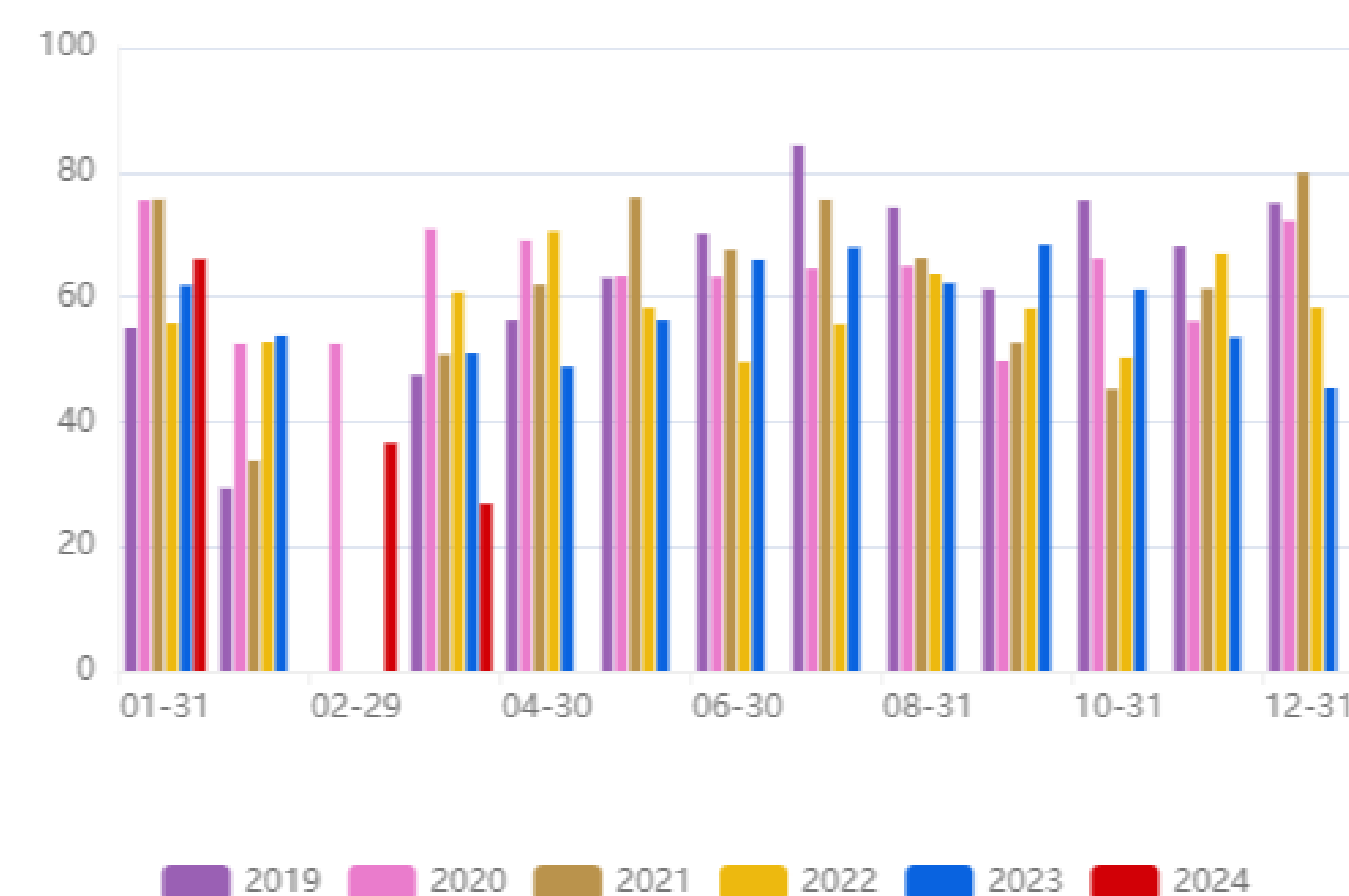
LPG_美国对中国发货_月度_KPLER 2024-03-31



LPG_美国对日本发货_月度_KPLER 2024-03-31

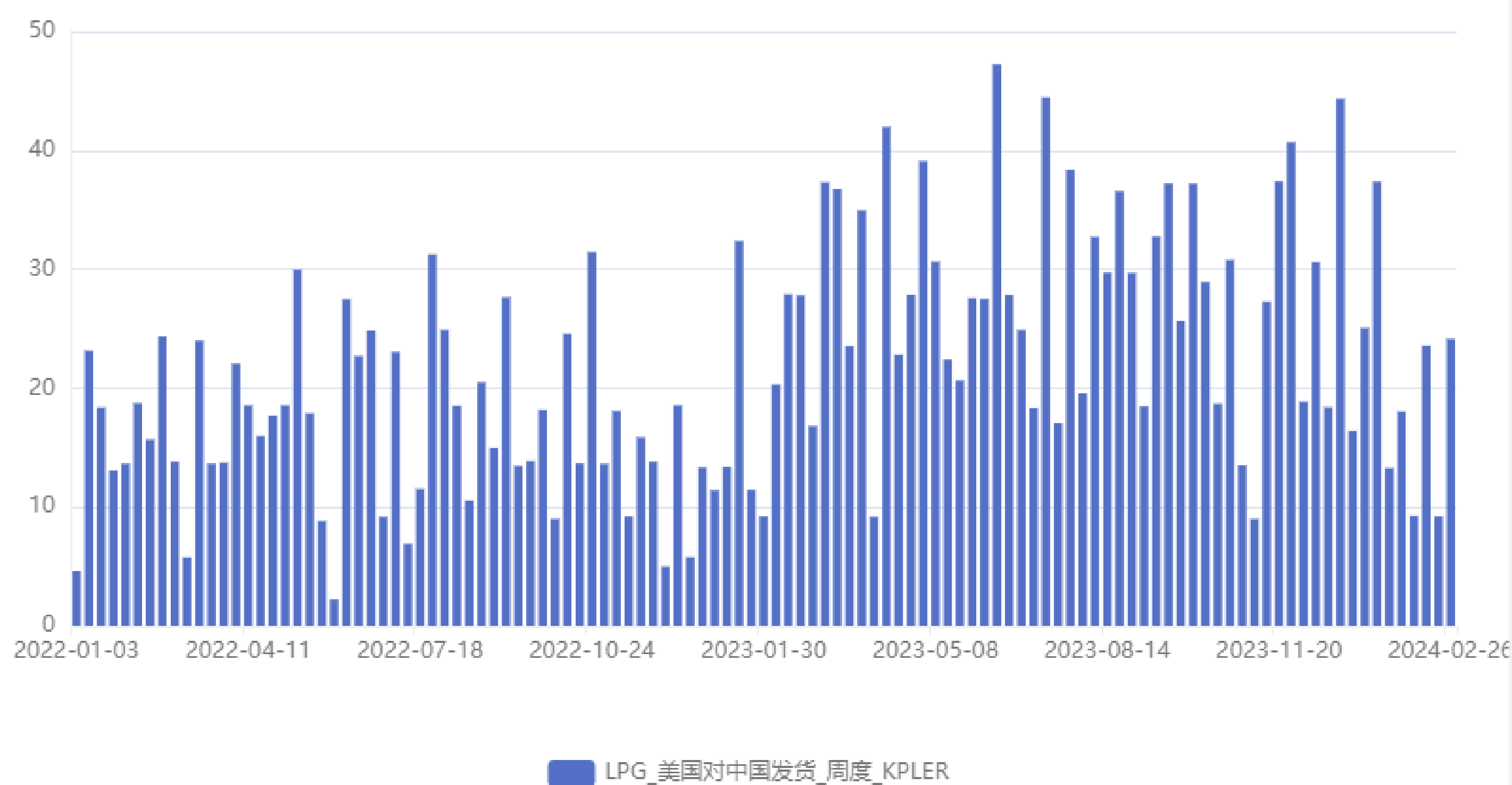


LPG_美国对韩国发货_月度_KPLER 2024-03-31



套利价差与周度进出口数据统计

LPG_美国对中国发货_周度_KPLER 2024-02-26



LPG_美国对日本发货_周度_KPLER 2024-02-26



LPG_美国对韩国发货_周度_KPLER 2024-02-26

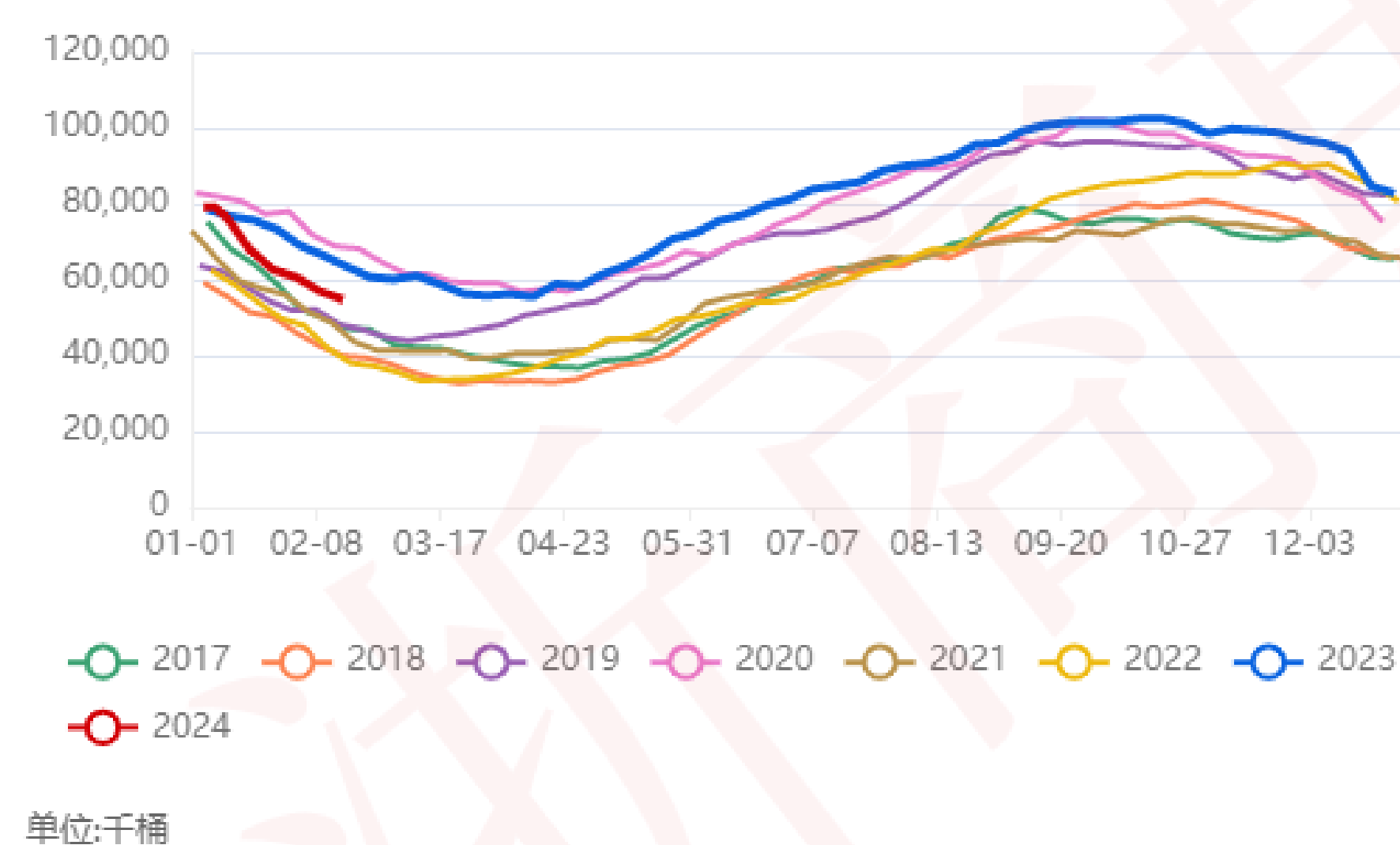


LPG_美国对西北欧发货_周度_KPLER 2024-02-26

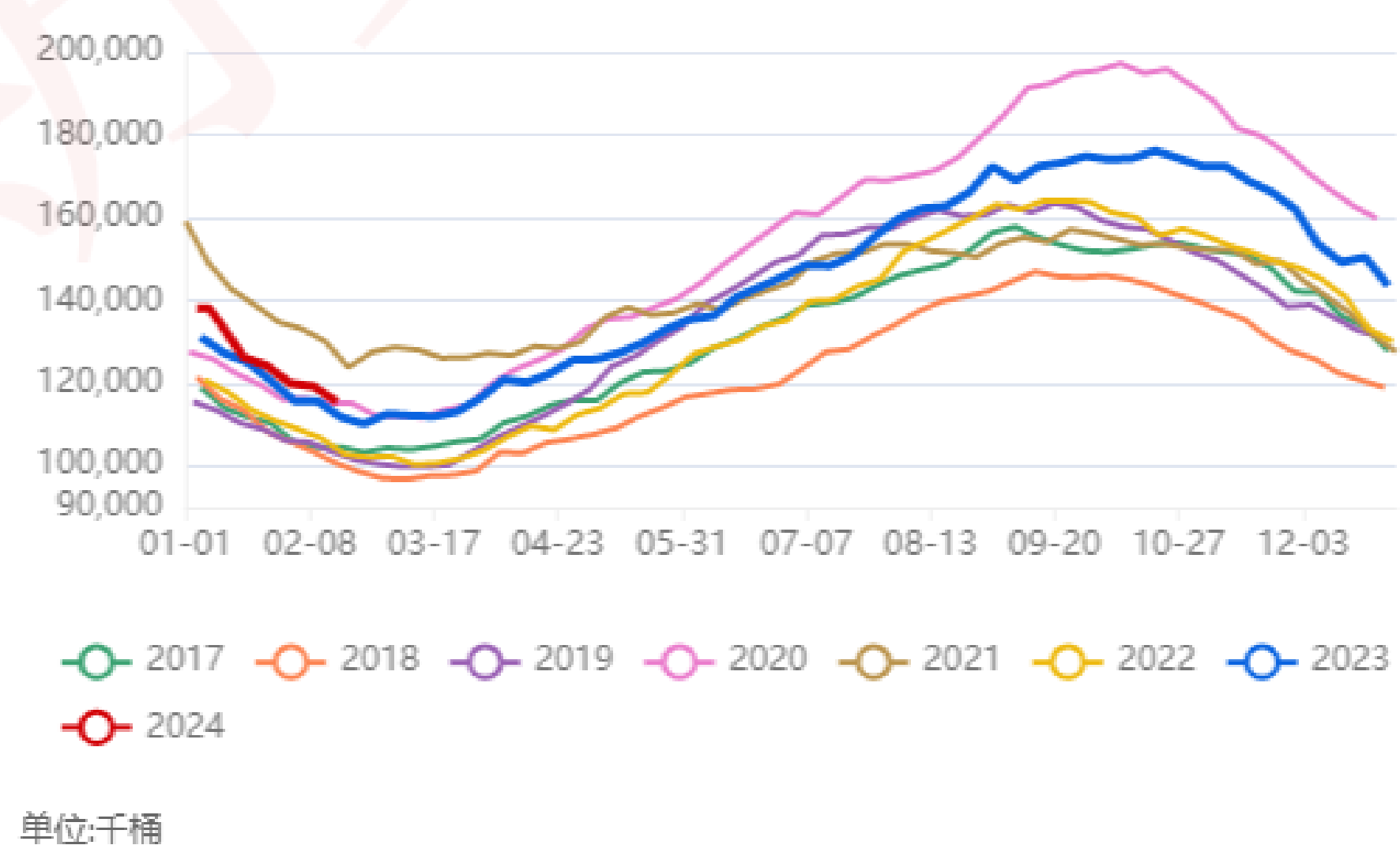


北美地区库存

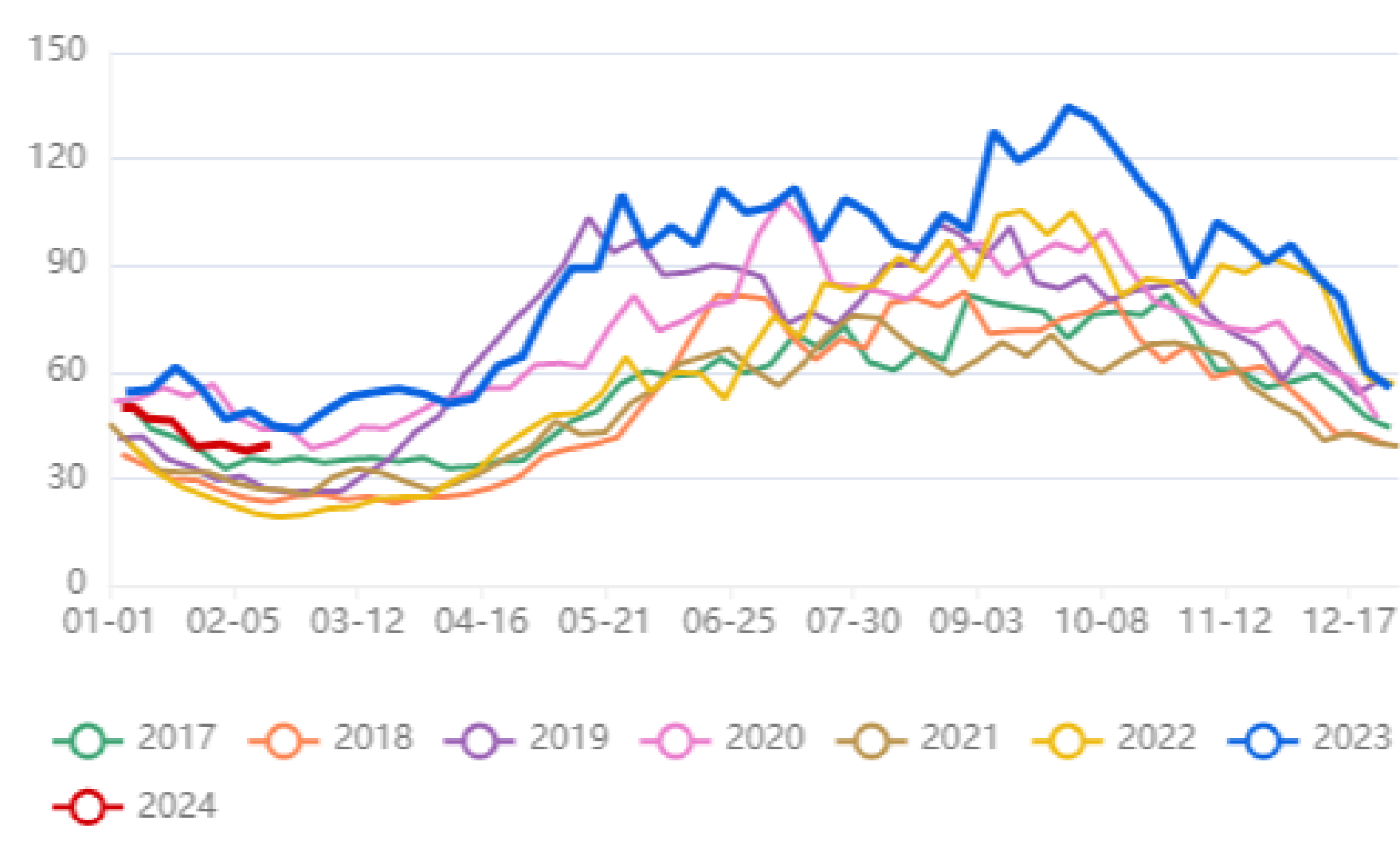
丙烷/丙烯库存 2024-02-16



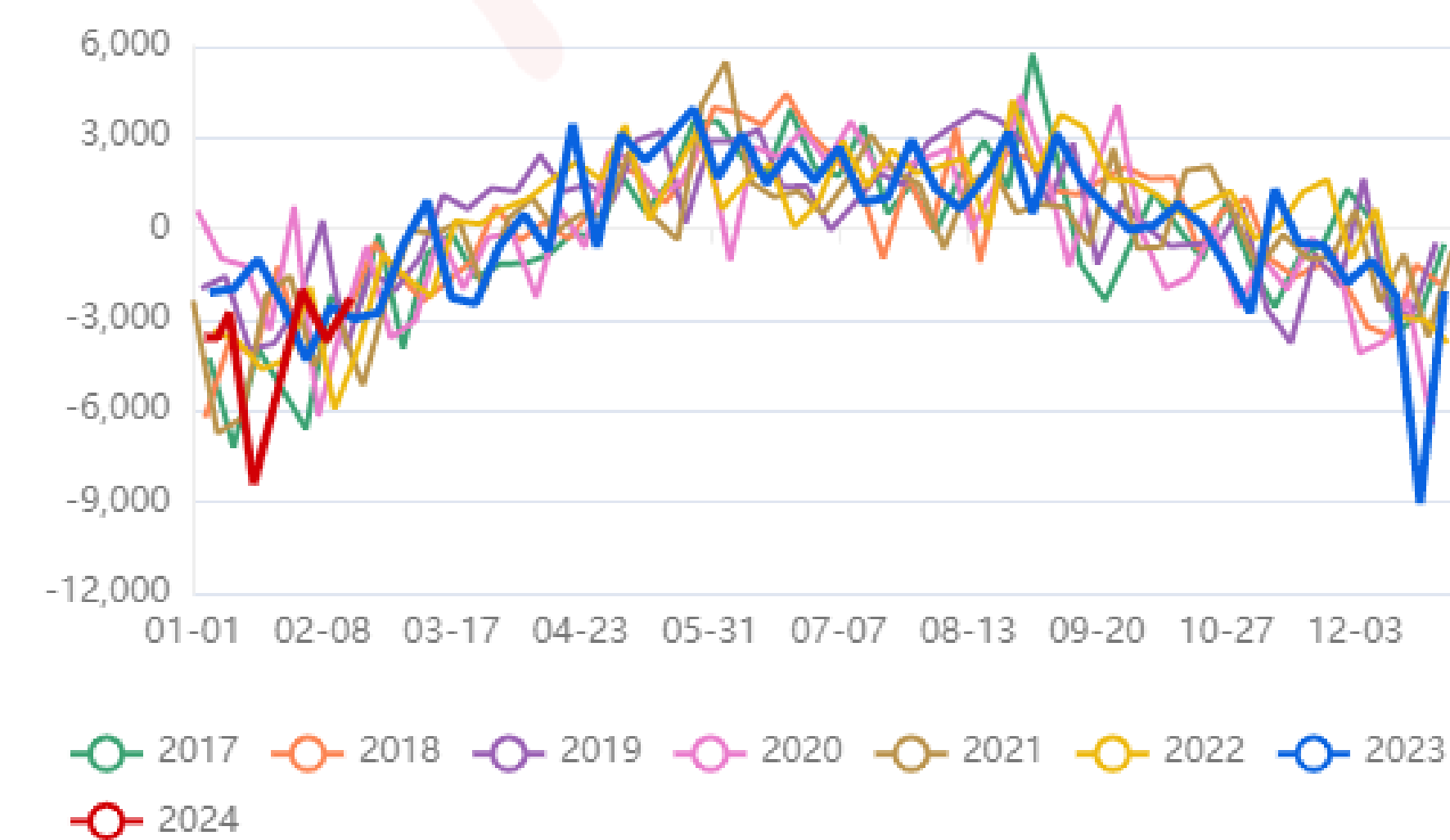
NGPLs/LRGs 库存 2024-02-16



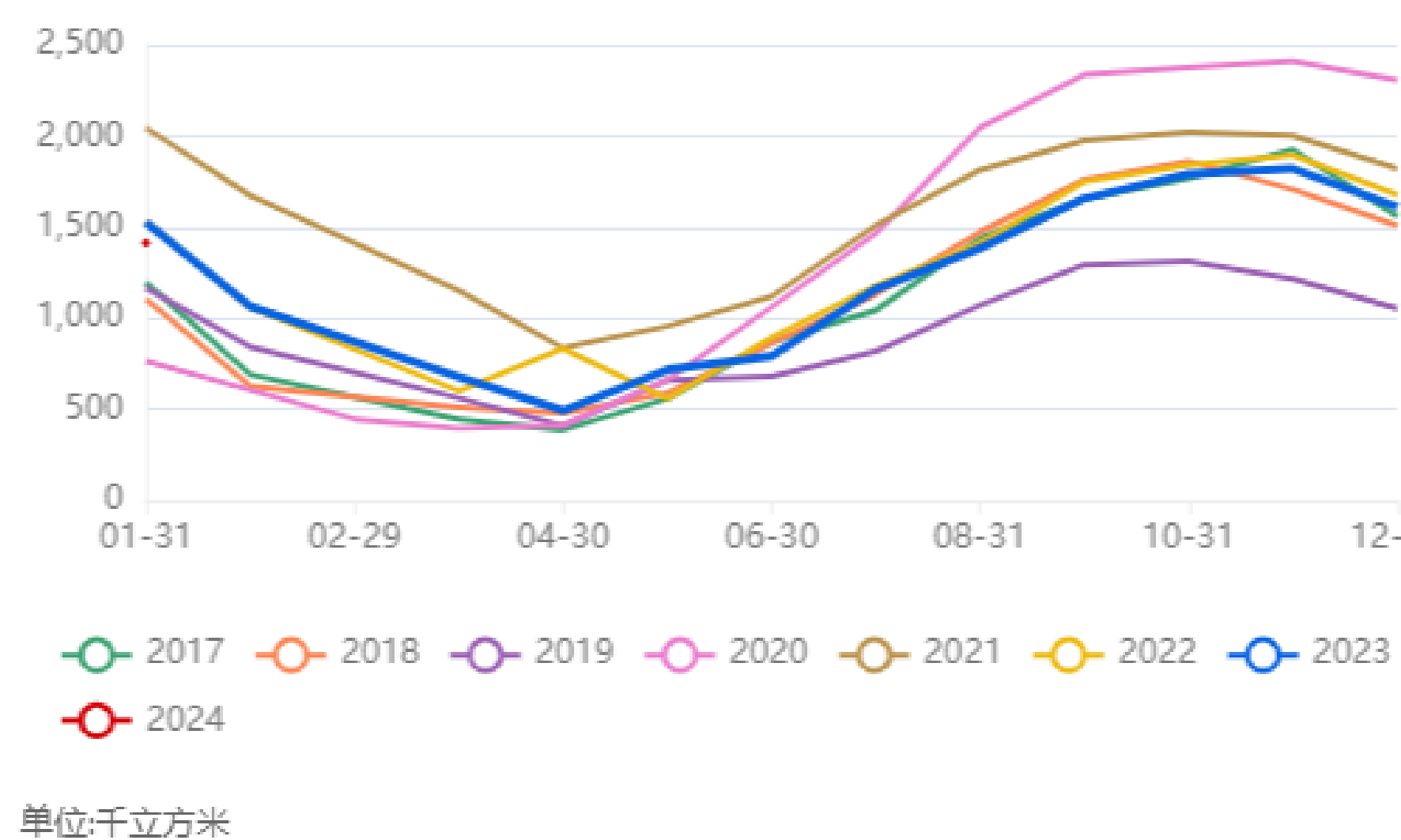
丙烷/丙烯库销比 2024-02-16



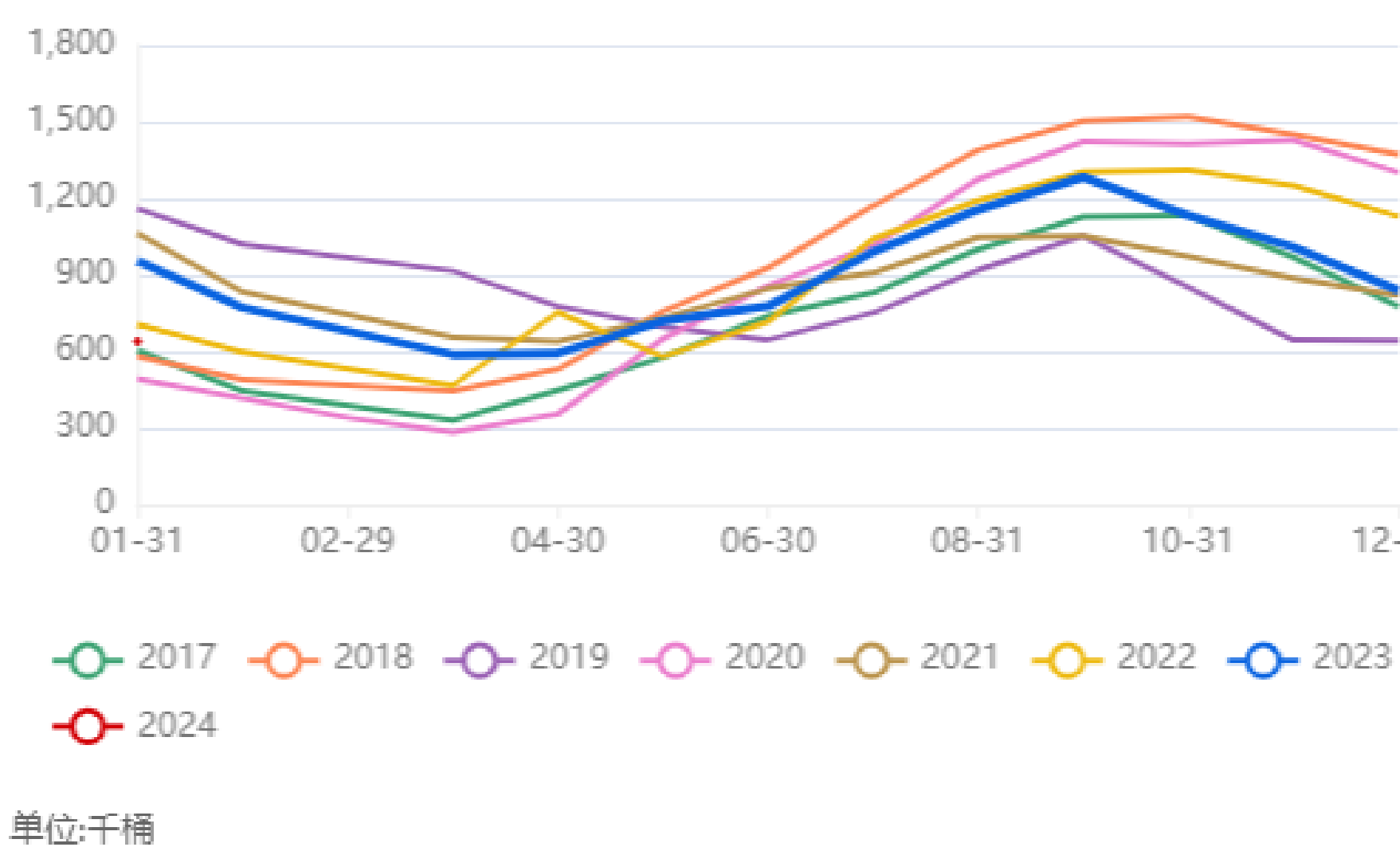
丙烷/丙烯库存环比变化 2024-02-16



加拿大丙烷库存 2024-01-31

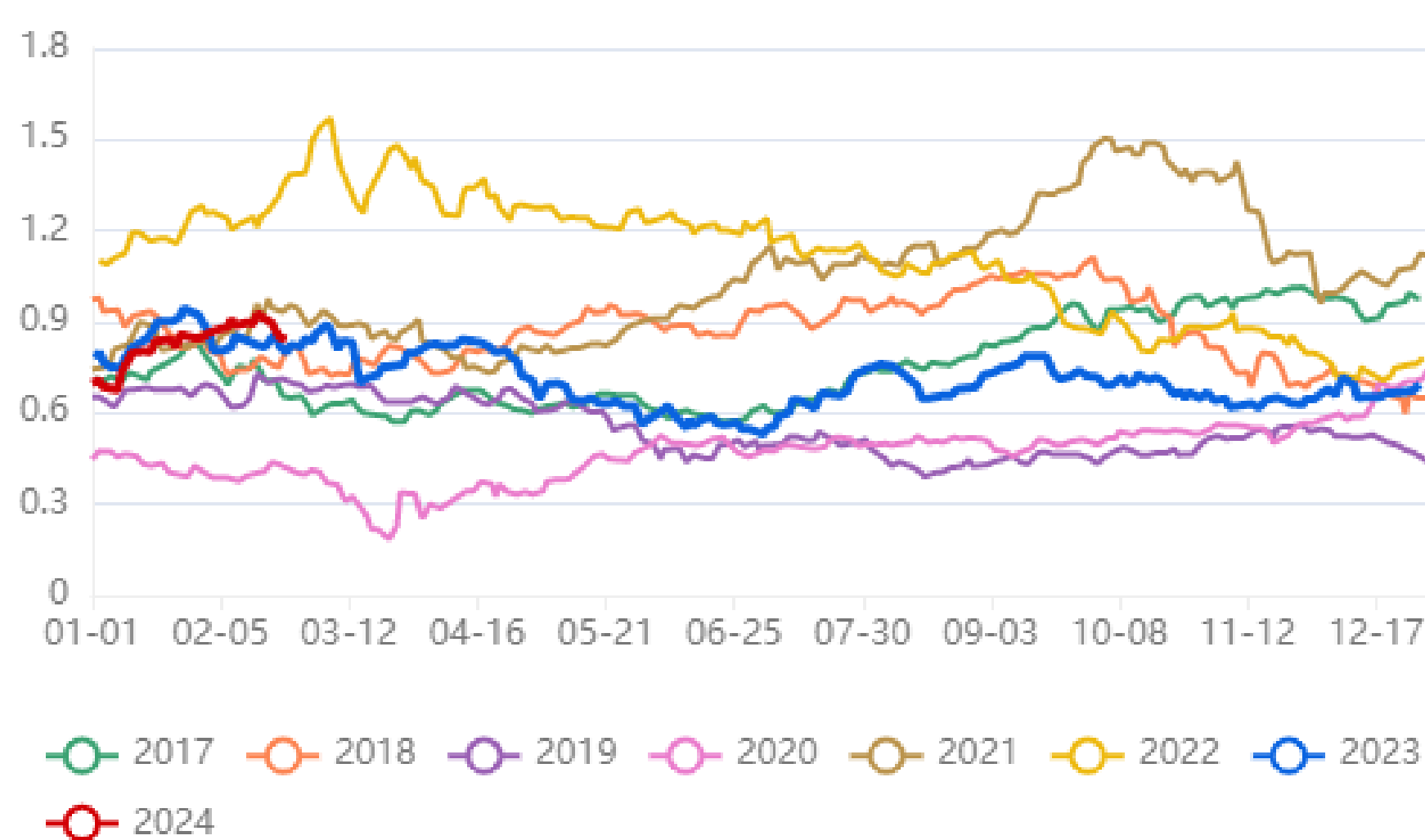


加拿大丁烷库存 2024-01-31

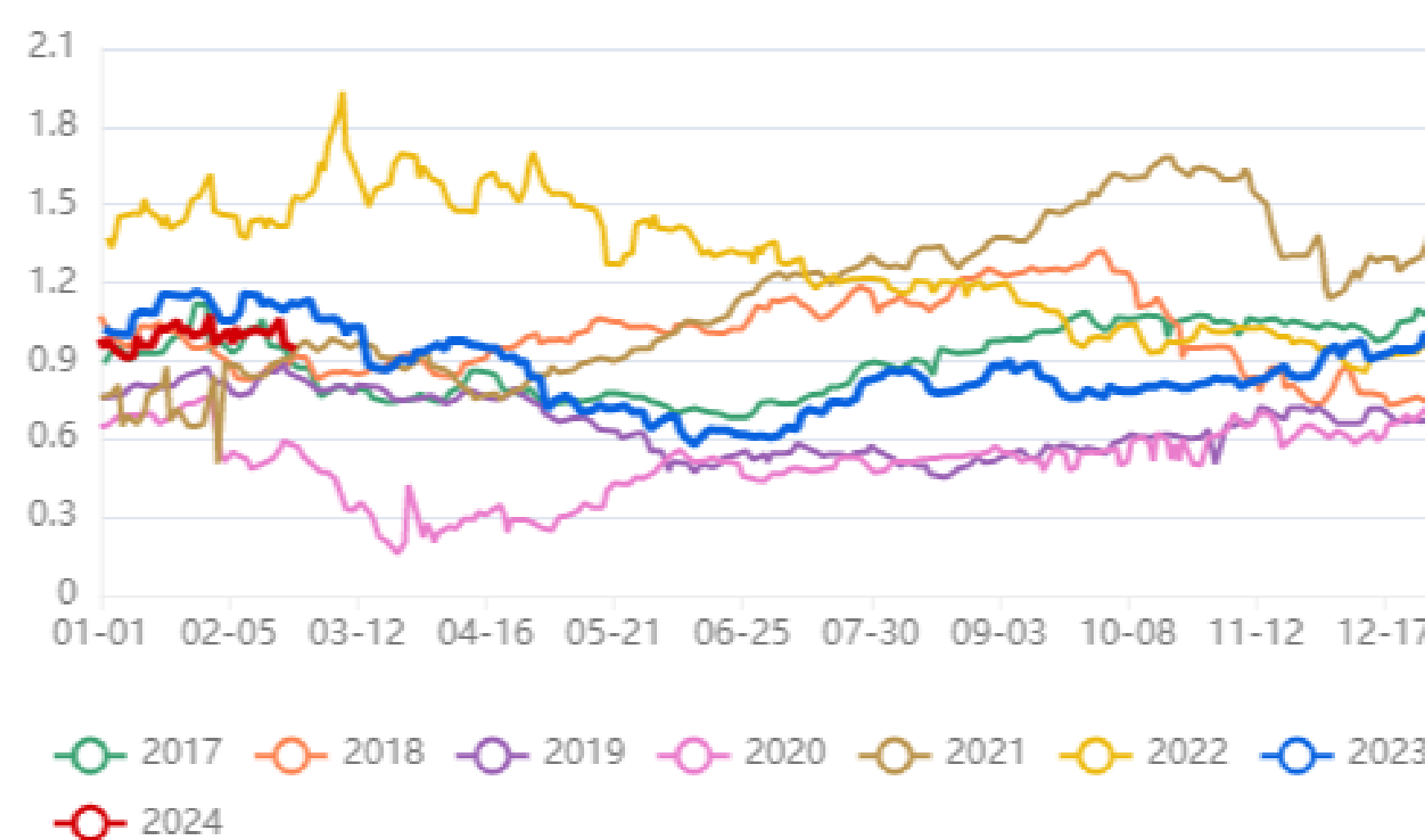


北美丙丁烷掉期价格及品种间价差

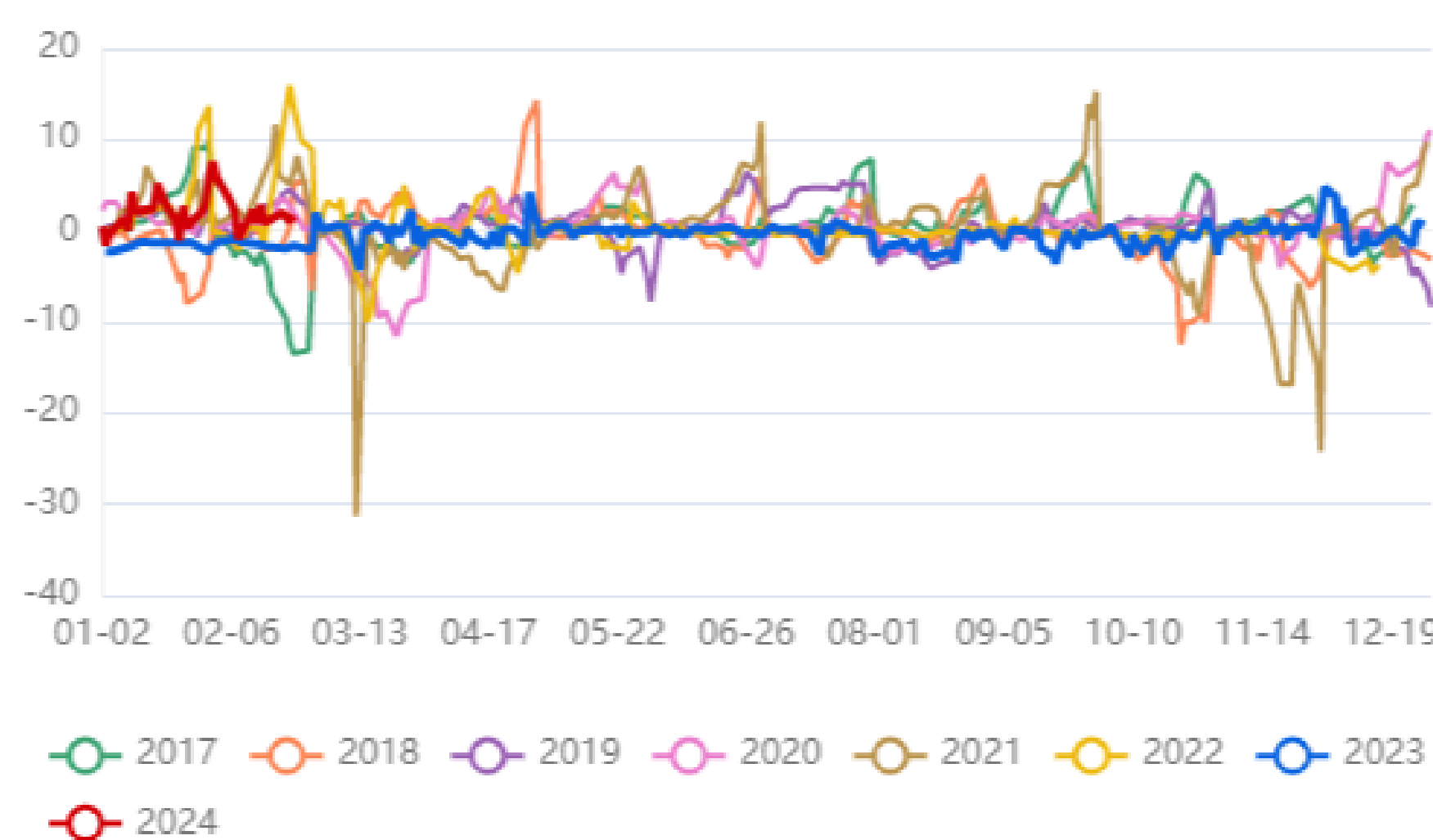
美国蒙特贝尔维尤TET丙烷掉期（美元/加仑） 2024-02-23



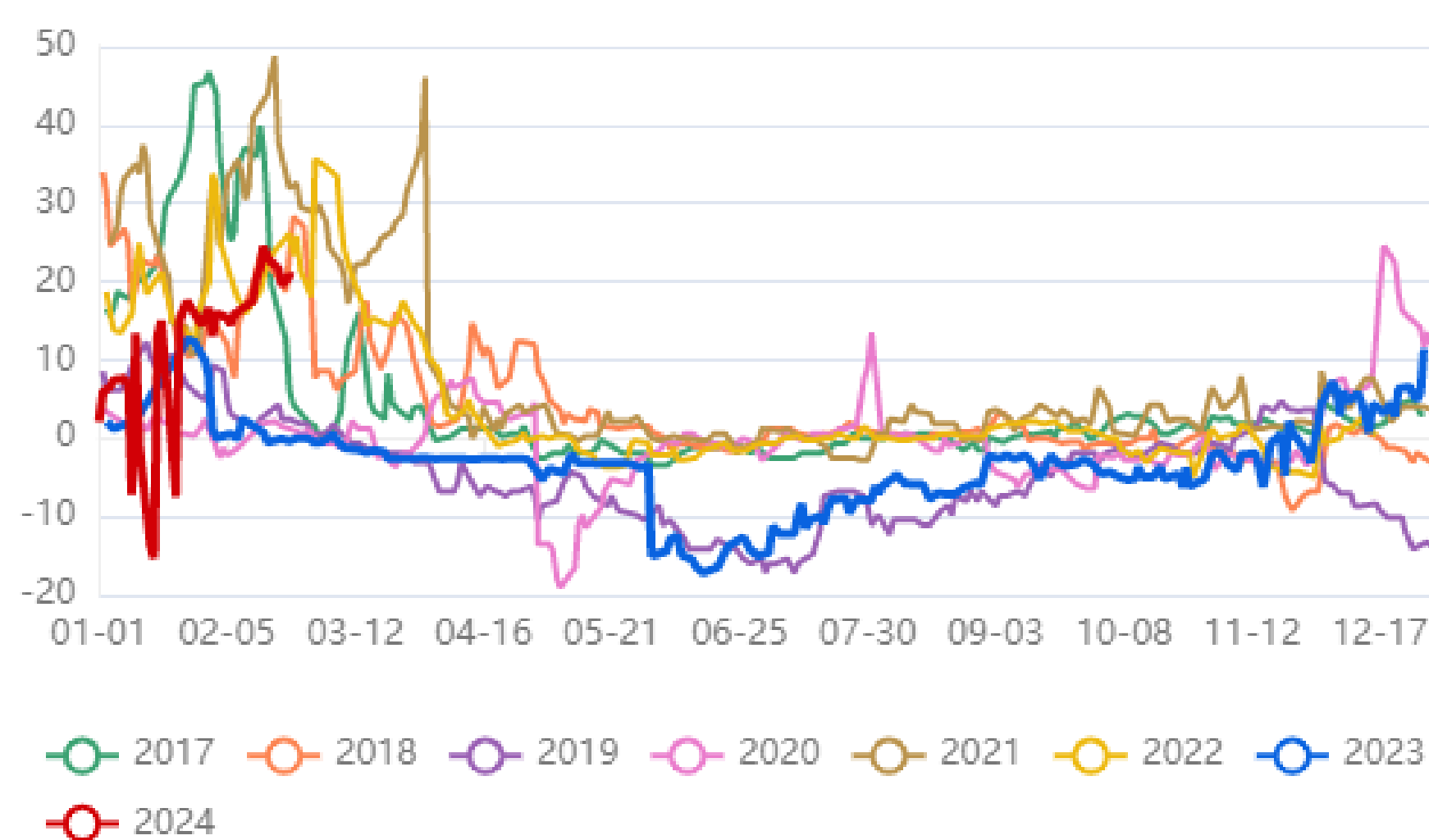
蒙特贝尔维尤非TET正丁烷掉期(NUEV) 2024-02-23



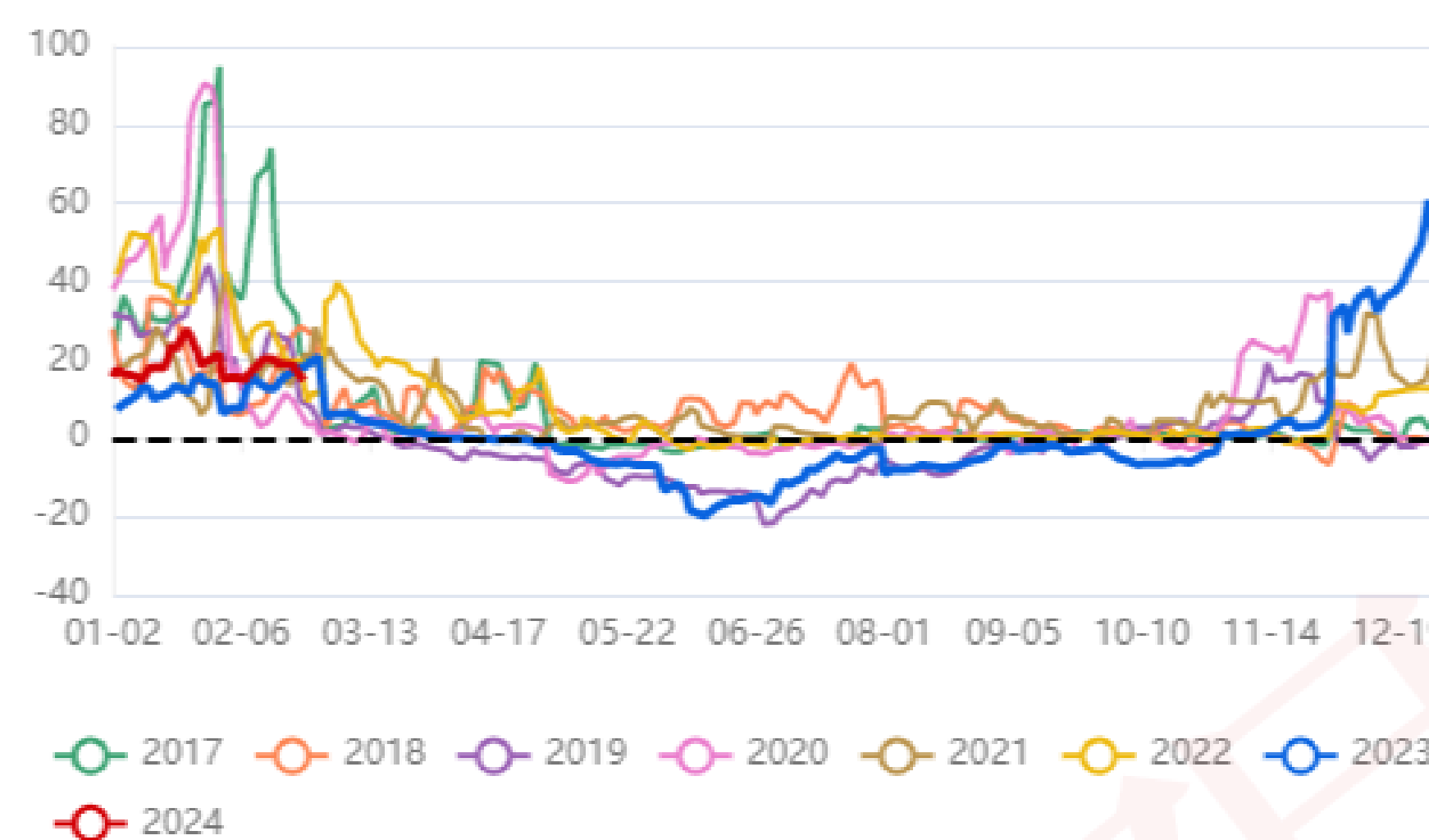
美国现货与期货价差_丙烷 2024-02-23



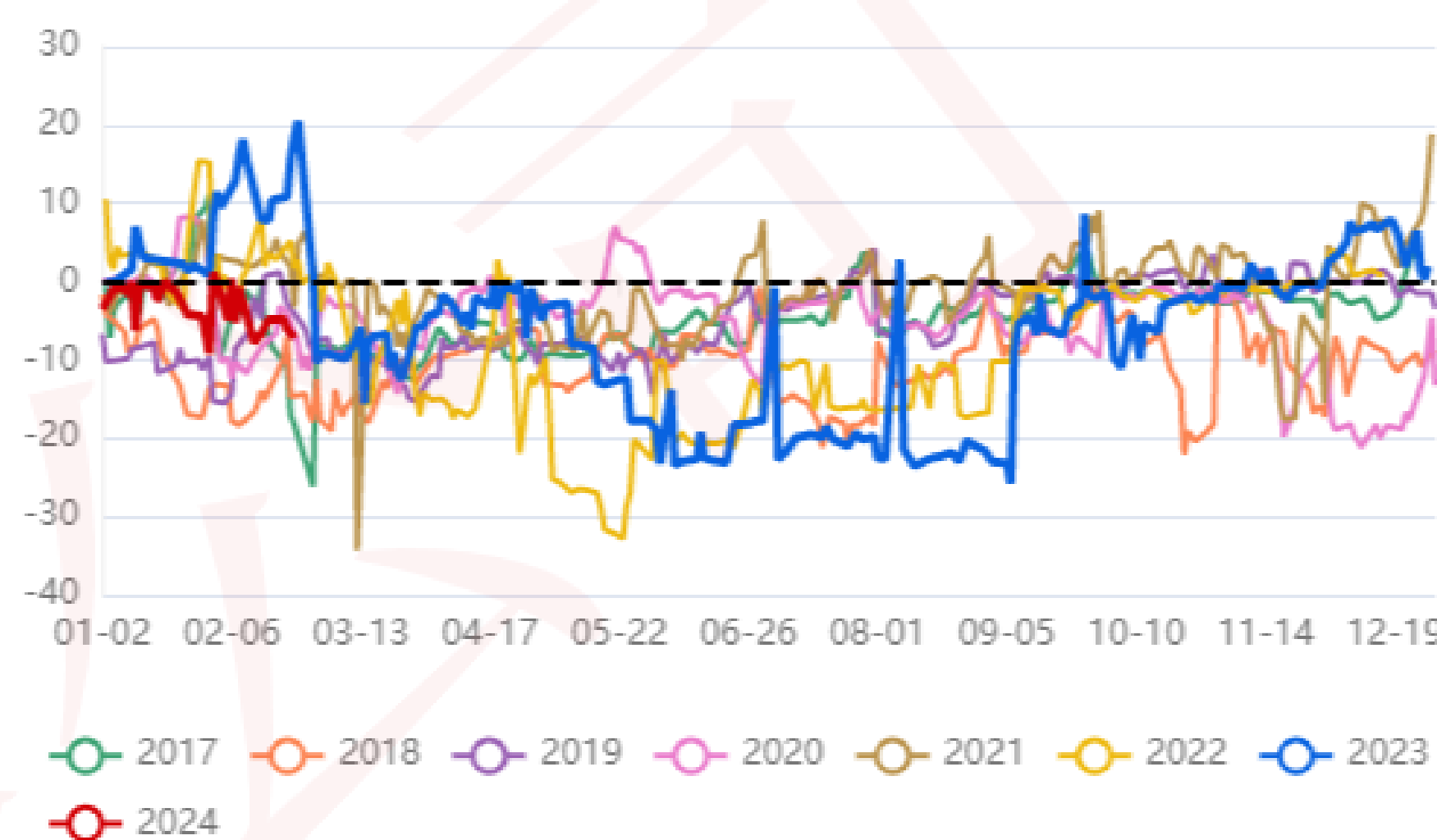
美国丙烷_次月隔月月差 2024-02-23



美国丁烷_次月隔月月差 2024-02-23



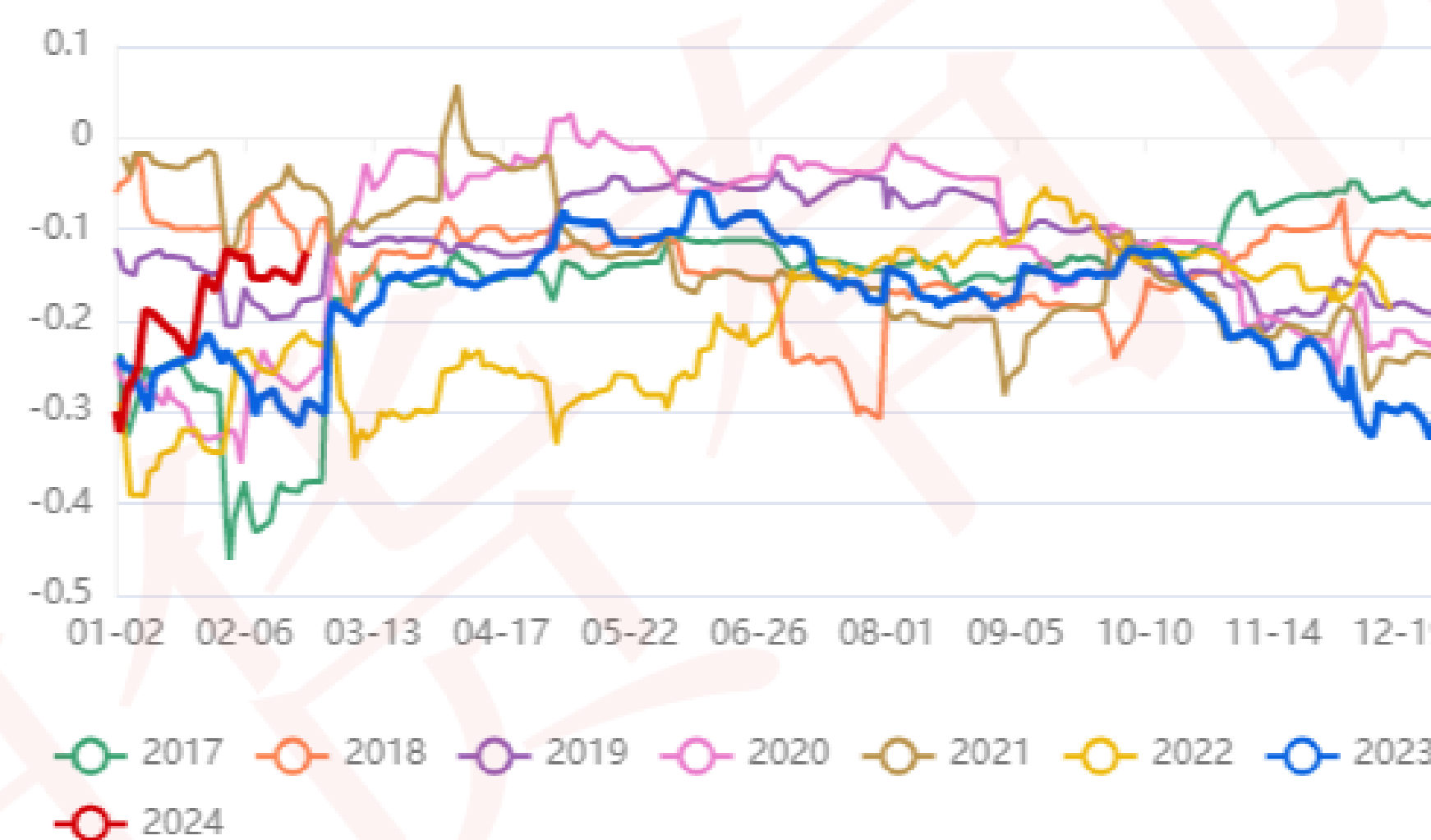
美国现货与期货价差_正丁烷 2024-02-23



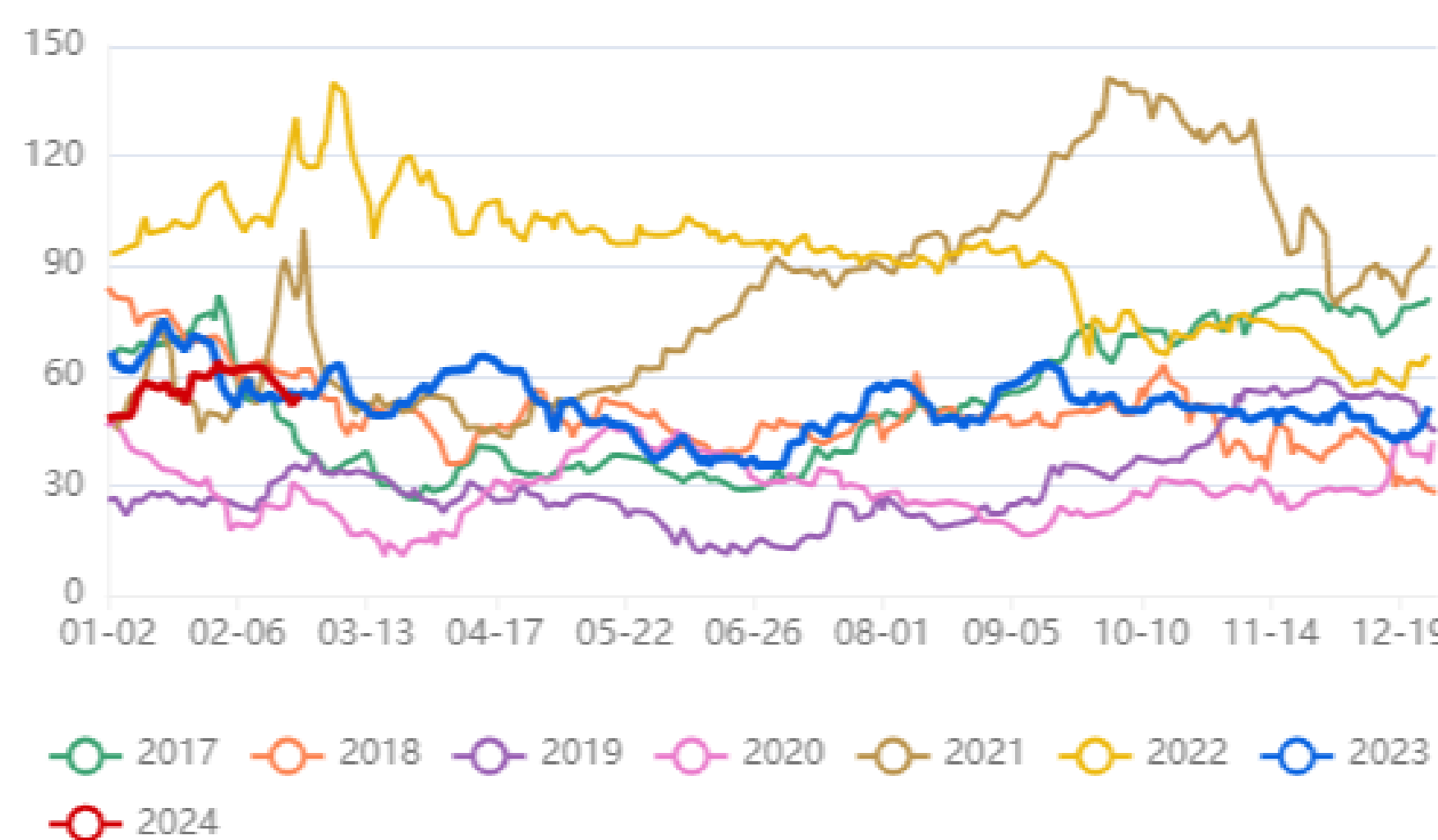
美国康韦丙烷VS蒙特贝尔维尤丙烷价差 2024-02-23



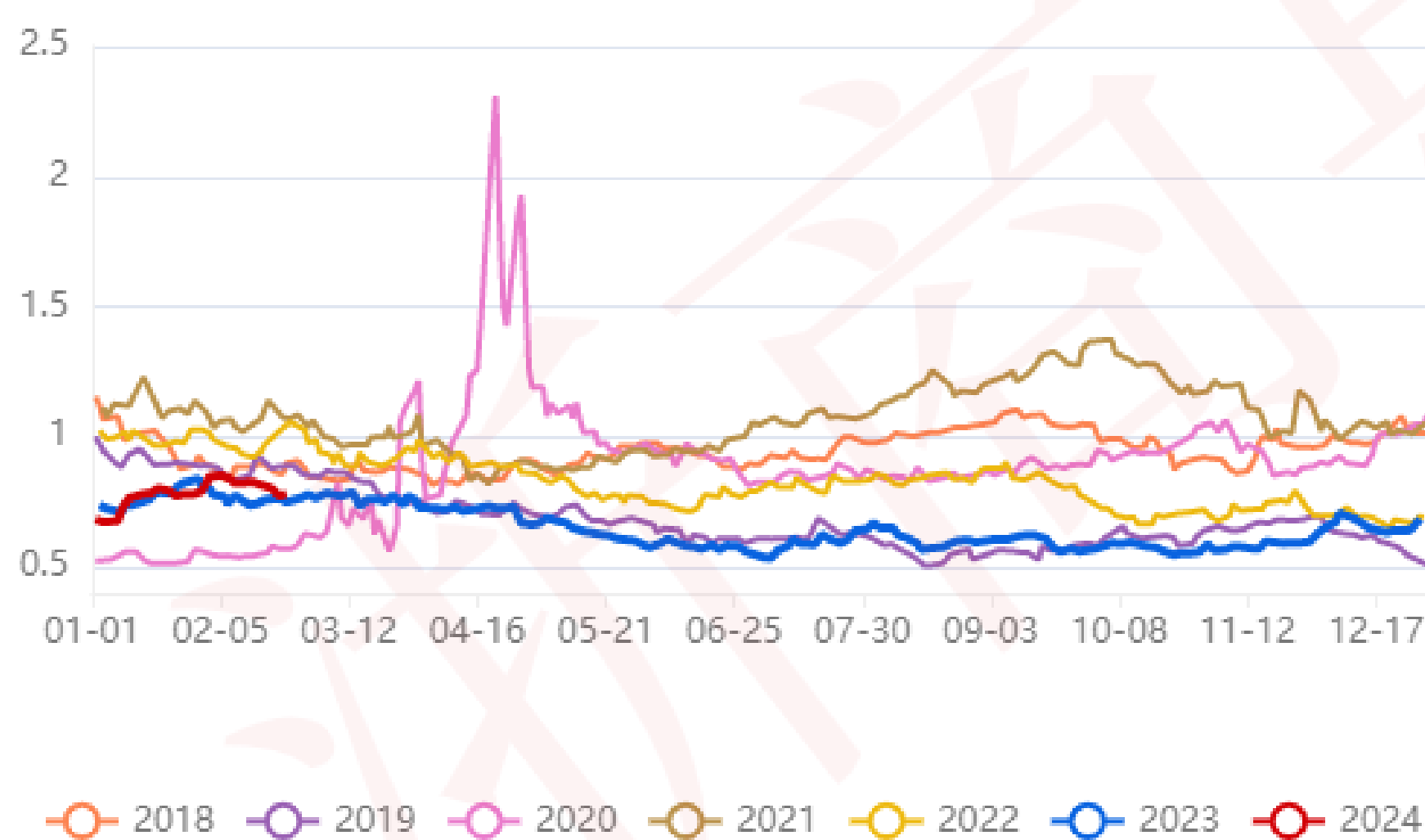
美国蒙特贝尔维尤丙丁烷价差（美元/加仑） 2024-02-23



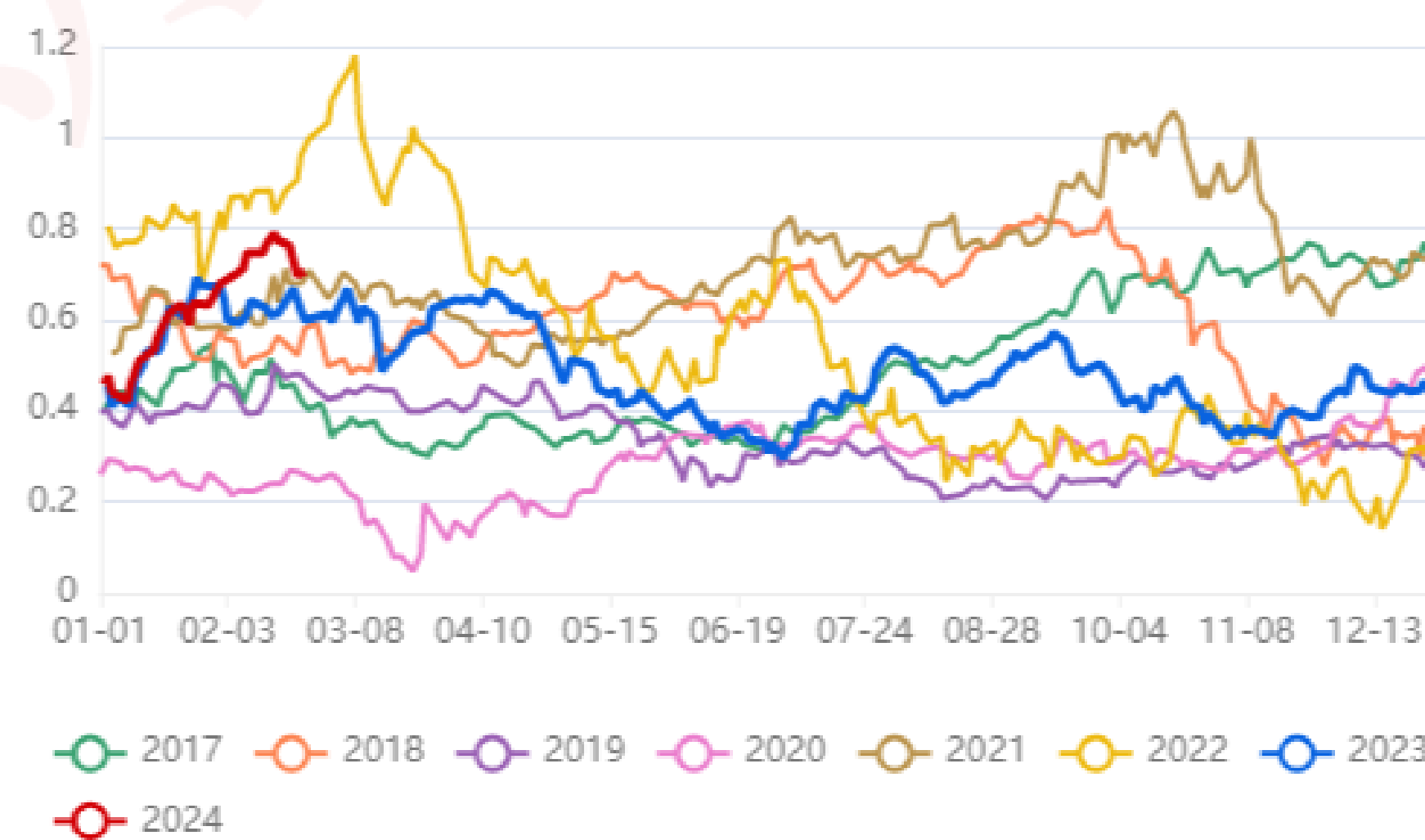
丙烷现货价格_加拿大艾伯特省 2024-02-23



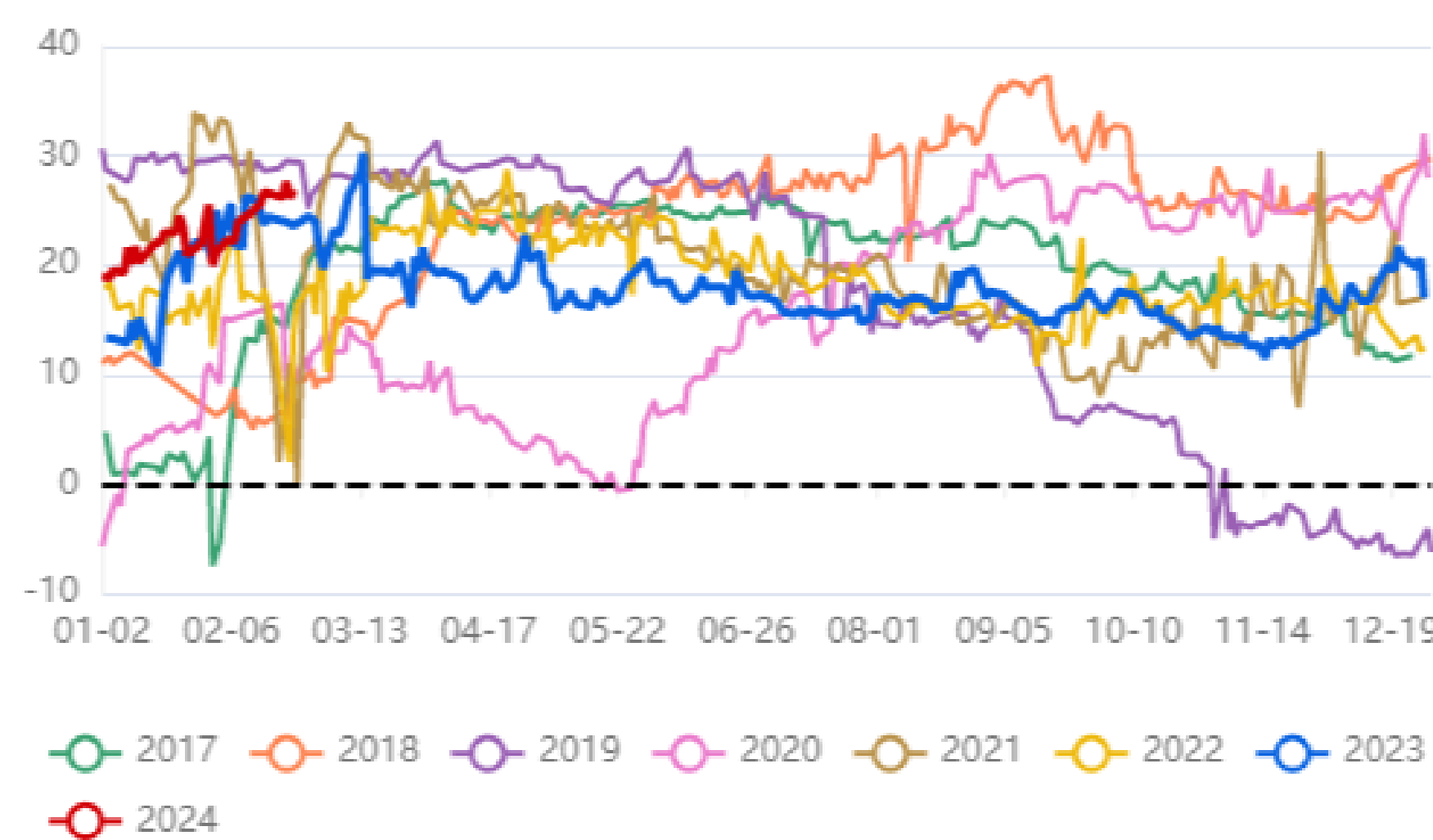
MB/WTI 2024-02-23



美国蒙特贝尔维尤丙烷 VS NYMEX亨利中心天然气价格 2024-02-23

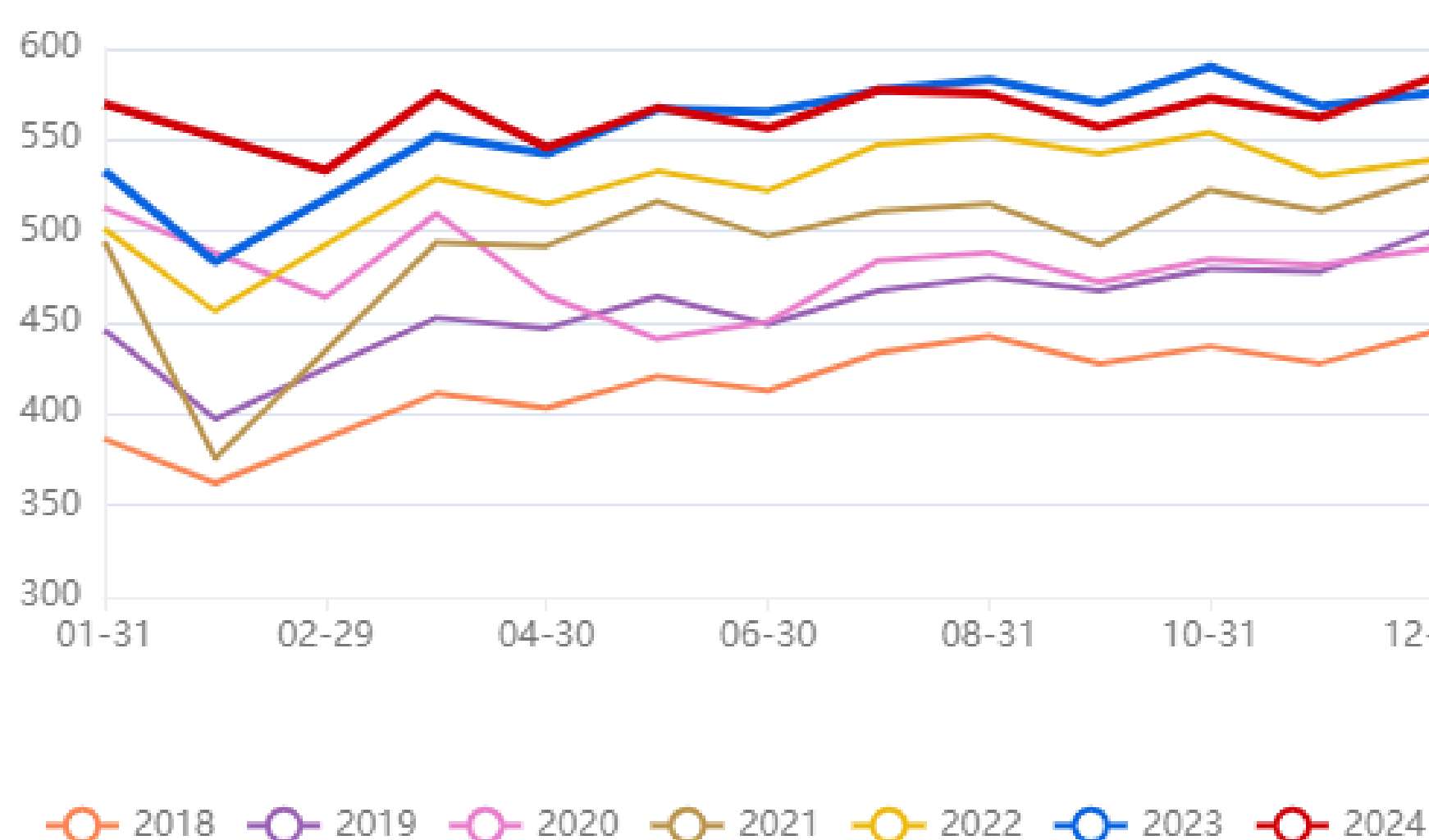


丙烷价差_美国康韦-加拿大艾伯特省 2024-02-23

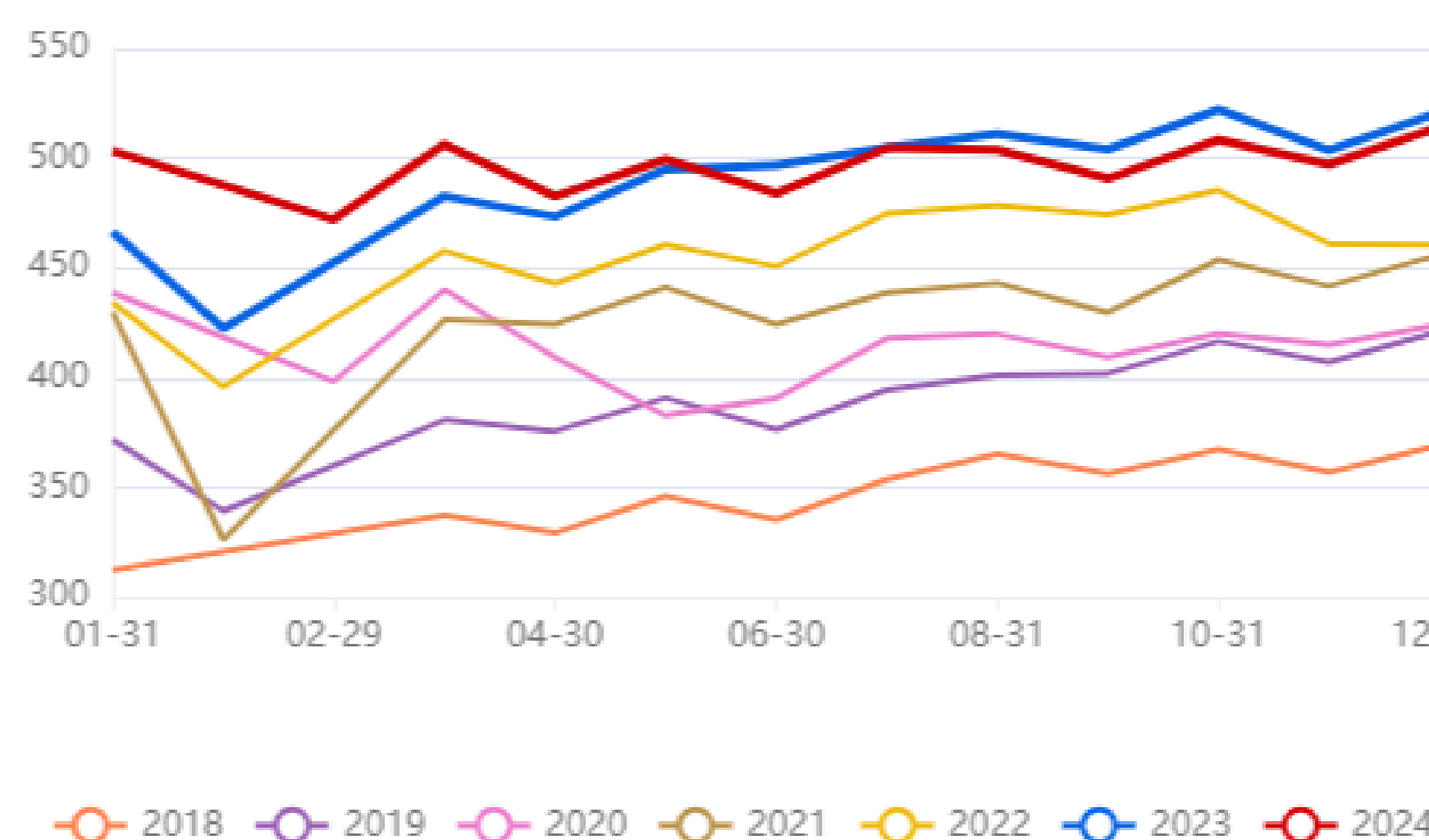


美国STEO预估

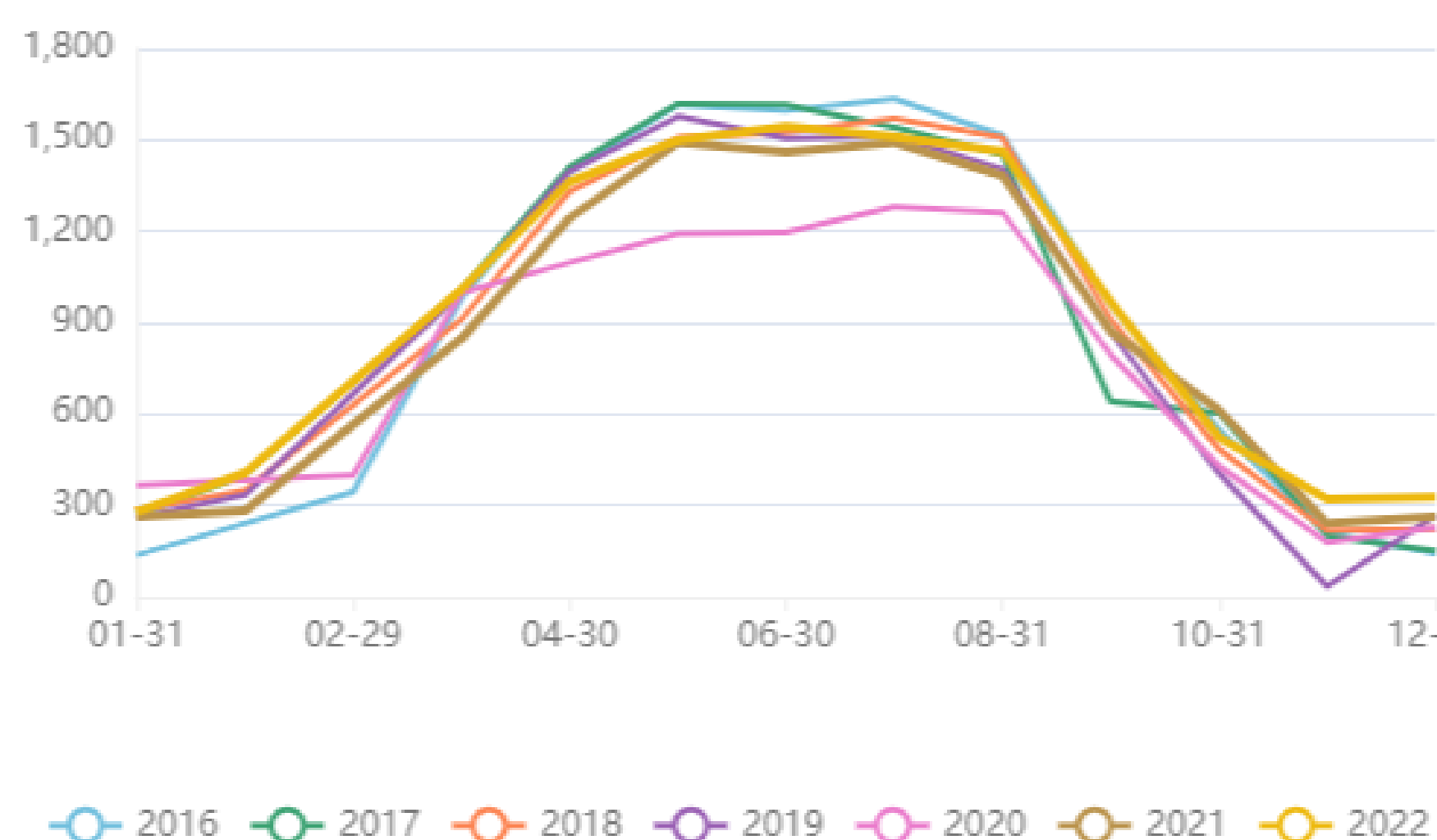
LPG_丙烷产量_美国_月度_EIA 2024-12-31



LPG_气分装置丙烷产量_美国_月度_EIA 2024-12-31

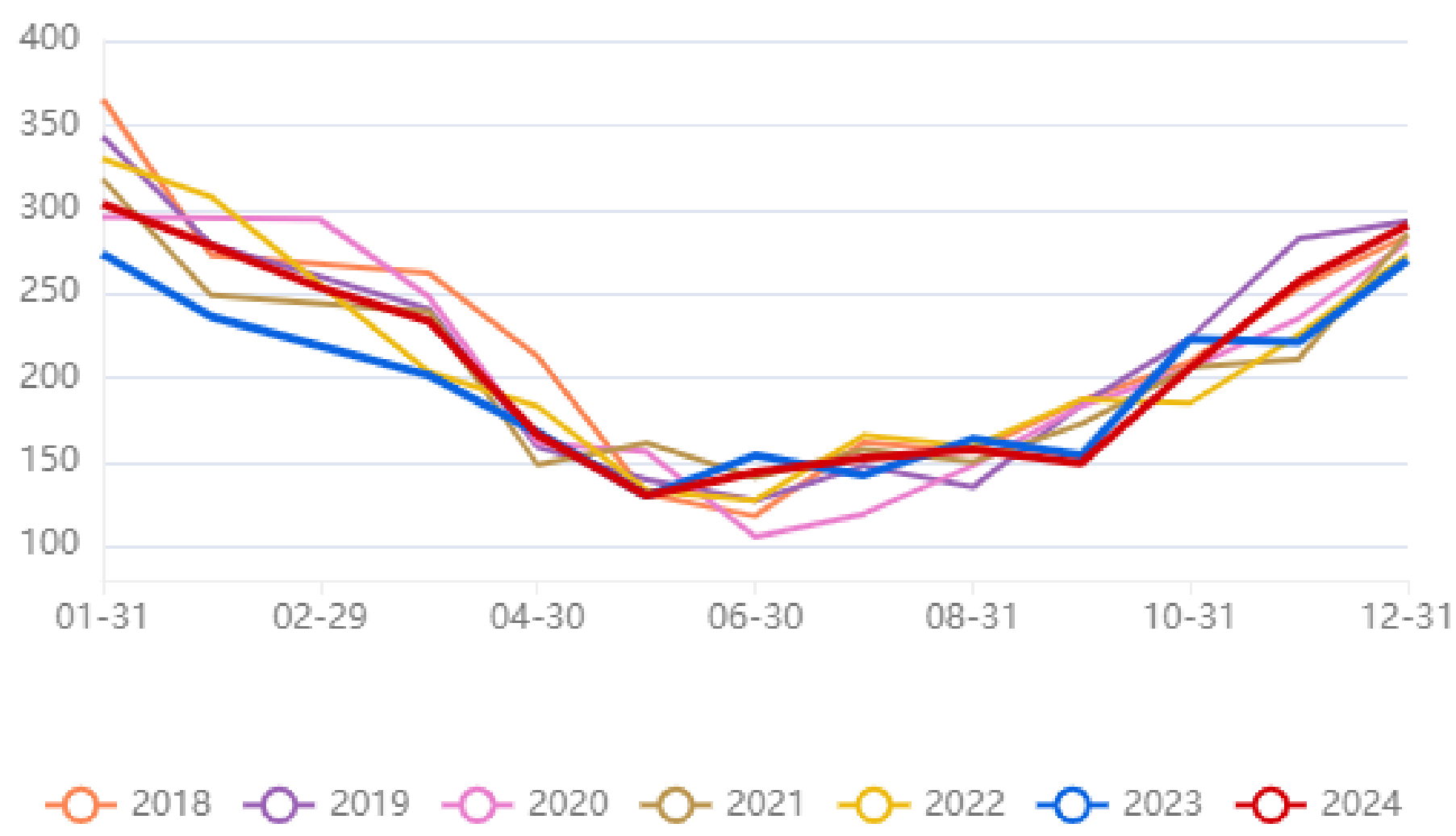


LPG_炼厂产量_美国_月度_EIA 2022-12-31

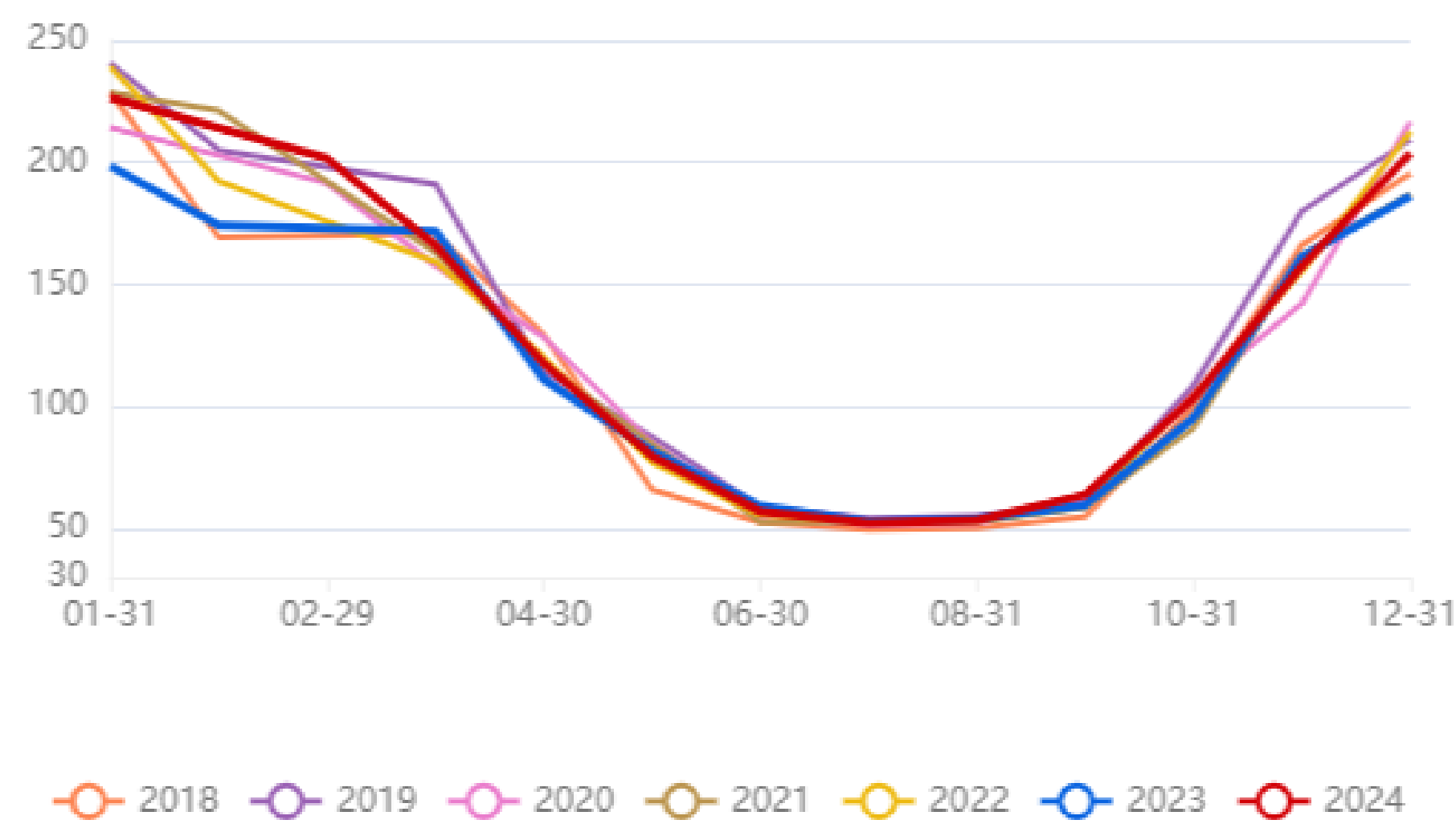


美国STEO预估

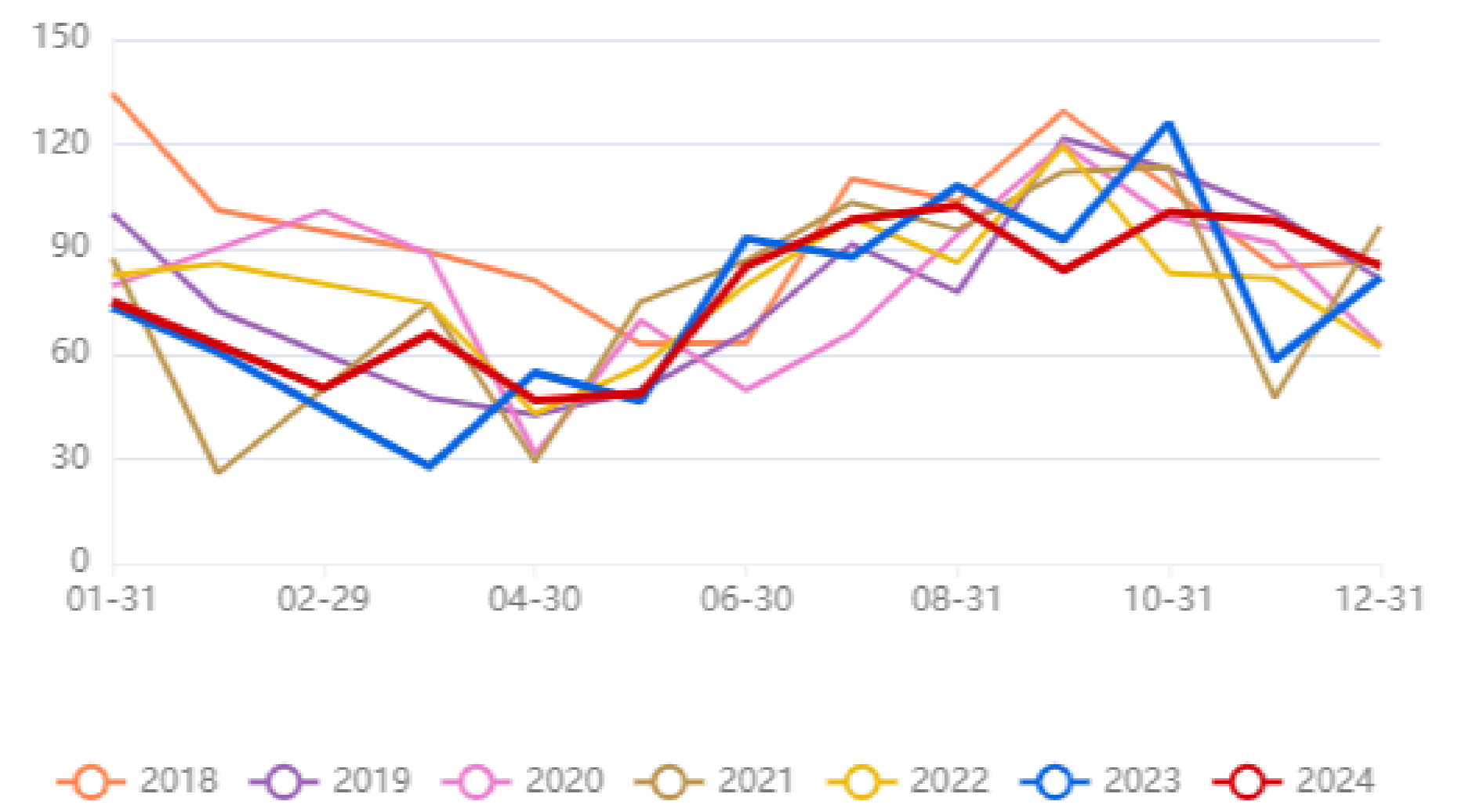
LPG_丙烷需求总量_美国_月度_EIA 2024-12-31



LPG_居民及商业部门丙烷需求_美国_月度_EIA 2024-12-31



LPG_工业部门丙烷需求_美国_月度_EIA 2024-12-31



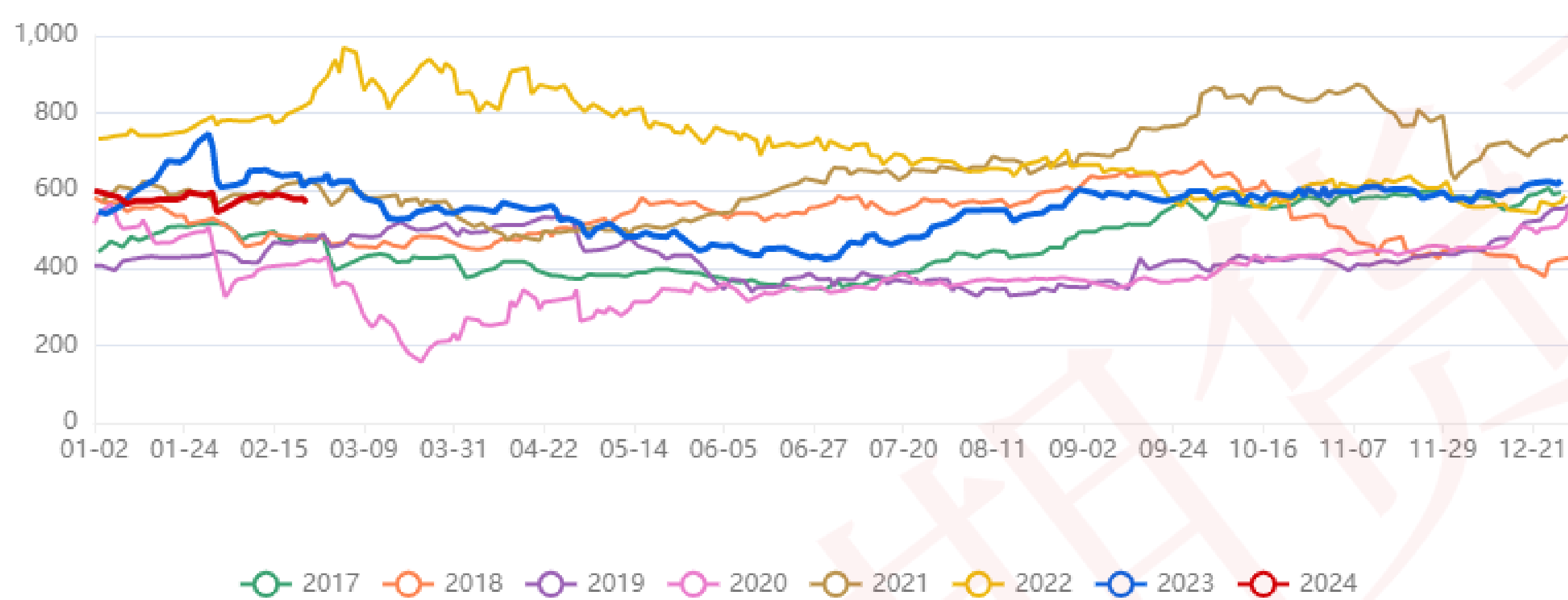
亚洲市场

掉期价格及品种间价差

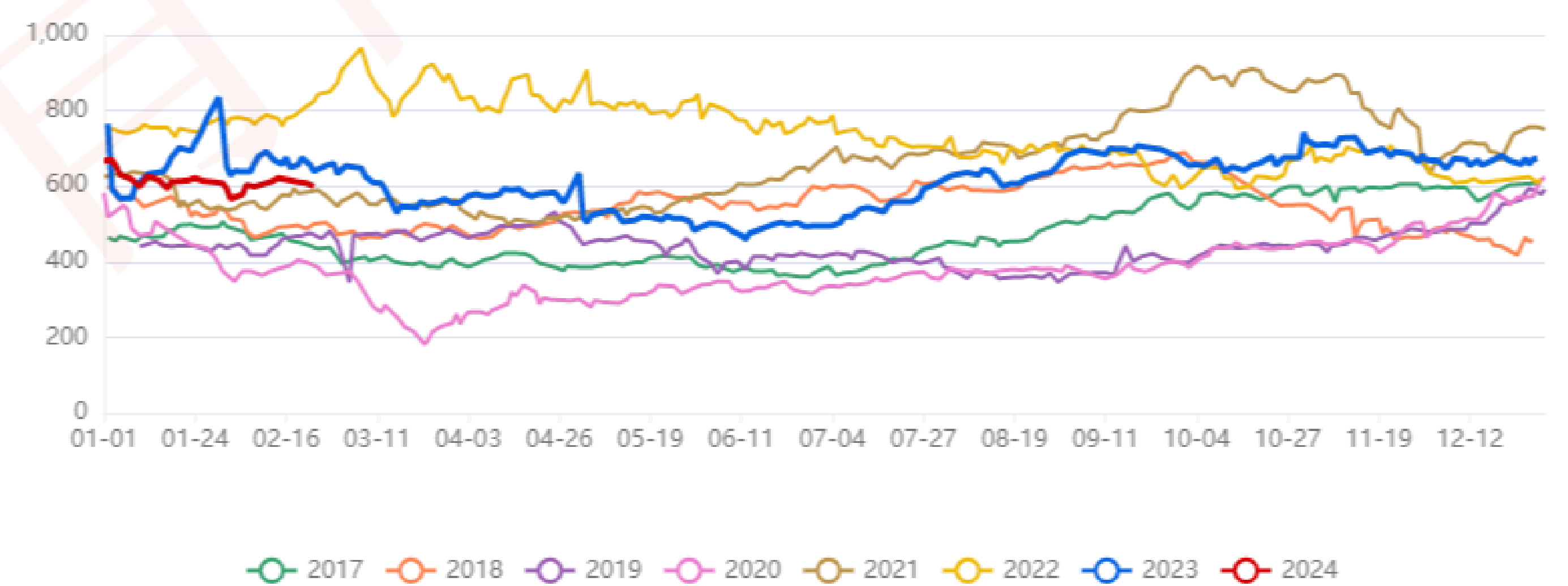
北亚市场综述

- 本周北亚到货市场表现平淡，FEI近月3-4月差小幅走弱。节后部分PDH厂商发布买货招标，但买兴相对较弱，目前来看PDH厂商利润虽有改善但仍处于低位，且PDH厂商对高价原料接受度有限。
- 中东方面，目前市场预计3月中旬之后科威特气分装置将从检修中回归，4月起中东供应存在提升预期，近端CP3-4月差走强但远端CP4-5月差在周后期走弱。

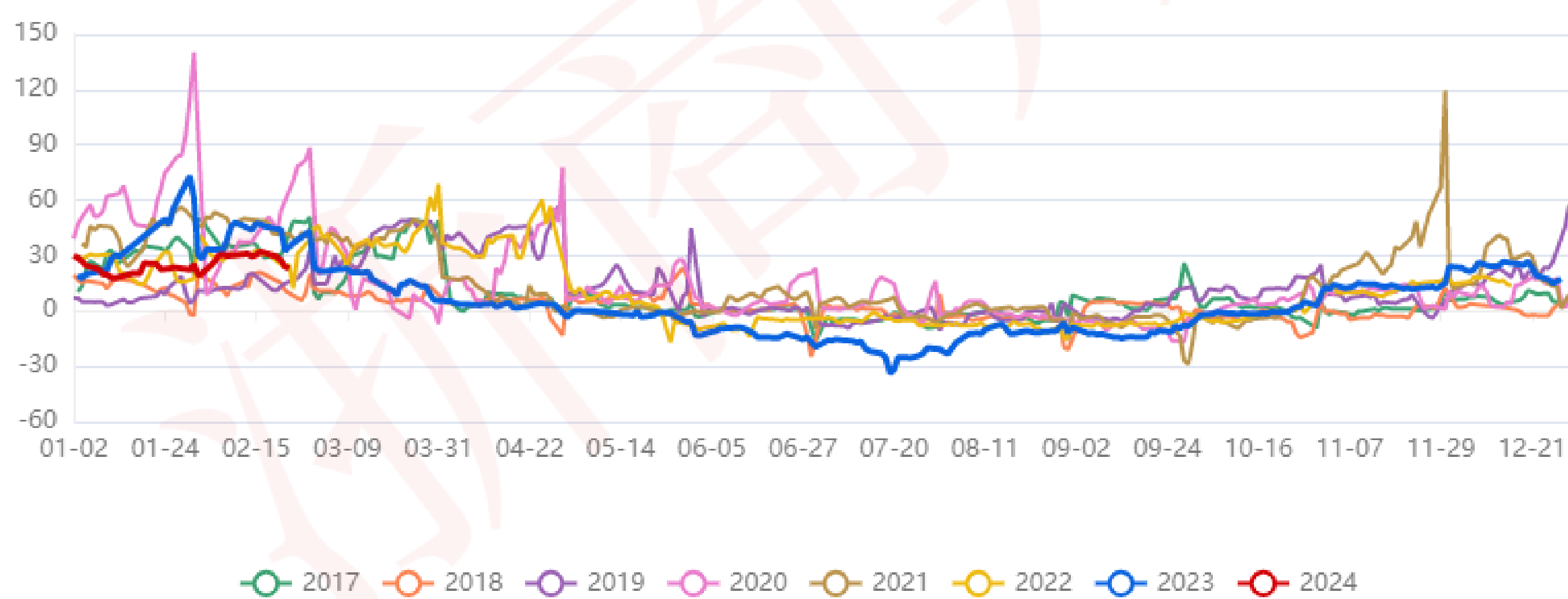
沙特CP丙烷掉期 2024-02-23



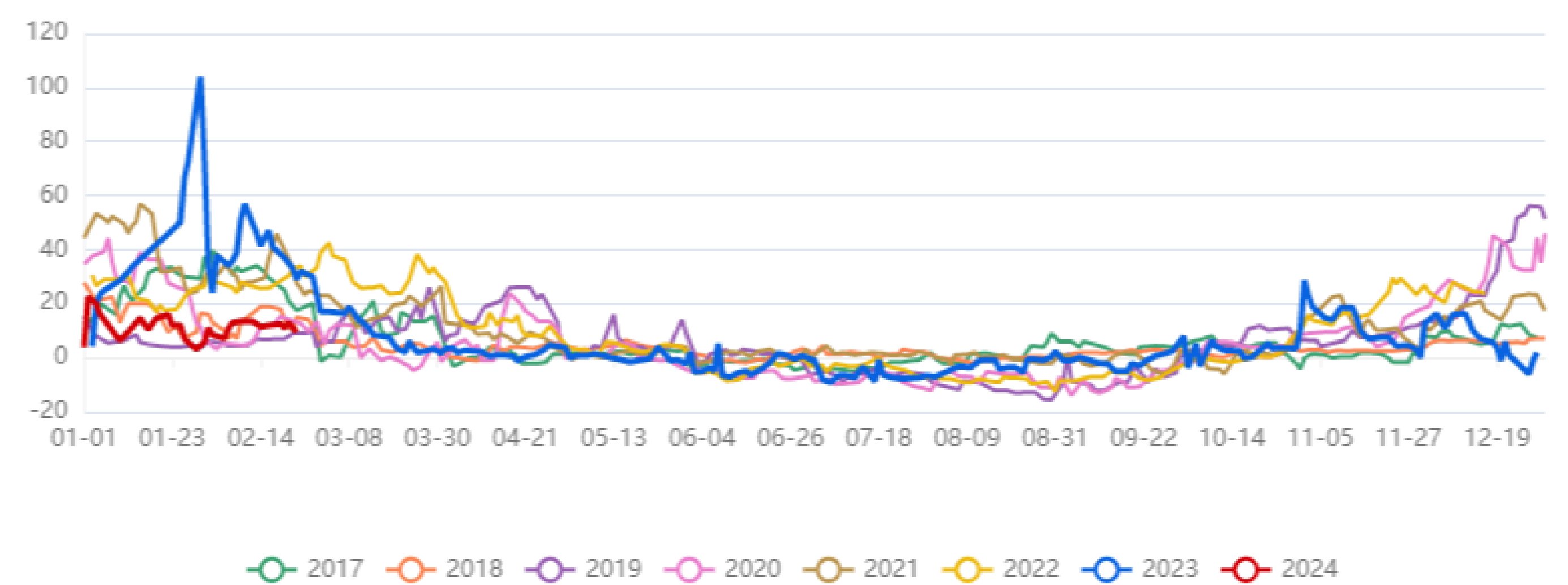
亚洲丙烷FEI_CFR掉期 (彭博公允价) 2024-02-23



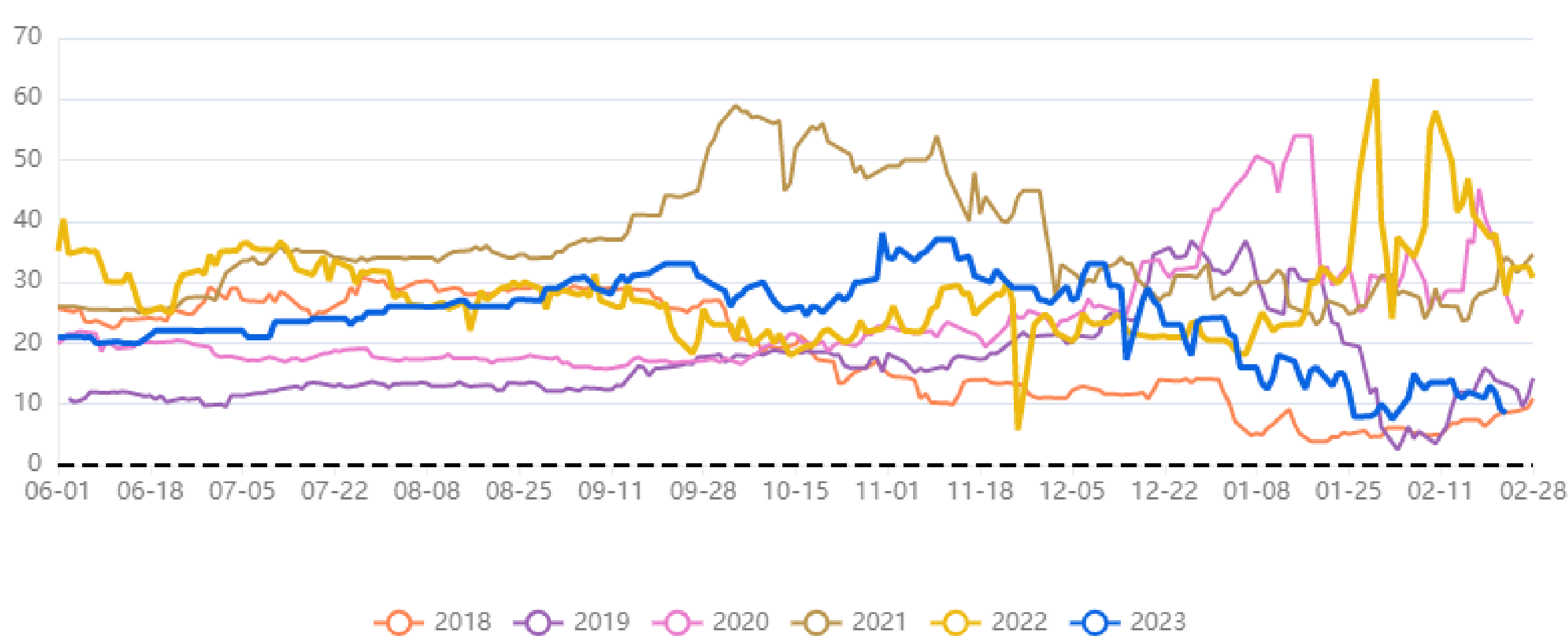
CP丙烷_隔月月差 2024-02-23



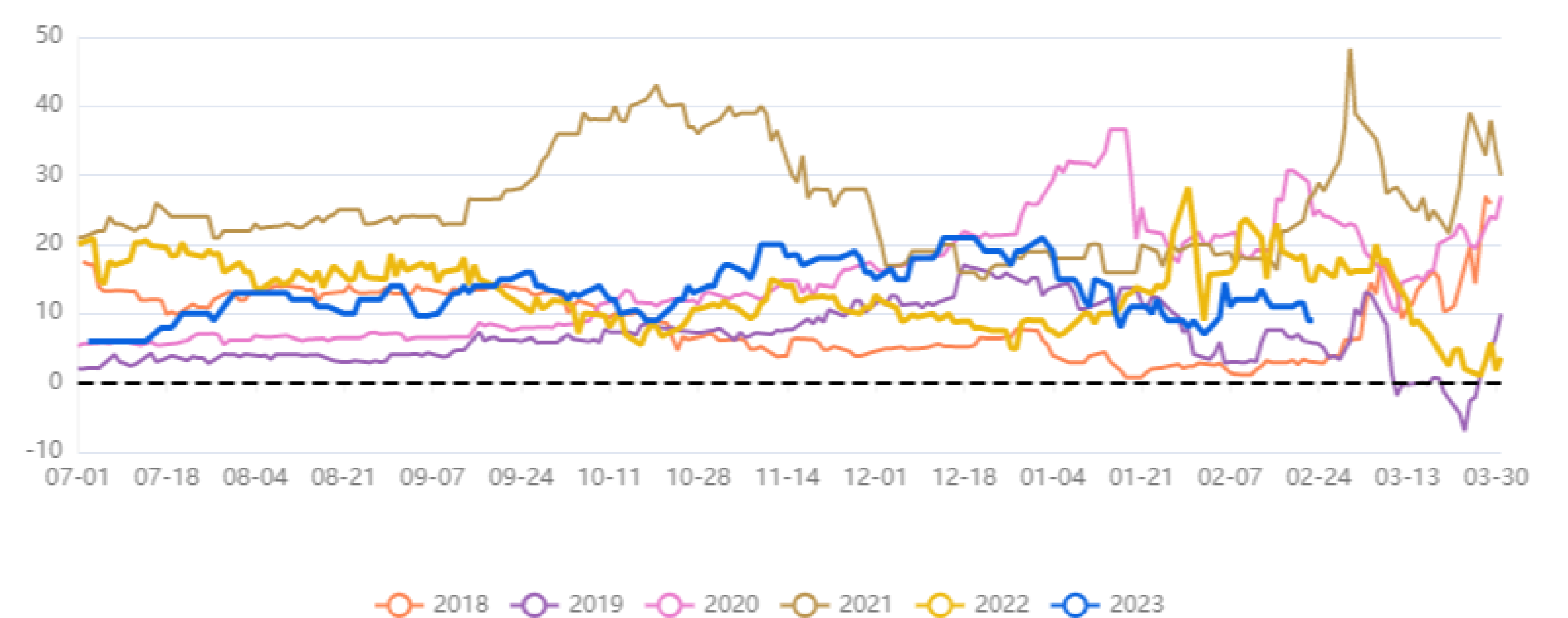
FEI丙烷_隔月月差 2024-02-23



FEI03-FEI04 2024-02-23

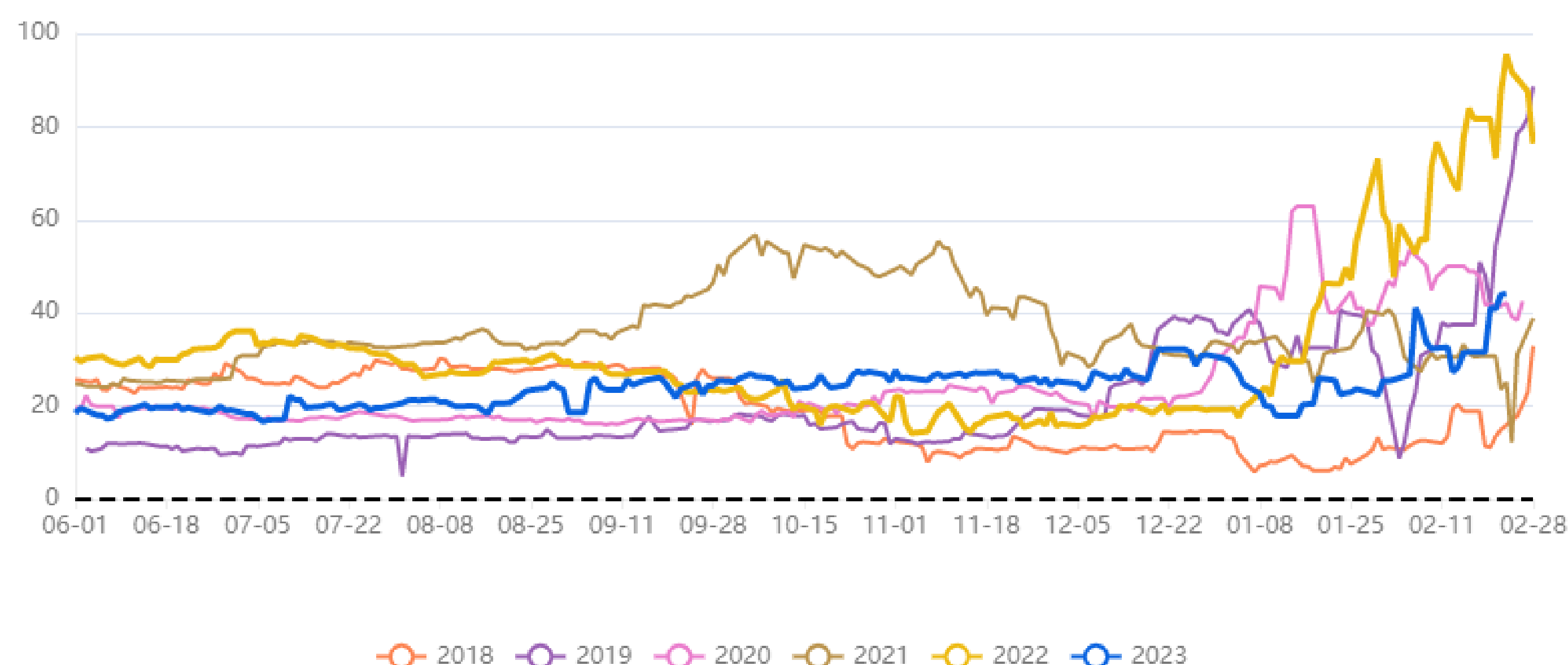


FEI04-FEI05 2024-02-23

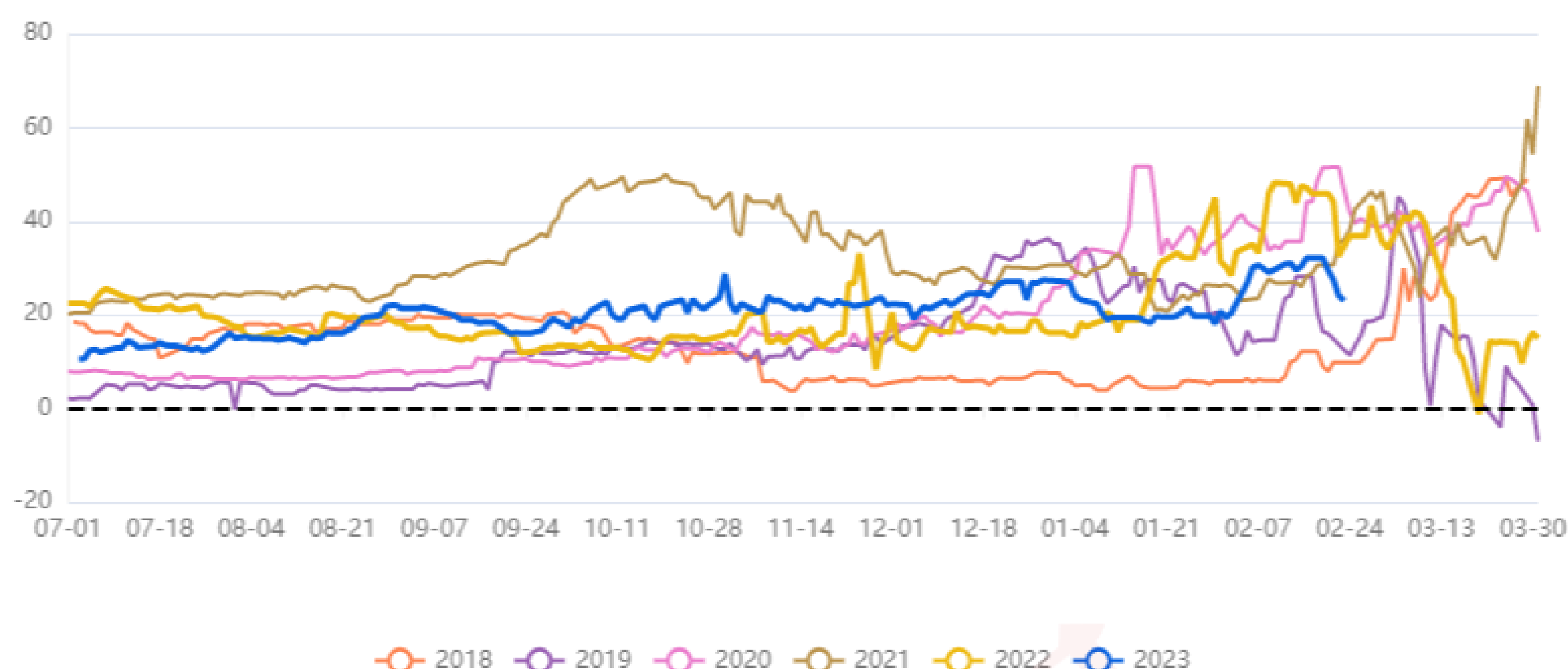


掉期价格及品种间价差

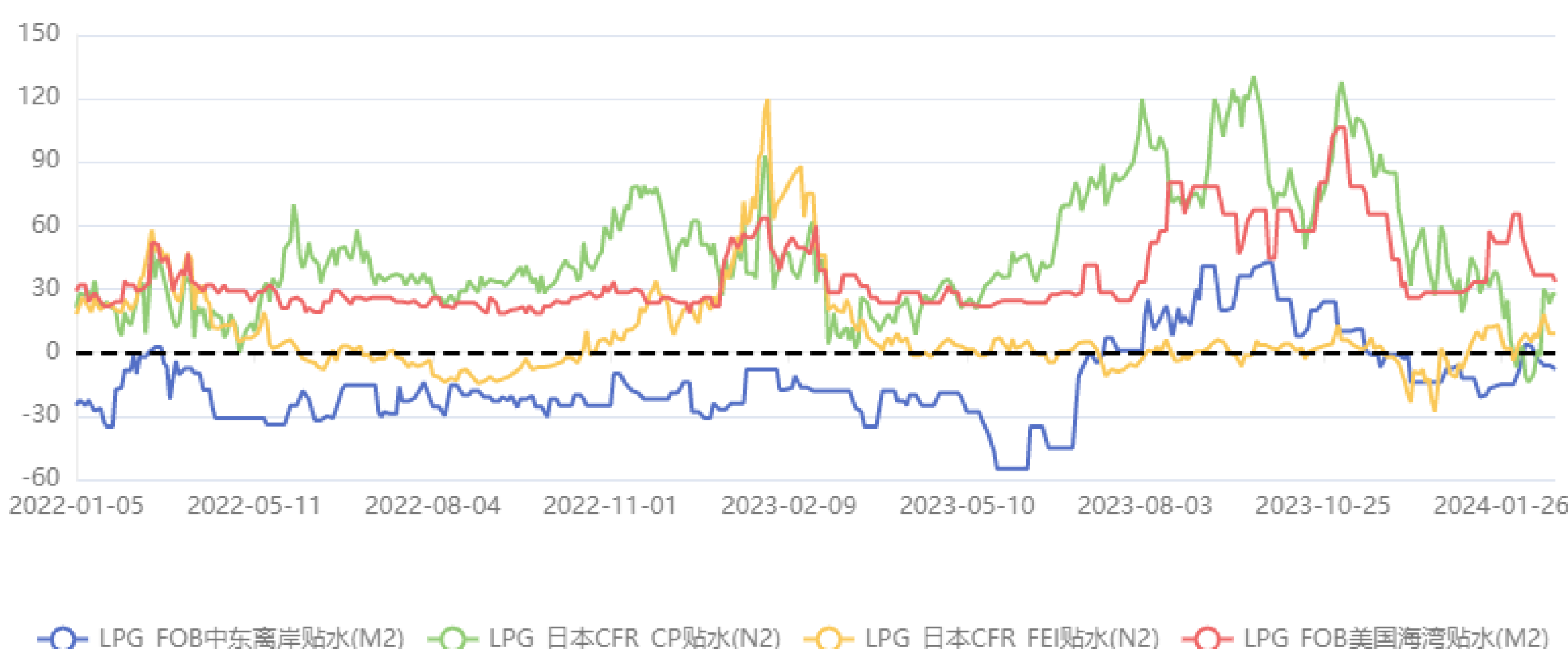
CP03-CP04 2024-02-23



CP04-CP05 2024-02-23



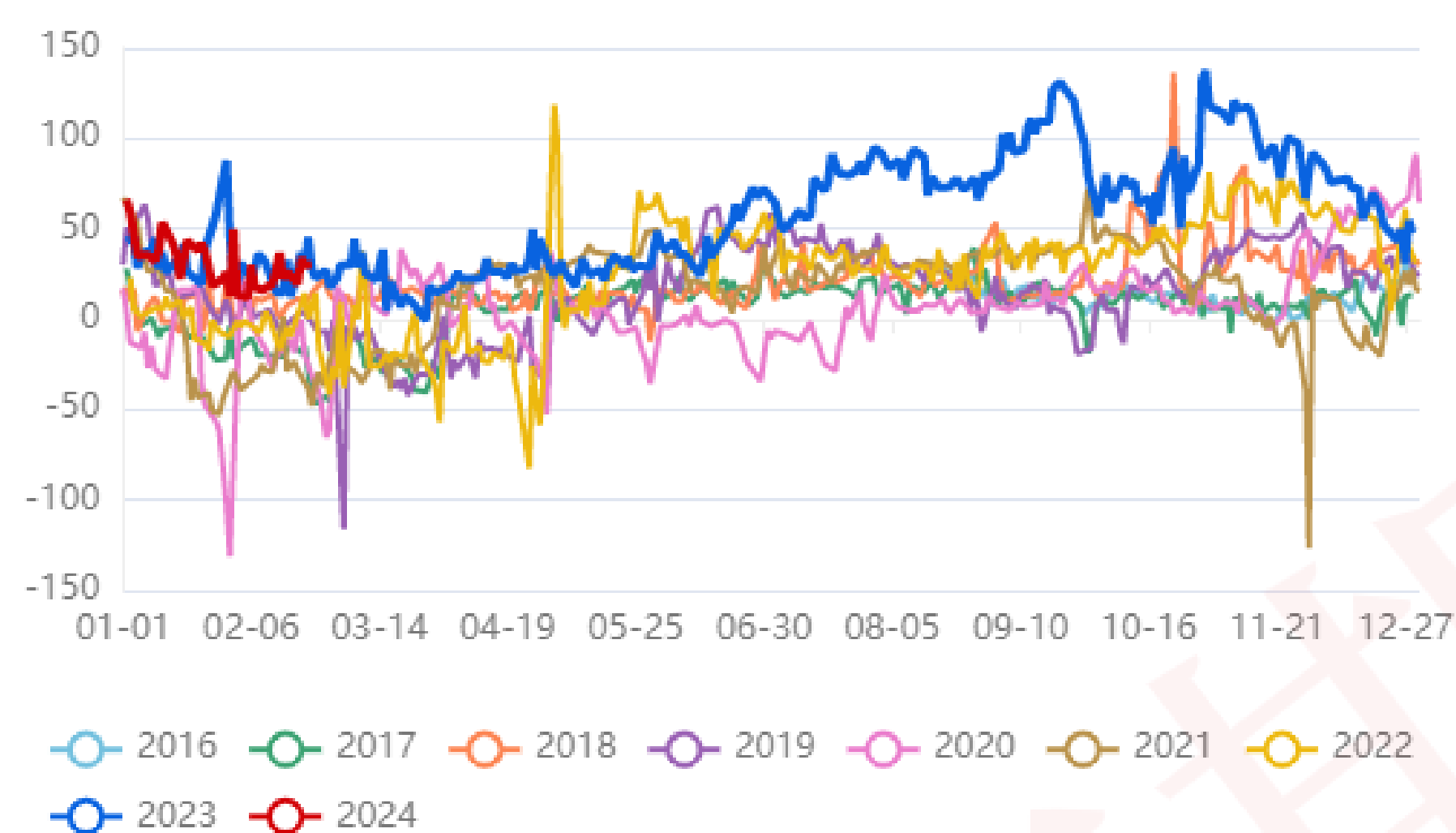
外盘升贴水 2024-02-22



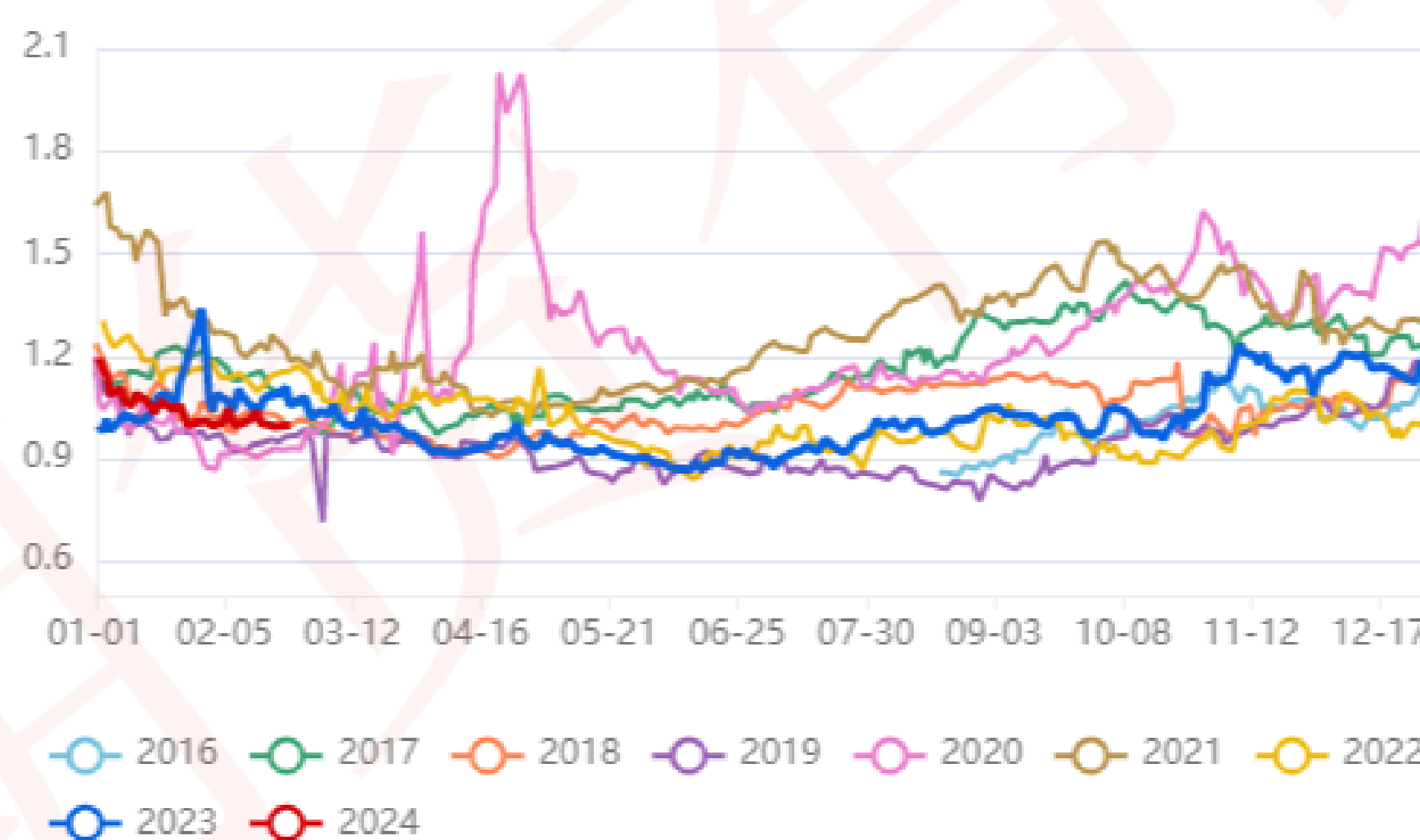
北亚丙烷与天然气比价 (美元/吨) 2024-02-23



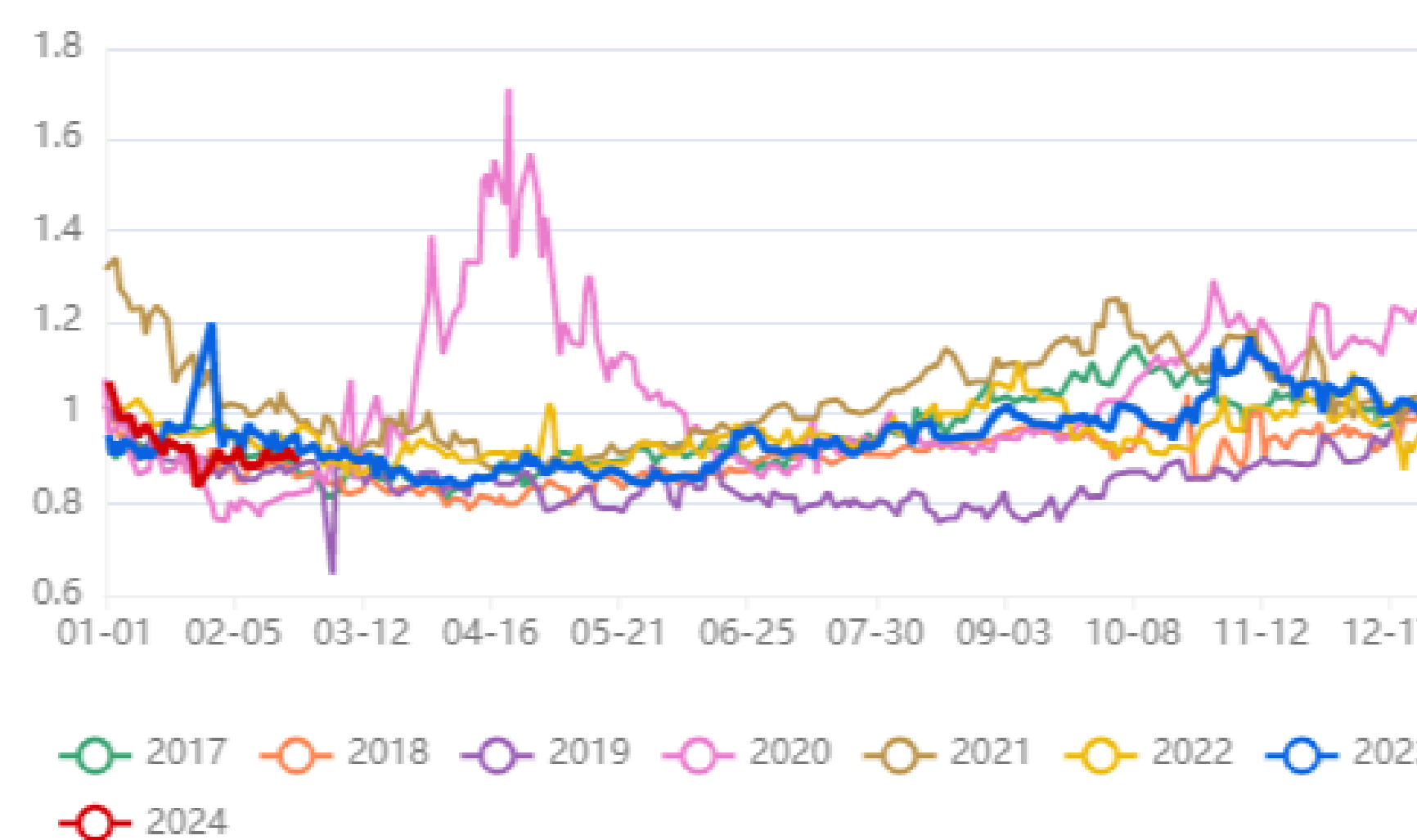
FEI-CP 2024-02-23



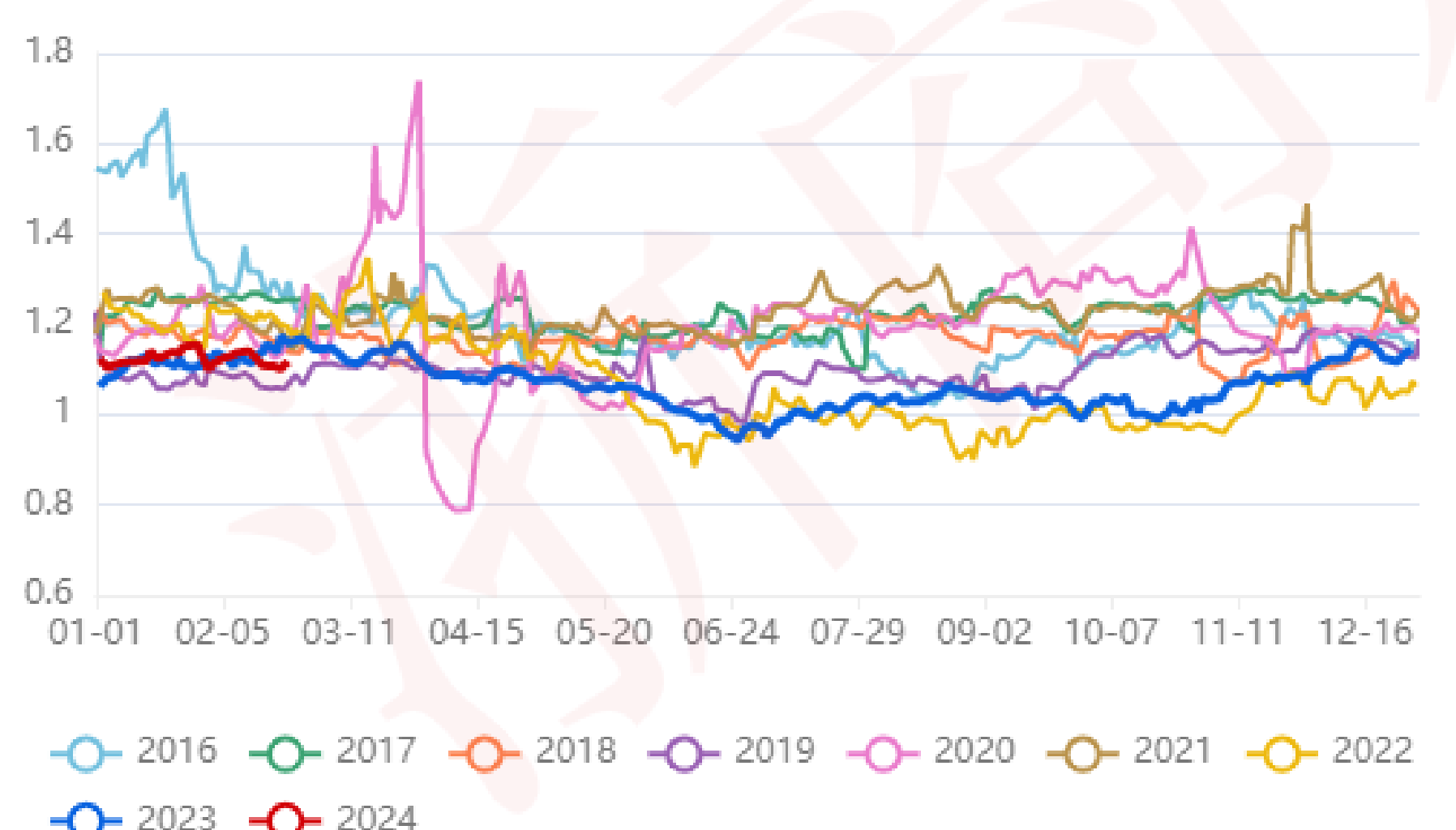
FEI/Brent 2024-02-23



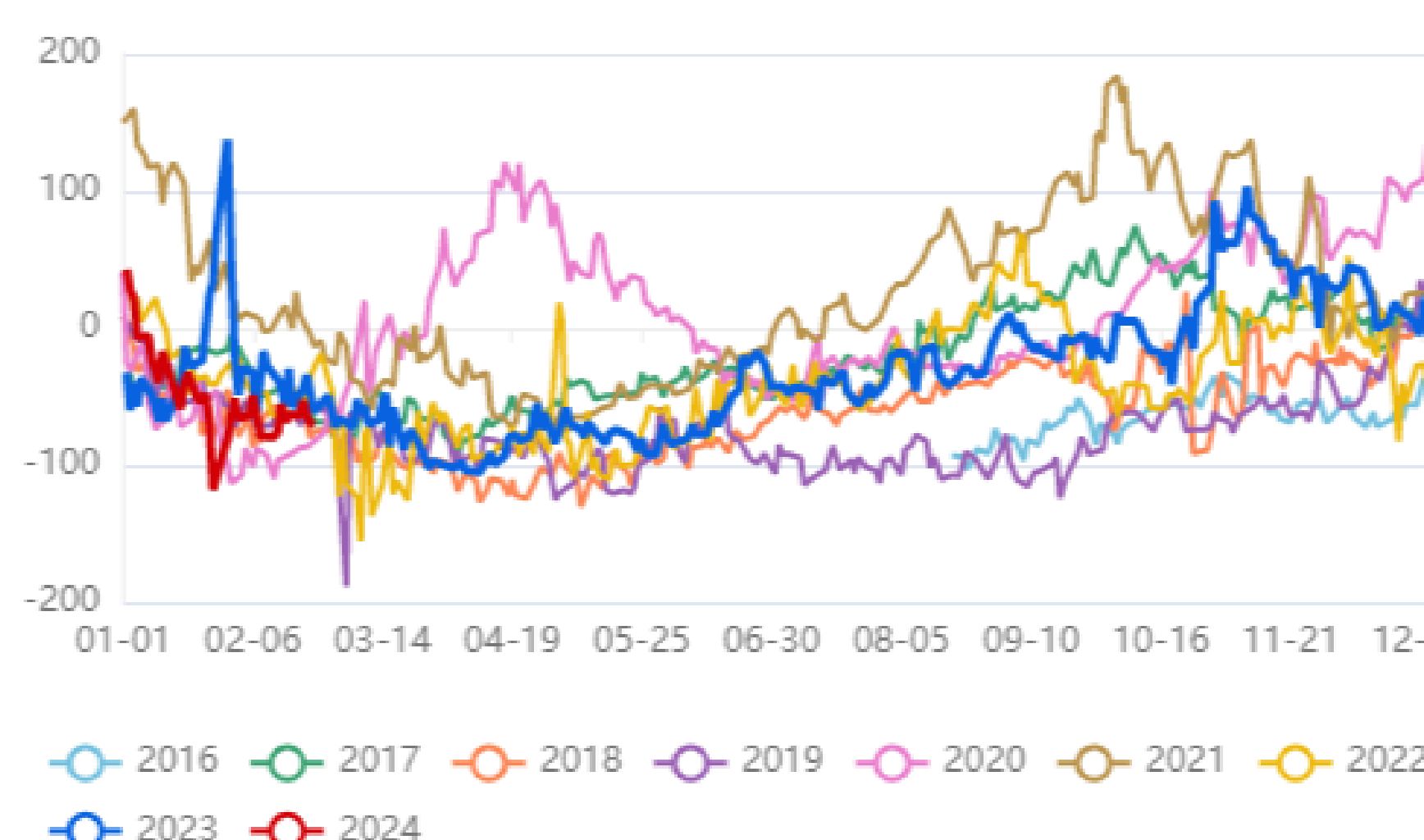
FEI/MOPJ 2024-02-23



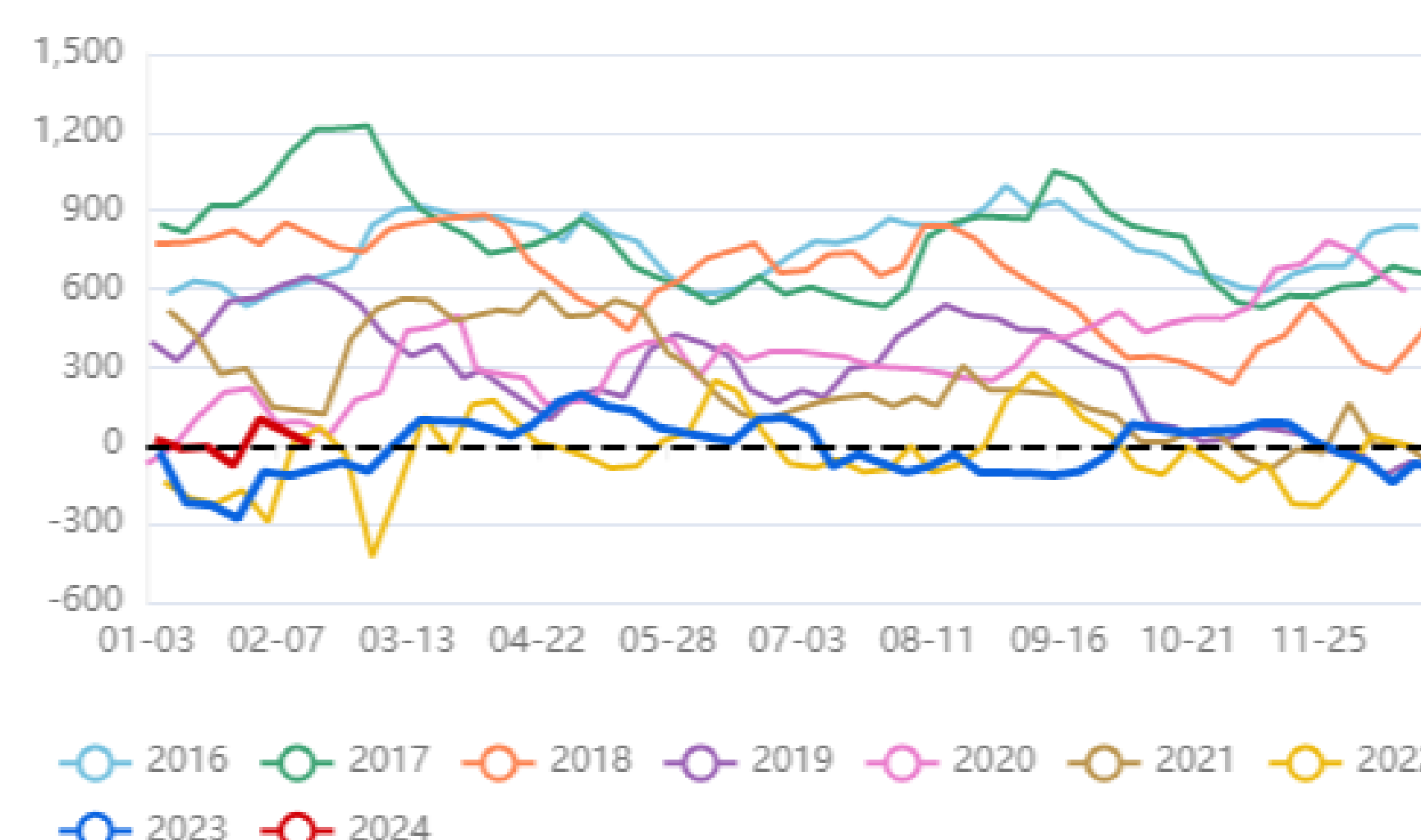
石脑油/Brent 2024-02-23



FEI丙烷-MOPJ石脑油 2024-02-23

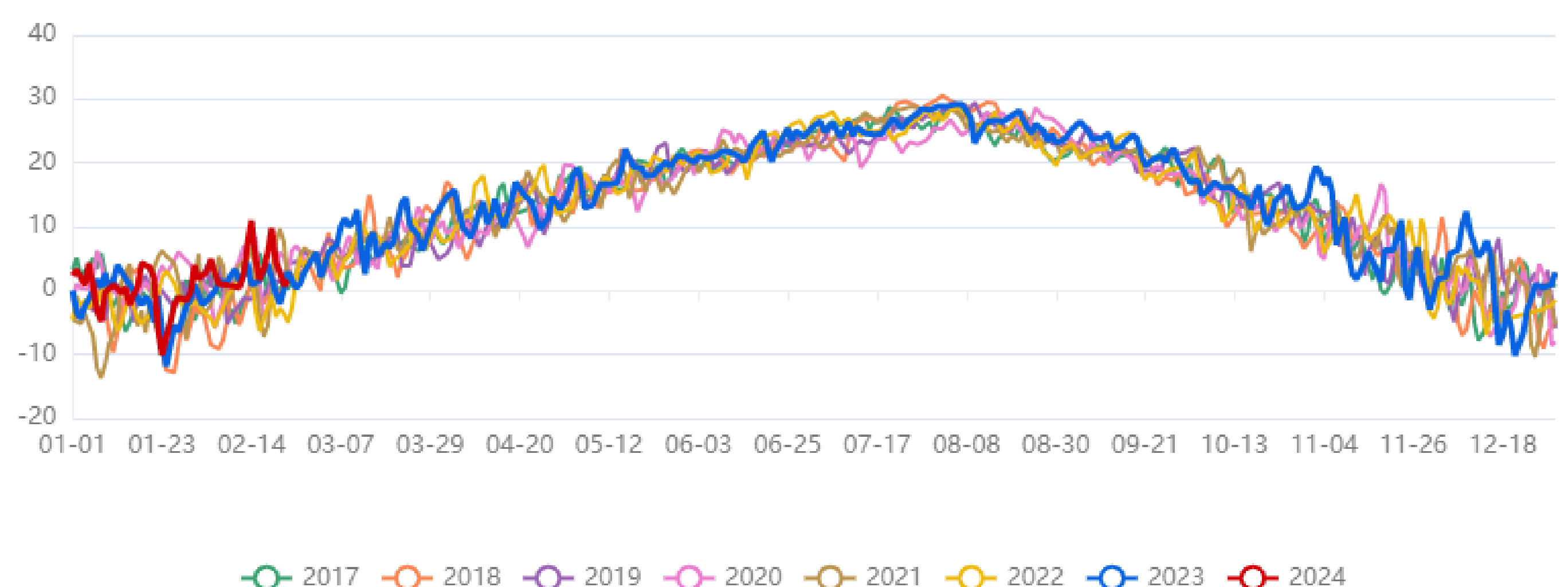


裂解利润_石脑油裂解_东北亚_日度_彭博 2024-02-16

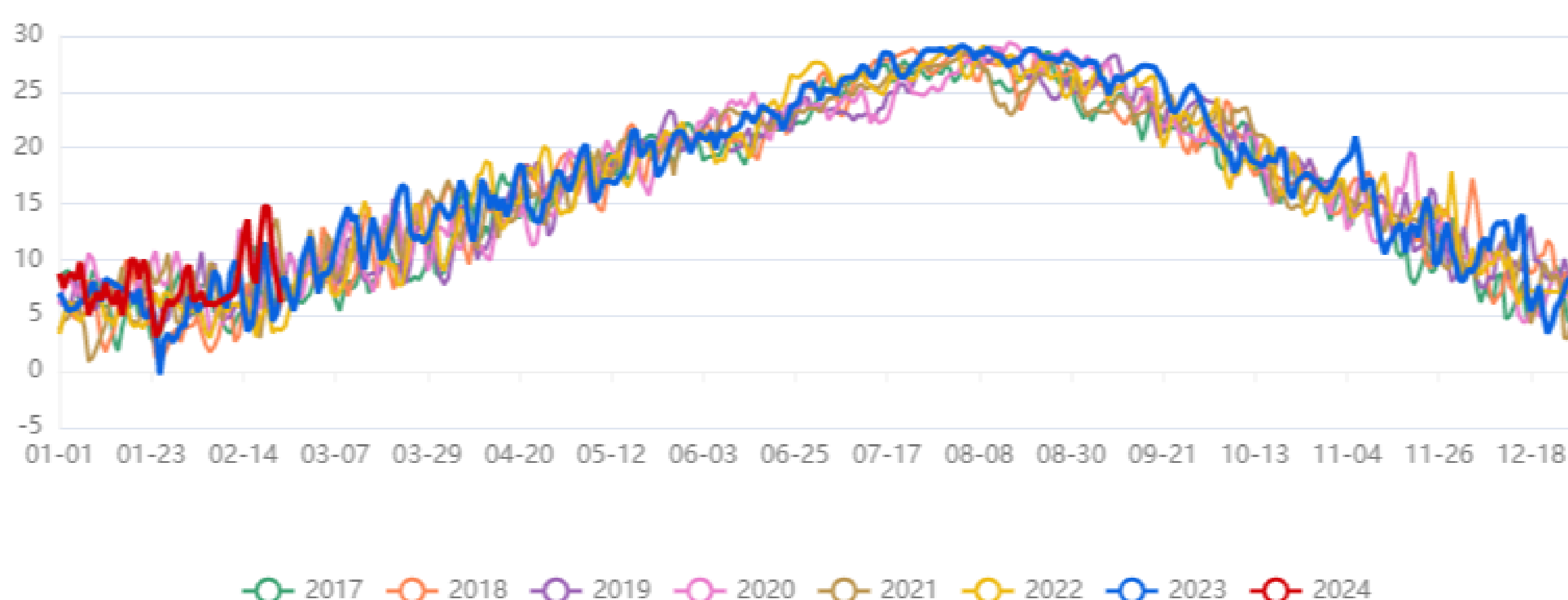


亚洲地区气温

韩国平均气温 2024-02-23

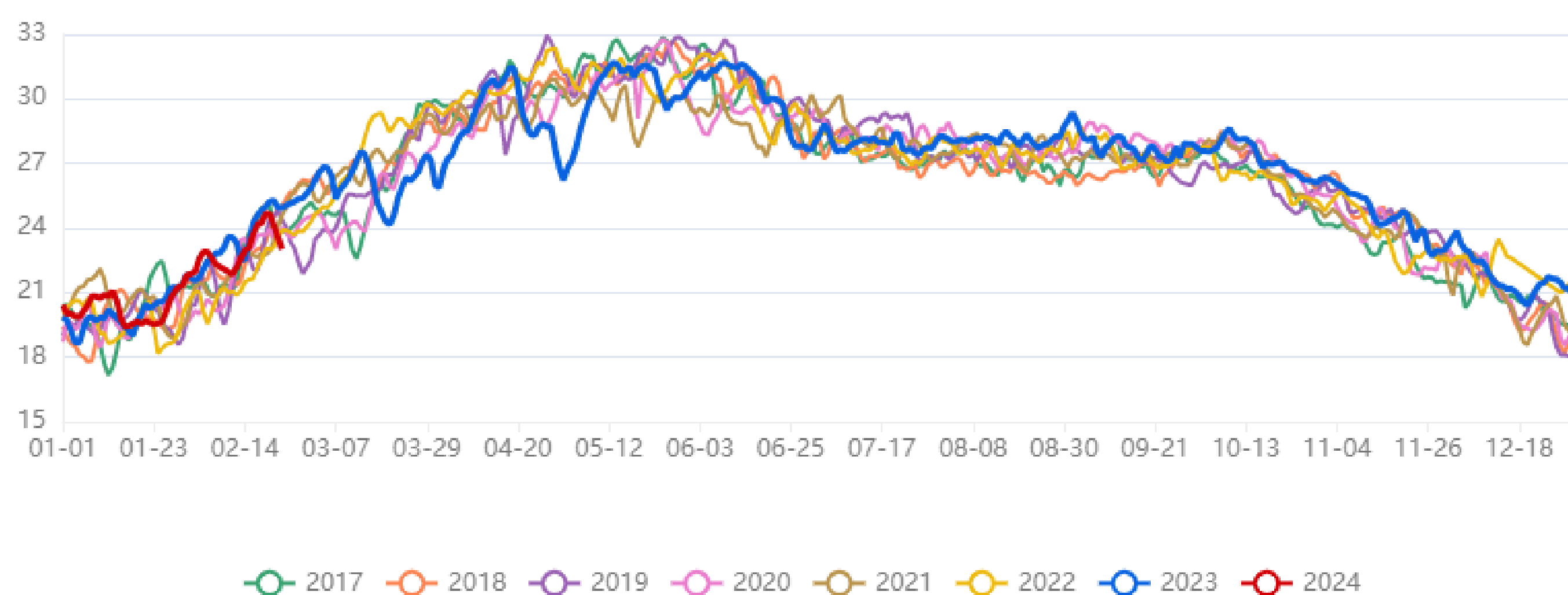


日本平均气温 2024-02-23

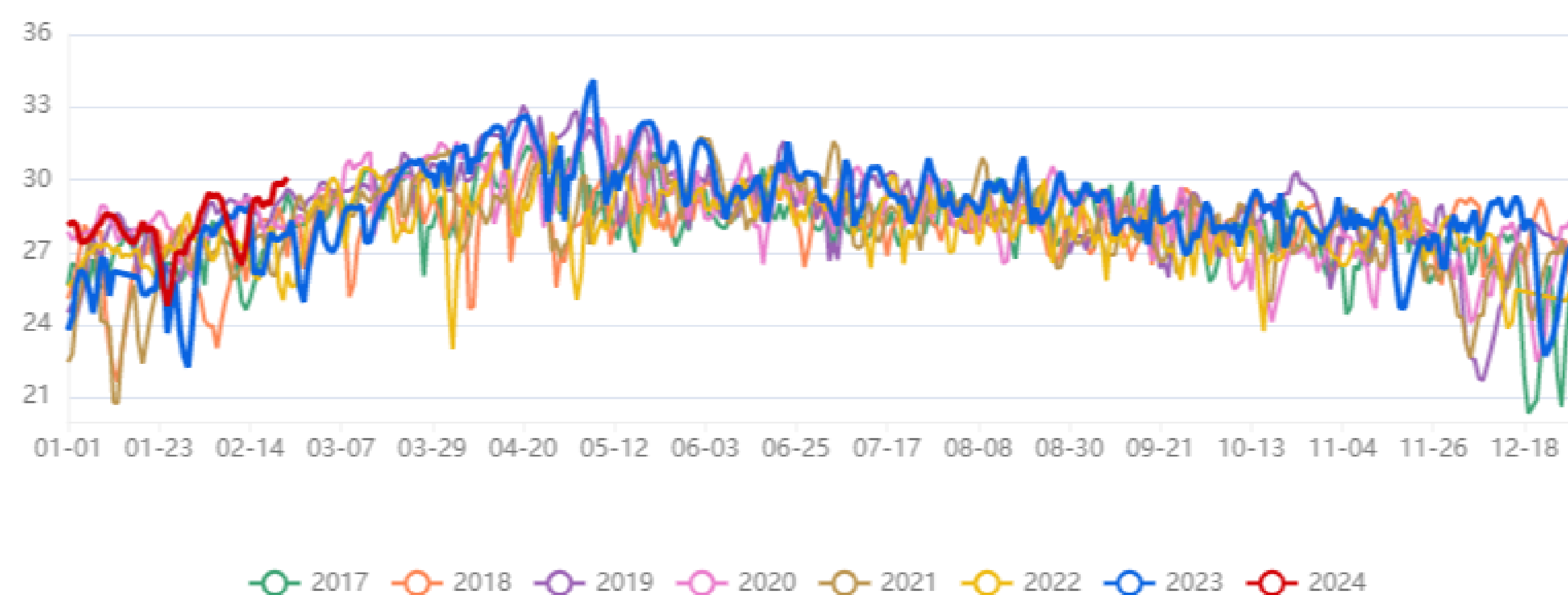


亚洲地区气温

印度平均气温 2024-02-23

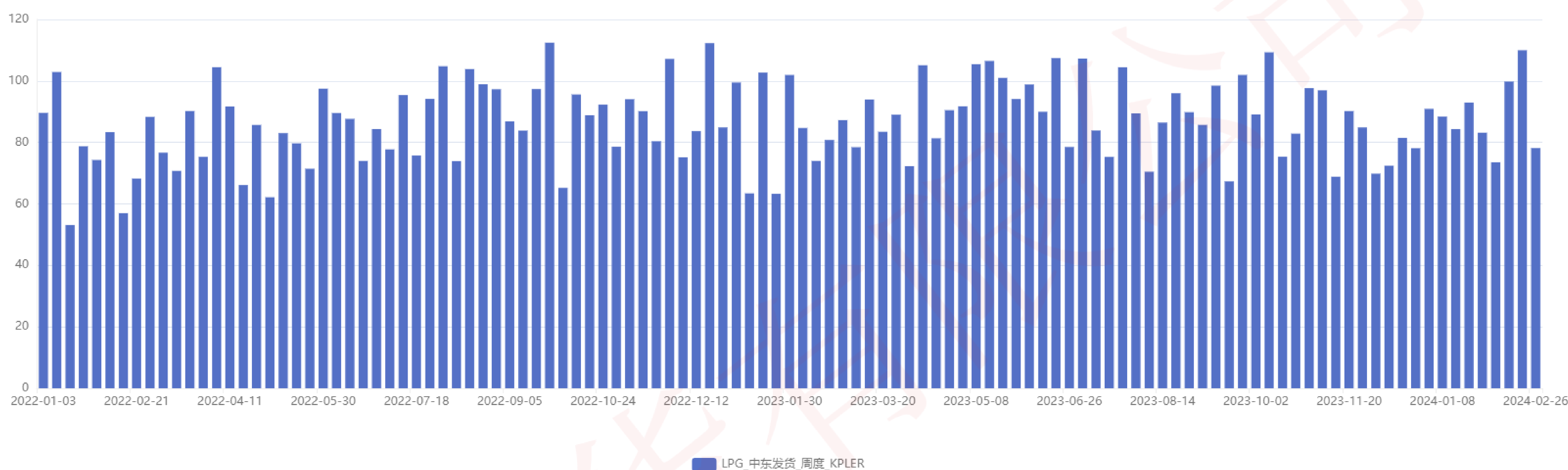


泰国平均气温 2024-02-23

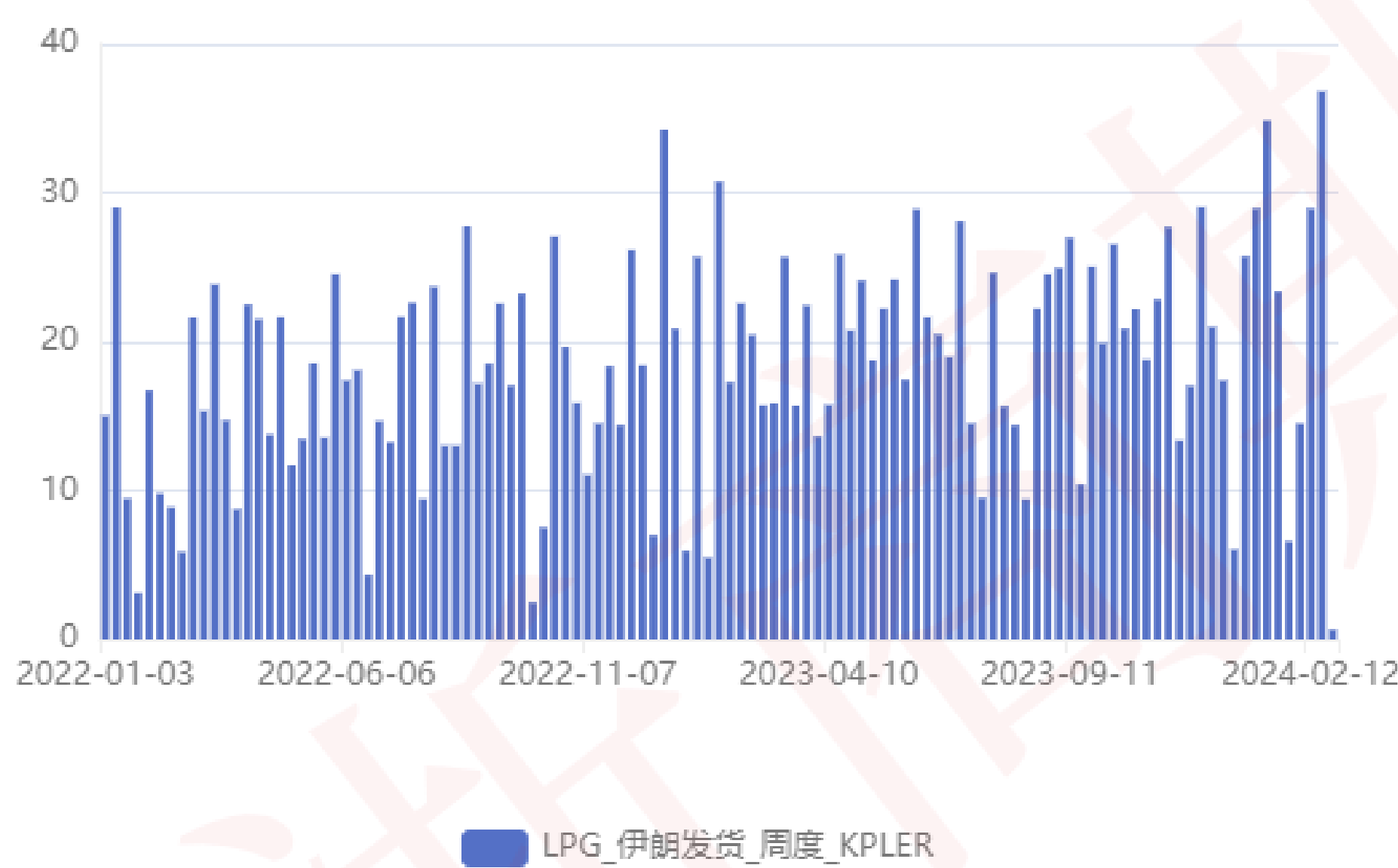


中东地区周度发货跟踪

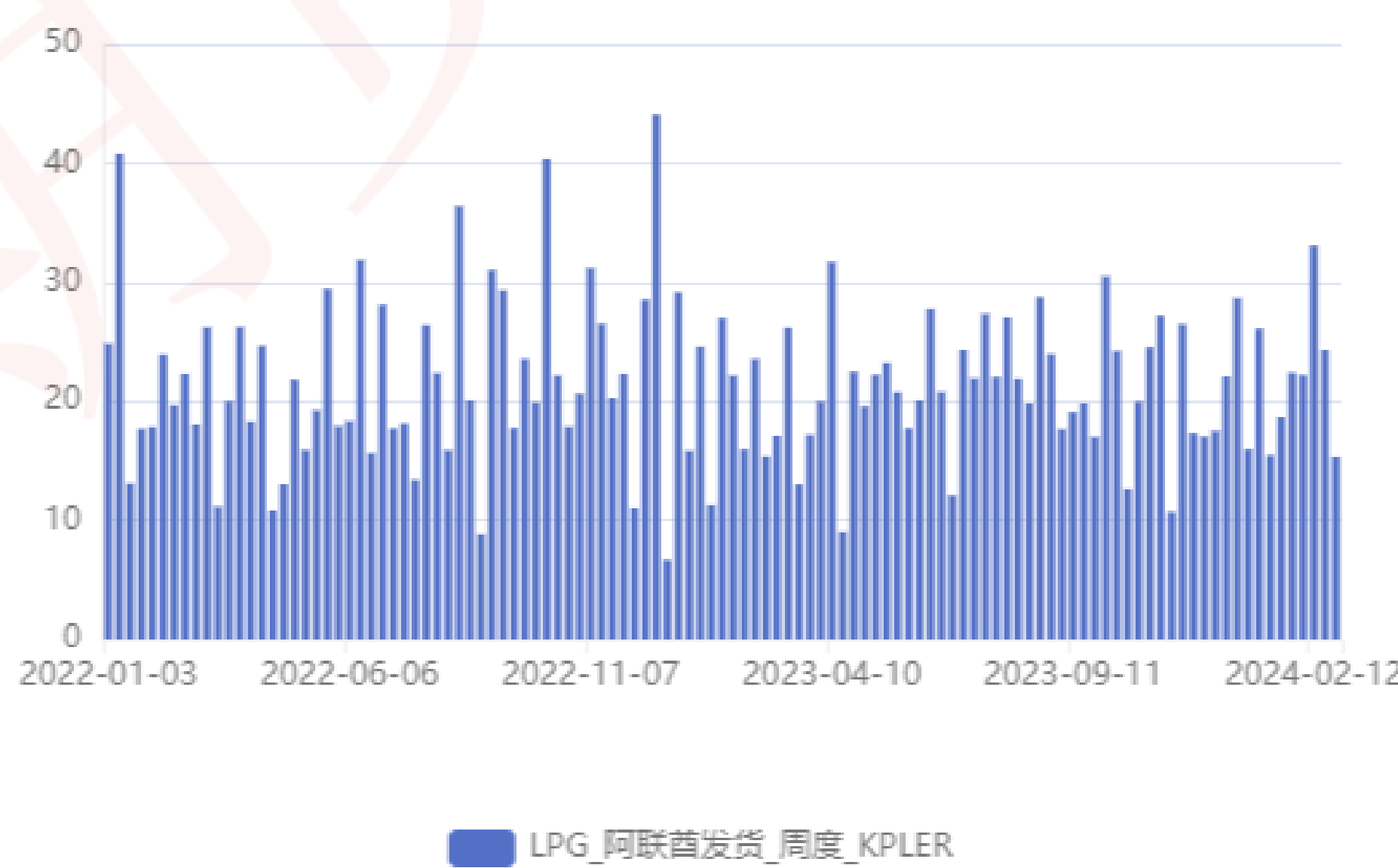
LPG_中东发货_周度_KPLER 2024-02-26



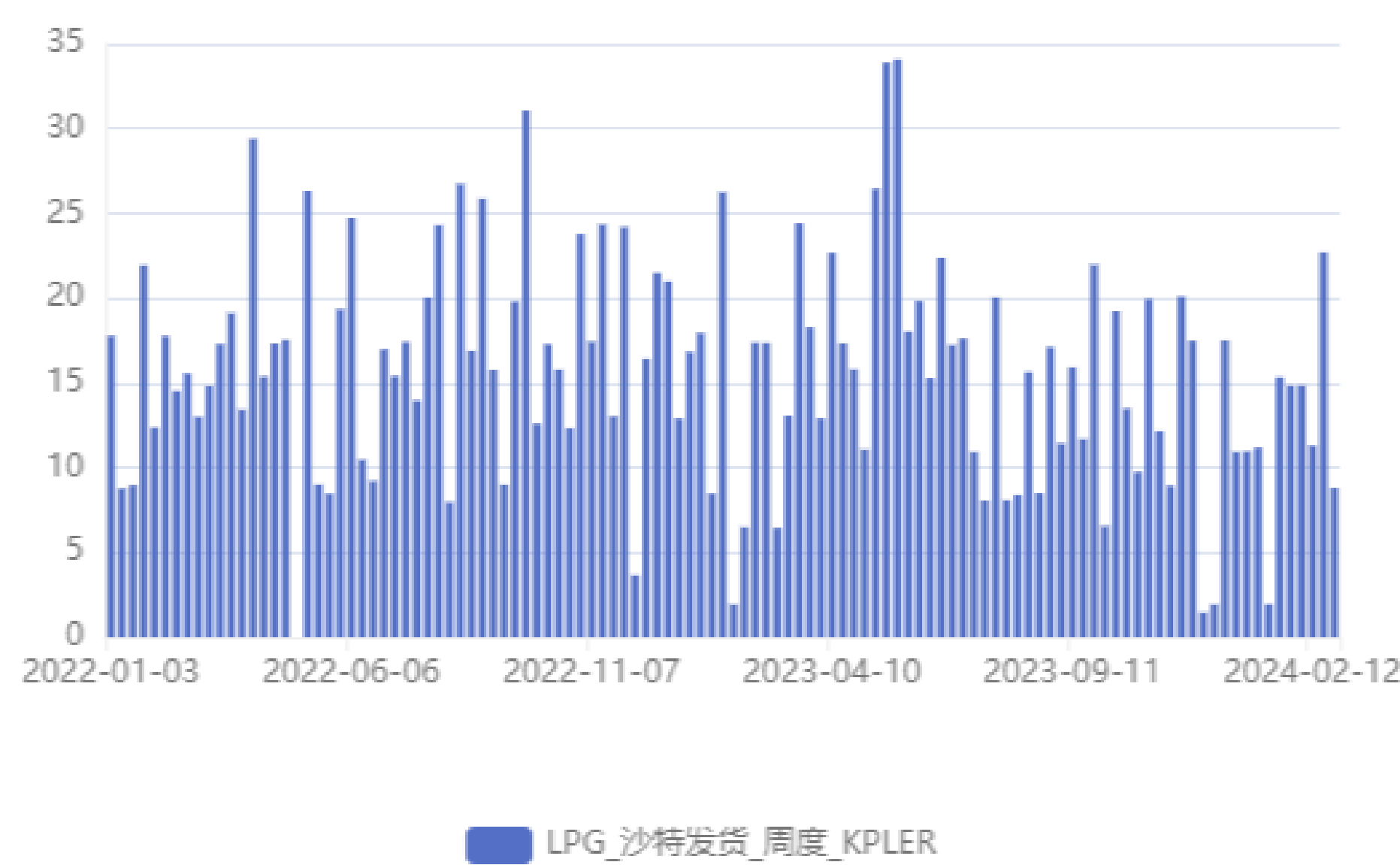
LPG_伊朗发货_周度_KPLER 2024-02-26



LPG_阿联酋发货_周度_KPLER 2024-02-26



LPG_沙特发货_周度_KPLER 2024-02-26



LPG_科威特发货_周度_KPLER 2024-02-26

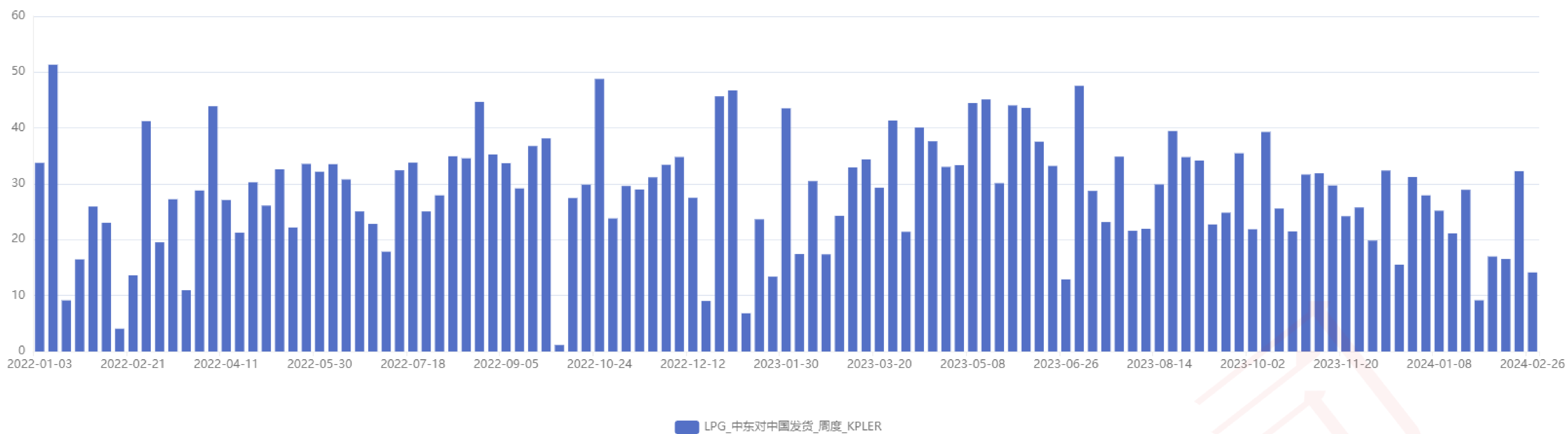


LPG_卡塔尔发货_周度_KPLER 2024-02-26

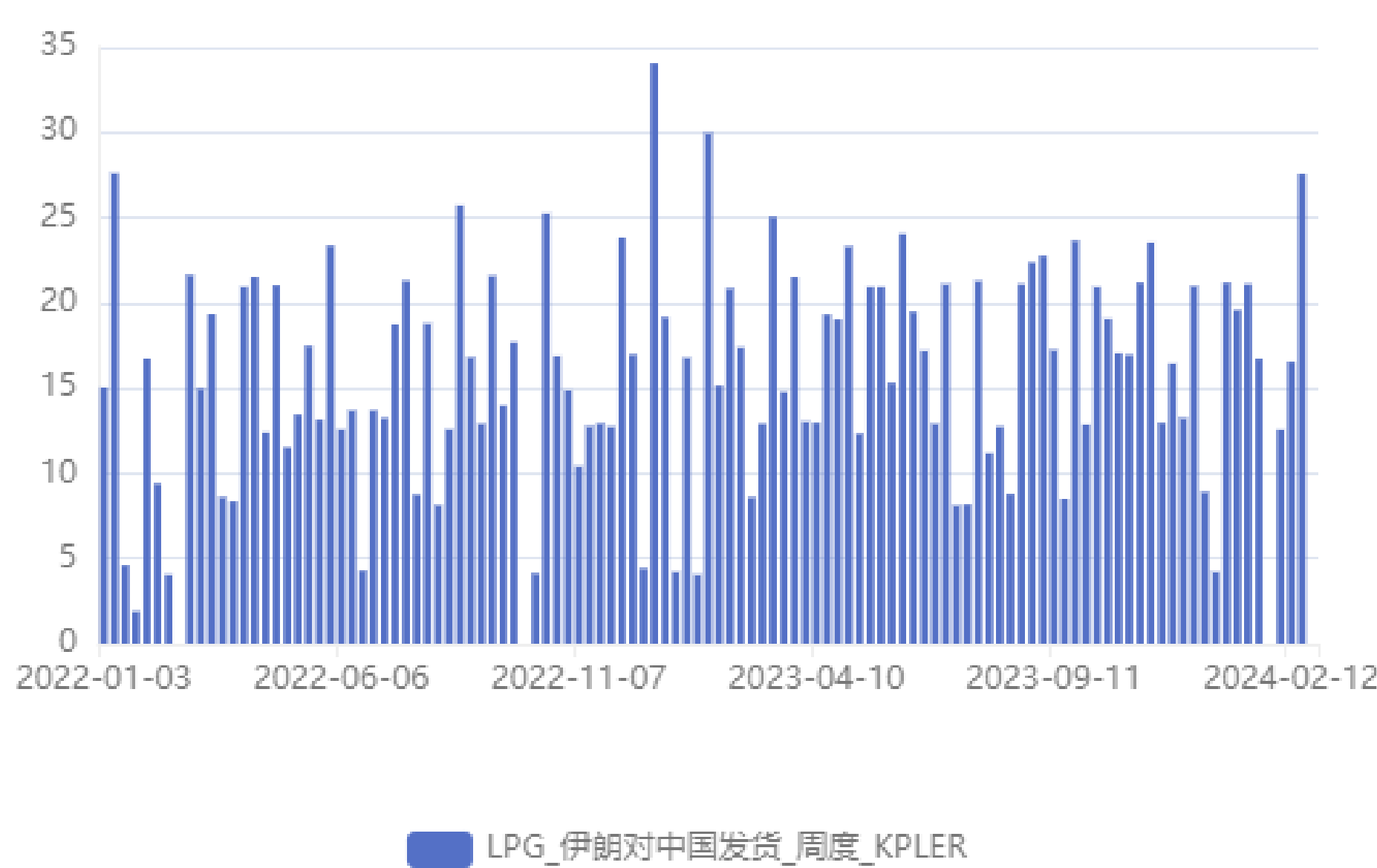


中东对中国发货周度跟踪

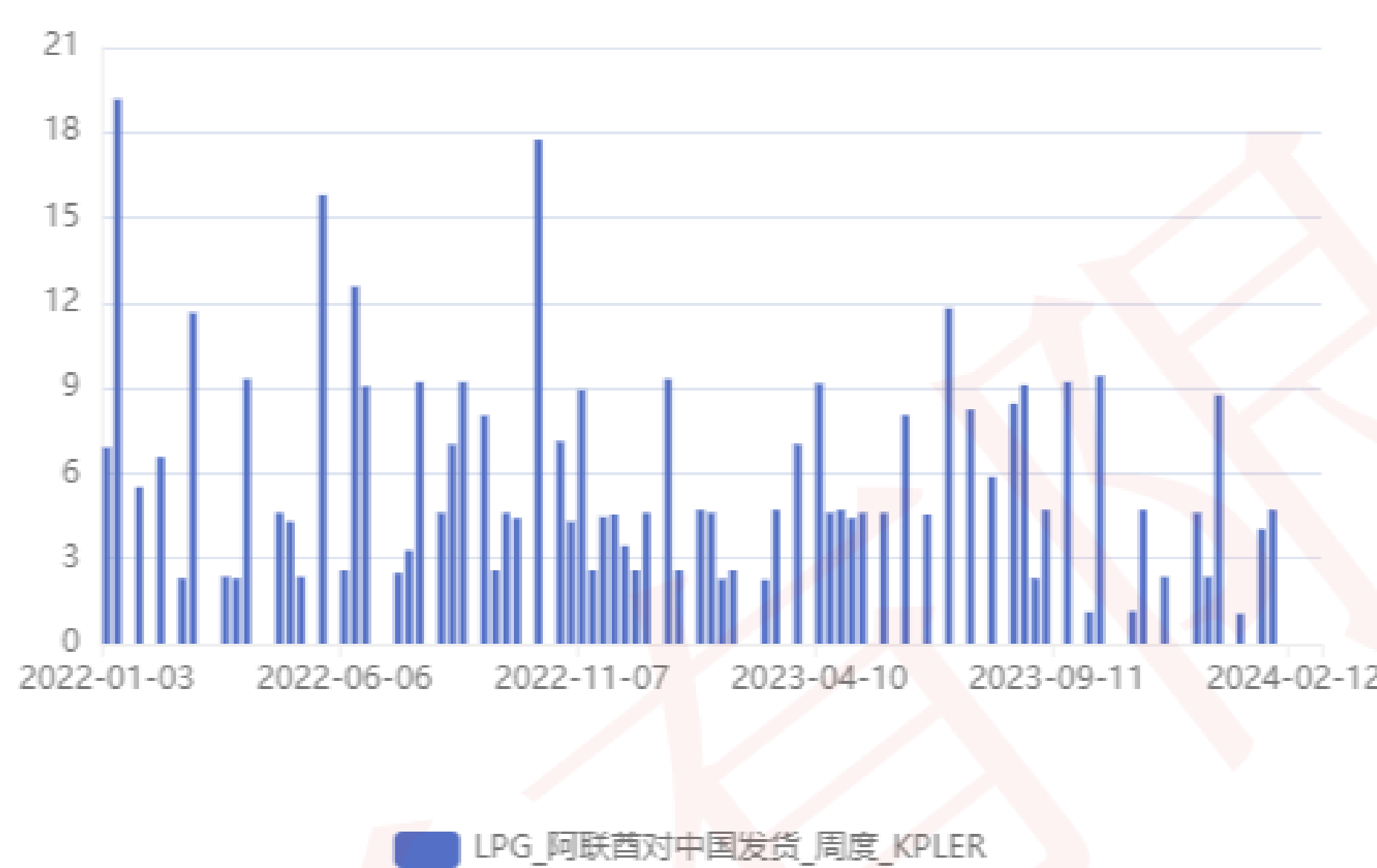
LPG_中东对中国发货_周度_KPLER 2024-02-26



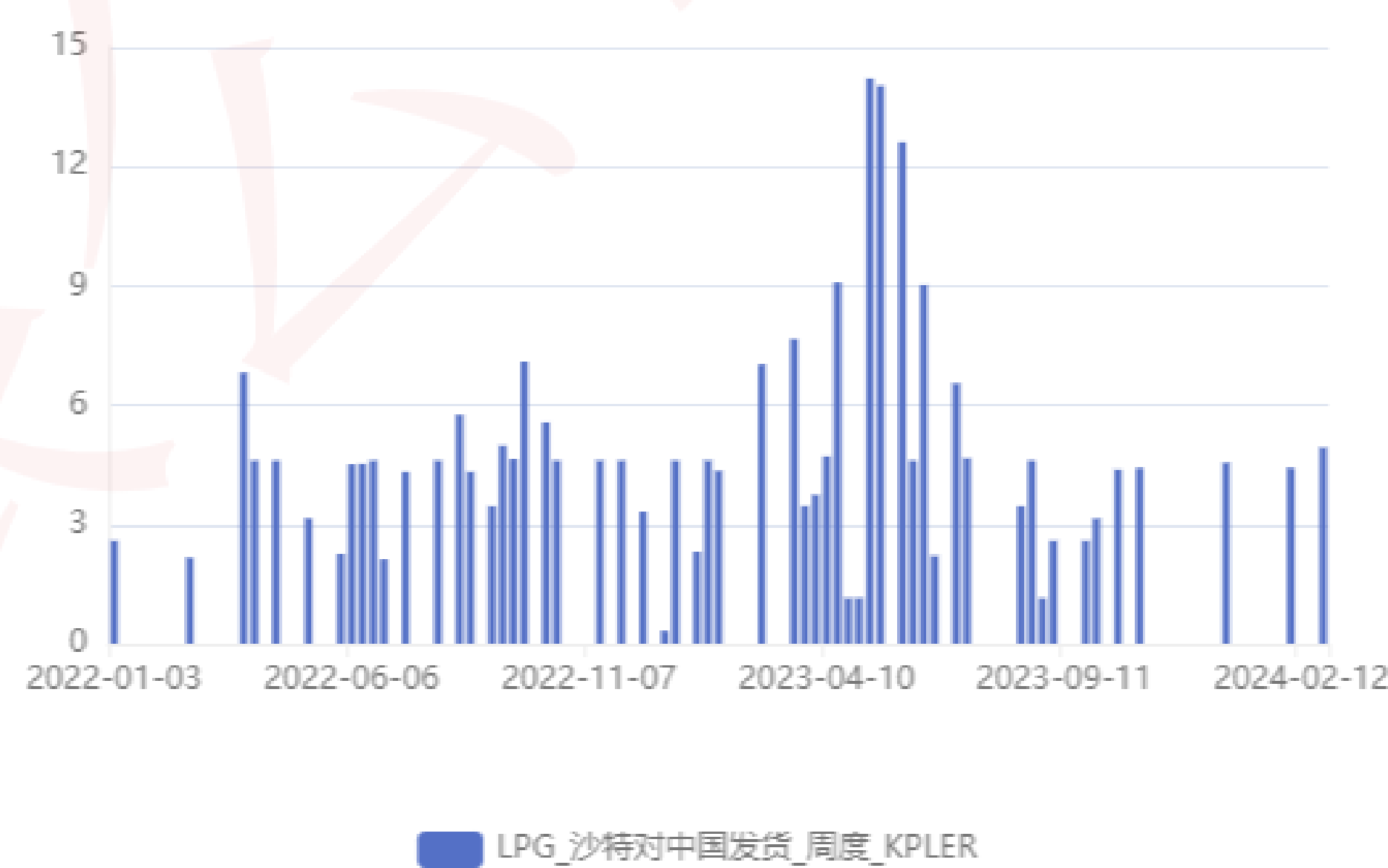
LPG_伊朗对中国发货_周度_KPLER 2024-02-26



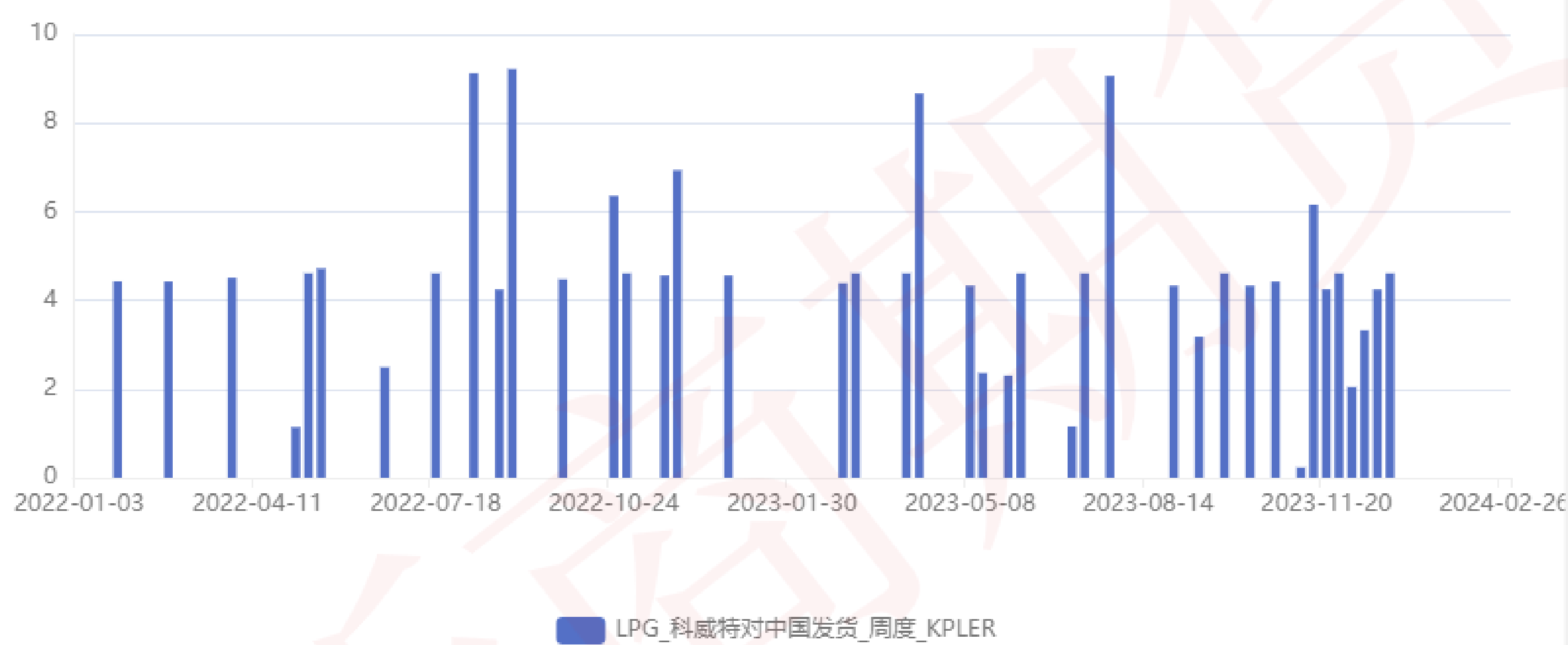
LPG_阿联酋对中国发货_周度_KPLER 2024-02-26



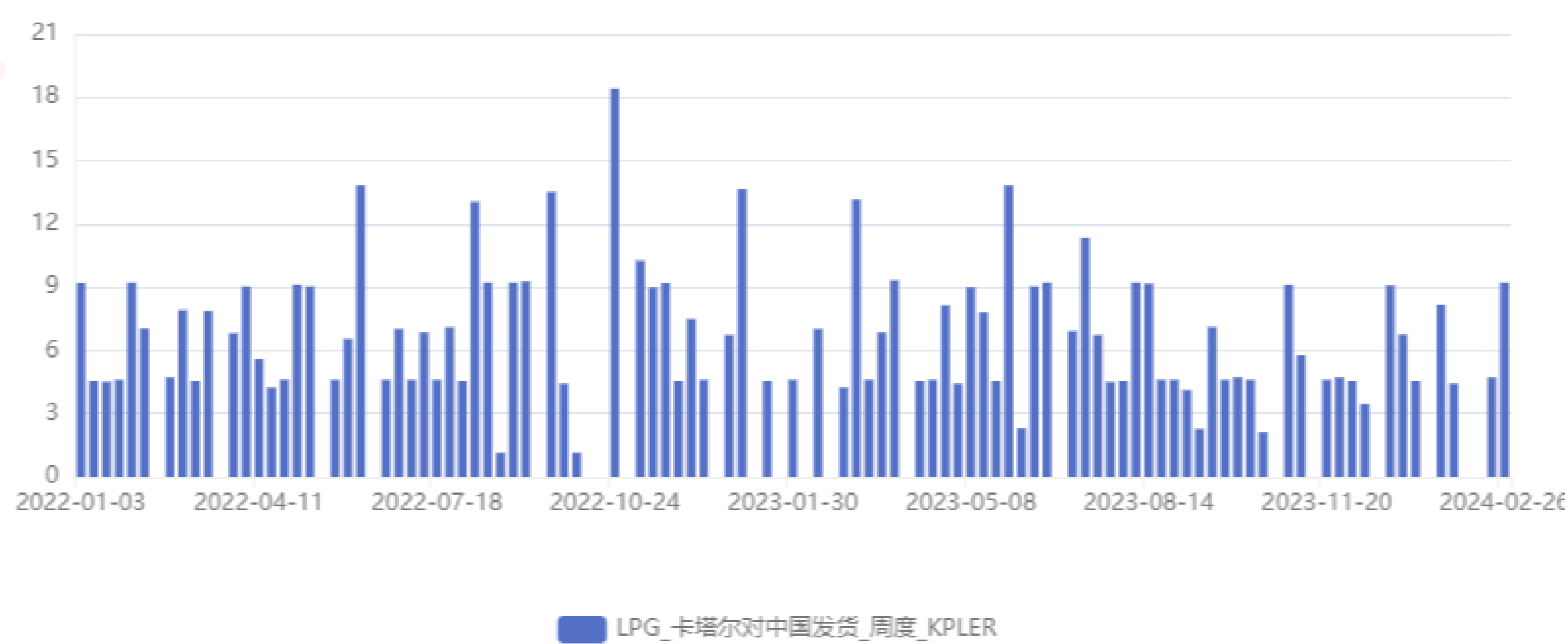
LPG_沙特对中国发货_周度_KPLER 2024-02-26



LPG_科威特对中国发货_周度_KPLER 2024-02-26

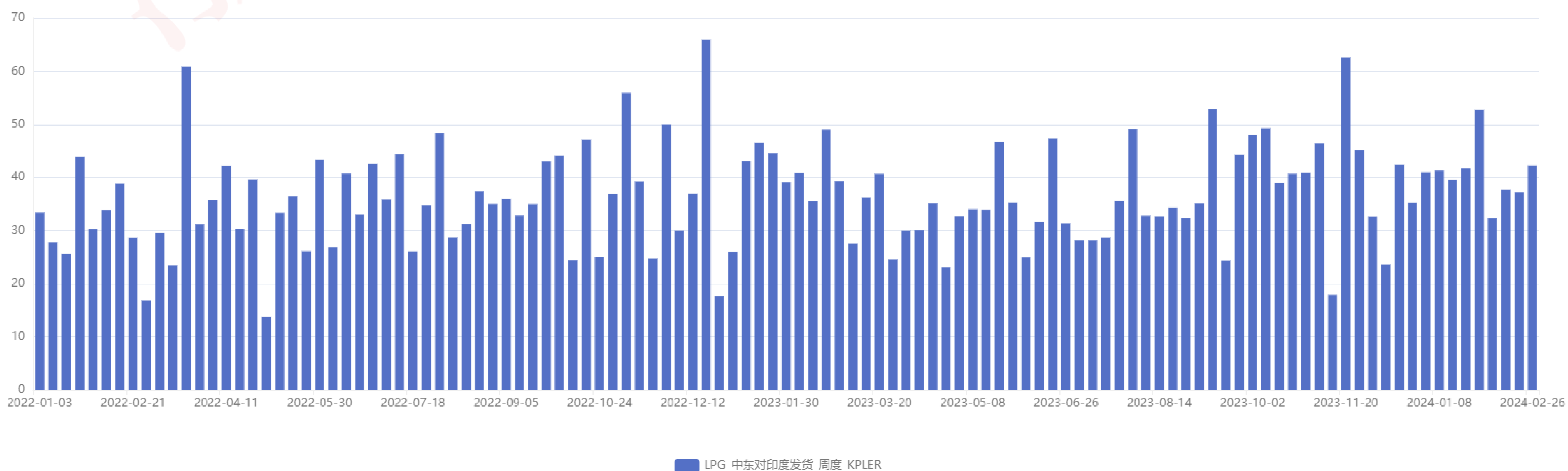


LPG_卡塔尔对中国发货_周度_KPLER 2024-02-26



中东对印度周度发货跟踪

LPG_中东对印度发货_周度_KPLER 2024-02-26

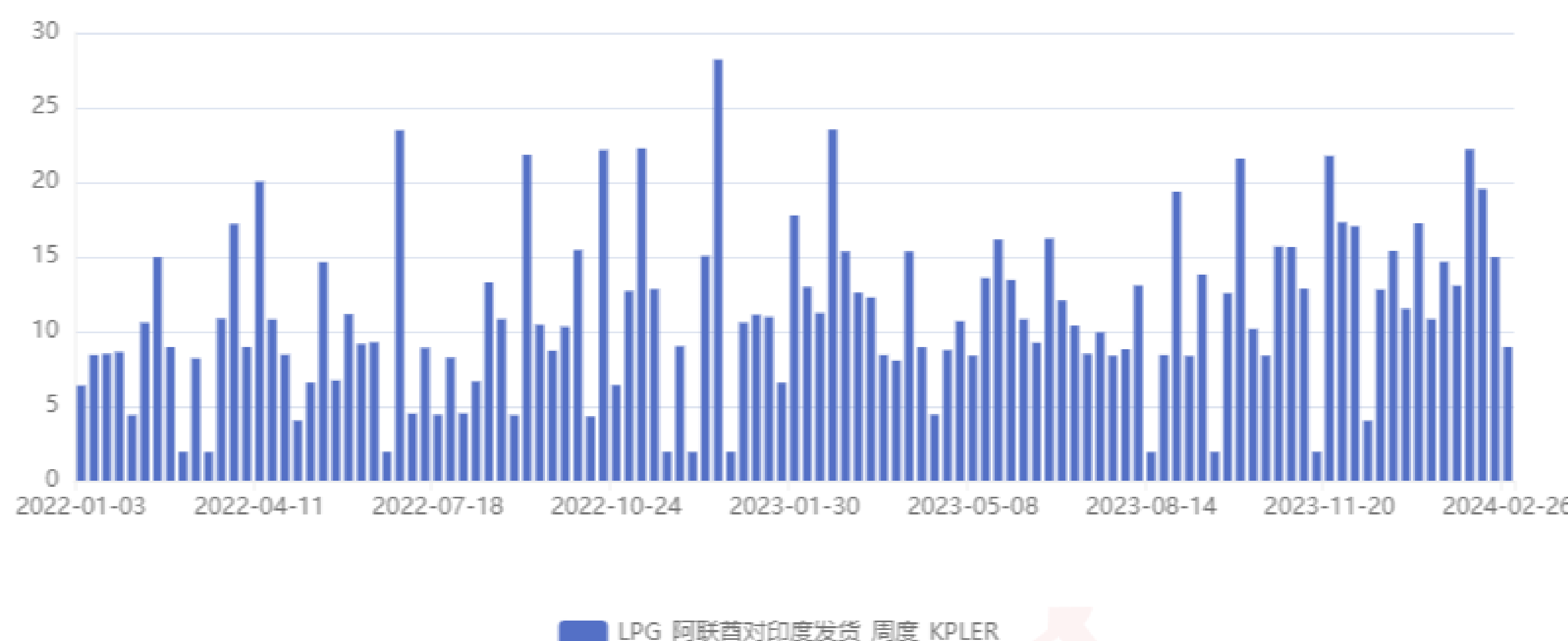


中东对印度周度发货跟踪

LPG_沙特对印度发货_周度_KPLER 2024-02-26



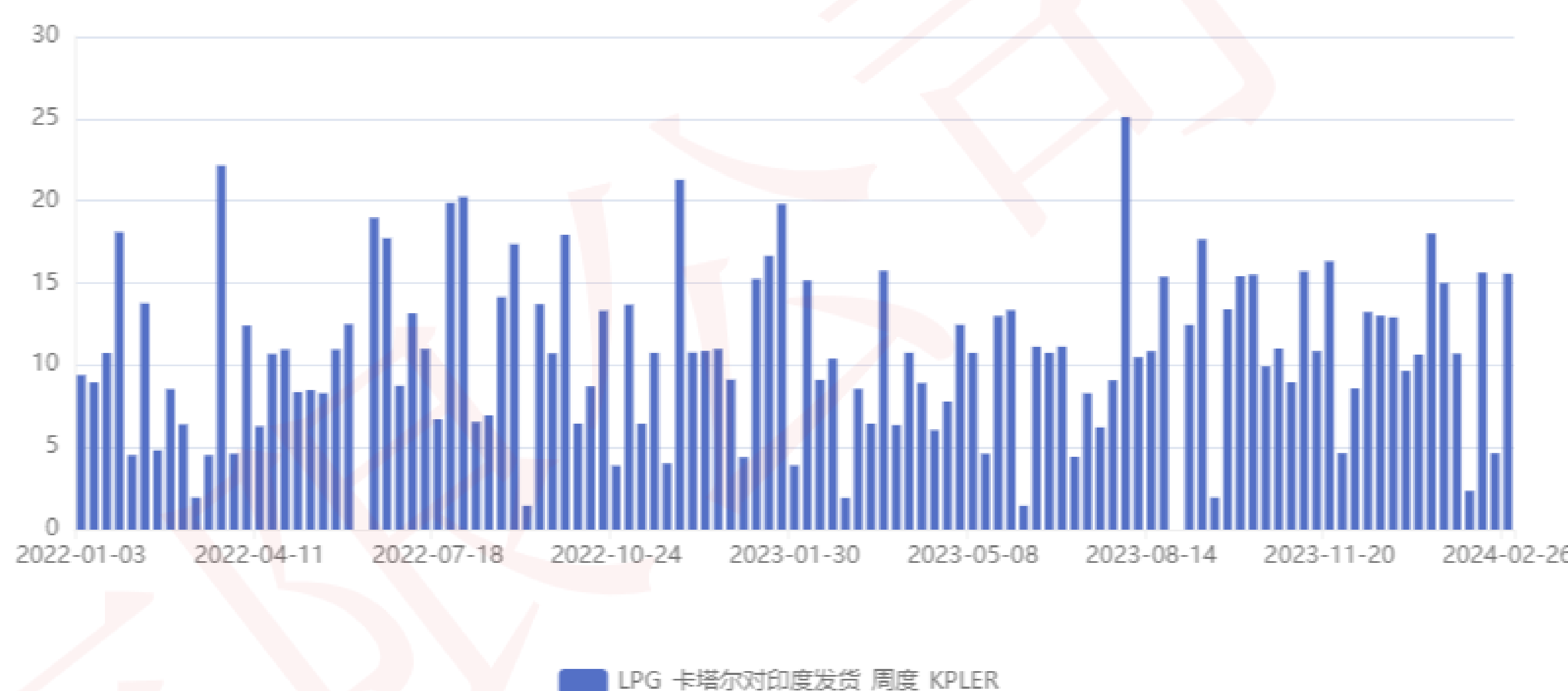
LPG_阿联酋对印度发货_周度_KPLER 2024-02-26



LPG_科威特对印度发货_周度_KPLER 2024-02-26

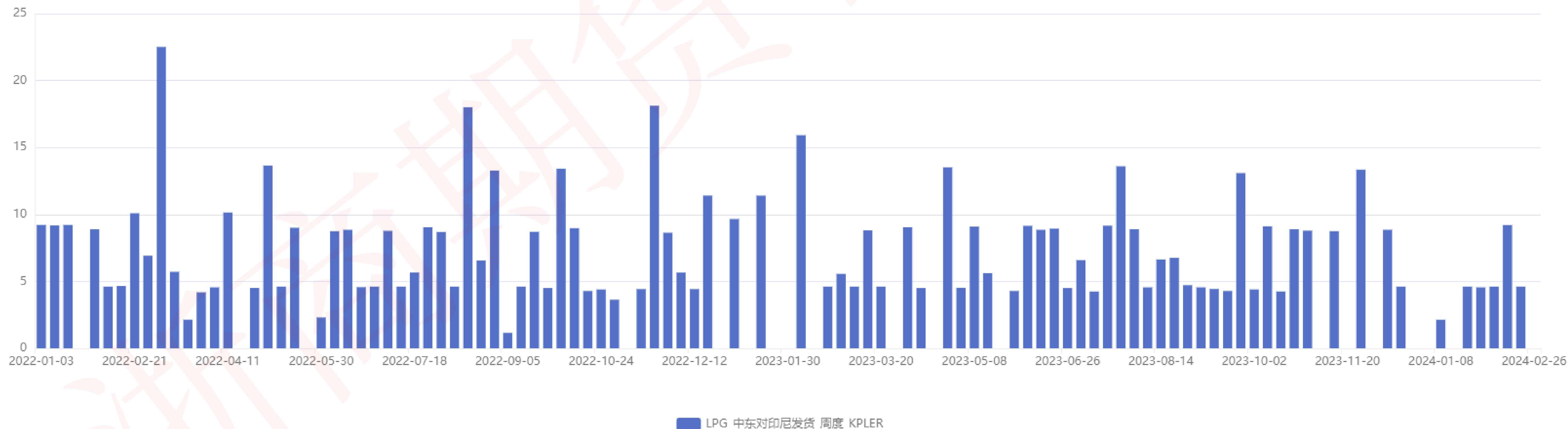


LPG_卡塔尔对印度发货_周度_KPLER 2024-02-26



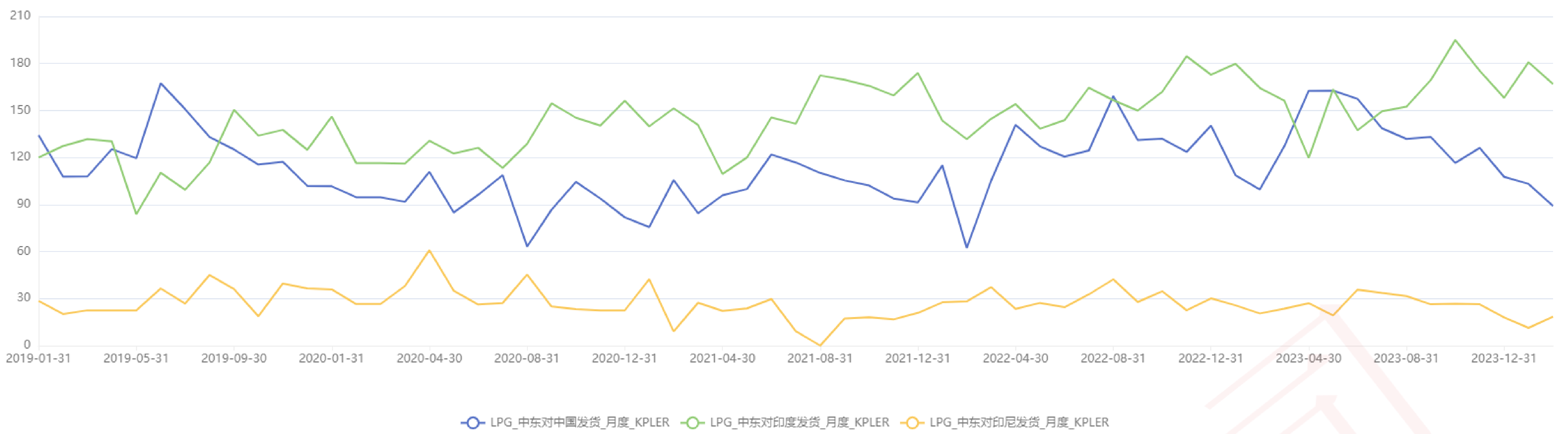
中东对印尼周度发货跟踪

LPG_中东对印尼发货_周度_KPLER 2024-02-26

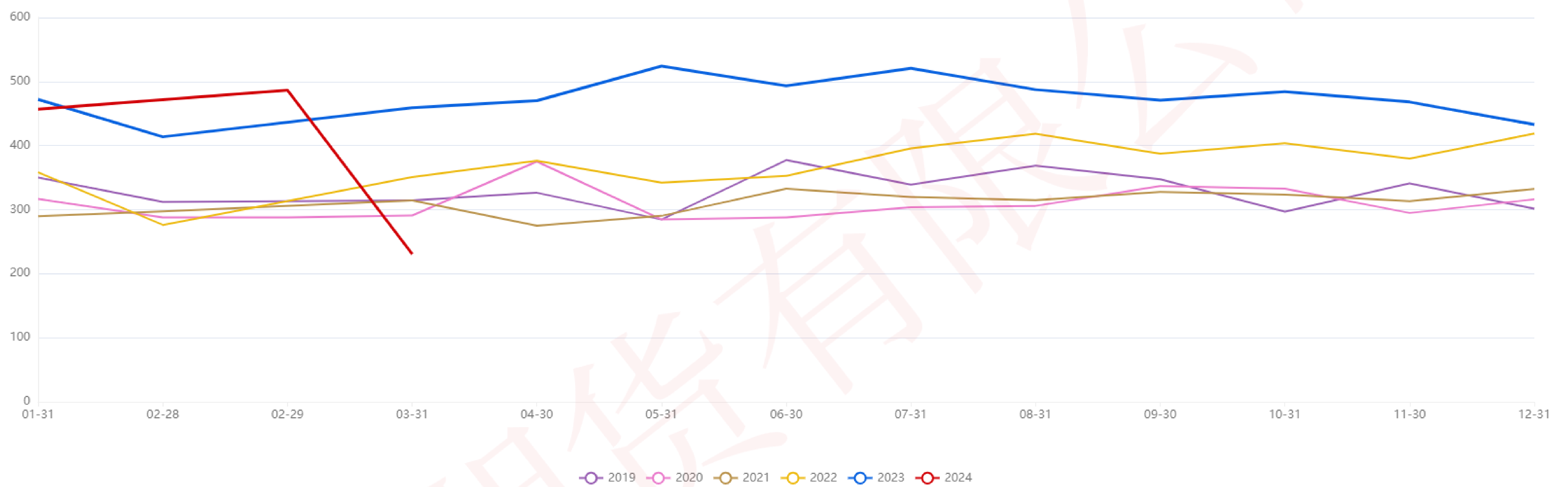


中东月度发货跟踪

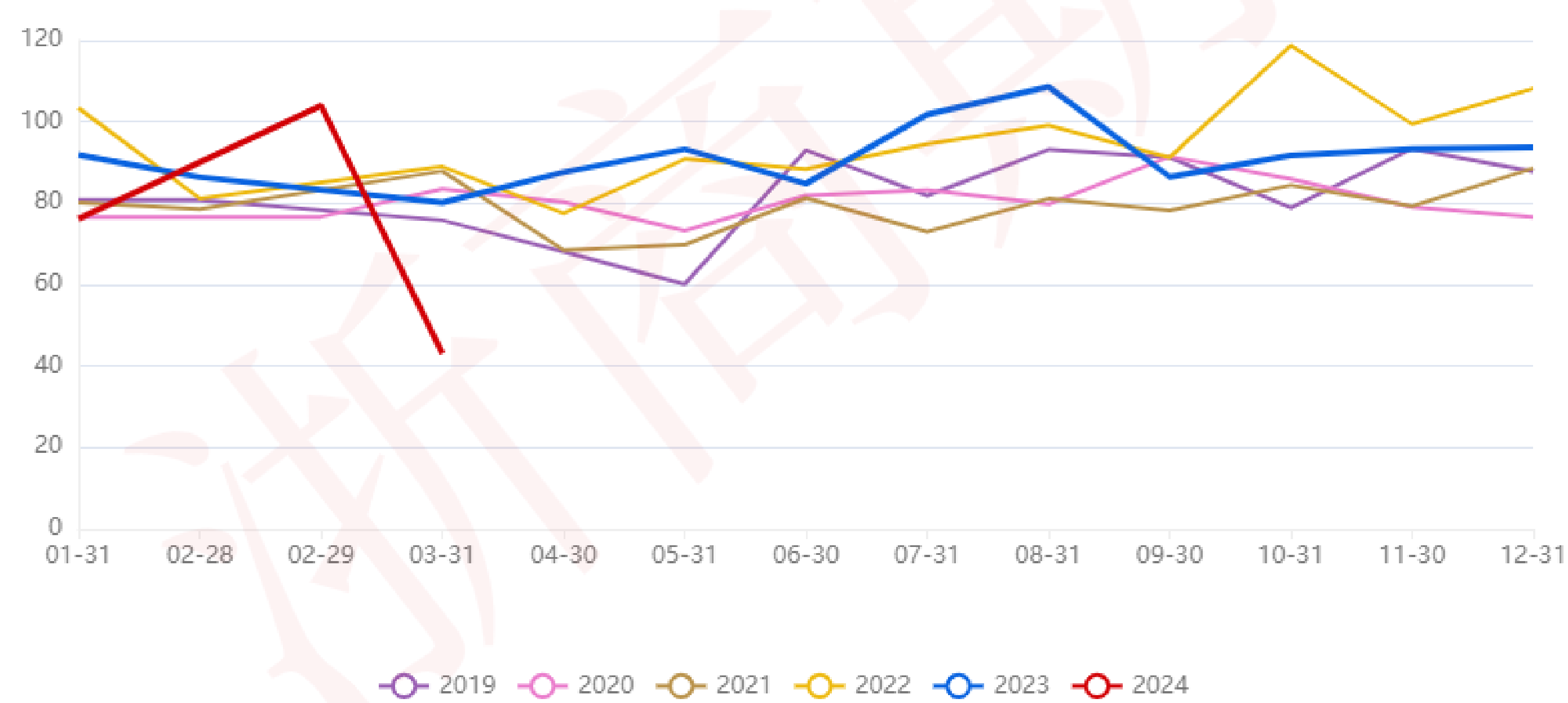
中东对主要需求地发货 2024-02-29



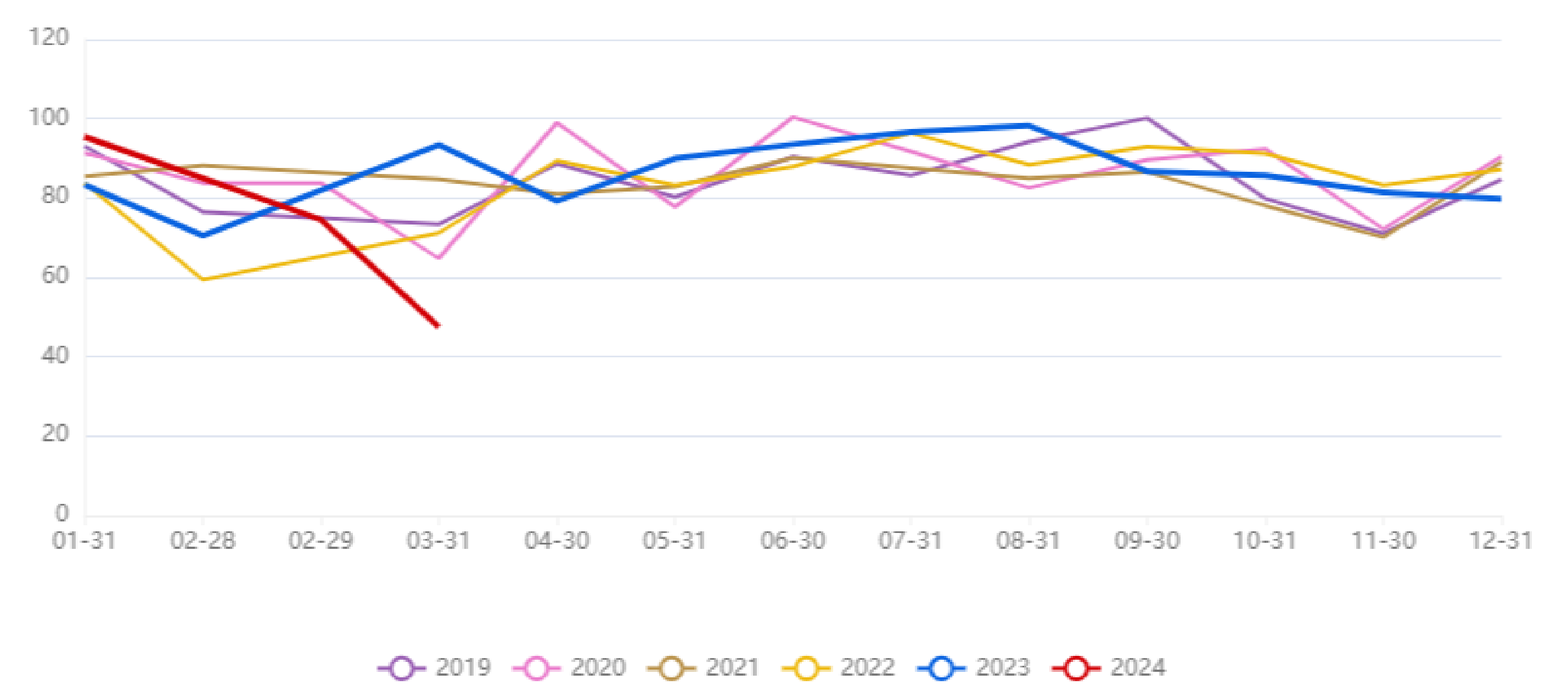
LPG_中东发货_月度_KPLER 2024-03-31



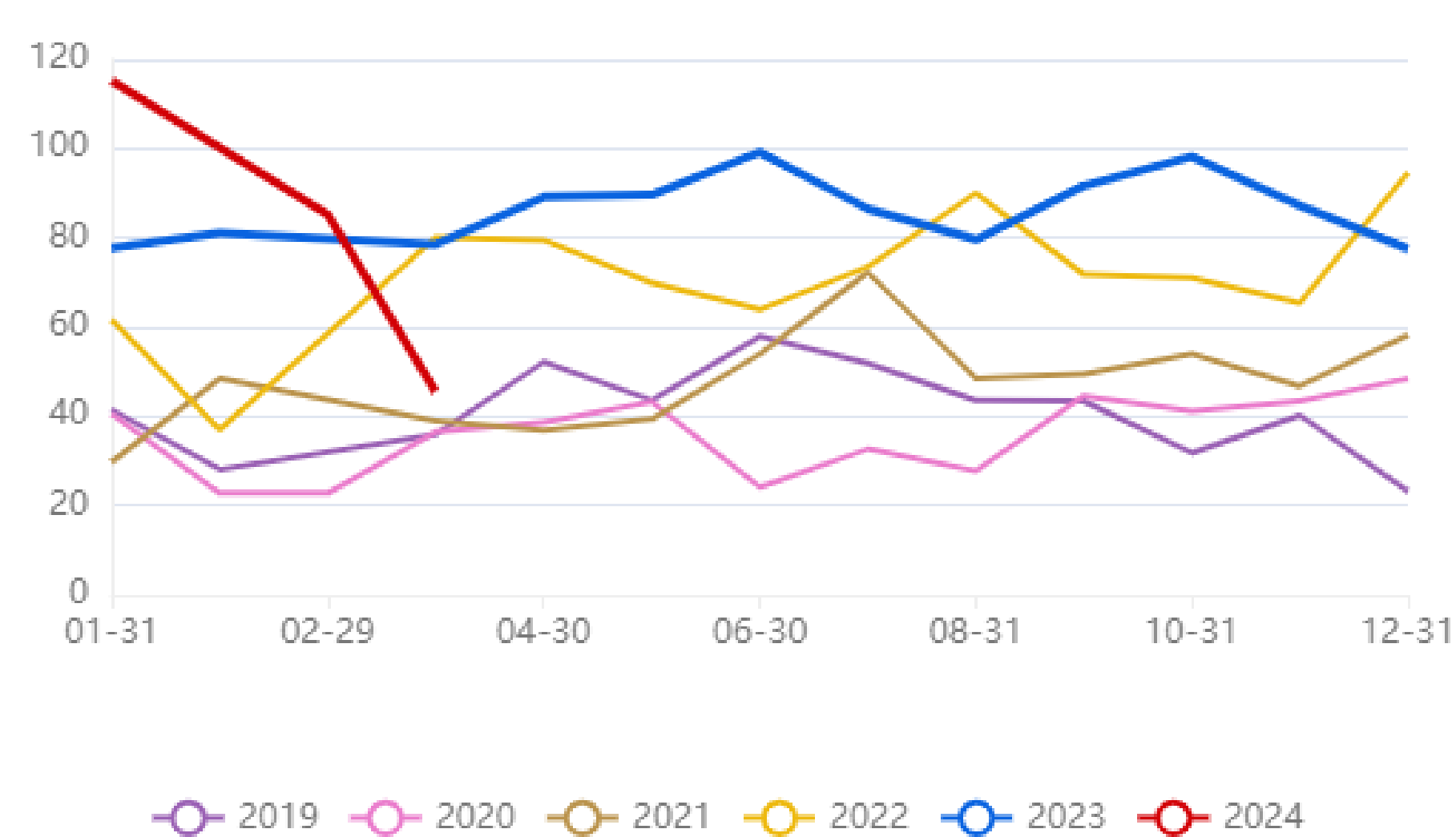
LPG_阿联酋发货_月度_KPLER 2024-03-31



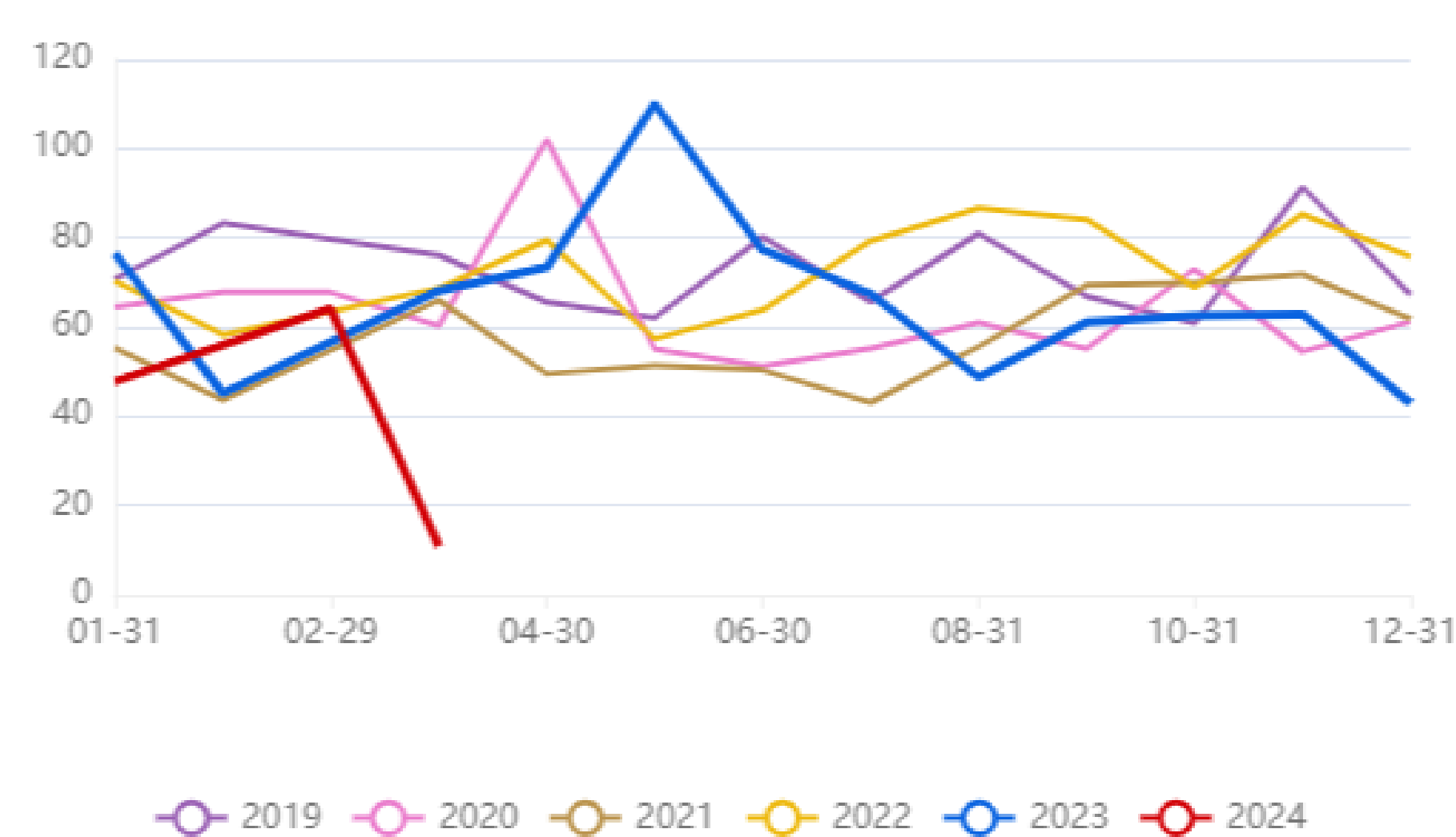
LPG_卡塔尔发货_月度_KPLER 2024-03-31



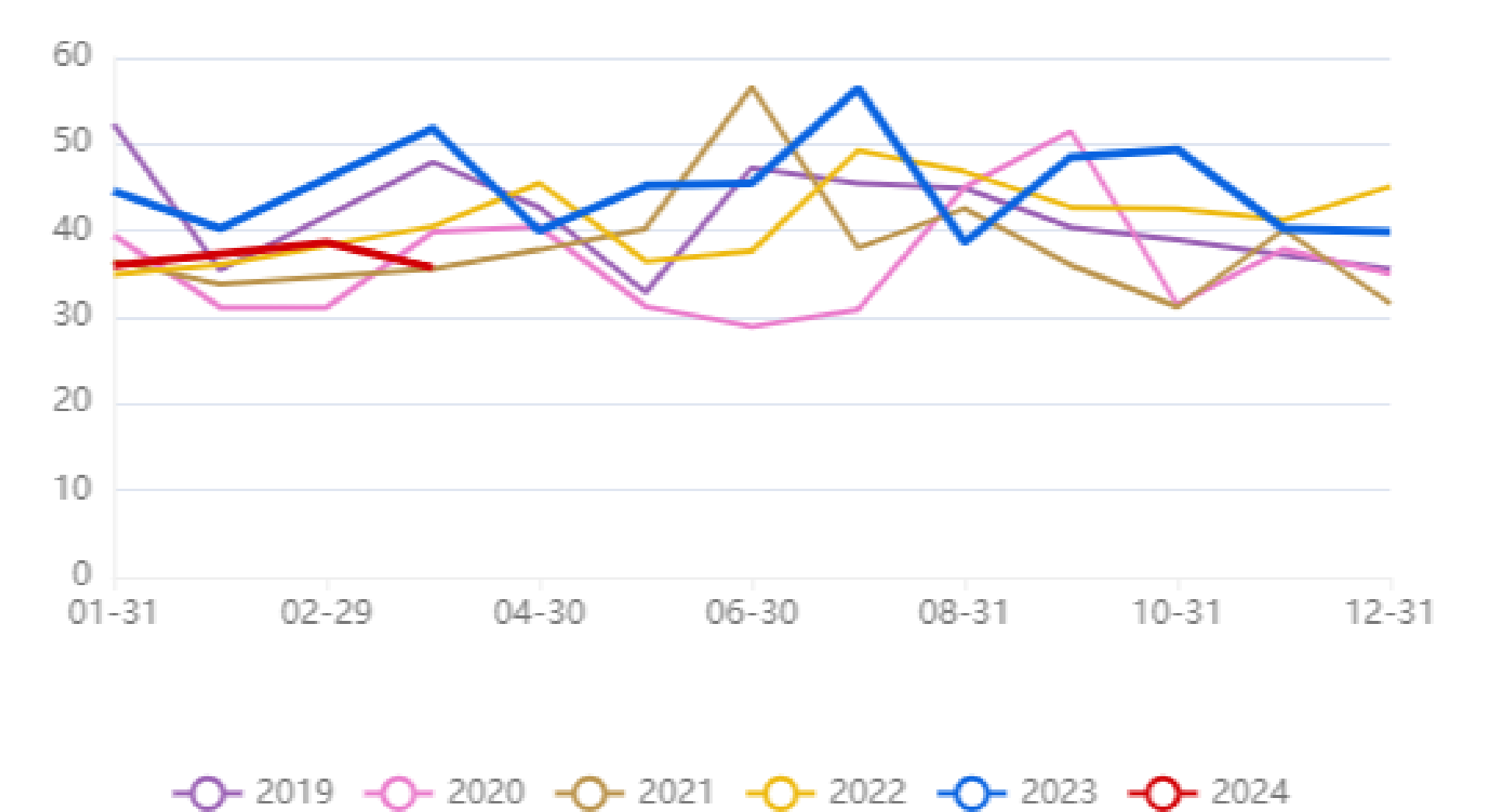
LPG_伊朗发货_月度_KPLER 2024-03-31



LPG_沙特发货_月度_KPLER 2024-03-31

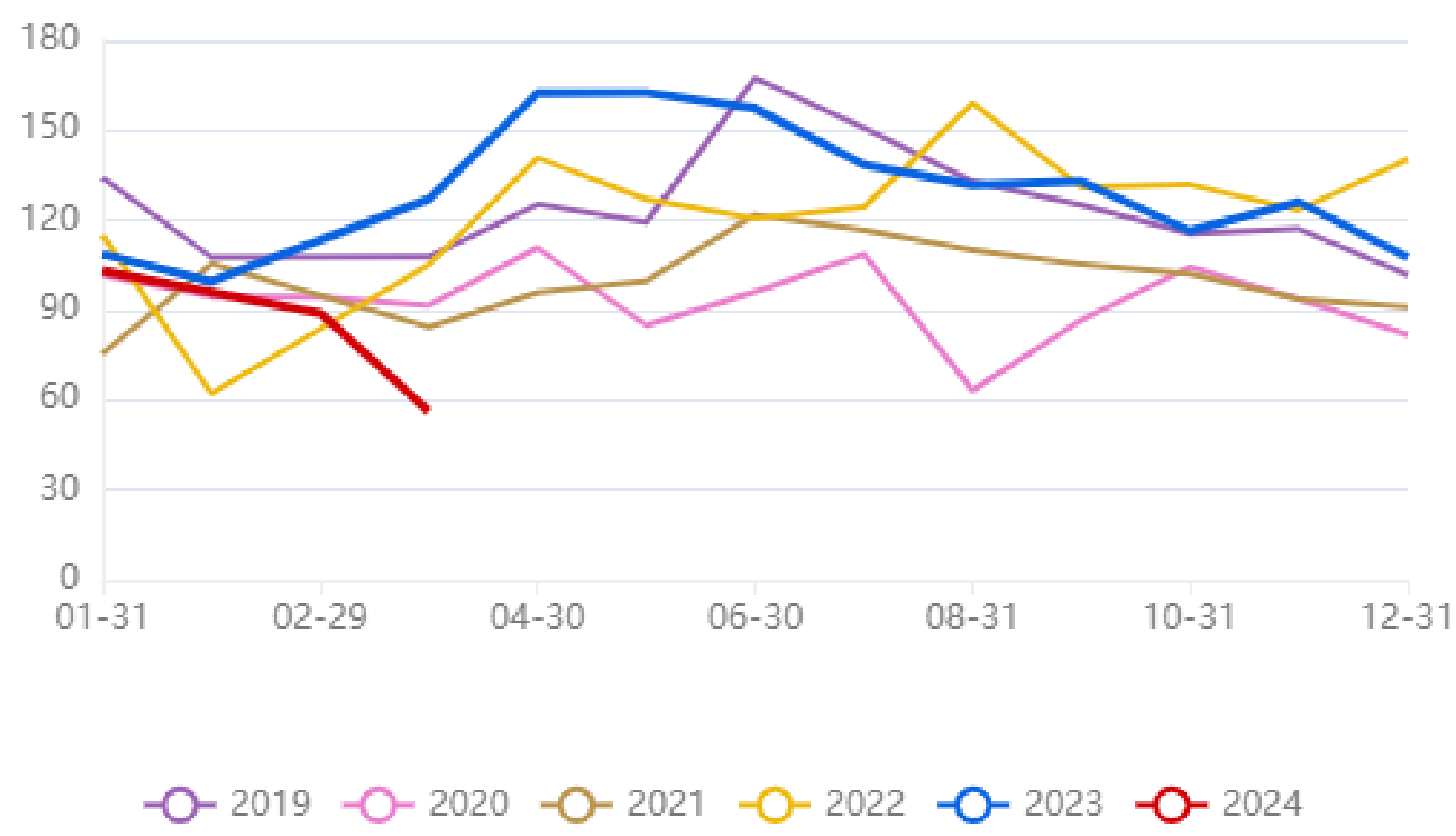


LPG_科威特发货_月度_KPLER 2024-03-31

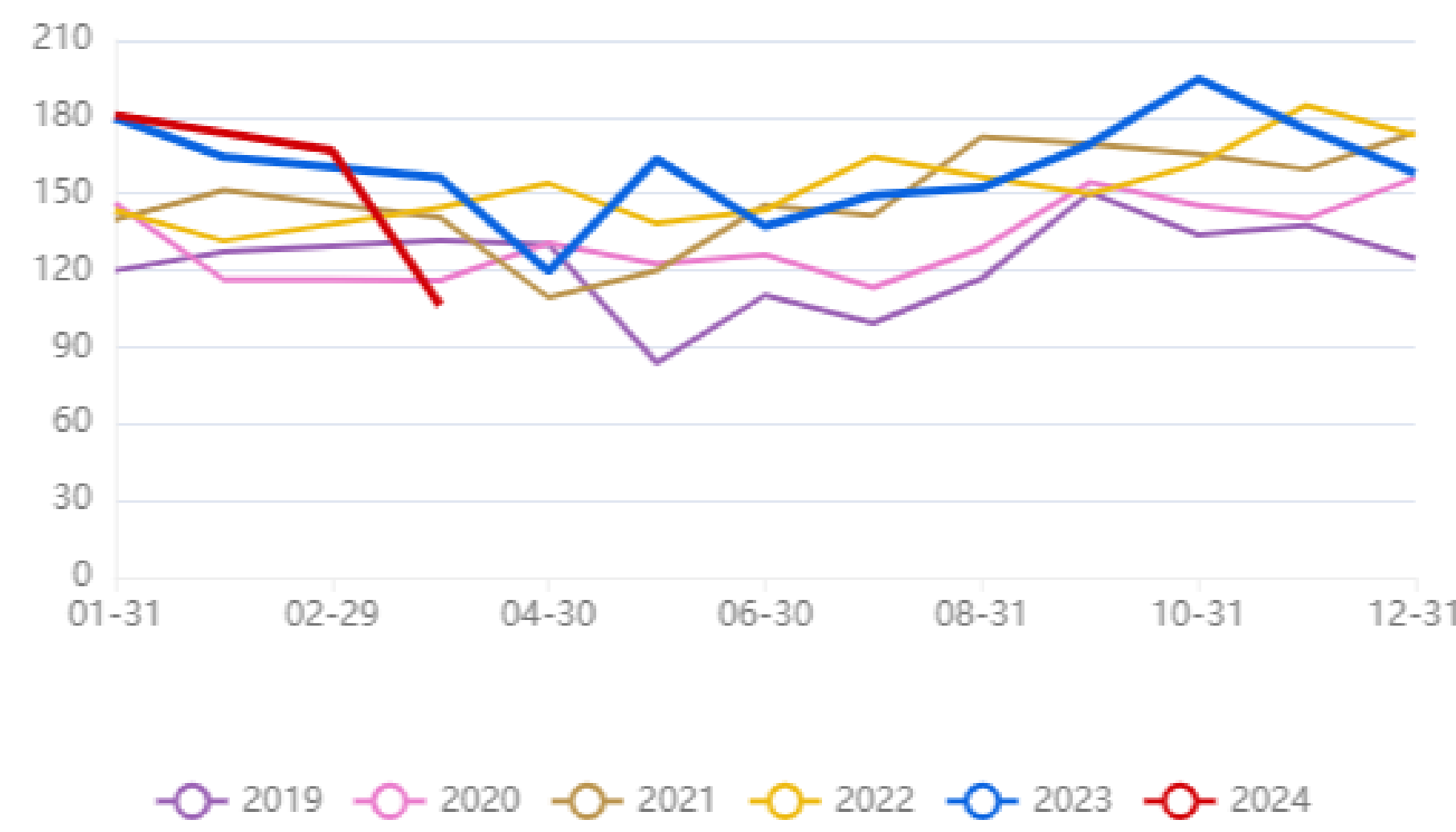


中东月度发货跟踪

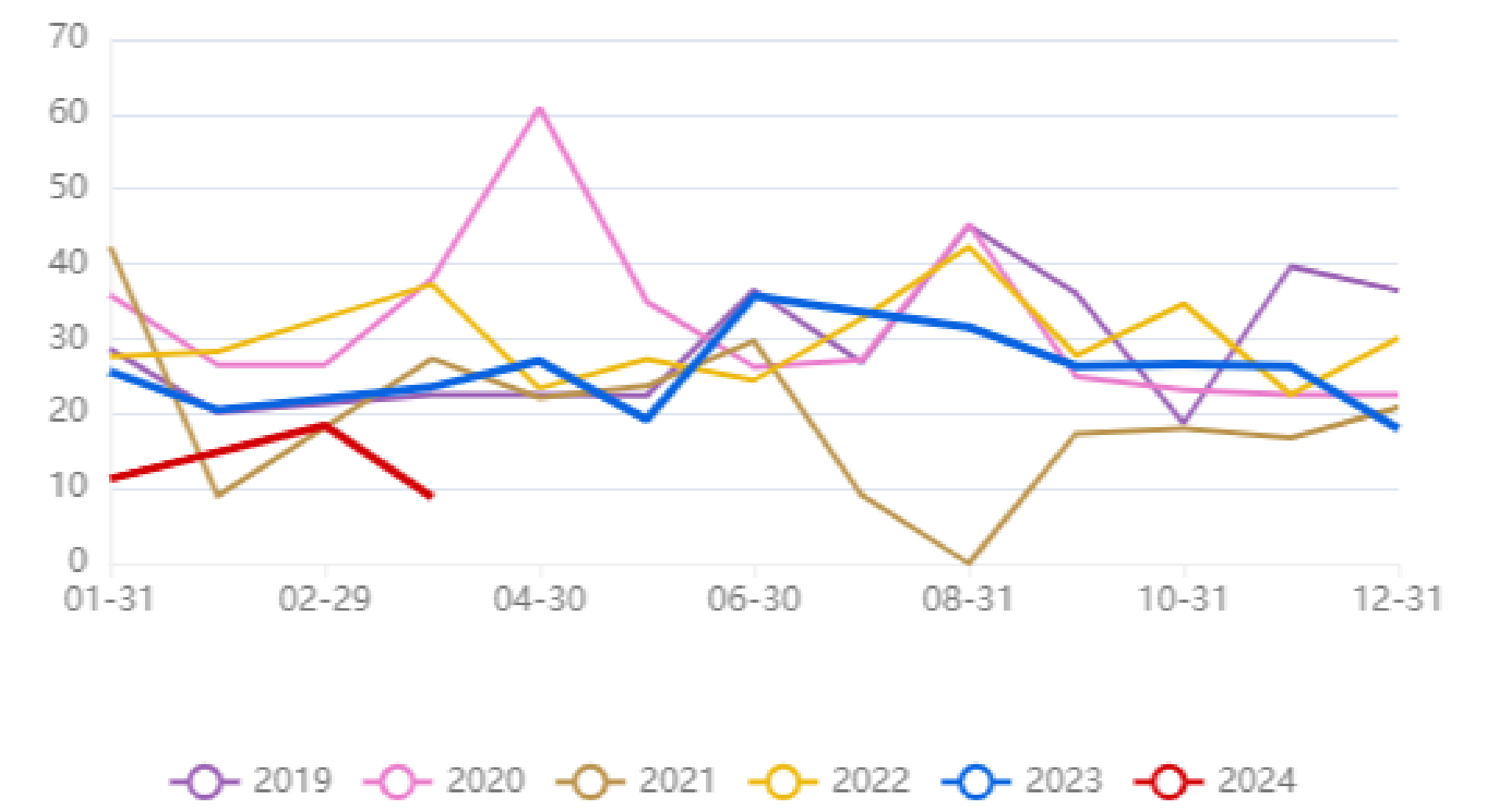
LPG_中东对中国发货_月度_KPLER 2024-03-31



LPG_中东对印度发货_月度_KPLER 2024-03-31



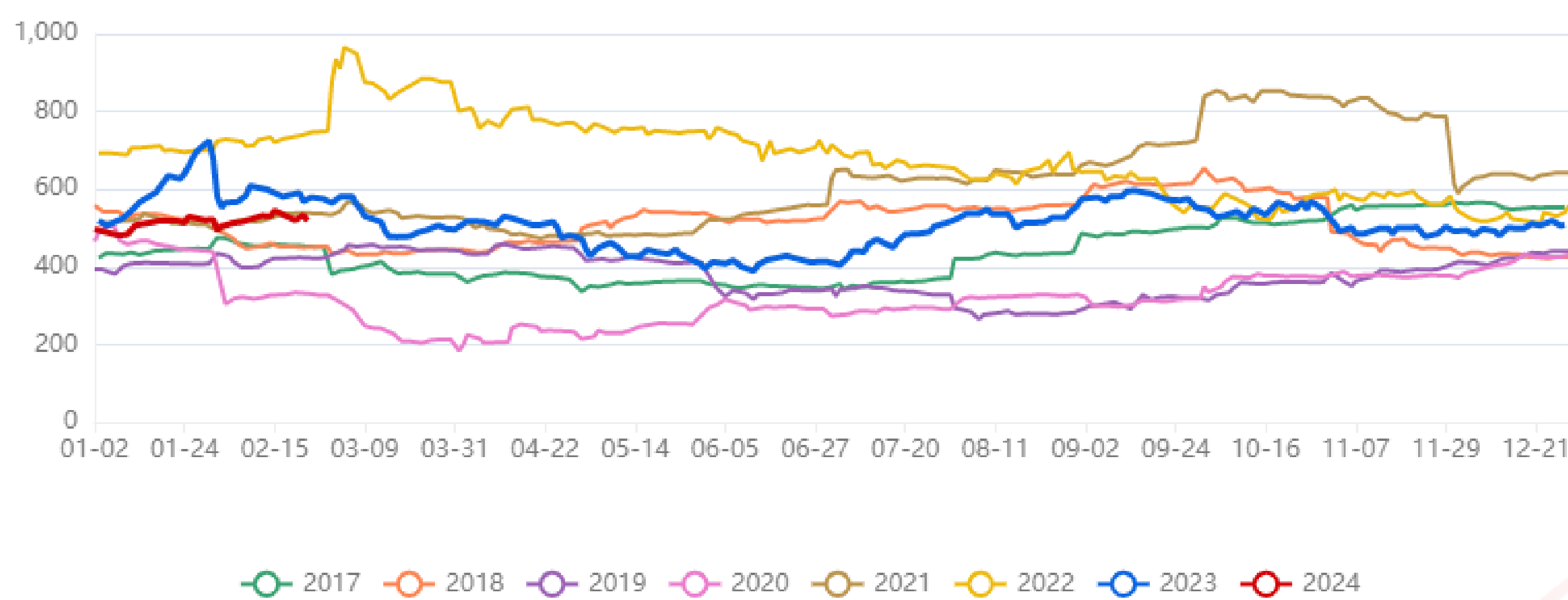
LPG_中东对印尼发货_月度_KPLER 2024-03-31



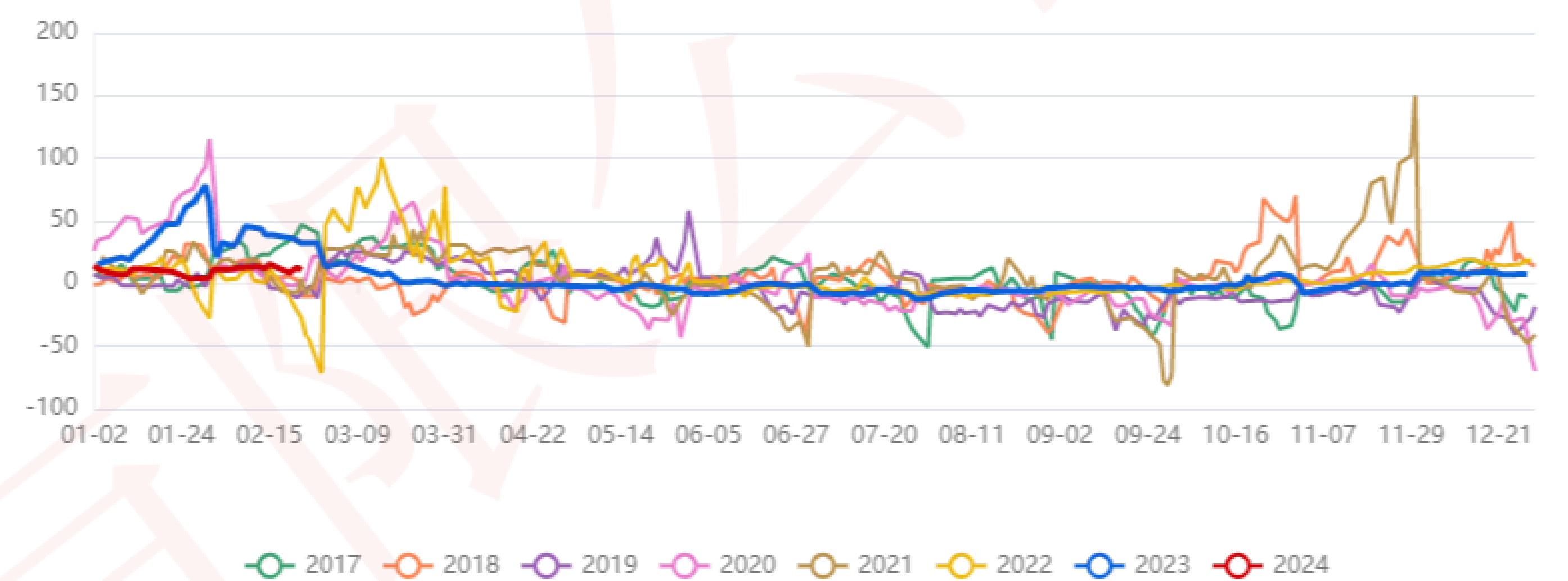
欧洲市场

掉期及品种间价差

欧洲丙烷CIF掉期 2024-02-23

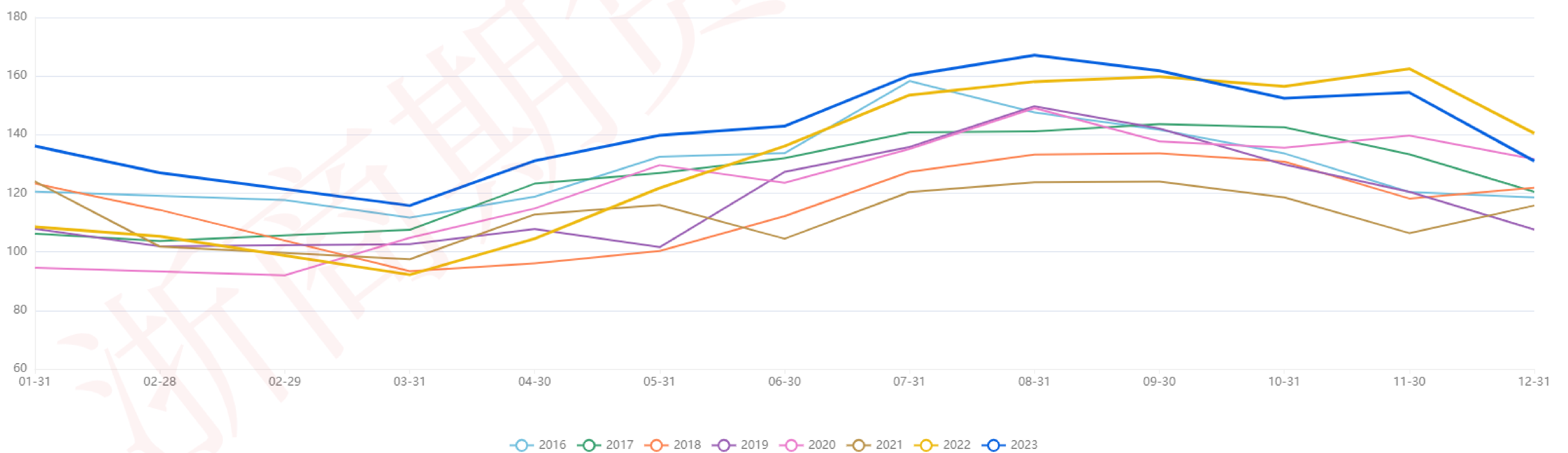


欧洲丙烷隔月月差 2024-02-23



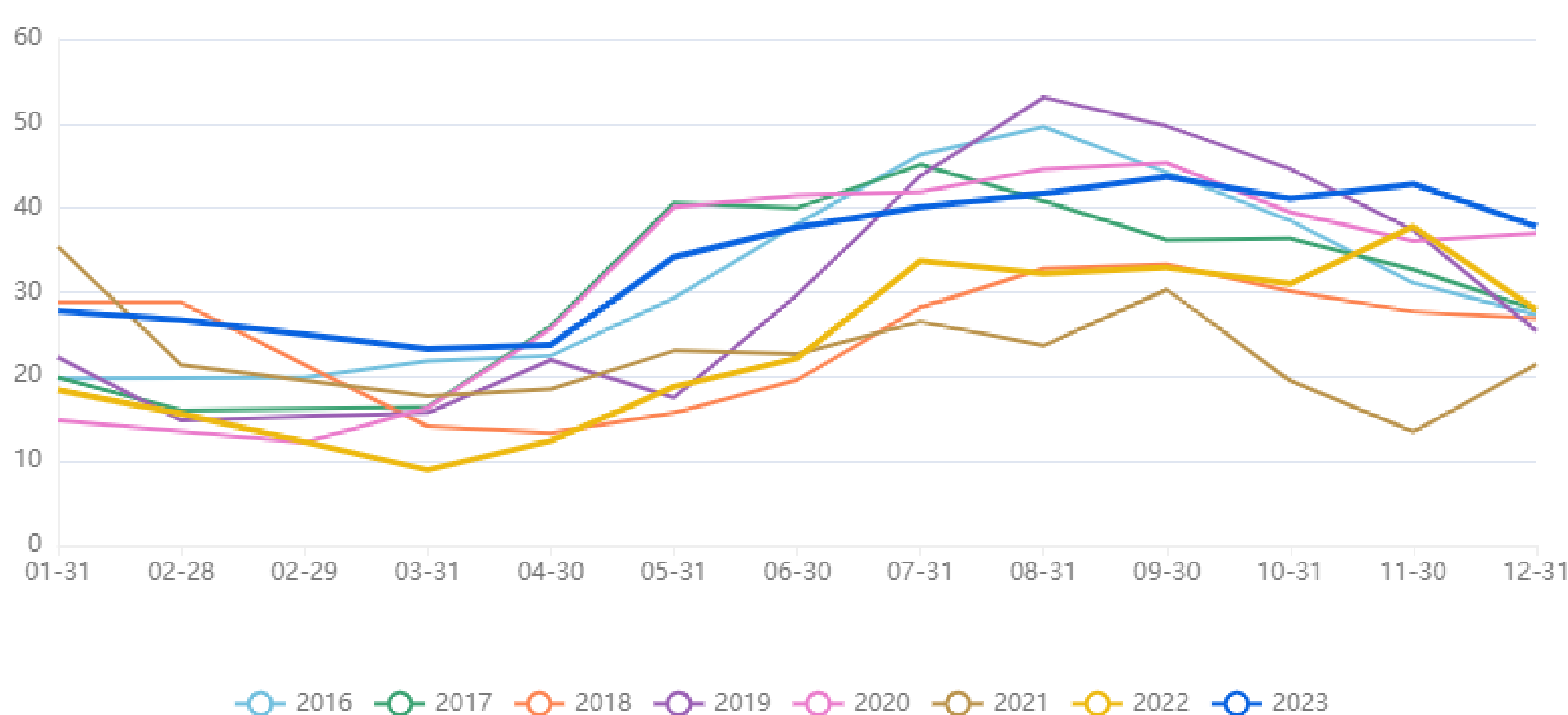
下游库存

西北欧液化石油气库存（万吨） 2023-12-31



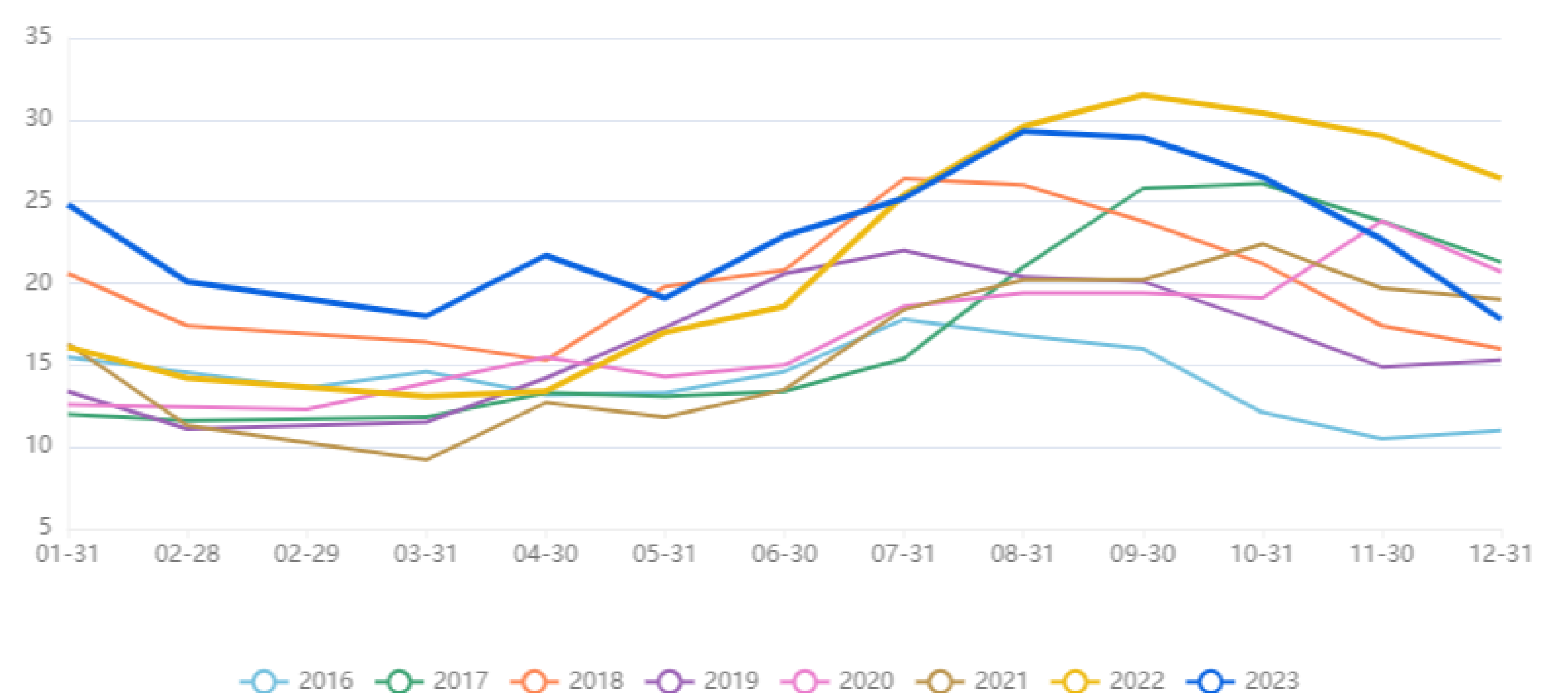
单位:万吨

瑞典液化石油气库存（万吨） 2023-12-31



单位:万吨

芬兰液化石油气库存（万吨） 2023-12-31



单位:万吨



下游库存

免责声明

本报告的版权归“浙商期货有限公司”所有，未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用，未经授权的转载本公司不承担任何责任。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“浙商期货有限公司”。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记，本公司保留一切权利。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。