



民用气基本保持刚需为主，采购积极性一般

研究院 能源组

研究员

潘翔

☎ 0755-82767160

✉ panxiang@htfc.com

从业资格号: F3023104

投资咨询号: Z0013188

康远宁

☎ 0755-23991175

✉ kangyuanning@htfc.com

从业资格号: F3049404

投资咨询号: Z0015842

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

市场要闻与重要数据

- 4月23日地区价格：山东市场，5150-5180；东北市场，4690-4860；华北市场，5100-5200；华东市场，5100-5200；沿江市场，5110-5260；西北市场，4800-5000；华南市场，5100-5200。数据来源：卓创资讯
- 2024年5月下半月中国华南冷冻货到岸价格丙烷606美元/吨，丁烷620美元/吨。折合人民币价格丙烷到货成本为4834元/吨，丁烷到货成本为4946元/吨。（数据来源：卓创资讯）
- 2024年5月下半月中国华东冷冻货到岸价格丙烷606美元/吨，丁烷620美元/吨。折合人民币价格丙烷到货成本为4834元/吨，丁烷到货成本为4946元/吨。。（数据来源：卓创资讯）
- 4月23日讯，当地时间4月23日，乌克兰国家电力公司宣布，由于乌克兰电力系统再次出现短缺，当天18时至22时，工业和商业企业将实施限电计划。乌克兰国家电力公司称，乌克兰已经连续两天几乎全天需要来自欧洲的紧急电力援助，此前遭受的火电厂紧急恢复工作仍在继续。能源专家呼吁民众节约用电，在晚间暂时停止使用大功率电器。
- 4月23日讯，壳牌(SHEL.N)和道达尔能源等多家全球能源公司正在洽谈购买阿布扎比国家石油公司(ADNOC)在阿联酋的下一个液化天然气出口项目的股份。据知情人士透露，这两家石油巨头以及日本三井物产正在寻求获得Ruweis设施的股权以及从该设施购买液化天然气的合同，最快可能在下个月做出最终投资决定。知情人士，ADNOC并不需要能源公司的投资来推进项目，而且可能决定不出售股权。Ruweis目前由ADNOC 100%拥有，每年将有能力出口960万吨液化天然气，是阿联酋出口总量的两倍多。

■ 市场分析

上游来看，中东地缘政治影响因素不确定性较高，鉴于本轮冲突未影响到石油产量和供应，中东危机溢价缓解，对于LPG的成本端支撑减弱。下游来看，目前市场心态变化不大，卖方量少，买方刚需稳定，加之目前北方市场整体环境温和，心态相对乐观。短期矛盾不明显，建议继续观望，等待合适机会。

■ 策略

单边中性，短期观望为主；

■ 风险

无

目录

市场要闻与重要数据 1

图表

图 1：LPG 主力合约价格 | 单位：元/吨 4

图 2：PG 跨期价差 | 单位：元/吨 4

图 3：PG 远期曲线 | 单位：元/吨 4

图 4：PG 与 SC 价格走势对比 | 单位：元/吨；元/桶 4

图 5：PG 与 PP 价格走势对比 | 单位：元/吨 4

图 6：LPG 基差 | 单位：元/吨 4

图 7：华南液化气现货价格 | 单位：元/吨 5

图 8：华东液化气现货价格 | 单位：元/吨 5

图 9：山东液化气现货价格 | 单位：元/吨 5

图 10：华北液化气现货价格 | 单位：元/吨 5

图 11：CP 丙烷价格 | 单位：美元/吨 5

图 12：CP 丁烷价格 | 单位：美元/吨 5

图 13：FEI 丙烷掉期价格 | 单位：美元/吨 6

图 14：FEI 丙烷掉期价格季节性 | 单位：美元/吨 6

图 15：CP 丙烷掉期价格 | 单位：美元/吨 6

图 16：CP 丙烷掉期价格 | 单位：美元/吨 6

图 17：FEI 丙烷远期曲线 | 单位：美元/吨 6

图 18：CP 丙烷远期曲线 | 单位：美元/吨 6

图 19：LPG 华东码头库存 | 单位：万吨 7

图 20：LPG 华南码头库存 | 单位：万吨 7

图 21：国内 PDH 装置利润 | 单位：元/吨 7

图 22：国内 PDH 装置开工率 | 单位：% 7

图 23：国内 MTBE 装置开工率 | 单位：% 7

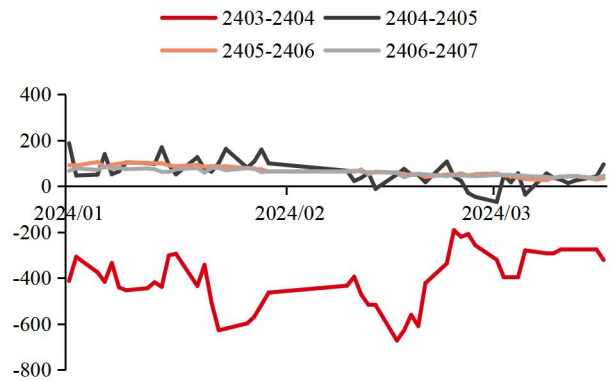
图 24：国内烷基化装置开工率 | 单位：无 7

图 1: LPG 主力合约价格 | 单位: 元/吨



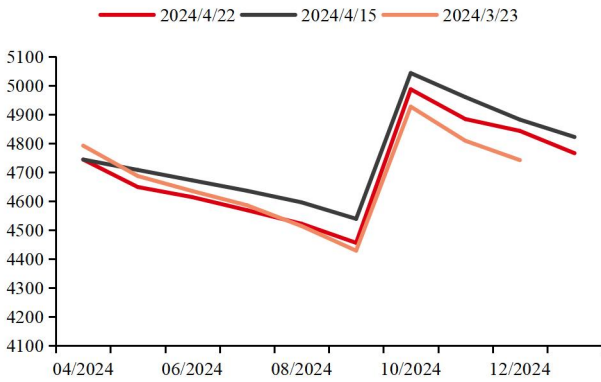
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: PG 跨期价差 | 单位: 元/吨



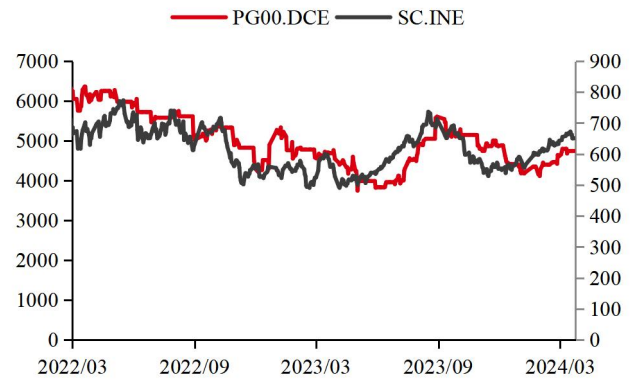
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: PG 远期曲线 | 单位: 元/吨



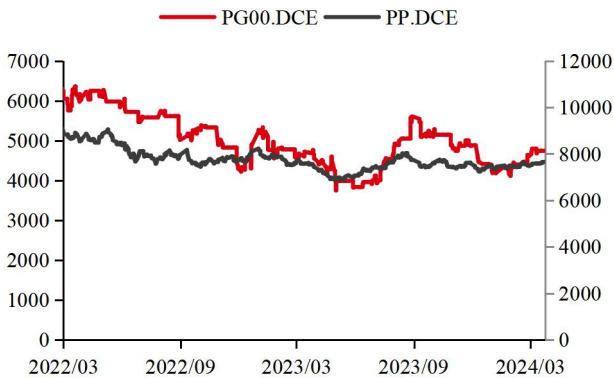
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 4: PG 与 SC 价格走势对比 | 单位: 元/吨; 元/桶



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 5: PG 与 PP 价格走势对比 | 单位: 元/吨



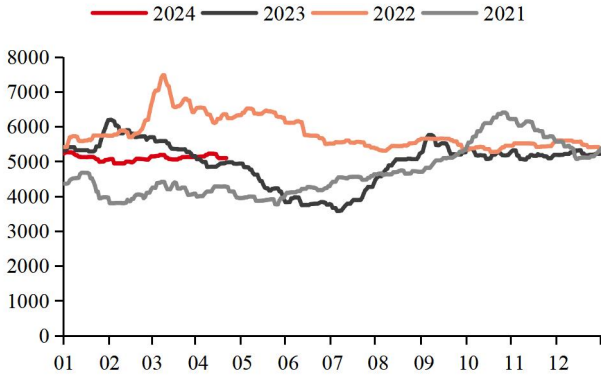
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: LPG 基差 | 单位: 元/吨



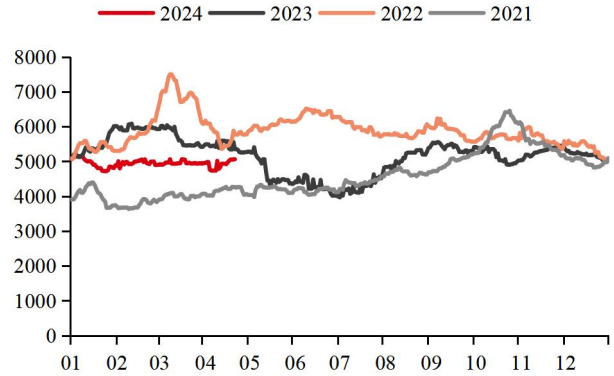
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 华南液化气现货价格 | 单位: 元/吨



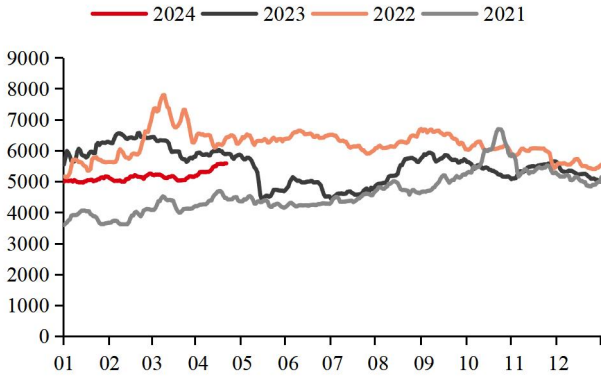
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 华东液化气现货价格 | 单位: 元/吨



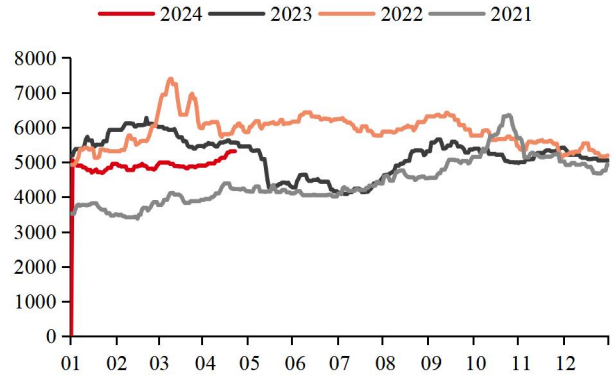
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 山东液化气现货价格 | 单位: 元/吨



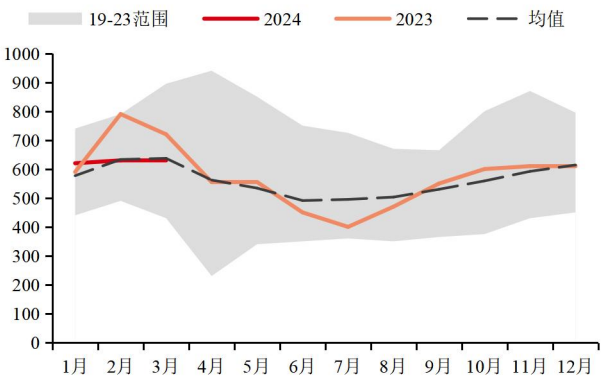
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 华北液化气现货价格 | 单位: 元/吨



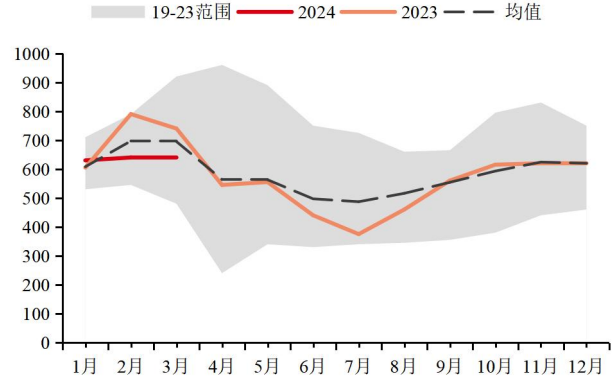
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: CP 丙烷价格 | 单位: 美元/吨



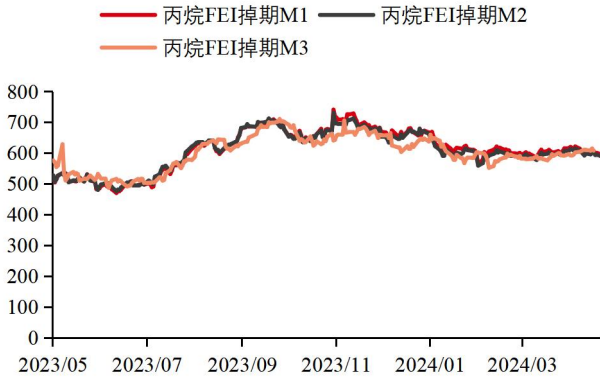
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: CP 丁烷价格 | 单位: 美元/吨



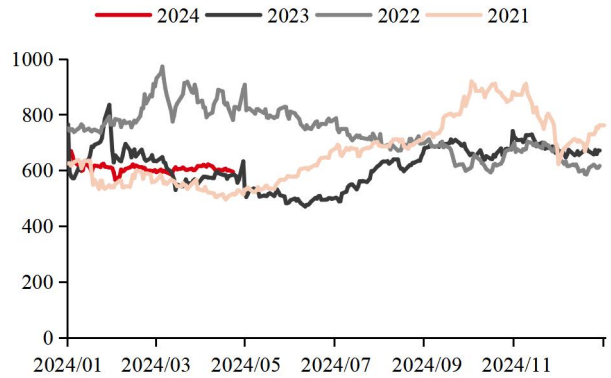
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: FEI 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨



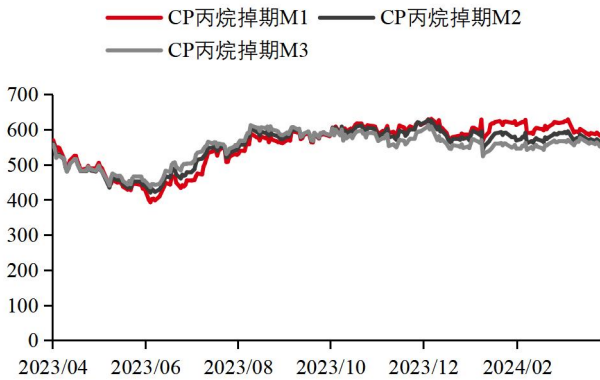
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 14: FEI 丙烷掉期价格季节性 | 单位: 美元/吨



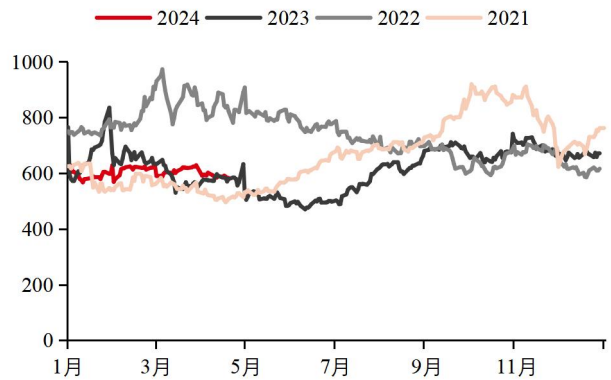
数据来源: Platts Bloomberg 华泰期货研究院

图 15: CP 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨



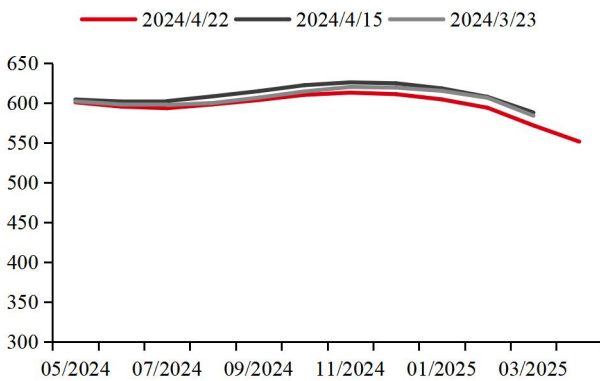
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 16: CP 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨



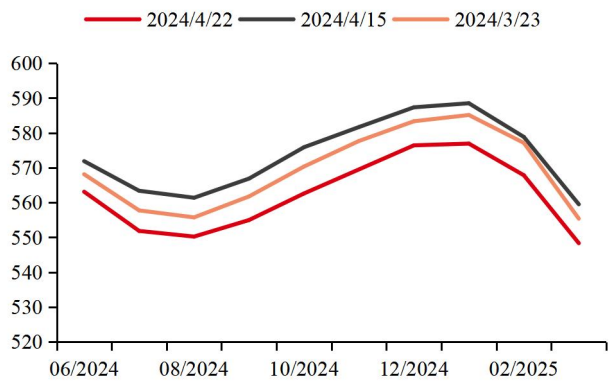
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 17: FEI 丙烷远期曲线 | 单位: 美元/吨



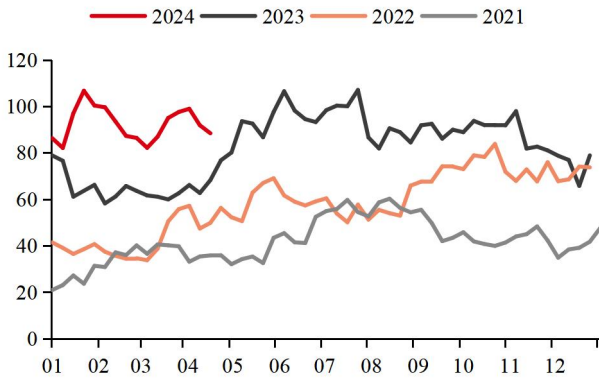
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 18: CP 丙烷远期曲线 | 单位: 美元/吨



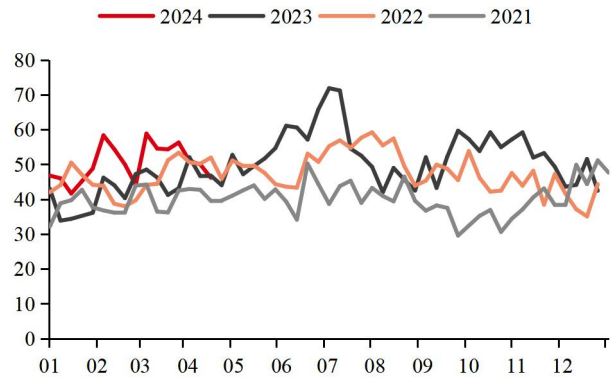
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 19: LPG 华东码头库存 | 单位: 万吨



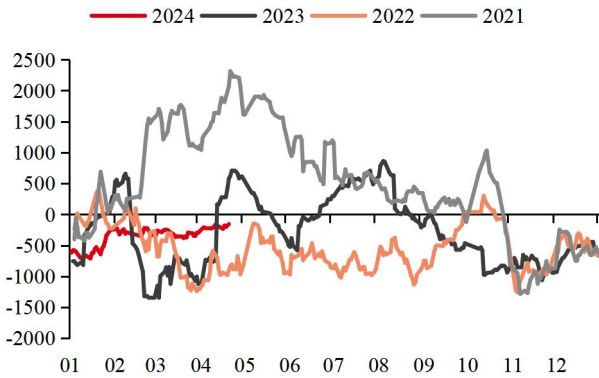
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 20: LPG 华南码头库存 | 单位: 万吨



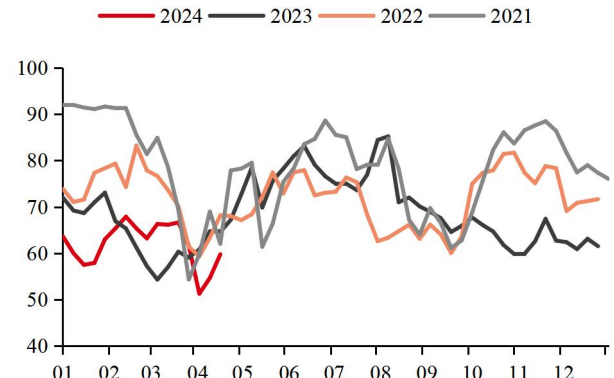
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 21: 国内 PDH 装置利润 | 单位: 元/吨



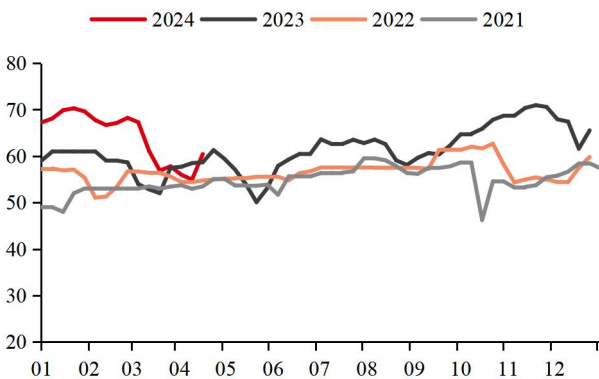
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 22: 国内 PDH 装置开工率 | 单位: %



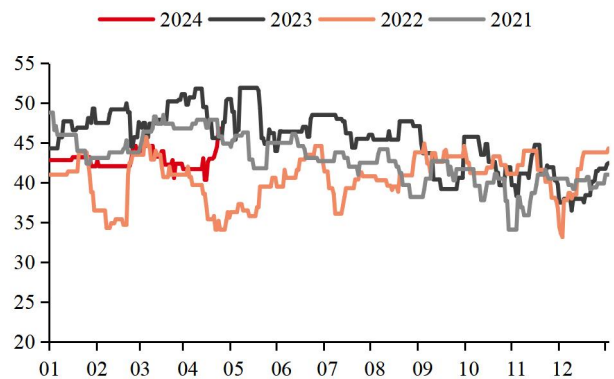
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 23: 国内 MTBE 装置开工率 | 单位: %



数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 24: 国内烷基化装置开工率 | 单位: %



数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一 2101-2106 单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com