



国际油价上涨，价格回暖

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24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，5160-5310；西北市场，4800-5040；华南市场，5100-5250。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612美元/吨，丁烷626美元/吨。折合人民币价格丙烷到货成本为4882元/吨，丁烷到货成本为4994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612美元/吨，丁烷626美元/吨。折合人民币价格丙烷到货成本为4882元/吨，丁烷到货成本为4994元/吨。（数据来源：卓创资讯）
- 周三一项调查显示，4月份德国企业士气的提高幅度超过预期。德国智库IFO数据显示，商业景气指数为89.4，高于市场预期的88.8。IFO总裁Clemens Fuest说：“经济正在趋于稳定，这主要归功于服务提供商。”IFO称，4月份企业对当前业务更加满意，预期也有所提高。由于高昂的能源成本、疲软的全局订单和创纪录的高利率，欧洲最大经济体德国去年是欧元区大型经济体中最疲软的。尽管预计今年的通胀率将有所缓解，但增长仍将相对疲软。
- 4月24日讯，据埃及当地媒体报道，鉴于天然气产量减少和夏季需求增加，埃及已从5月起停止所有液化天然气出口，以满足国内需求。埃及电力部于4月16日恢复了对多个省份居民的日常停电。消息人士称，埃及希望通过进口液化天然气来满足夏季需求，因此政府恢复了停电。根据亚历山大配电公司的一份文件，埃及每天将停电长达两小时，政府估计这一措施每年将节省近10亿美元。由于热浪导致夏季用电高峰，埃及从去年7月开始采取停电措施，一直持续到10月，以帮助缓解天然气产量和进口量下降的问题。

■ 市场分析

上游来看，疲弱的美国制造业数据可能会加速美联储降息，受此影响原油期货在美国石油库存报告公布前反弹，对LPG成本端利好；下游方面看，昨日华东民用气市场主流意向价格为5100-5200元/吨，较前一日持平。卖方产销可控，仍有撑市意愿，国产气产量较低，卖方心态积极，对进口气价格形成支撑。短线建议暂且观望。

■ 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

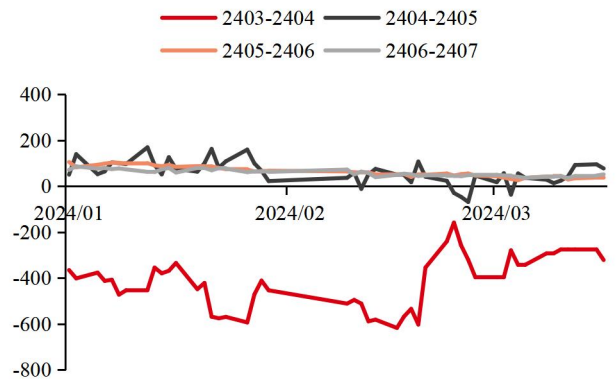
图 24：国内烷基化装置开工率 | 单位：无 7

图 1: LPG 主力合约价格 | 单位: 元/吨



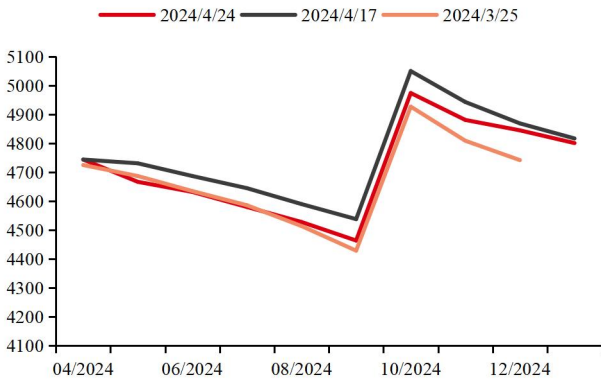
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: PG 跨期价差 | 单位: 元/吨



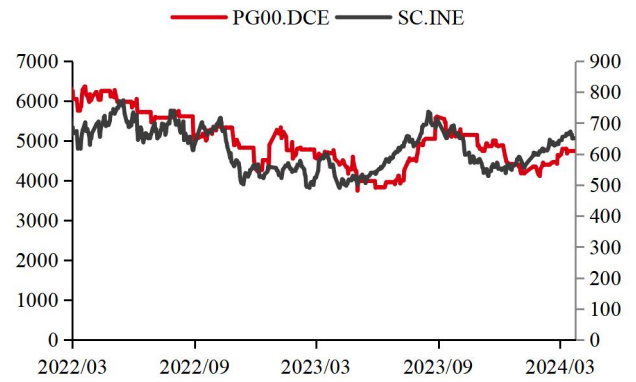
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: PG 远期曲线 | 单位: 元/吨



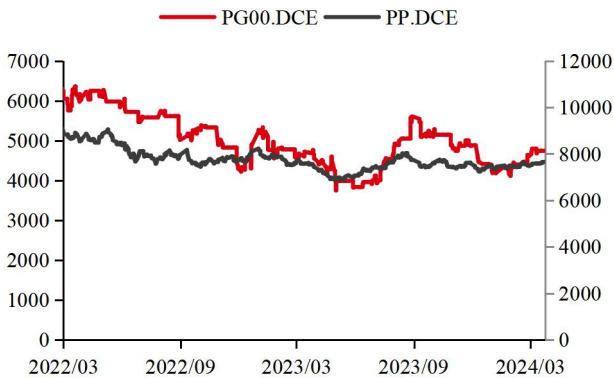
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 4: PG 与 SC 价格走势对比 | 单位: 元/吨; 元/桶



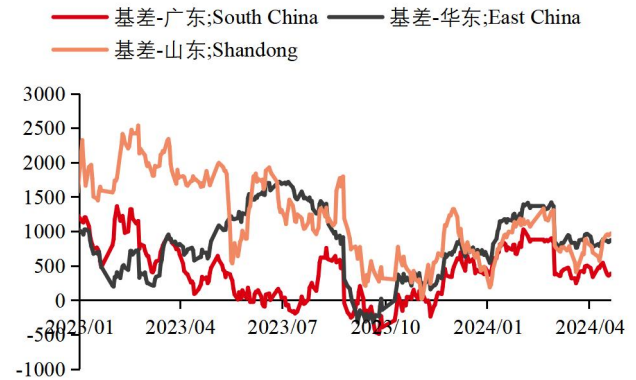
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 5: PG 与 PP 价格走势对比 | 单位: 元/吨



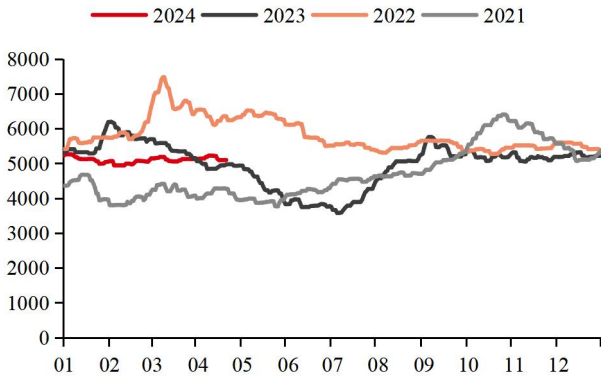
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: LPG 基差 | 单位: 元/吨



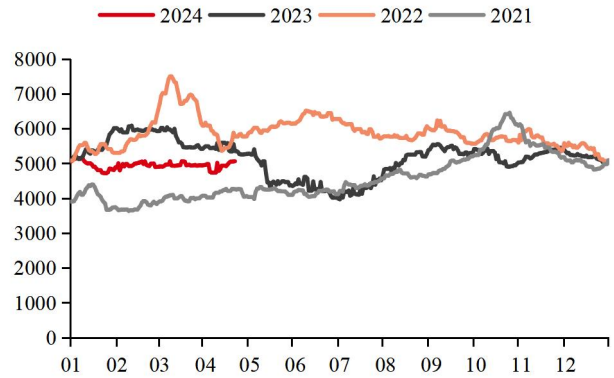
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 华南液化气现货价格 | 单位: 元/吨



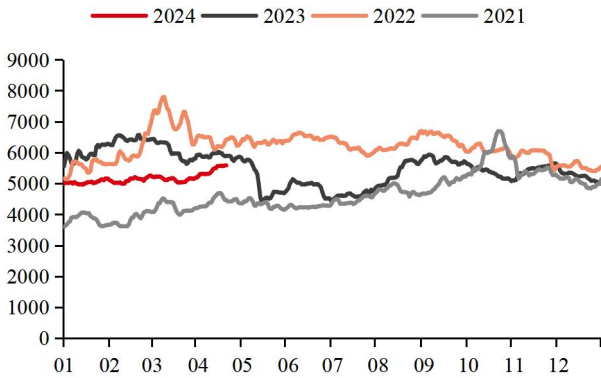
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 华东液化气现货价格 | 单位: 元/吨



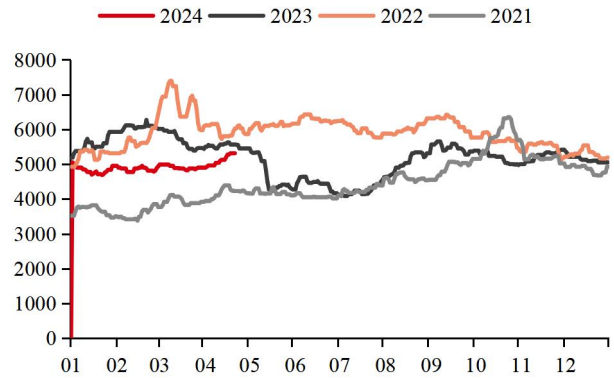
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 山东液化气现货价格 | 单位: 元/吨



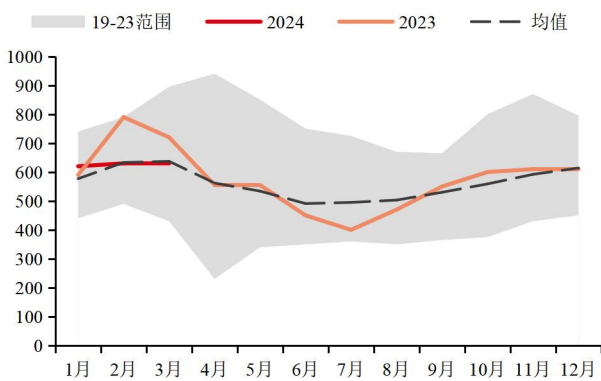
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 华北液化气现货价格 | 单位: 元/吨



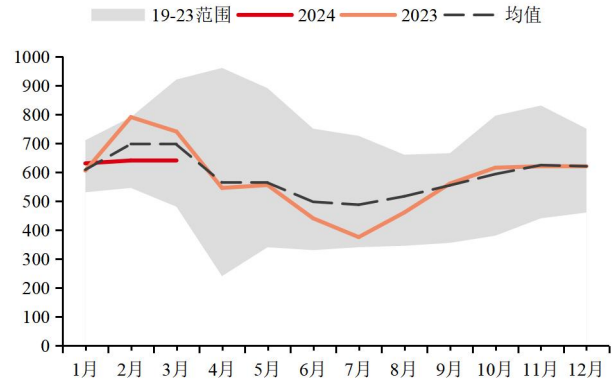
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: CP 丙烷价格 | 单位: 美元/吨



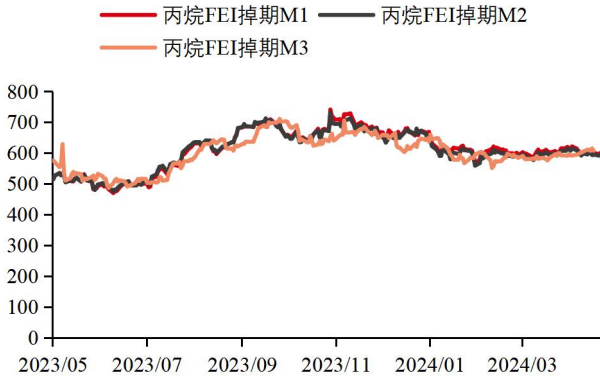
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: CP 丁烷价格 | 单位: 美元/吨



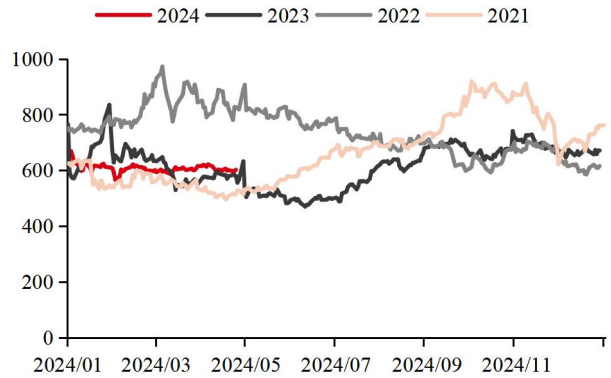
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: FEI 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨



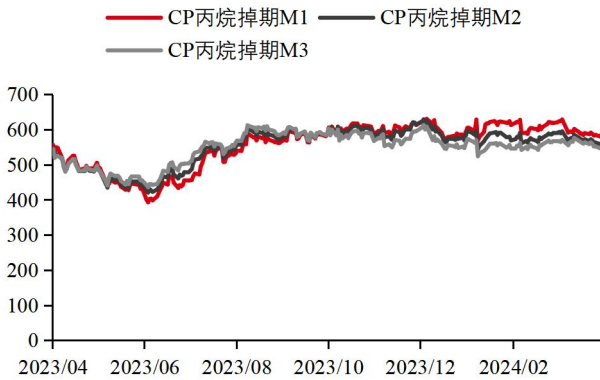
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 14: FEI 丙烷掉期价格季节性 | 单位: 美元/吨



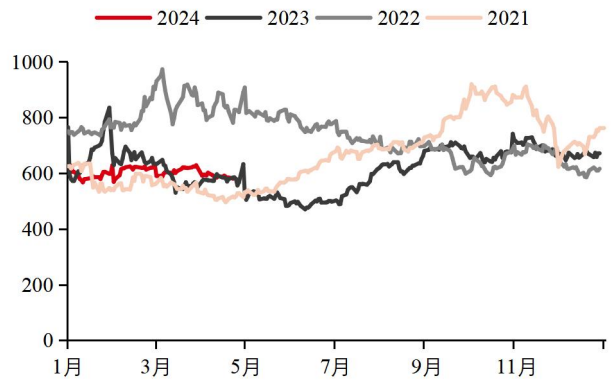
数据来源: Platts Bloomberg 华泰期货研究院

图 15: CP 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨



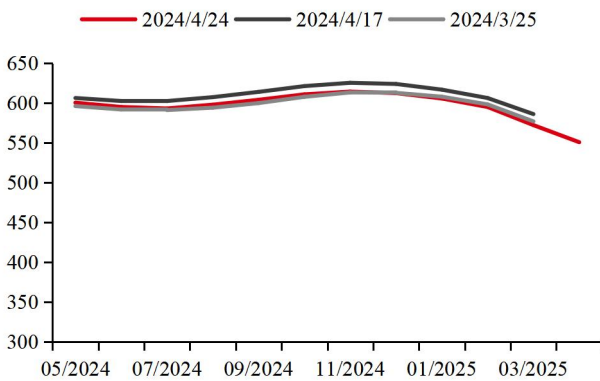
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 16: CP 丙烷掉期价格季节性 | 单位: 美元/吨



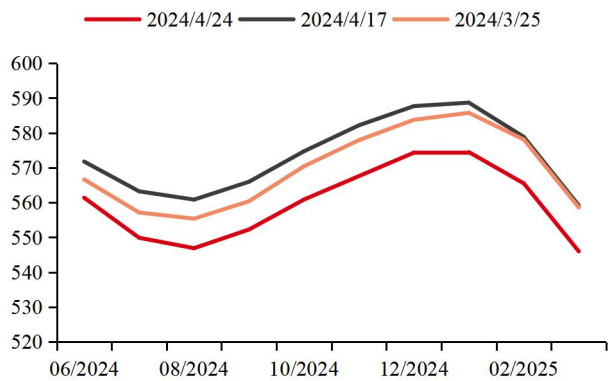
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 17: FEI 丙烷远期曲线 | 单位: 美元/吨



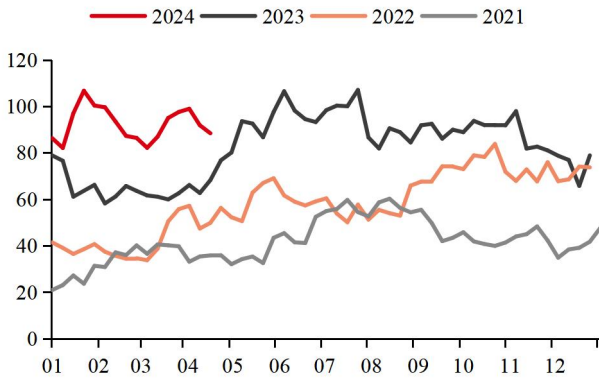
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 18: CP 丙烷远期曲线 | 单位: 美元/吨



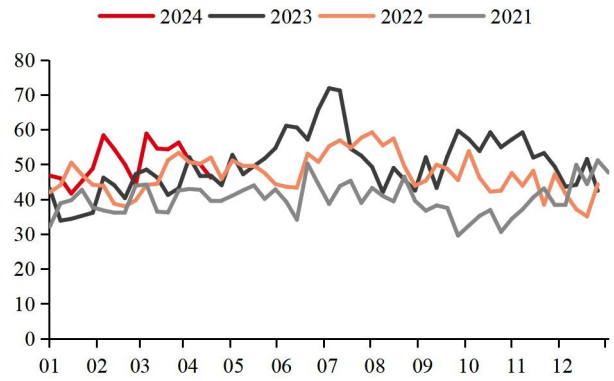
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 19: LPG 华东码头库存 | 单位: 万吨



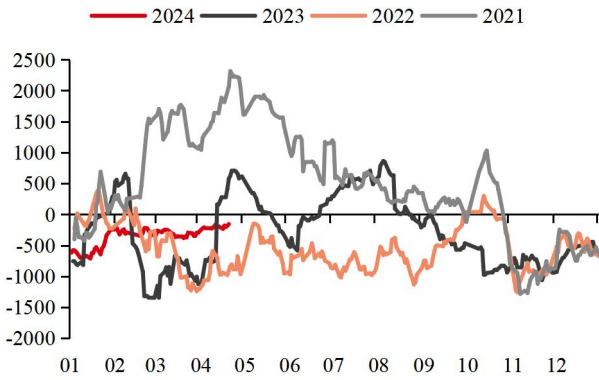
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 20: LPG 华南码头库存 | 单位: 万吨



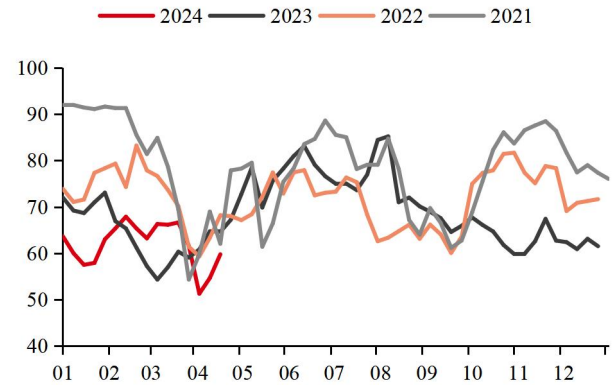
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 21: 国内 PDH 装置利润 | 单位: 元/吨



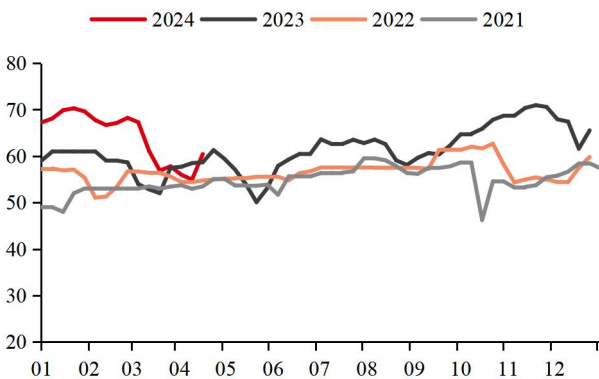
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 22: 国内 PDH 装置开工率 | 单位: %



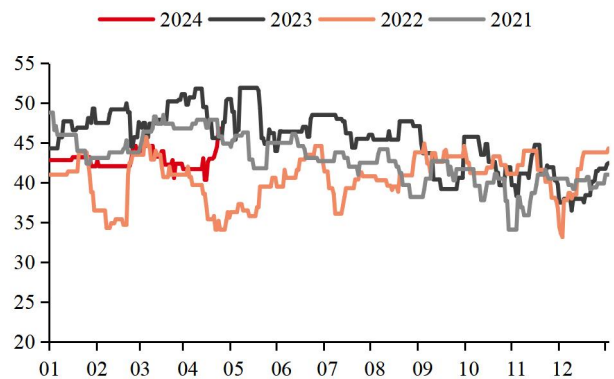
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

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