格林大华期货LPG早报20220125

LPG：

【品种观点】

近期 PDH 利润依然不佳导致丙烷需求走弱。昨日华东民用液化气价格 5150 元/吨，环比持平，现货价格持稳。仓单3月集中注销，基差快速收敛或不利于仓单去化。上周主港区库存和商品外放量增加，但化工和调油需求边际改善。临近春节，炼厂降价去库和节后燃烧需求走弱概率增加，LPG期价震荡偏弱。

【操作建议】

观望或逢高沽空

【利多因素】

沙特阿美公司2022年1月CP出台，丙烷740美元/吨，较上月跌55美元/吨；丁烷710美元/吨，较上月跌40美元/吨。丙烷折合到岸成本在5295元/吨左右，丁烷5084元/吨左右，CP出台高于市场预期。据悉，沙特阿美2月计划外放量为50万吨左右，环比减少。上周液化气终端需求环比改善，其中烯烃深加工开工率45.25%，环比+1.26%。烷基化开工率为41.74%，环比+0.68%。PDH开工率71.58%，环比+0.54%。MTBE开工56.92%，环比-0.4%；据海关数据统计，2021年12月份我国LPG进口量187.49万吨，环比减少7.57%。其中丙烷进口量在145.89万吨，环比减少11.52%。丁烷进口量在41.6万吨，环比增加9.57%。

【利空因素】

截至1月20日，华东、华南港口总库存86.92万吨，环比增加3.85万吨；国内液化气商品量为52.29万吨（包含民用气、醚后、丙烷以及丁烷），环比增加1.3万吨。

【风险因素】

原油和天然气价格；交割风险；PDH装置检修情况；海外疫情进展

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投

资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员：吴志桥

联系电话：15000295386

从业资格：F3085283