

LPG:

【品种观点】

本周港口累库，国内供应小幅增加，受俄乌冲突影响，国际原油上行，消息面利好支撑。下游刚需补货，受不可抗力因素影响，局部地区资源流通不畅，商用燃烧需求降低。气温下降，需求端预期上升但终端需求提升缓慢。

【操作建议】

预计液化气价格宽幅震荡，建议业者适度观望，按需少量采购，关注国际原油走势及相关市场动向。

【利多因素】

液化气商品量总量为 53.05 万吨左右，环比+0.32%，由于山东两家地炼装置恢复，华南一家炼厂外放增量。本周烯烃深加工开工率为 48.33%，环比+0.61%，MTBE 产能利用率 62.66%，环比+1%，PHD 开工率 81.82%，环比上升 3.54%。隆众 10 月 27 日报道，东方华龙液化气催化装置 11 月 5 日起检修，恢复时间待定。9 月 23 日报道，扬子江新材料 66 万吨/年 PDH 装置于 2022 年 9 月 13 日停工，计划于 9 月 24 日恢复生产，进口丙烷刚需消耗预计增加。9 月 19 日报道，中国石油天然气股份有限公司呼和浩特石化分公司 9 月 13 日附近装置陆续开工，本年度大检修正式结束。醚后碳四、烷基化装置正常生产。

【利空因素】

本周中国液化气港口库存 192.51 万吨，较上周上涨 7.50 万吨或 4.05%。本周各港均有船到，南方地区到船比较多。烷基化产能利用率 41.73%，环比-0.17%。隆众 10 月 27 日报道，垦利石化催化装置于 10 月 27 日起开工复产，相关醚后碳四等产品即将恢复外放，正常情况下醚后碳四醚后碳四日产量为 300 吨左右。国家能源集团鄂尔多斯煤制油分公司于 9 月 24 日附近装置开工，并于 9 月 27 日正式网拍出货，首次挂拍量为 300 吨。9 月我国 LPG 进口量 283.92 万吨，环比增多 30.48%，其中丙烷进口量 204.4 万吨，环比增多 28.21%，丁烷进口量 75.33 万吨，环比增多 35.61%。沙特阿美公司 10 月 CP 价格，丙烷 575 美元/吨，较上月跌 60 美元/吨；丁烷 560 美元/吨，较上月跌 70 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 4971 元/吨左右，丁烷 4736 元/吨左右。

【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