



8月CP价格大幅回升

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

- 1、7月31日主力炼厂挂牌价格: 炼销广州, 4108 (0); 炼销茂名, 4180 (0); 武汉石化, 4390 (0); 长岭炼化, 4500 (0); 金陵炼厂, 4310 (+100); 镇海炼化, 4950 (+50); 济南炼厂, 4700 (+50)。 数据来源: 卓创资讯
- 2、2023年8月下半月中国华东冷冻货到岸价格丙烷 585 美元/吨, 丁烷 555 美元/吨。折合人民币价格丙烷到货成本为 4592 元/吨, 丁烷到货成本为 4357 元/吨。(数据来源: 卓创资讯)
- 3、2023年8月下半月中国华南冷冻货到岸价格丙烷 575 美元/吨, 丁烷 545 美元/吨。折合人民币价格丙烷到货成本为 4514 元/吨, 丁烷到货成本为 4278 元/吨。(数据来源: 卓创资讯)
- 4、由于工业活动低迷和库存强劲抵消了对夏季需求飙升的担忧, 欧洲天然气价格或将出现今年最大的单月跌幅之一。基准天然气期货价格在周一上涨, 但7月天然气价格料仍将录得约 25%的跌幅, 今年以来, 天然气价格已下跌逾 60%。天然气价格的下滑反映出欧洲大陆天然气紧张局势正在缓解。
- 5、尼日利亚总统: 取消燃油补贴后, 尼日利亚在两个月内节省了 13.2 亿美元。将监测外汇汇率和通胀对汽油价格的影响, 并在必要时进行干预。

■ 市场分析

昨日沙特阿美公布8月CP价格, 丙丁烷均大幅上调: 丙烷为 470 美元/吨, 较上月上调 70 美元/吨; 丁烷 460 美元/吨, 较上月上调 85 美元/吨。从官价上调背后的驱动来看, 油价上涨、宏观情绪改善、中东减产、国内化工需求提升等因素形成了共振, LPG市场压力边际缓和。往前看, CP利好消息有望对国内现货市场形成短期提振, 但市场过剩的格局并未完全逆转, 且盘面还面临 09 仓单注销的博弈, 建议保持谨慎, 关注远月机会。

■ 策略

单边中性, 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..... 3

图 2: PG 跨期价差 | 单位: 元/吨..... 3

图 3: PG 远期曲线 | 单位: 元/吨..... 3

图 4: PG 与 SC 价格走势对比 | 单位: 元/吨; 元/桶..... 3

图 5: PG 与 PP 价格走势对比 | 单位: 元/吨..... 3

图 6: LPG 基差 | 单位: 元/吨..... 3

图 7: 华南液化气现货价格 | 单位: 元/吨..... 4

图 8: 华东液化气现货价格 | 单位: 元/吨..... 4

图 9: 山东液化气现货价格 | 单位: 元/吨..... 4

图 10: 华北液化气现货价格 | 单位: 元/吨..... 4

图 11: CP 丙烷价格 | 单位: 美元/吨..... 4

图 12: CP 丁烷价格 | 单位: 美元/吨..... 4

图 13: FEI 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨..... 5

图 14: FEI 丙烷掉期价格季节性 | 单位: 美元/吨..... 5

图 15: CP 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨..... 5

图 16: CP 丁烷掉期价格 | 单位: 美元/吨..... 5

图 17: FEI 丙烷远期曲线 | 单位: 美元/吨..... 5

图 18: CP 丙烷远期曲线 | 单位: 美元/吨..... 5

图 19: LPG 华东码头库存率 | 单位: 万吨..... 6

图 20: LPG 华南码头库存率 | 单位: 万吨..... 6

图 21: 国内 PDH 装置利润 | 单位: 元/吨..... 6

图 22: 国内 PDH 装置开工率 | 单位: %..... 6

图 23: 山东烷基化装置利润 | 单位: 元/吨..... 6

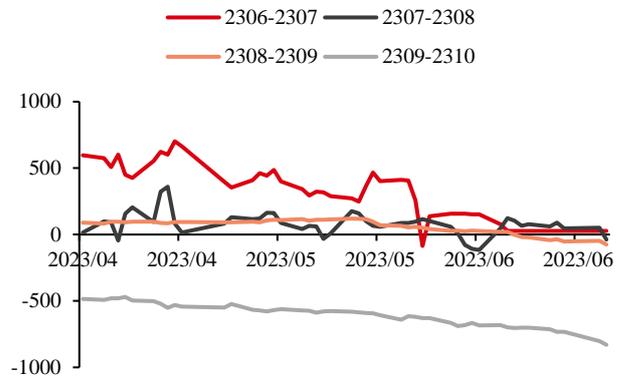
图 24: 国内烷基化装置开工率 | 单位: 无..... 6

图 1: LPG 主力合约价格 | 单位: 元/吨



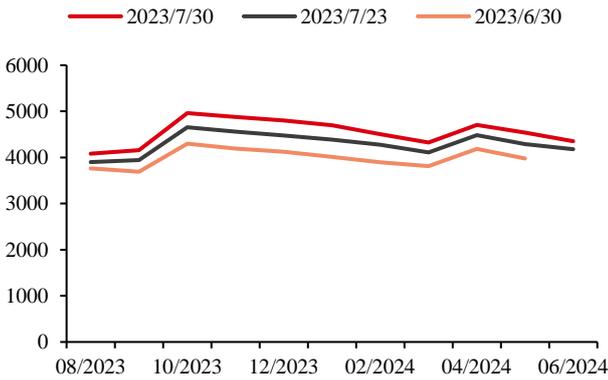
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: PG 跨期价差 | 单位: 元/吨



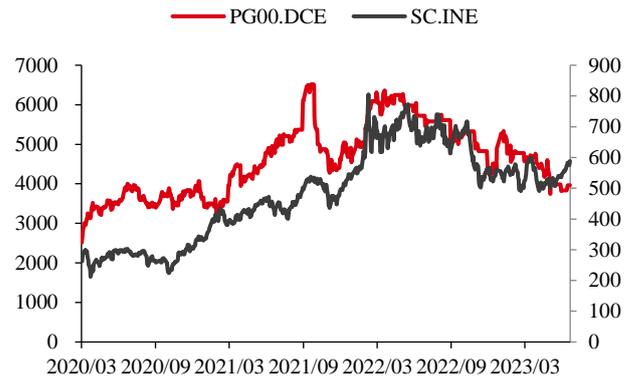
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: PG 远期曲线 | 单位: 元/吨



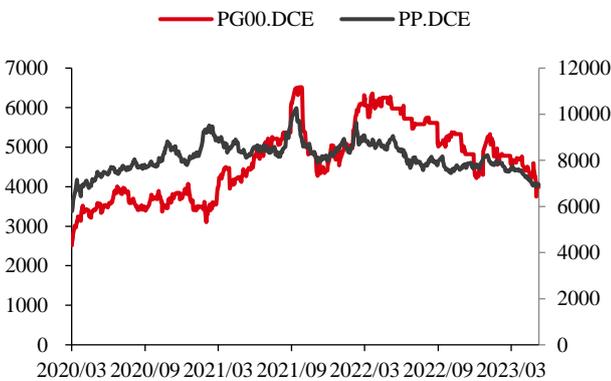
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 4: PG 与 SC 价格走势对比 | 单位: 元/吨; 元/桶



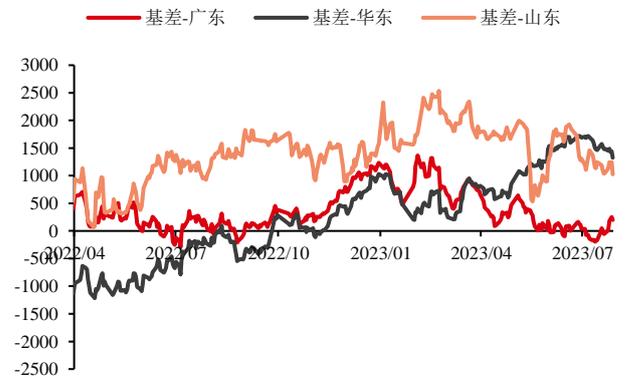
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 5: PG 与 PP 价格走势对比 | 单位: 元/吨



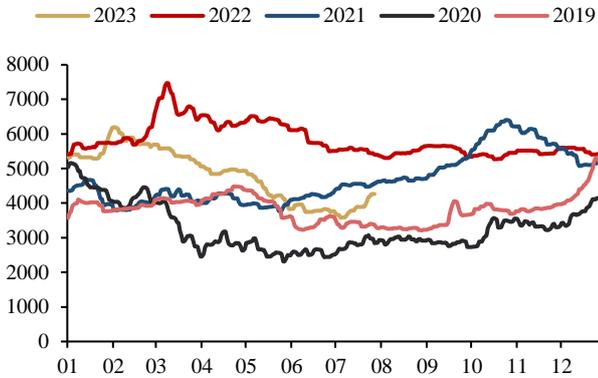
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: LPG 基差 | 单位: 元/吨



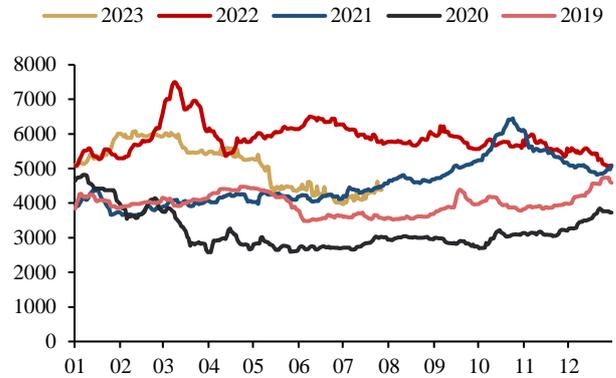
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 华南液化气现货价格 | 单位: 元/吨



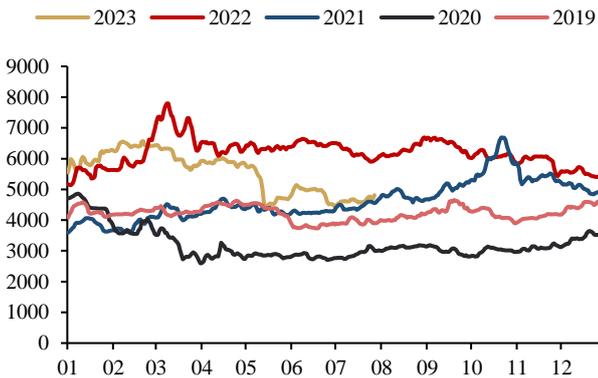
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 华东液化气现货价格 | 单位: 元/吨



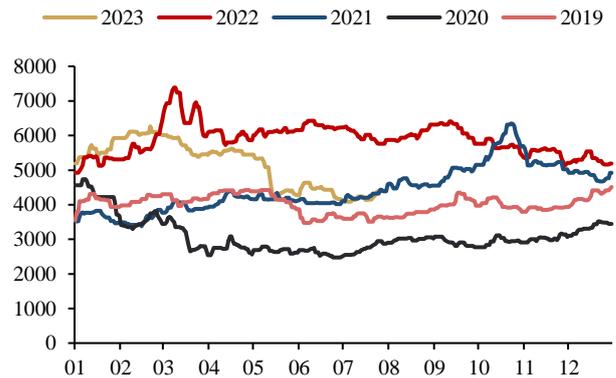
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 山东液化气现货价格 | 单位: 元/吨



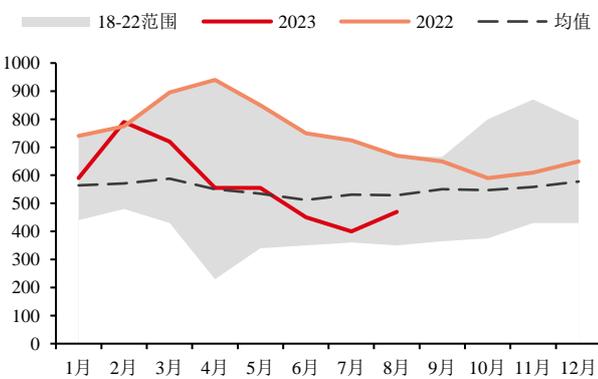
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 华北液化气现货价格 | 单位: 元/吨



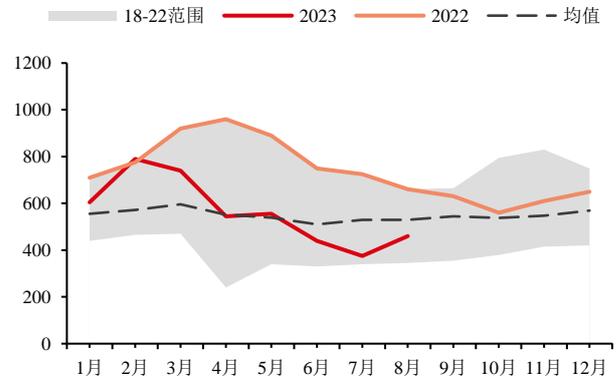
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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



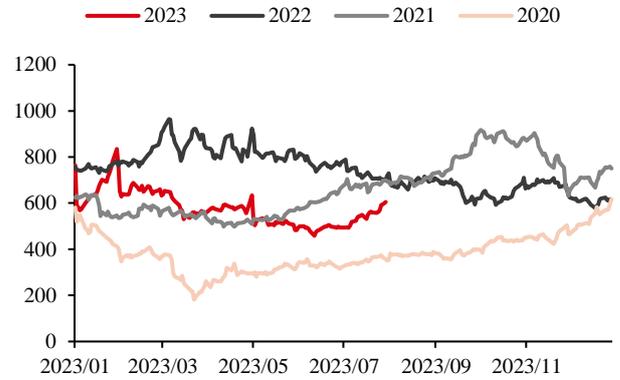
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: FEI 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨



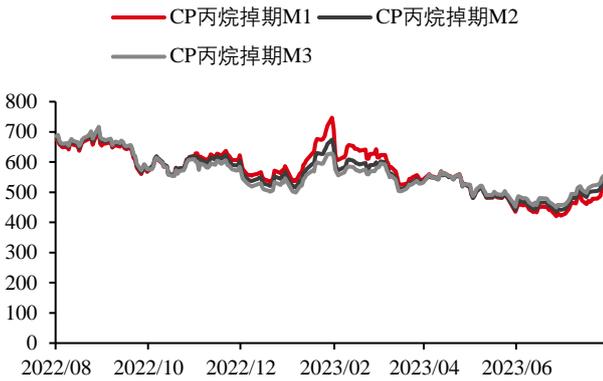
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 14: FEI 丙烷掉期价格季节性 | 单位: 美元/吨



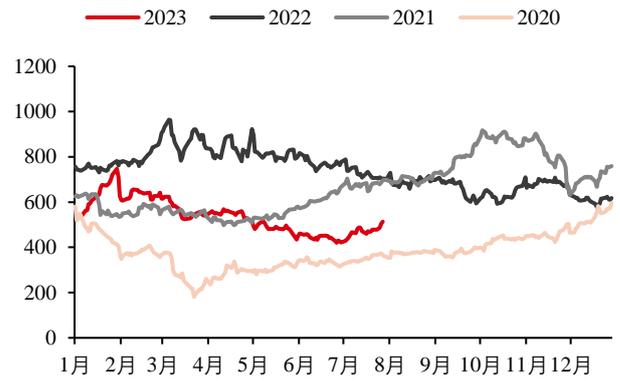
数据来源: Platts Bloomberg 华泰期货研究院

图 15: CP 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨



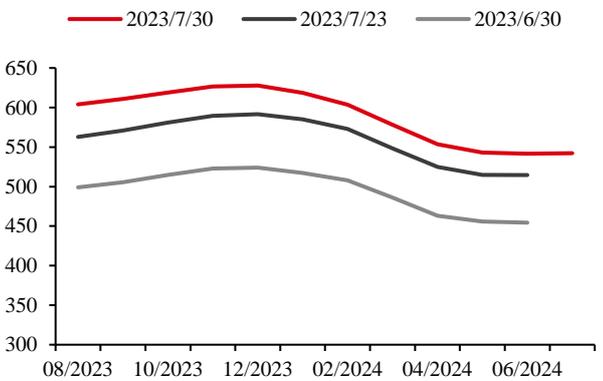
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 16: CP 丁烷掉期价格 | 单位: 美元/吨



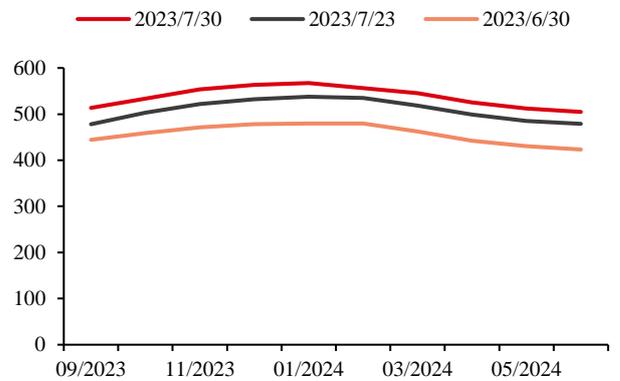
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 17: FEI 丙烷远期曲线 | 单位: 美元/吨



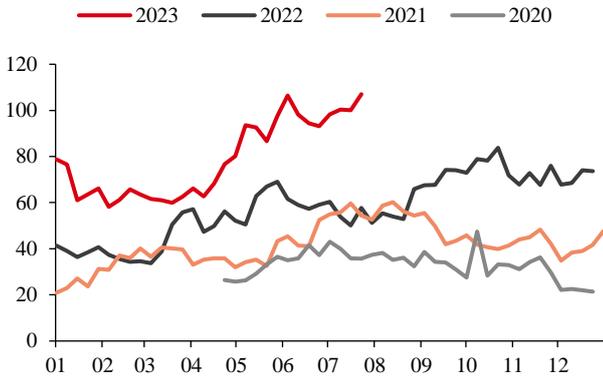
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 18: CP 丙烷远期曲线 | 单位: 美元/吨



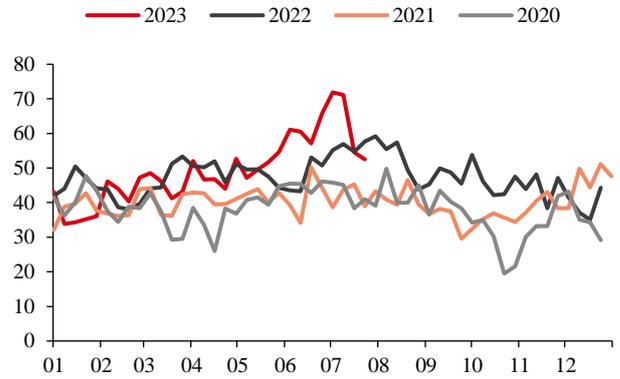
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 19: LPG 华东码头库存率 | 单位: 万吨



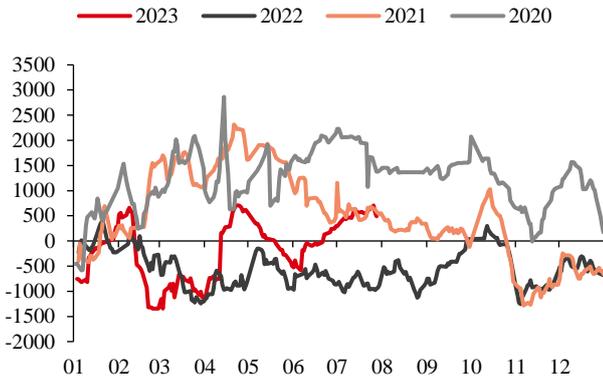
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 20: LPG 华南码头库存率 | 单位: 万吨



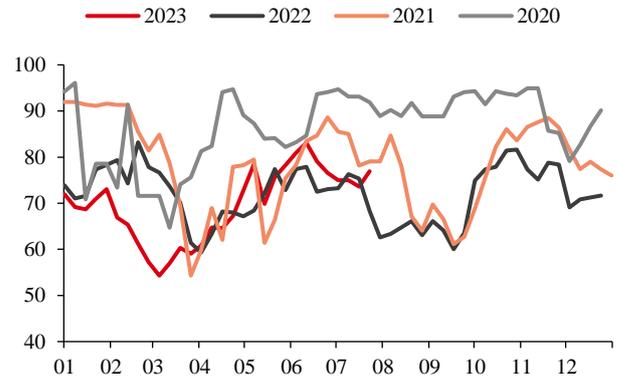
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 21: 国内 PDH 装置利润 | 单位: 元/吨



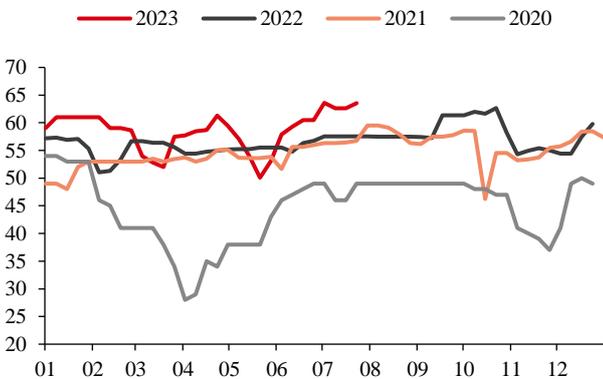
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 22: 国内 PDH 装置开工率 | 单位: %



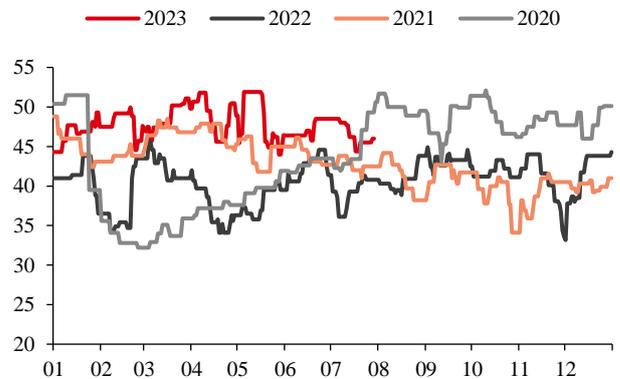
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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力。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