



原油高位震荡，恐慌情绪加重

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、10月9日主力炼厂挂牌价格: 炼销广州, 5118 (-100); 炼销茂名, 5050 (-100); 武汉石化, 5350 (-100); 长岭炼化, 5510 (-100); 金陵炼厂, 5360 (0); 镇海炼化, 6050 (0); 济南炼厂, 5400 (0)。数据来源: 卓创资讯
- 2、2023年11月上半月中国华东冷冻货到岸价格丙烷 675 美元/吨, 丁烷 685 美元/吨。折合人民币价格丙烷到货成本为 5335 元/吨, 丁烷到货成本为 5414 元/吨。(数据来源: 卓创资讯)
- 3、2023年11月上半月中国华南冷冻货到岸价格丙烷 665 美元/吨, 丁烷 675 美元/吨。折合人民币价格丙烷到货成本为 5256 元/吨, 丁烷到货成本为 5335 元/吨。(数据来源: 卓创资讯)
- 4、俄罗斯卢布兑美元周一跌至逾 18 个月低点, 跌破 102 关口, 由于以色列冲突事件损害了风险偏好, 卢布仍受到外汇供应减少的影响, 难以抓住油价上涨的机会。卢布上次跌至三位数是在 8 月, 这导致俄罗斯央行紧急将利率上调 350 个基点至 12%, 有关部门也在讨论重新引入控制措施以支撑卢布, 但这一次的干预, 无论是口头的还是其他方式, 都更为有限。
- 5、据华尔街日报报道, 美国司法部正在开展一项广泛的行动, 打击违反对俄罗斯能源出口制裁的行为, 并将重点放在了一家知名石油交易商可能从事的活动上。这些努力包括对 Mercantile & Maritime Group 创始人兼首席执行官拉克哈尼的调查。Mercantile & Maritime Group 是一家大型石油贸易和航运公司, 总部设在巴林和新加坡。知情人士说, 调查正在调查拉克哈尼交易俄罗斯石油是否违反了西方制裁, 包括美国主导的价格上限。

■ 市场分析

国庆期间油价先跌后涨, 受成本端影响, 昨日 PG 主力合约 2311 低开低走, 收盘于 5404 元/吨。华东液化气市场昨日大面走稳, 氛围表现温和, 国际原油盘中上涨支撑, 卖方深跌意愿不强, 短线预计盘稳为主。整体基本面没有发生太大变化, 建议待油价企稳后再逢低买入, 短期观望为主。

■ 策略

单边中性, 观望为主

■ 风险

地缘政治风险

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

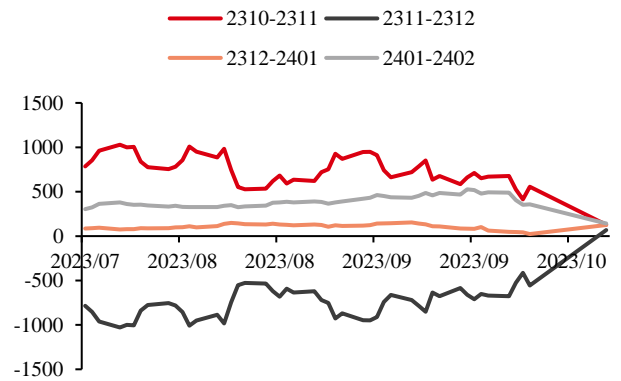
图 24: 国内烷基化装置开工率 | 单位: 无..... 7

图 1: LPG 主力合约价格 | 单位: 元/吨



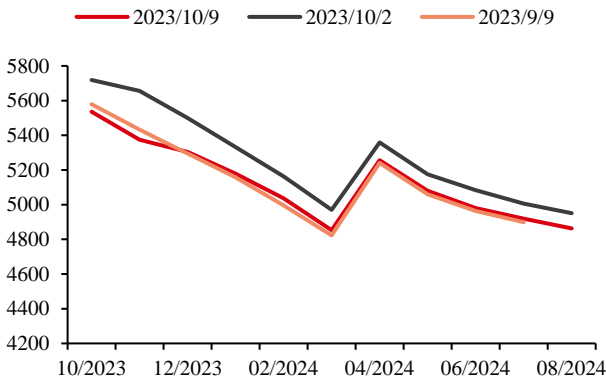
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: PG 跨期价差 | 单位: 元/吨



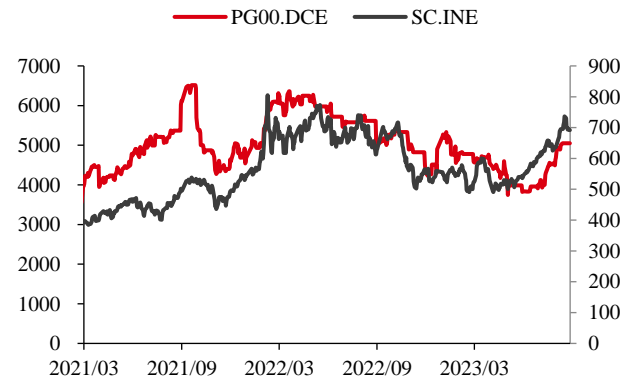
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: PG 远期曲线 | 单位: 元/吨



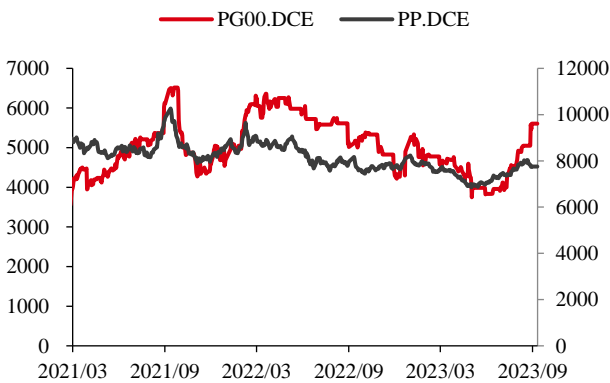
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 4: PG 与 SC 价格走势对比 | 单位: 元/吨; 元/桶



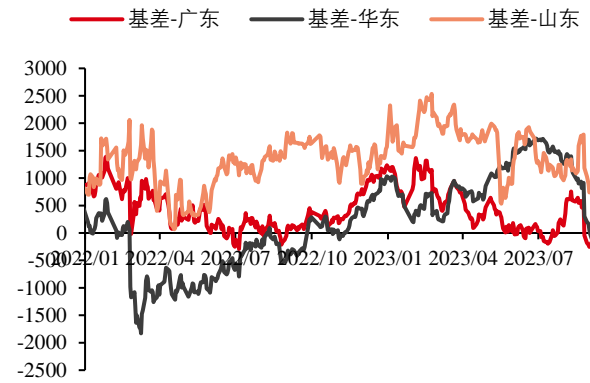
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 5: PG 与 PP 价格走势对比 | 单位: 元/吨



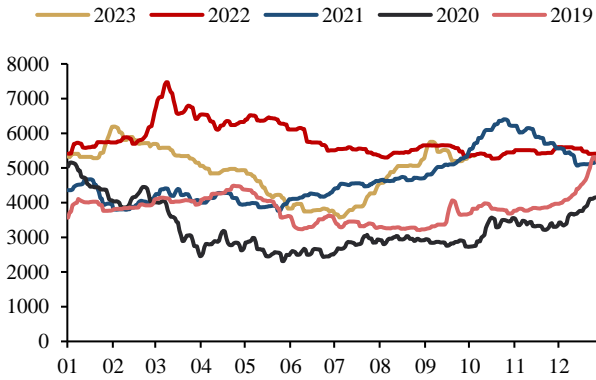
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: LPG 基差 | 单位: 元/吨



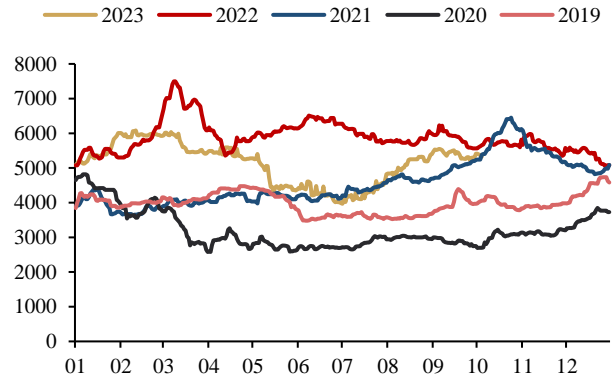
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 华南液化气现货价格 | 单位: 元/吨



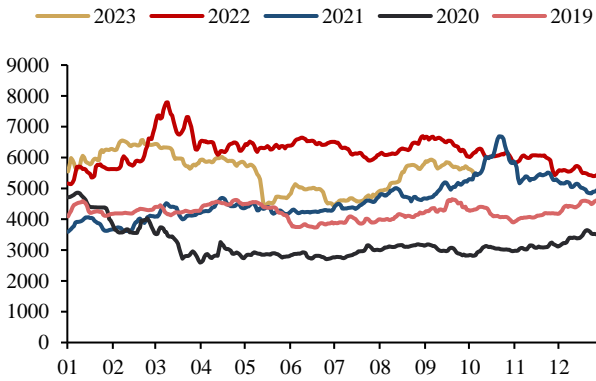
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 华东液化气现货价格 | 单位: 元/吨



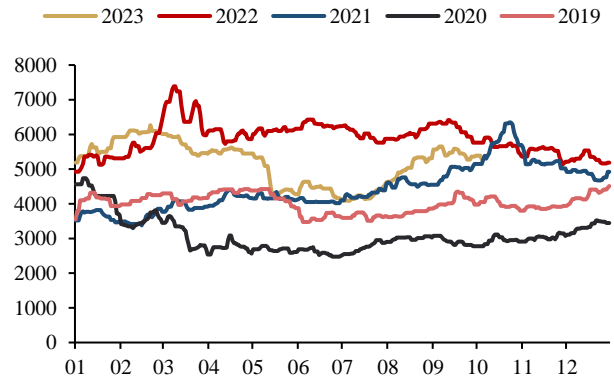
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 山东液化气现货价格 | 单位: 元/吨



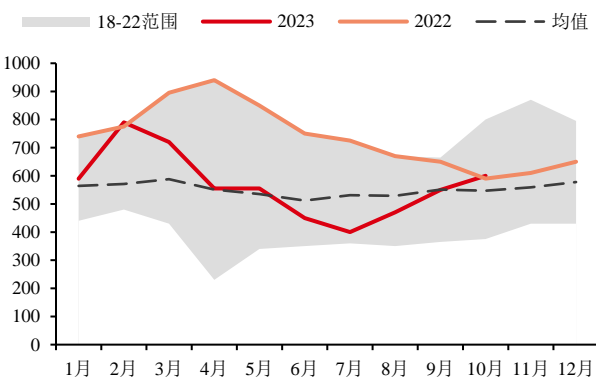
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 华北液化气现货价格 | 单位: 元/吨



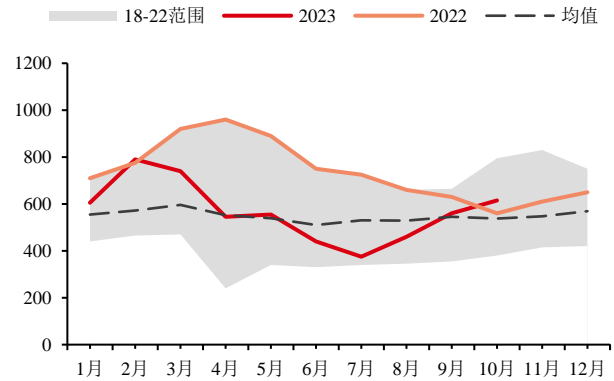
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: CP 丙烷价格 | 单位: 美元/吨



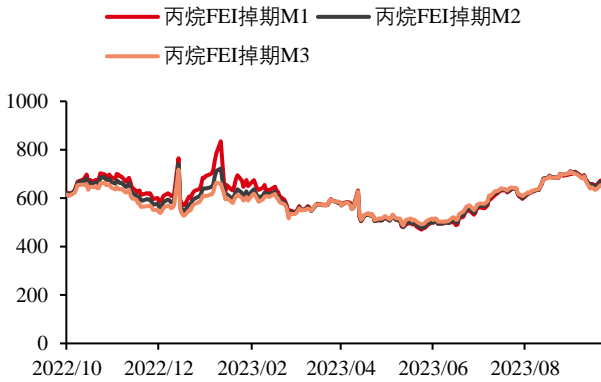
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: CP 丁烷价格 | 单位: 美元/吨



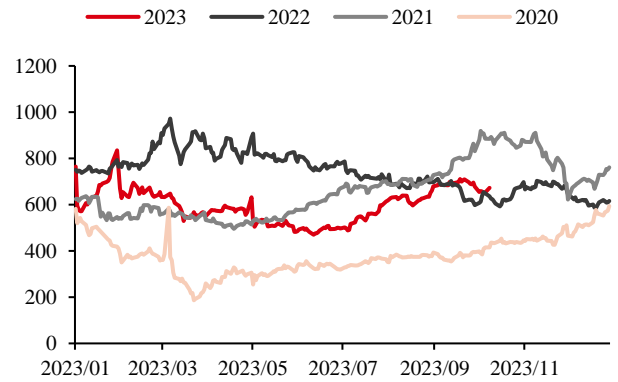
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: FEI 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨



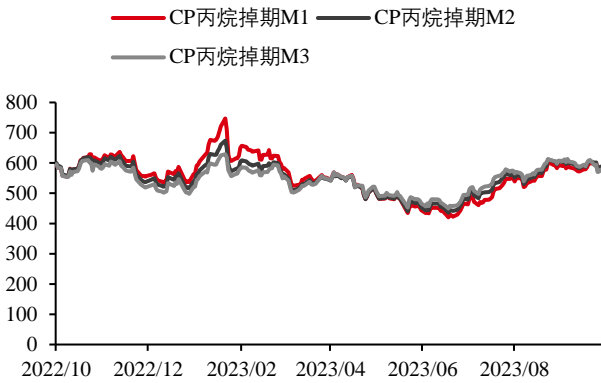
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 14: FEI 丙烷掉期价格季节性 | 单位: 美元/吨



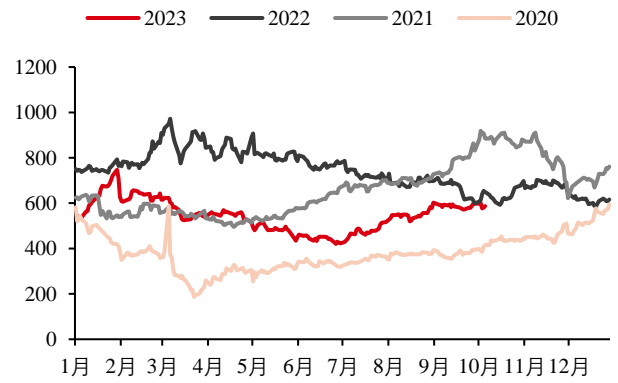
数据来源: Platts Bloomberg 华泰期货研究院

图 15: CP 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨



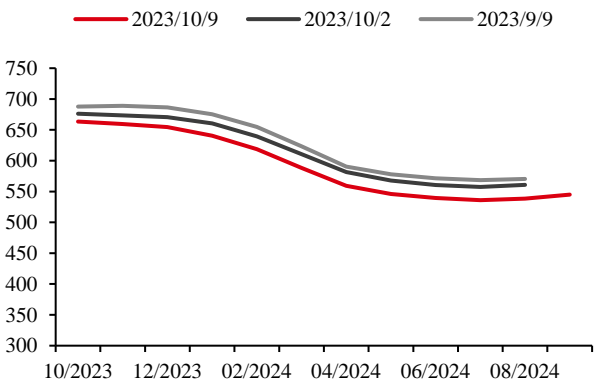
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 16: CP 丙烷掉期价格 | 单位: 美元/吨



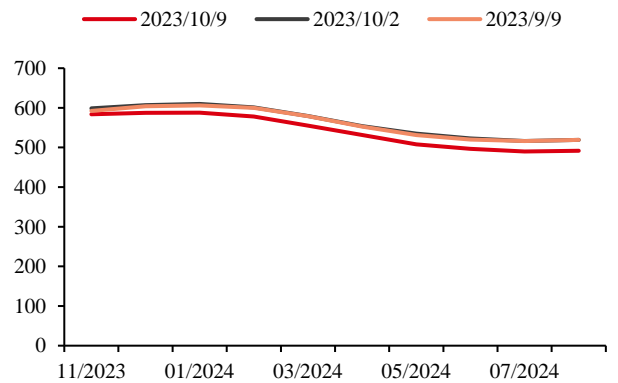
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 17: FEI 丙烷远期曲线 | 单位: 美元/吨



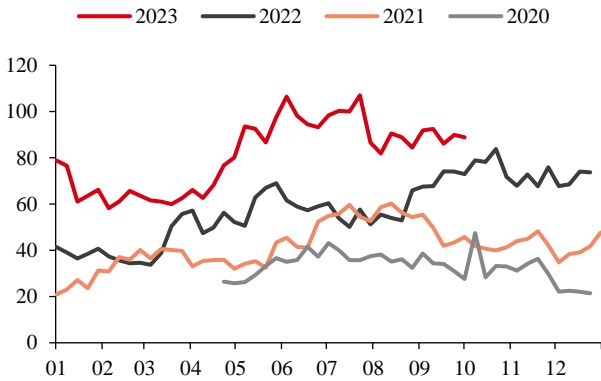
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 18: CP 丙烷远期曲线 | 单位: 美元/吨



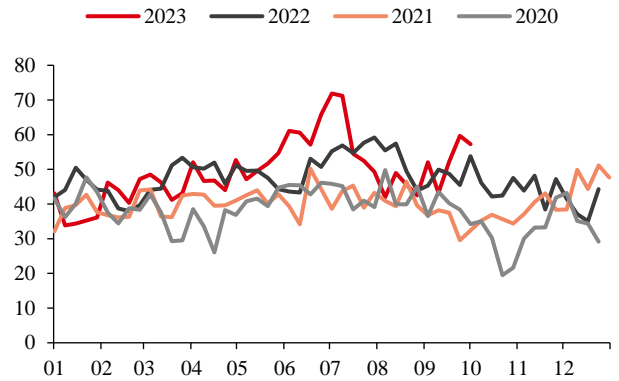
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 19: LPG 华东码头库存 | 单位: 万吨



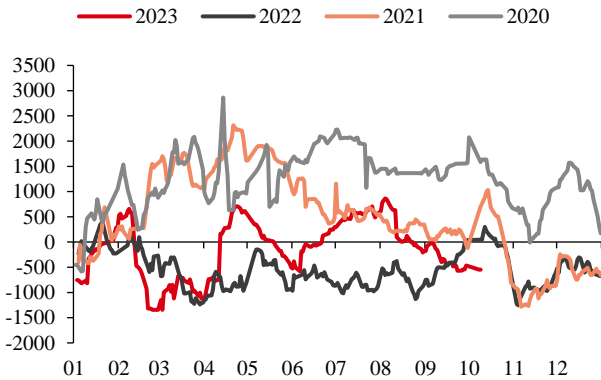
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 20: LPG 华南码头库存 | 单位: 万吨



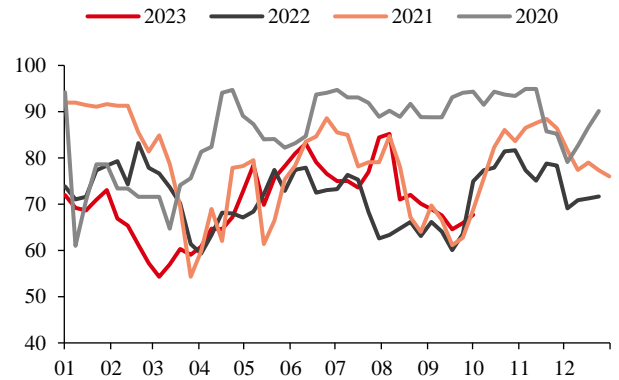
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 21: 国内 PDH 装置利润 | 单位: 元/吨



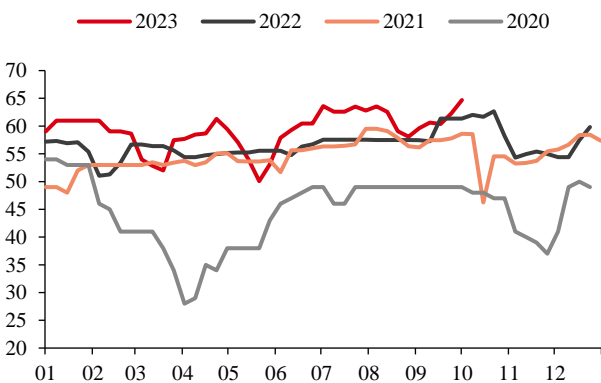
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

图 22: 国内 PDH 装置开工率 | 单位: %



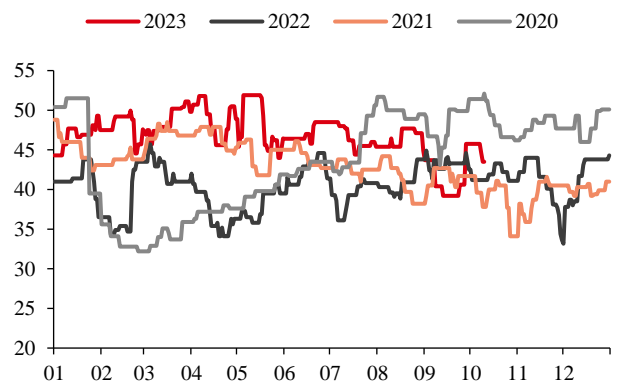
数据来源: 隆众资讯 华泰期货研究院

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