

「2023.08.25」

液化气市场周报

LPG震荡冲高 关注9月CP

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



CONTENTS



周度要点小结



期现分析



产业情况



期权数据

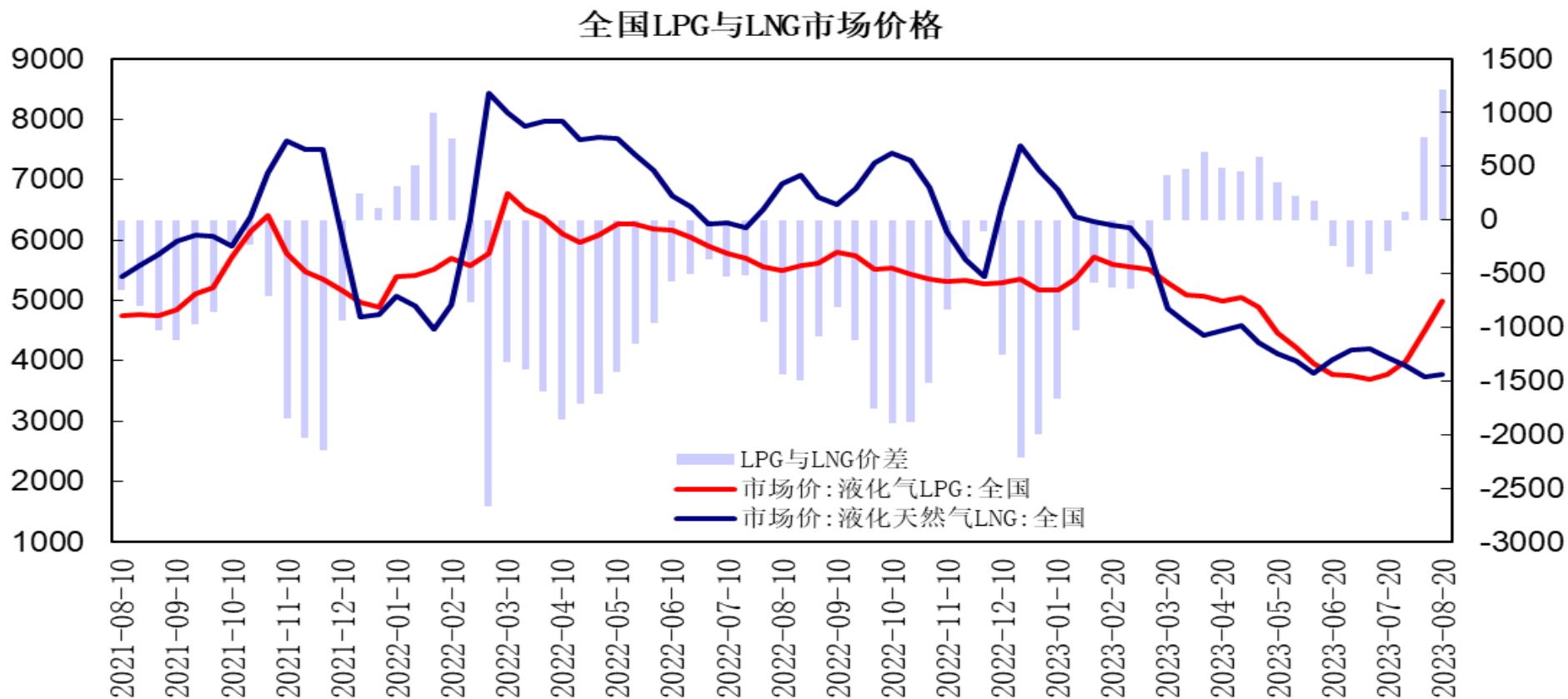
液化气期货周度要点小结

行情回顾：全球经济增长放缓忧虑限制油市氛围，国际原油高位整理，外盘液化气回升，现货市场先扬后抑，液化气期货震荡收高，PG2310合约报收5130元/吨，较上周上涨3.93%。

行情展望：国际液化气市场先涨后稳，巴拿马运河拥堵影响美国货远东到货延迟，9月沙特CP预期上调，进口气成本上行支撑市场；PDH装置开工略有回升，化工需求趋稳，港口库存小幅回落；燃烧需求淡旺季转换预期对远月合约有所支撑；临近交割月，仓单呈现流出，近月合约贴水缩窄后仍面临震荡，短期LPG期价呈现强势震荡走势，关注沙特9月CP及需求状况。

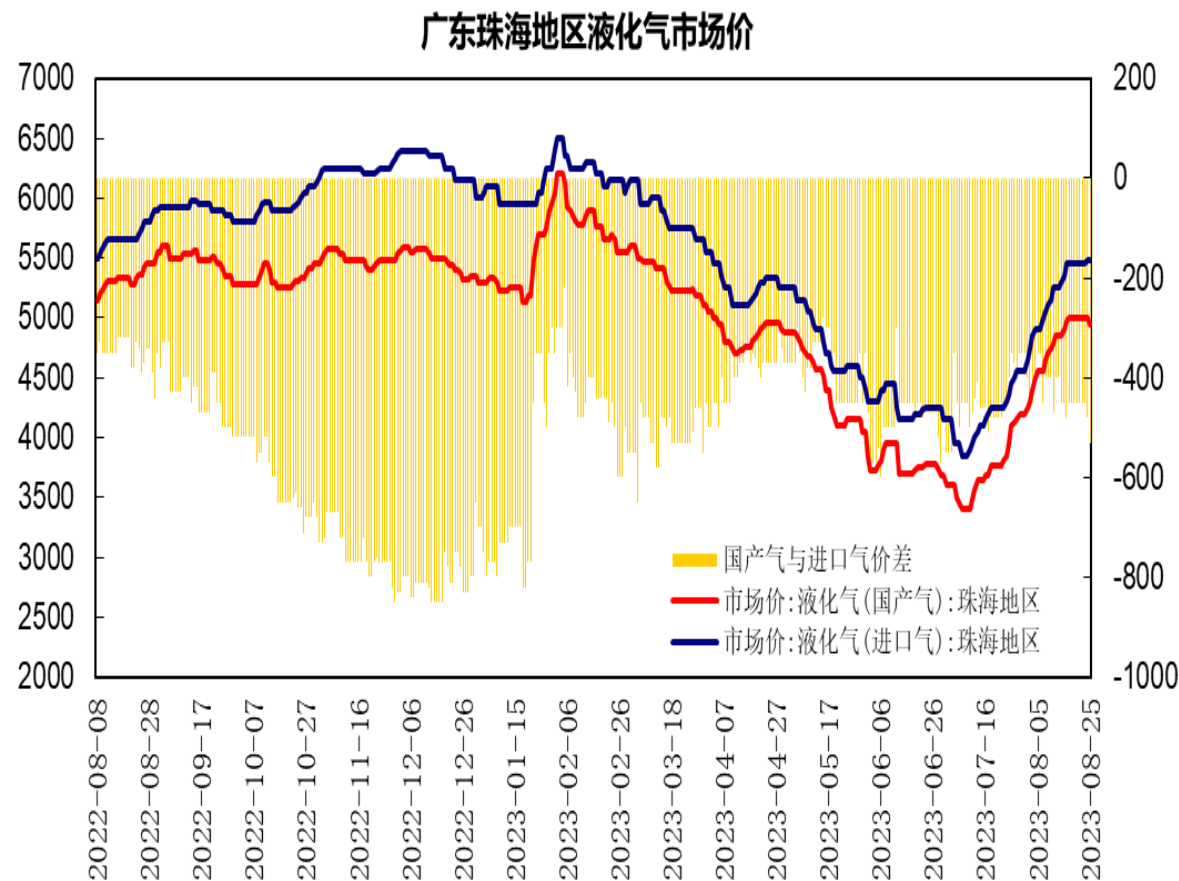
策略建议：PG2310合约期价趋于测试5250区域压力，下方考验10日均线支撑，短期液化气期价呈现强势震荡走势。建议5000-5250区间交易。

「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至8月中旬，全国石油液化气LPG市场价为4988元/吨，环比上涨491.9元/吨；全国液化天然气LNG市场价为3768.5元/吨，环比上涨42.5元/吨；LPG与LNG市场价的价差为1219.5元/吨。

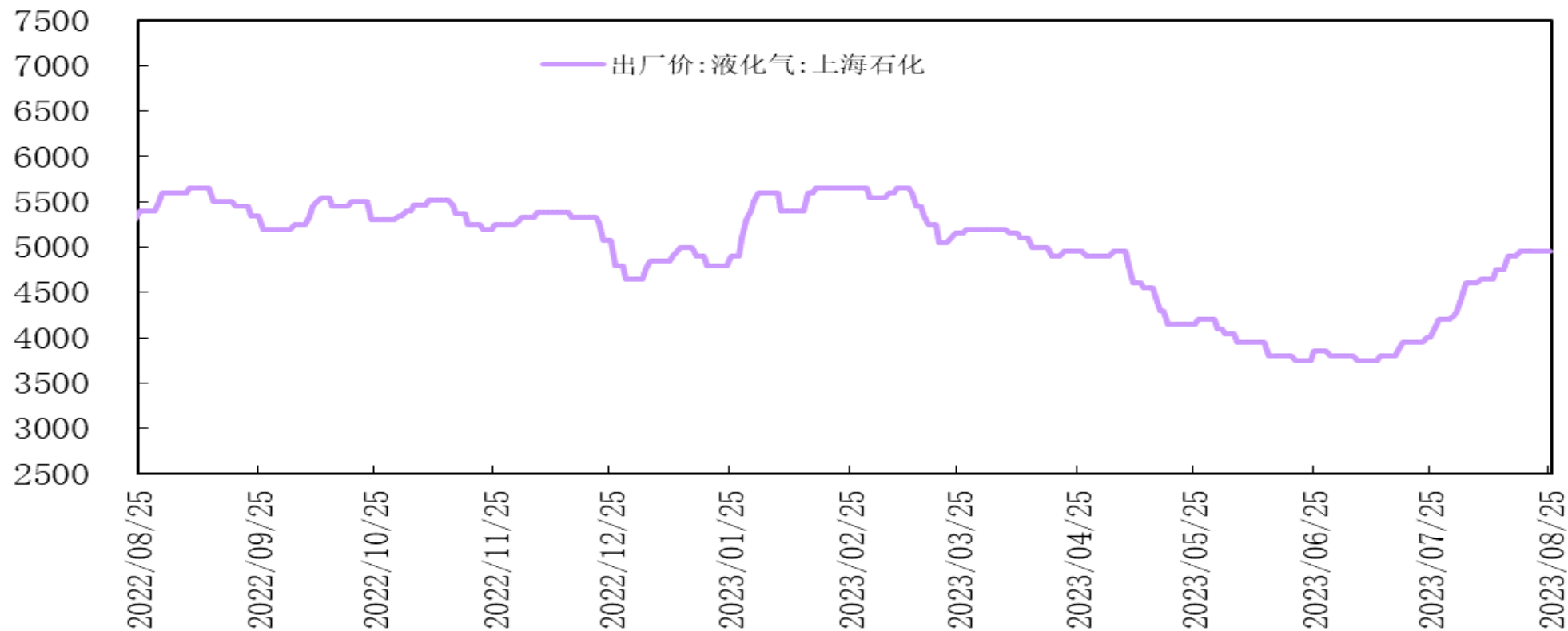
「液化气期现市场情况」



广州码头液化气（国产气）出厂价报5070元/吨，较上周持平，广州石化液化气出厂价报4948元/吨，较上周上涨30元/吨。

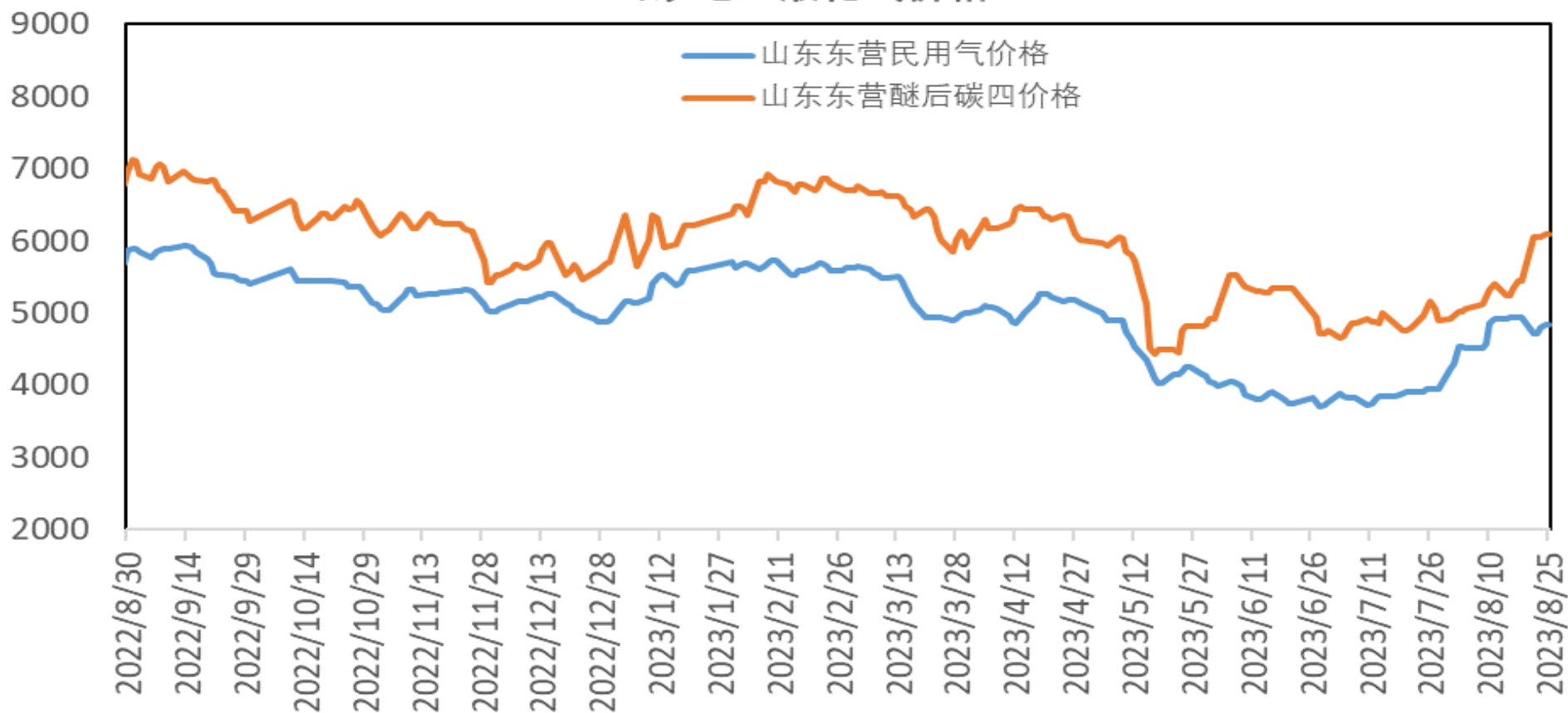
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报4950元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报5480元/吨；国产气与进口气价差为-530元/吨。

华东地区液化气出厂价

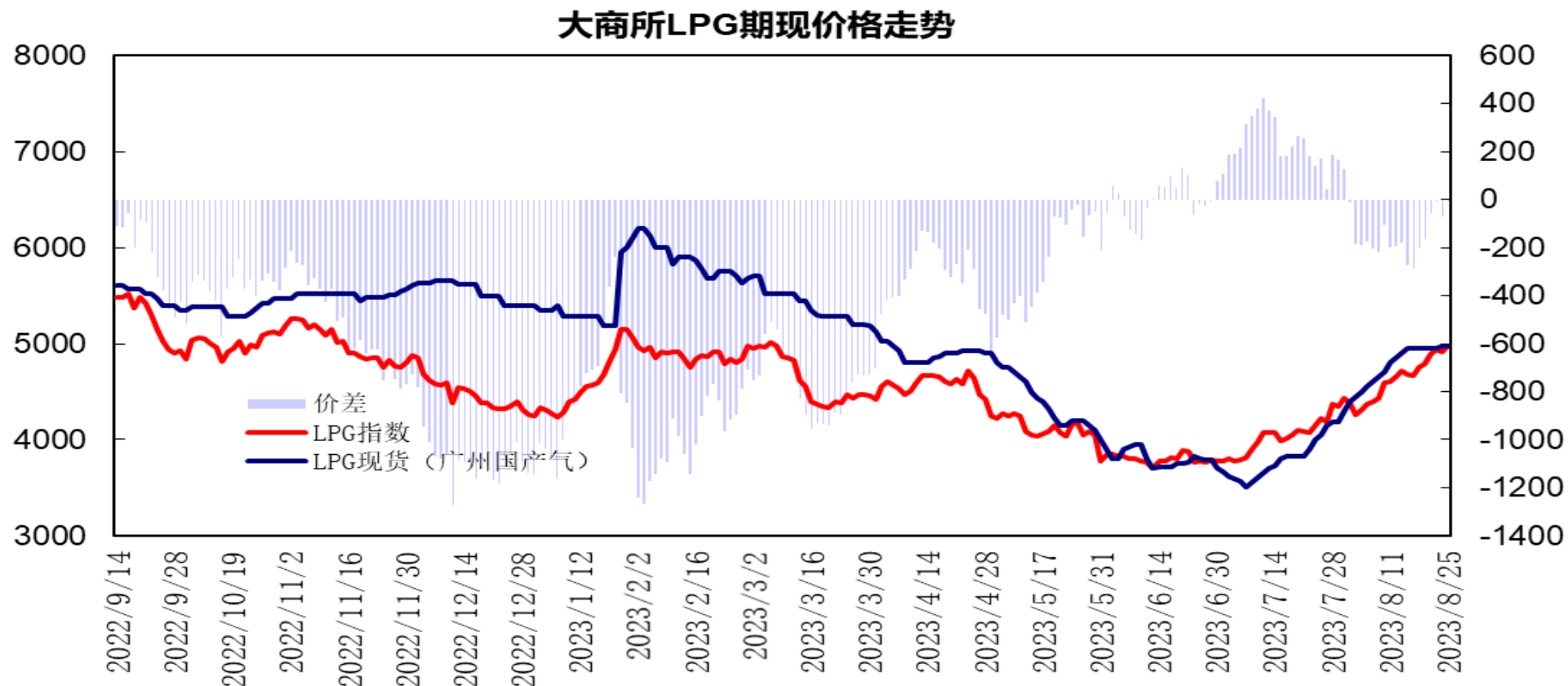


华东地区主流炼厂液化气出厂价报4950元/吨，较上周持平。

山东地区液化气价格



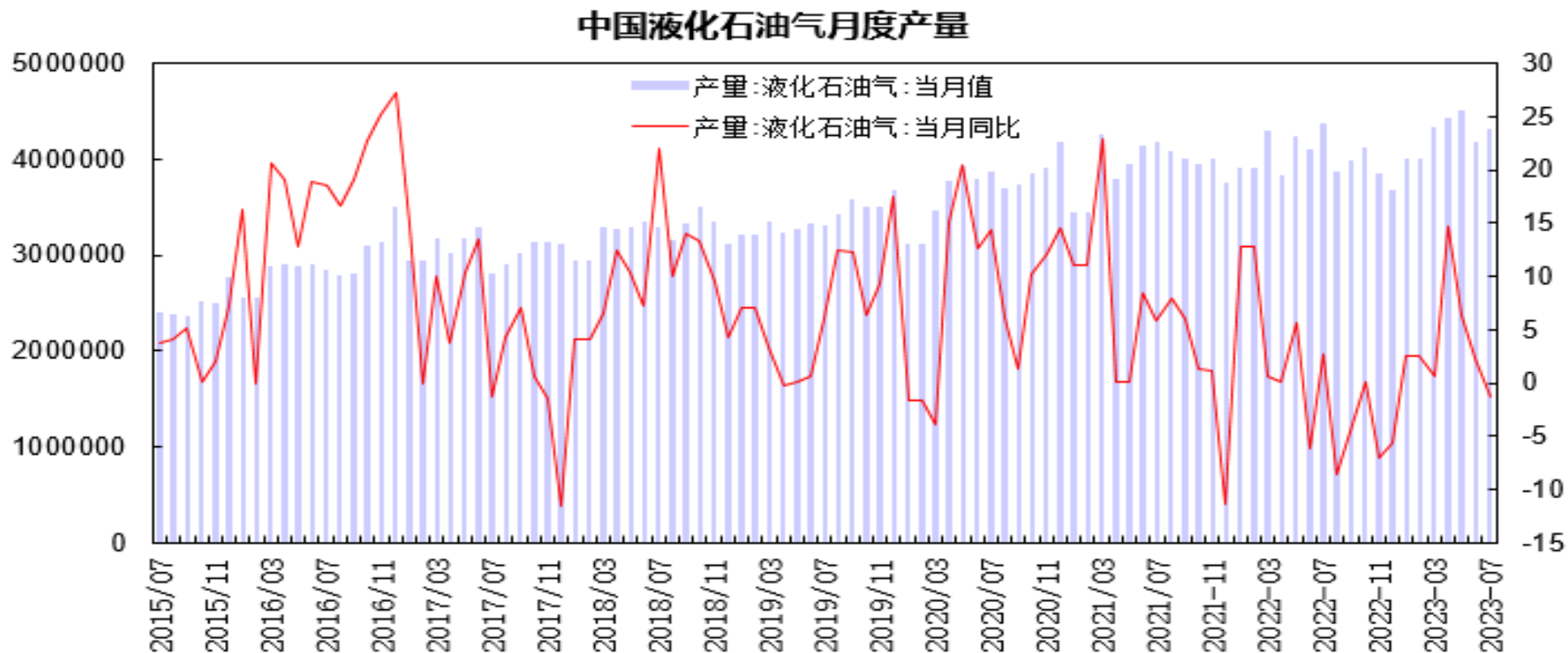
山东东营地区液化气（民用气）市场价报4870元/吨，较上周下跌80元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报6100元/吨，较上周上涨100元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-5至-170元/吨区间，华南LPG现货价格小幅上涨，LPG期货高位震荡，期货指数贴水缩窄，10月合约呈现升水。

「产业链情况」

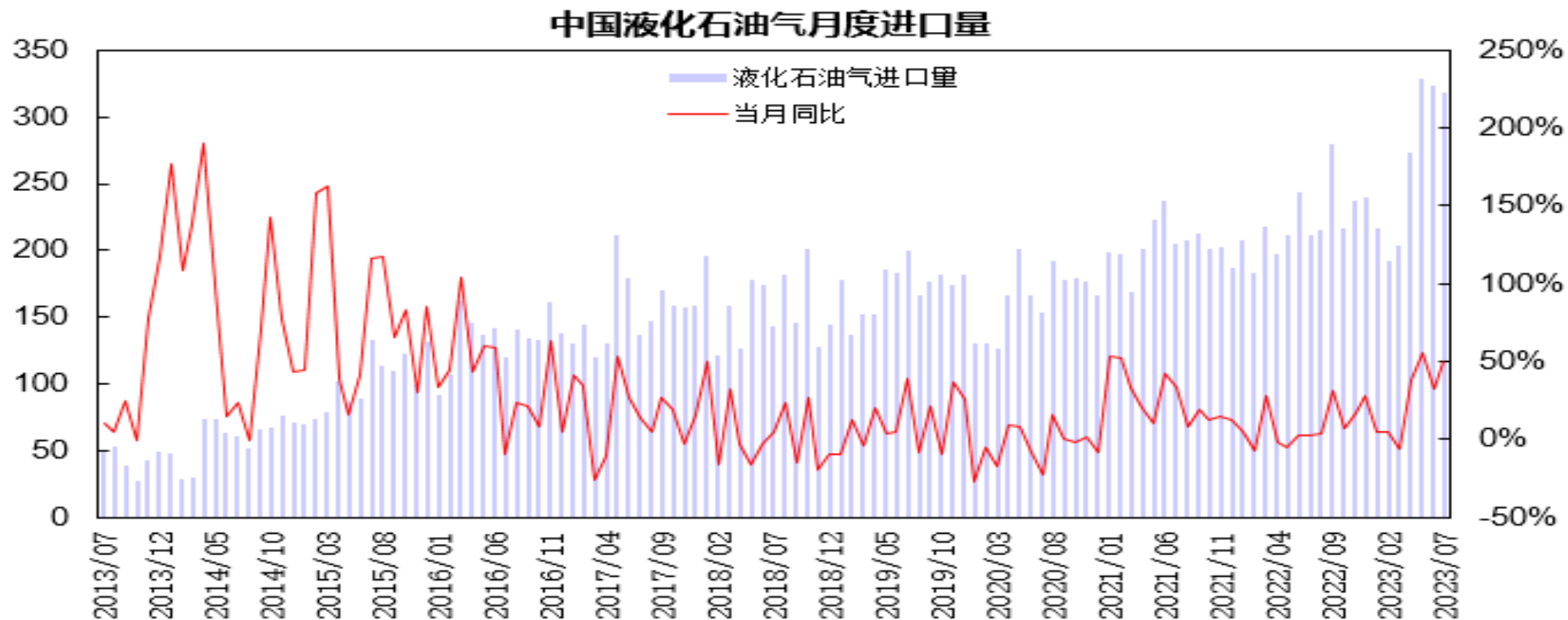
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，7月液化石油气产量为432.2万吨，同比下降1.2%。1-7月液化石油气累计产量为2988.5万吨，同比增长3.2%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

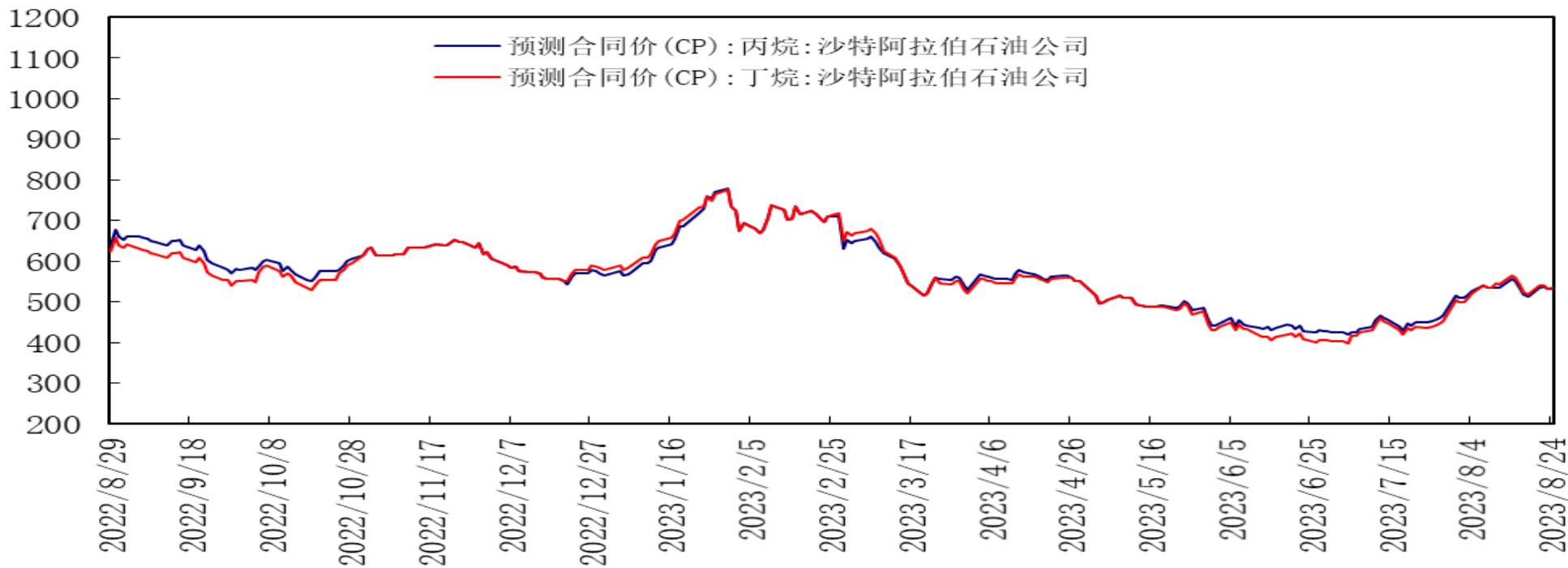


海关总署数据显示，7月液化石油气进口量为318.68万吨，同比增长50.5%；其中，液化丙烷进口量为254.5万吨，同比增长62.4%，进口均价为490.95美元/吨，环比下跌5.4%；液化丁烷进口量为64.1万吨，同比增长16.6%，进口均价为426.04美元/吨，环比下跌16%。

「产业链情况」

液化气进口合同价预估

沙特丙烷及丁烷预测合同价



沙特阿美8月CP合同价，丙烷报470美元/吨，较上月上涨70美元/吨；丁烷报460美元/吨，较上月上涨85美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷580美元/吨，丁烷540美元/吨；折合人民币到岸成本：丙烷4573元/吨左右，丁烷4258元/吨左右。

8月24日，9月份的CP预期，丙烷报533美元/吨，较上周上涨20美元/吨；丁烷报535美元/吨，较上周上涨17美元/吨，9月CP预估价较上周回升。

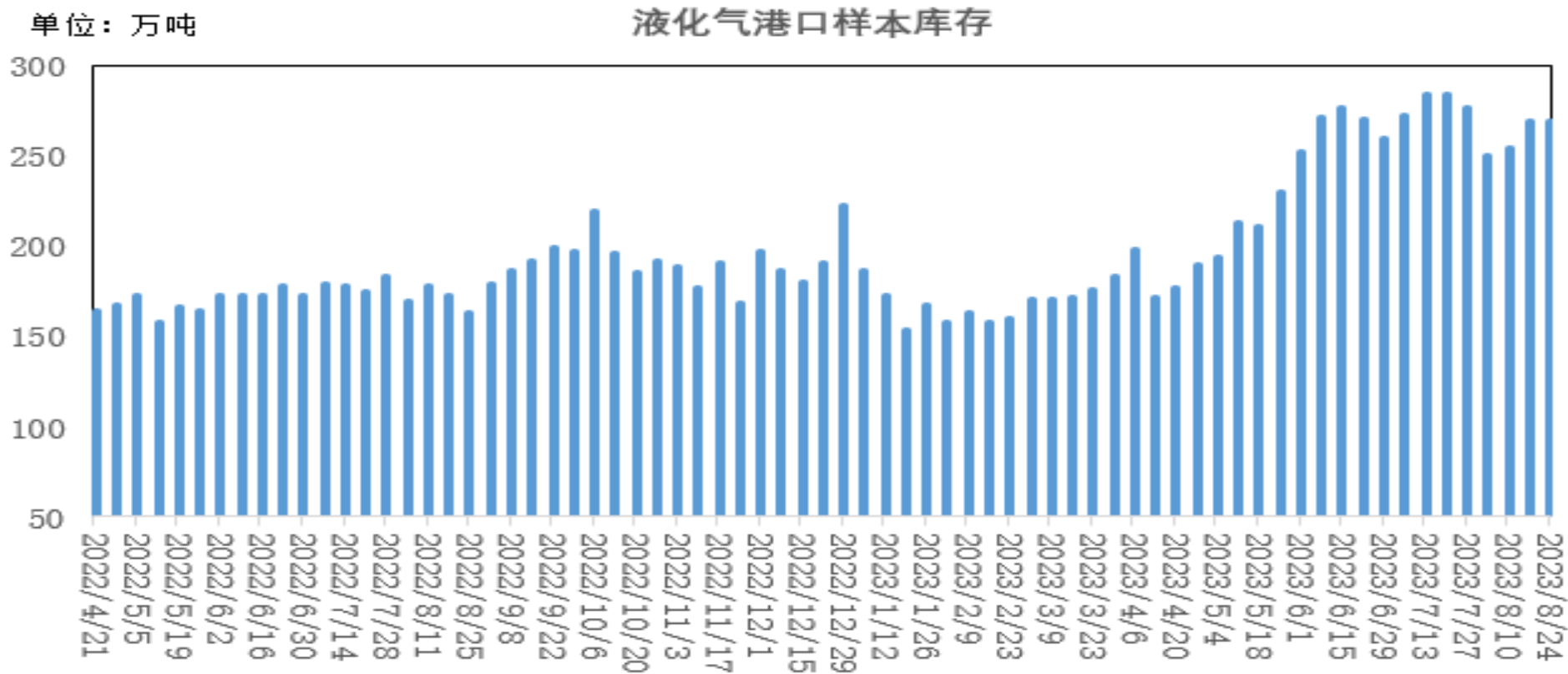
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



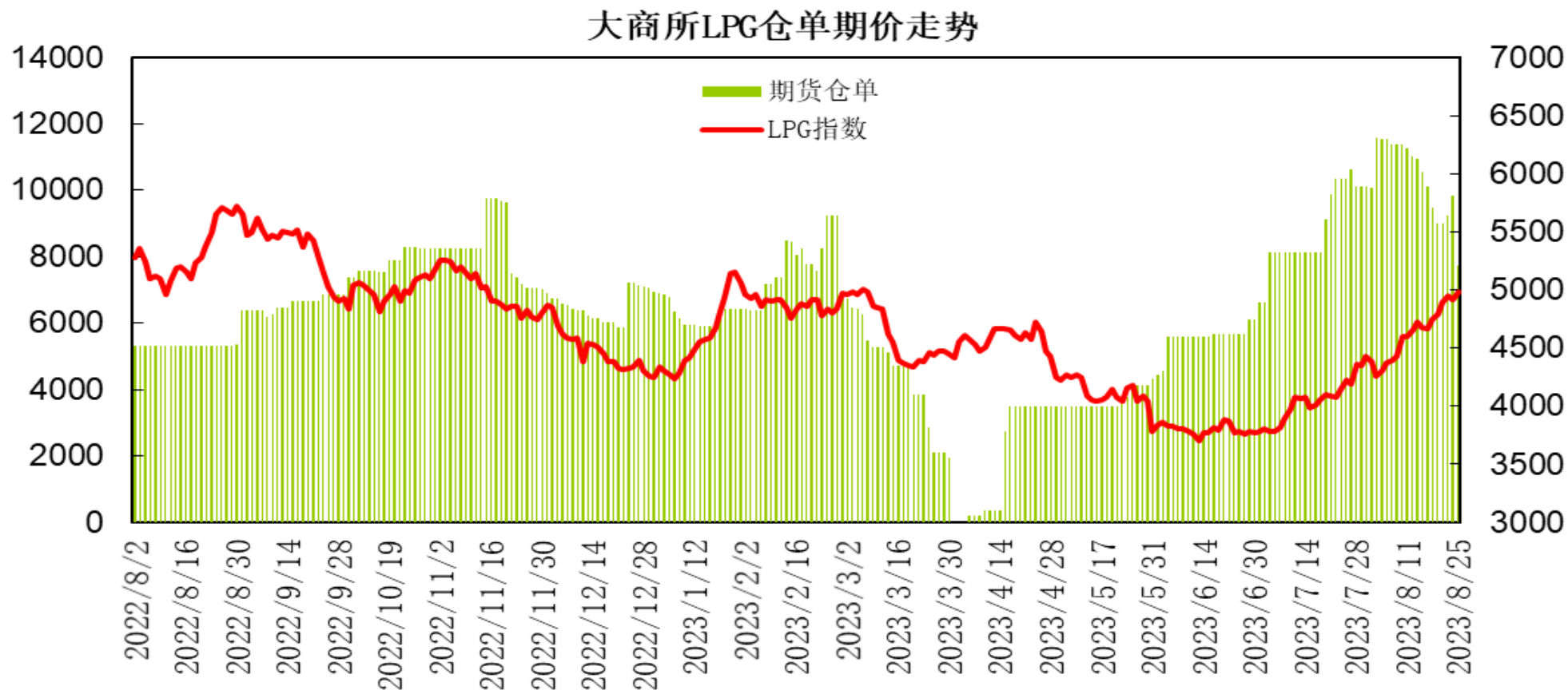
丙烷CFR华南价格报626美元/吨，较上周上涨21美元/吨；丁烷CFR华南价格报629美元/吨，较上周上涨19美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-3元/吨。丙烷及丁烷较上周呈现回升。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至8月24日当周中国液化气港口样本库存量约269.39万吨，较上周下降0.21万吨，环比降幅0.1%。港口到船较上周回落，化工需求下降导致港口周转能力降低，各地区港口库存下降幅度有限；下周码头到船预期保持平稳。

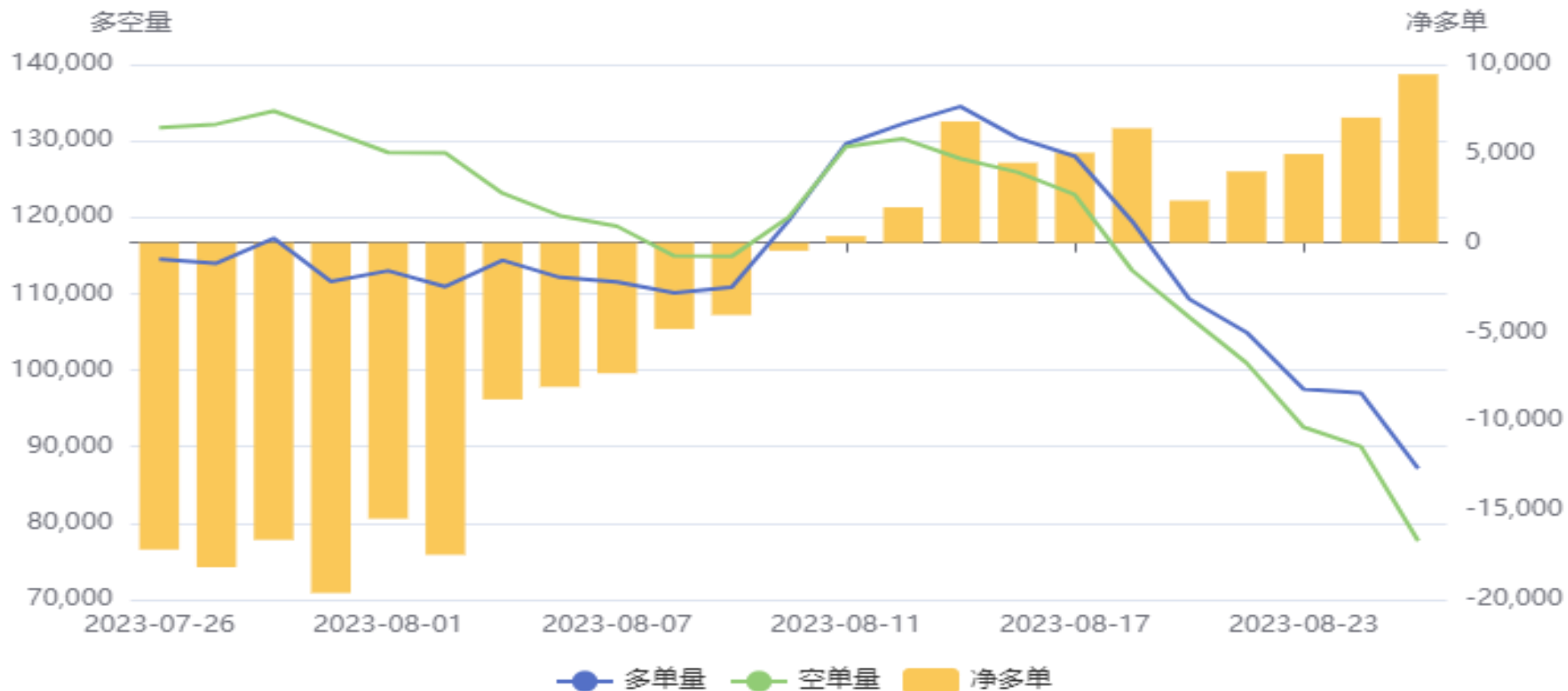
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为7730手，较上周减少1760手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



前二十名持仓方面，LPG期货净多单为9445手，较上周增加3026手；空单减幅大于多单，净多单较上周呈现增加。

液化气期货跨月价差



PG2310合约与2311合约价差处于-110至-160元/吨区间，10月合约升水小幅缩窄。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率呈现回升，平值期权合成标的升水0.27%，平值认沽认购隐含波动率差-0.44%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI(燃气指数) 2023/08/25 收 5500.51 幅 -0.02%(-1.28) 开 5491.72 高 ... 目
 MA5 5590.37↓ MA10 5622.16↓ MA20 5697.06↓ MA60 5674.79↓ MA120 5691.82↓ (54日) ▼ 目



代码	简称	区间涨跌幅	区间开盘	区间最高	区间最低	区间收盘	成交量(万股)	成交额(万元)	↓ 相关性
886066.WI	燃气指数	-3.22%	5,675.09	5,733.83	5,500.51	5,500.51	119,179.67	1,133,541.94	1.00
燃气指数(28)									
1	831010.BJ 凯添燃气	-1.45%	13.11	13.23	12.81	12.92	155.28	528.38	0.98
2	601139.SH 深圳燃气	-0.85%	17.62	18.10	17.19	17.50	4,982.04	35,017.50	0.95
3	600903.SH 贵州燃气	-8.89%	12.56	13.75	11.69	11.73	13,003.66	114,548.98	0.92
4	000407.SZ 胜利股份	-1.63%	41.28	42.18	39.94	40.61	5,625.46	20,639.37	0.92
5	603318.SH 水发燃气	5.47%	26.10	28.78	25.92	27.59	19,473.34	174,460.59	0.92
6	001299.SZ 美能能源	0.10%	19.80	23.05	18.22	20.08	10,210.37	207,507.34	0.91
7	600917.SH 重庆燃气	-0.58%	7.82	7.97	7.65	7.79	1,605.59	11,077.41	0.88
8	300332.SZ 天壕能源	-8.74%	22.39	22.74	20.06	20.33	3,888.77	39,011.73	0.86
9	000593.SZ 德龙汇能	-1.93%	40.66	41.50	38.81	39.76	4,708.10	33,795.17	0.85
10	000669.SZ ST金鸿	-4.50%	7.26	7.67	6.75	6.97	3,948.25	7,716.07	0.84

股票市场方面，燃气板块指数大幅下探，报收5500.51点，周度跌幅为3.22%。燃气板块股票下跌为主，涨幅前列的有水发燃气；跌幅前列的股票有胜通能源、贵州燃气、天壕能源。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。