

「2023.06.02」

液化气市场周报

沙特CP大跌 LPG弱势下探

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

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

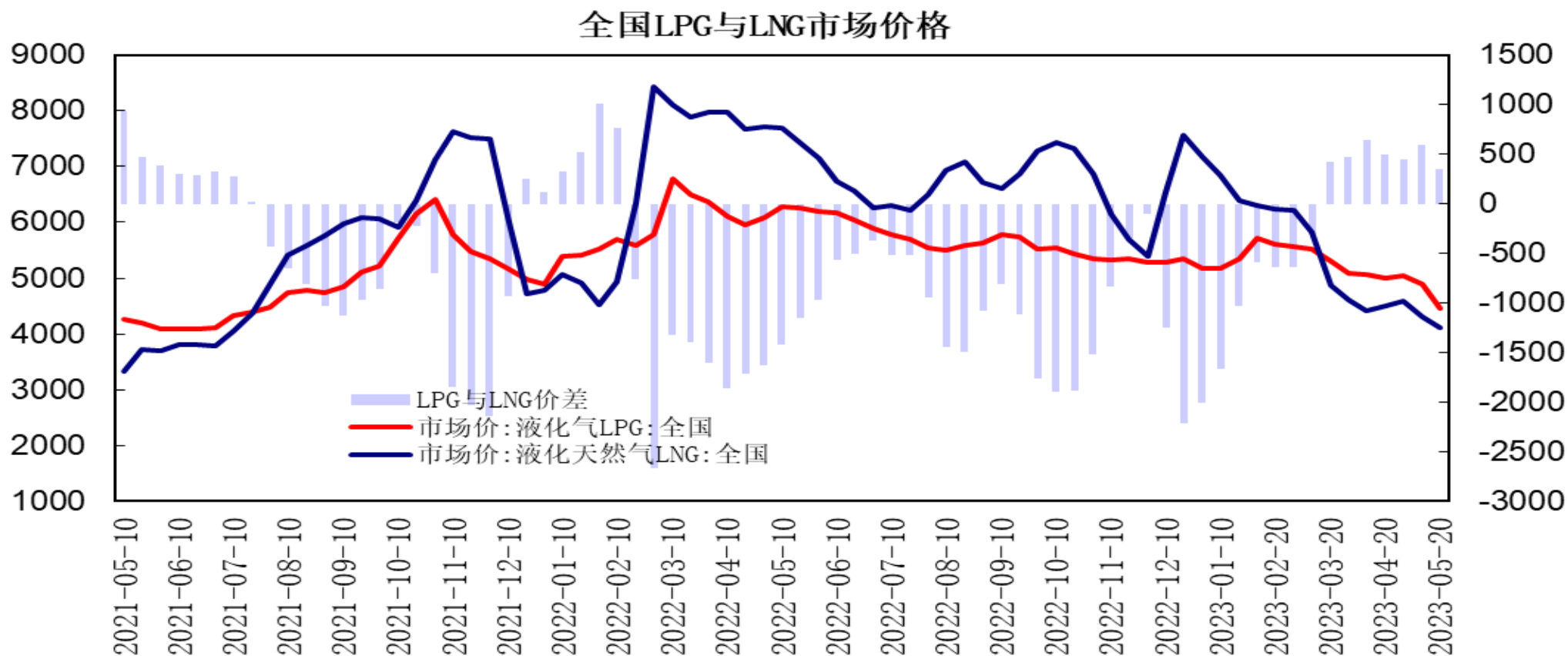
液化气期货周度要点小结

行情回顾：沙特6月CP超预期下调拉低市场重心，国际原油及液化气价格下跌，现货市场再度走弱，民用气、丙烷跌幅较大；液化气市场跌破4000关口，PG2307合约报收3905元/吨，较上周下跌4.52%。

行情展望：国内液化气现货弱势，6月CP下调带动进口气成本下行，目前现货跌至成本线；供应端资源充裕，港口库存继续增加，气温升高燃烧需求放缓，供需宽松压制市场空间，PDH装置开工上升，化工需求增加对市场有所支撑，短期LPG期价呈现低位整理走势，关注下游需求情况及外盘走势。

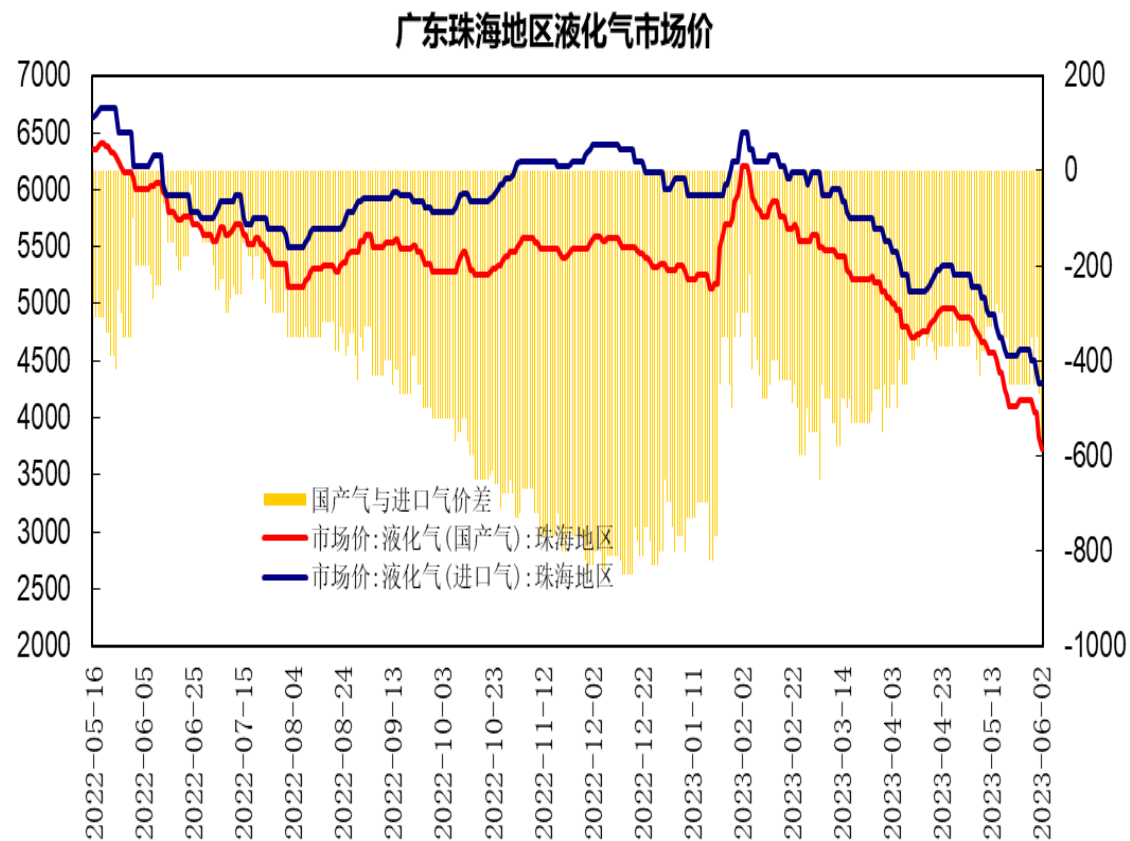
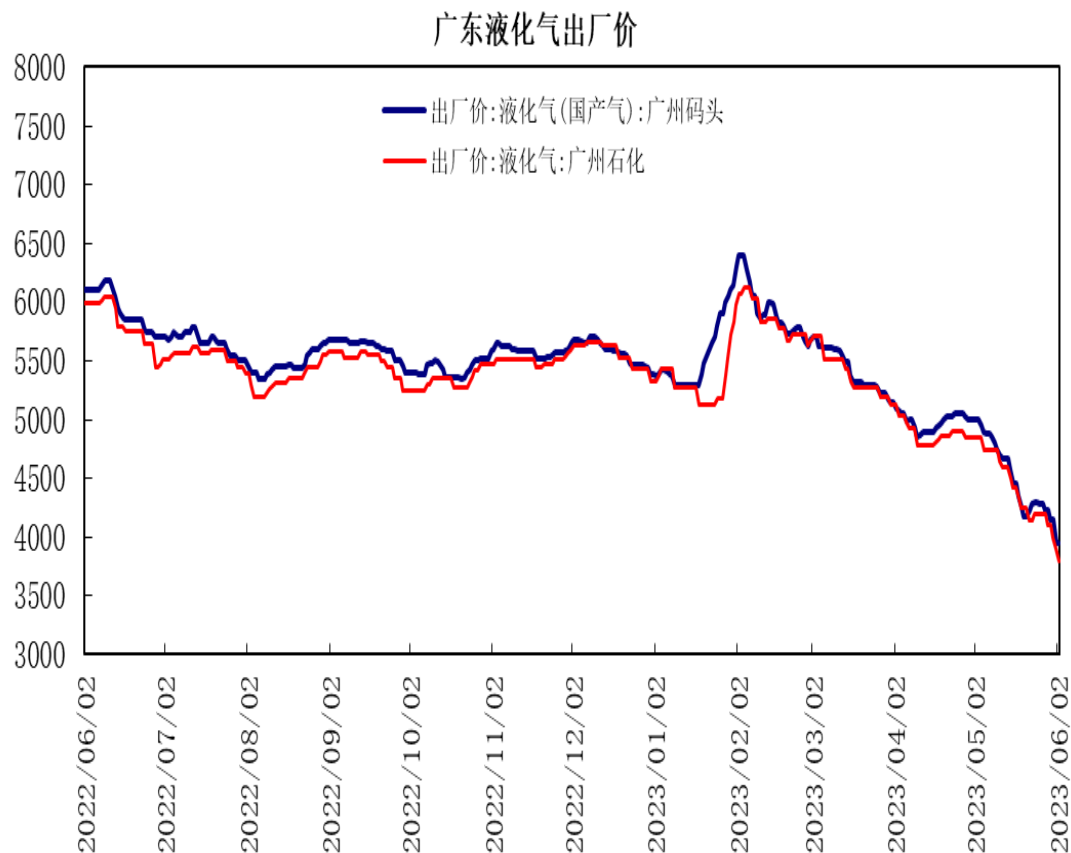
策略建议：PG2307合约期价考验3800关区域支撑，上方面临10日均线压力，短期液化气期价呈现低位整理走势。建议3800-4050区间交易。

「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至5月上旬，全国石油液化气LPG市场价为4460.1元/吨，环比下跌435.3元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4115.5元/吨，环比下跌191.9元/吨；LPG与LNG市场价的价差为344.6元/吨。

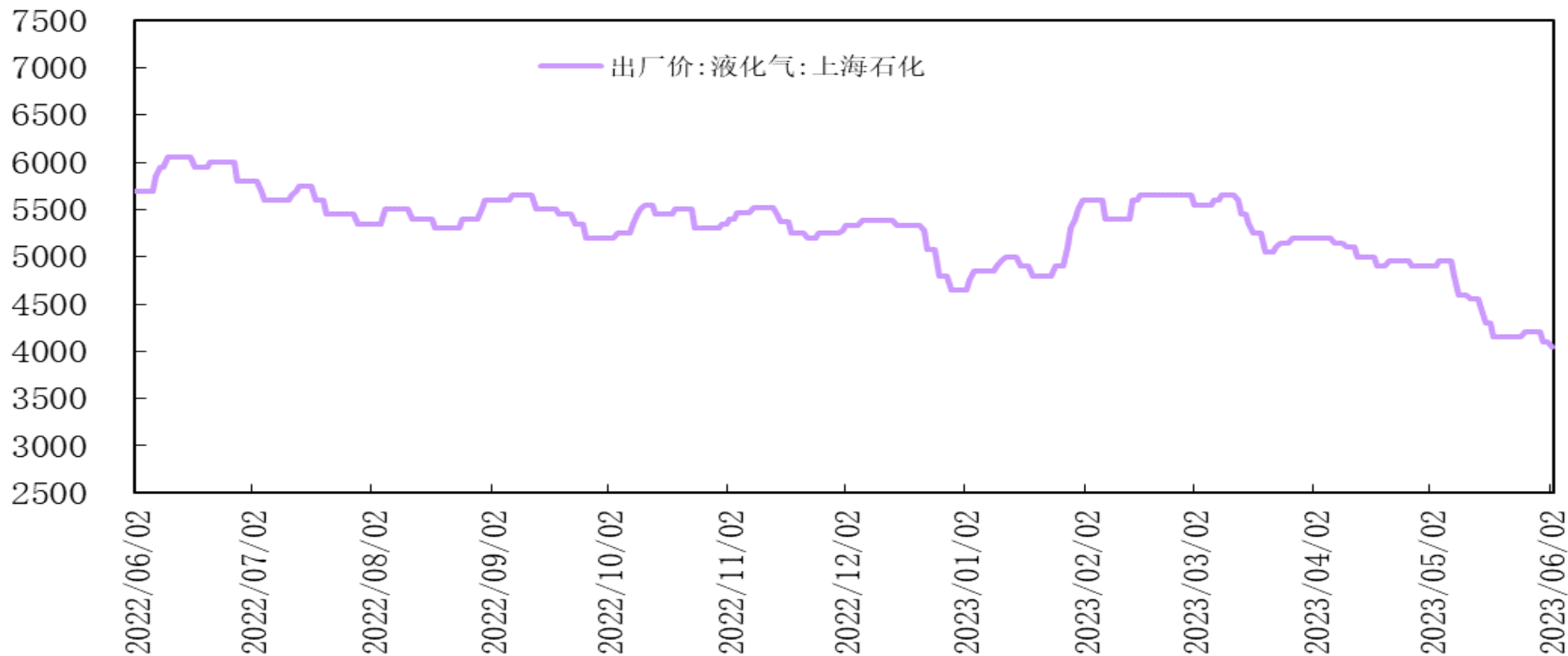
「液化气期现市场情况」



广州码头液化气（国产气）出厂价报3950元/吨，较上周下跌330元/吨，广州石化液化气出厂价报3798元/吨，较上周下跌400元/吨。

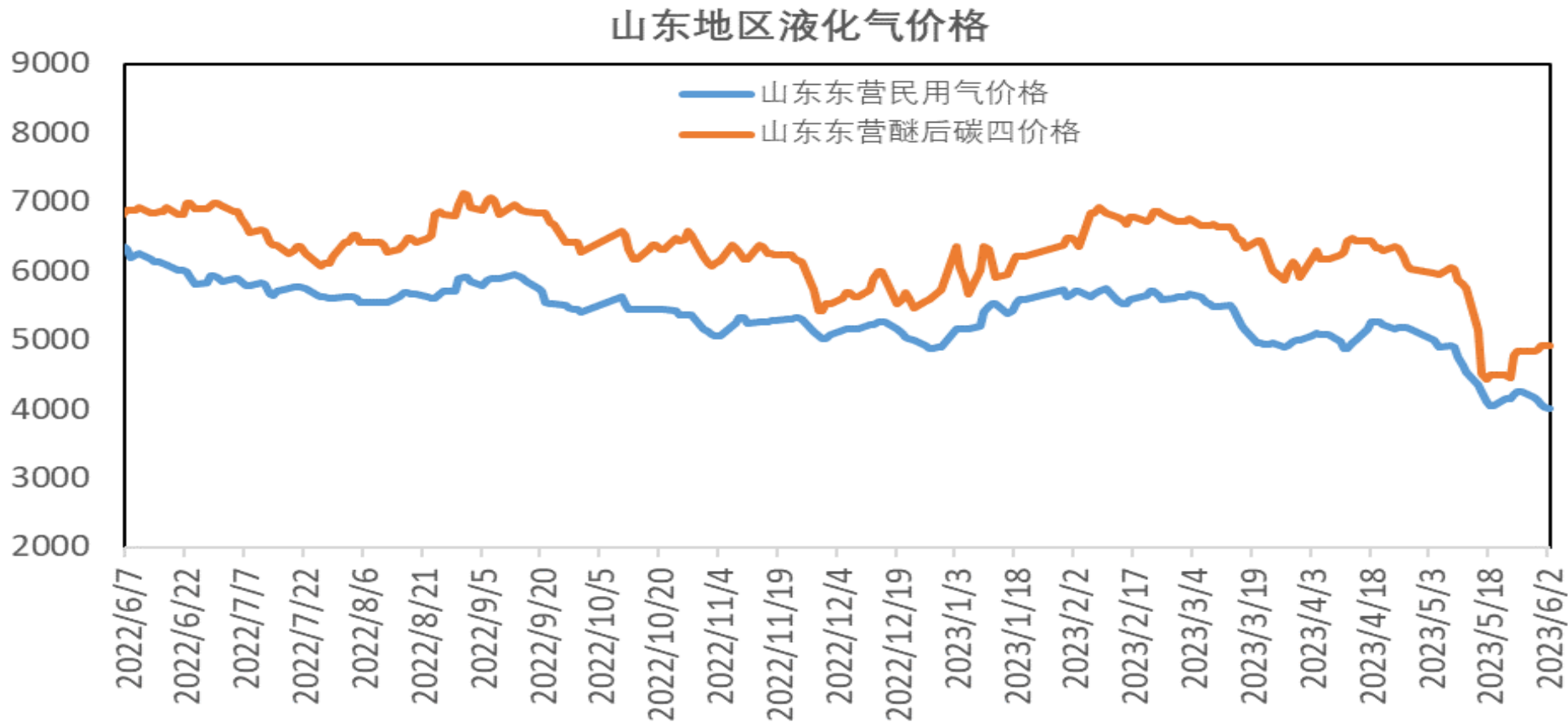
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报43730元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报4300元/吨；国产气与进口气价差为-570元/吨。

华东地区液化气出厂价



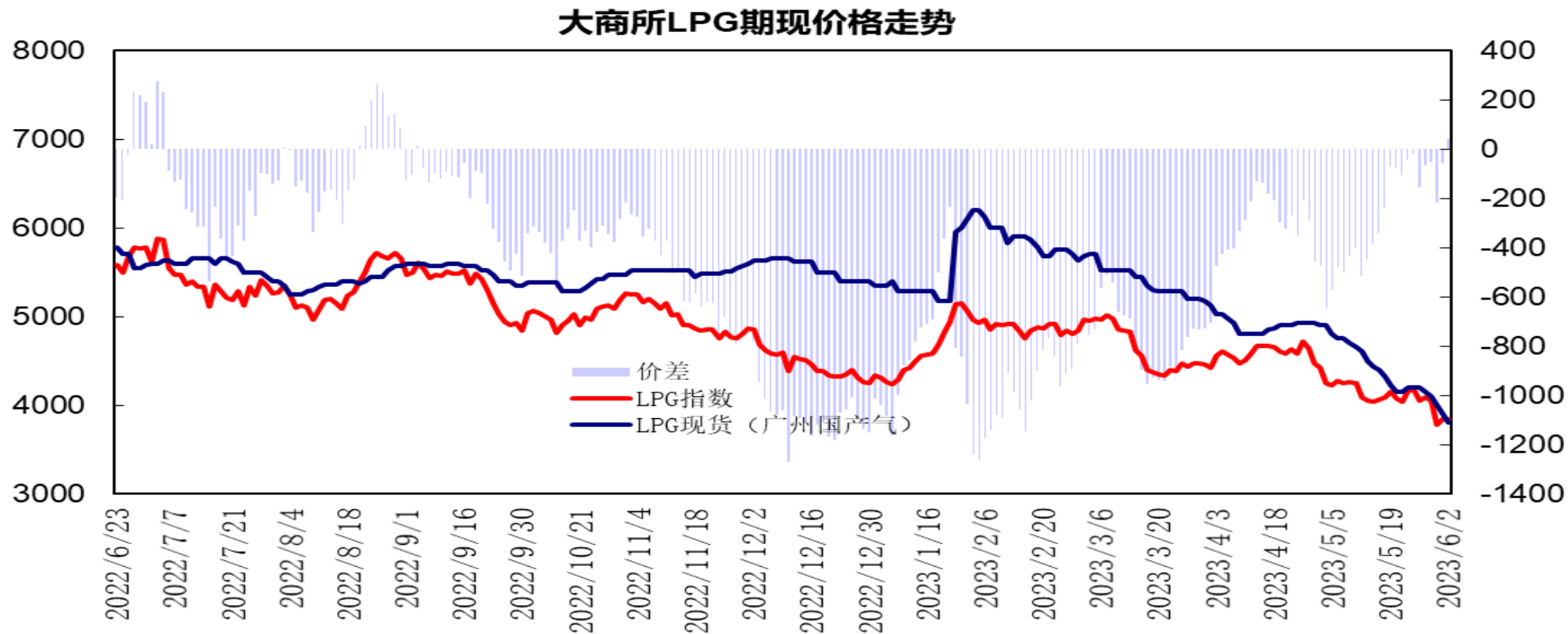
华东地区主流炼厂液化气出厂价报4050元/吨，较上周下跌150元/吨。

「液化气期现市场情况」



山东东营地区液化气（民用气）市场价报4000元/吨，较上周下跌250元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5060元/吨，较上周上涨230元/吨。

「液化气期现市场情况」

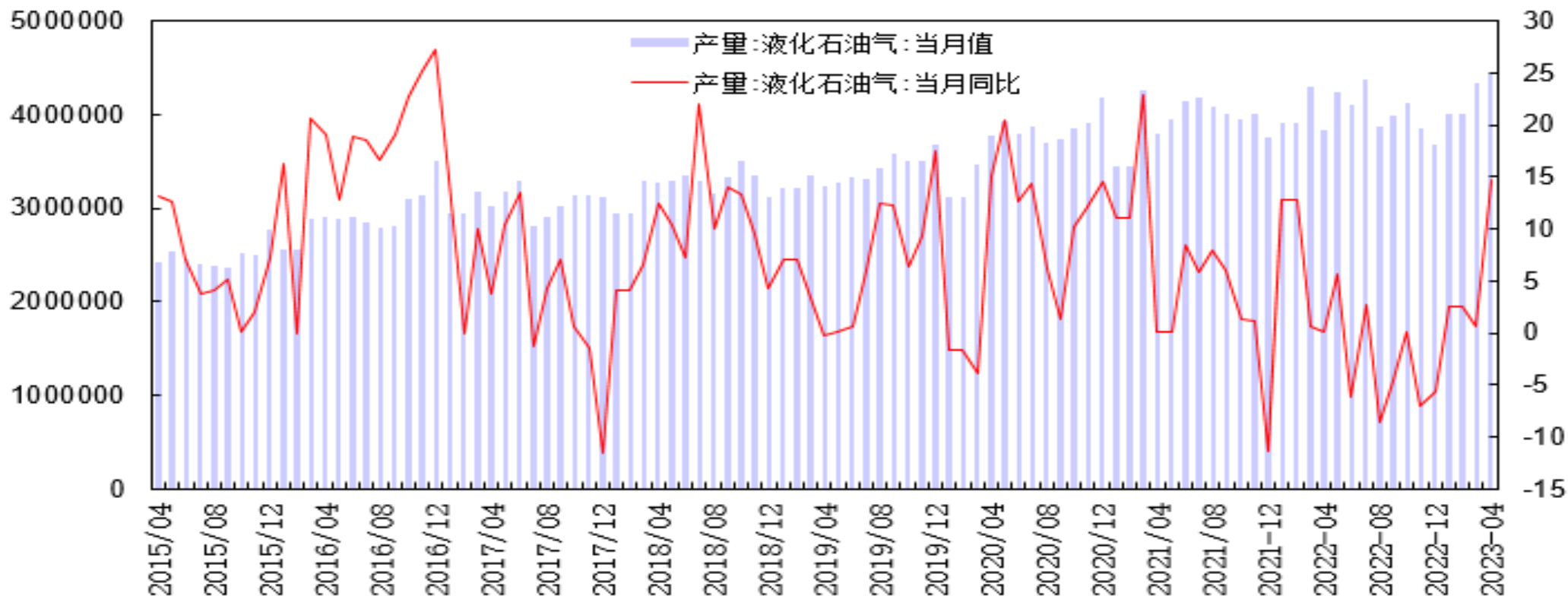


大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于--220至40元/吨区间，华南LPG现货价格大幅下跌，LPG期货震荡下跌，期货贴水周中短暂走阔，周五主力合约出现小幅升水。

「产业链情况」

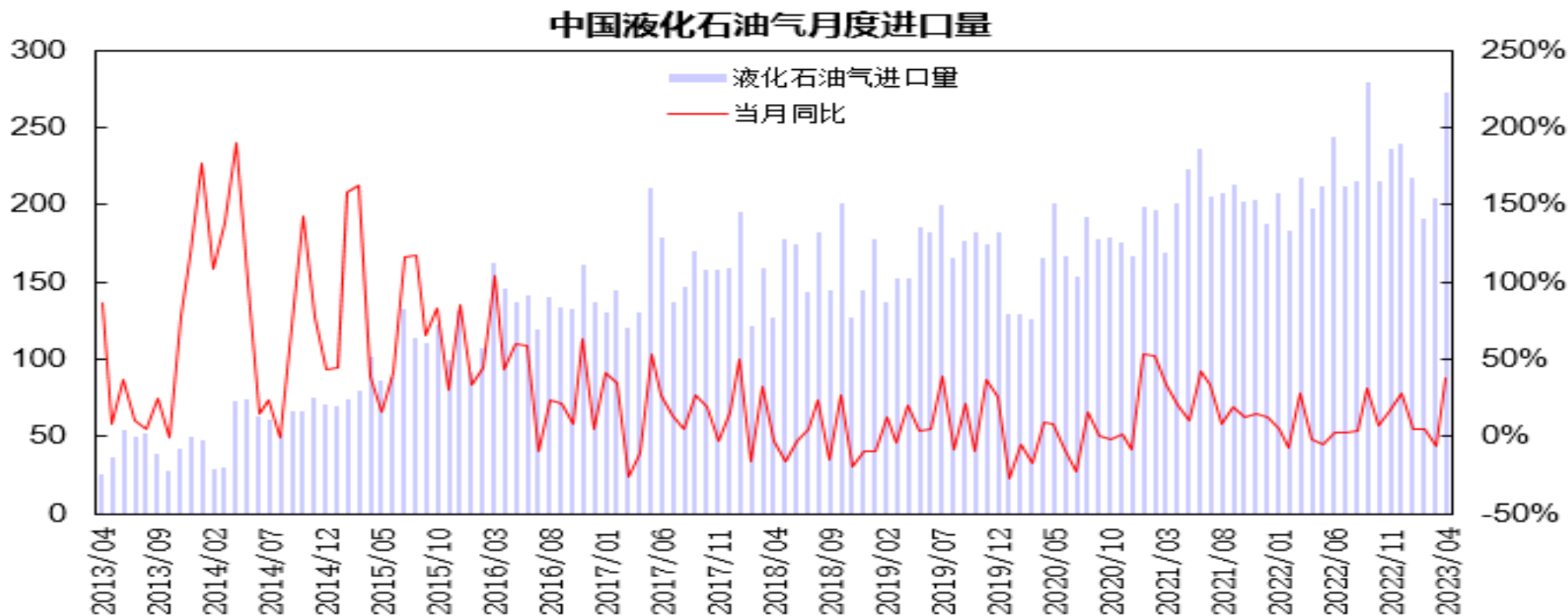
供应端——液化气供应情况

中国液化石油气月度产量



国家统计局公布的数据显示，4月液化石油气产量为442.6万吨，同比增长14.8%。1-4月液化石油气累计产量为1684.5万吨，同比增长4.7%。

供应端——液化气进口情况

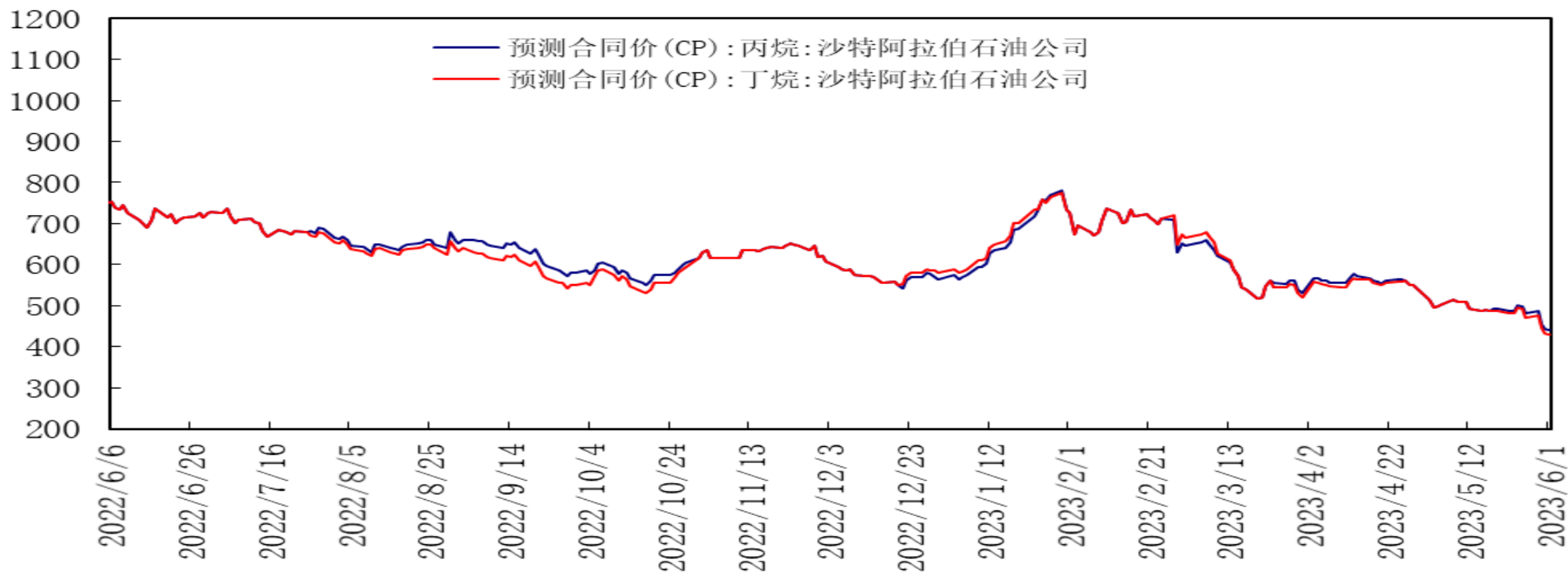


海关总署数据显示，4月液化石油气进口量为272.97万吨，同比增长38.2%；其中，液化丙烷进口量为221.47万吨，同比增长35.6%，进口均价为631.55美元/吨，环比下跌15.7%；液化丁烷进口量为51.49万吨，同比增长50.6%，进口均价为635.09美元/吨，环比下跌18%。。

「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

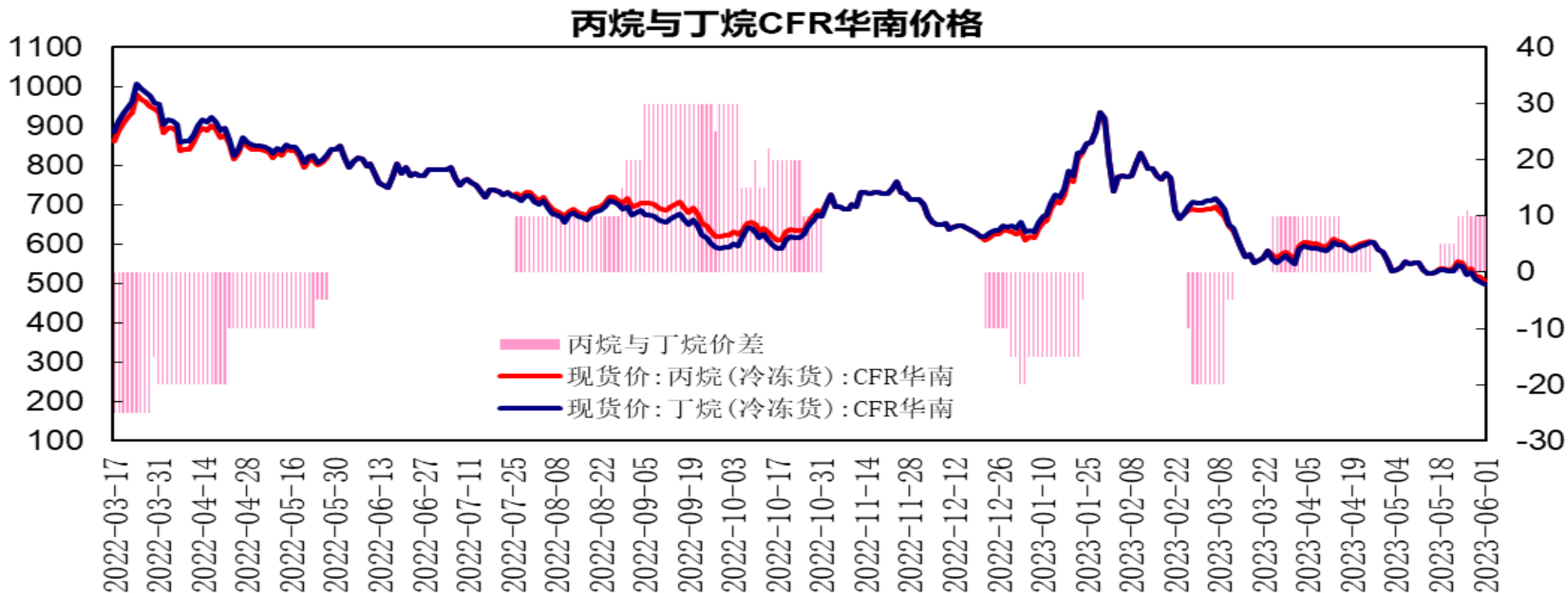


沙特阿美6月CP合同价，丙烷报450美元/吨，较上月下跌105美元/吨，跌幅为18.9%；丁烷报440美元/吨，较上月下跌115美元/吨，跌幅为20.7%。折合到岸美金成本，丙烷492美元/吨，丁烷482美元/吨；折合人民币到岸成本：丙烷3842元/吨左右，丁烷3764元/吨左右。

6月1日，7月份的CP预期，丙烷报441美元/吨，较上周下跌40美元/吨；丁烷报431美元/吨，较上周下跌39美元/吨，7月CP预估价较上周大幅下跌。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

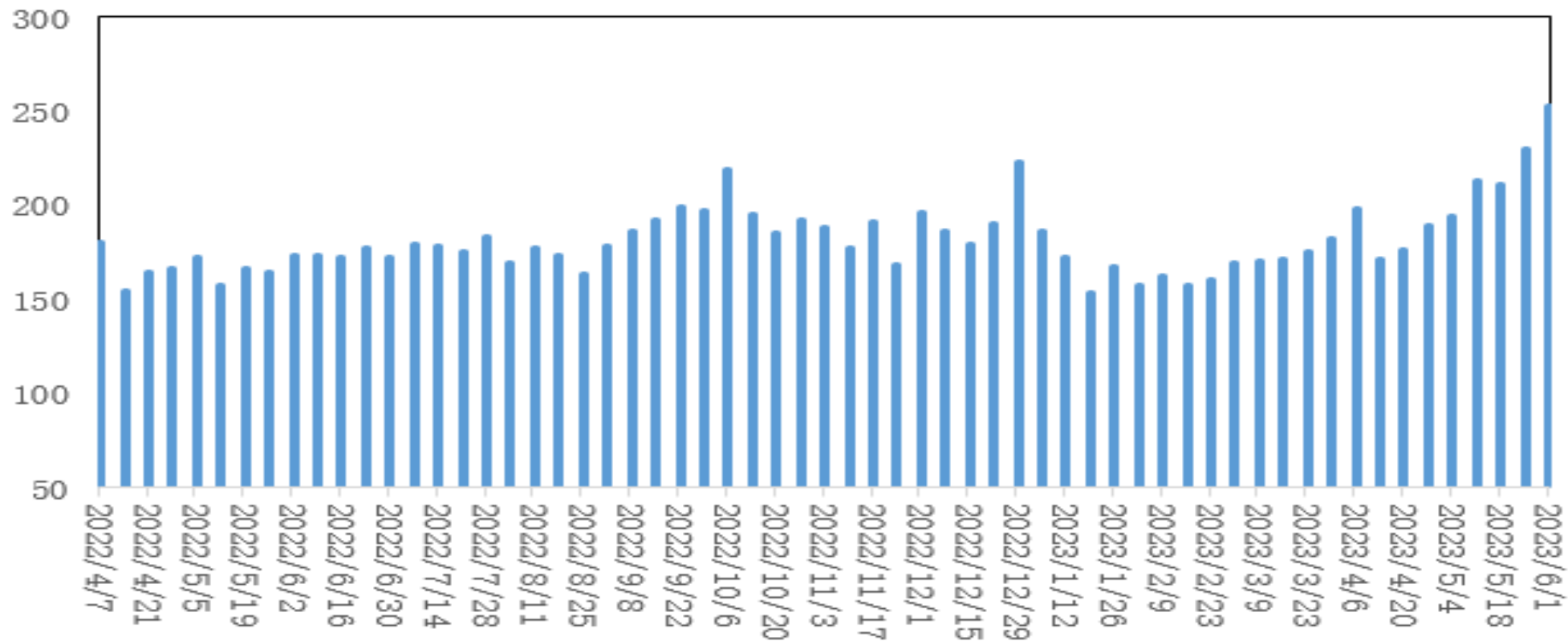


丙烷CFR华南价格报507美元/吨，较上周下跌26美元/吨；丁烷CFR华南价格报497美元/吨，较上周下跌25美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为10元/吨。华南进口气价格较上周呈现下跌。

库存-港口库存

单位：万吨

液化气港口样本库存



隆众资讯的数据显示，截至6月1日当周中国液化气港口样本库存量约252.65万吨，较上周增加22.98万吨，环比增幅10%。港口到船集中，气温升高下游采购积极性下降；下周码头到船预期略有下降，到港量在80万吨左右。

交易所库存-液化气

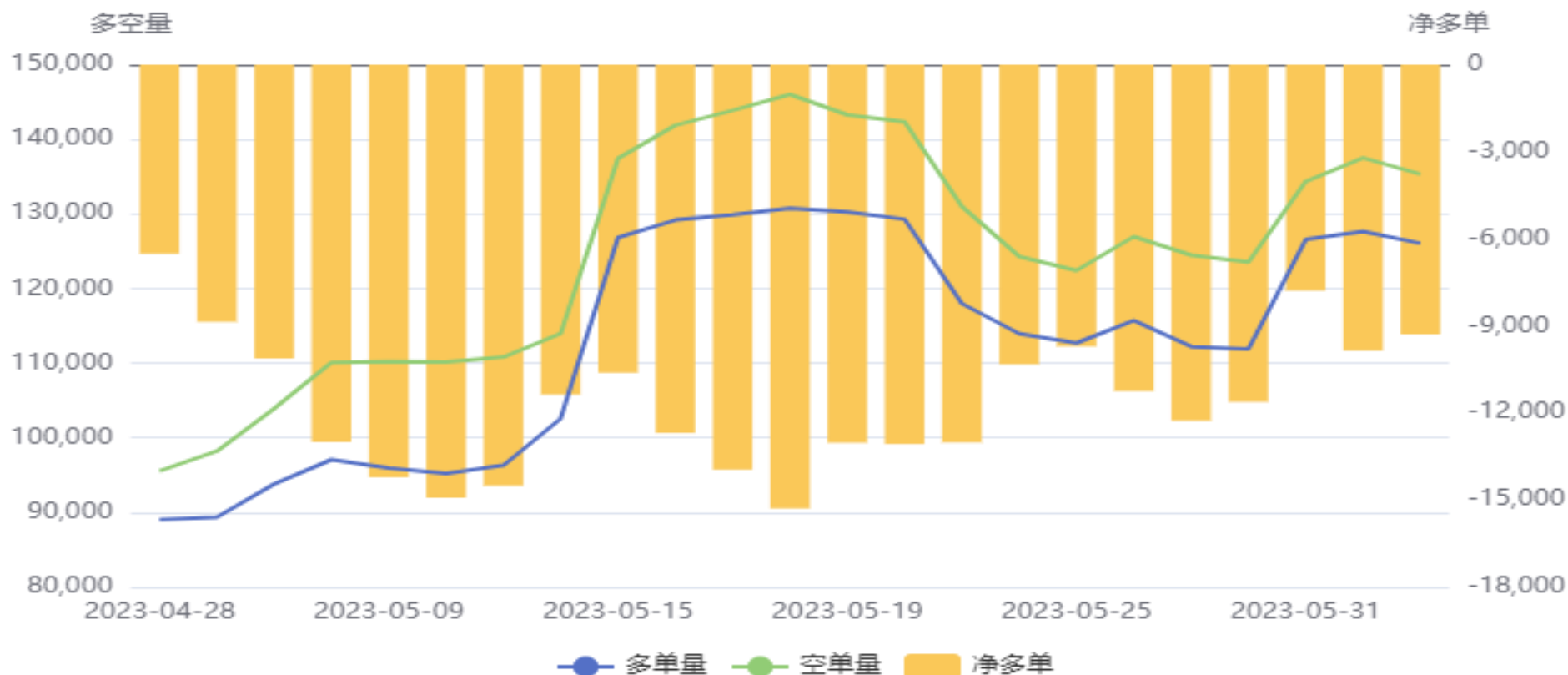
大商所LPG仓单期价走势



大连商品交易所LPG期货注册仓单为4580手，较上周增加450手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



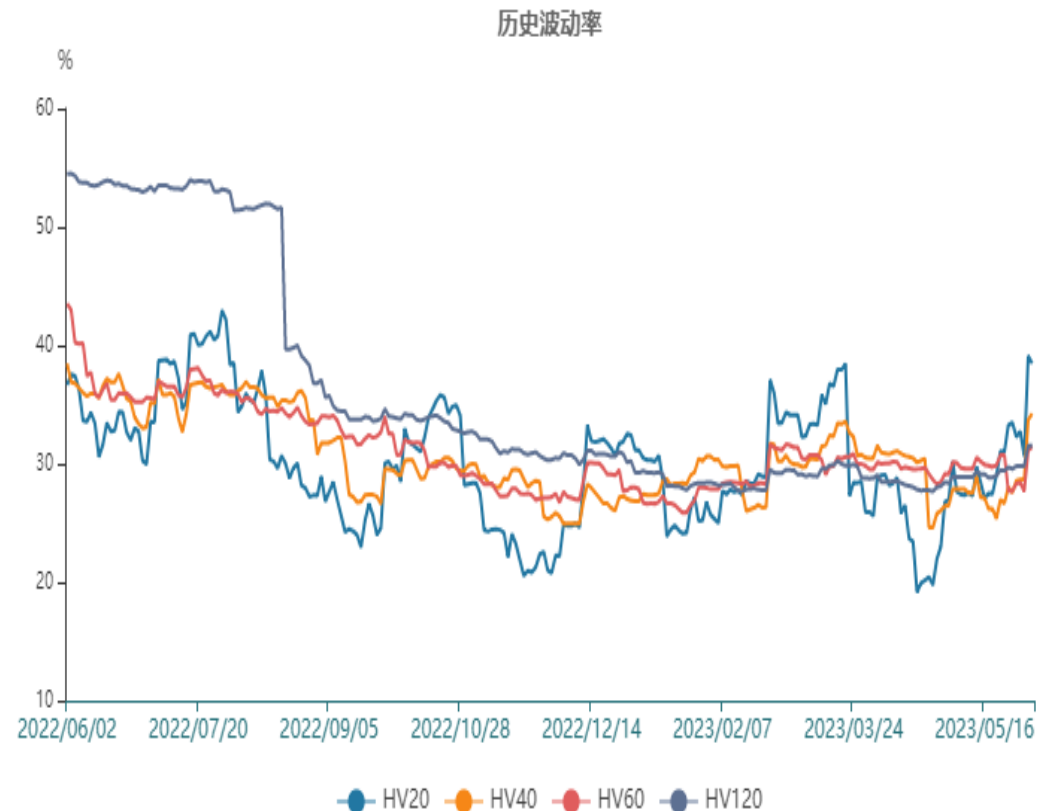
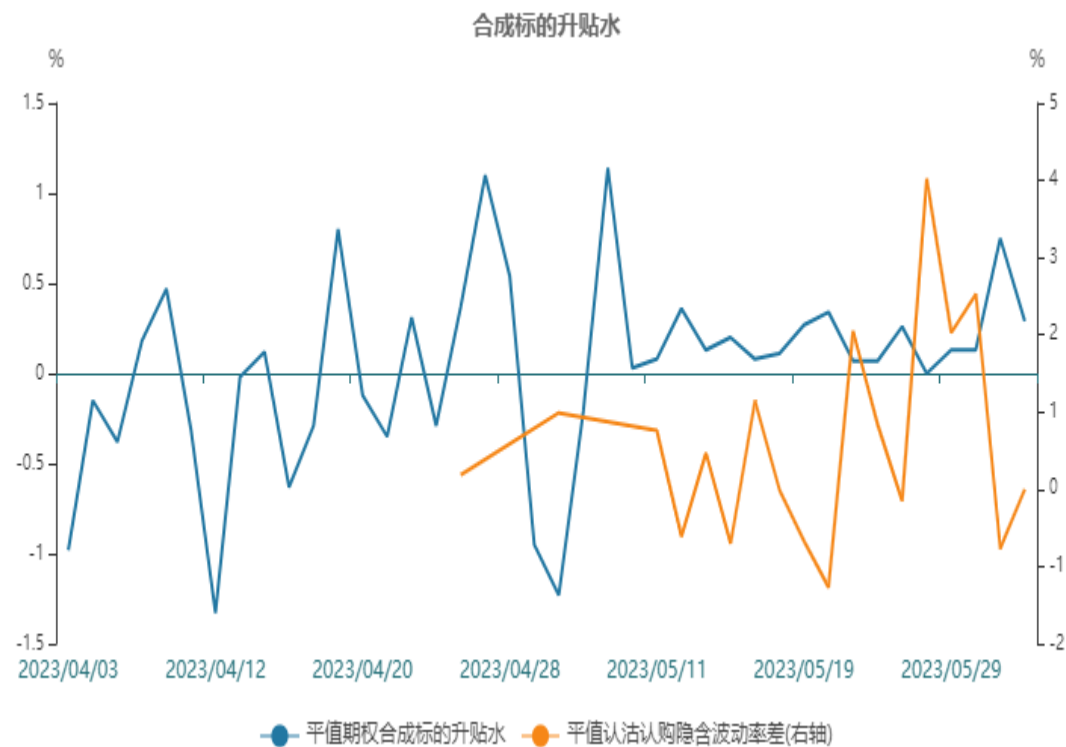
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为9291手，较上周减少1954手；多空增仓，净空单较上周回落。

液化气期货跨月价差



PG2307合约与2308合约价差处于50至137元/吨区间，7月合约升水周初短暂走阔，随后呈现回落。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率大幅上升，平值期权合成标的升水0.29%，平值认沽认购隐含波动率差0%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/06/02 收 5693.41 幅 0.81%(46.01) 开 ...

MA5 5741.67↓ MA10 5796.60↓ MA20 5775.19↑ MA60 5702.98↓ MA120 5679.34↓



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	-2.30%	5,817.73	5,845.42	5,647.40	5,693.41	91,792.67	834,510.05	1.00
燃气指数(28)									
1	605090.SH 九丰能源	-0.78%	31.30	32.26	30.58	31.04	1,494.75	32,611.08	0.96
2	600803.SH 新奥股份	-4.84%	132.18	133.94	123.25	125.60	3,712.49	72,447.41	0.93
3	000407.SZ 胜利股份	-2.62%	42.28	42.62	40.95	41.28	2,793.13	10,497.38	0.92
4	600917.SH 重庆燃气	-5.31%	8.38	8.52	7.85	7.93	2,073.01	15,205.95	0.91
5	000593.SZ 德龙汇能	-5.11%	39.26	39.65	37.02	37.41	2,466.30	16,837.71	0.89
6	600956.SH 新天绿能	-4.38%	9.69	9.88	9.13	9.28	2,376.85	21,617.77	0.86
7	600635.SH 大众公用	1.21%	486.69	501.39	480.80	492.57	8,578.11	28,633.70	0.86
8	000421.SZ 南京公用	-3.32%	36.35	37.42	35.21	35.35	2,947.90	14,960.56	0.86
9	000669.SZ ST金鸿	1.18%	6.17	6.39	6.06	6.28	1,582.23	2,700.92	0.81
10	600681.SH 百川能源	-2.83%	49.69	50.88	47.64	48.18	3,109.30	14,206.62	0.81

股票市场方面，燃气板块指数下跌，报收5693.41点，周度跌幅为2.3%。燃气板块股票下跌为主，涨幅居于前列有ST升达、新天然气；跌幅较大的有美能能源、贵州燃气、重庆燃气。

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。