

「2023.07.14」

液化气市场周报

外盘连续调涨 LPG大幅回升

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

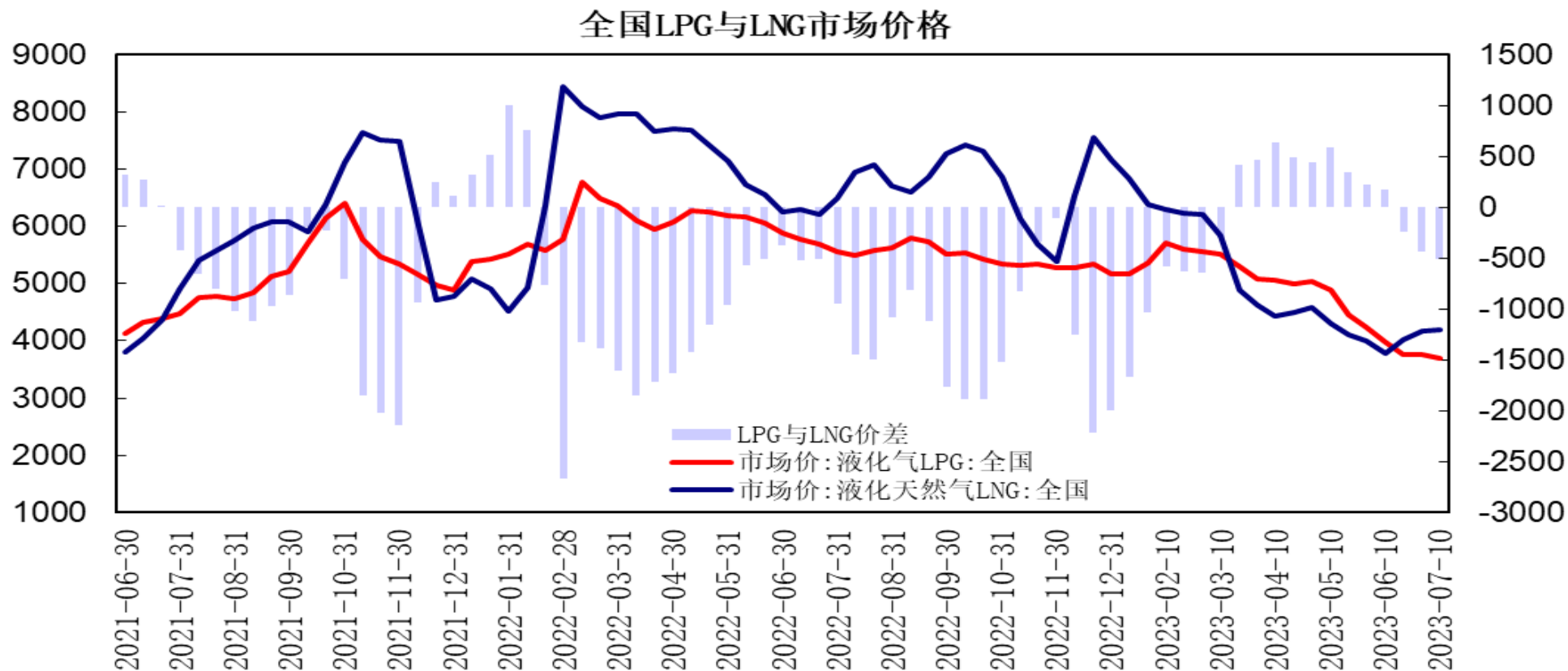
液化气期货周度要点小结

行情回顾：美元大幅回落及沙特及俄罗斯深化减产提振油市，国际原油价格升至三个月高点，外盘液化气价格调涨带动市场氛围，液化气期货大幅升至六周高点，PG2309合约报收3912元/吨，较上周上涨6.04%。

行情展望：沙特额外减产延至8月，中东供应趋于回落，外盘报价连续调涨；港口到船有所回落，下游补货后库存有待消耗；液化气价格连涨引发下游抵触情绪，燃烧淡季需求放缓限制空间，短期LPG期价呈现宽幅震荡走势，关注下游需求情况及外盘走势。

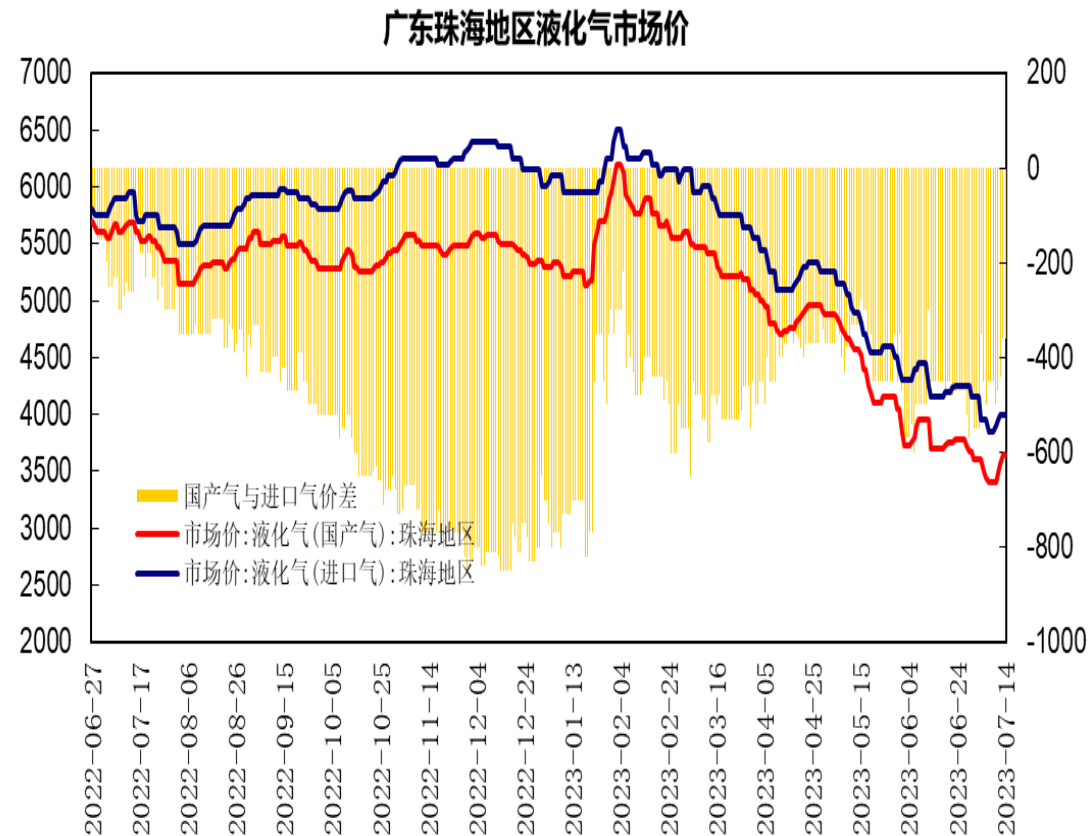
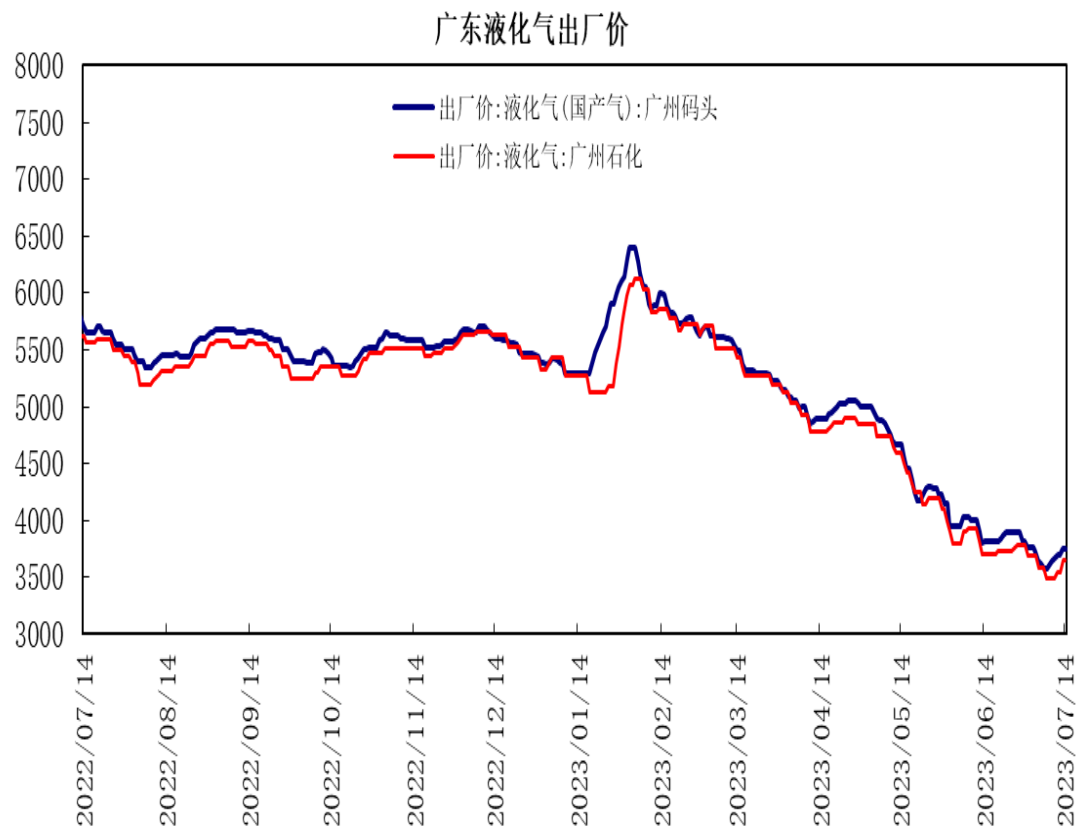
策略建议：PG2309合约期价考验10日均线支撑，上方测试4000关口压力，短期液化气期价呈现宽幅震荡走势。建议3760-4050区间交易。

「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至6月中旬，全国石油液化气LPG市场价为3692.3元/吨，环比下跌59.1元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4201.7元/吨，环比上涨19.7元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-509.4元/吨。

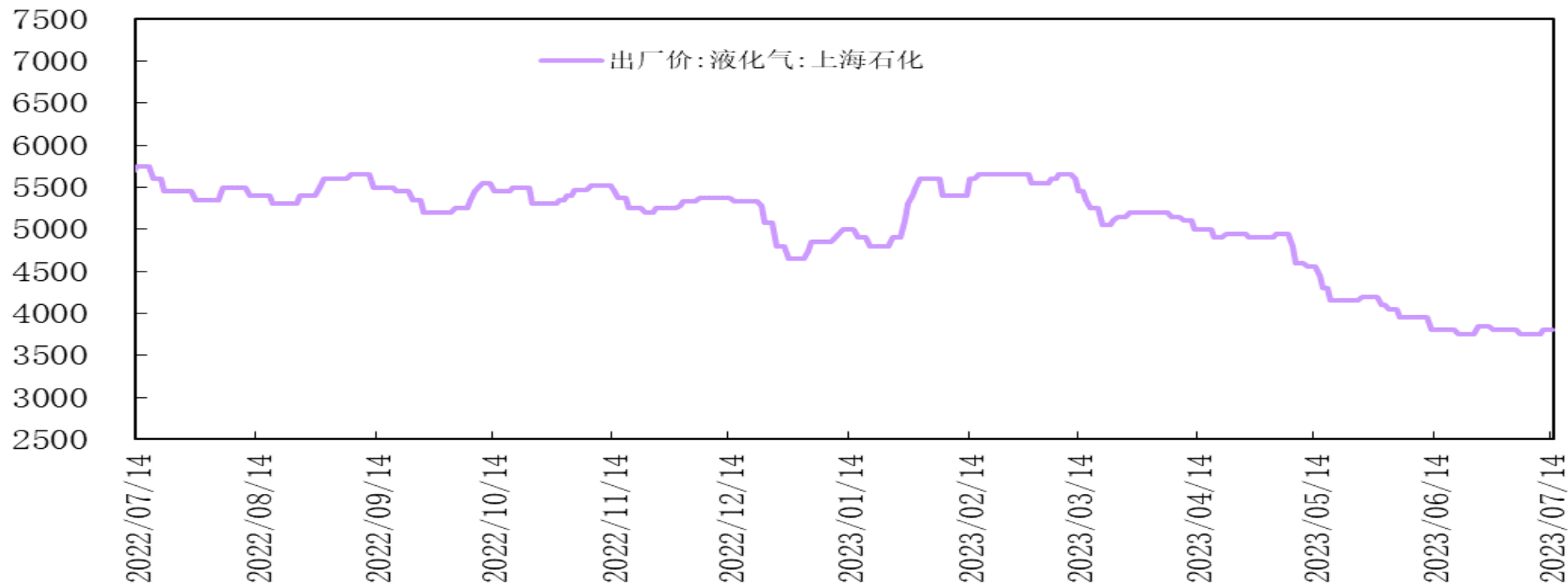
「液化气期现市场情况」



广州码头液化气（国产气）出厂价报3780元/吨，较上周上涨200元/吨，广州石化液化气出厂价报3648元/吨，较上周上涨160元/吨。

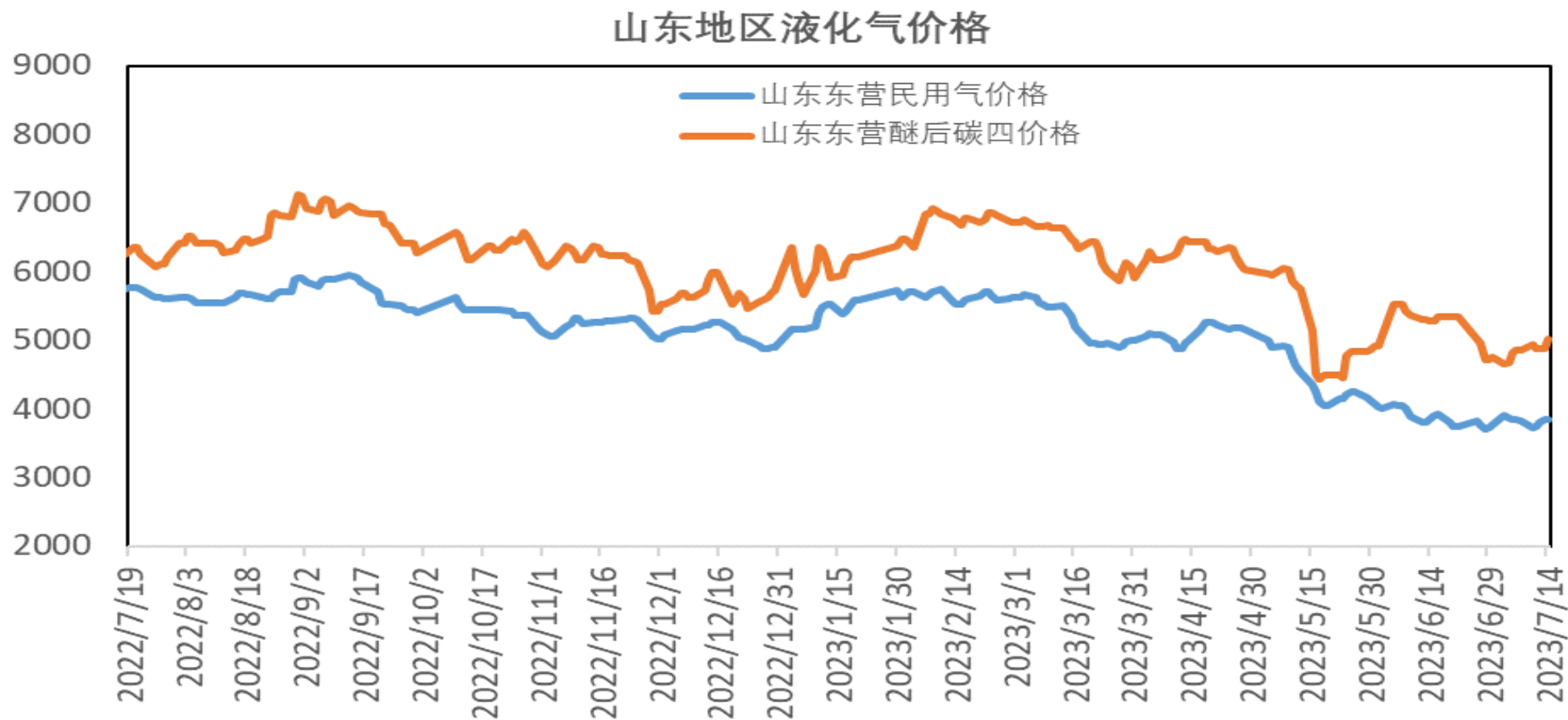
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报3640元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报4050元/吨；国产气与进口气价差为-410元/吨。

华东地区液化气出厂价

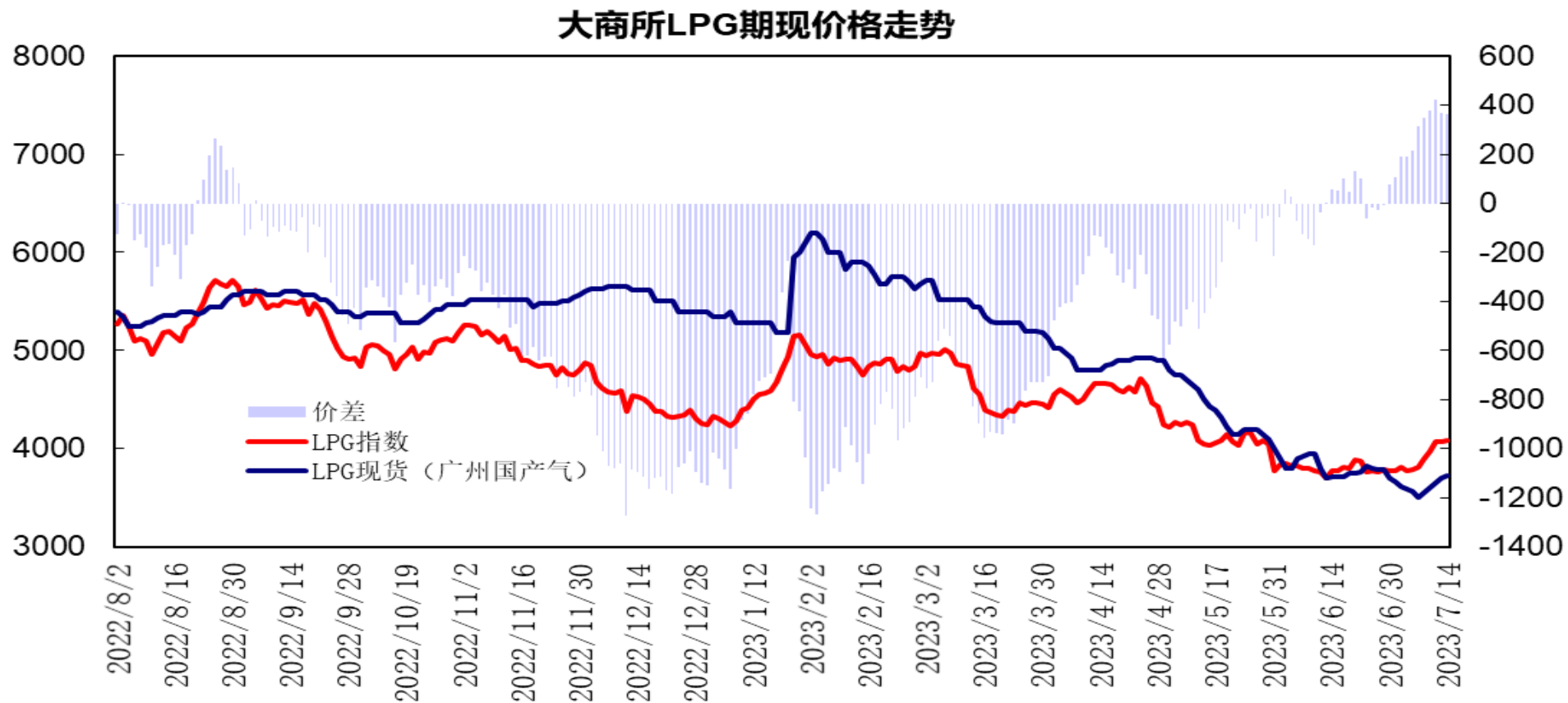


华东地区主流炼厂液化气出厂价报3800元/吨，较上周上涨50元/吨。

「液化气期现市场情况」



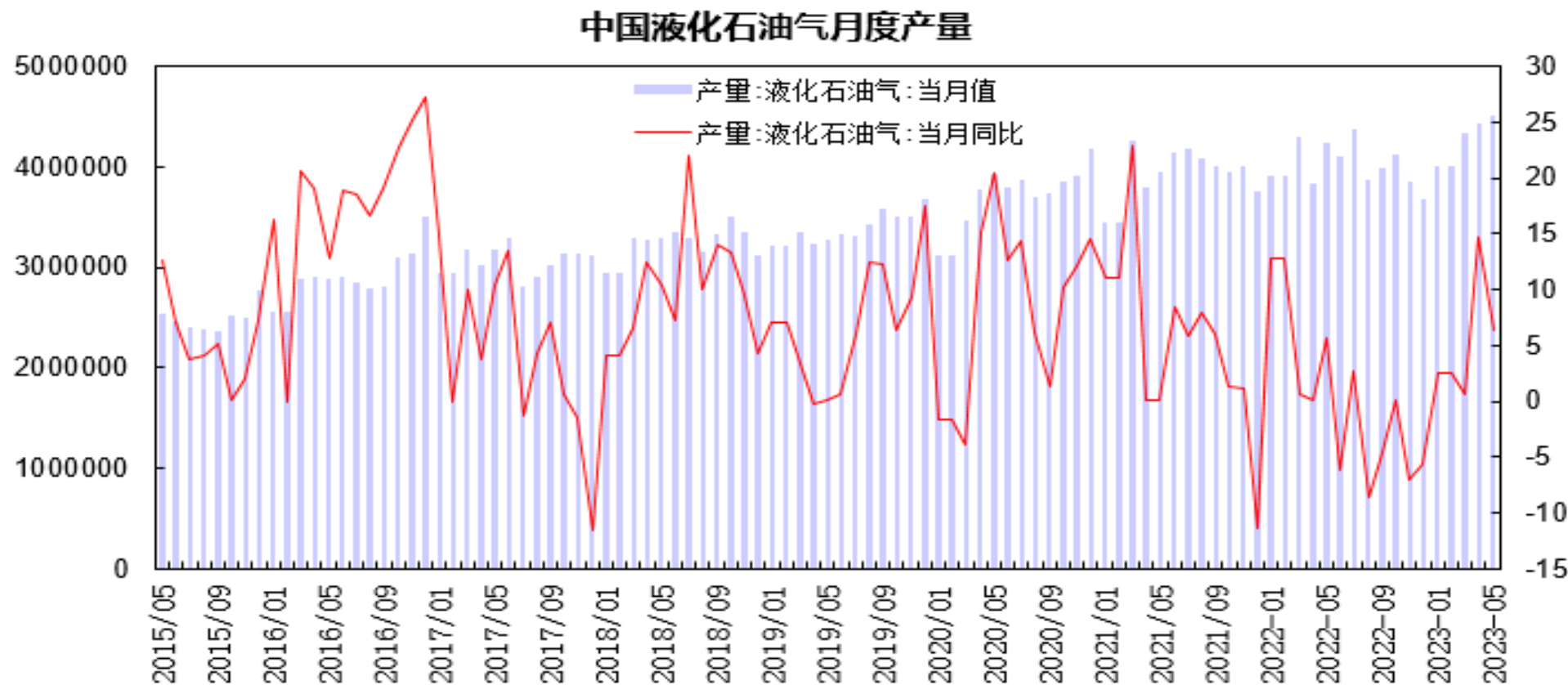
山东东营地区液化气（民用气）市场价报3850元/吨，较上周上涨20元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5010元/吨，较上周上涨150元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于340至430元/吨区间，华南LPG现货价格连续回升，LPG期货震荡上涨，期货指数升水冲高回落。

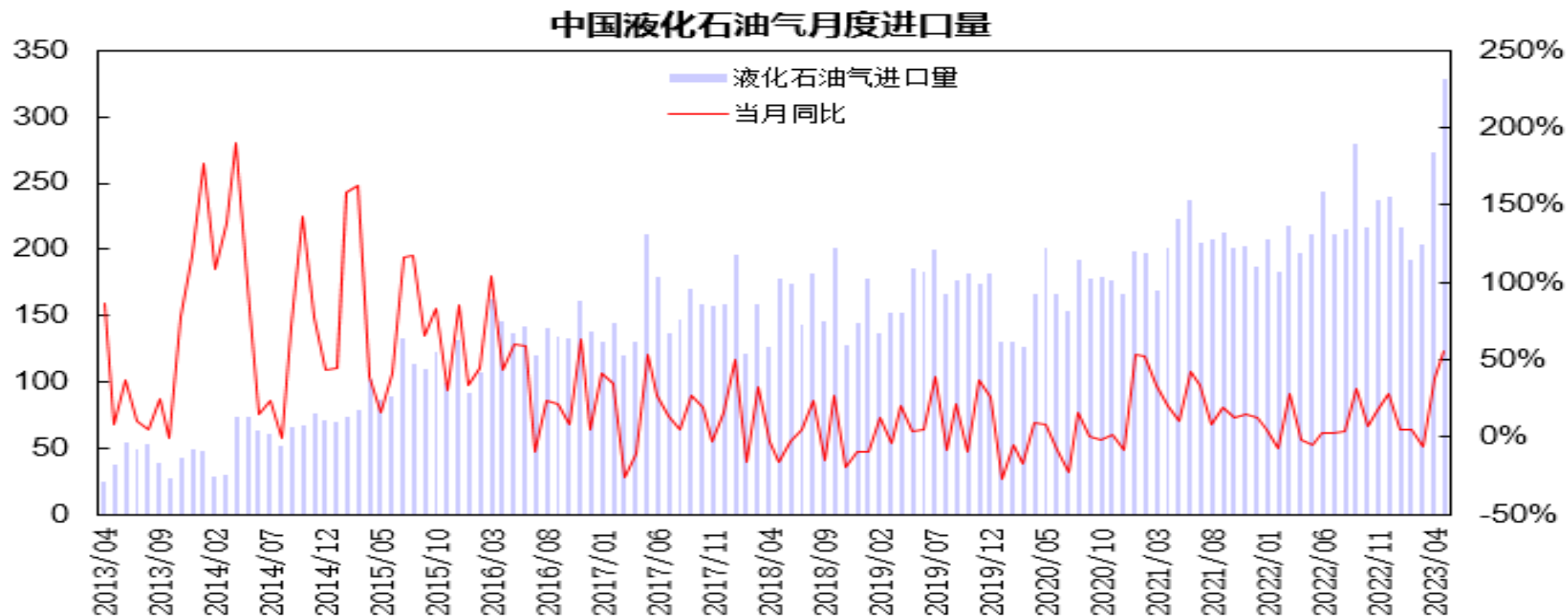
「产业链情况」

供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，5月液化石油气产量为452.1万吨，同比增长6.4%。1-5月液化石油气累计产量为2127.8万吨，同比增长5.2%。

供应端——液化气进口情况

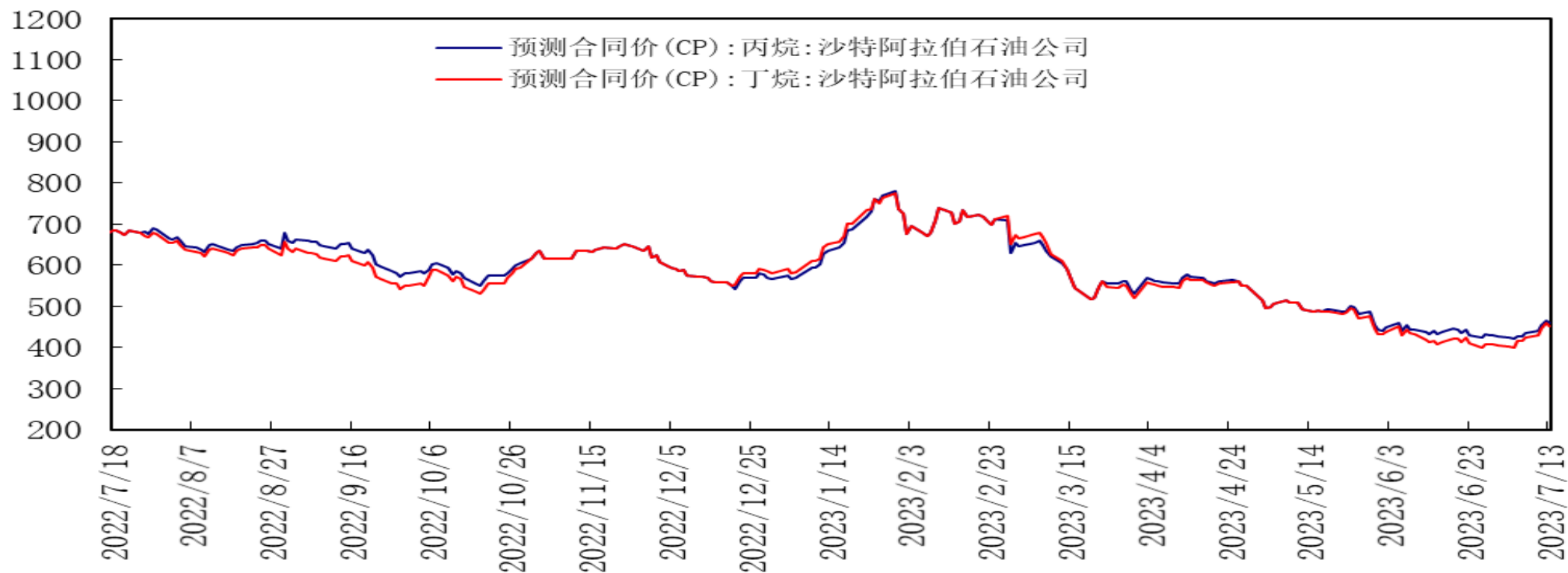


海关总署数据显示，5月液化石油气进口量为328.37万吨，同比增长55.2%；其中，液化丙烷进口量为254.94万吨，同比增长61%，进口均价为598.89美元/吨，同比下跌32.2%；液化丁烷进口量为73.42万吨，同比增长37.9%，进口均价为589.07美元/吨，同比下跌33.9%。

「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

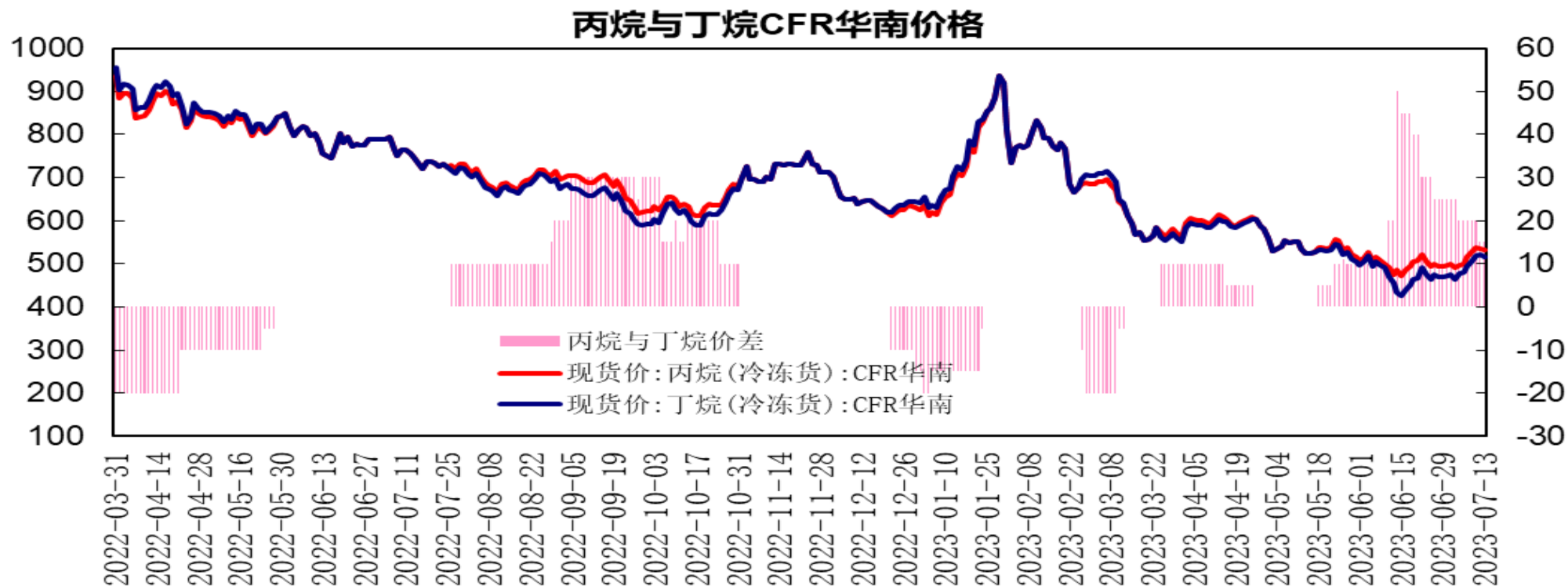


沙特阿美7月CP合同价，丙烷报400美元/吨，较上月下跌50美元/吨，跌幅为11.1%；丁烷报375美元/吨，较上月下跌65美元/吨，跌幅为14.8%。折合到岸美金成本，丙烷455美元/吨，丁烷414美元/吨；折合人民币到岸成本：丙烷3614元/吨左右，丁烷3289元/吨左右。

7月13日，8月份的CP预期，丙烷报460美元/吨，较上周上涨26美元/吨；丁烷报452美元/吨，较上周上涨28美元/吨，8月CP预估价呈现上涨。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

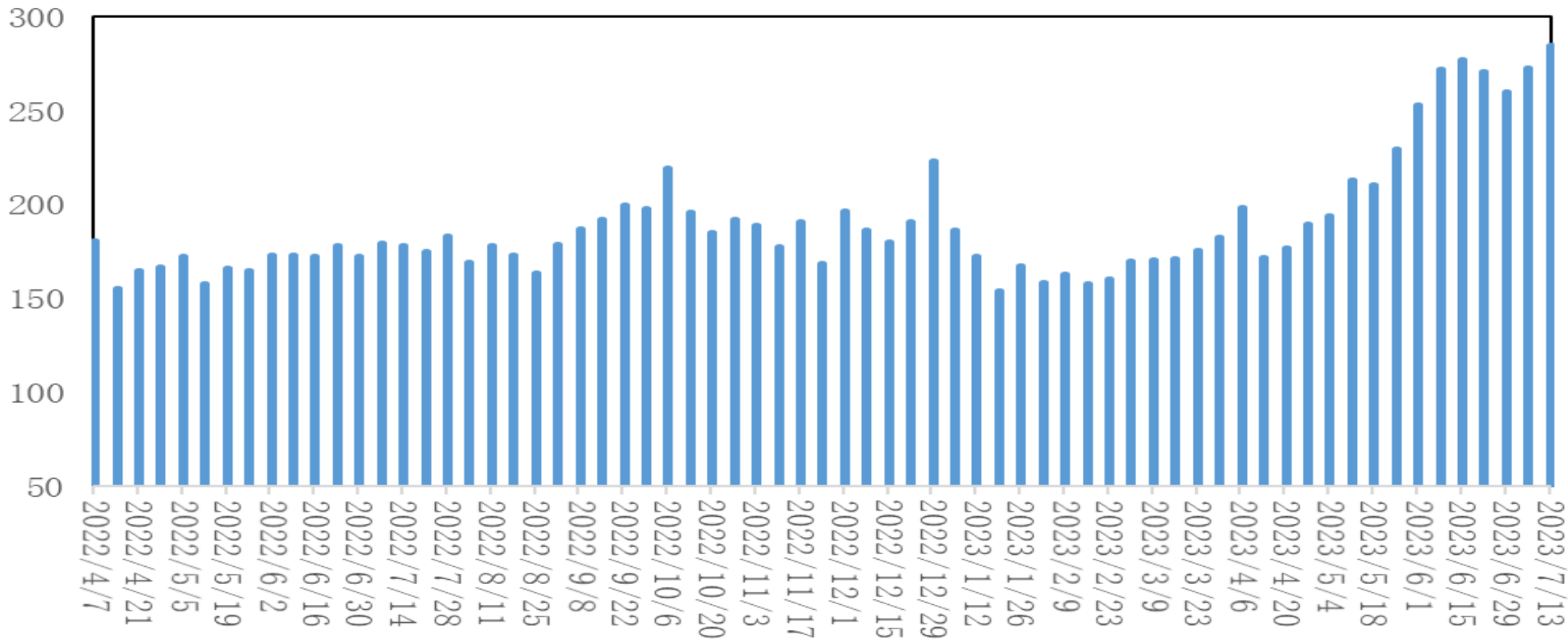


丙烷CFR华南价格报532美元/吨，较上周上涨17美元/吨；丁烷CFR华南价格报517美元/吨，较上周上涨22美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为15元/吨。丙烷及丁烷较上周继续回升，两者价差呈现缩窄。

库存-港口库存

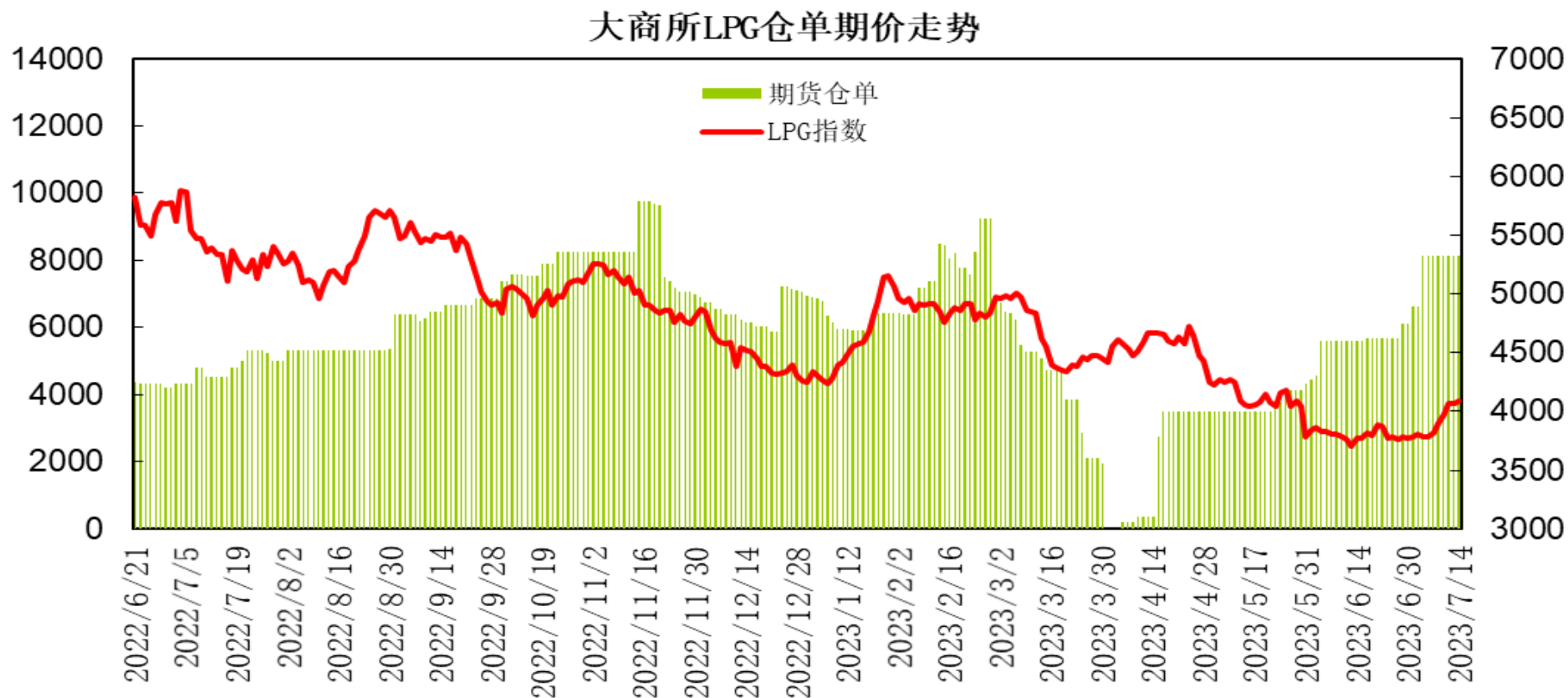
单位：万吨

液化气港口样本库存



隆众资讯的数据显示，截至7月13日当周中国液化气港口样本库存量约284.51万吨，较上周增加11.86万吨，环比增幅4.4%。港口到船提升，集中在南方地区，个别码头检修出货受阻，港口库存呈现回升；下周码头到船预期减少。

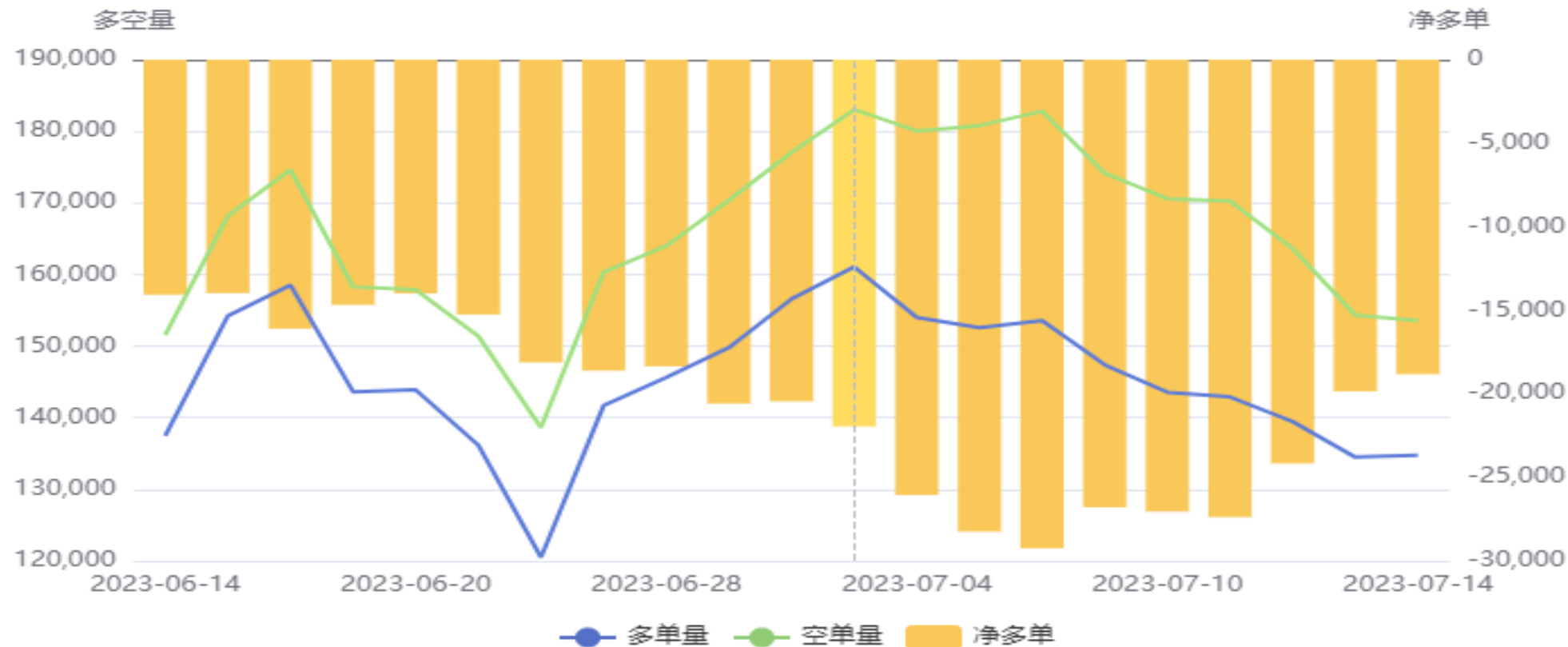
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为8120手，较上周持平。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



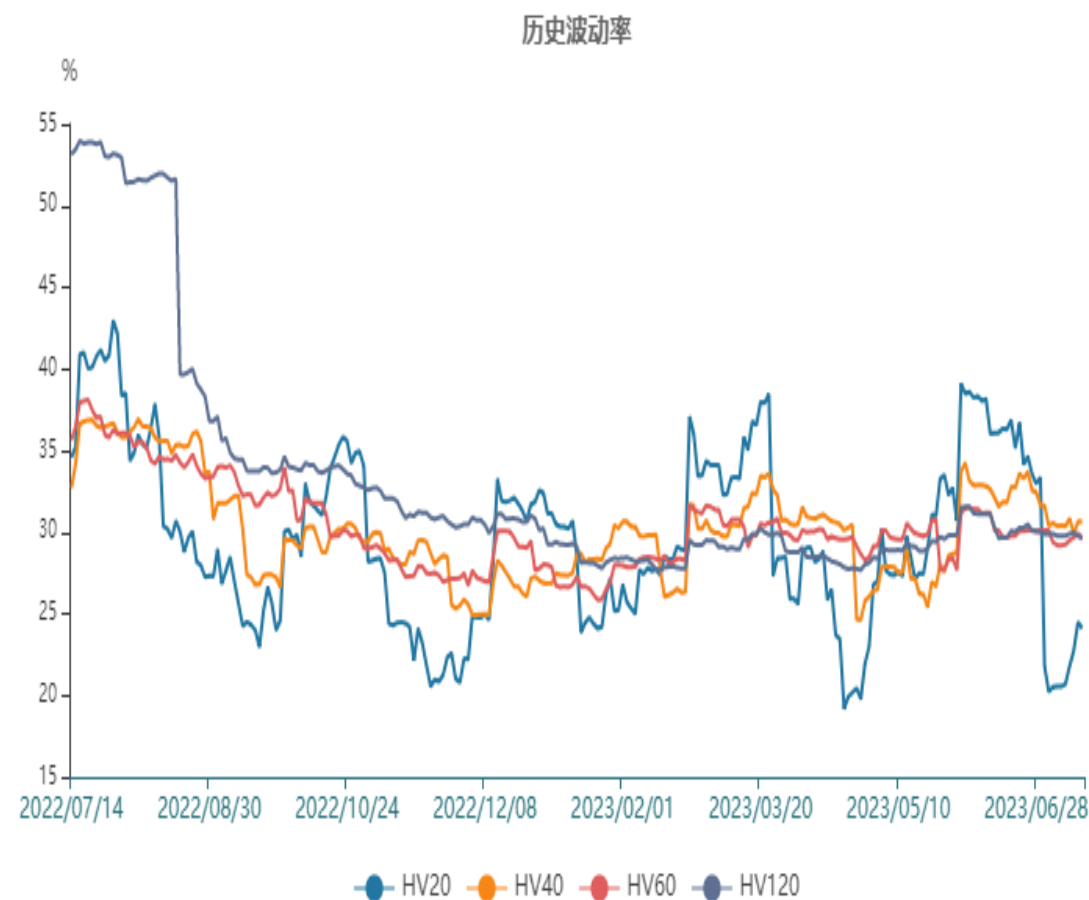
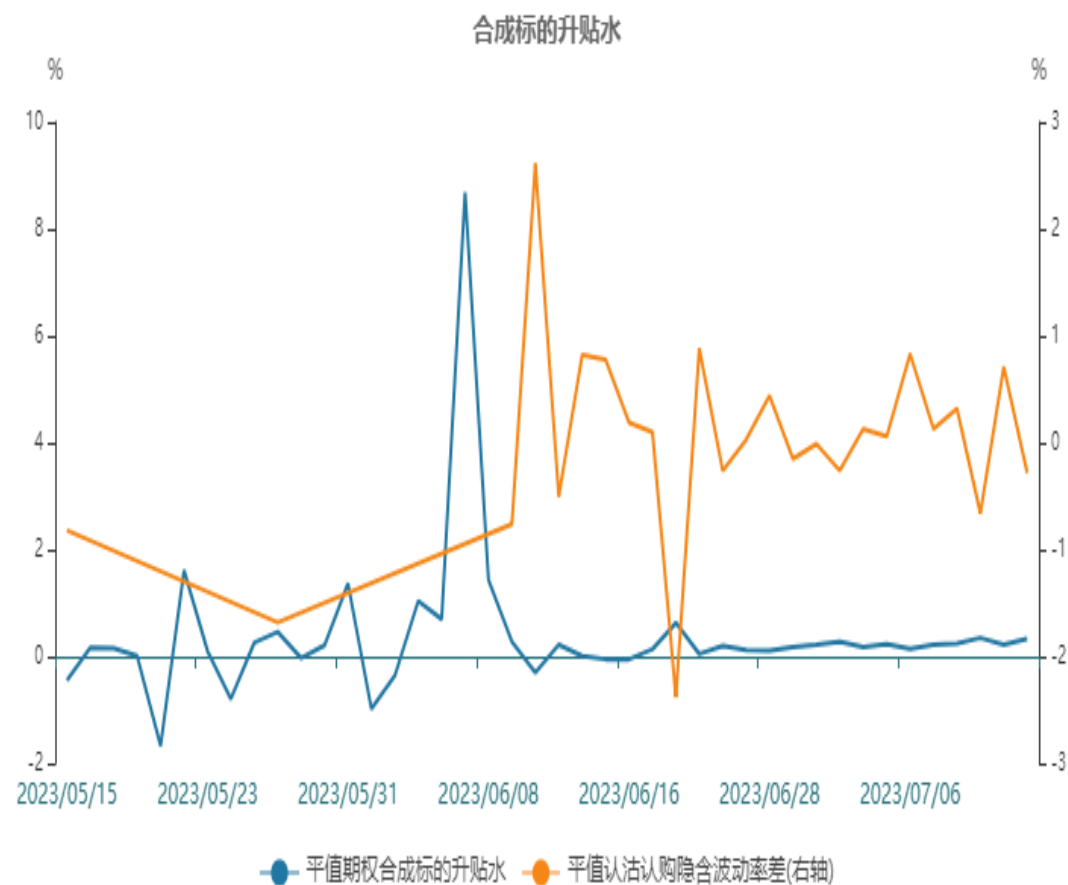
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为18821手，较上周减少7970手；空单减幅大于多单，净空单逐步回落。

液化气期货跨月价差



PG2309合约与2310合约价差处于-696至-660元/吨区间，9月合约呈现深贴水。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率低位回升，平值期权合成标的升水0.33%，平值认沽认购隐含波动率差-0.28%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/07/14 收 5786.13 幅 0.25%(14.51) 开 5786.40 高 ...

MA5 5757.02↑ MA10 5720.43↑ MA20 5660.25↑ MA60 5685.36↑ MA120 5703.17↑ (55日) ▾



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	1.88%	5,703.94	5,782.32	5,734.41	5,782.32	70,853.37	596,251.28	1.00
燃气指数(28)									
1	600681.SH 百川能源	-0.86%	50.77	51.10	49.48	49.80	1,918.22	8,912.49	0.92
2	001331.SZ 胜通能源	0.71%	26.13	26.47	25.85	26.10	389.37	7,172.93	0.90
3	600903.SH 贵州燃气	-0.80%	12.49	12.81	12.25	12.35	4,276.16	37,170.01	0.89
4	605169.SH 洪通燃气	0.19%	19.84	19.99	19.71	19.84	348.77	3,620.55	0.84
5	600803.SH 新奥股份	5.32%	122.86	131.53	122.86	128.79	3,270.99	62,705.91	0.81
6	000421.SZ 南京公用	2.04%	39.52	41.20	39.16	40.18	7,545.49	41,400.94	0.79
7	600617.SH 国新能源	2.48%	192.54	198.14	191.25	195.56	8,359.52	37,851.29	0.78
8	000407.SZ 胜利股份	1.64%	40.84	41.51	40.84	41.51	2,414.78	8,923.99	0.64
9	000669.SZ ST金鸿	-2.26%	6.43	6.46	6.24	6.32	1,248.46	2,174.92	0.62
10	603053.SH 成都燃气	1.22%	10.96	11.14	10.89	10.99	1,018.79	10,117.84	0.62

股票市场方面，燃气板块指数收涨，报收5782.32点，周度涨幅为1.88%。燃气板块股票上涨居多，涨幅前列的有九丰能源、新奥股份；下跌的股票有ST金鸿、ST浩源。

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。