

「2023.06.30」

液化气市场周报

原油上涨带动 LPG探低回升

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

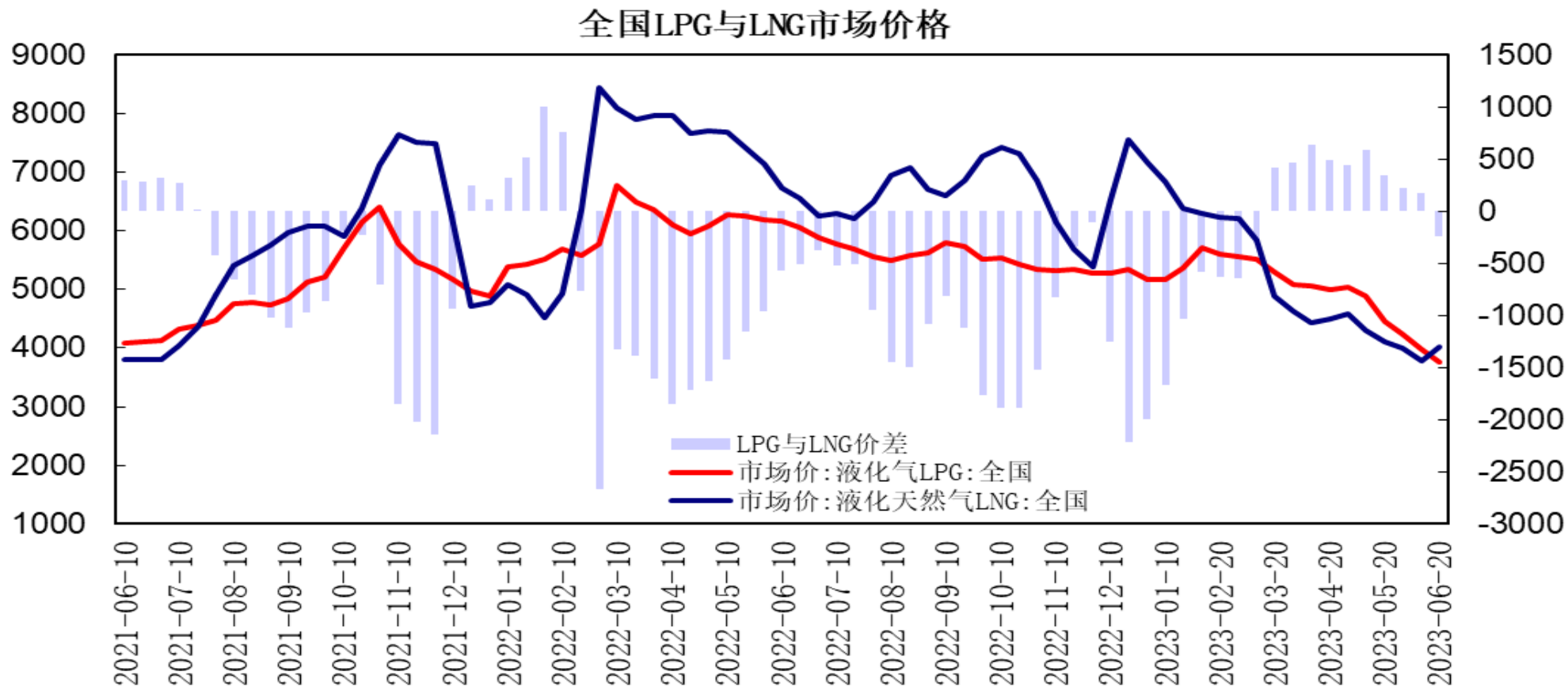
液化气期货周度要点小结

行情回顾：沙特7月将额外减产及美国原油库存大降支撑市场，国际原油价格区间震荡，国内丙烷市场重心下移，液化气期货回落整理，PG2309合约报收3675元/吨，较上周下跌2.21%。

行情展望：沙特7月CP降幅高于预期，进口气价格重心下行，同时人民币贬值影响，进口套利倒挂程度加深；炼厂供应减少，港口资源供应充裕，安全检查影响终端燃烧需求，PDH装置开工小幅回落，化工需求支撑减缓，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。

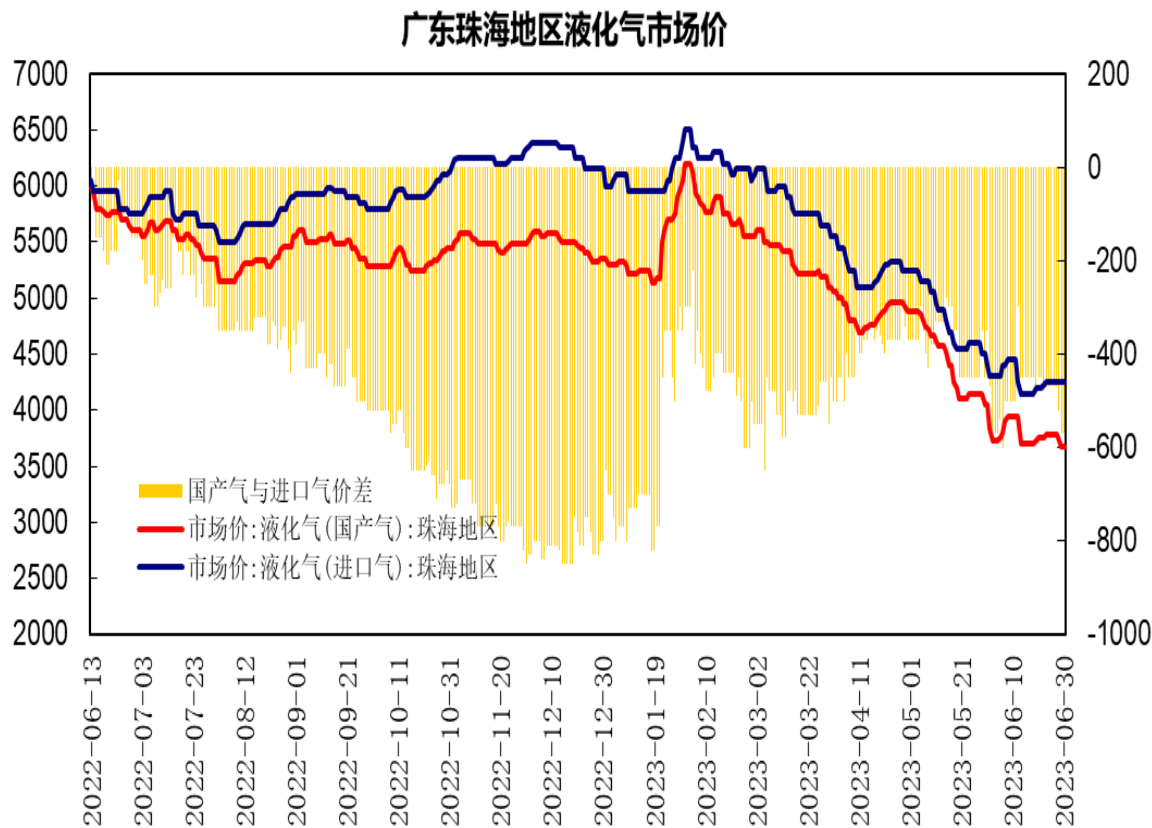
策略建议：PG2309合约期价考验3550区域支撑，上方面临40日均线压力，短期液化气期价呈现低位整理走势。建议3550-3800区间交易。

「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3770.1元/吨，环比下跌196.8元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4009.8元/吨，环比上涨218.3元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-239.7元/吨。

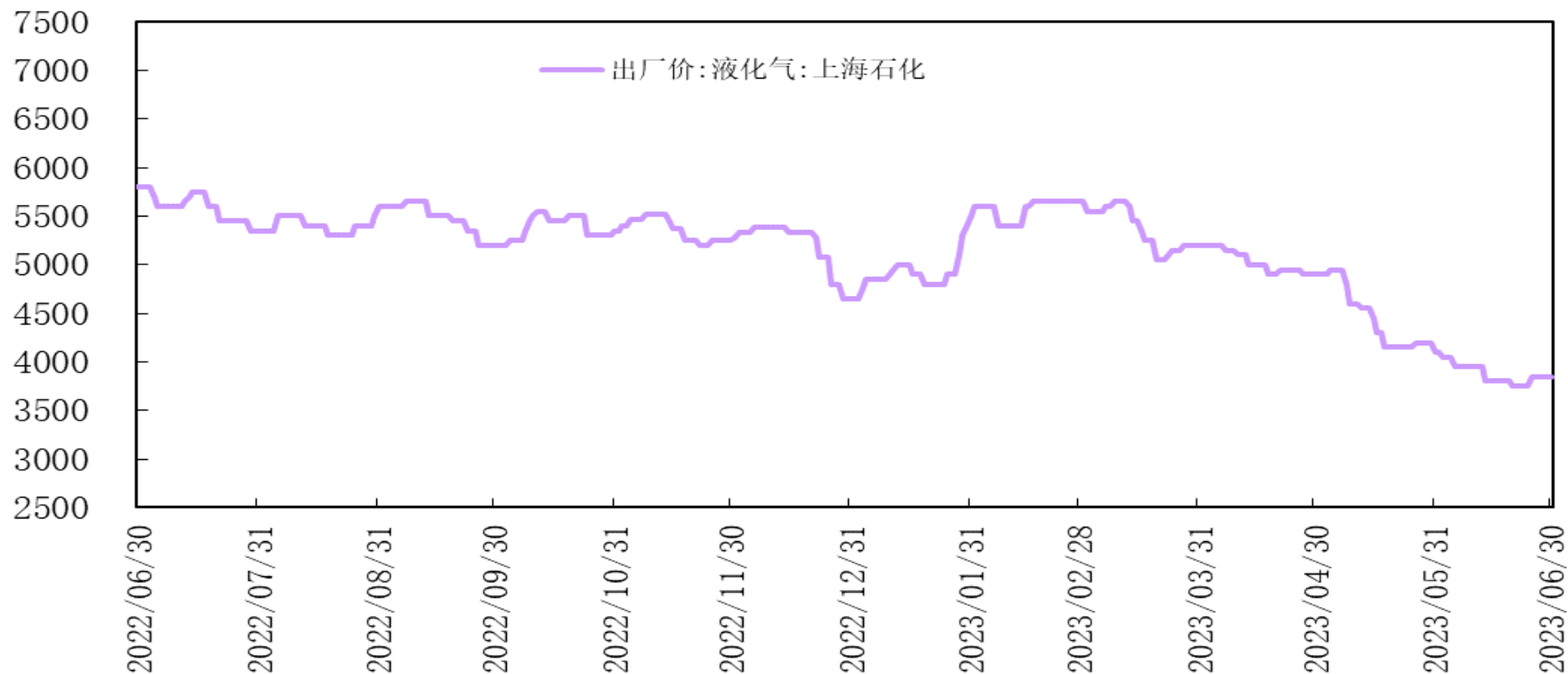
「液化气期现市场情况」



广州码头液化气（国产气）出厂价报3820元/吨，较上周下跌80元/吨，广州石化液化气出厂价报3688元/吨，较上周下跌40元/吨。

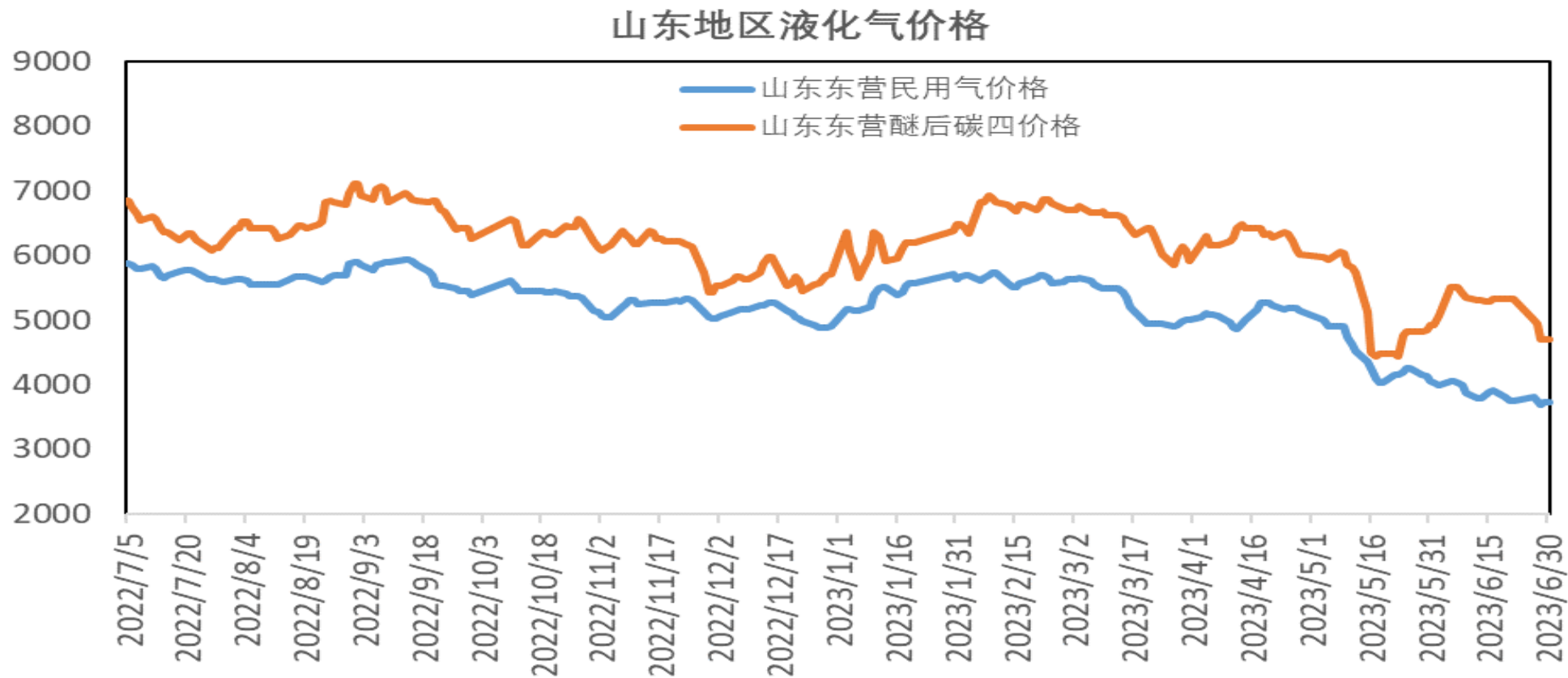
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报3680元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报4250元/吨；国产气与进口气价差为-570元/吨。

华东地区液化气出厂价



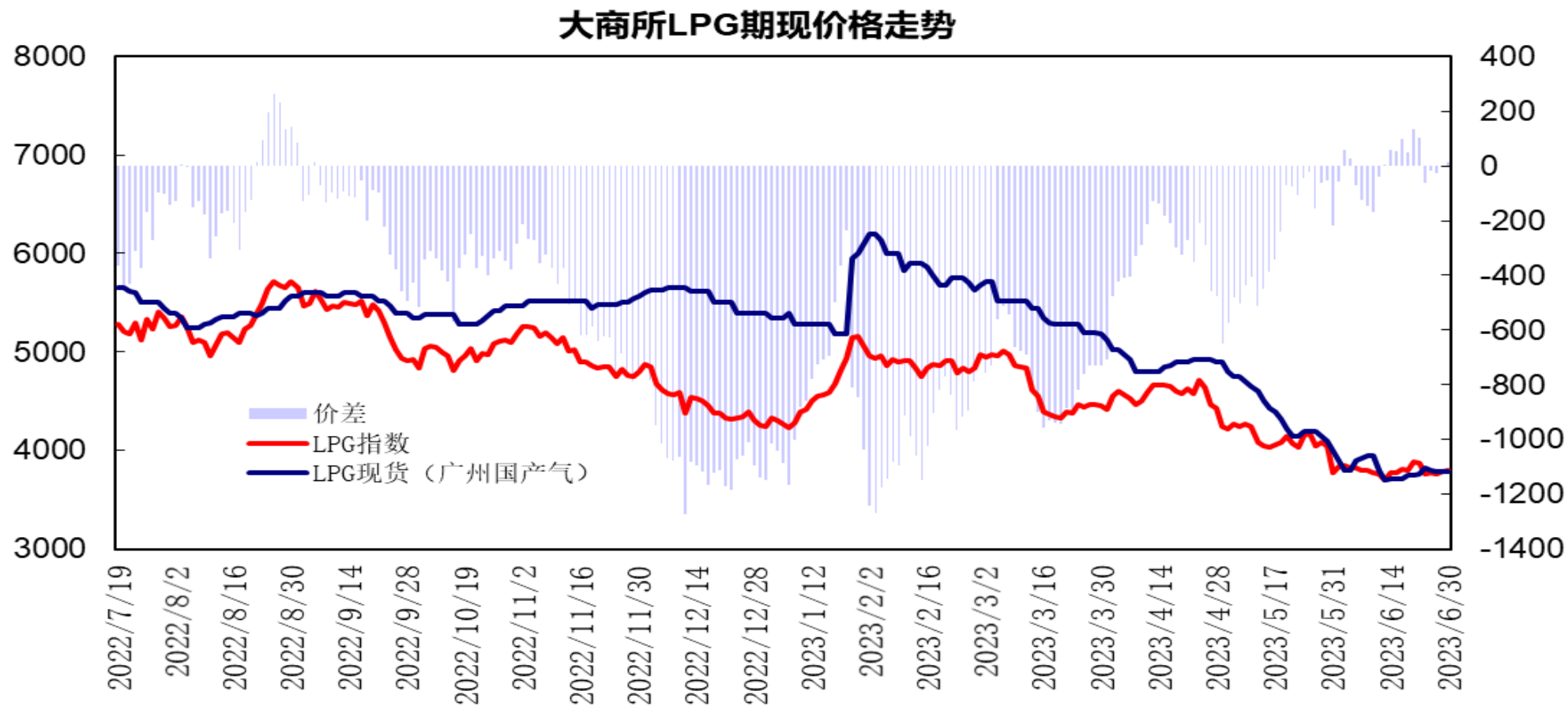
华东地区主流炼厂液化气出厂价报3800元/吨，较上周上涨50元/吨。

「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3770元/吨，较上周上涨20元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报4760元/吨，较上周下跌580元/吨。

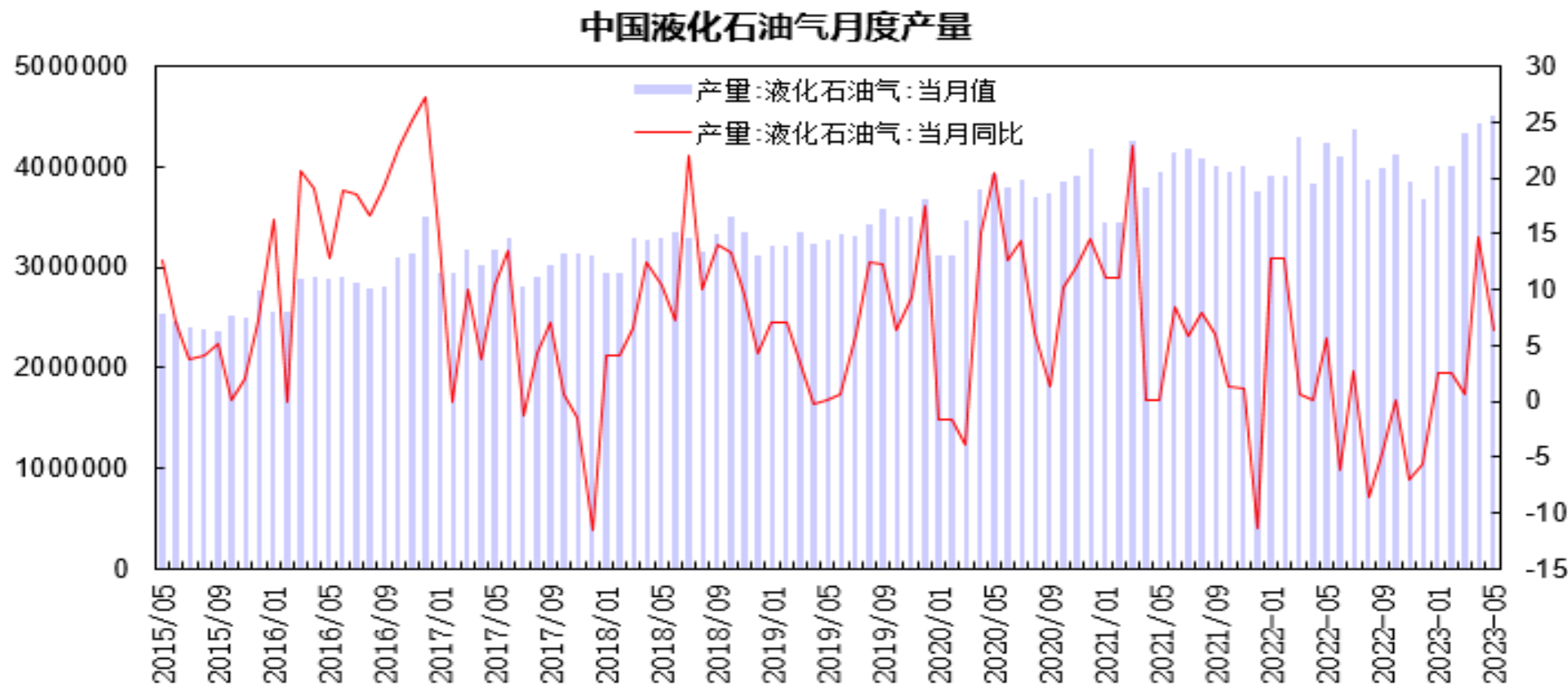
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-63至-4元/吨区间，华南LPG现货价格小幅下跌，LPG期货低位整理，期货指数小幅贴水。

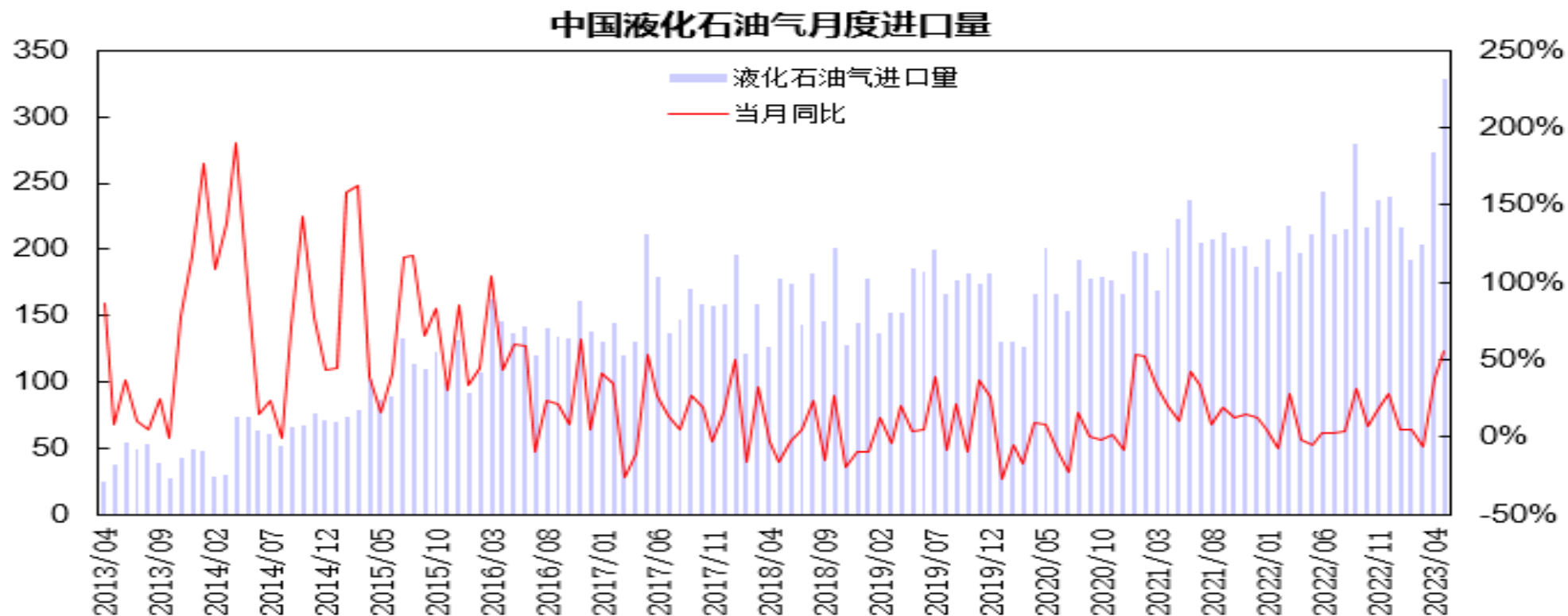
「产业链情况」

供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，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

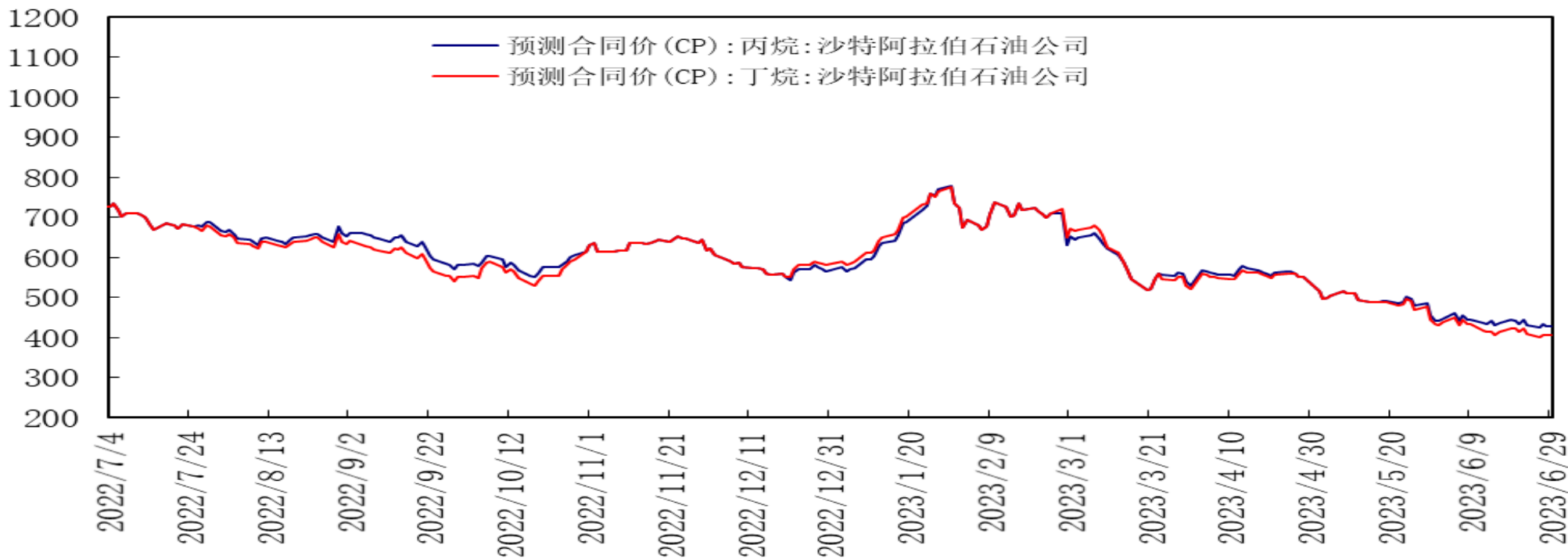


海关总署数据显示，5月液化石油气进口量为328.37万吨，同比增长55.2%；其中，液化丙烷进口量为254.94万吨，同比增长61%，进口均价为598.89美元/吨，同比下跌32.2%；液化丁烷进口量为73.42万吨，同比增长37.9%，进口均价为589.07美元/吨，同比下跌33.9%。

「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

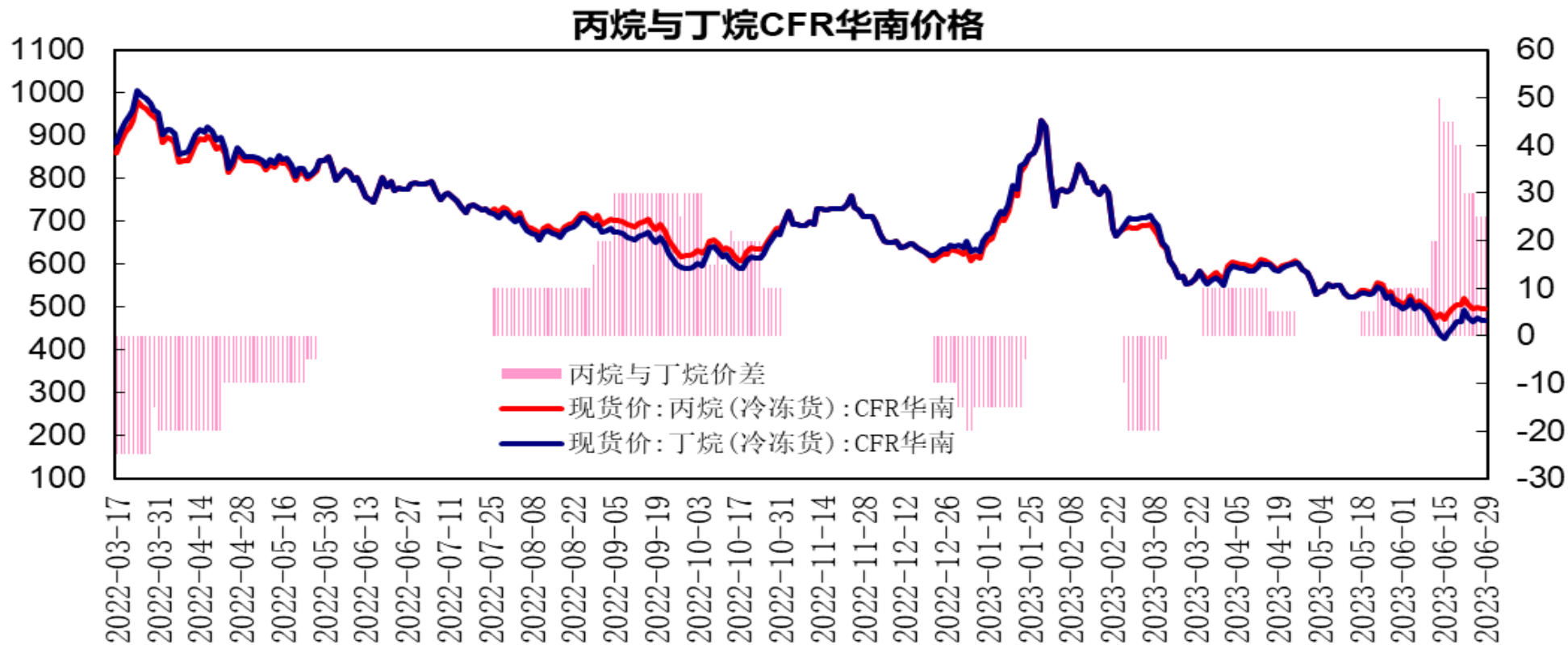


沙特阿美7月CP合同价，丙烷报400美元/吨，较上月下跌50美元/吨，跌幅为11.1%；丁烷报375美元/吨，较上月下跌65美元/吨，跌幅为14.8%。折合到岸美金成本，丙烷455美元/吨，丁烷414美元/吨；折合人民币到岸成本：丙烷3614元/吨左右，丁烷3289元/吨左右。

6月29日，8月份的CP预期，丙烷报428美元/吨，较上周下跌1美元/吨；丁烷报406美元/吨，较上周下跌3美元/吨，8月CP预估价较上周小幅下跌。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

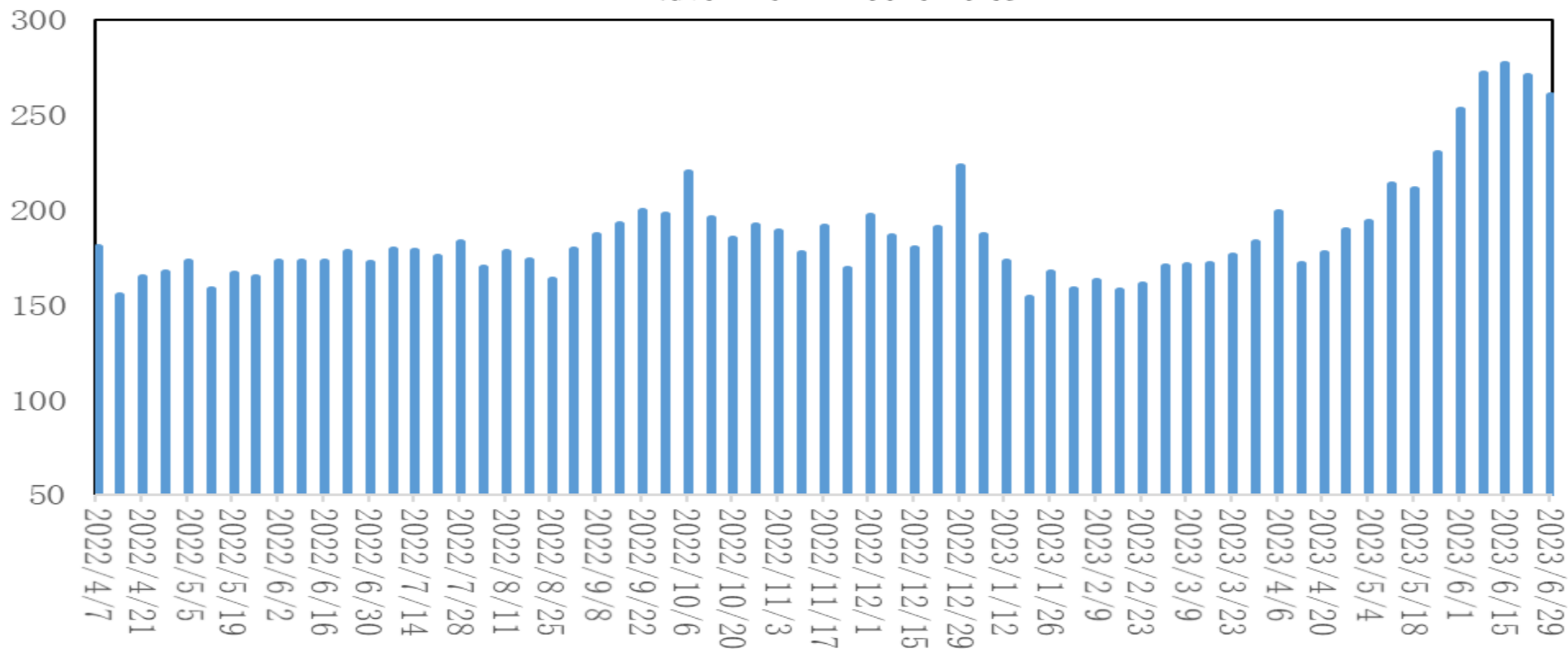


丙烷CFR华南价格报495美元/吨，较上周下跌10美元/吨；丁烷CFR华南价格报470美元/吨，较上周下跌5美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为25元/吨。丙烷及丁烷较上周小幅小幅，两者价差缩窄。

库存-港口库存

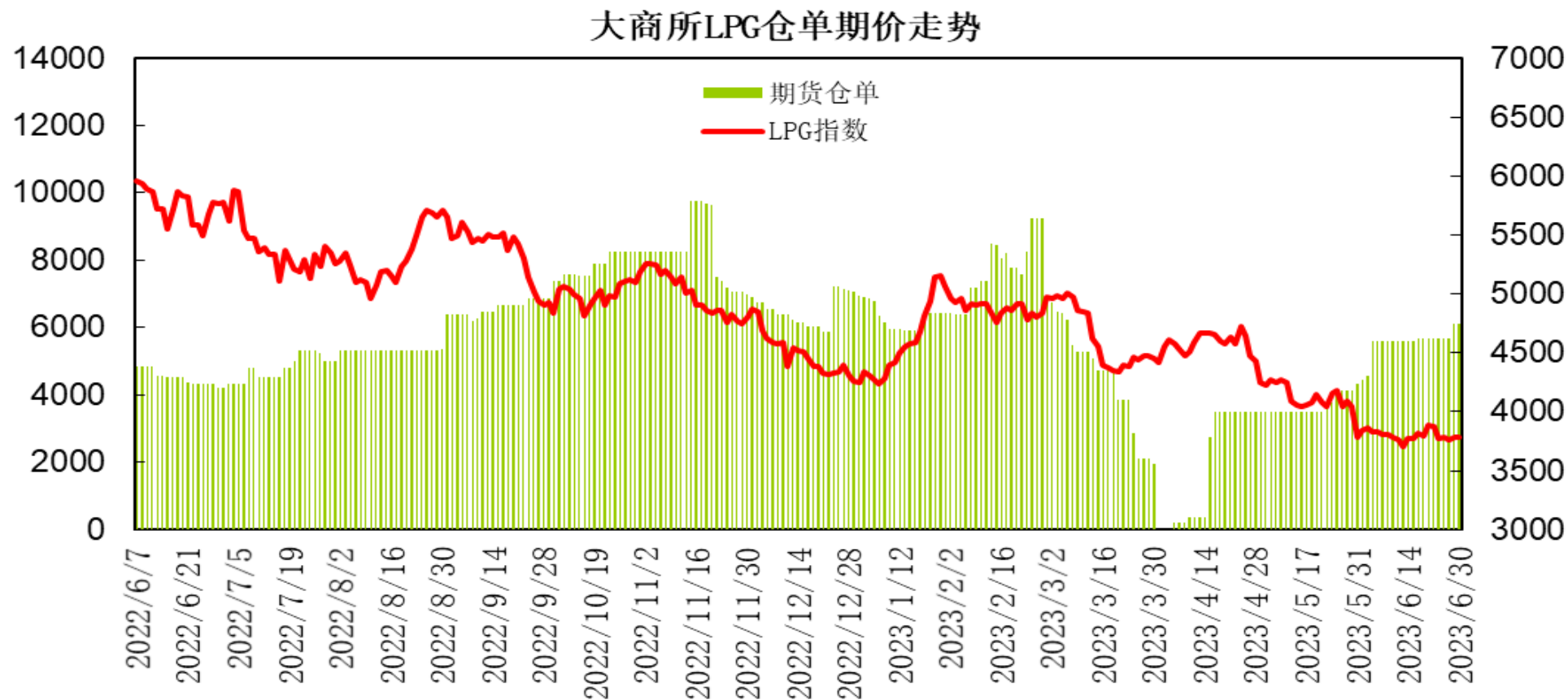
单位：万吨

液化气港口样本库存



隆众资讯的数据显示，截至6月28日当周中国液化气港口样本库存量约260.08万吨，较上周下降10.5万吨，环比降幅3.4%。港口到船提升，化工需求表现良好，下游节后补货；下周码头到船预期持稳，到港量在70万吨左右。

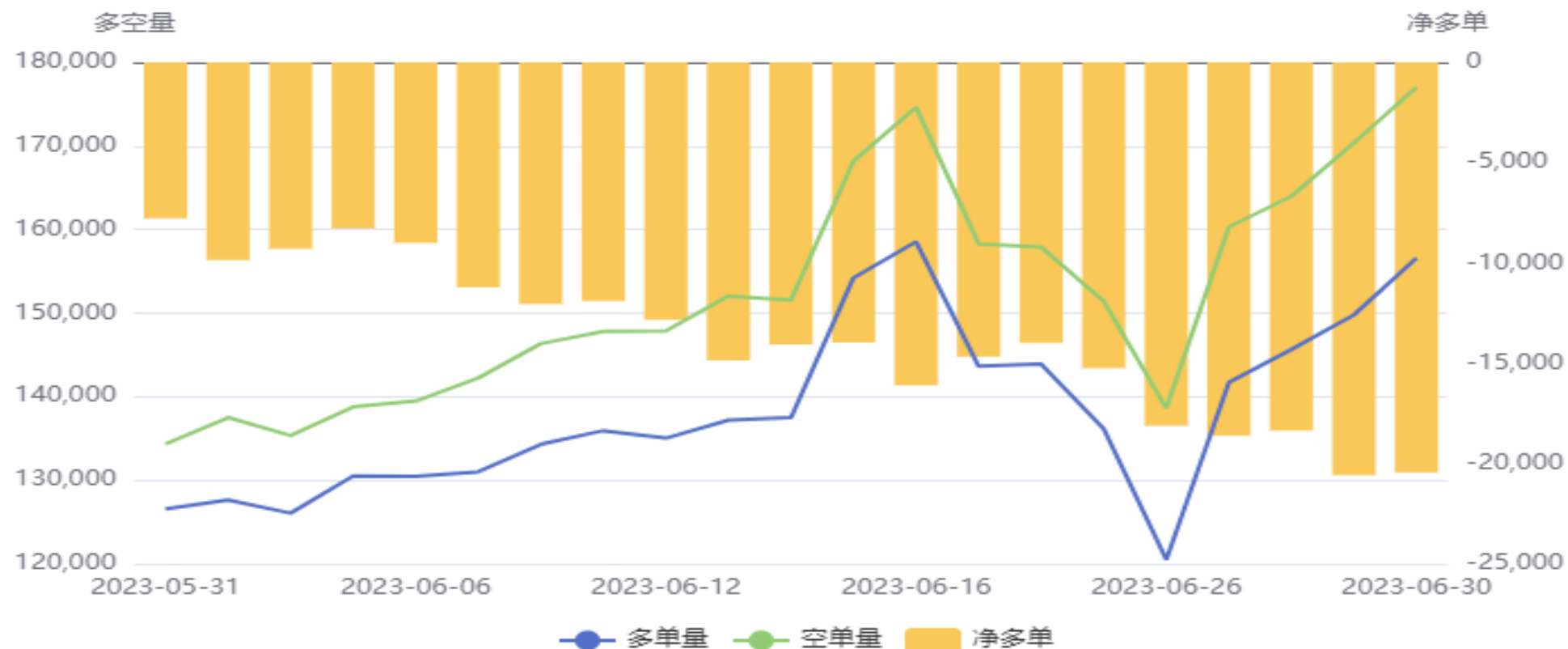
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为6120手，较上周增加445手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



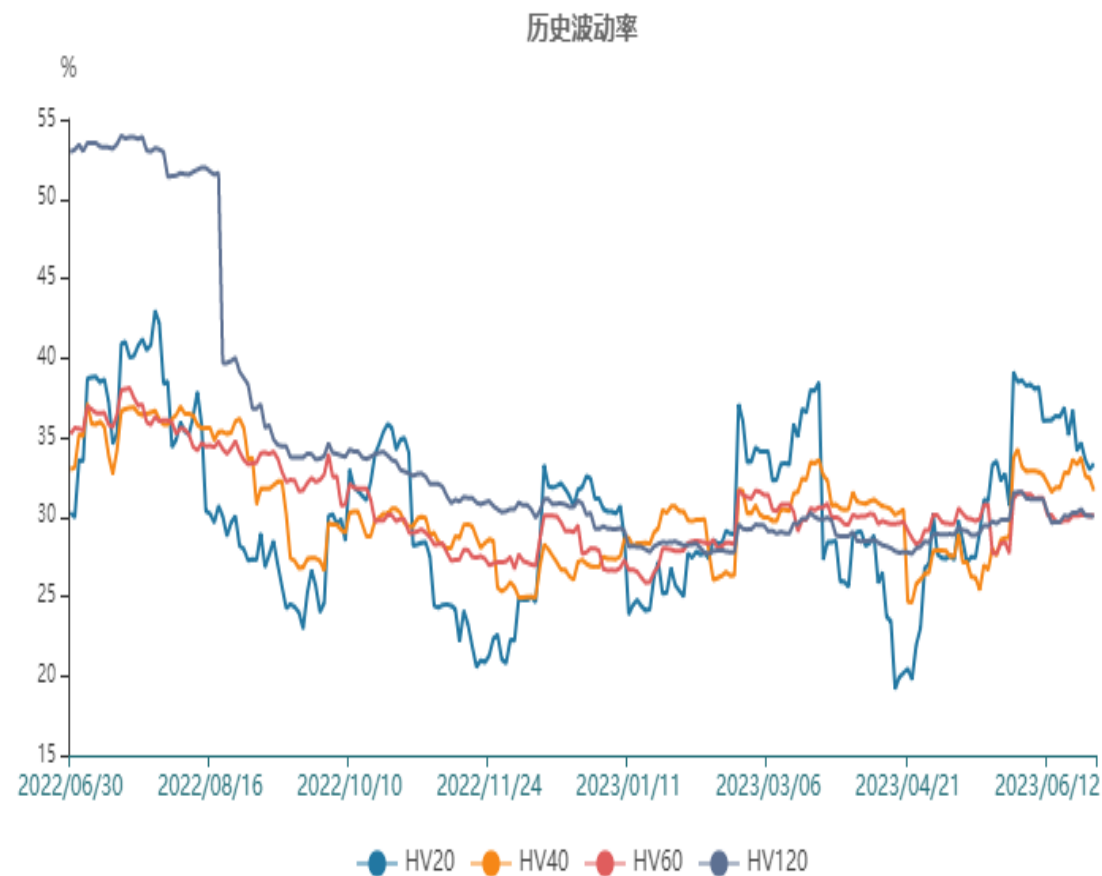
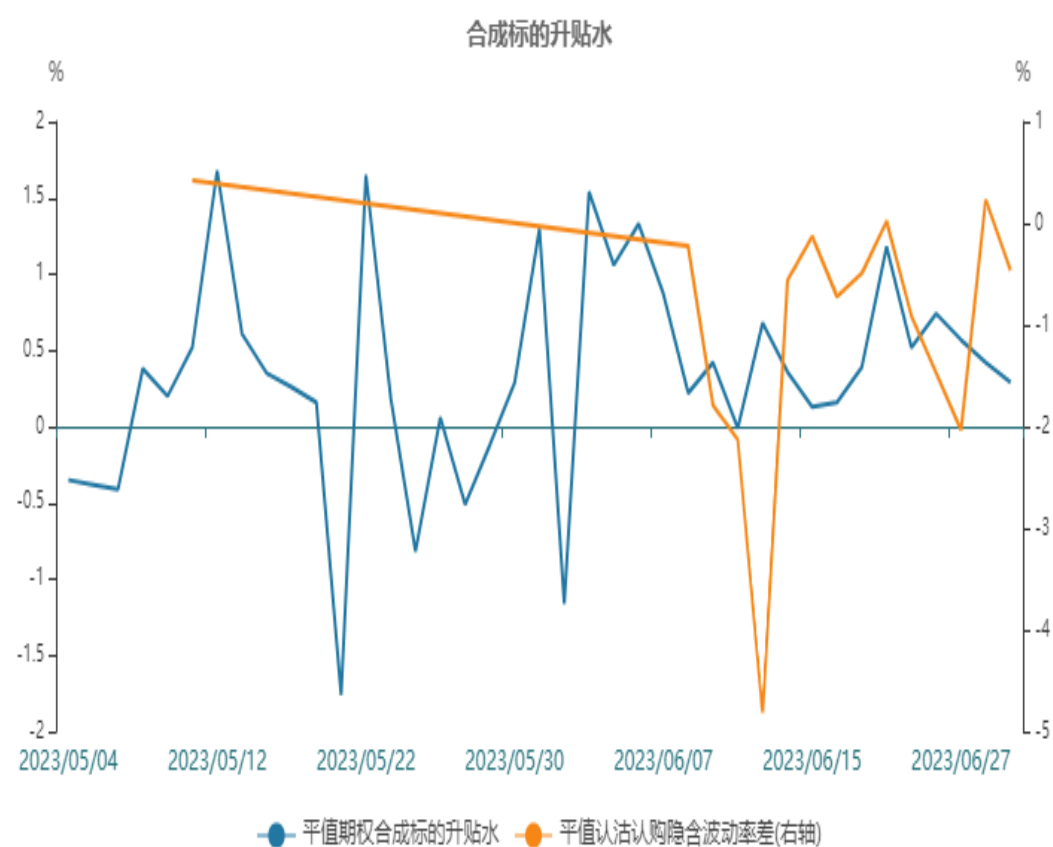
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为20445手，较上周增加5197手；空单增幅大于多单，净空单呈现增加。

液化气期货跨月价差



PG2308合约与2309合约价差处于70至130元/吨区间，8月合约升水较上周呈现缩窄。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率回落，平值期权合成标的升水0.29%，平值认沽认购隐含波动率差-0.46%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/06/30 收 5685.13 幅 0.40%(22.66) 开 5659.96 高 ...

MA5 5660.47↑ MA10 5600.06↑ MA20 5590.07↓ MA60 5675.80↑ MA120 5680.94↑ /06/30(80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	3.21%	5,484.26	5,713.20	5,565.29	5,685.13	117,925.80	941,501.50	1.00
燃气指数(28)									
1	600803.SH 新奥股份	1.77%	120.45	129.12	120.45	123.71	4,016.10	77,243.52	0.96
2	000407.SZ 胜利股份	3.40%	39.17	40.61	38.95	40.61	3,087.13	11,115.84	0.94
3	601139.SH 深圳燃气	4.14%	17.55	18.75	17.39	18.27	7,102.21	51,618.98	0.92
4	605169.SH 洪通燃气	2.29%	19.23	19.73	19.07	19.67	562.40	5,728.76	0.89
5	605090.SH 九丰能源	3.57%	30.55	32.41	30.55	32.16	1,365.69	30,213.84	0.87
6	600635.SH 大众公用	4.40%	466.10	492.57	463.16	488.16	9,449.68	30,930.10	0.81
7	603706.SH 东方环宇	6.59%	16.75	18.26	16.74	17.92	1,012.18	15,009.41	0.79
8	300332.SZ 天壕环境	2.05%	23.43	24.12	23.12	23.85	2,218.94	25,264.03	0.76
9	000593.SZ 德龙汇能	5.96%	35.62	38.53	35.23	37.86	4,360.99	28,965.83	0.72
10	600333.SH 长春燃气	3.39%	12.54	13.07	12.49	12.97	2,422.09	11,716.38	0.65

股票市场方面，燃气板块指数反弹，报收5685.13点，周度涨幅为3.21%。燃气板块股票普涨，涨幅较大的有百川能源、南京公用、美能能源；下跌的有国新能源。

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。