

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 LPG期货周报 2021年7月9日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

液化石油气 (LPG)

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	4927	4840	-87
	持仓 (手)	32070	59273	+27203
	前 20 名净持仓	265	649	净多增加 384
现货	广州国产气报价 (元/吨)	4450	4500	+50
	基差	-477	-340	+137
	广州进口气报价 (元/吨)	4540	4520	-20
	国产与进口价差	-90	-20	+70

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
沙特阿美 7 月 CP 出台，丙烷报 620 美元/吨，较上月上涨 90 美元/吨；丁烷报 620 美元/吨，较上月上涨 95 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 4665 元/吨左右，丁烷 4700 元/吨左右。	华东码头 LPG 库存约 55.78 万吨，库存率为 69.59%，环比增加 1.11 个百分点；华南码头库存约 43.76 万吨，库存率为 59.45%，环比增加 9.75 个百分点。
	南方地区气温升高，下游燃烧需求放缓。

周度观点策略总结：

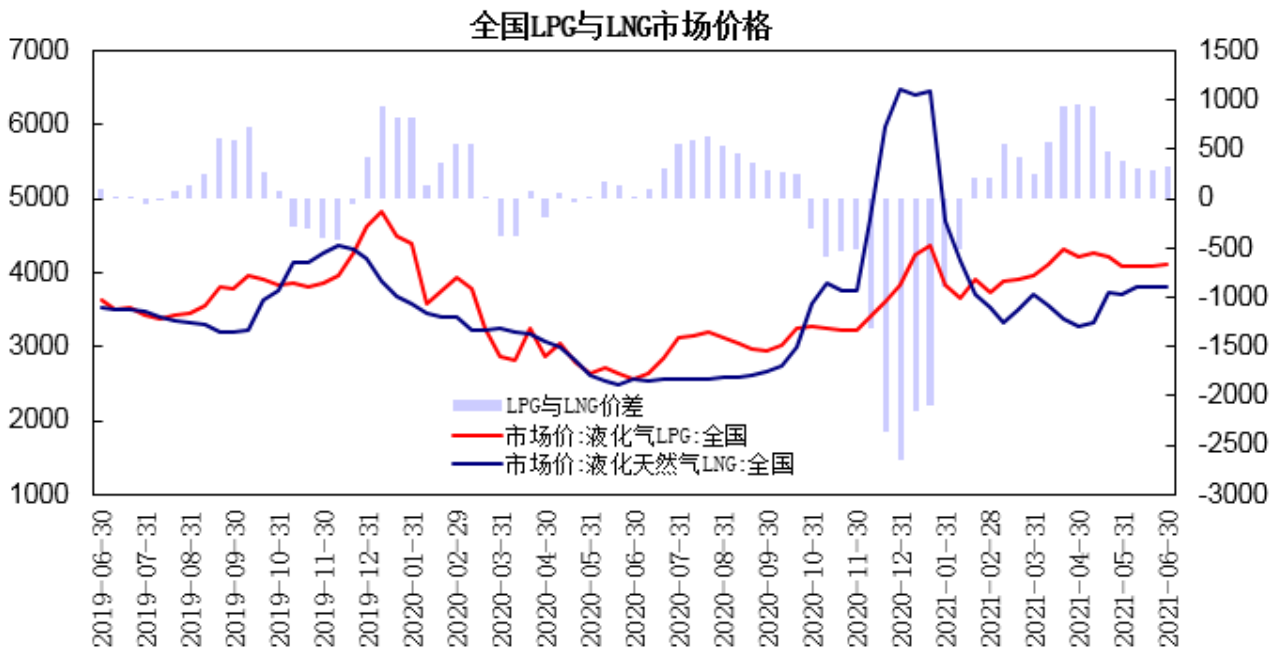
华东液化气市场大幅上涨，周初进口气上涨推动市场，码头挺价意向较强，下半周价格涨至高位，市场交投转淡。华南市场价格上涨，周初主营炼厂大幅补涨，港口持续推涨，下半周外盘液化气高位回落，炼厂及码头小幅下调；7 月沙特 CP 处于高位，外盘丙烷丁烷价格高位回落，进口高成本支撑期价，而需求处于淡季及港口供应增加限制上方空间。LPG 期货升水较上周缩窄；前二十名持仓方面，PG2109 合约减仓，多单减幅略大于空单，净空单小幅增加，短期 LPG 市场呈现高位震荡走势。

技术上，PG2109 合约测试 5000 关口压力，下方考验 20 日均线支撑，短期液化气期价呈现高位震荡走势，建议 4700-5050 区间交易。

二、周度市场数据

1、全国价格

图1：全国LPG与LNG市场价格



数据来源：瑞达研究院 国家统计局

据国家统计局数据，截至6月下旬，全国液化气LPG市场价为4121.1元/吨，环比上涨25元/吨；全国液化天然气LNG市场价为3795.4元/吨，环比下跌14.5元/吨；LPG与LNG市场价的价差为325.7元/吨。

2、液化气出厂价格

图2：广东液化气出厂价

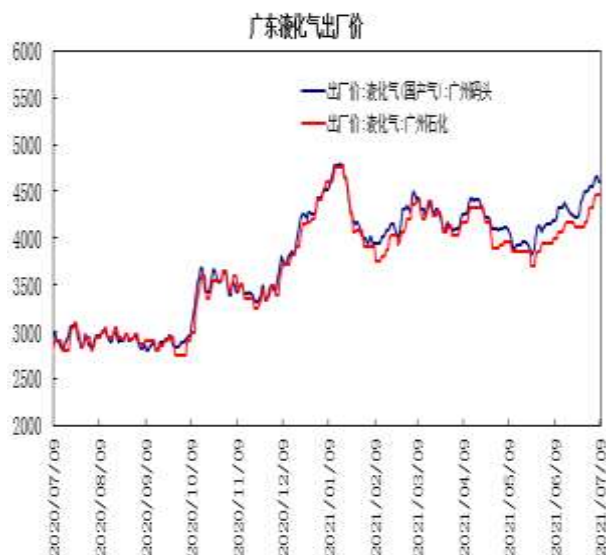


图3：华东地区液化气出厂价

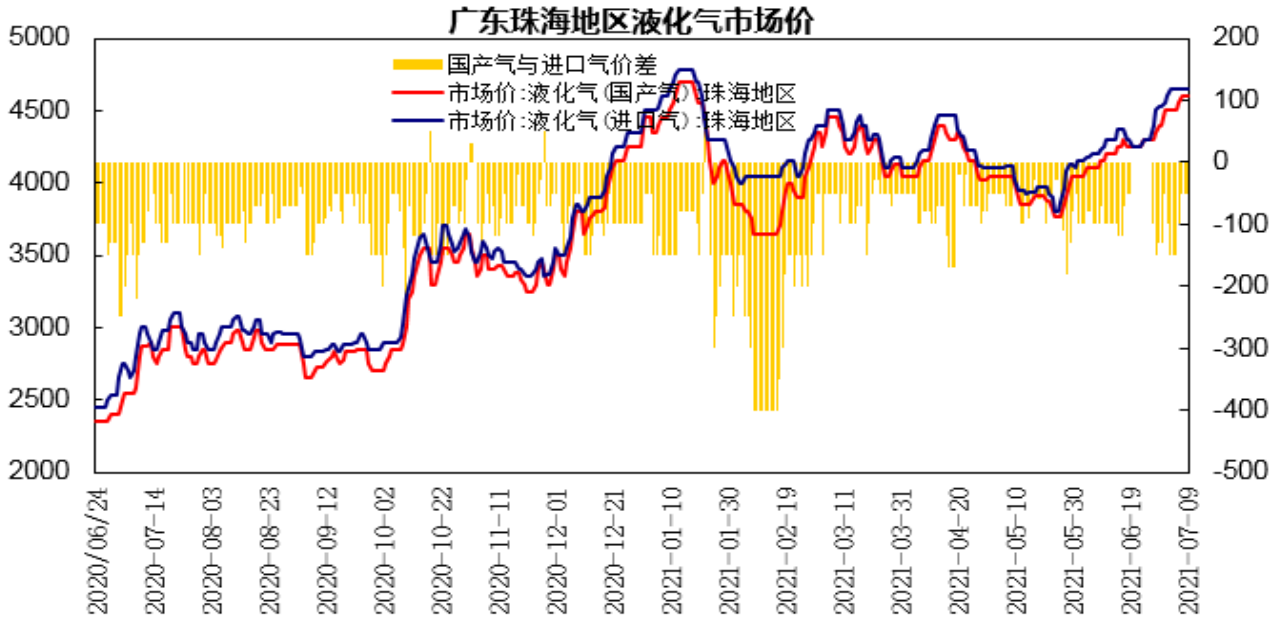


数据来源：瑞达研究院 WIND

广州码头液化气（国产气）出厂价报4600元/吨，较上周上涨50元/吨，广州石化液化气出厂价报4468元/吨，较上周上涨150元/吨；华东地区主流炼厂液化气出厂价报4350至4500元/吨。

3、液化气进口气价格

图4：广东珠海地区液化气价格

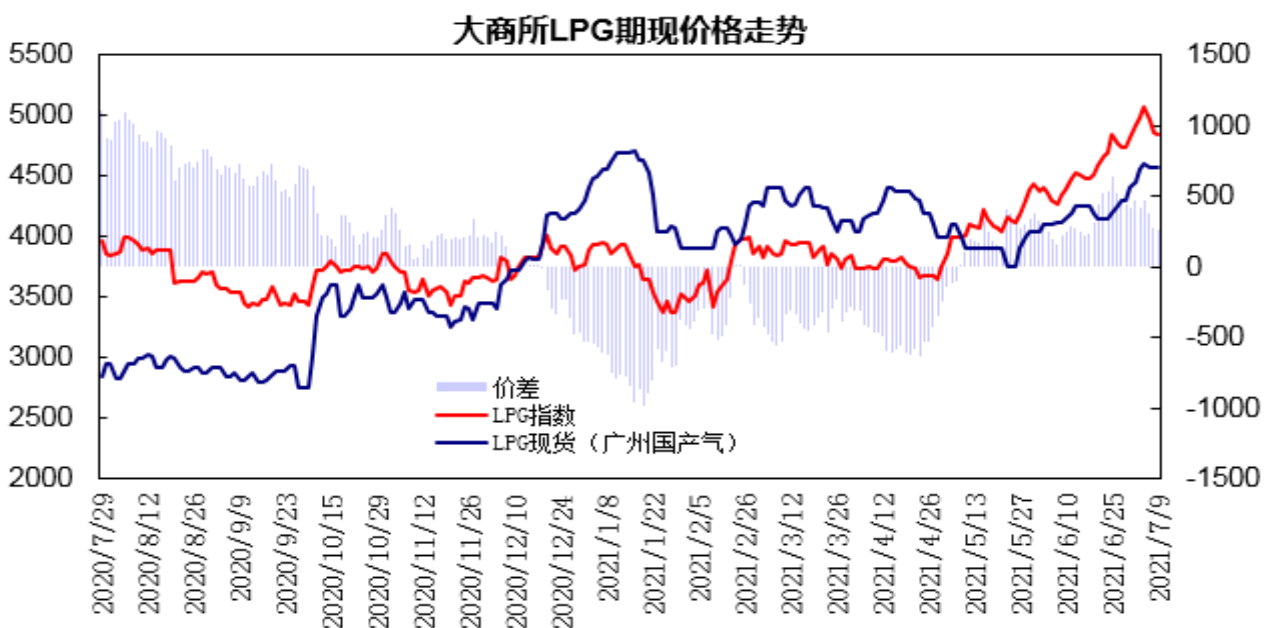


数据来源：瑞达研究院 WIND

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报4600元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报4650元/吨；国产气与进口气价差为-50元/吨。

4、LPG期现走势

图5：大商所LPG指数与现货走势

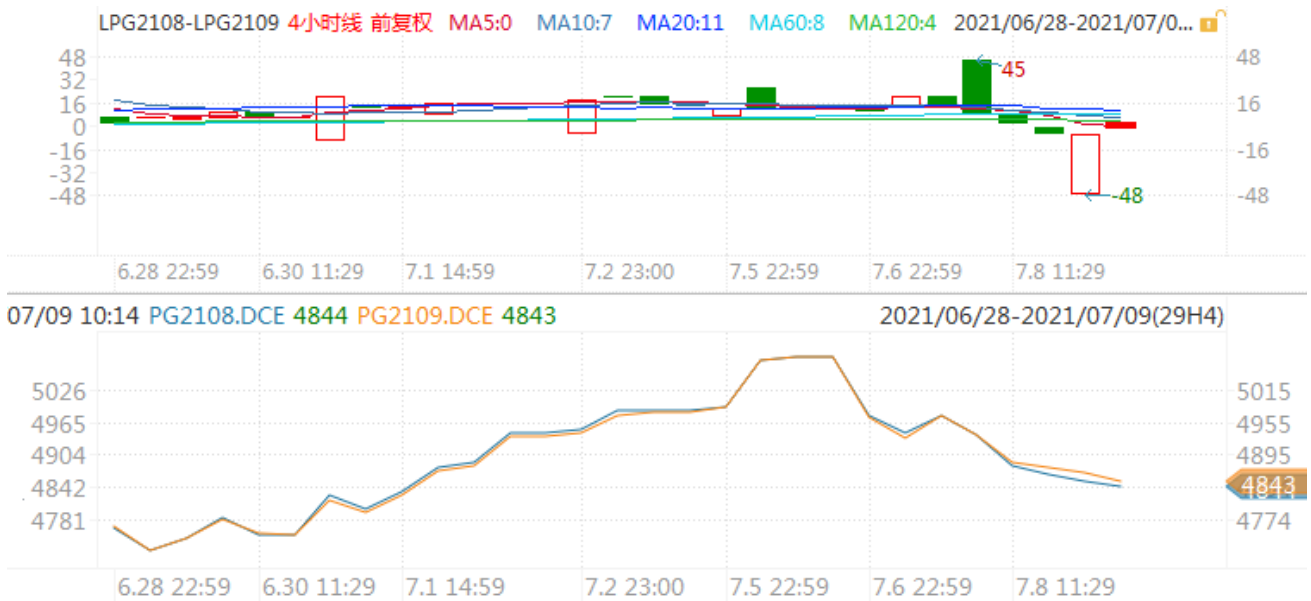


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于480至250元/吨区间，华南LPG现货价格上涨，LPG期货冲高回落，期货升水较上周呈现缩窄。

5、大商所LPG期货跨期价差

图6：PG2108-2109合约价差

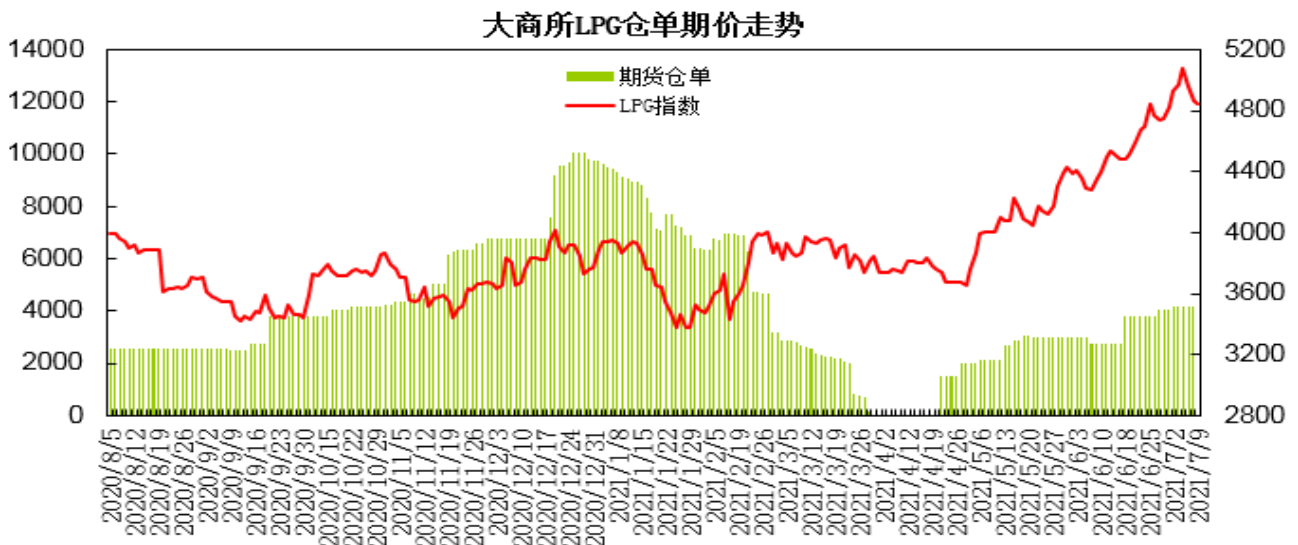


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2108合约与2109合约价差处于45至-48元/吨区间，2108合约升贴水波动扩大。

6、大商所仓单

图7：LPG仓单期价走势

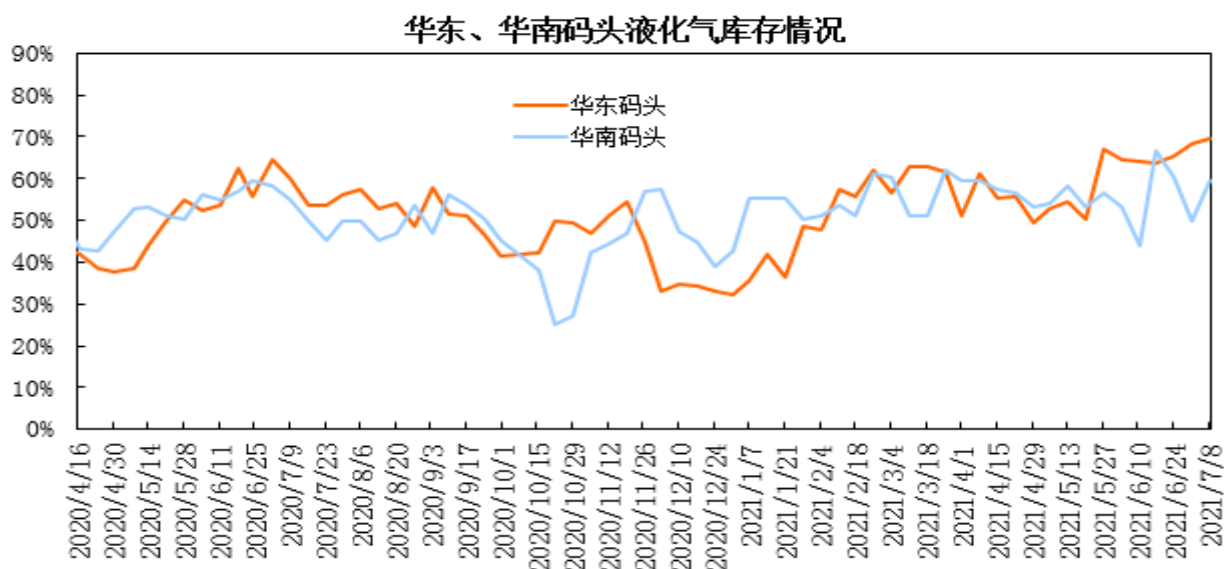


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为4195手，较上周持平。

7、码头库存情况

图8：华东、华南液化气库存



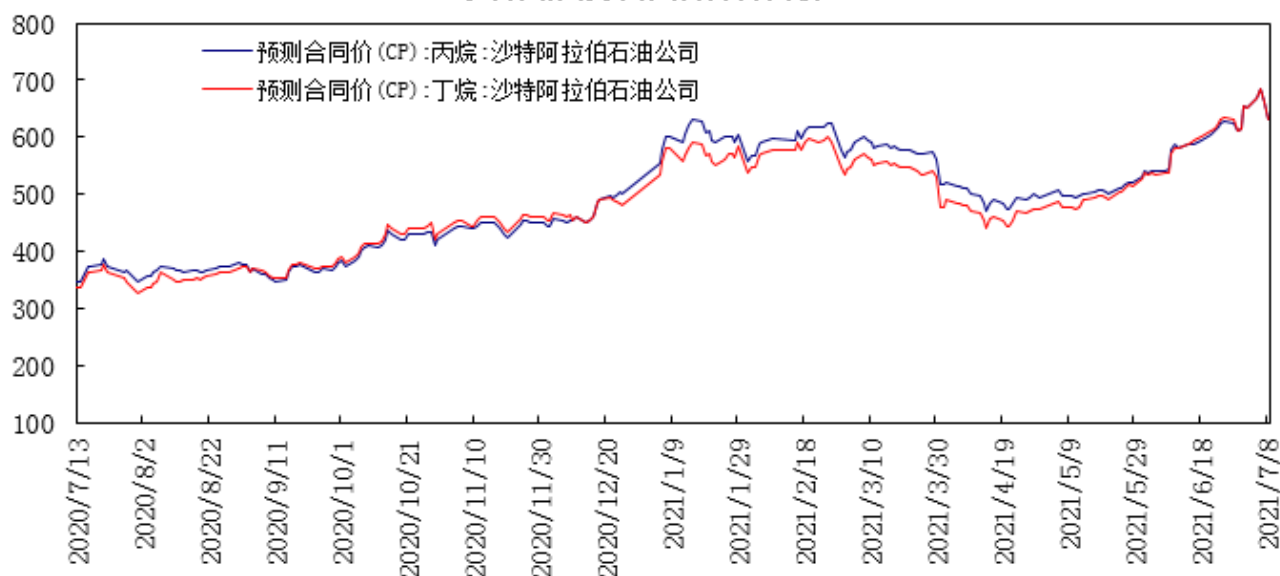
数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

据隆众对华东、华南地区具有代表性活跃度高的码头企业样本统计数据显示，华东码头LPG库存约55.78万吨，库存率为69.59%，环比增加1.11个百分点；华南码头库存约43.76万吨，库存率为59.45%，环比增加9.75个百分点。截至7月8日当周进口到货量船期共计63.9万吨左右，到货量大幅增加；华南到船量增加，库存明显回升。

8、沙特丙烷及丁烷预测合同价

图9：沙特丙烷及丁烷预测合同价

沙特丙烷及丁烷预测合同价



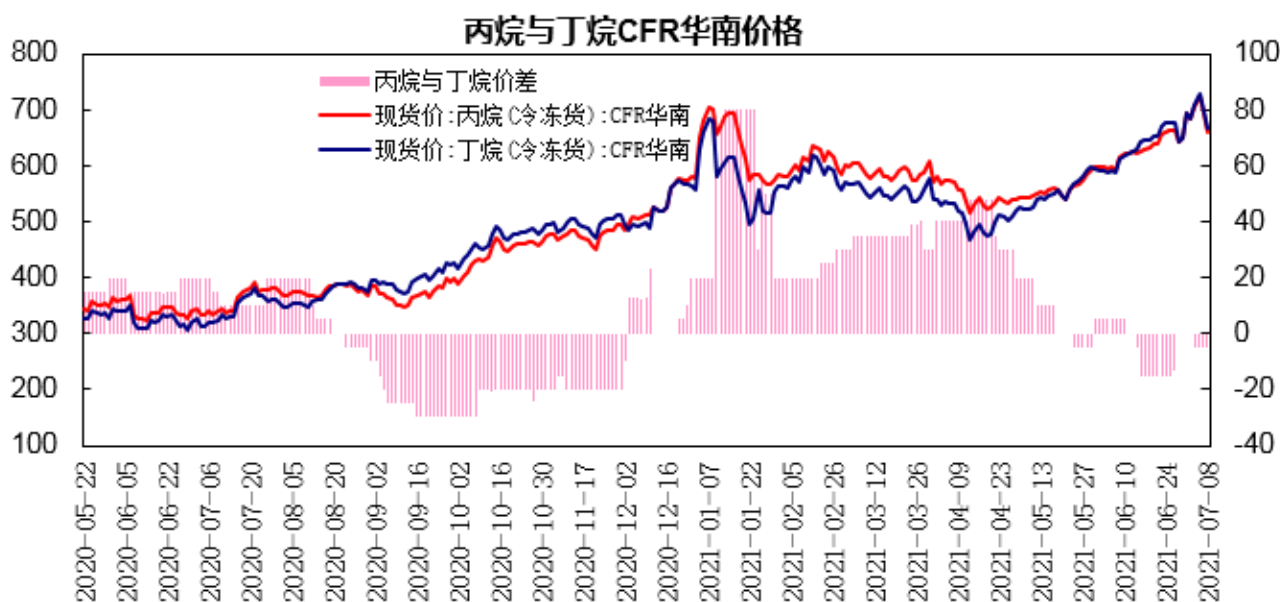
数据来源：瑞达研究院 WIND

沙特阿美 7 月 CP 出台，丙烷报 620 美元/吨，较上月上涨 90 美元/吨；丁烷报 620 美元/吨，较上月上涨 95 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 4665 元/吨左右，丁烷 4700 元/吨左右。

7 月 8 日，8 月份的 CP 预期，丙烷报 630 美元/吨，丁烷报 630 美元/吨。

9、丙烷及丁烷外盘报价

图11：丙烷与丁烷CFR华南价格



数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

丙烷CFR华南价格报661美元/吨，较上周下跌23美元/吨；丁烷CFR华南价格报666美元/吨，较上周下跌18美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-5元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

联系电话：4008-878766

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。