

「2023.05.26」

液化气市场周报

供需宽松压制 LPG低位整理

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

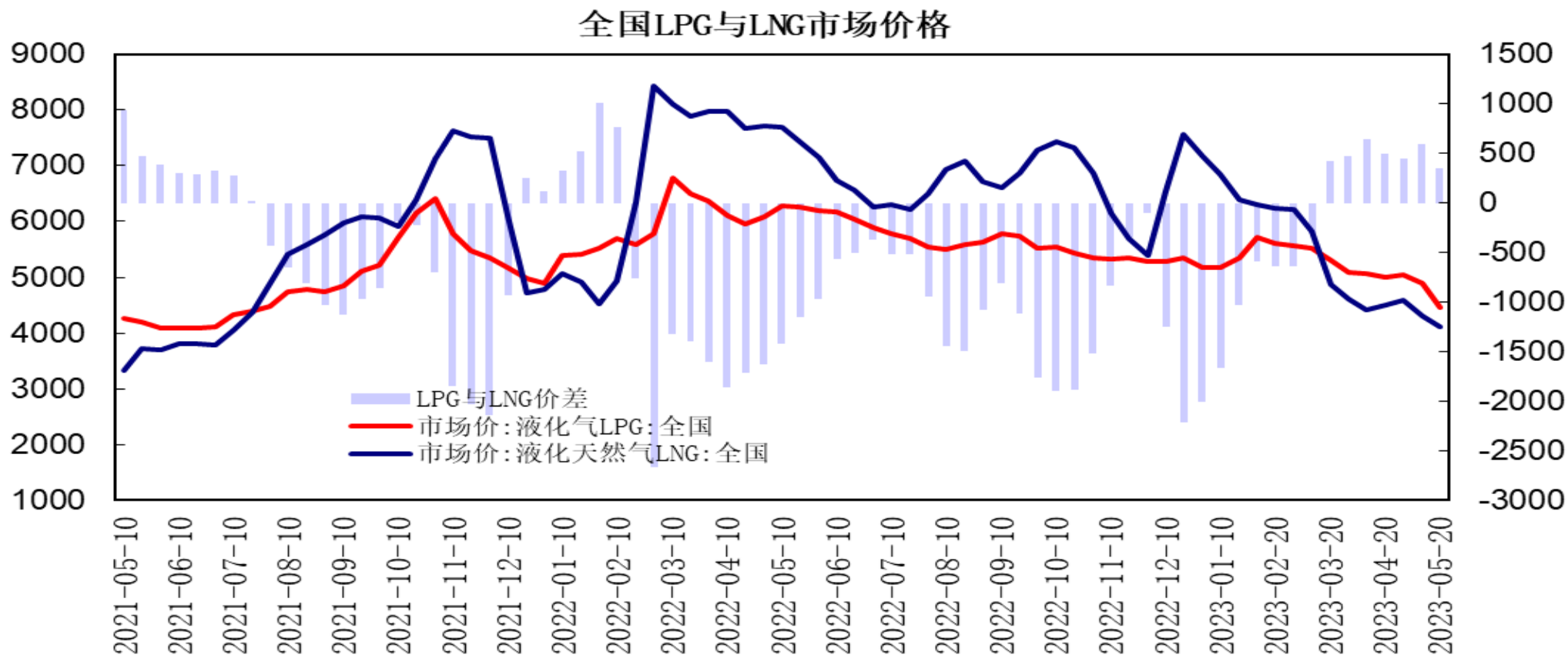
液化气期货周度要点小结

行情回顾：沙特警告油市空头推动油价回升，而俄罗斯淡化欧佩克联盟进一步减产前景，上游原油先扬后抑，外盘液化气价格小幅上涨；现货市场探低回升，液化气市场低位整理，PG2307合约报收4090元/吨，较上周下跌1.8%。

行情展望：国内液化气现货探低回升，价格跌至6月进口成本线区域，上游撑市意愿有所上升；港口库存增加，气温回升燃烧需求放缓，供需宽松压制市场空间，PDH装置开工上升，化工需求平稳对市场有所支撑，短期LPG期价呈现低位整理走势，关注6月沙特CP及下游需求情况。

策略建议：PG2307合约期价考验4000关口支撑，上方测试4250区域压力，短期液化气期价呈现低位整理走势。建议4000-4250区间交易。

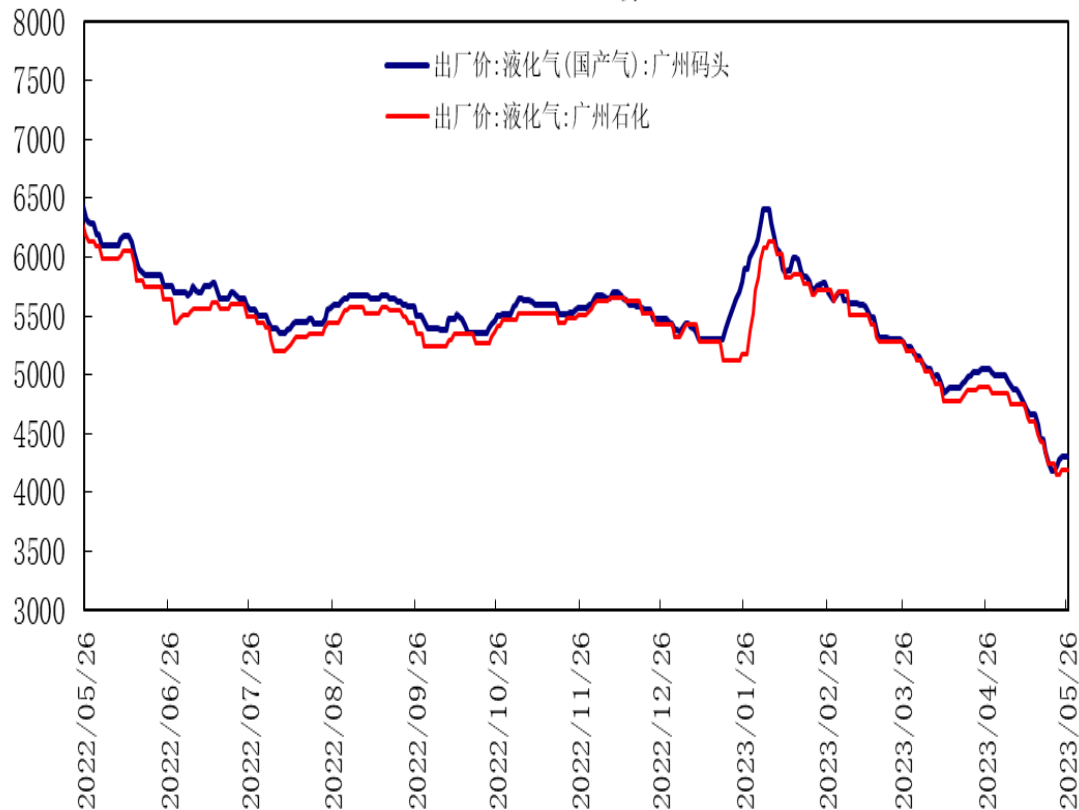
「液化气期现市场情况」



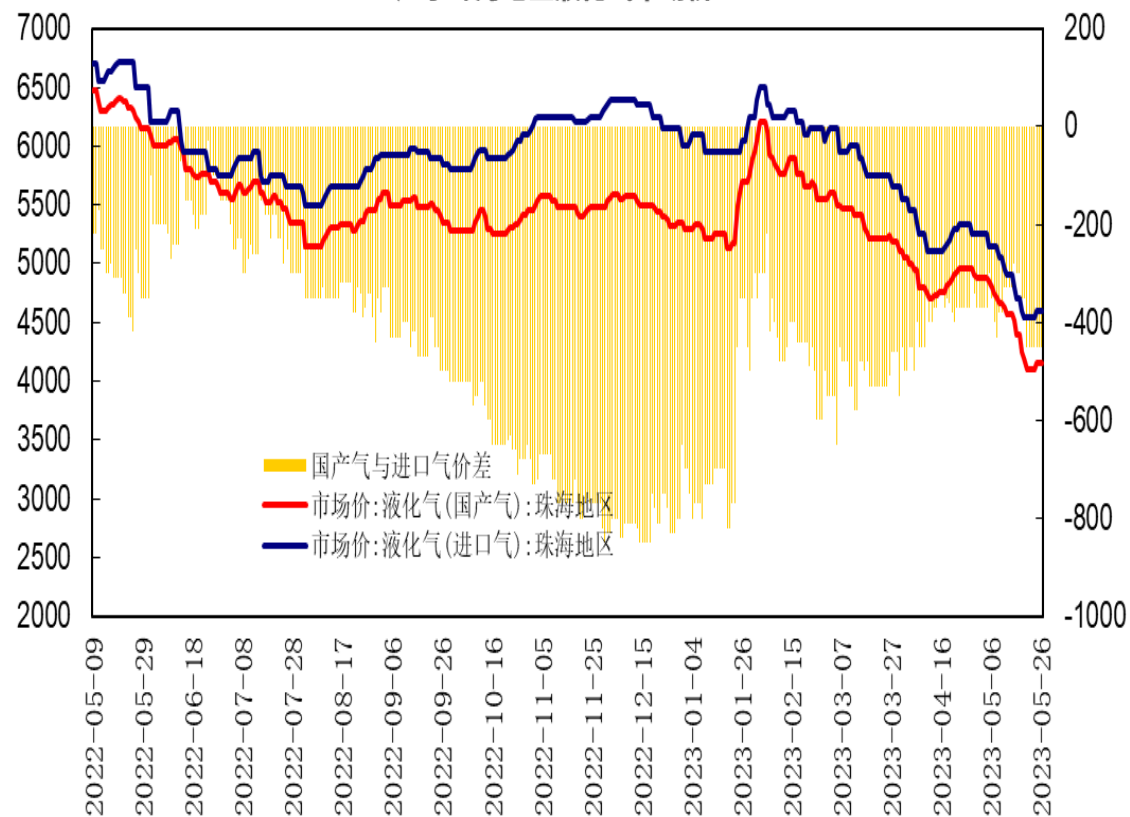
据国家统计局数据，截至5月上旬，全国石油液化气LPG市场价为4460.1元/吨，环比下跌435.3元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4115.5元/吨，环比下跌191.9元/吨；LPG与LNG市场价的价差为344.6元/吨。

「液化气期现市场情况」

广东液化气出厂价



广东珠海地区液化气市场价

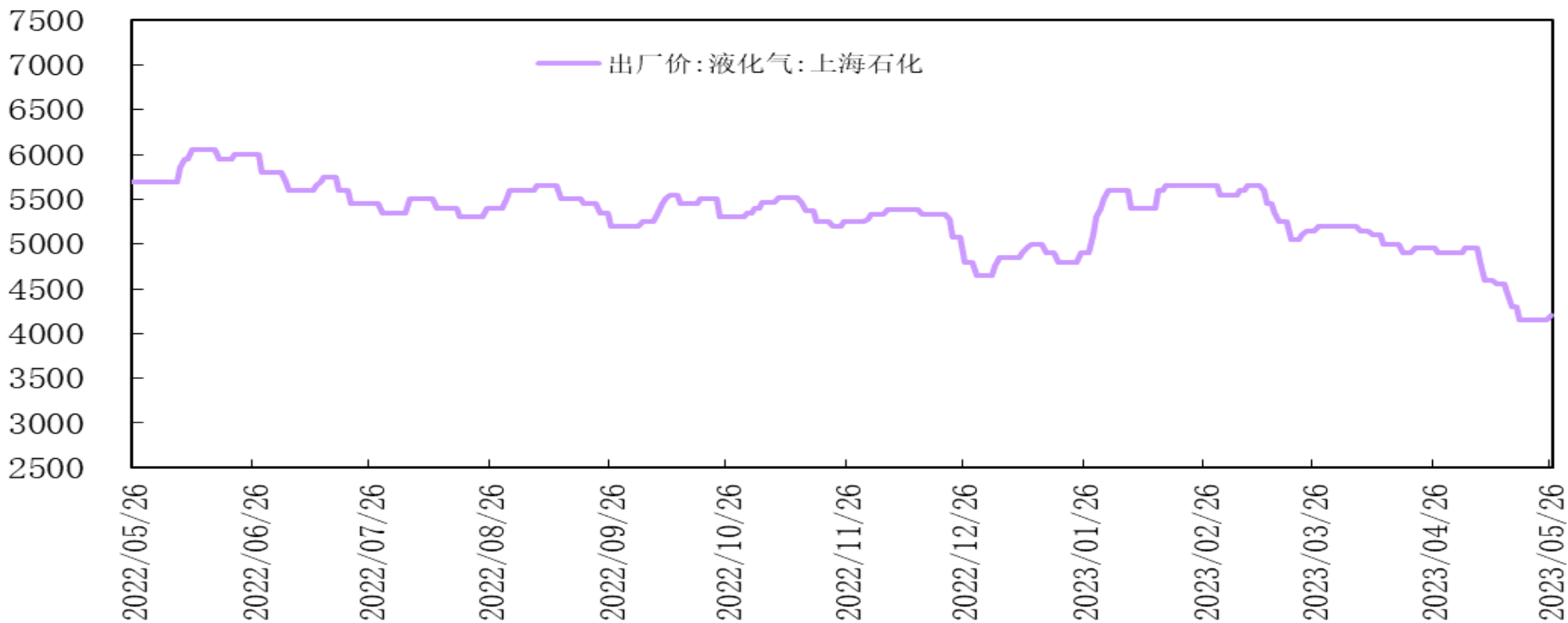


广州码头液化气（国产气）出厂价报4300元/吨，较上周上涨50元/吨，广州石化液化气出厂价报4198元/吨，较上周下跌50元/吨。

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报4150元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报4600元/吨；国产气与进口气价差为-450元/吨。

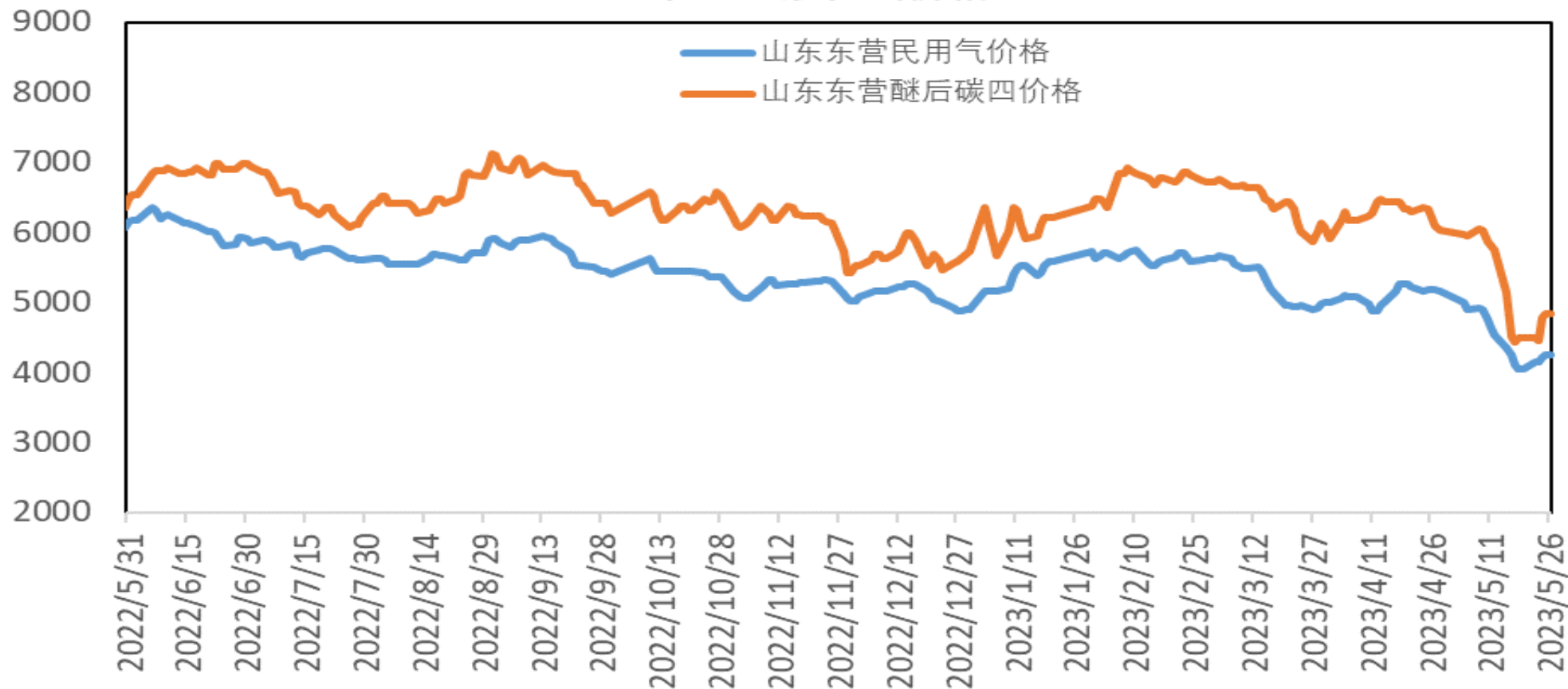
「液化气期现市场情况」

华东地区液化气出厂价



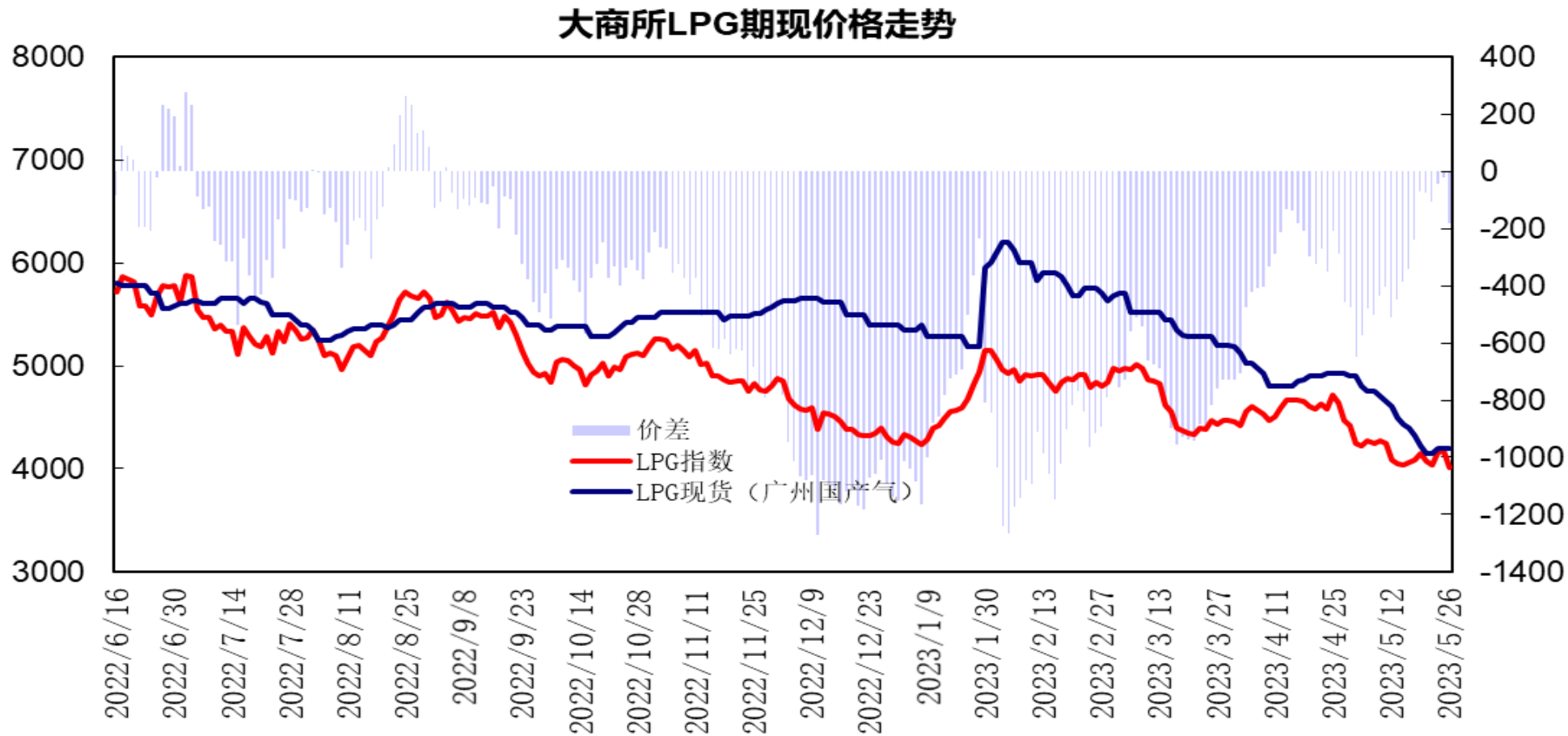
华东地区主流炼厂液化气出厂价报4200元/吨，较上周上涨50元/吨。

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4250元/吨，较上周上涨210元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报4830元/吨，较上周上涨340元/吨。

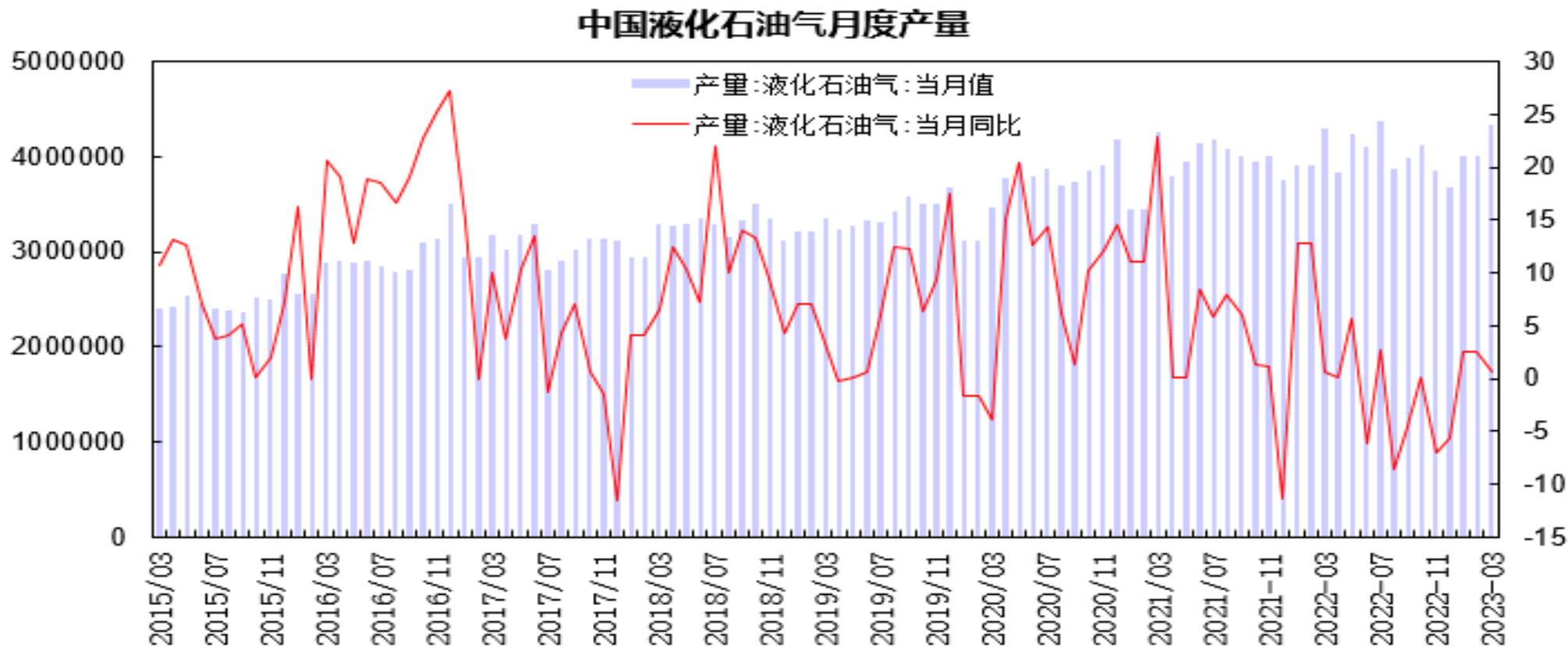
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于--20至-190元/吨区间，华南LPG现货价格先跌后涨，LPG期货低位整理，期货贴水呈现缩窄，主力合约出现小幅升水。

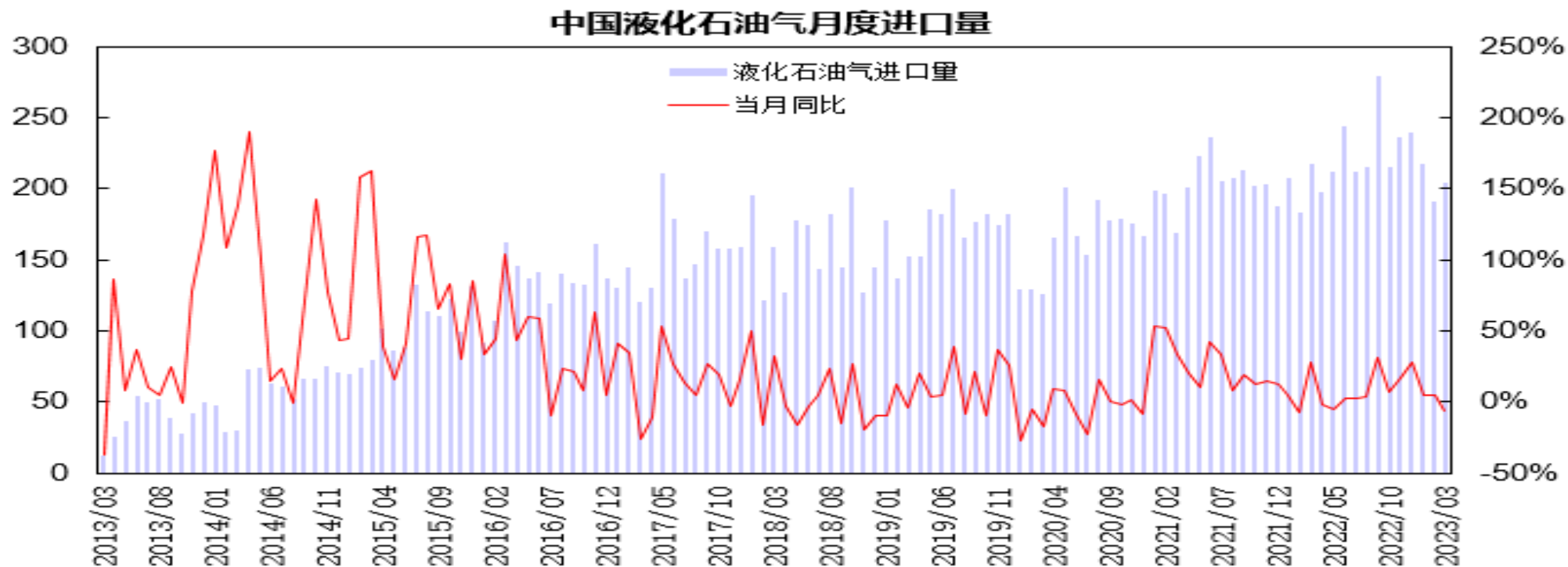
「产业链情况」

供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，3月液化石油气产量为434.3万吨，同比增长0.7%。

供应端——液化气进口情况

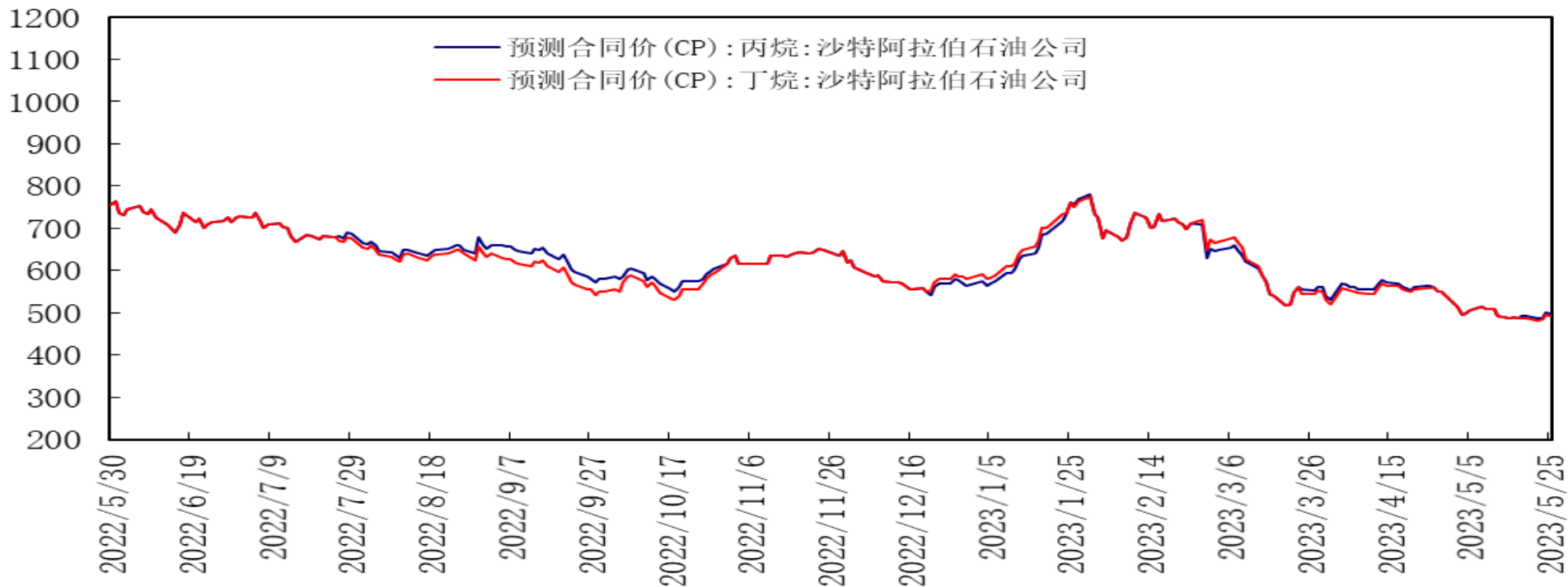


海关总署数据显示，3月液化石油气进口量为204.04万吨，同比下降6.2%；其中，液化丙烷进口量为161.09万吨，同比下降3.8%，进口均价为748.78美元/吨，环比上涨0.8%；液化丁烷进口量为42.95万吨，同比下降14.2%，进口均价为774.36美元/吨，环比上涨0.4%。

「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

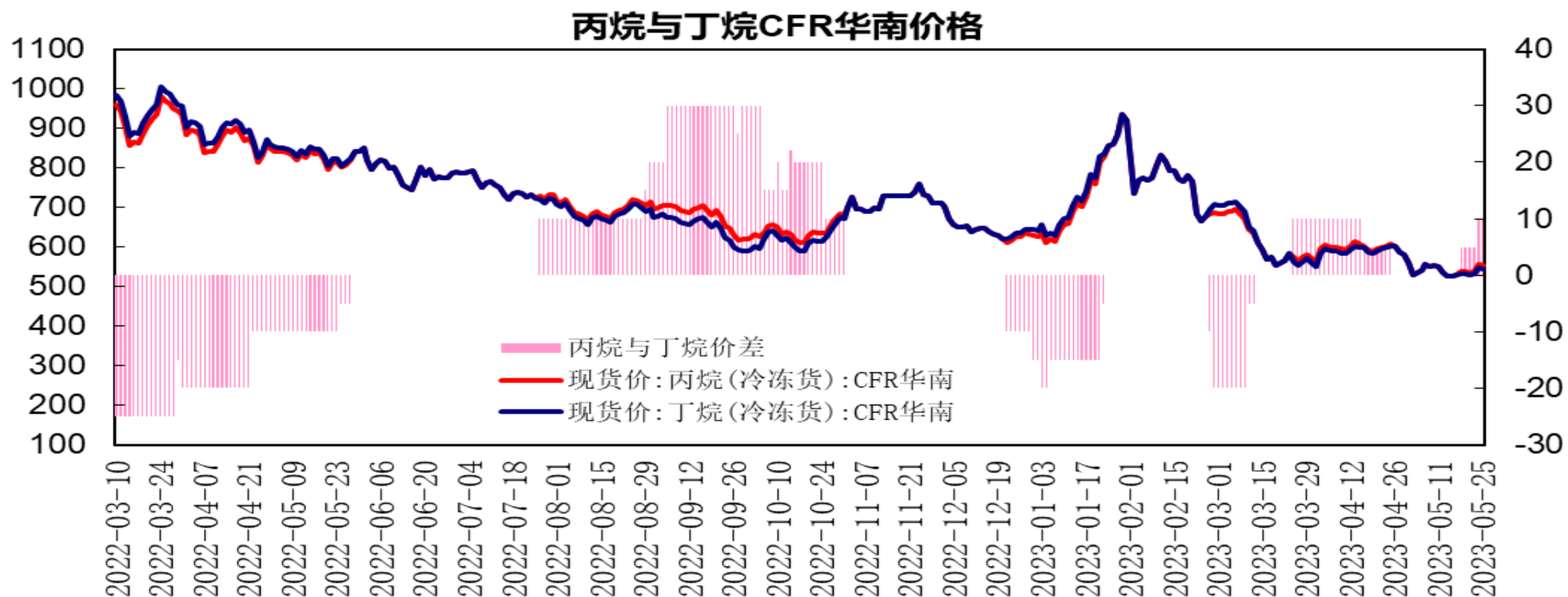


沙特阿美5月CP合同价，丙烷报555美元/吨，较上月持平；丁烷报555美元/吨，较上月上涨10美元/吨，涨幅为1.8%。折合到岸美金成本，丙烷594美元/吨，丁烷594美元/吨；折合人民币到岸成本：丙烷4538元/吨左右，丁烷4538元/吨左右。

5月25日，6月份的CP预期，丙烷报497美元/吨，较上周上涨5美元/吨；丁烷报492美元/吨，较上周上涨5美元/吨，6月CP预估价较上周小幅回升。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

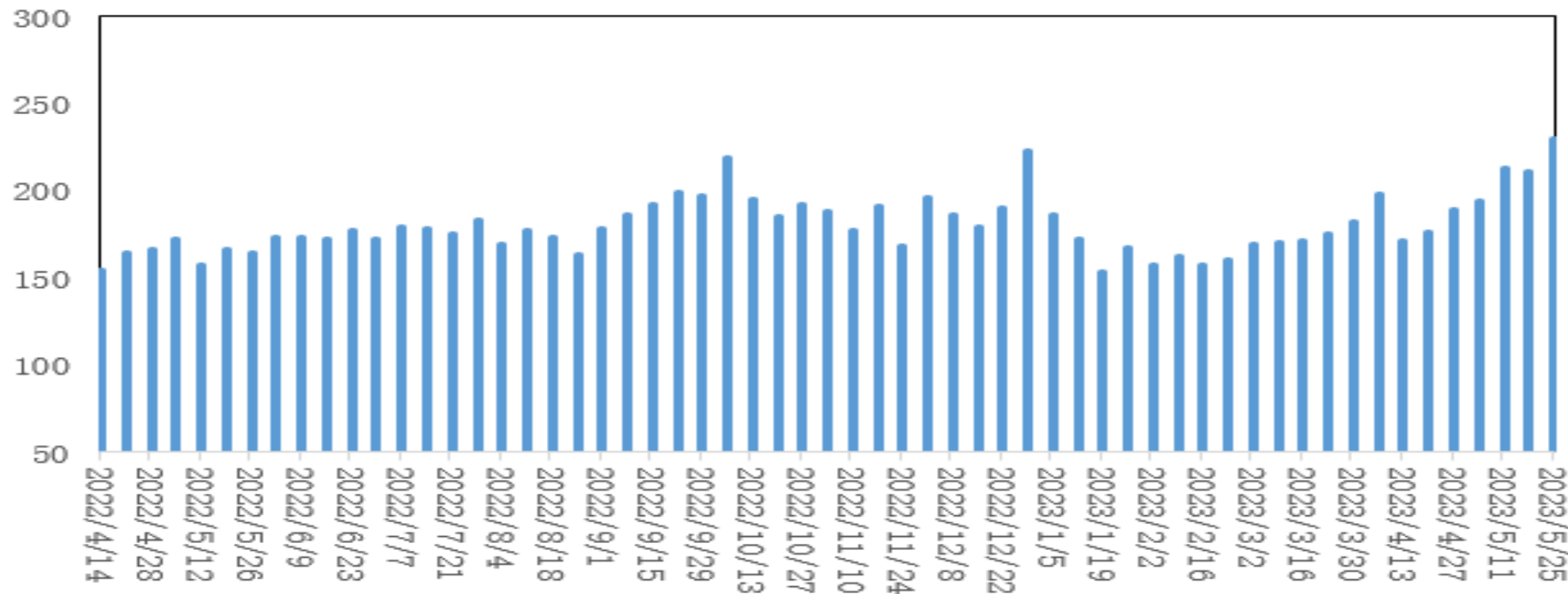


丙烷CFR华南价格报553美元/吨，较上周上涨15美元/吨；丁烷CFR华南价格543美元/吨，较上周上涨10美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为10元/吨。华南进口气价格较上周小幅上涨。

库存-港口库存

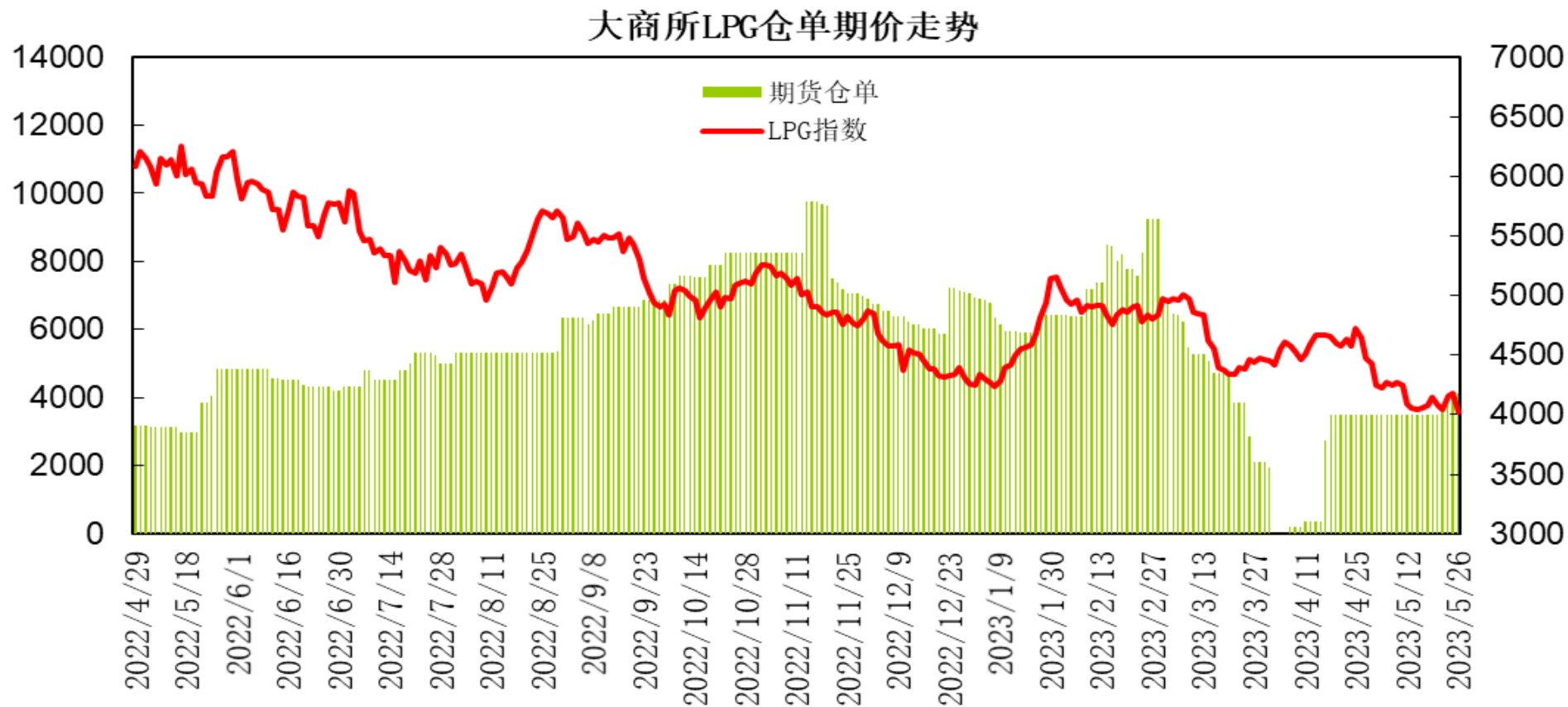
单位：万吨

液化气港口样本库存



隆众资讯的数据显示，截至5月25日当周中国液化气港口样本库存量约229.66万吨，较上周增加19.04万吨，环比增幅9%。港口到船整体减少，港口出货增加，由于本周新增样本库容影响，库存数据增加；下周码头到船预期增加，到港量在90万吨左右。

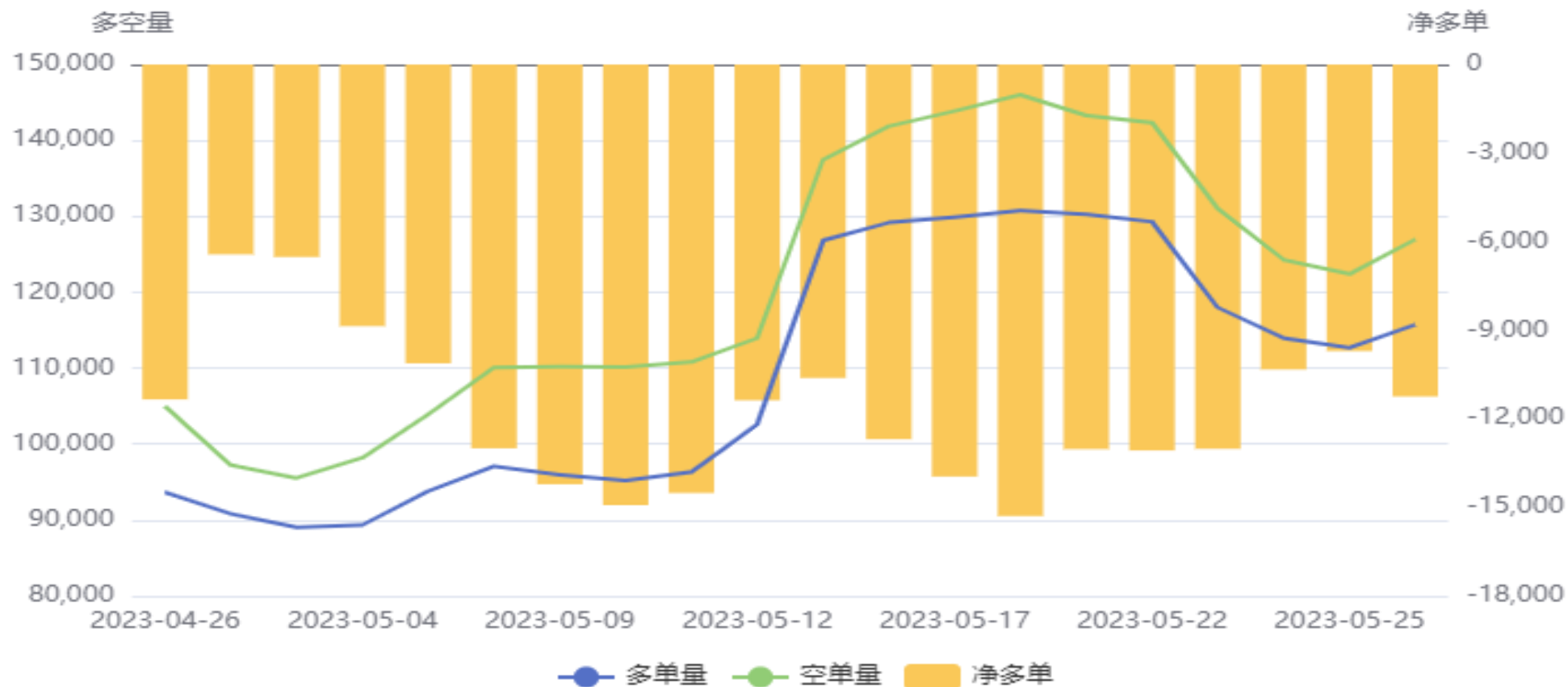
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为4130手，较上周增加625手。

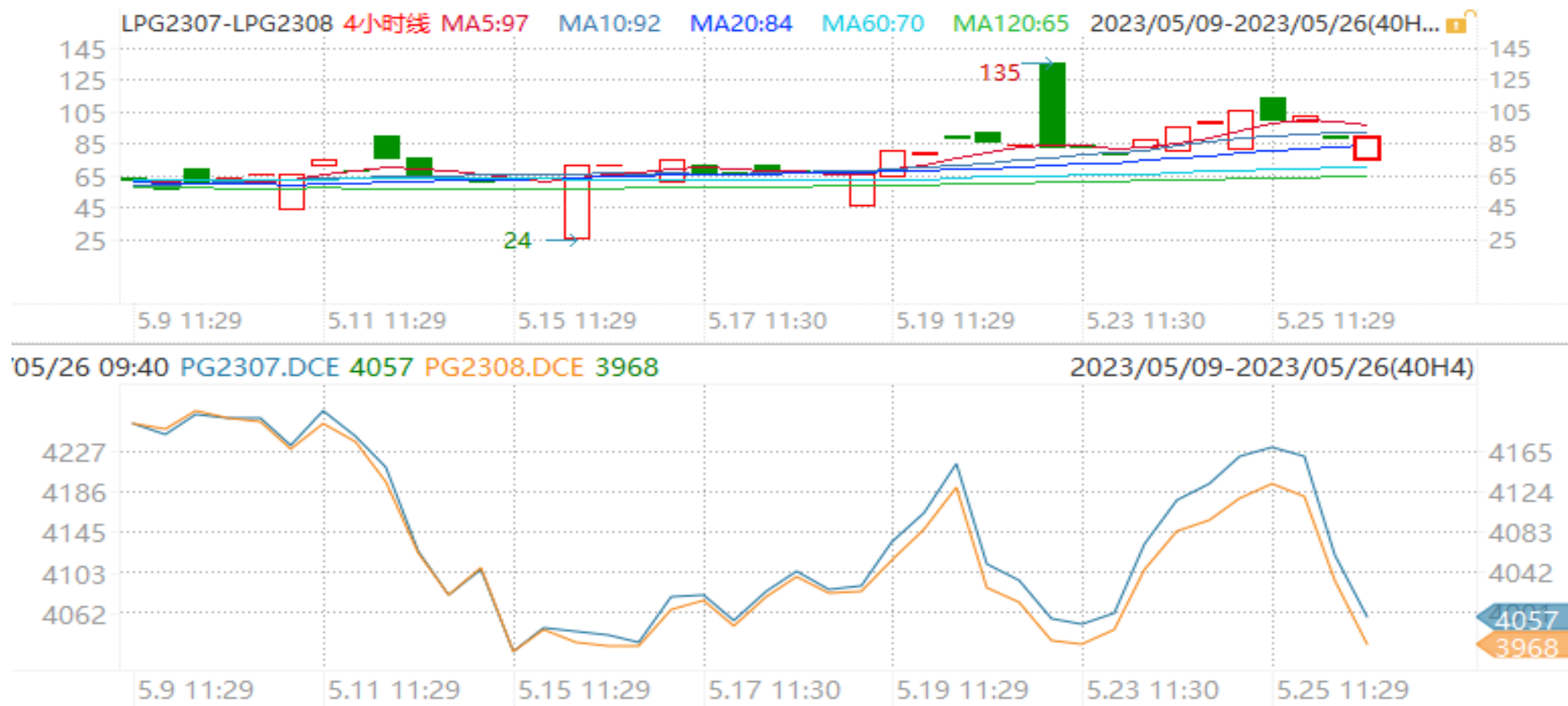
液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



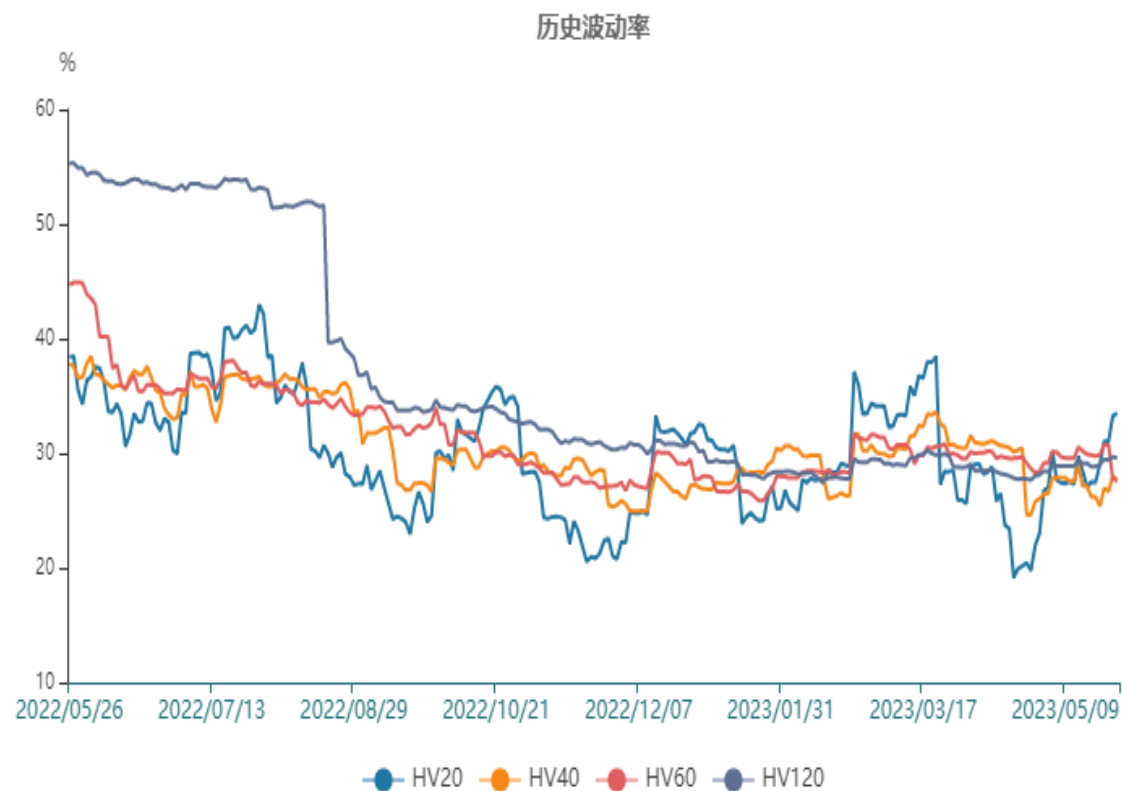
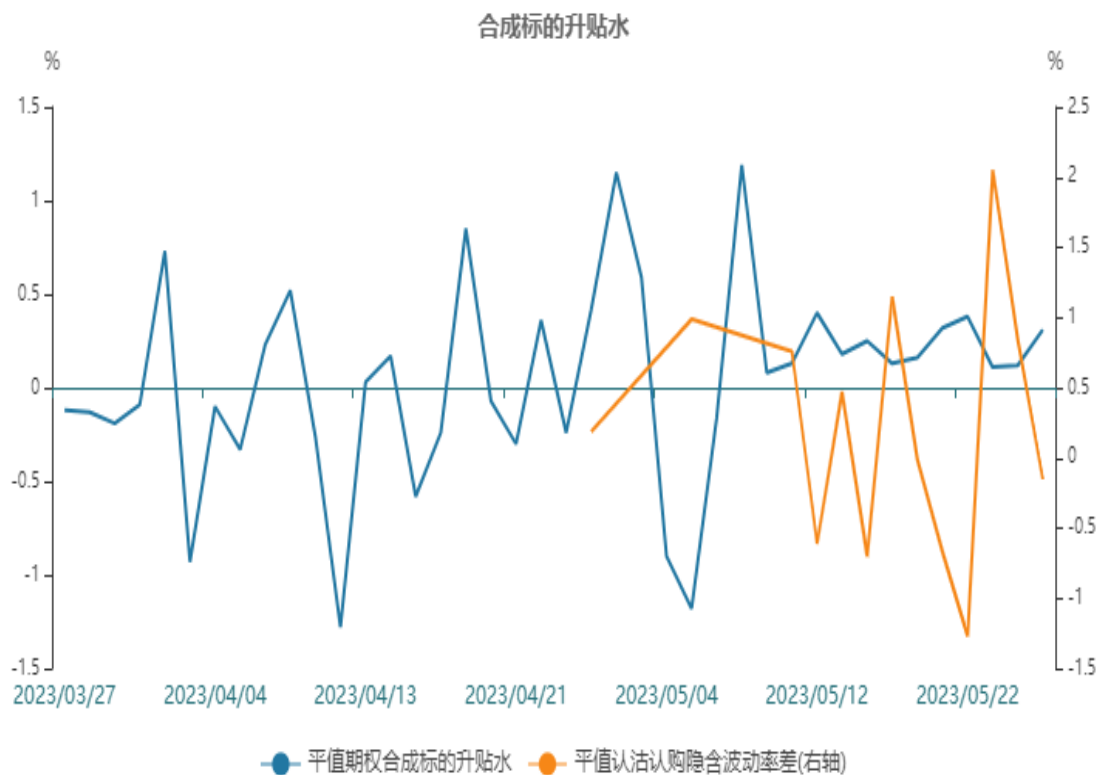
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为11245手，较上周减少1783手；多空减仓，净空单较上周减少。

液化气期货跨月价差



PG2307合约与2308合约价差处于70至135元/吨区间，7月合约升水先扬后抑。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率上升，平值期权合成标的升水0.31%，平值认沽认购隐含波动率差-0.15%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/05/26 收 5827.43 幅 -0.84%(-49.32) 开 5872.33 ...

MA5 5851.54↓ MA10 5844.71↑ MA20 5754.91↑ MA60 5713.14↑ MA120 5686.39↑ [6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	-0.80%	5,883.11	5,912.63	5,780.74	5,827.43	88,510.22	786,279.25	1.00
燃气指数(28)									
1	600617.SH 国新能源	1.68%	179.19	186.51	177.90	182.20	6,519.35	27,606.34	0.92
2	603706.SH 东方环宇	0.98%	17.50	17.91	17.28	17.66	736.37	11,383.69	0.92
3	002911.SZ 佛燃能源	0.25%	24.73	26.38	24.14	24.87	2,617.11	32,215.03	0.90
4	002259.SZ ST升达	-0.28%	9.02	9.10	8.92	9.05	699.64	2,444.74	0.90
5	601139.SH 深圳燃气	0.69%	17.80	17.98	17.41	17.88	3,420.88	24,679.66	0.88
6	603053.SH 成都燃气	-1.67%	10.95	11.14	10.64	10.78	1,899.33	19,135.07	0.87
7	000421.SZ 南京公用	-0.19%	36.64	37.85	35.78	36.57	3,547.02	18,222.01	0.87
8	605169.SH 洪通燃气	1.35%	19.69	21.60	19.59	20.09	1,452.65	15,372.83	0.86
9	001331.SZ 胜通能源	6.87%	25.70	28.73	25.70	27.54	1,075.69	29,576.14	0.86
10	600956.SH 新天绿能	0.32%	9.66	9.98	9.57	9.70	2,438.92	23,036.53	0.86

股票市场方面，燃气板块指数震荡回落，报收582.43点，周度跌幅为0.8%。燃气板块股票涨跌互现，涨幅居于前列有贵州燃气、美能能源、水发燃气；跌幅较大的有光正眼科、新奥股份。

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。