

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8月6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)	5145	4985	-160
	持仓 (手)	62395	31609	-30786
	前 20 名净持仓	-3586	1620	净多增加 5206
现货	广州国产气报价 (元/吨)	4610	4700	90
	基差	-535	-285	250
	广州进口气报价 (元/吨)	4660	4720	60
	国产与进口价差	-50	-20	30

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
<p>沙特阿美 8 月 CP 出台，丙烷报 660 美元/吨，较上月上涨 40 美元/吨；丁烷报 655 美元/吨，较上月上涨 35 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 4969 元/吨左右，丁烷 4933 元/吨左右。</p>	<p>南方地区气温升高，下游燃烧需求放缓。</p>
<p>；华南码头库存约 40.92 万吨，库存率为 55.59%，环比下降 3.14 个百分点。</p>	<p>华东码头 LPG 库存约 58.63 万吨，库存率为 73.15%，环比增加 7.52 个百分点。截至 8 月 5 日当周进口到货量船期共计 68.4 万吨左右，到船集中在华东的江浙地区。</p>

周度观点策略总结：

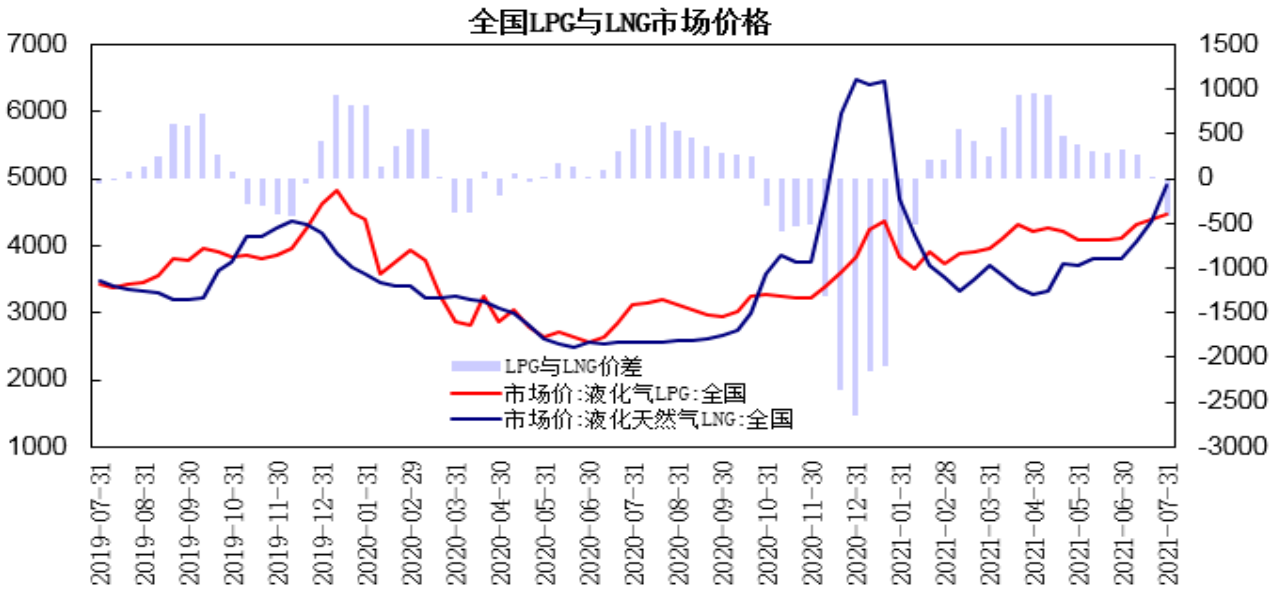
华东市场民用气价格涨幅较为明显，炼厂整体出货较为顺畅，进口气资源充足。华南市场价格先涨后跌，主营炼厂及码头价格重心小幅上抬，下游需求表现一般；外盘丙烷丁烷价格冲高回落，8 月沙特 CP 大幅上调，进口成本支撑 LPG 期价，国际原油回调及需求淡季加剧震荡。LPG 期货升水较上周走阔；前二十名持仓方面，PG2109 合约减仓，空单减幅大于多单，持仓转为净多，短期 LPG 市场呈现高位震荡走势。

技术上，PG2109 合约考验 40 日均线支撑，上方测试 5150 区域压力，短期液化气期价呈现震荡冲高走势，建议 4800-5150 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7月下旬，全国液化气LPG市场价为4474元/吨，环比上涨85.7元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4900.8元/吨，环比上涨528.8元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-426.8元/吨。

2、液化气出厂价格

图2：广东液化气出厂价

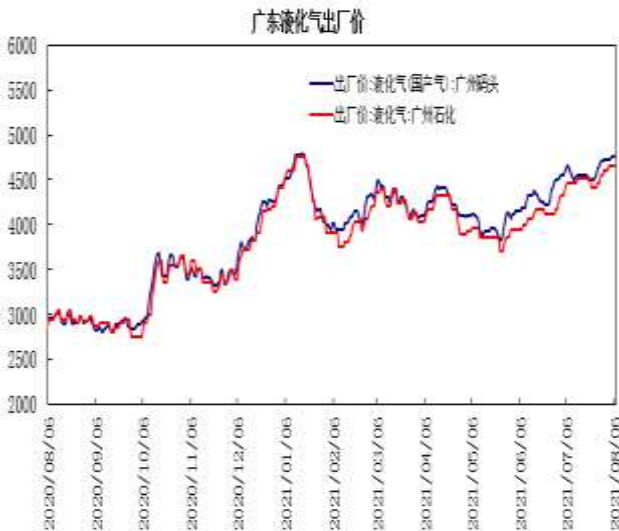
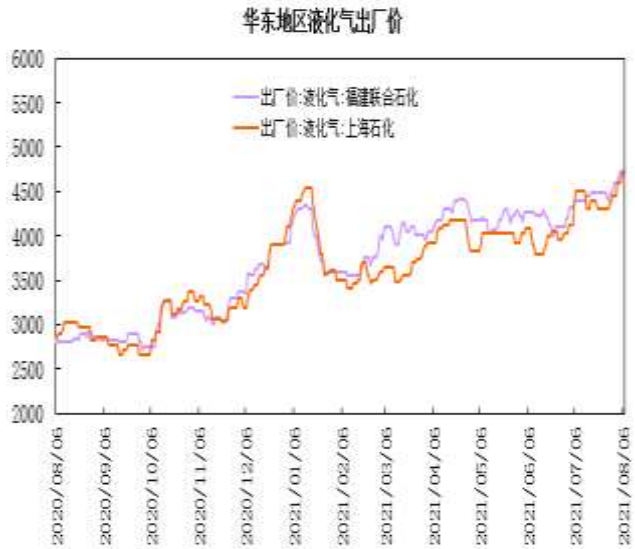


图3：华东地区液化气出厂价

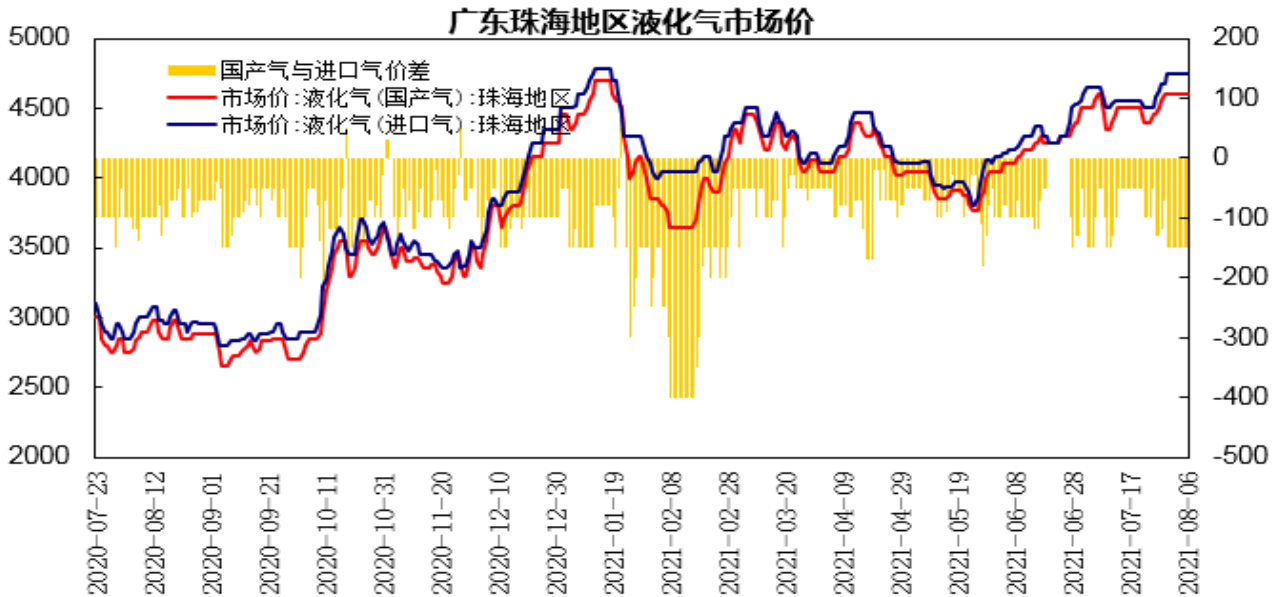


数据来源：瑞达研究院 WIND

广州码头液化气（国产气）出厂价报4750元/吨，较上周上涨30元/吨，广州石化液化气出厂价报4648元/吨，较上周上涨50元/吨；华东地区主流炼厂液化气出厂价报4700至4750元/吨。

3、液化气进口气价格

图4：广东珠海地区液化气价格

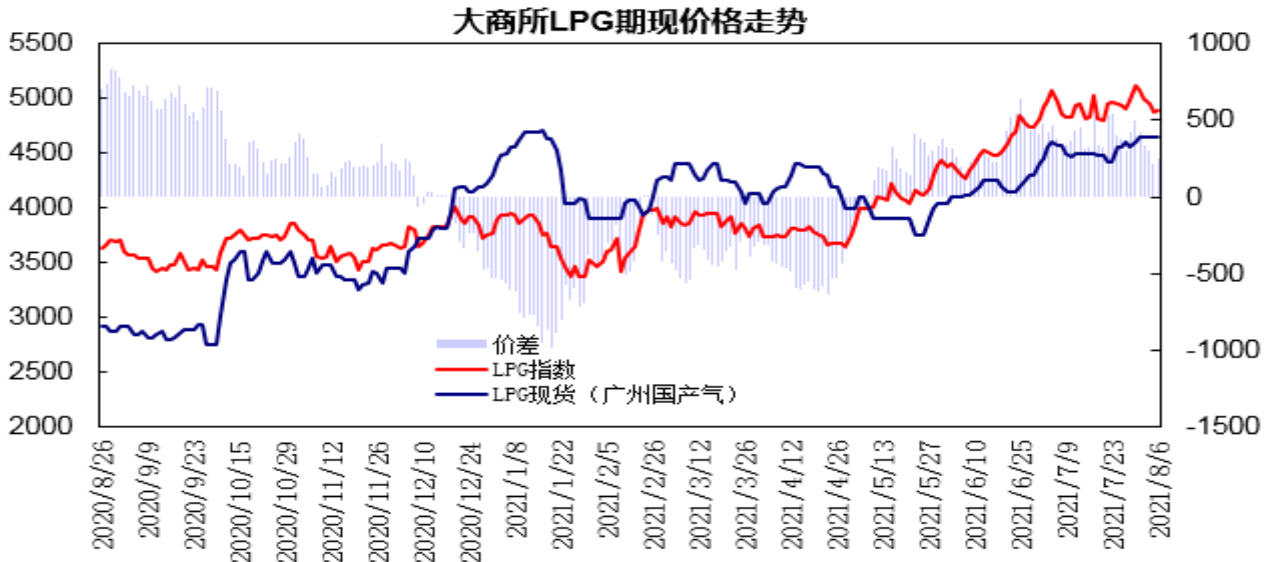


数据来源：瑞达研究院 WIND

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4750元/吨；国产气与进口气价差为-150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450至210元/吨区间，华南LPG现货价格小幅上调，LPG期货高位回落，期货升水较上周缩窄。

5、大商所LPG期货跨期价差

图6：PG2109-2110合约价差

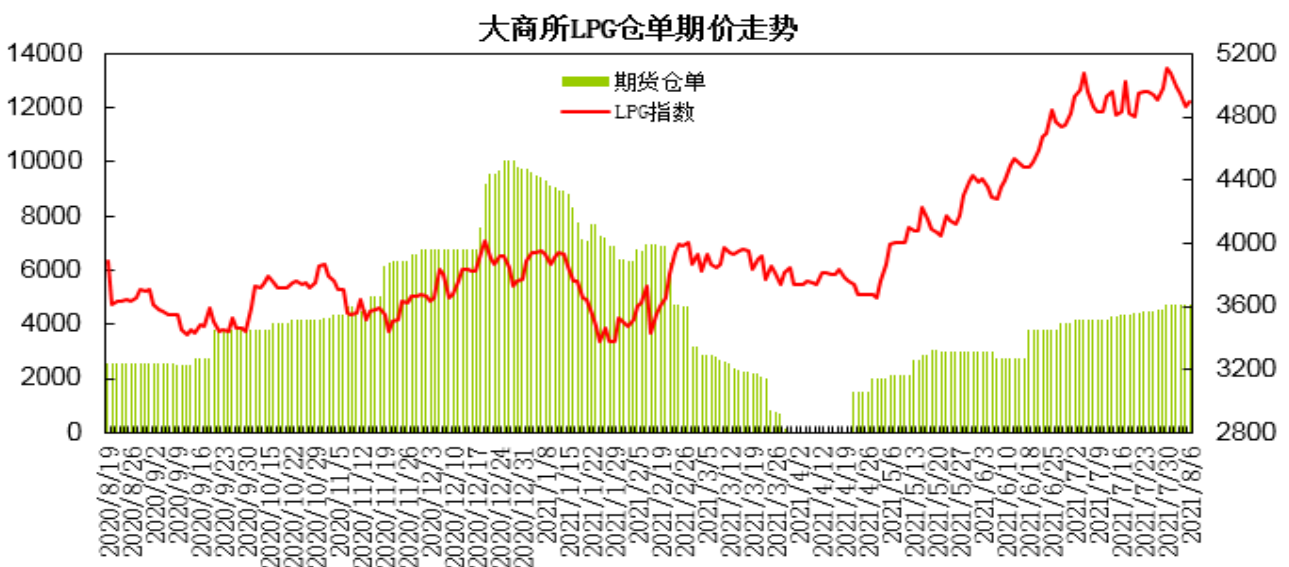


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2109合约与2110合约价差处于5至80元/吨区间，2109合约升水先扬后抑。

6、大商所仓单

图7：LPG仓单期价走势

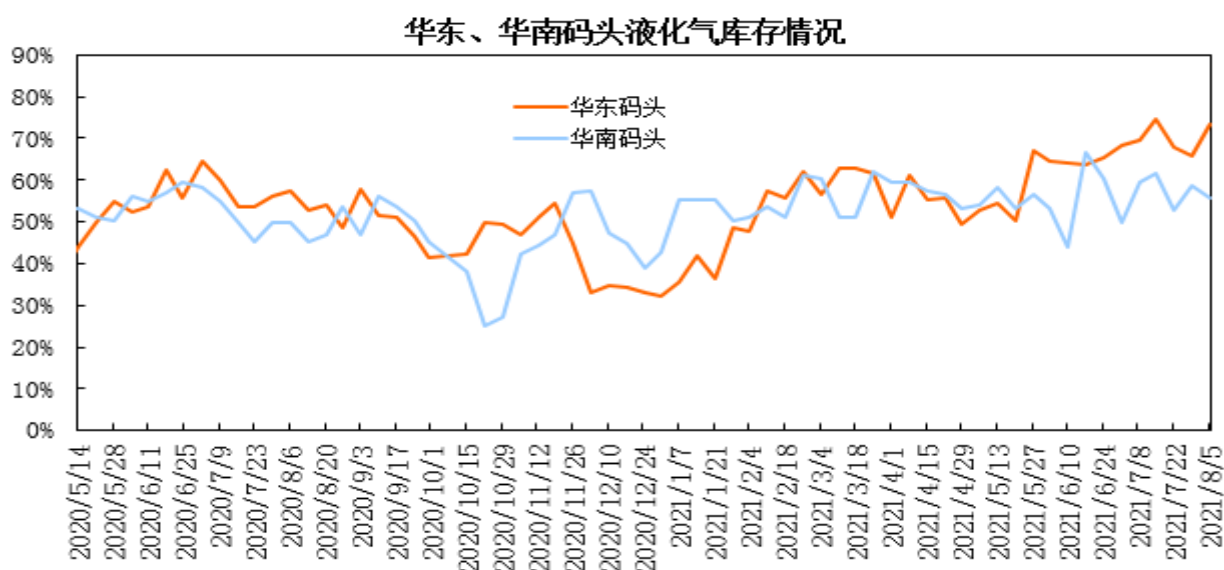


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为4742手，较上周持平。

7、码头库存情况

图8：华东、华南液化气库存



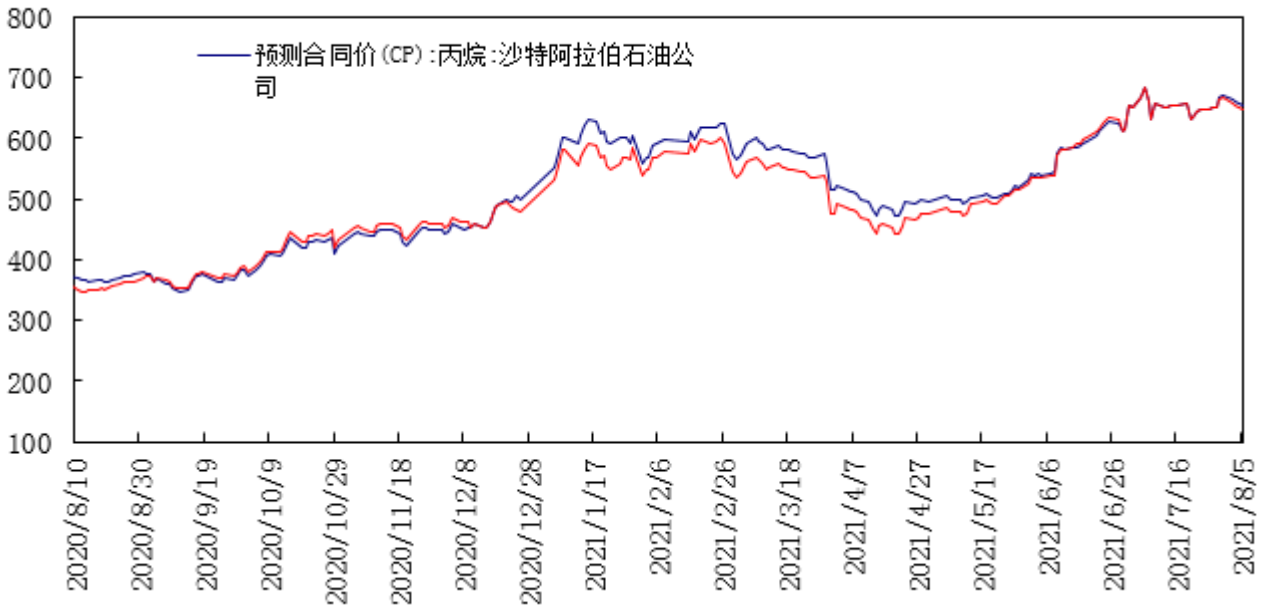
数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

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58.63万吨，库存率为73.15%，环比增加7.52个百分点；华南码头库存约40.92万吨，库存率为55.59%，环比下降3.14个百分点。截至8月5日当周进口到货量船期共计68.4万吨左右，到船集中在华东的江浙地区；华东港口库存增加，华南库存出现回落。

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

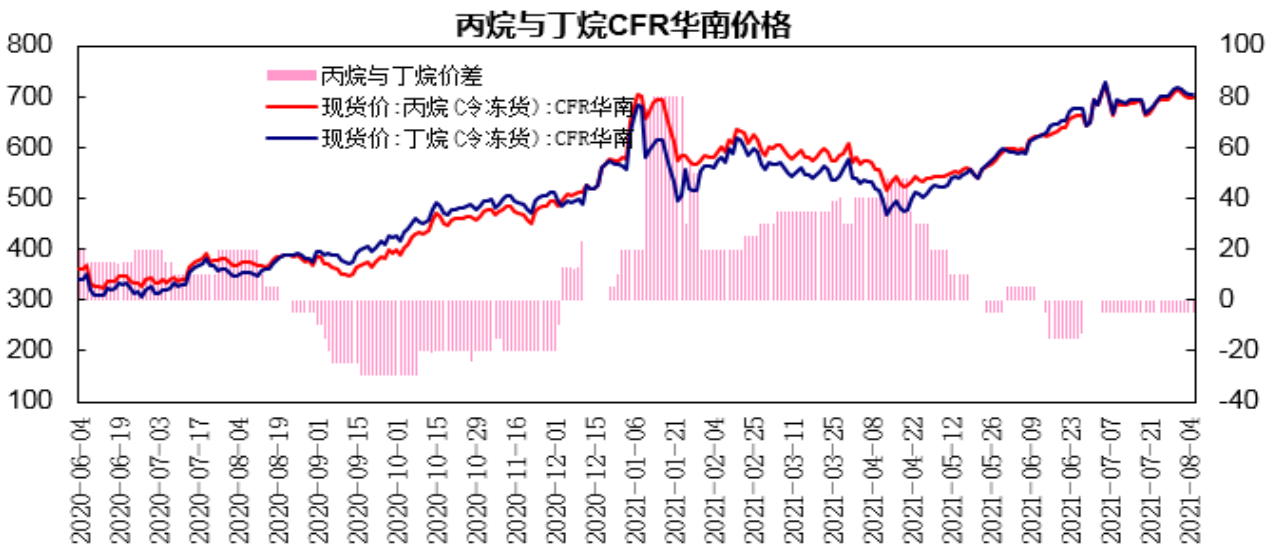


数据来源：瑞达研究院 WIND

沙特阿美 8 月 CP 出台，丙烷报 660 美元/吨，较上月上涨 40 美元/吨，涨幅为 6.5%；丁烷报 655 美元/吨，较上月上涨 35 美元/吨，涨幅为 5.6%。丙烷折合到岸成本在 4969 元/吨左右，丁烷 4933 元/吨左右。8 月 5 日，9 月份的 CP 预期，丙烷报 654 美元/吨，丁烷报 649 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698美元/吨，较上周下跌15美元/吨；丁烷CFR华南价格报703美元/吨，较上周下跌15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。