

「2023.07.28」

液化气市场周报

进口成本回升 LPG震荡走高

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

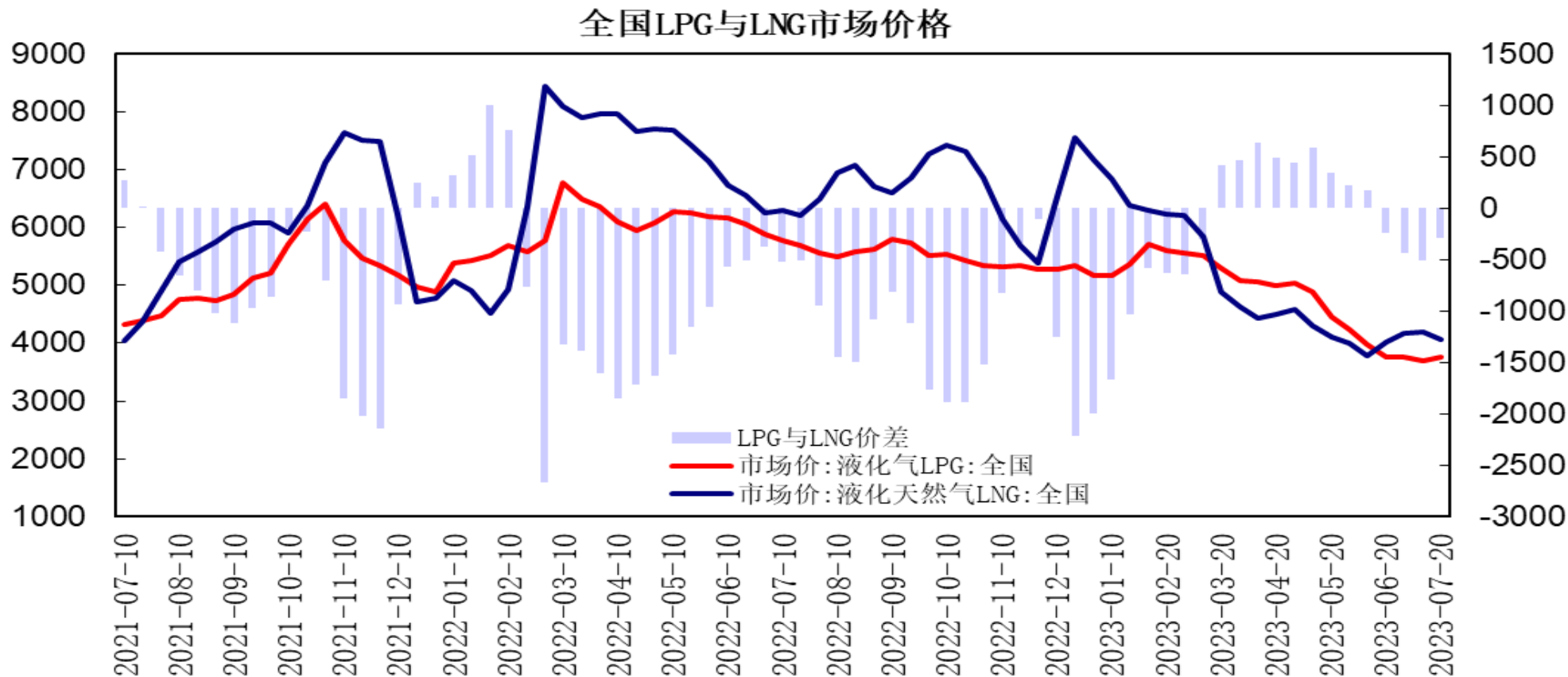
液化气期货周度要点小结

行情回顾：欧佩克深化减产及中国承诺加强经济刺激政策支撑油市，国际原油及液化气价格上涨提振氛围，华南现货连续调涨，液化气期货站上4000元/吨关口，PG2309合约报收4138元/吨，较上周上涨5.91%。

行情展望：国际液化气上涨提振市场氛围，8月进口成本预期大幅上调；上游供应偏紧，台风影响港口到船，下周港口到船预期下降；下游库存有待消耗，燃烧淡季需求放缓及仓单压力加剧震荡幅度，短期LPG期价呈现强势震荡走势，关注8月CP及需求状况。

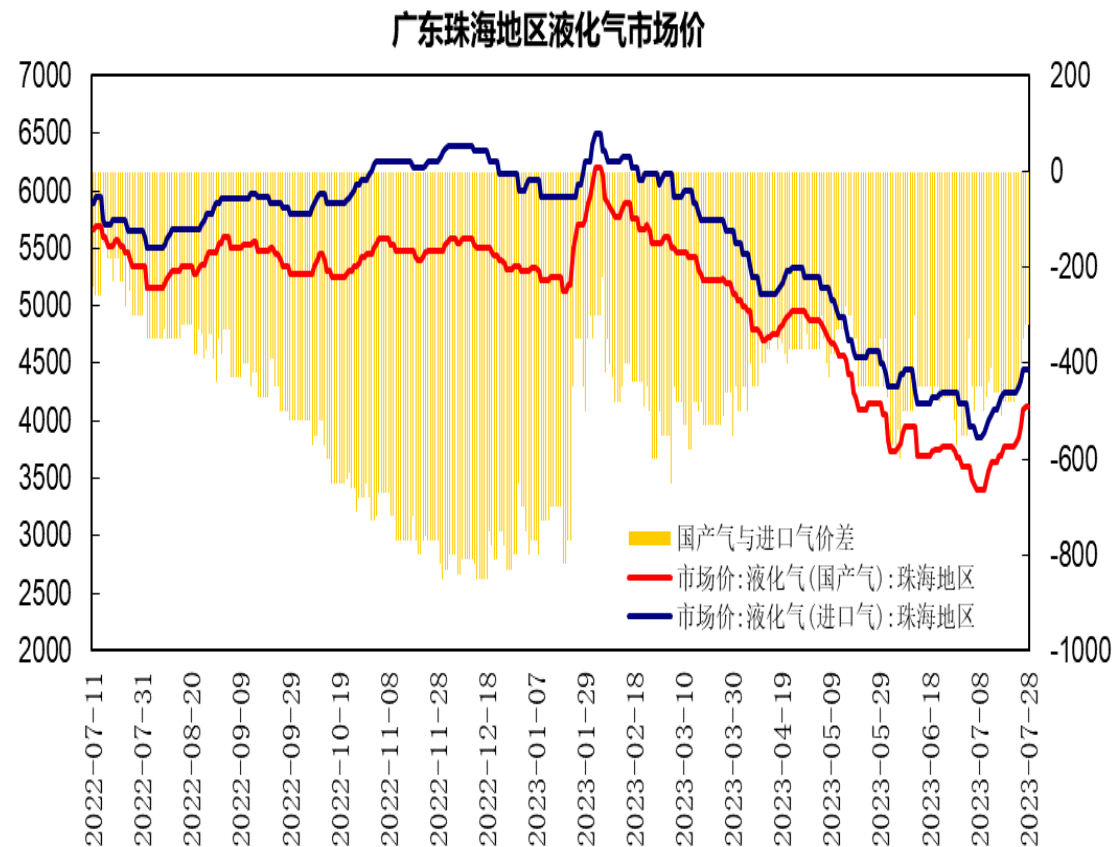
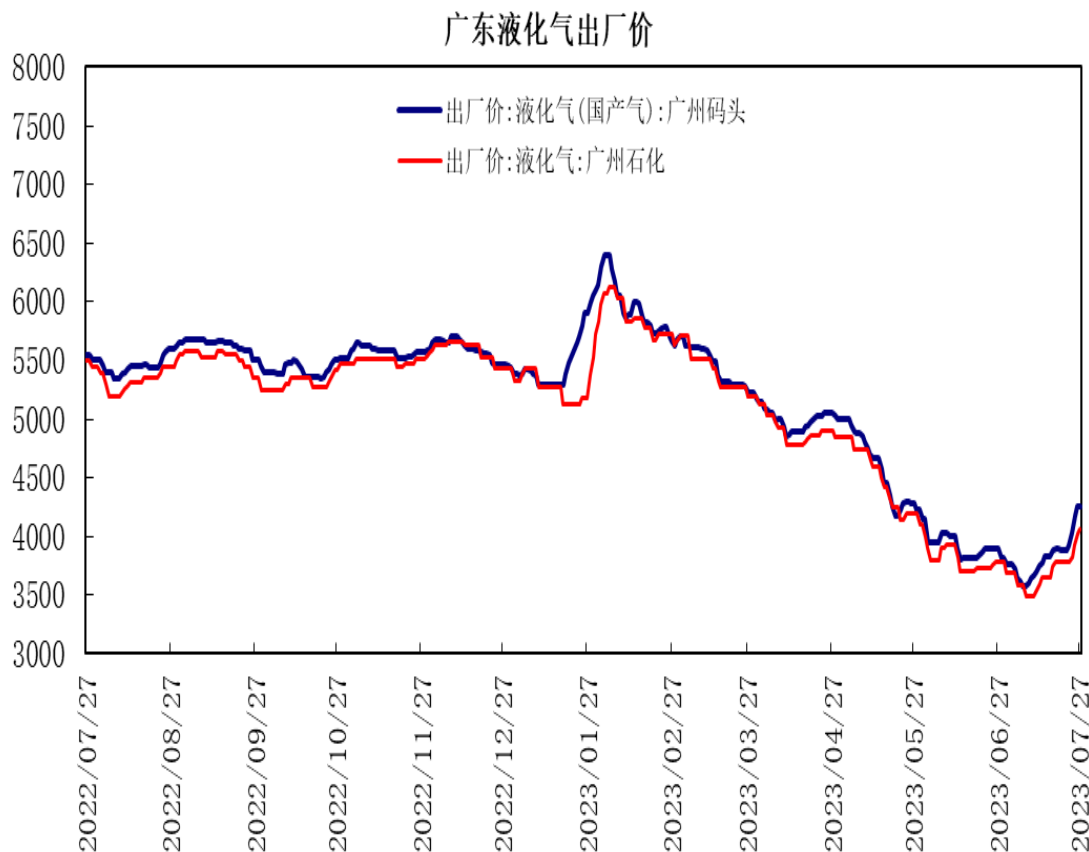
策略建议：PG2309合约期价站上4000关口，上方测试4200-4250区域压力，短期液化气期价呈现震荡冲高走势。建议3930-4250区间交易。

「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至7月中旬，全国石油液化气LPG市场价为3768.9元/吨，环比上涨76.6元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4059.3元/吨，环比下跌142.4元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-290.4元/吨。

「液化气期现市场情况」

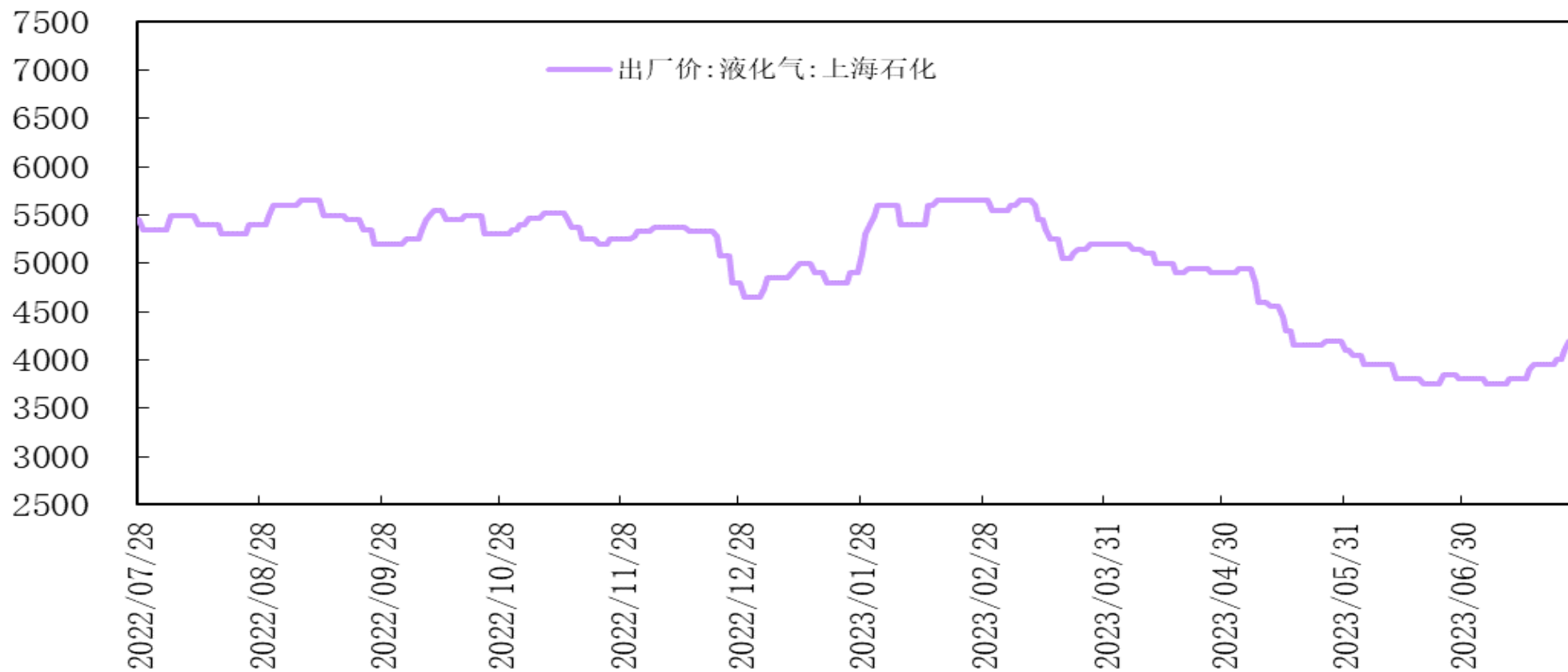


广州码头液化气（国产气）出厂价报4250元/吨，较上周上涨370元/吨，广州石化液化气出厂价报4058元/吨，较上周上涨280元/吨。

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报4130元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报4450元/吨；国产气与进口气价差为-320元/吨。

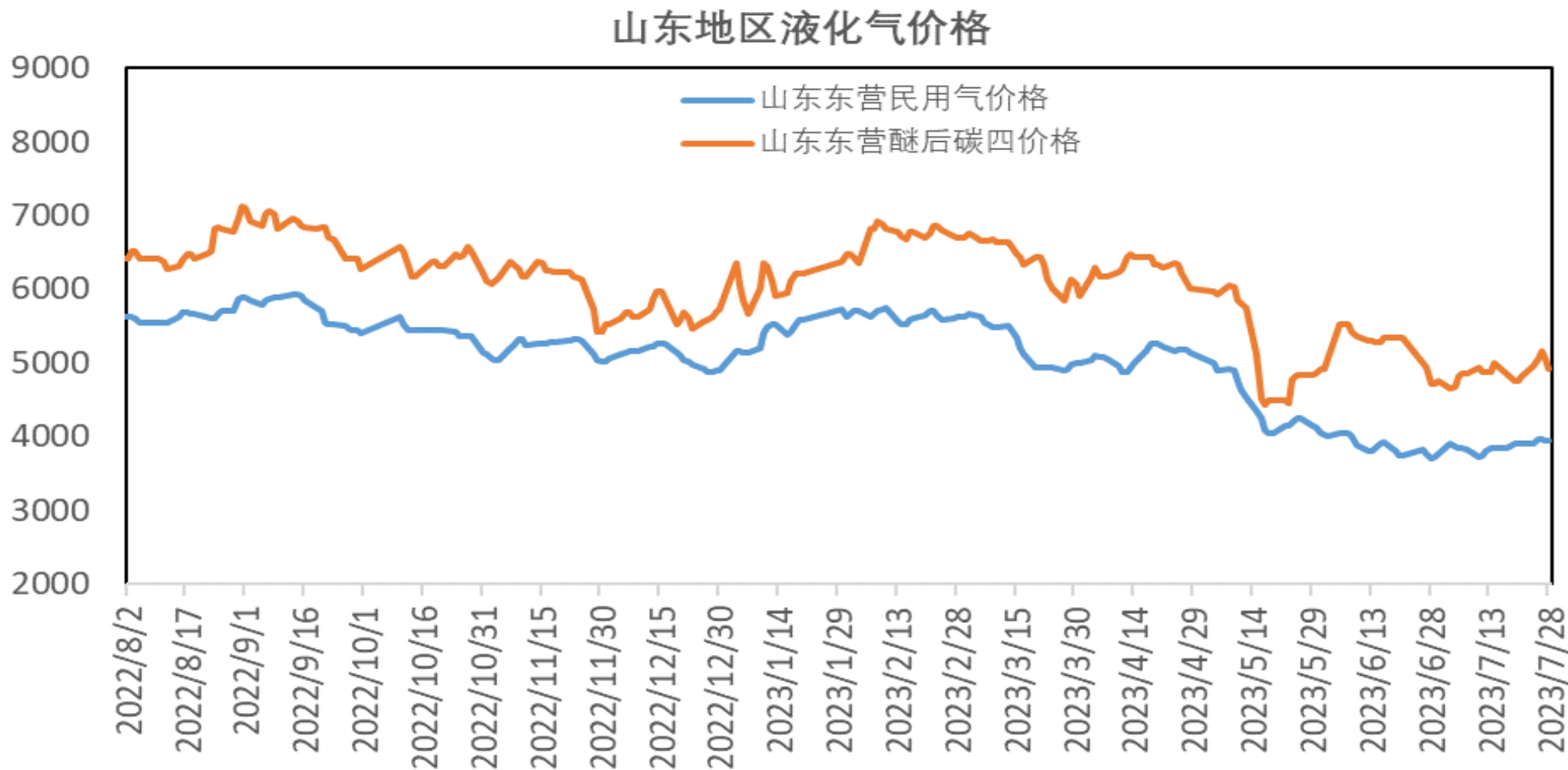
「液化气期现市场情况」

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250元/吨。

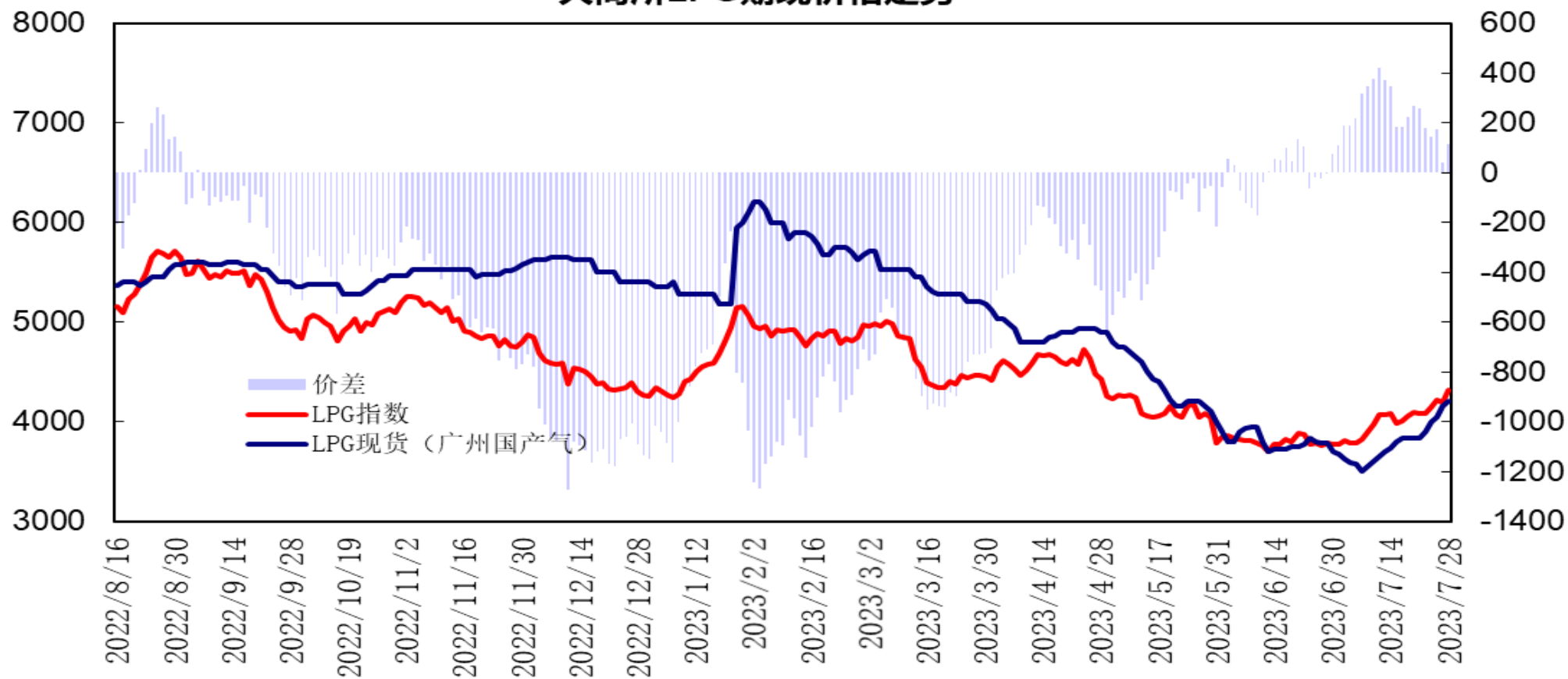
「液化气期现市场情况」



山东东营地区液化气（民用气）市场价报3950元/吨，较上周上涨40元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报4910元/吨，较上周上涨100元/吨。

「液化气期现市场情况」

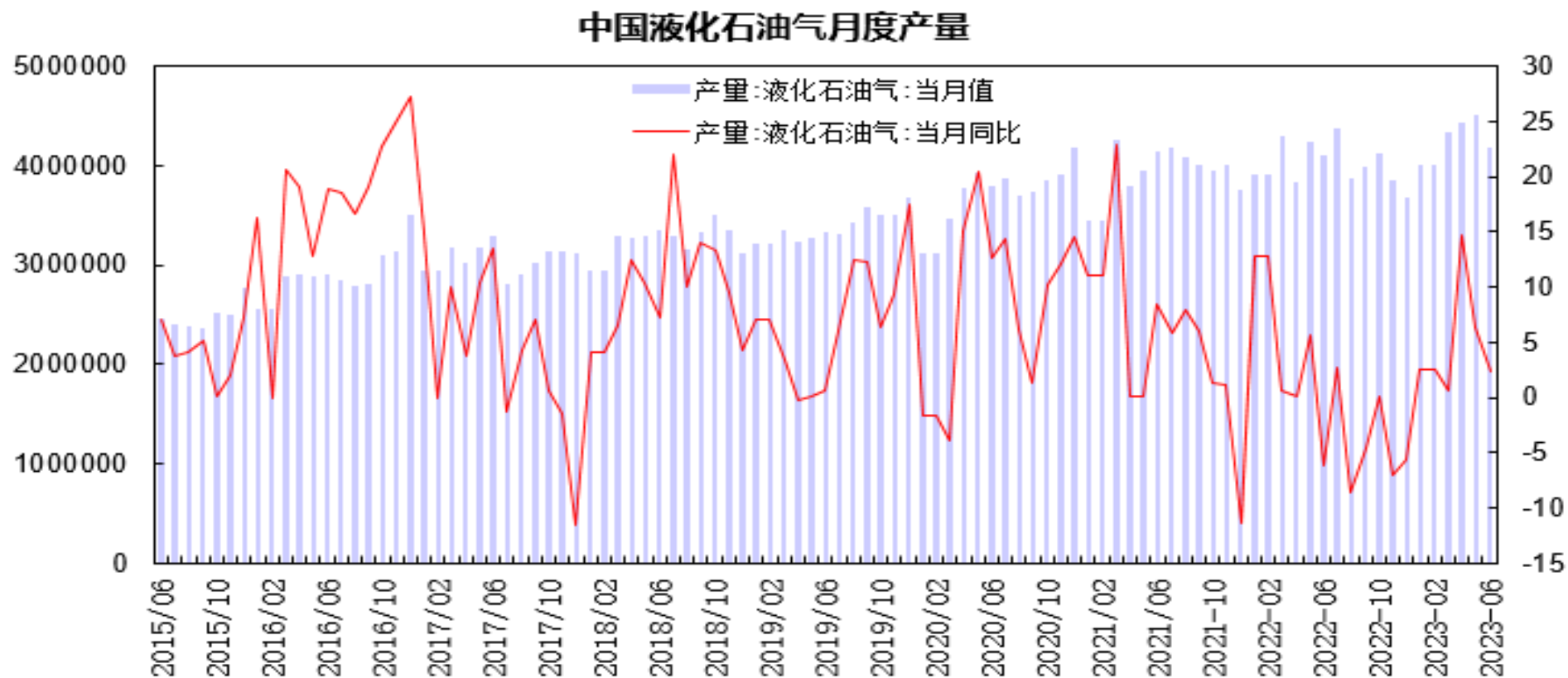
大商所LPG期现价格走势



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于40至180元/吨区间，华南LPG现货价格连续上调，LPG期货震荡冲高，期货指数升水呈现缩窄。

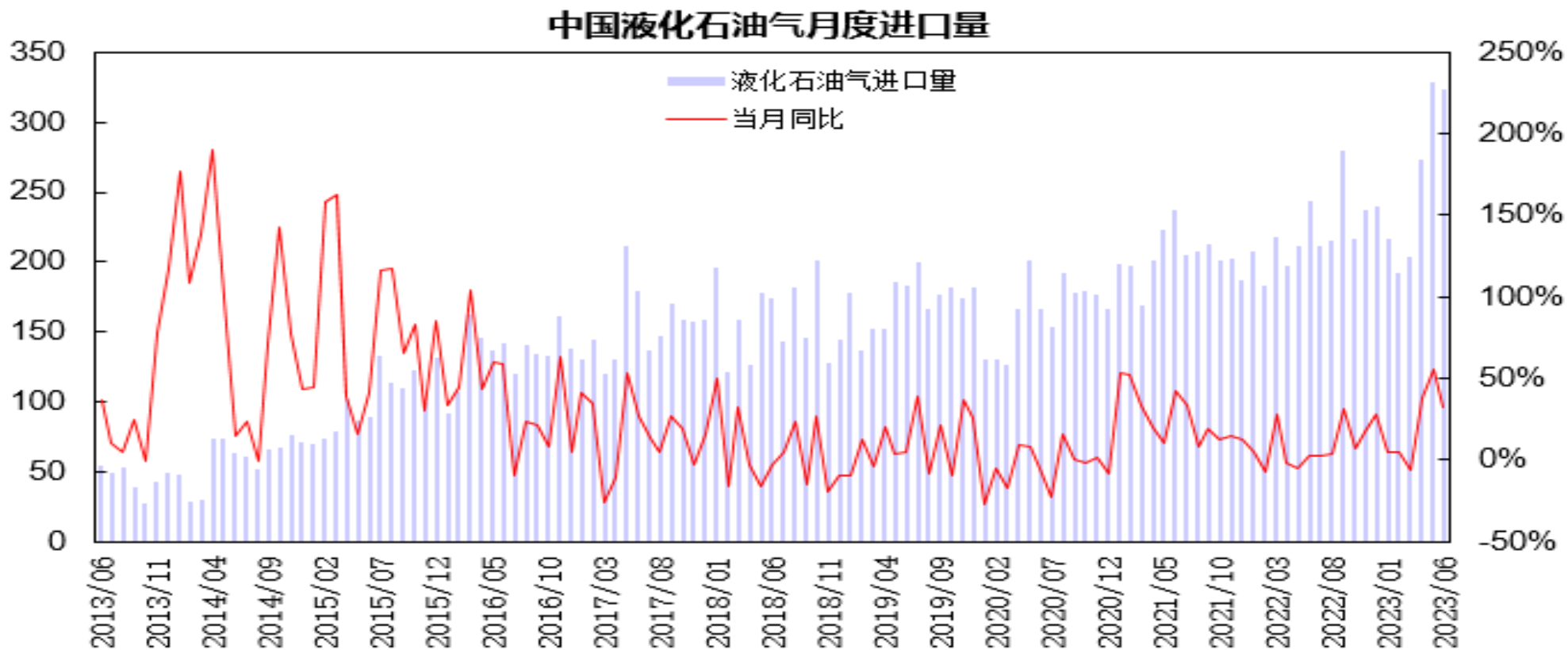
「产业链情况」

供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，6月液化石油气产量为419.2万吨，同比增长2.3%。1-6月液化石油气累计产量为2550.5万吨，同比增长3.8%。

供应端——液化气进口情况

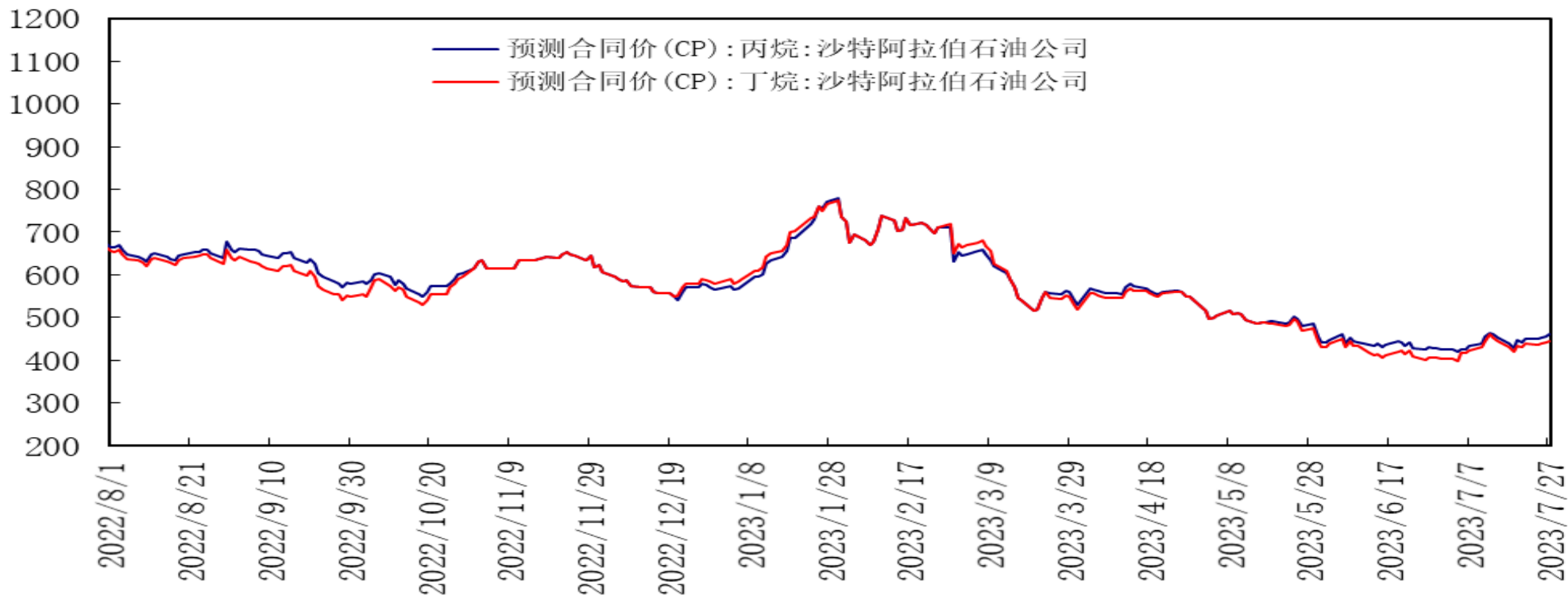


海关总署数据显示，6月液化石油气进口量为323.59万吨，同比增长32.9%；其中，液化丙烷进口量为244.54万吨，同比增长30.7%，进口均价为522.11美元/吨，环比下跌12.8%；液化丁烷进口量为79.04万吨，同比增长39.9%，进口均价为506.98美元/吨，环比下跌13.9%。

「产业链情况」

液化气进口合同价预估

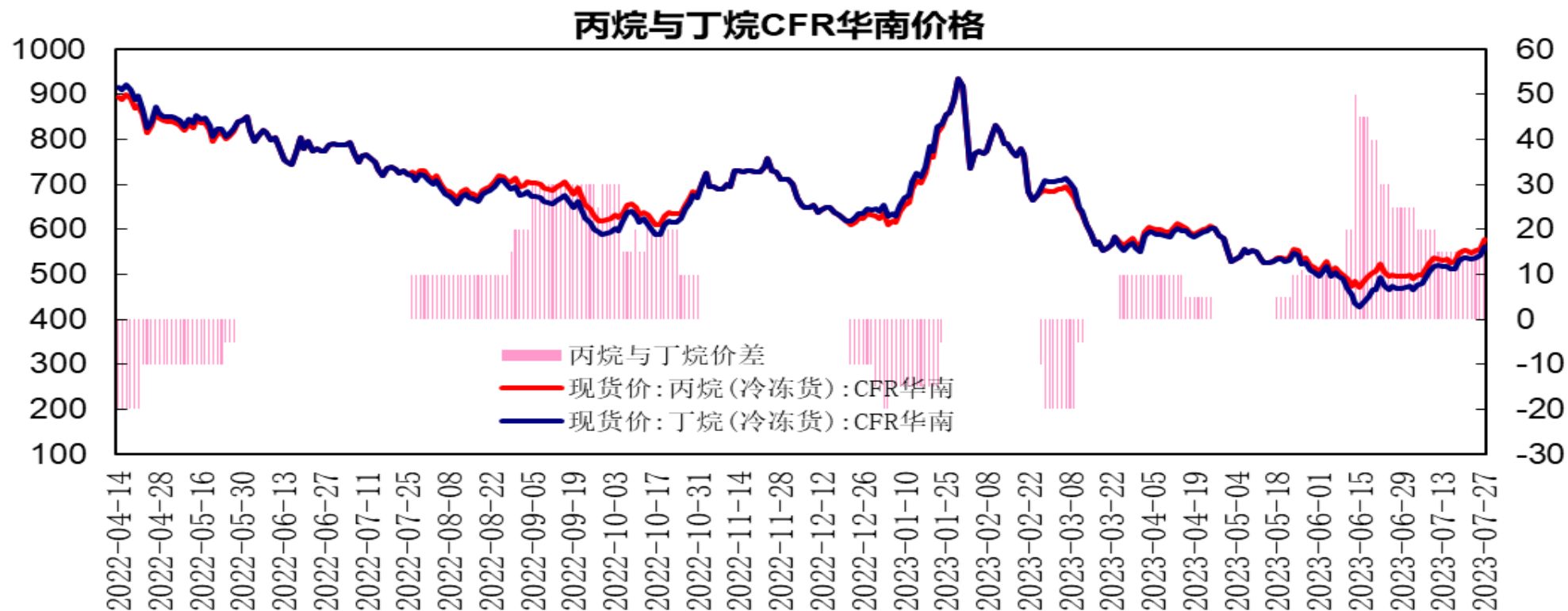
沙特丙烷及丁烷预测合同价



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27日，8月份的CP预期，丙烷报461美元/吨，较上周上涨11美元/吨；丁烷报446美元/吨，较上周上涨8美元/吨，8月CP预估价呈现上涨。

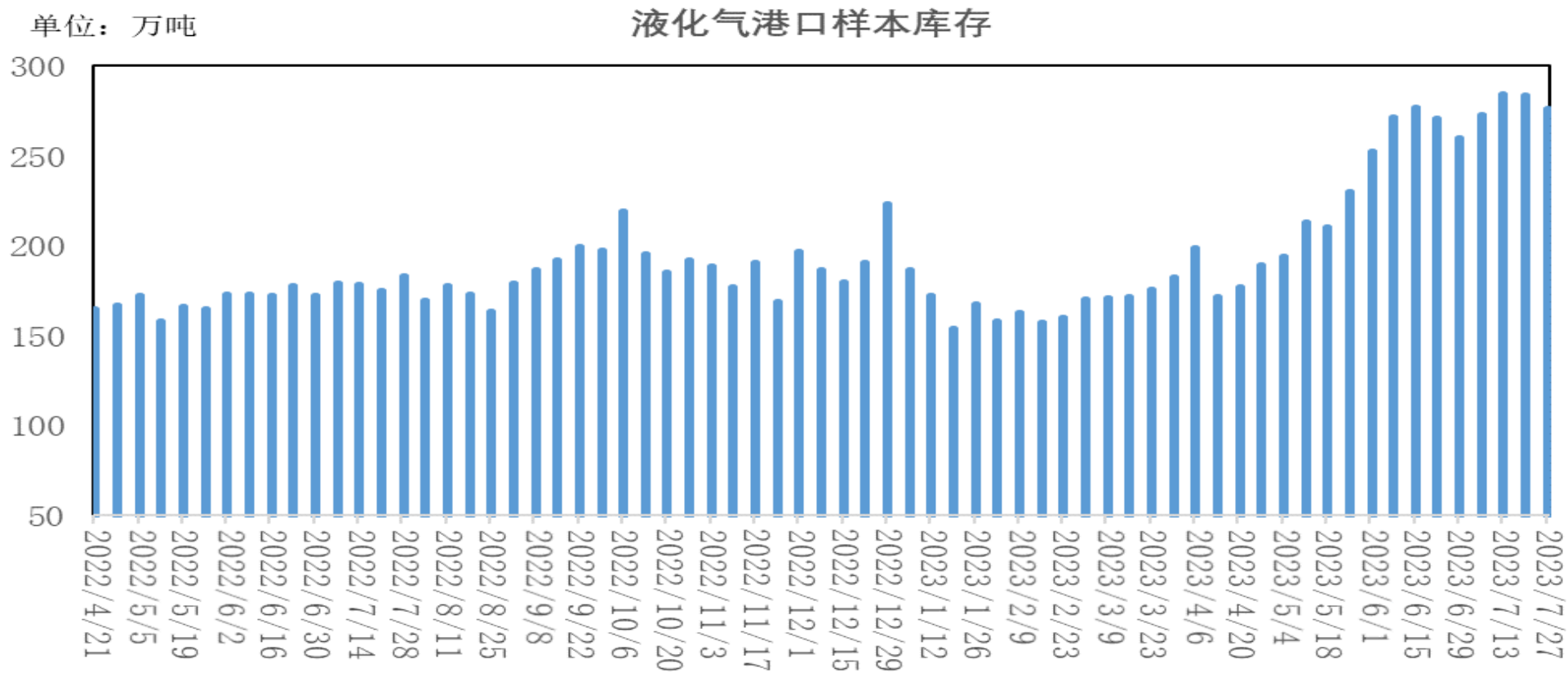
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



丙烷CFR华南价格报577美元/吨，较上周上涨25美元/吨；丁烷CFR华南价格报562美元/吨，较上周上涨25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上涨。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至7月27日当周中国液化气港口样本库存量约276.49万吨，较上周下降7.33万吨，环比降幅2.6%。港口到船增加，下游积极入市采购，港口库存出现回落；下周码头到船预期减少。

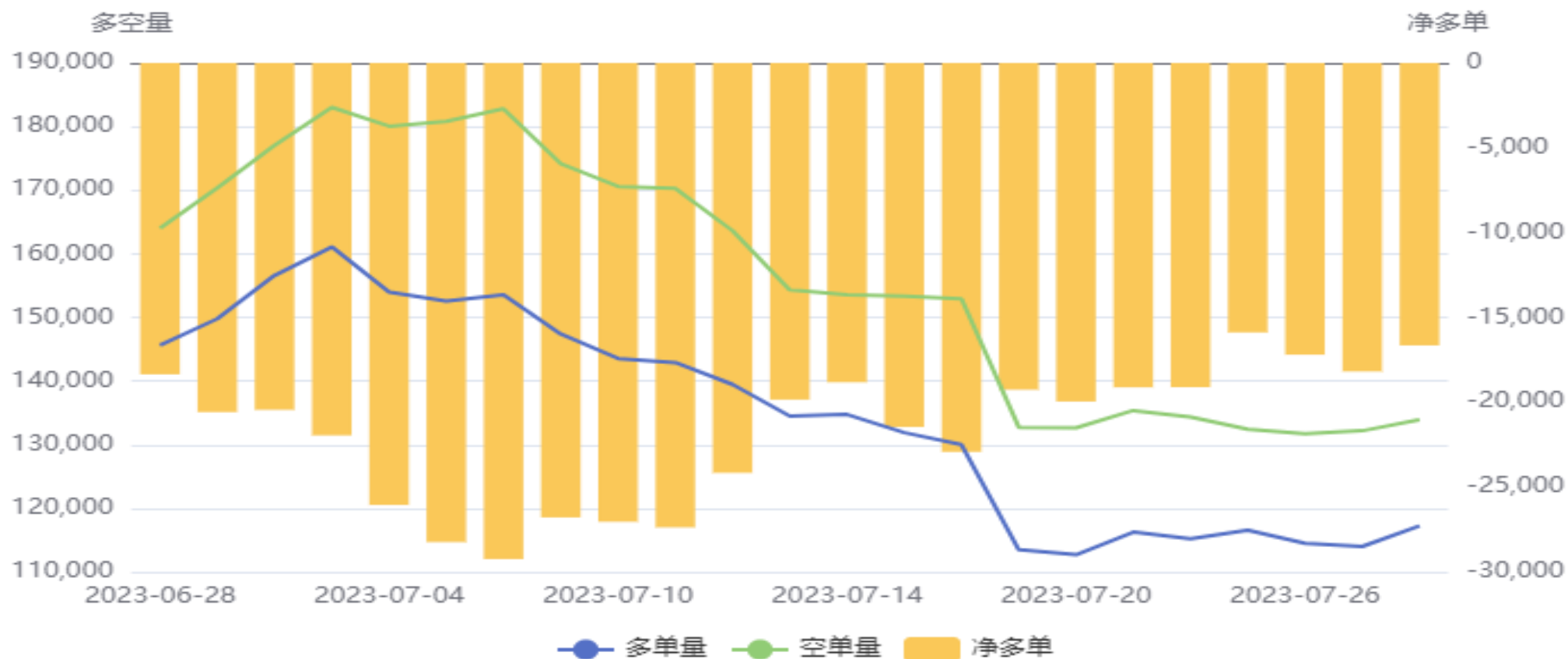
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为10120手，较上周增加250手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



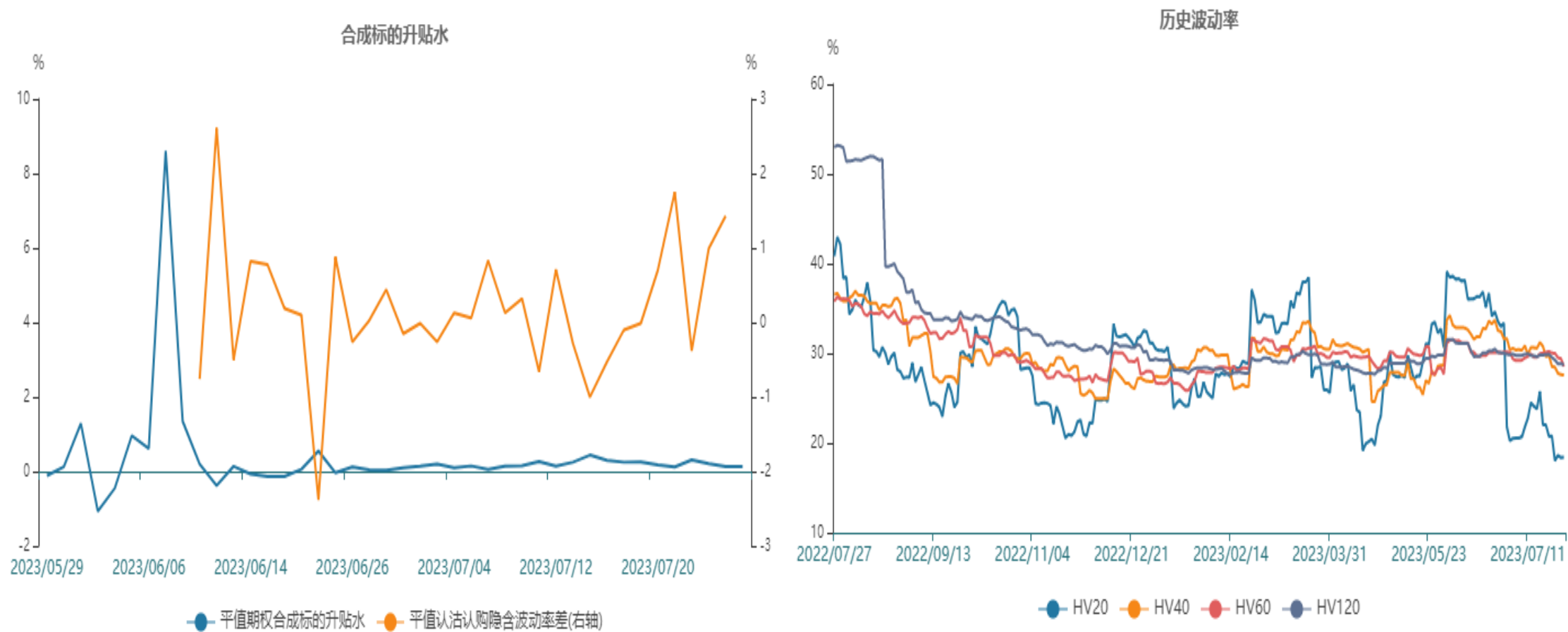
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为16649手，较上周减少2472手；多单先减后增，空单小幅减仓，净空单较上周回落。

液化气期货跨月价差



PG2309合约与2310合约价差处于-690至-828元/吨区间，9月合约贴水进一步扩大，呈现深贴水。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率降至低位，平值期权合成标的升水0.13%，平值认沽认购隐含波动率差1.43%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/07/28 收5770.57 幅0.89%(51.01) 开5705.42 高... 5920
 MA5 5754.14↑ MA10 5754.40↓ MA20 5737.23↑ MA60 5699.56↑ MA120 5709.81↑ (55日) 5470



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	0.87%	5,721.64	5,777.36	5,719.56	5,770.57	63,392.72	500,873.62	1.00
燃气指数(28)									
1	000407.SZ 胜利股份	1.34%	41.62	42.29	41.28	42.18	2,692.90	10,078.78	0.46
2	000421.SZ 南京公用	-0.18%	39.74	41.27	39.45	39.52	5,267.47	29,038.54	0.34
3	000593.SZ 德龙汇能	1.54%	39.93	40.99	39.65	40.55	2,094.27	15,114.60	0.66
4	000669.SZ ST金鸿	1.58%	6.90	7.12	6.75	7.05	2,231.26	4,217.57	-0.23
5	001299.SZ 美能能源	-0.56%	16.12	16.41	15.72	16.02	674.44	10,885.57	0.98
6	001331.SZ 胜通能源	1.81%	24.41	25.04	24.14	24.73	360.92	6,268.40	0.74
7	002259.SZ ST升达	-0.86%	9.02	9.07	8.92	8.94	683.88	2,377.47	0.78
8	002524.SZ 光正眼科	2.62%	29.99	30.86	29.35	30.54	2,778.49	18,302.84	-0.84
9	002700.SZ ST浩源	1.61%	26.39	27.24	26.15	26.82	385.27	1,695.69	-0.36
10	002911.SZ 佛燃能源	0.46%	26.79	26.95	25.89	26.40	1,292.84	16,782.35	0.60

股票市场方面，燃气板块指数小幅回升，报收5770.57点，周度涨幅为0.87%。燃气板块股票上涨居多，涨幅前列的有光正眼科、新天绿能；跌幅前列的股票有深圳燃气。

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。