

「2023.08.04」

液化气市场周报

8月CP上涨 LPG冲高回调

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

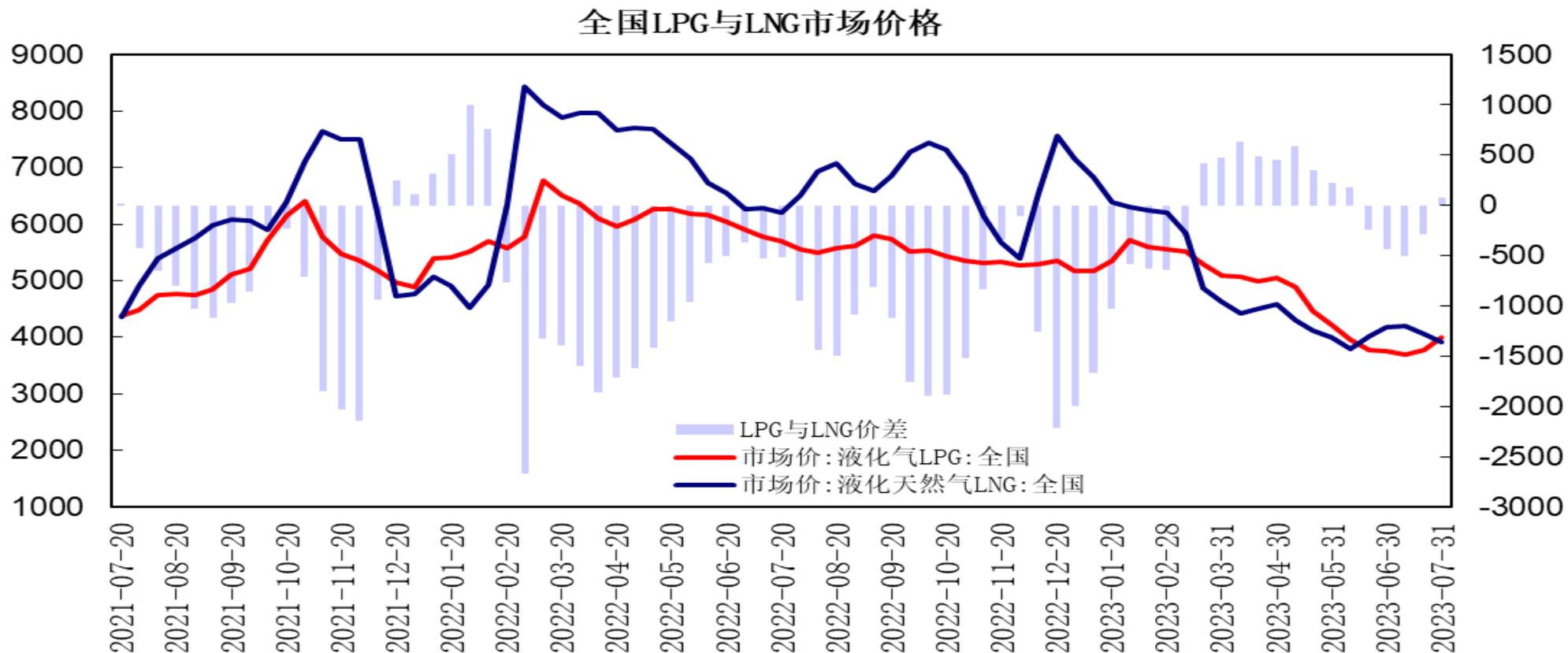
液化气期货周度要点小结

行情回顾：惠誉下调美国信用评级提升避险情绪，沙特及俄罗斯延长削减供应措施，国际原油高位强势震荡，现货市场延续涨势，液化气期货冲高后大幅回调，PG2309合约报收3975元/吨，较上周下跌3.94%。

行情展望：沙特8月CP大幅上调，进口成本上行，进口气套利空间明显缩窄；上游供应偏紧，港口库存呈现回落；淡季燃烧需求尚未恢复，下游库存有待消耗，仓单压力加剧近月合约震荡幅度，短期LPG期价呈现宽幅震荡走势，关注外盘走势及需求状况。

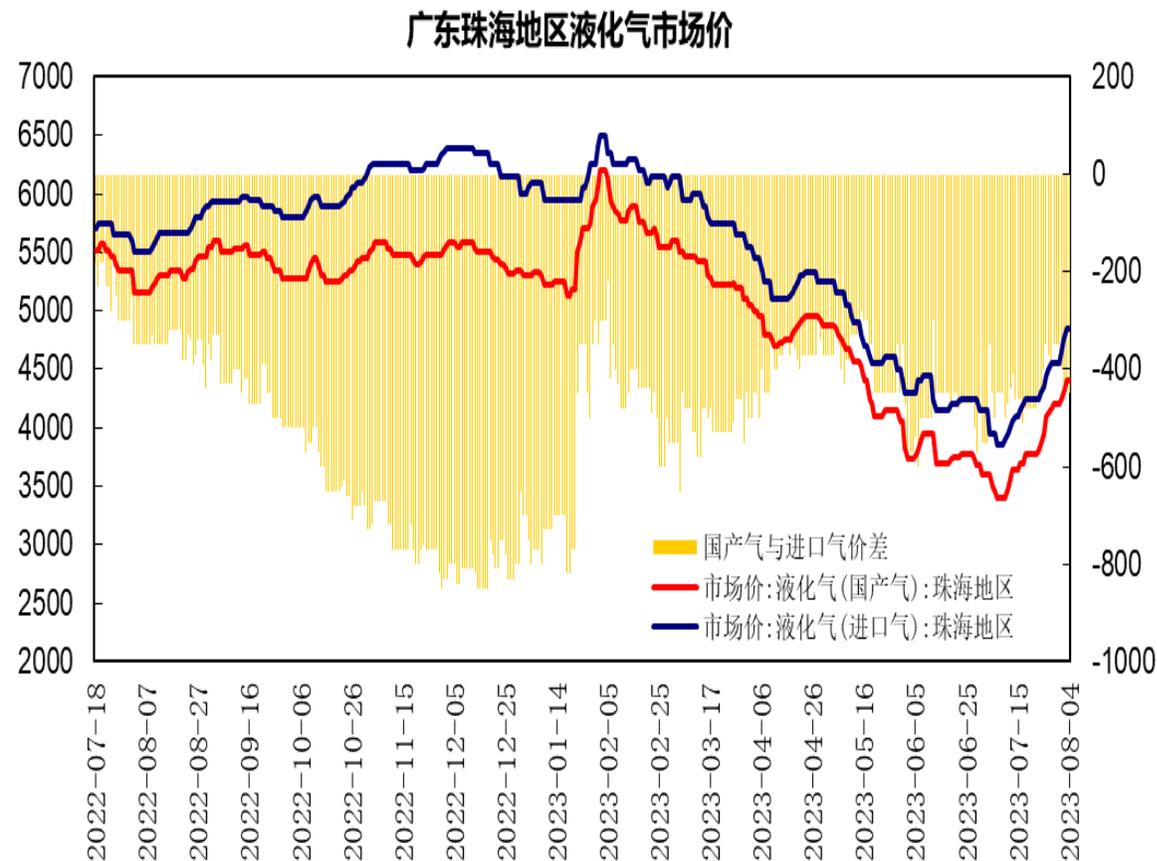
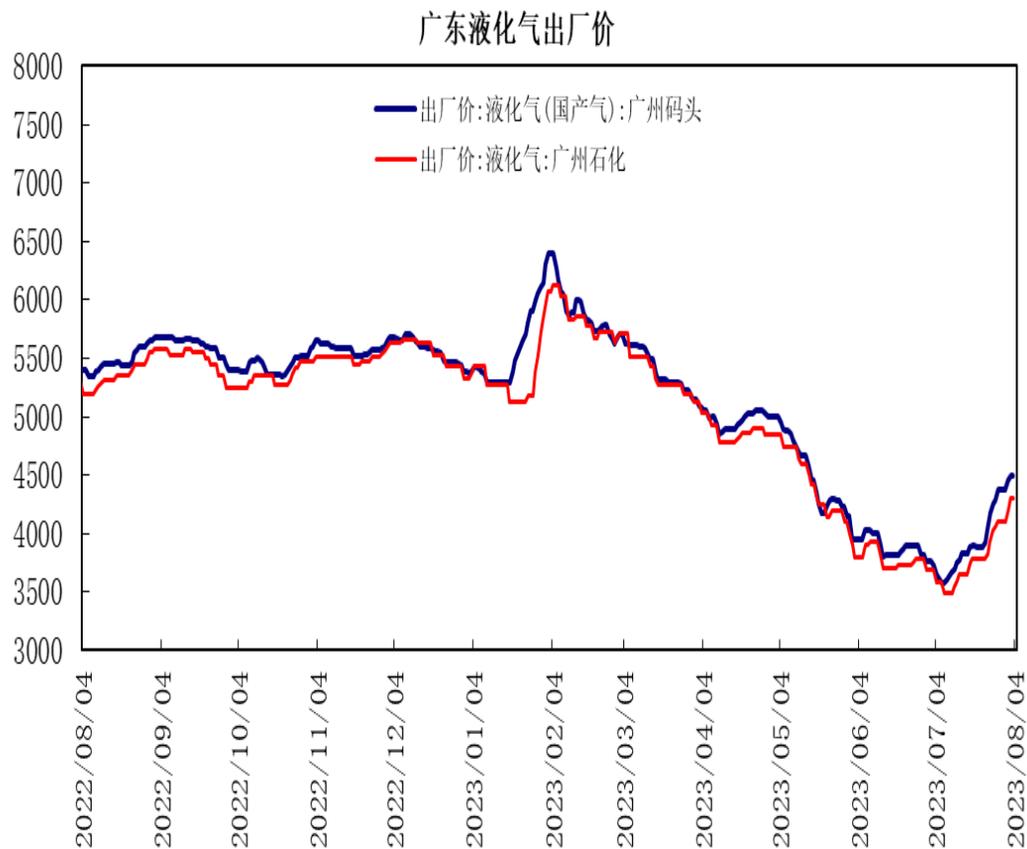
策略建议：PG2309合约期价考验3850-3900区域支撑，上方测试4200区域压力，短期液化气期价呈现宽幅震荡走势。建议3850-4200区间交易。

「液化气期现市场情况」



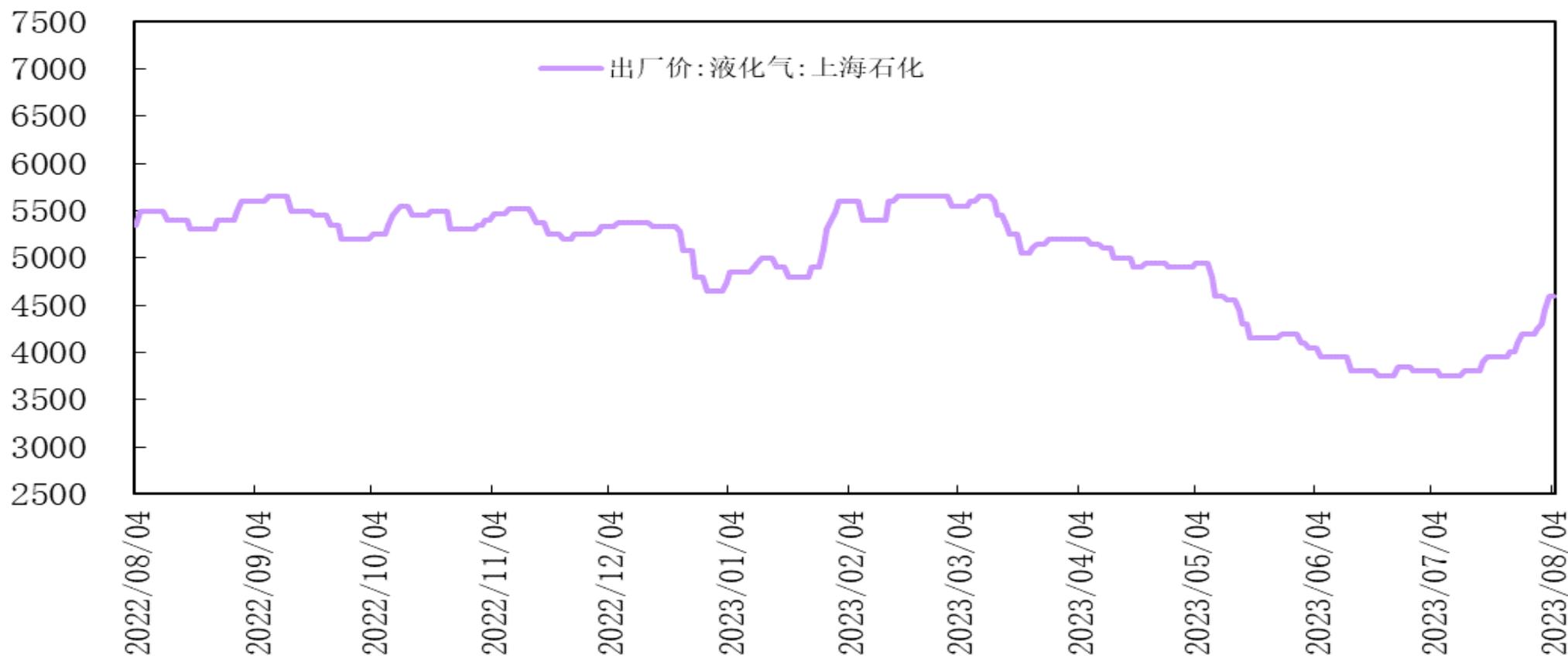
据国家统计局数据，截至7月下旬，全国石油液化气LPG市场价为3999.7元/吨，环比上涨230.8元/吨；全国液化天然气LNG市场价为3924.6元/吨，环比下跌134.7元/吨；LPG与LNG市场价的价差为75.1/吨。

「液化气期现市场情况」



广州码头液化气（国产气）出厂价报4650元/吨，较上周上涨280元/吨，广州石化液化气出厂价报4408元/吨，较上周上涨300元/吨。
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报4500元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报4900元/吨；国产气与进口气价差为-400元/吨。

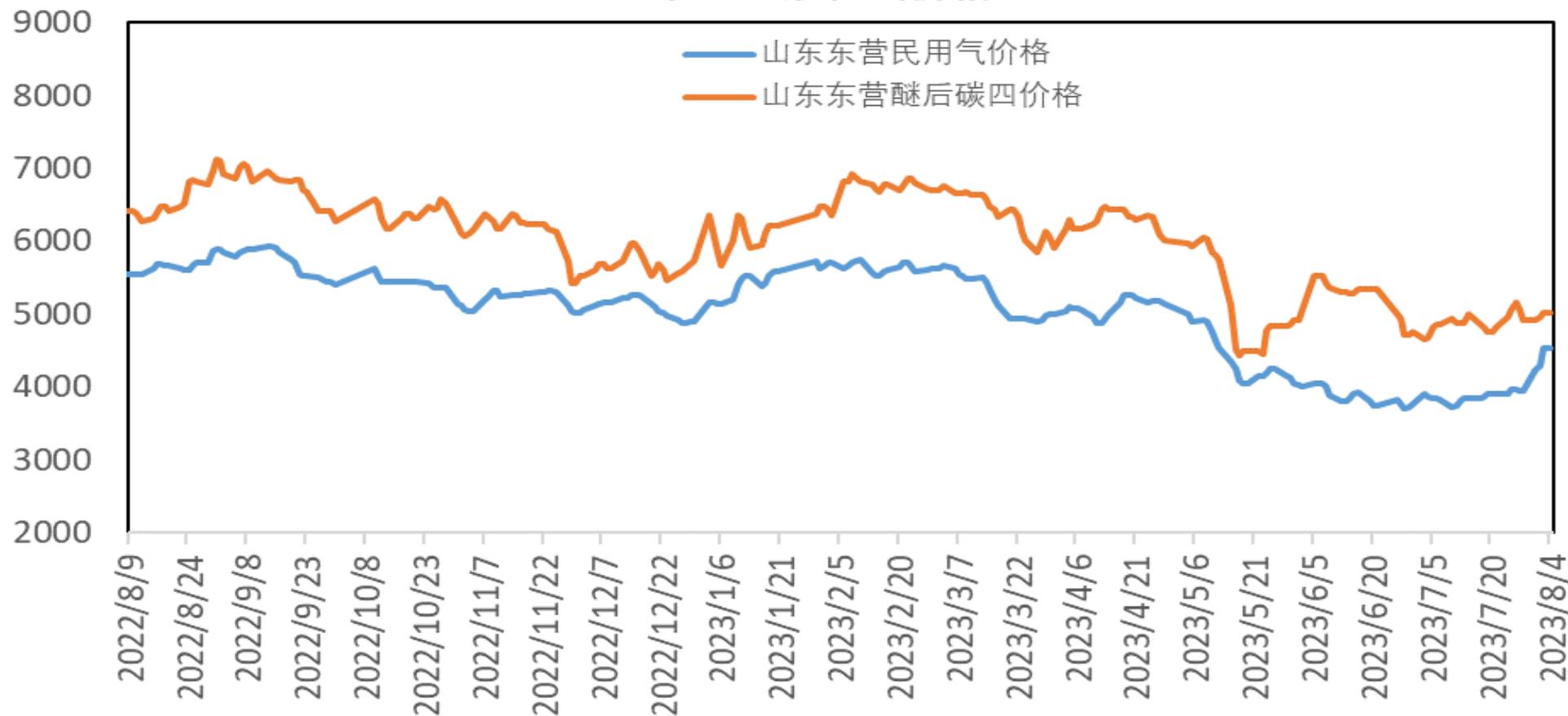
华东地区液化气出厂价



华东地区主流炼厂液化气出厂价报4600元/吨，较上周上涨400元/吨。

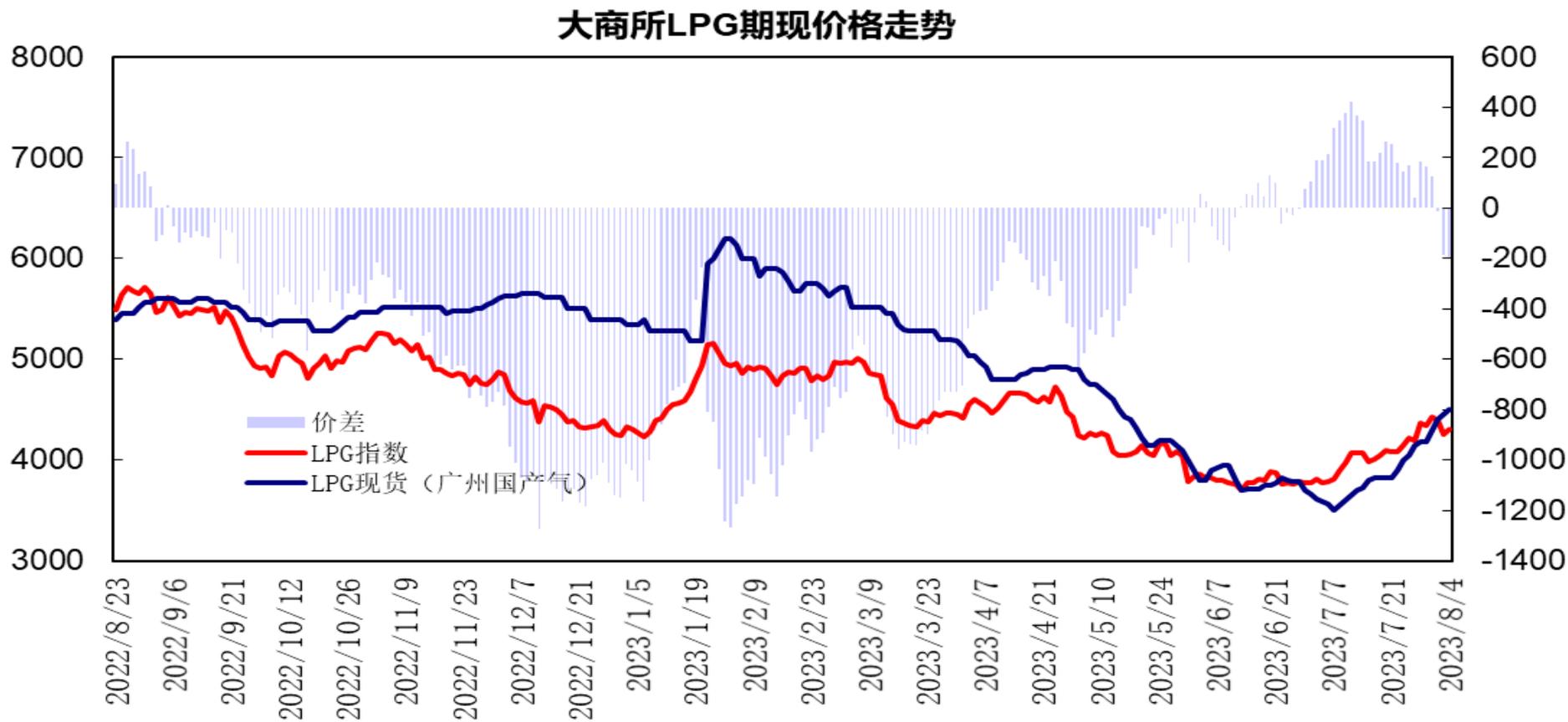
「液化气期现市场情况」

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4520元/吨，较上周上涨570元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5060元/吨，较上周上涨150元/吨。

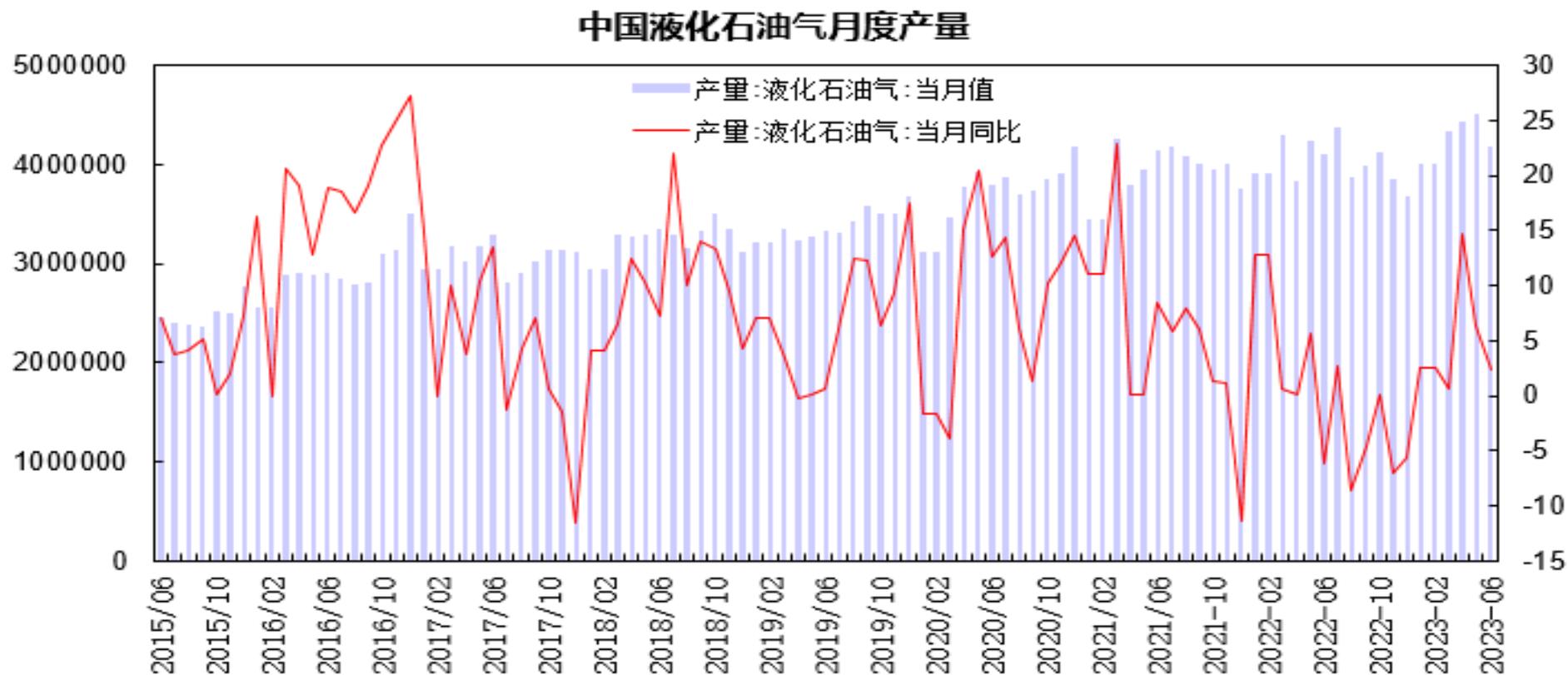
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-200至170元/吨区间，华南LPG现货价格连续上调，LPG期货冲高大幅回落，期货指数升水缩窄，下半周转为贴水。

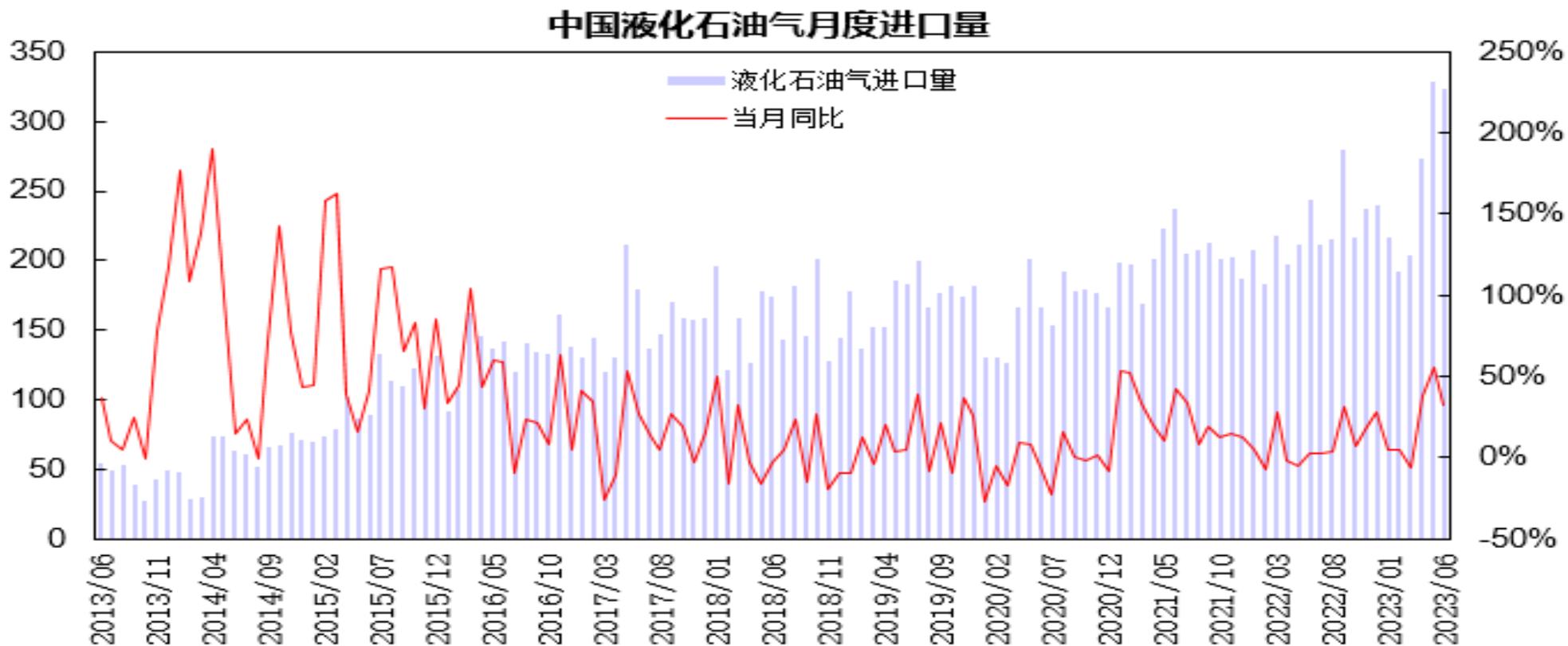
「产业链情况」

供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，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

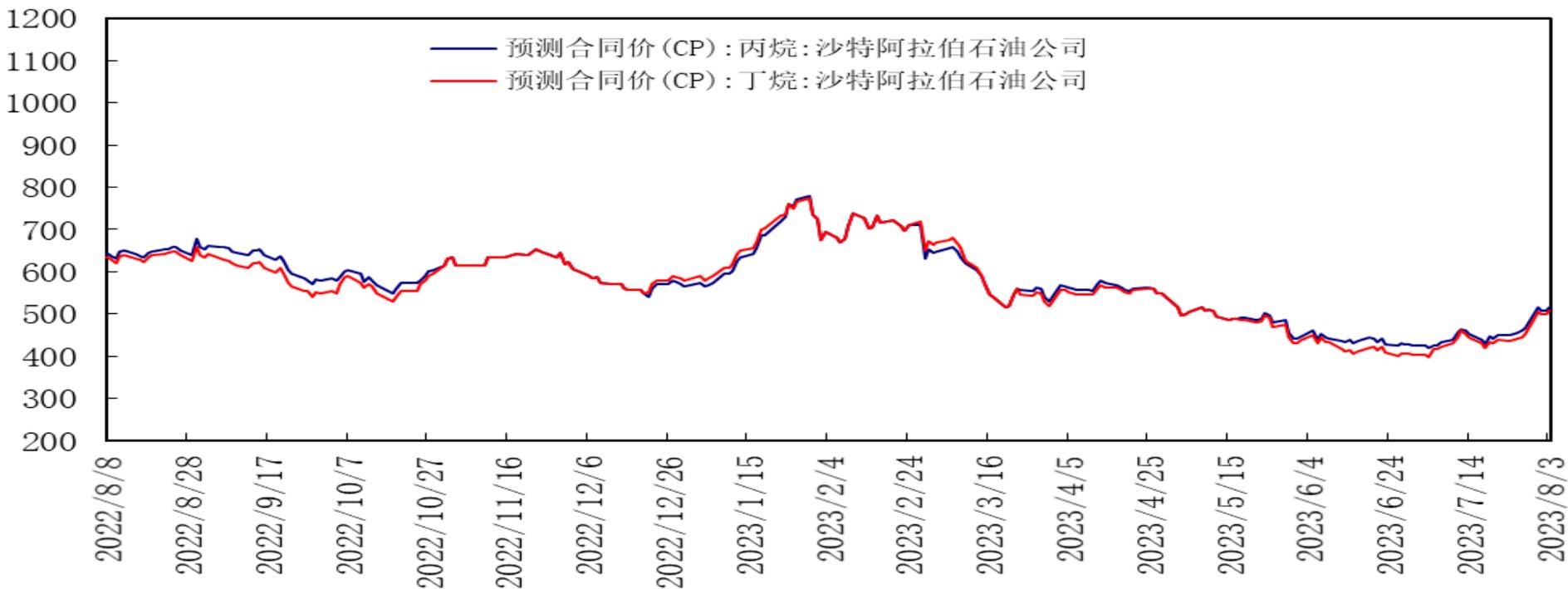


海关总署数据显示，6月液化石油气进口量为323.59万吨，同比增长32.9%；其中，液化丙烷进口量为244.54万吨，同比增长30.7%，进口均价为522.11美元/吨，环比下跌12.8%；液化丁烷进口量为79.04万吨，同比增长39.9%，进口均价为506.98美元/吨，环比下跌13.9%。

「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8月CP合同价，丙烷报470美元/吨，较上月上涨70美元/吨；丁烷报460美元/吨，较上月上涨85美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷580美元/吨，丁烷540美元/吨；折合人民币到岸成本：丙烷4573元/吨左右，丁烷4258元/吨左右。

8月3日，9月份的CP预期，丙烷报517美元/吨，较上周上涨50美元/吨；丁烷报507美元/吨，较上周上涨55美元/吨，9月CP预估价呈现上涨。

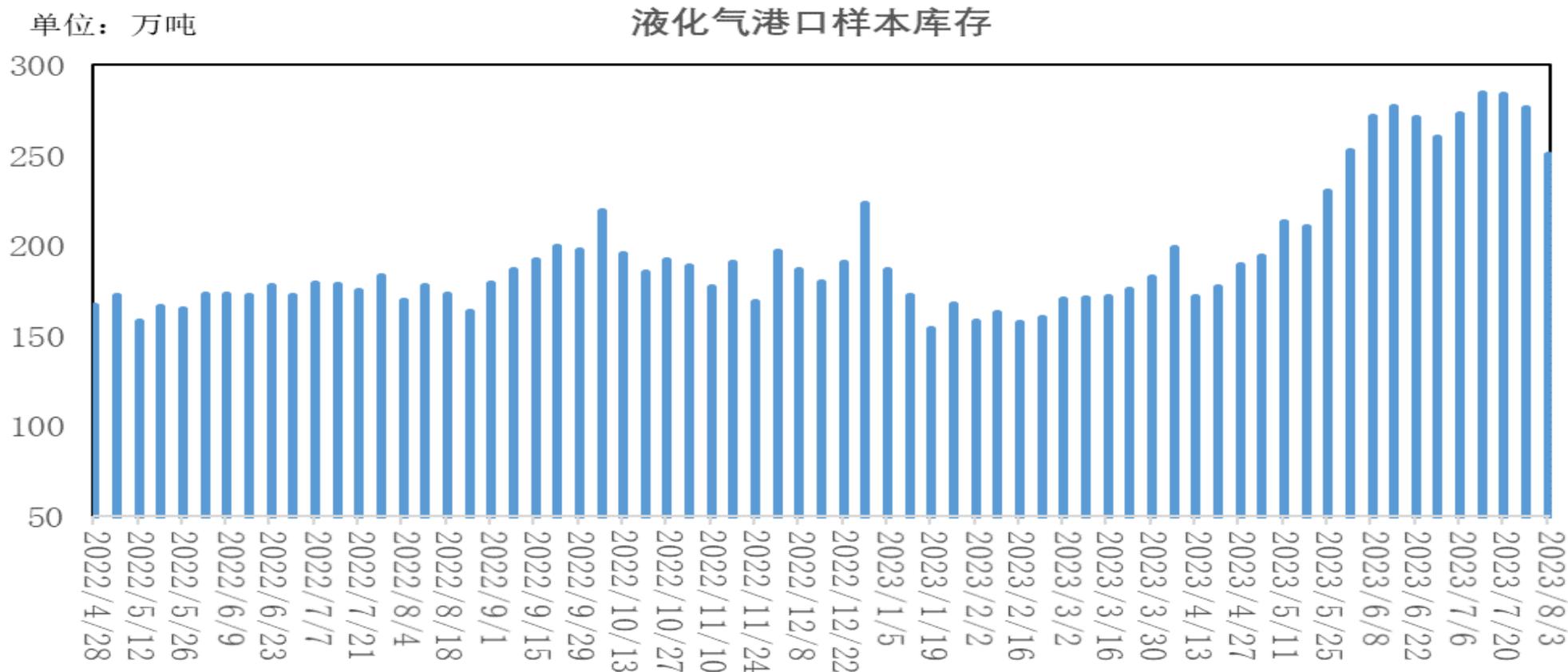
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



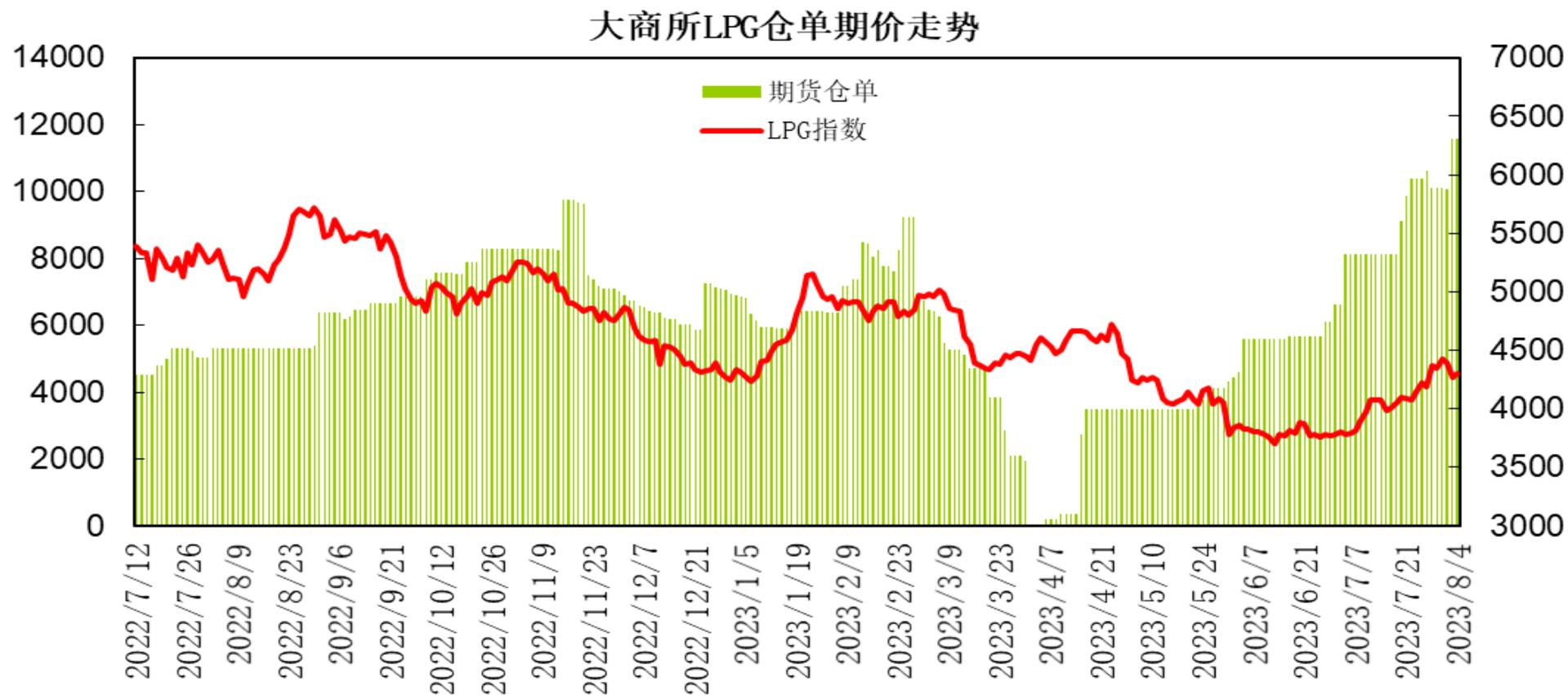
丙烷CFR华南价格报617美元/吨，较上周上涨30美元/吨；丁烷CFR华南价格报607美元/吨，较上周上涨35美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为10元/吨。丙烷及丁烷较上周呈现上涨。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至8月3日当周中国液化气港口样本库存量约250.23万吨，较上周下降26.26万吨，环比降幅9.5%。港口到船减少，台风影响进口资源到港延迟，下游采购积极性提升，港口库存明显回落；下周码头到船预期减少。

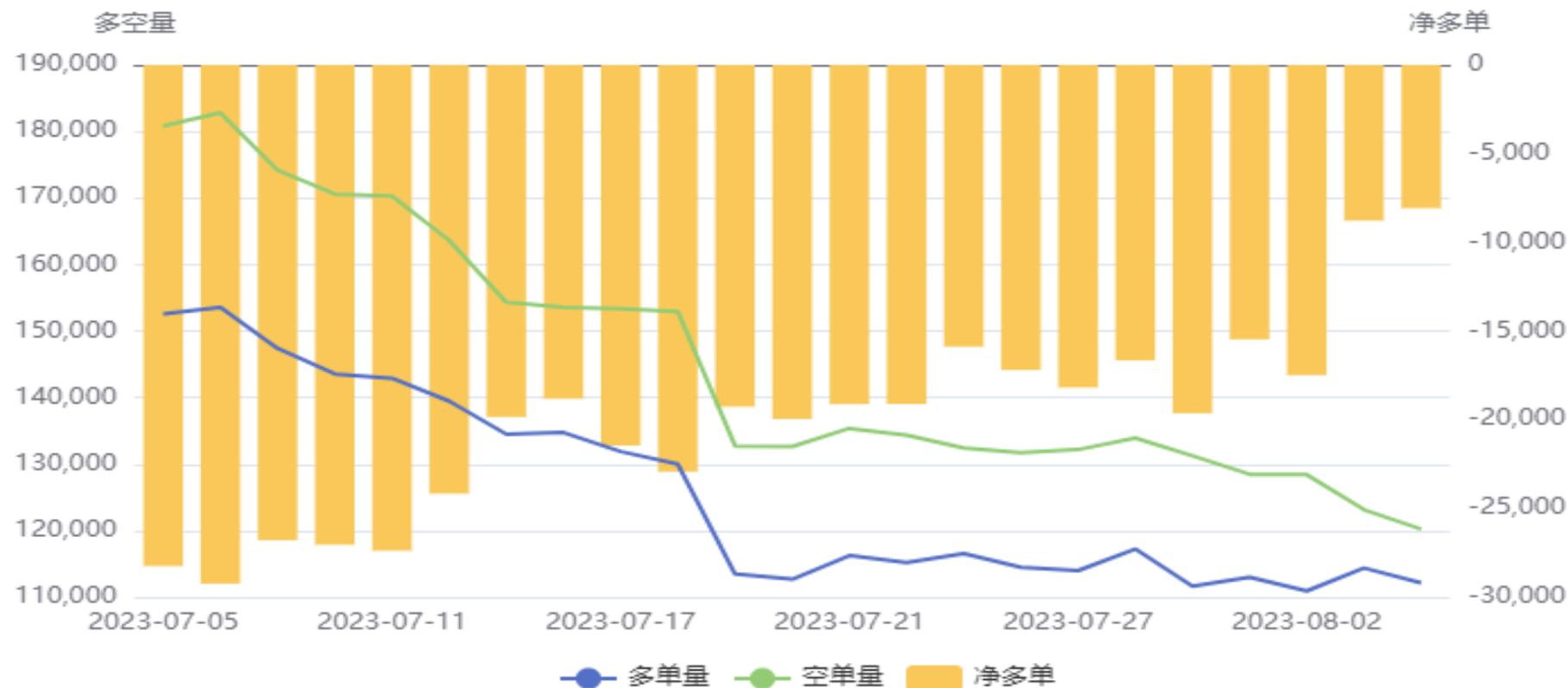
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为11535手，较上周增加1415手。

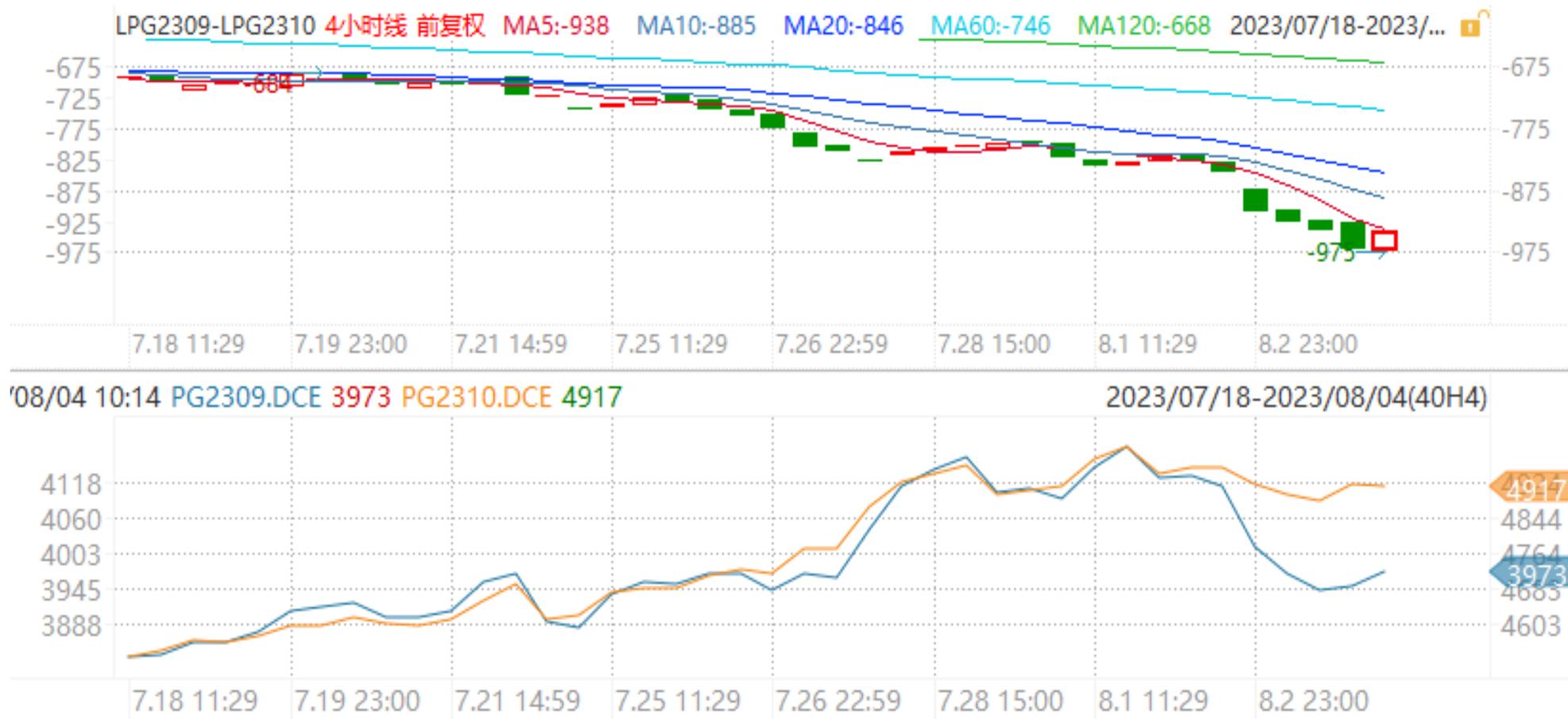
液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



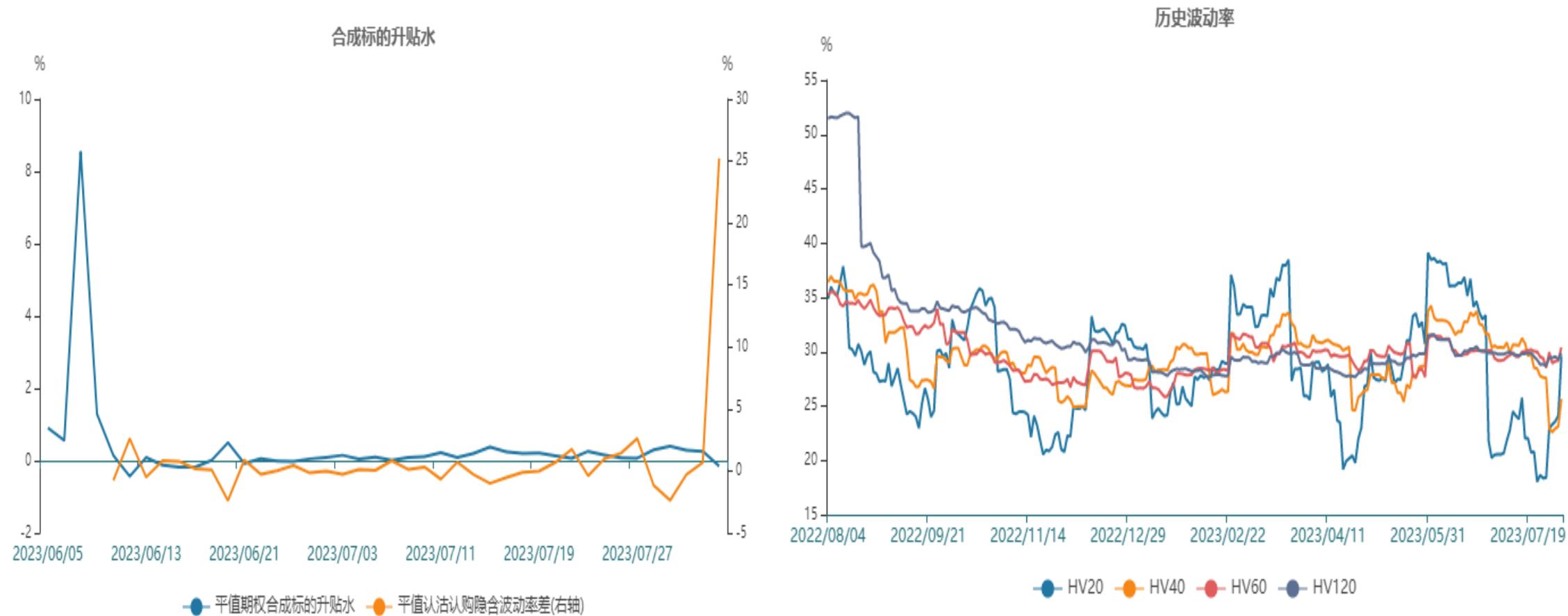
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为8073手，较上周减少8576手；空单减幅大于多单，净空单呈现回落。

液化气期货跨月价差



PG2309合约与2310合约价差处于-790至-975元/吨区间，9月合约贴水进一步扩大；9月仓单集中注销，交割压力增强；燃烧淡旺季转换，9月与10月合约呈现深贴水。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率大幅上升，平值期权合成标的贴水0.15%，平值认沽认购隐含波动率差25.21%，存在反向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/08/04 收 5741.96 幅 -0.94%(-54.57) 开 5815.09 高 ... 低
 MA5 5802.28 MA10 5778.21 MA20 5766.84 MA60 5713.13 MA120 5711.43 (55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	-0.50%	5,775.57	5,858.66	5,741.96	5,741.96	66,963.65	526,640.75	1.00
燃气指数(28)									
1	605090.SH 九丰能源	-0.95%	33.30	34.06	32.98	32.98	1,448.56	33,771.48	1.00
2	001331.SZ 胜通能源	-1.43%	24.75	25.31	24.33	24.37	324.07	5,665.34	0.98
3	600681.SH 百川能源	-1.49%	50.77	51.96	49.91	50.02	2,383.92	11,252.02	0.95
4	605169.SH 洪通燃气	-0.66%	20.30	20.55	20.09	20.13	639.78	6,785.02	0.95
5	000421.SZ 南京公用	-0.55%	39.59	40.69	38.79	39.30	4,319.78	23,653.48	0.92
6	600956.SH 新天绿能	0.11%	9.44	9.59	9.41	9.44	1,549.76	13,894.42	0.90
7	002259.SZ ST升达	-2.89%	8.92	9.05	8.50	8.69	1,157.91	3,953.27	0.90
8	603393.SH 新天然气	-5.50%	74.27	76.23	70.06	70.31	1,545.13	40,892.18	0.88
9	600617.SH 国新能源	1.11%	195.99	202.45	194.70	196.85	5,704.76	26,286.13	0.87
10	831010.BJ 凯添燃气	2.02%	13.19	13.64	13.19	13.49	102.29	360.08	0.87

股票市场方面，燃气板块指数先扬后抑，报收5741.96点，周度跌幅为0.5%。燃气板块股票收跌居多，涨幅前列的有天壕能源、凯添燃气；跌幅前列的股票有新天然气、新建火炬。

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。