

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 2020年8月7日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	3826	3948	122
	持仓 (手)	88689	85834	-2855
	前 20 名净持仓	-7526	-8942	净空增加 1416
现货	广州国产气报价 (元/吨)	3000	2950	0
	基差	-876	-998	-122
	广州进口气报价 (元/吨)	2930	2950	20
	国产与进口价差	20	0	-20

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
沙特阿美 8 月 CP 出台，丙烷 365 美元/吨，较上月涨 5 美元/吨；丁烷 345 美元/吨，较上月涨 5 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 2795 元/吨左右，丁烷 2640 元/吨左右。	夏季终端需求处于淡季。
华南主要进口商和供应商在珠海召开液化气交流会，上游维护市场意愿较强。	华东码头进口 LPG 库存率为 57.27%，环比增加 1.2 个百分点；华南码头库存率为 49.99%，环比增加 0.15 个百分点。

周度观点策略总结：

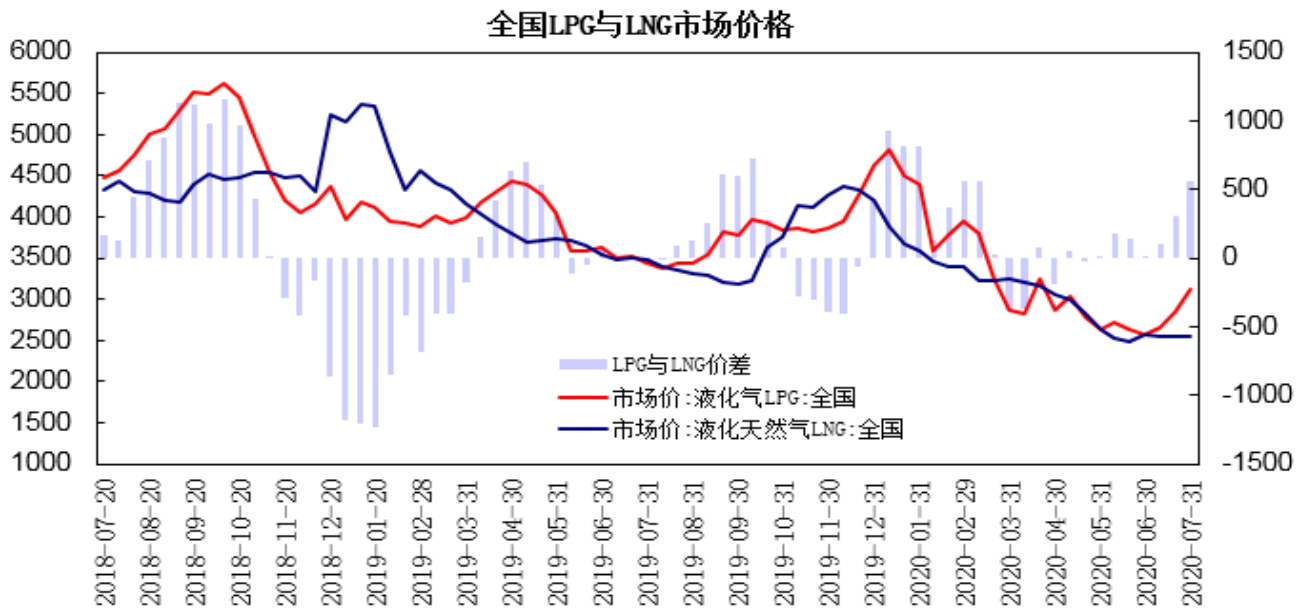
美国国会围绕新一轮援助计划展开磋商，EIA 原油库存大幅下降及美元走弱提振油市，国际原油价格出现震荡上涨；华东液化气市场稳中有涨，炼厂整体库存可控，下游刚需补货为主；华南市场价格出现回升，炼厂及码头推涨，主流价格回升至 3000 元关口；丙烷、丁烷 CFR 华南价格较上周小幅回落；进口成本对现货有支撑，上游撑市意愿较高；进口到船较前期增加，港口库存小幅回升，期货升水扩至 1000 元/吨左右；前二十名持仓方面，PG2011 合约多单小幅减仓，空单小幅增仓，净空单较上周增加，短期 LPG 市场呈现高位震荡走势。

技术上，PG2011 合约考验 3750-3800 区域支撑，上方继续测试 4000 区域压力，短期液化气期价呈现高位震荡走势，建议 3750-4100 区间交易，依托 3800 短多，目标关注 4040，止损参考 3720。

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3110元/吨，环比下上涨262元/吨；全国液化天然气LNG市场价为2554.8元/吨，环比上涨6.3元/吨；LPG与LNG市场价的价差为555.2元/吨。

2、液化气出厂价格

图2：广东液化气出厂价

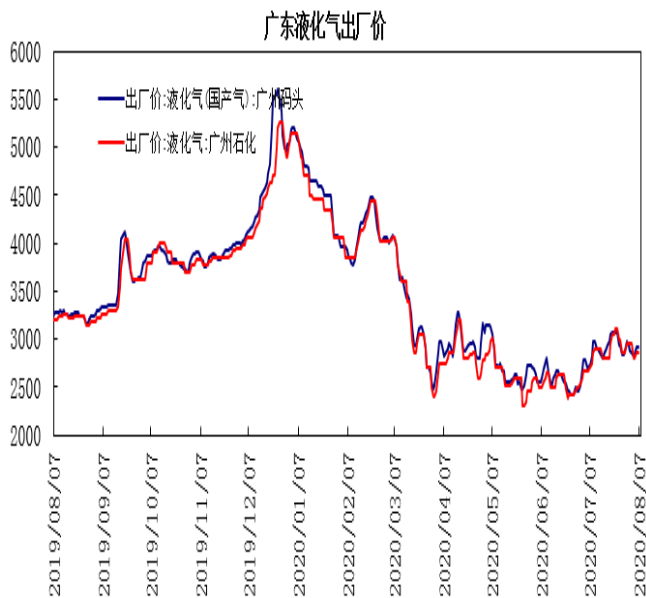
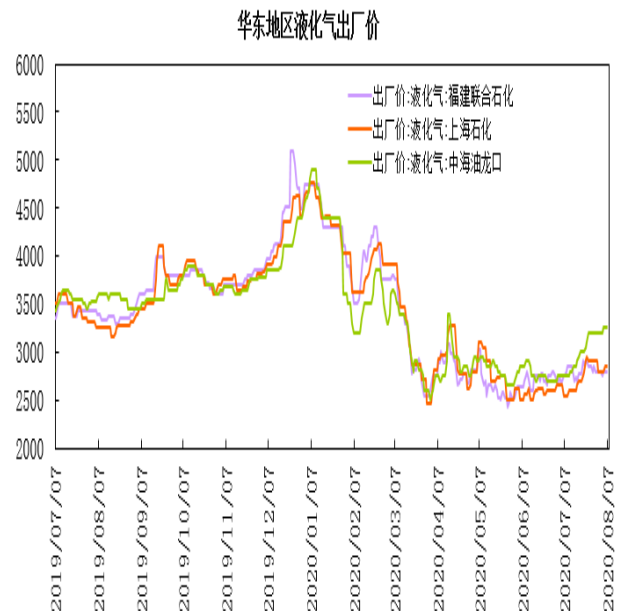


图3：华东地区液化气出厂价

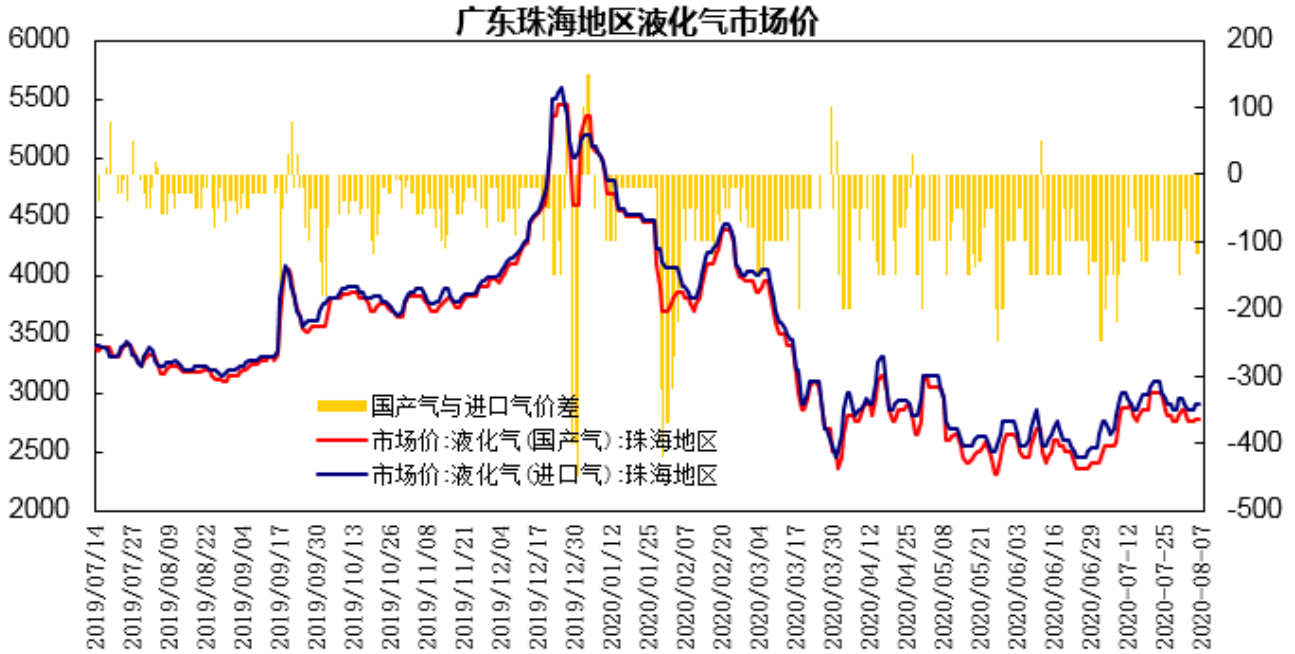


数据来源：瑞达研究院 WIND

广州码头液化气（国产气）出厂价报2950/吨，较上周上涨20元/吨，广州石化液化气出厂价报2950元/吨，较上周持平；华东地区主流炼厂液化气出厂价报2800至3250元/吨。

3、液化气进口气价格

图4：广东珠海地区液化气价格

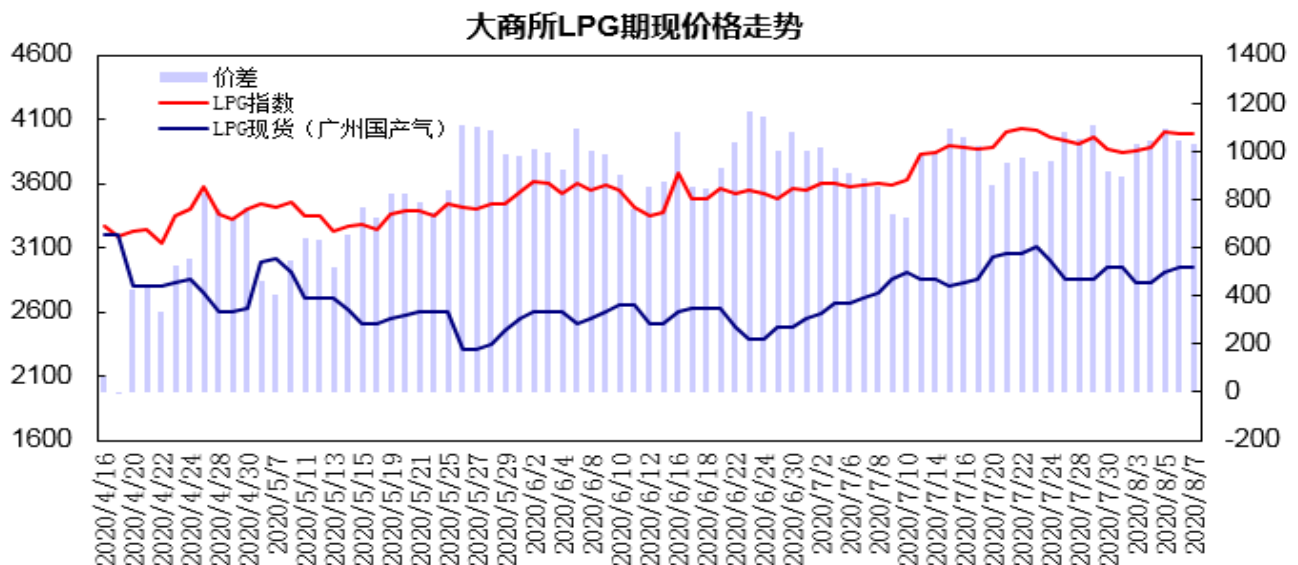


数据来源：瑞达研究院 WIND

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报2860元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报2950元/吨；国产气与进口气价差为-90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1020至1100元/吨区间，LPG现货小幅回升，LPG期货高位震荡，期货升水较上周略有扩大。

5、大商所LPG期货跨期价差

图6：PG2011-2101合约价差

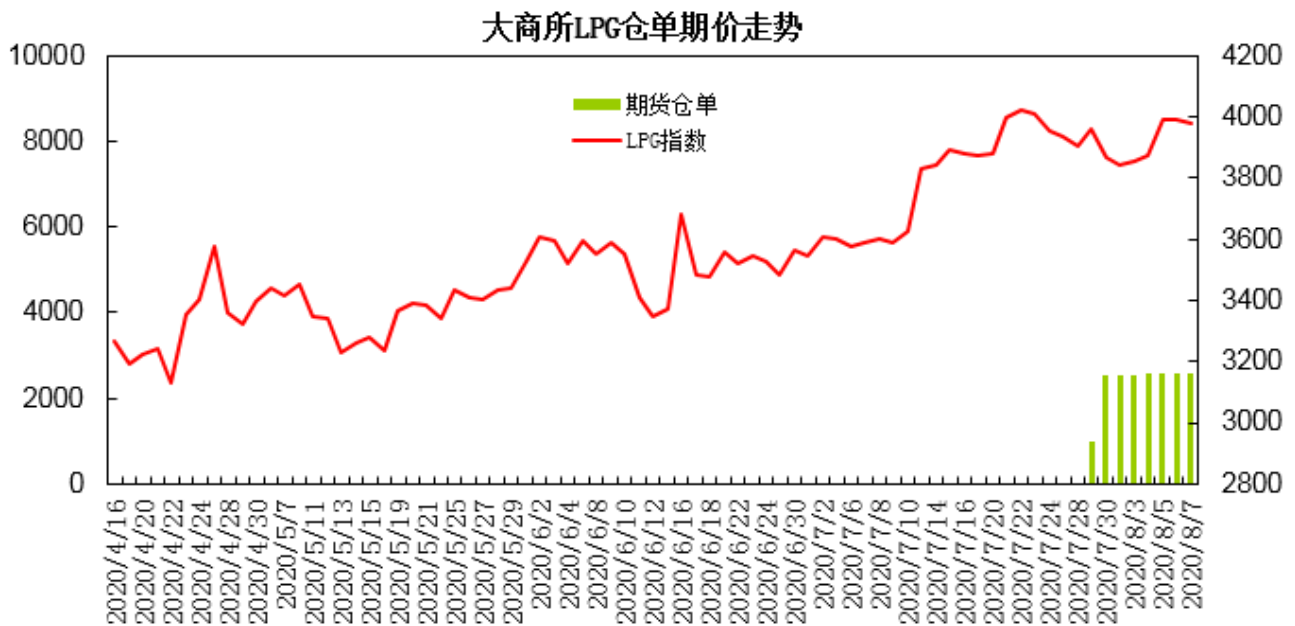


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2011合约与2101合约价差处于-160至-80元/吨区间，2011合约贴水出现缩窄。

6、大商所仓单

图7：LPG仓单

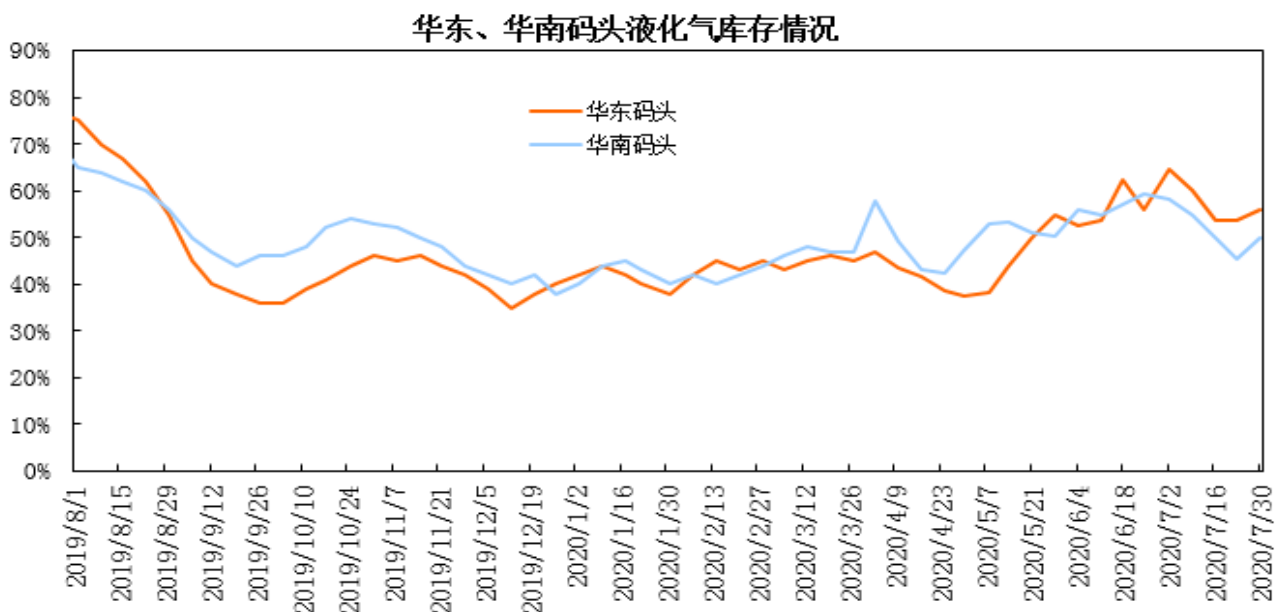


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为2575手，增加50手。

7、码头库存情况

图8：华东、华南液化气库存



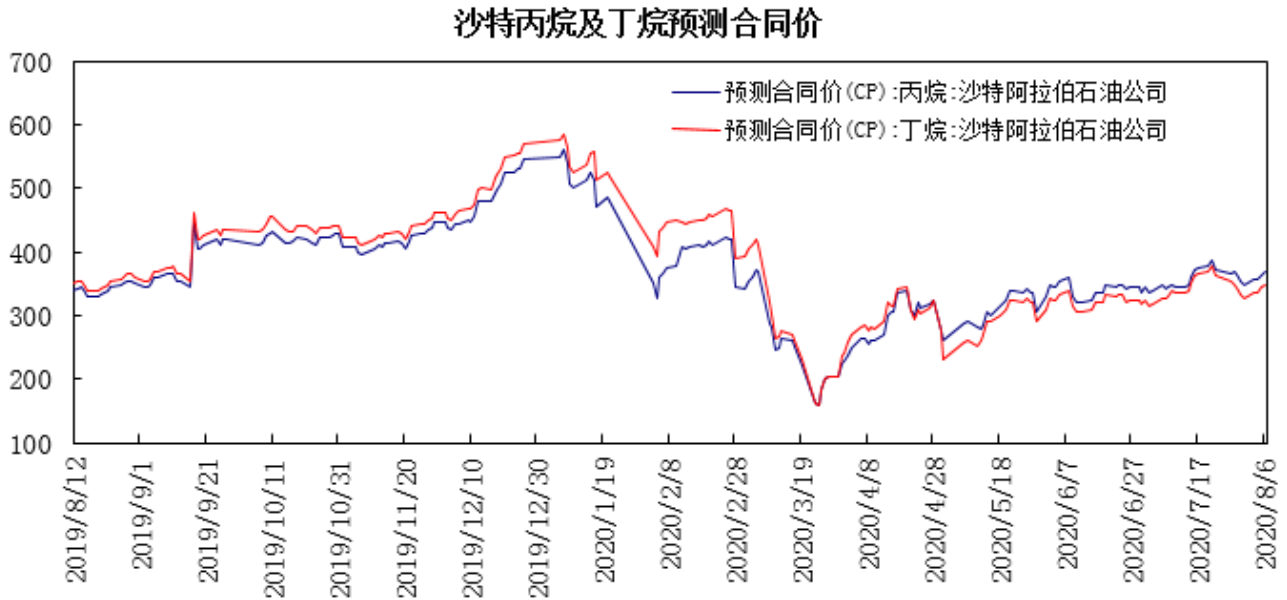
数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

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，华东码头进口LPG库存率为57.27%，环比增加1.2个百分点；华南码头库存率为49.99%，环比增加0.15个百分点。据隆众资讯到船跟踪统计，进口船货约43.4万吨，较上周增加15.3万吨。其中华南到船约16.1万吨左右，珠海、东莞到船

较为集中。华东地区，到船约16.3万吨，较上周呈现增加。

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



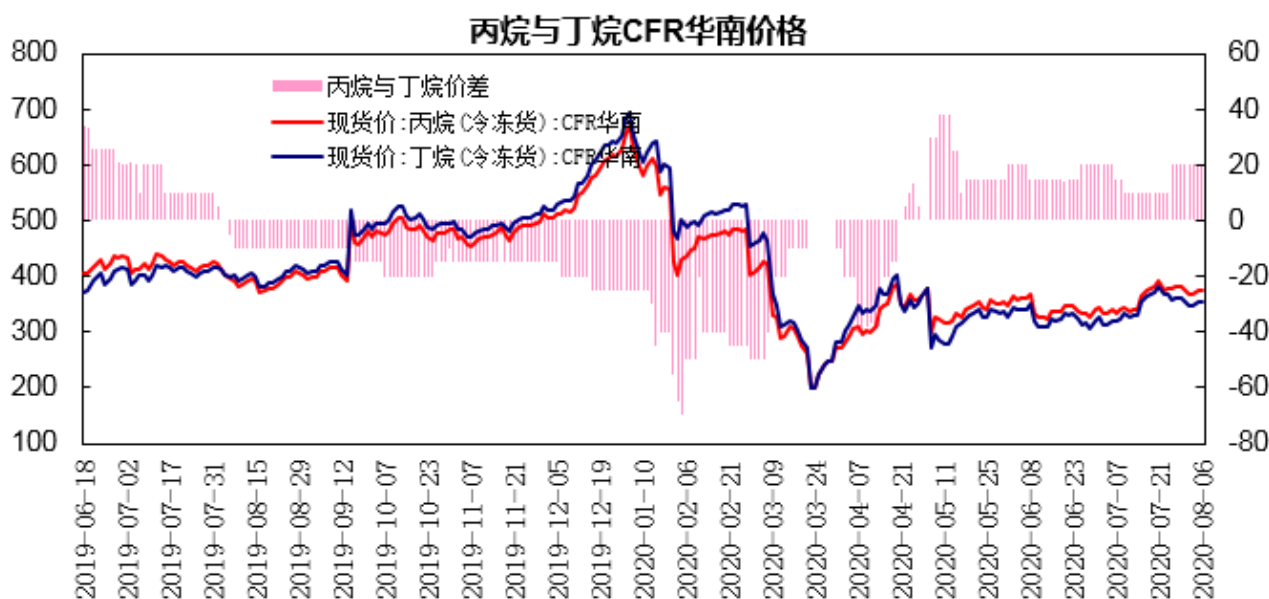
数据来源：瑞达研究院 WIND

沙特阿美 8 月 CP 出台，丙烷 365 美元/吨，较上月涨 5 美元/吨；丁烷 345 美元/吨，较上月涨 5 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 2795 元/吨左右，丁烷 2640 元/吨左右。

8 月 6 日，9 月份 CP 预估，丙烷 368 美元/吨，较上周上涨 21 美元/吨；丁烷 348 美元/吨，较上周上涨 21 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373美元/吨, 较上周下跌2美元/吨; 丁烷CFR华南价格报353美元/吨, 较上周下跌2美元/吨, 丙烷与丁烷价差为20美元/吨。

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。