

「2023.09.01」

液化气市场周报

进口成本大涨 LPG连续冲高

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

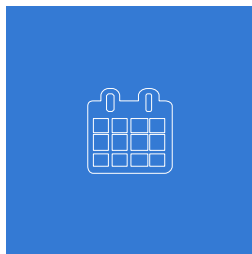
关注我们获取
更多资讯



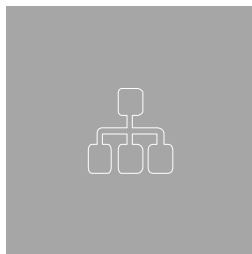
业务咨询
添加客服



CONTENTS



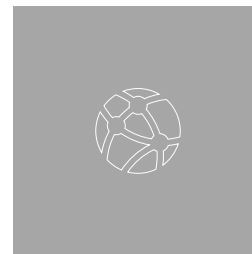
周度要点小结



期现分析



产业情况



期权数据

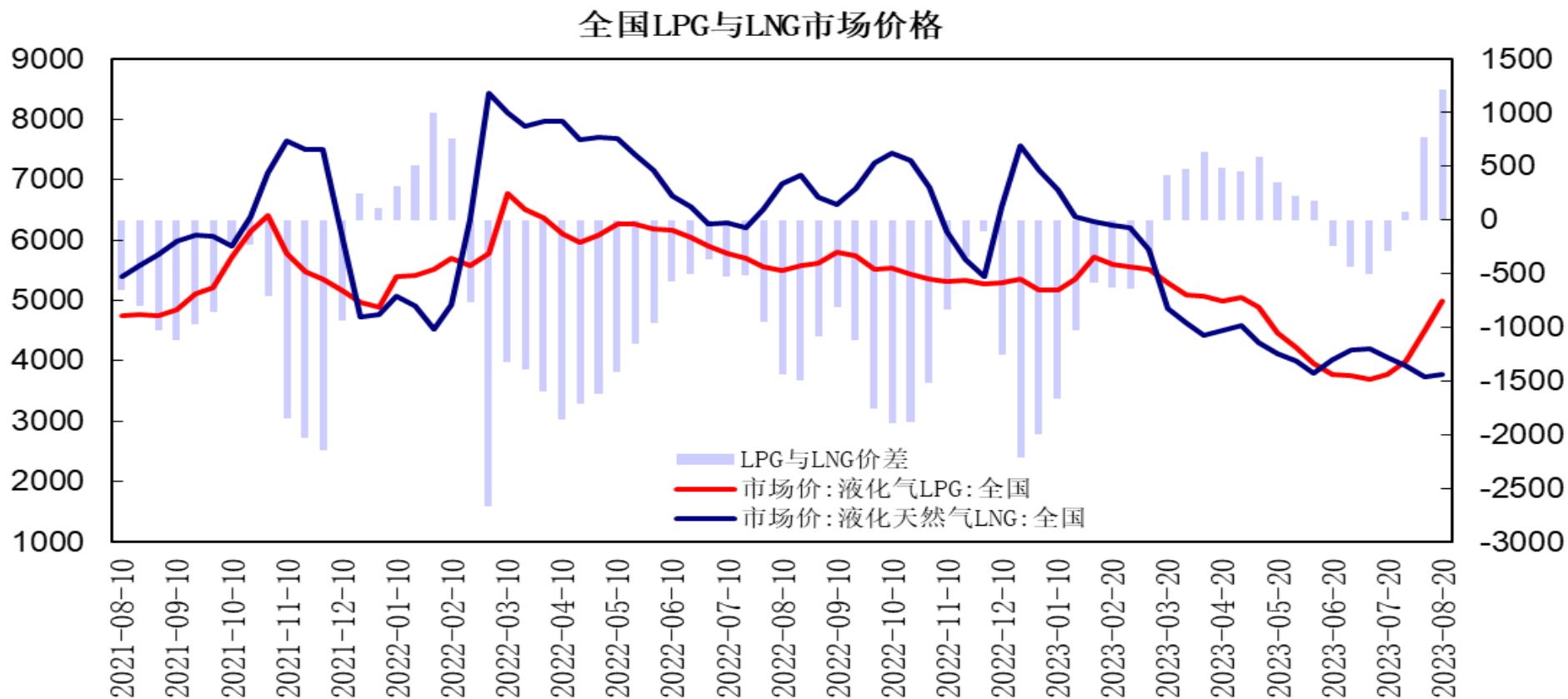
液化气期货周度要点小结

行情回顾：沙特及俄罗斯延长供应削减措施预期增强，国际原油震荡回升，外盘液化气上涨带动，液化气期货大幅冲高，PG2310合约报收5492元/吨，较上周上涨7.06%。

行情展望：沙特延长额外减产预期升温，中东供应商库存低位，9月CP大幅上调，进口气成本拉升带动市场；下游补货积极性提升，港口库存回落，台风天气影响华南港口到货；深加工装置开工下滑，化工需求趋缓，而燃烧需求淡旺季转换预期支撑远月合约；9月仓单将集中注销，仓单逐步流出，短期LPG期价呈现强势震荡走势，关注外盘走势及需求状况。

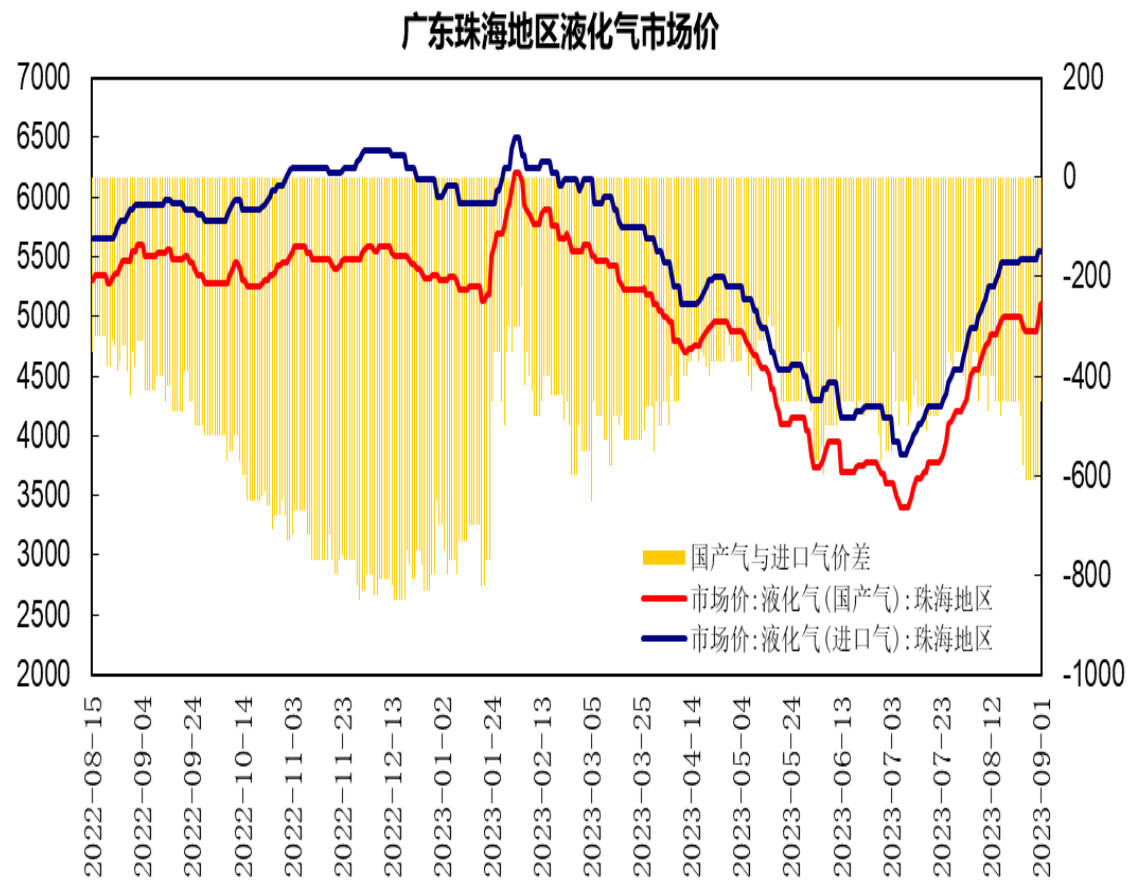
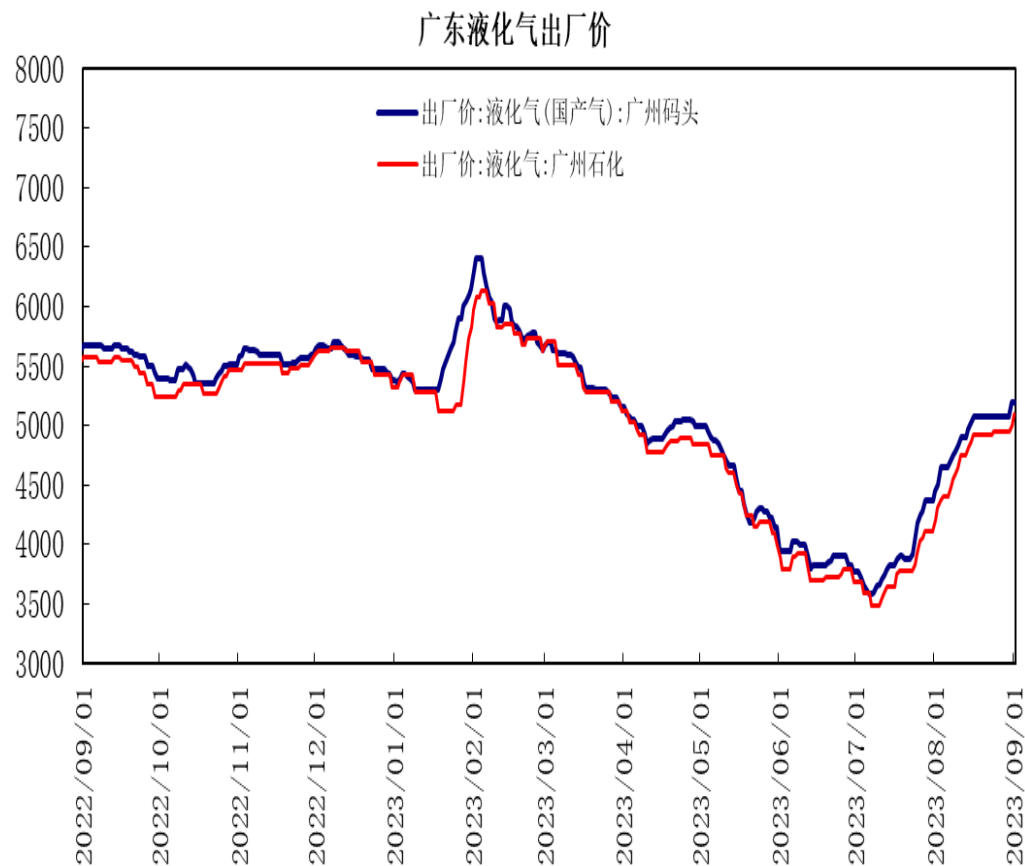
策略建议：PG2310合约期价上测5600区域压力，下方考验5日均线支撑，短期液化气期价呈现强势震荡走势。建议5300-5600区间短多交易，谨防冲高回落风险。

「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至8月中旬，全国石油液化气LPG市场价为4988元/吨，环比上涨491.9元/吨；全国液化天然气LNG市场价为3768.5元/吨，环比上涨42.5元/吨；LPG与LNG市场价的价差为1219.5元/吨。

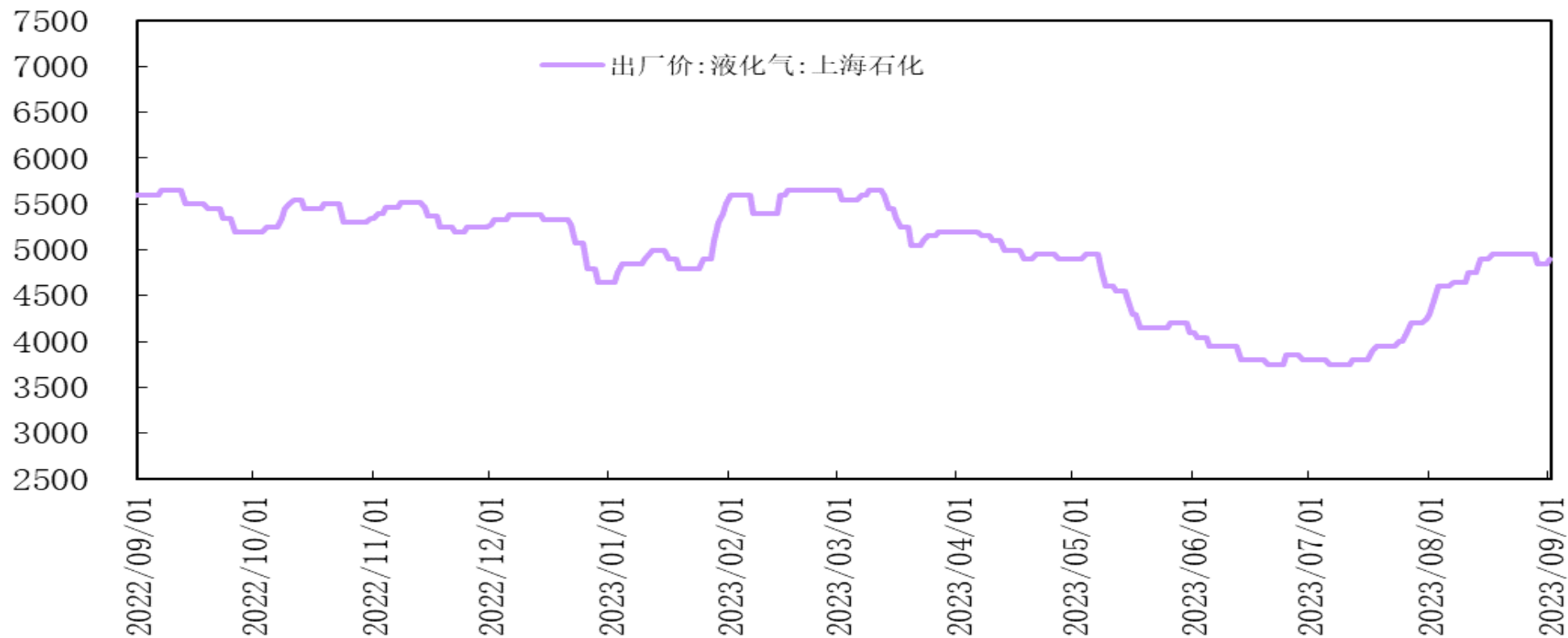
「液化气期现市场情况」



广州码头液化气（国产气）出厂价报5200元/吨，较上周上涨130元/吨，广州石化液化气出厂价报5098元/吨，较上周上涨150元/吨。

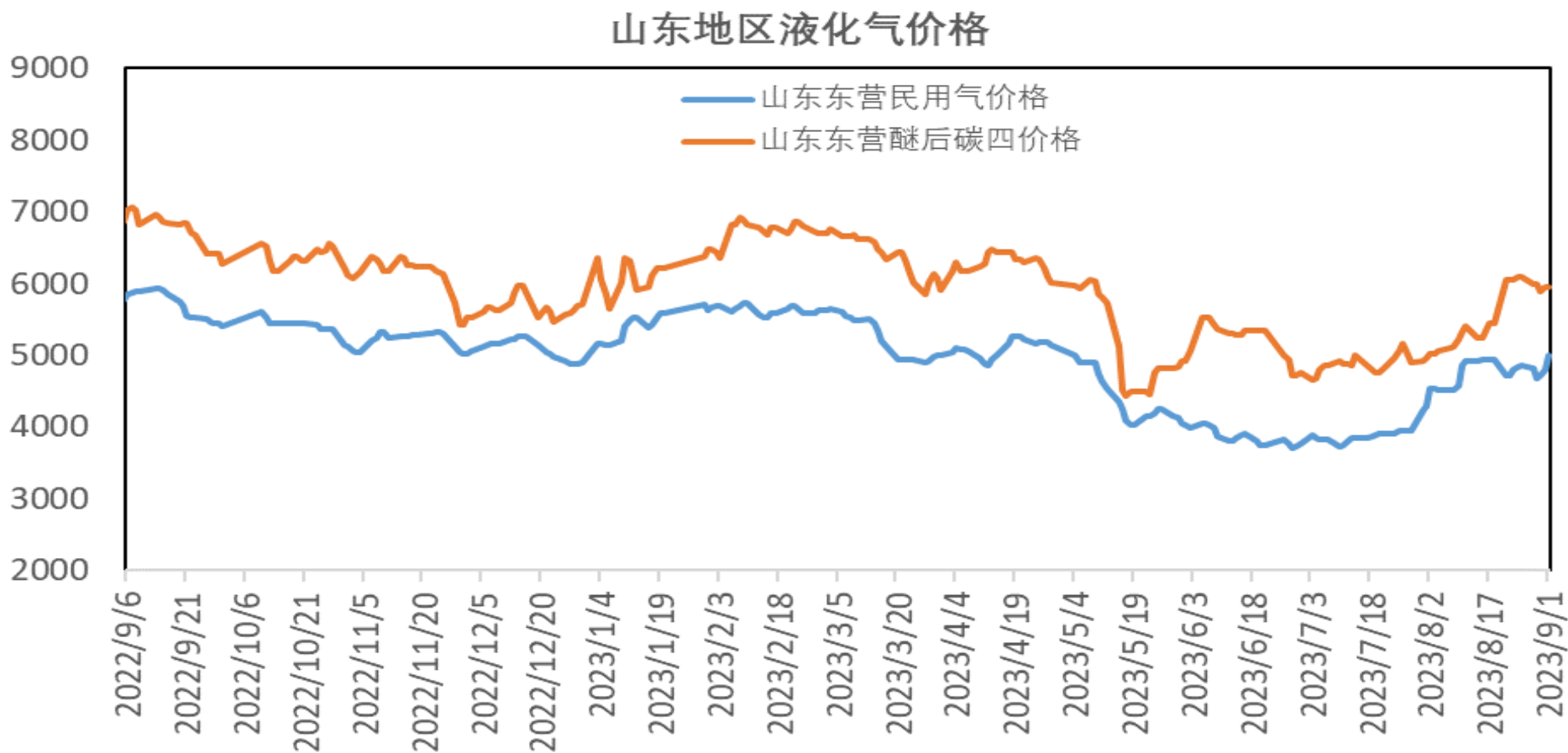
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5100元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报5550元/吨；国产气与进口气价差为-450元/吨。

华东地区液化气出厂价



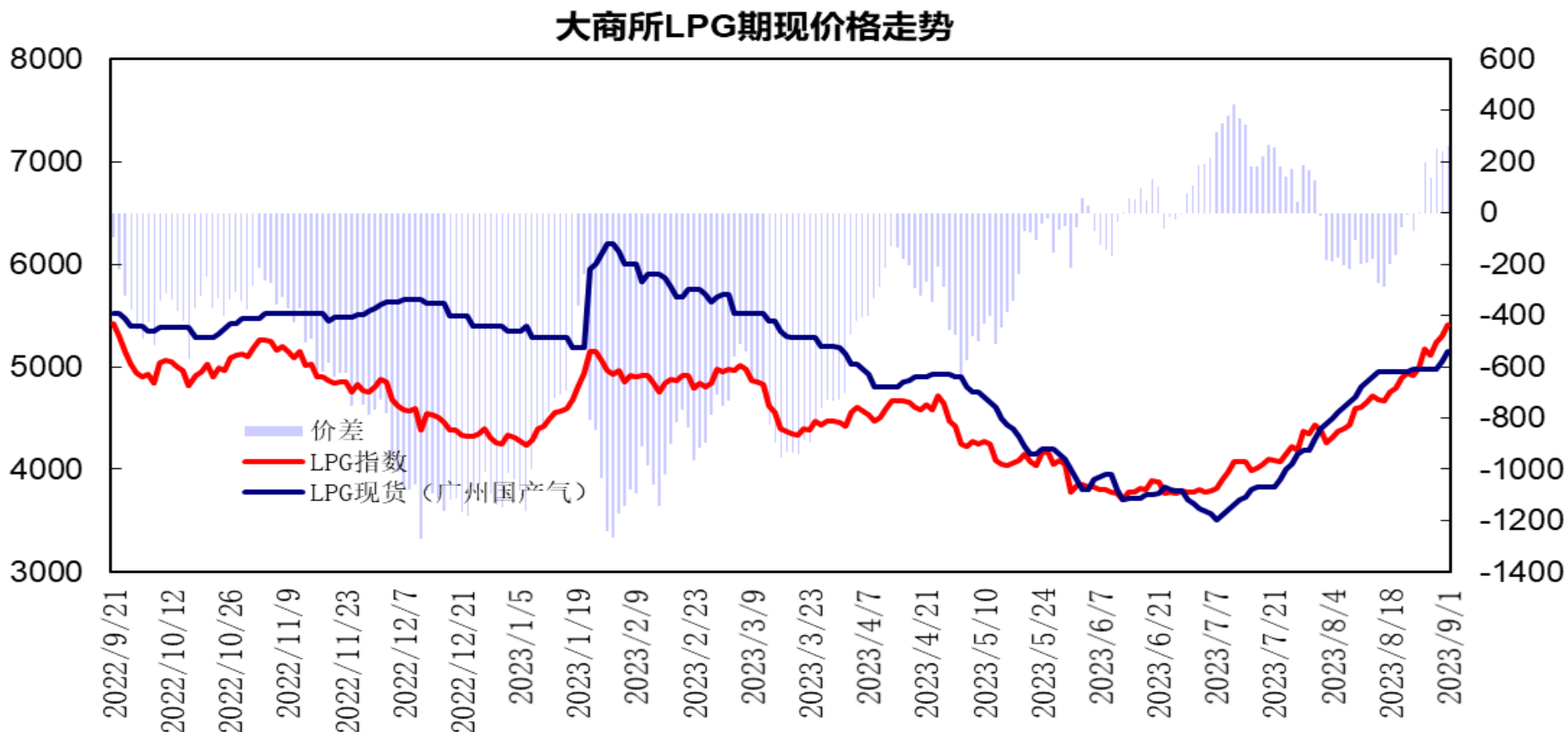
华东地区主流炼厂液化气出厂价报4900元/吨，较上周下跌50元/吨。

「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5000元/吨，较上周上涨130元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报6050元/吨，较上周下跌50元/吨。

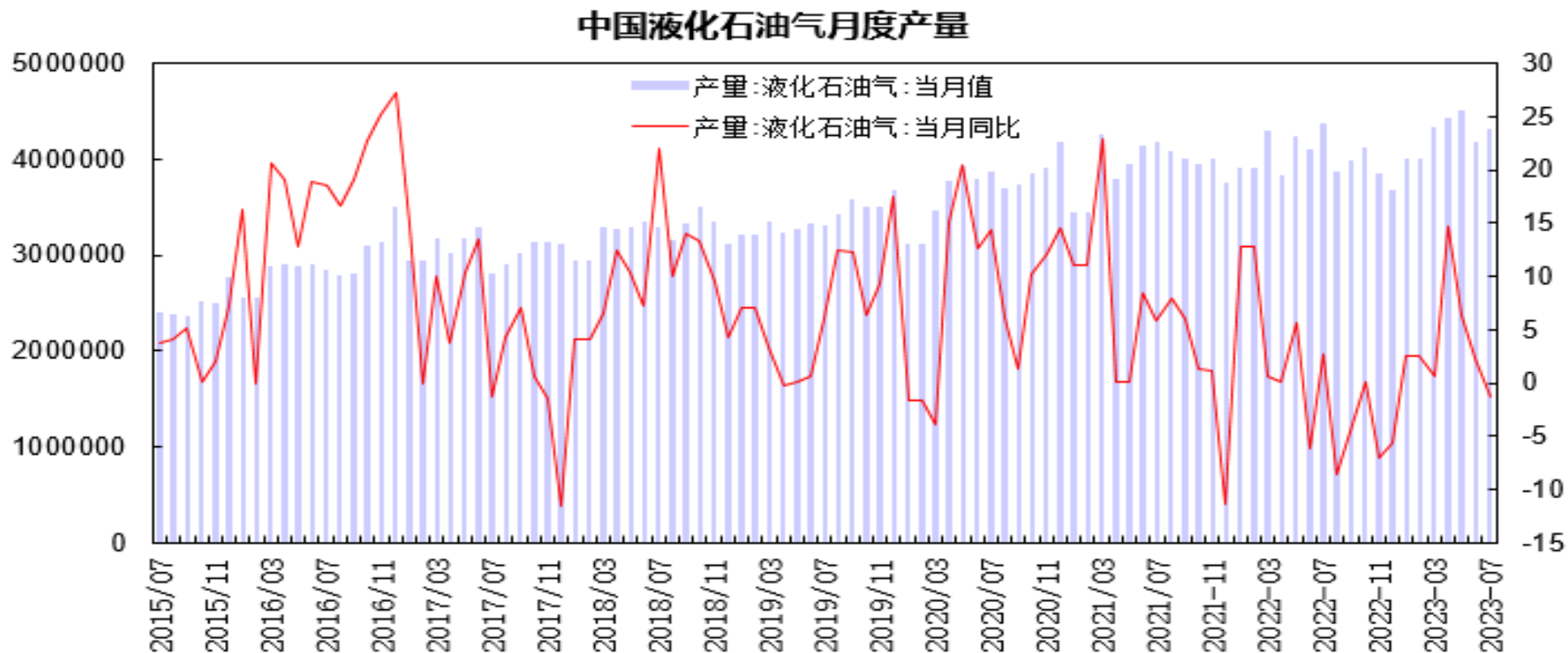
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于130至260元/吨区间，华南LPG现货价格上涨，LPG期货连续冲高，期货指数升水走阔。

「产业链情况」

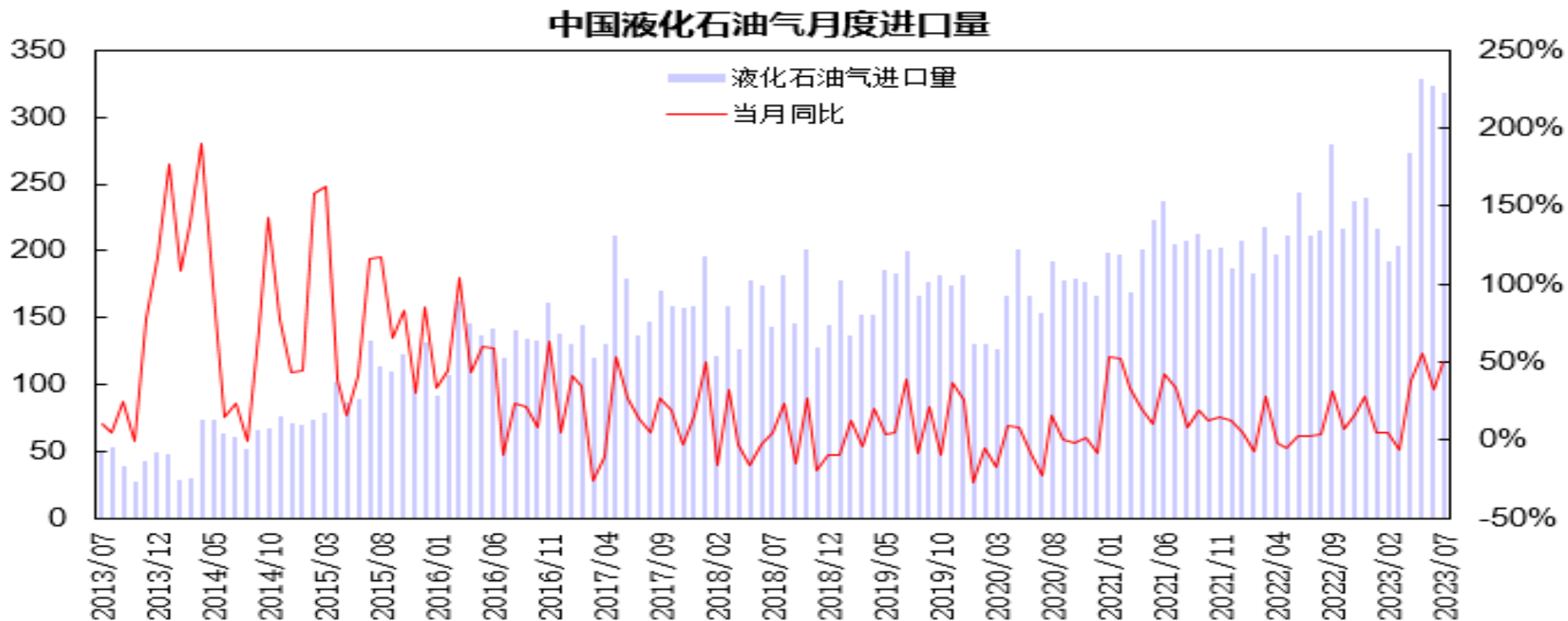
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，7月液化石油气产量为432.2万吨，同比下降1.2%。1-7月液化石油气累计产量为2988.5万吨，同比增长3.2%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

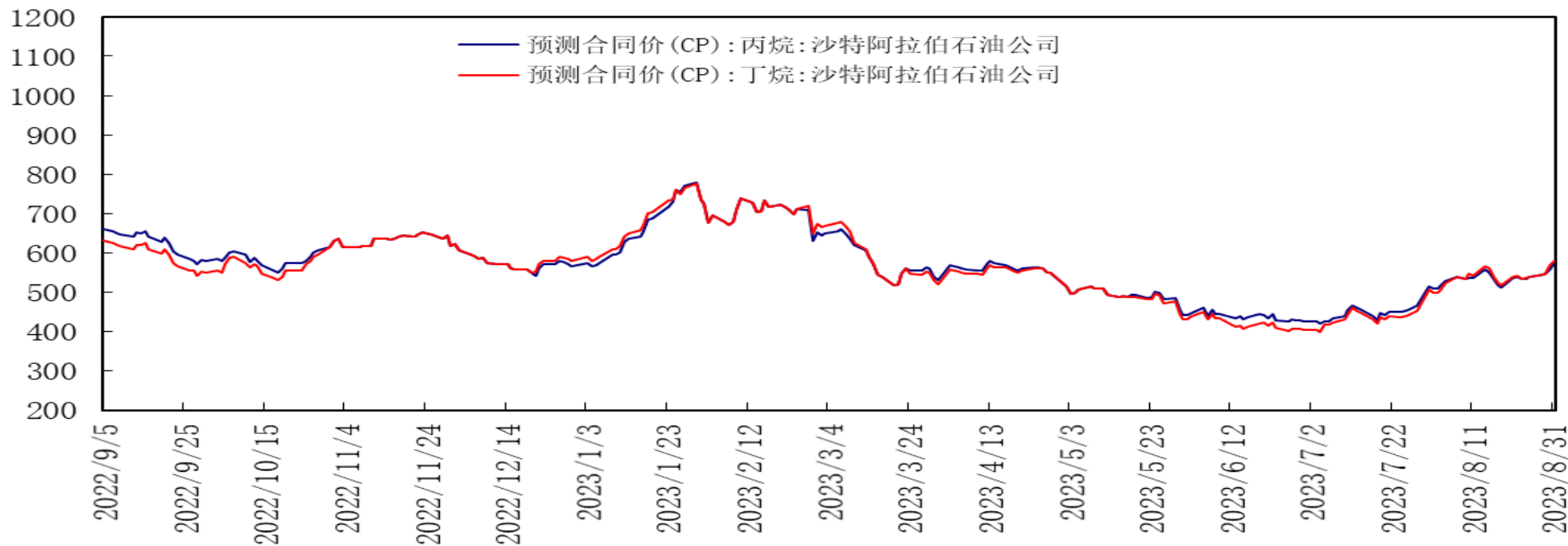


海关总署数据显示，7月液化石油气进口量为318.68万吨，同比增长50.5%；其中，液化丙烷进口量为254.5万吨，同比增长62.4%，进口均价为490.95美元/吨，环比下跌5.4%；液化丁烷进口量为64.1万吨，同比增长16.6%，进口均价为426.04美元/吨，环比下跌16%。

「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9月CP出台，丙烷报550美元/吨，较上月上涨80美元/吨；丁烷报560美元/吨，较上月上涨100美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷655美元/吨，丁烷665美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5264元/吨左右，丁烷5344元/吨左右。

8月31日，10月份的CP预期，丙烷报575美元/吨，较上周上涨22美元/吨；丁烷报580美元/吨，较上周上涨27美元/吨，10月CP预估价较上周继续上行。

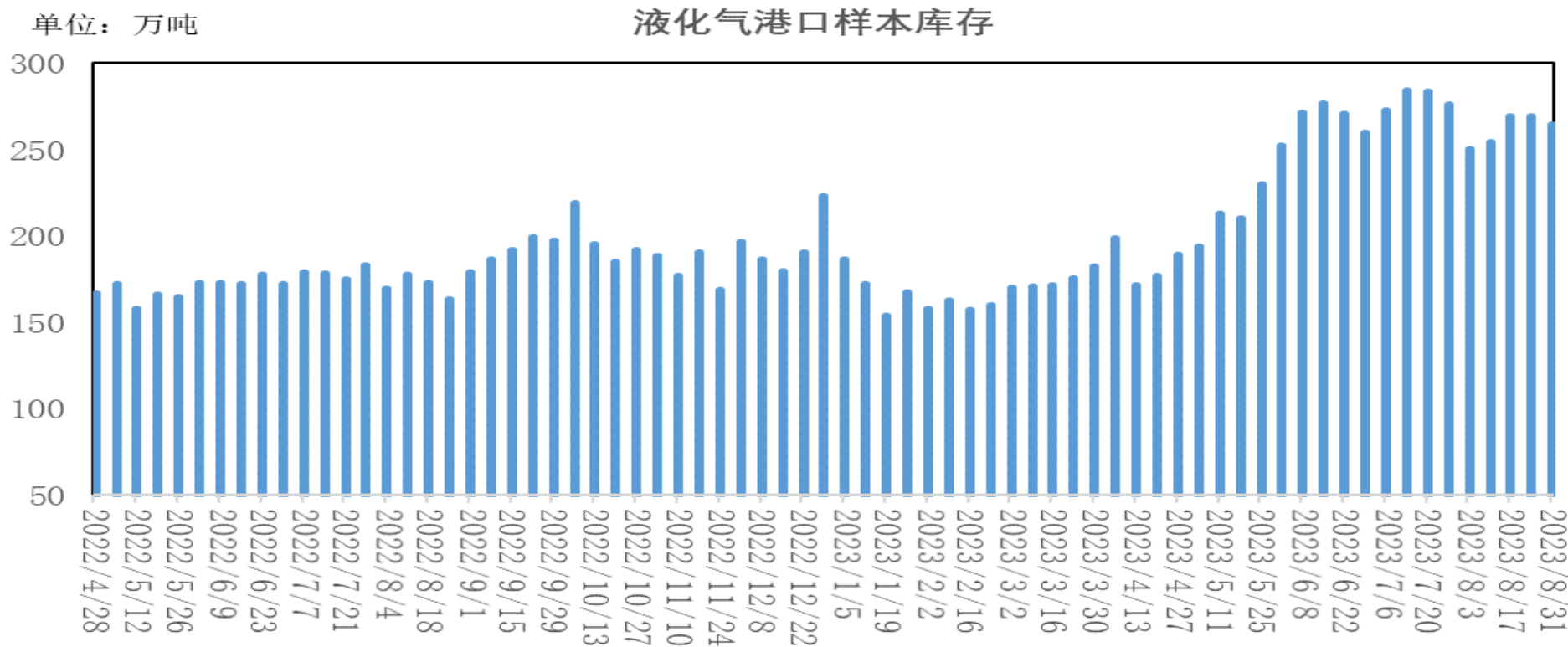
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



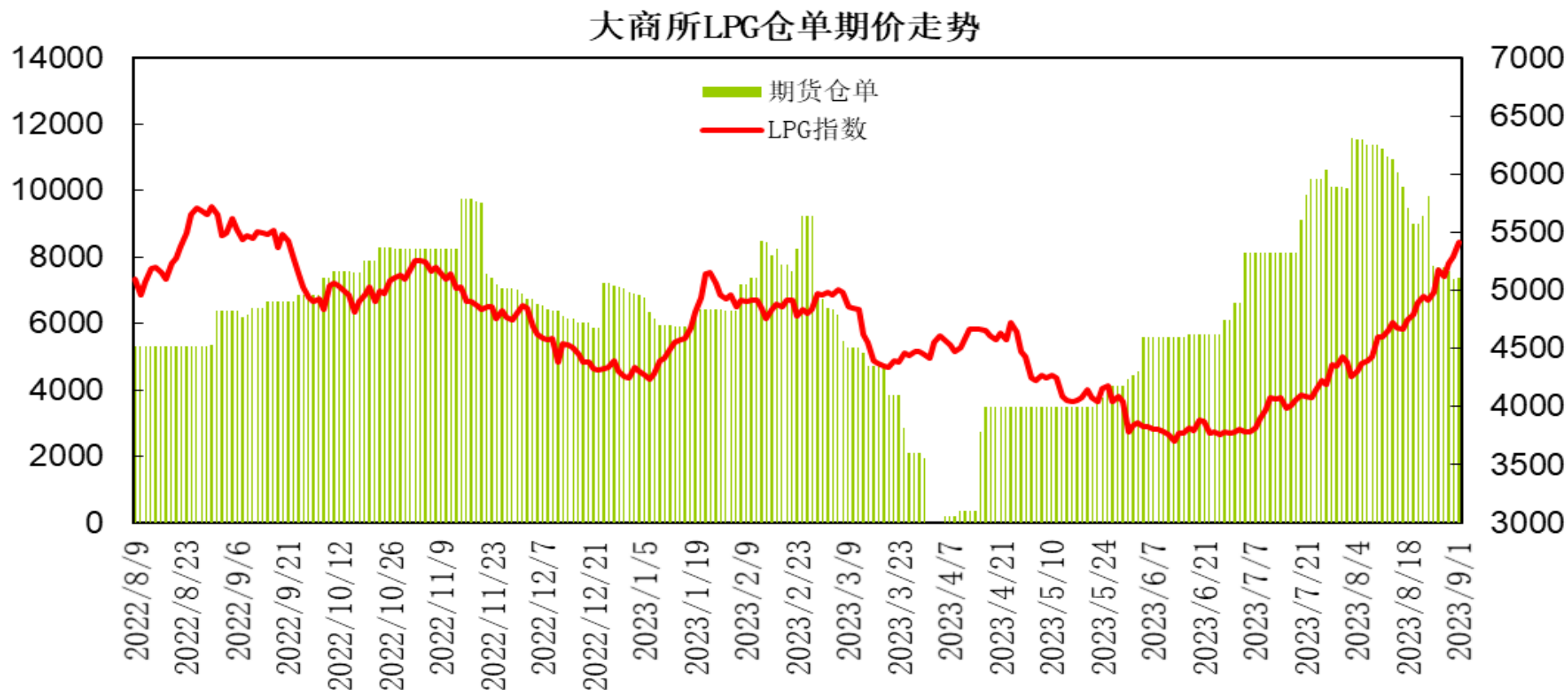
丙烷CFR华南价格报660美元/吨，较上周上涨25美元/吨；丁烷CFR华南价格报670美元/吨，较上周上涨35美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-10元/吨。丙烷及丁烷较上周呈现上涨，丁烷涨幅大于丙烷。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至8月31日当周中国液化气港口样本库存量约264.95万吨，较上周下降4.45万吨，环比降幅1.7%。港口到船较上周回落，临近月底下游采购积极性提升；下周码头到船预期增加。

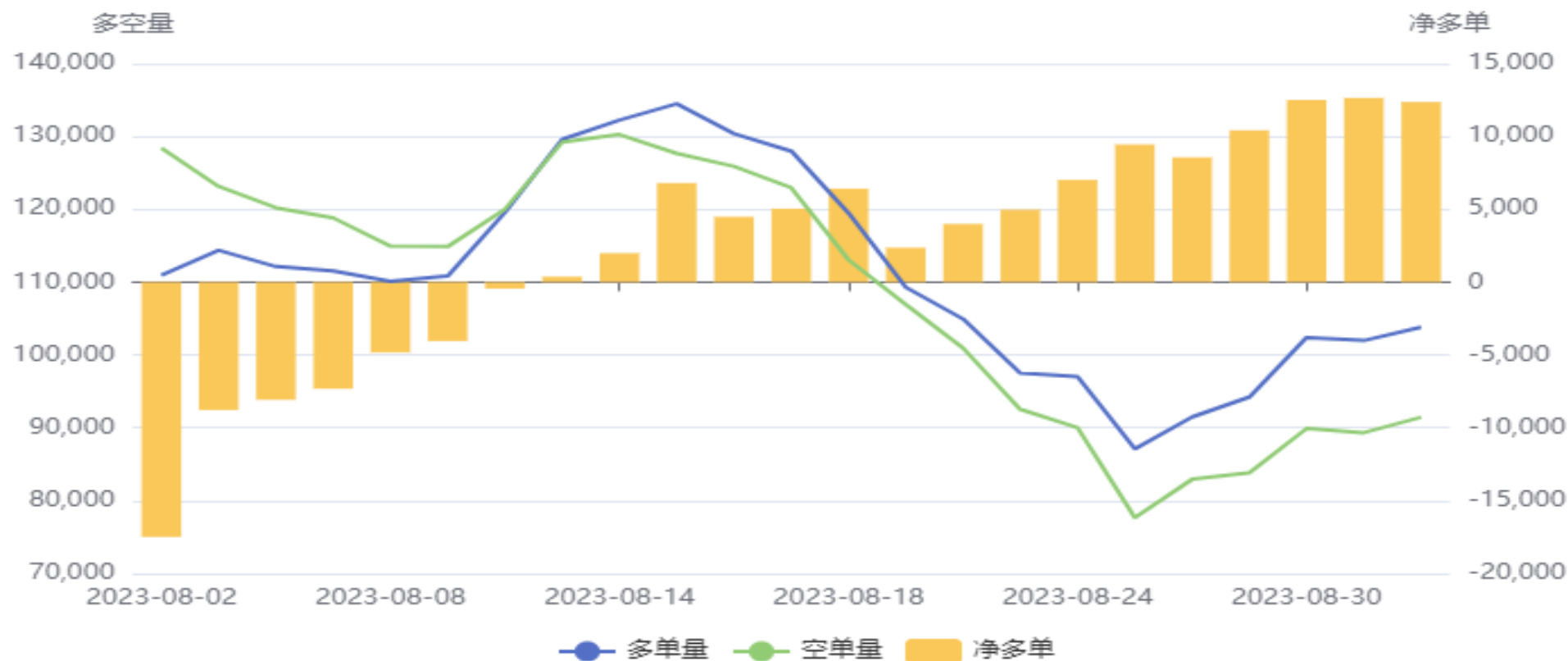
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为7360手，较上周减少370手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



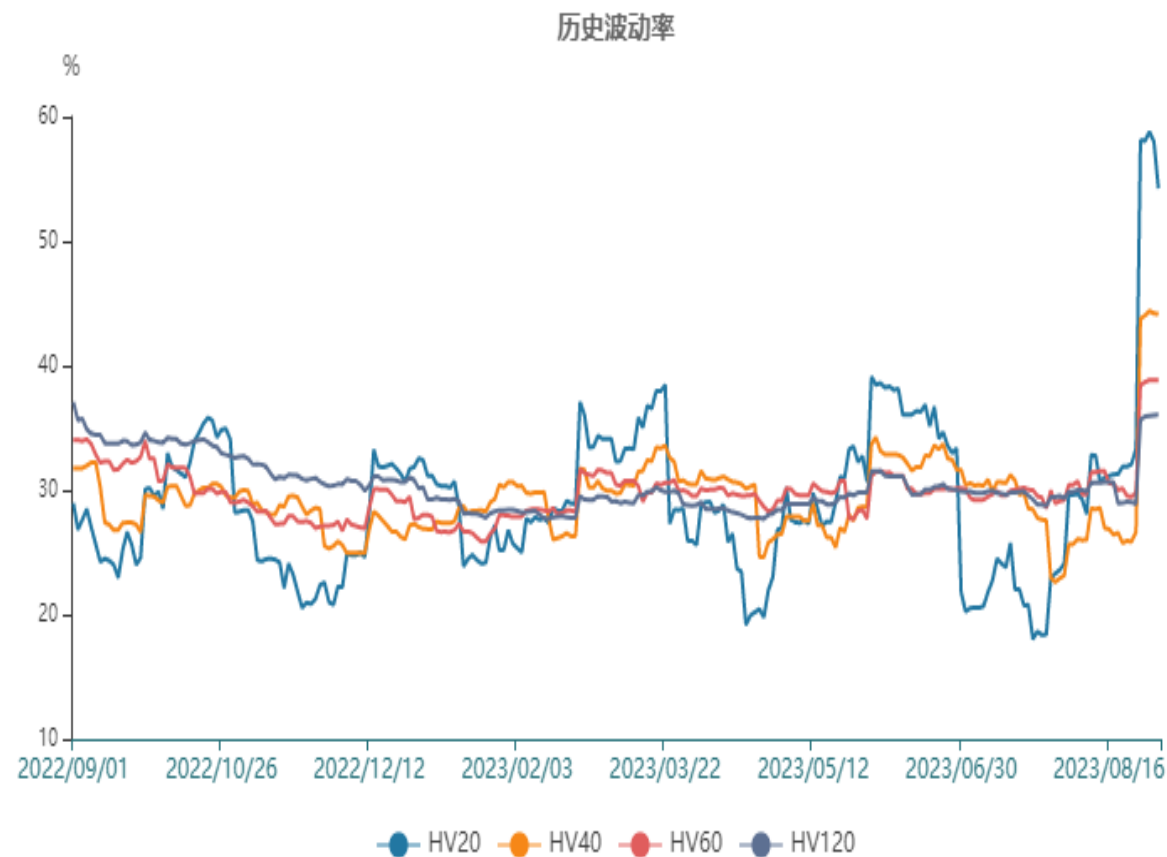
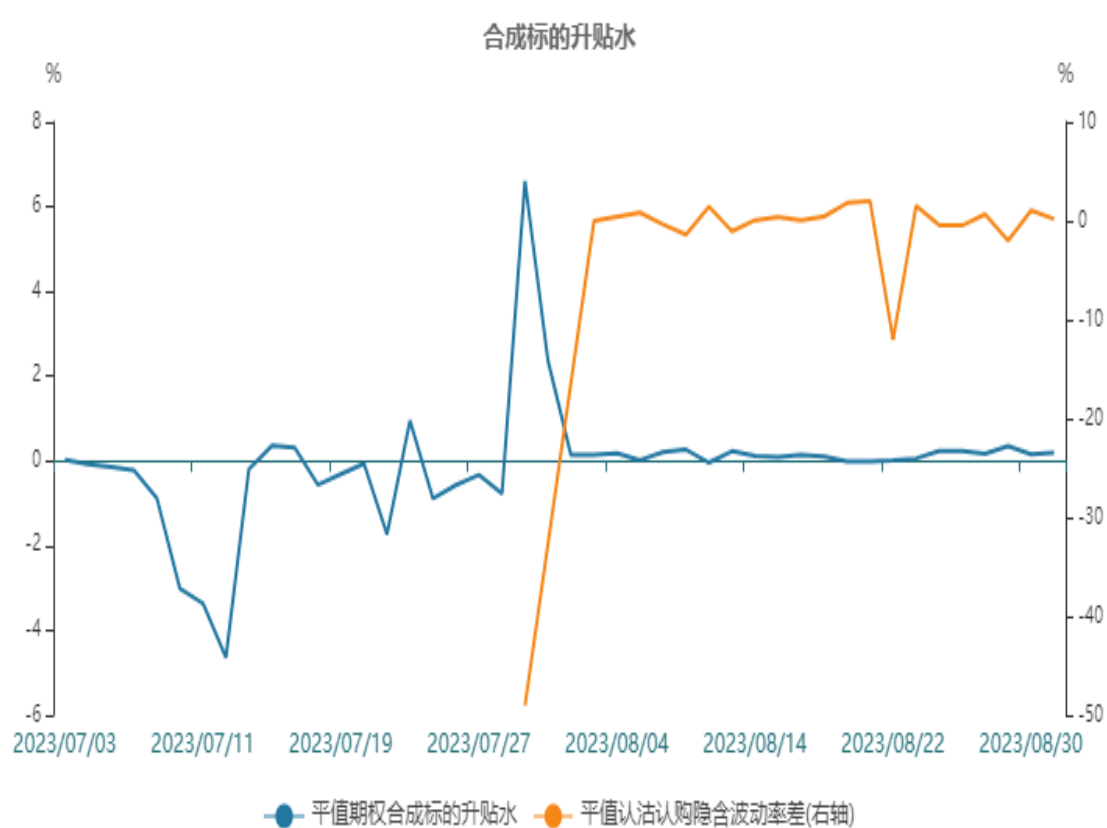
前二十名持仓方面，LPG期货净多单为12366手，较上周增加2921手；多单增幅大于空单，净多单较上周呈现增加。

液化气期货跨月价差



PG2310合约与2311合约价差处于90至140元/吨区间，10月合约升水处于区间波动。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率大幅上升，平值期权合成标的升水0.19%，平值认沽认购隐含波动率差0.19%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/09/01 收 5582.47 幅 0.90%(49.65) 开 5531.04 高 5600.04 低 5509.61 换 ...

MA5 5568.21 MA10 5579.29 MA20 5638.54 MA60 5670.65 MA120 5681.26 2023/05/24-2023/09/01(71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	1.49%	5,726.56	5,612.58	5,532.82	5,582.47	114,045.59	1,043,619.39	1.00
燃气指数(28)									
1	605090.SH 九丰能源	2.55%	34.54	34.83	33.49	34.16	1,957.02	46,269.95	0.98
2	600681.SH 百川能源	-1.12%	49.69	49.91	47.10	47.64	4,447.57	19,885.66	0.98
3	600903.SH 贵州燃气	3.78%	12.25	12.38	11.85	12.18	7,517.65	63,558.88	0.96
4	600333.SH 长春燃气	0.61%	13.55	13.66	13.02	13.20	2,758.41	13,840.80	0.94
5	600956.SH 新天绿能	-1.67%	9.15	9.23	8.71	8.73	2,286.67	19,194.64	0.94
6	000593.SZ 德龙汇能	2.54%	41.72	41.72	40.04	40.77	3,189.09	23,229.70	0.93
7	000421.SZ 南京公用	-0.79%	39.67	39.74	36.17	36.60	4,609.91	23,753.39	0.93
8	300332.SZ 天壕能源	-0.72%	21.44	21.84	19.94	20.19	2,593.23	25,539.91	0.93
9	002911.SZ 佛燃能源	2.06%	25.69	25.77	24.67	25.22	1,366.42	16,872.33	0.91
10	600635.SH 大众公用	-2.66%	526.55	529.52	482.06	487.99	13,322.89	45,414.01	0.88

股票市场方面，燃气板块指数高开大幅震荡，报收5582.47点，周度涨幅为1.49%。燃气板块股票上涨为主，涨幅前列的有新疆火炬、新天然气；跌幅前列的股票有国新能源。

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。