

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7月23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)	4831	4968	+137
	持仓 (手)	67326	70447	+3121
	前 20 名净持仓	2460	-3617	净空增加 6077
现货	广州国产气报价 (元/吨)	4500	4420	-80
	基差	-331	-548	-217
	广州进口气报价 (元/吨)	4510	4460	-50
	国产与进口价差	-10	-40	-30

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
沙特阿美 7 月 CP 出台，丙烷报 620 美元/吨，较上月上涨 90 美元/吨；丁烷报 620 美元/吨，较上月上涨 95 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 4665 元/吨左右，丁烷 4700 元/吨左右。	南方地区气温升高，下游燃烧需求放缓。
华东码头 LPG 库存约 54.44 万吨，库存率为 67.92%，环比下降 6.54 个百分点；华南码头库存约 38.95 万吨，库存率为 52.91%，环比下降 8.63 个百分点。	

周度观点策略总结：

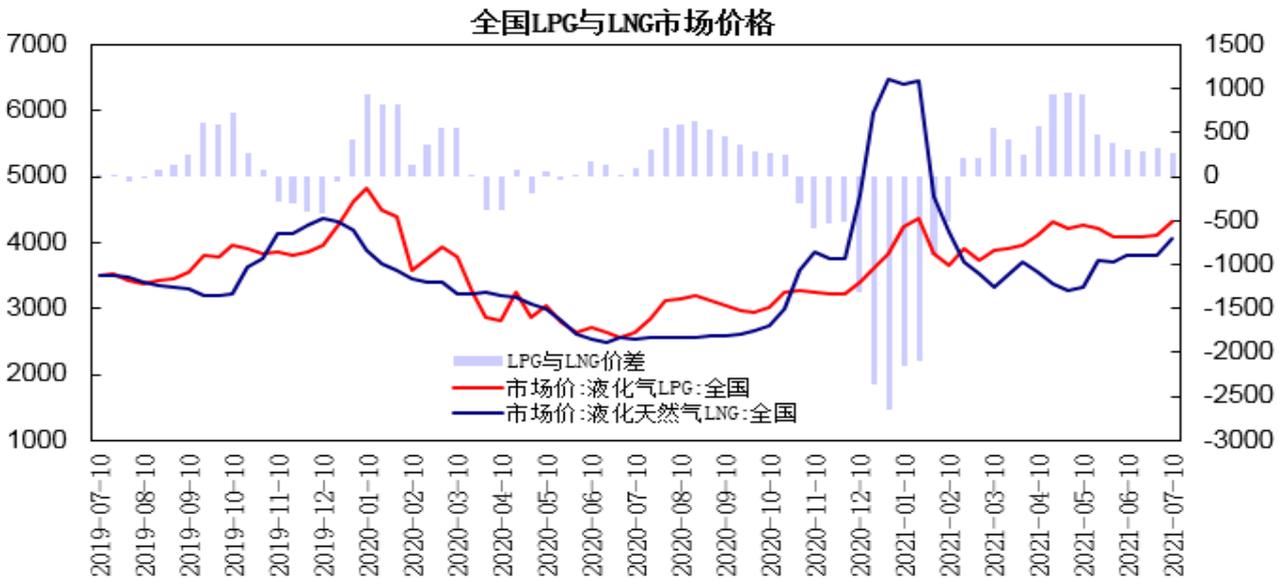
华东市场民用气价格主流持稳，浙江市场价格出现下调，下游买盘入市积极性不高。华南市场价格出现小幅下调，主营炼厂先稳后跌，码头成交表现偏弱，港口供应增加积极出货，下游需求平淡；外盘丙烷丁烷价格出现回落，8 月沙特 CP 预期上调，需求处于淡季对上方空间有所限制。LPG 期货升水较上周走阔；前二十名持仓方面，PG2109 合约增仓，空单增仓，多单减持，净空单出现增加，短期 LPG 市场呈现高位震荡走势。

技术上，PG2109 合约考验 4750 一线支撑，上方测试 5100 区域压力，短期液化气期价呈现高位震荡走势，建议 4750-5100 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月上旬，全国液化气LPG市场价为4323.8元/吨，环比上涨202.7元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4050.3元/吨，环比上涨254.9元/吨；LPG与LNG市场价的价差为273.5元/吨。

2、液化气出厂价格

图2：广东液化气出厂价

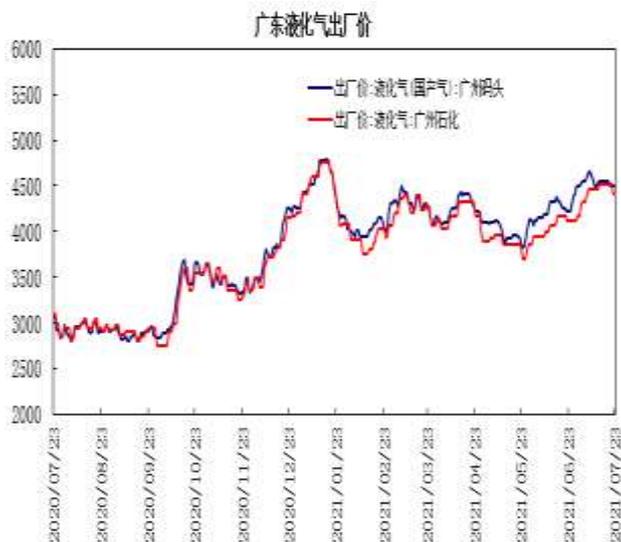
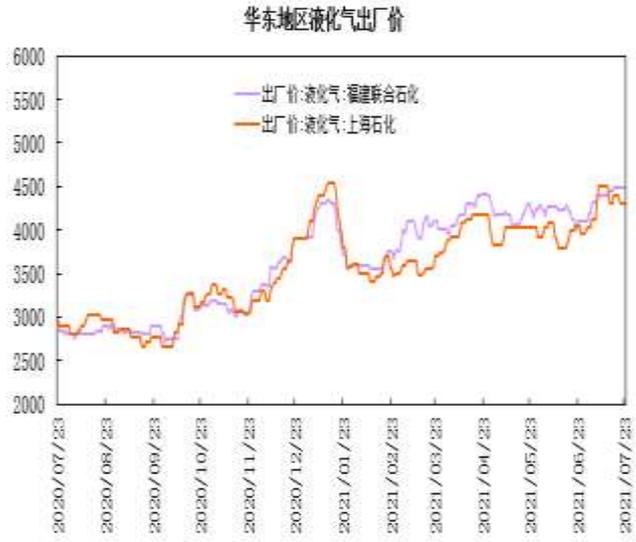


图3：华东地区液化气出厂价

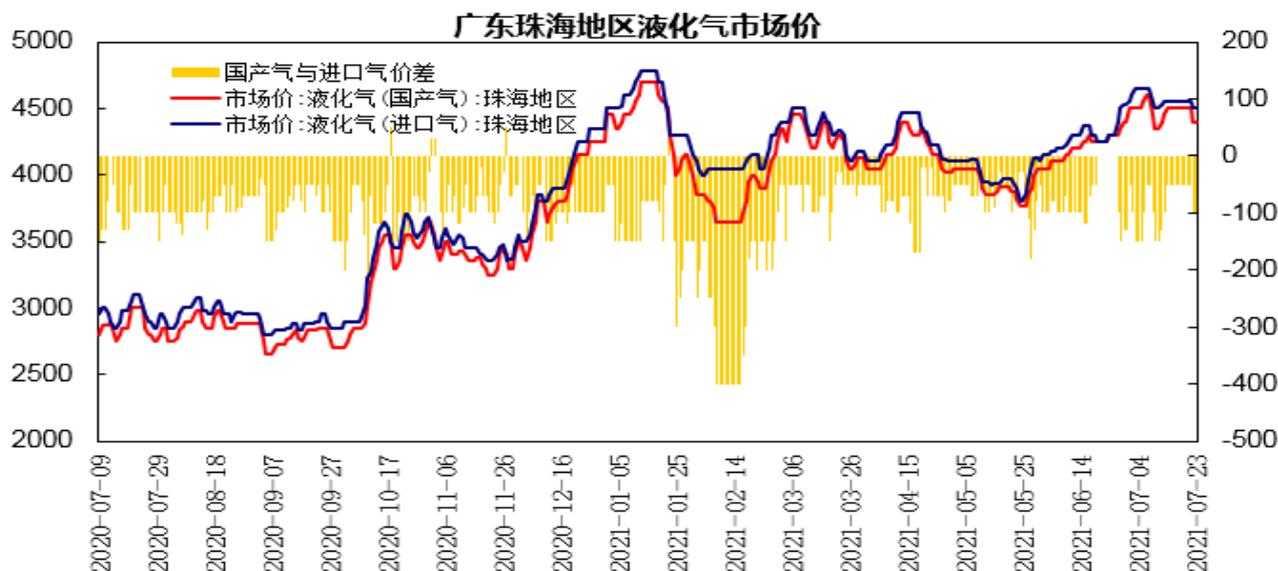


数据来源：瑞达研究院 WIND

广州码头液化气（国产气）出厂价报4500元/吨，较上周下跌50元/吨，广州石化液化气出厂价报4418元/吨，较上周下跌100元/吨；华东地区主流炼厂液化气出厂价报4300至4600元/吨。

3、液化气进口气价格

图4：广东珠海地区液化气价格

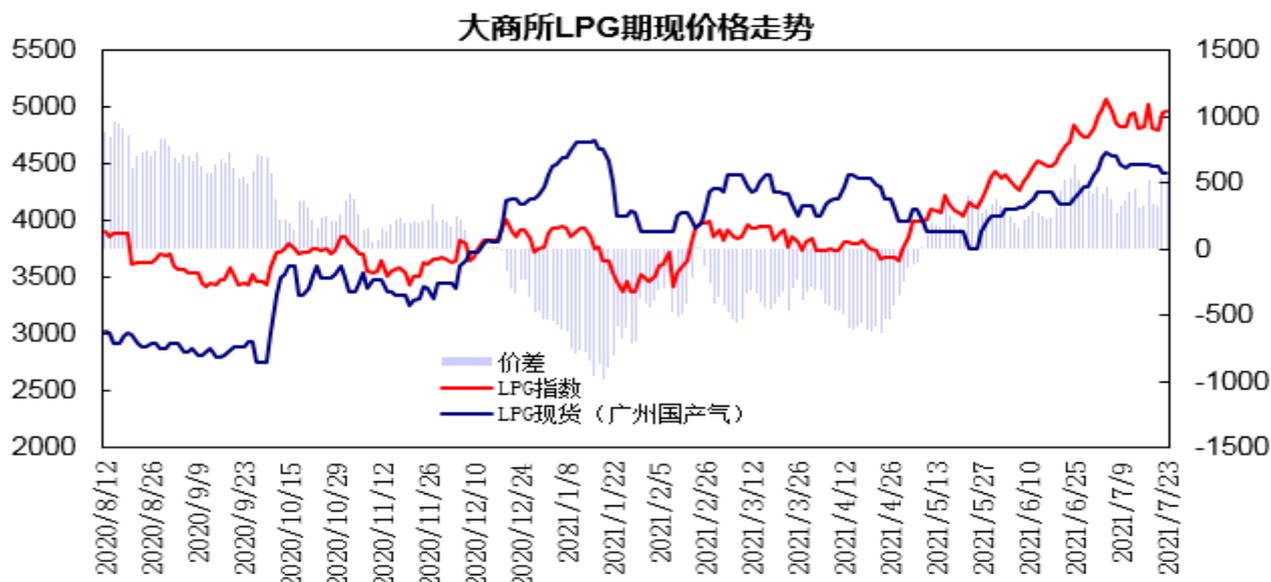


数据来源：瑞达研究院 WIND

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报4400元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报4500元/吨；国产气与进口气价差为-100元/吨。

4、LPG期现走势

图5：大商所LPG指数与现货走势

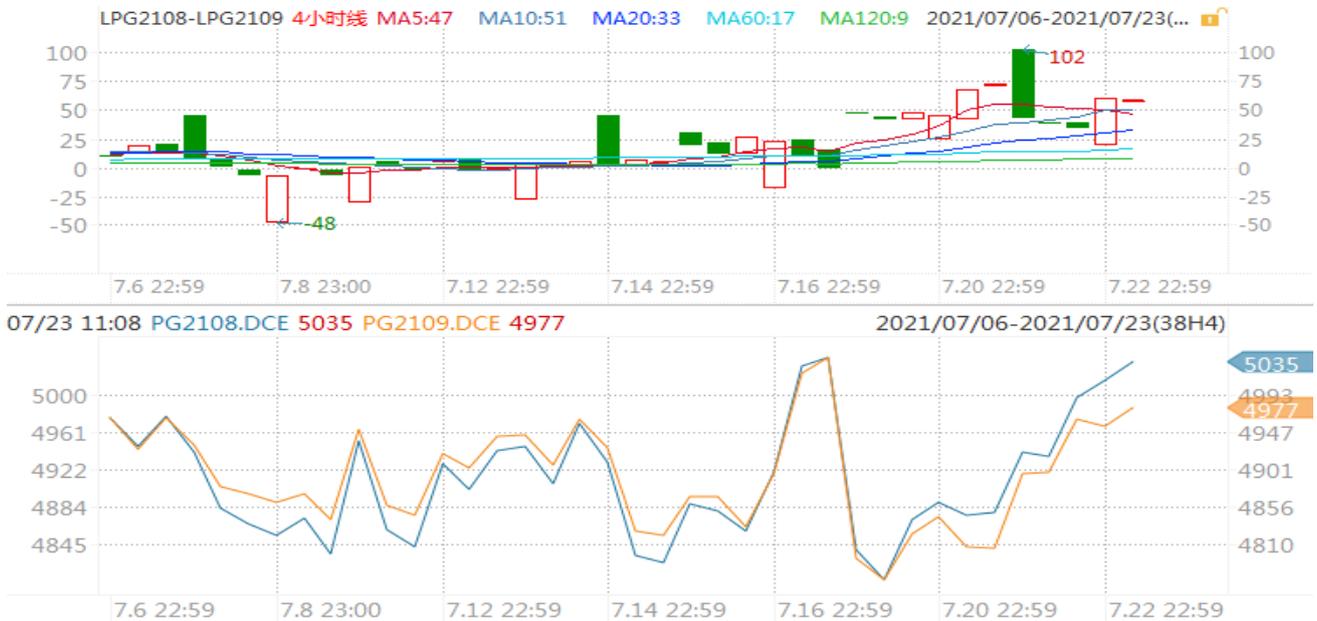


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于320至560元/吨区间，华南LPG现货价格小幅下调，LPG期货高位震荡，期货升水较上周回升。

5、大商所LPG期货跨期价差

图6：PG2108-2109合约价差

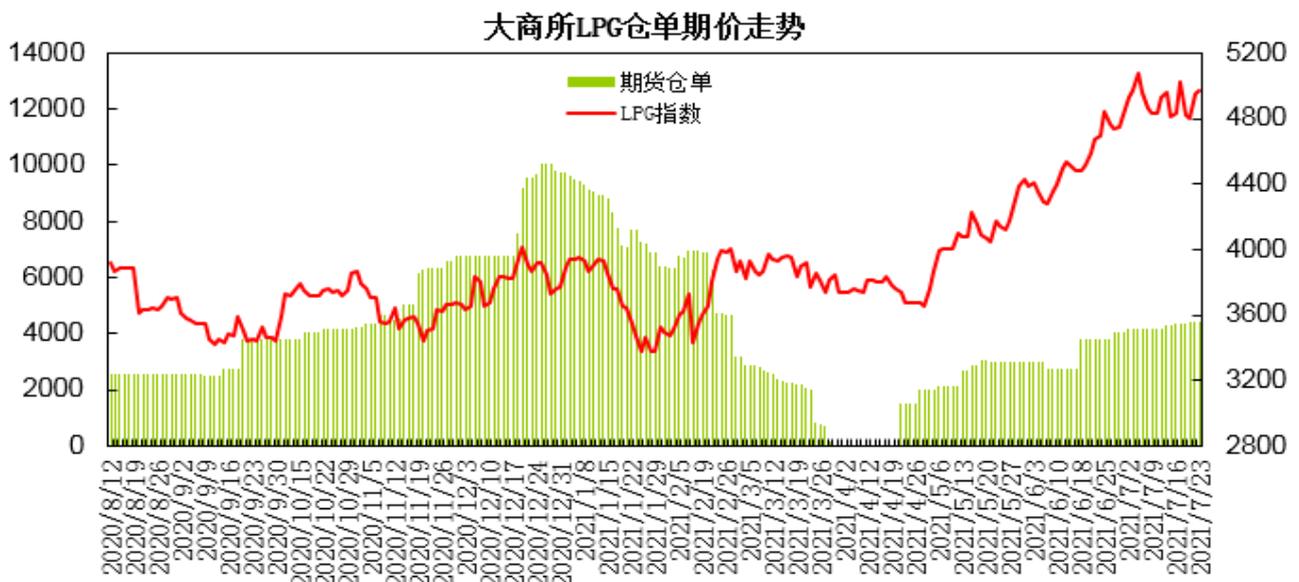


数据来源：瑞达研究院 WIND

PG2108合约与2109合约价差处于-25至102元/吨区间，2108合约升水走阔。

6、大商所仓单

图7：LPG仓单期价走势

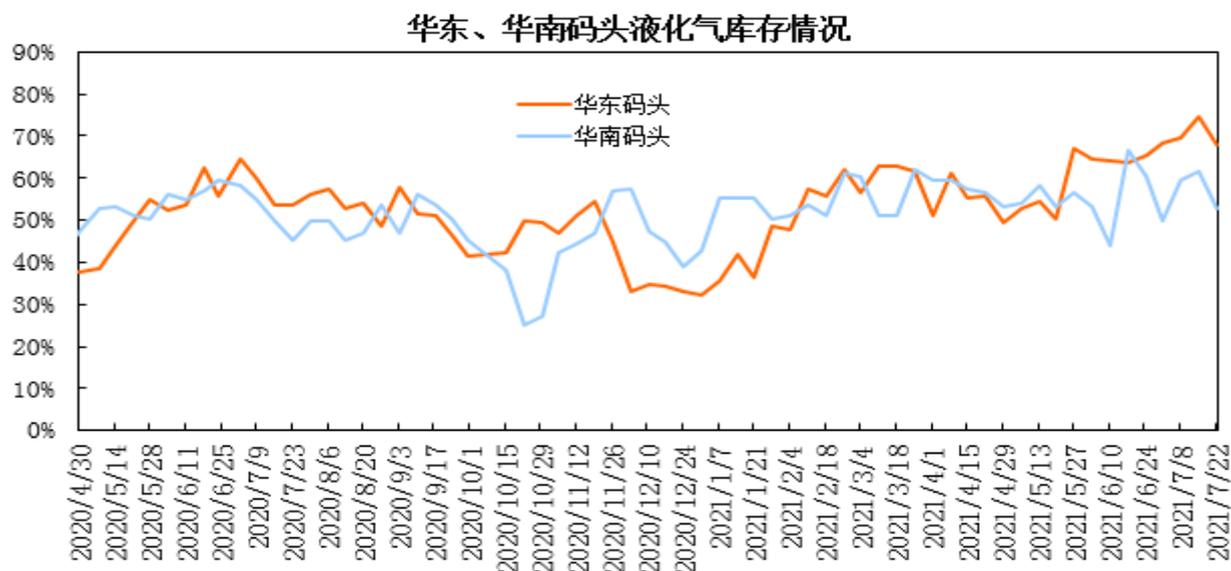


数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

大连商品交易所LPG期货注册仓单为4466手，较上周增加105手。

7、码头库存情况

图8：华东、华南液化气库存



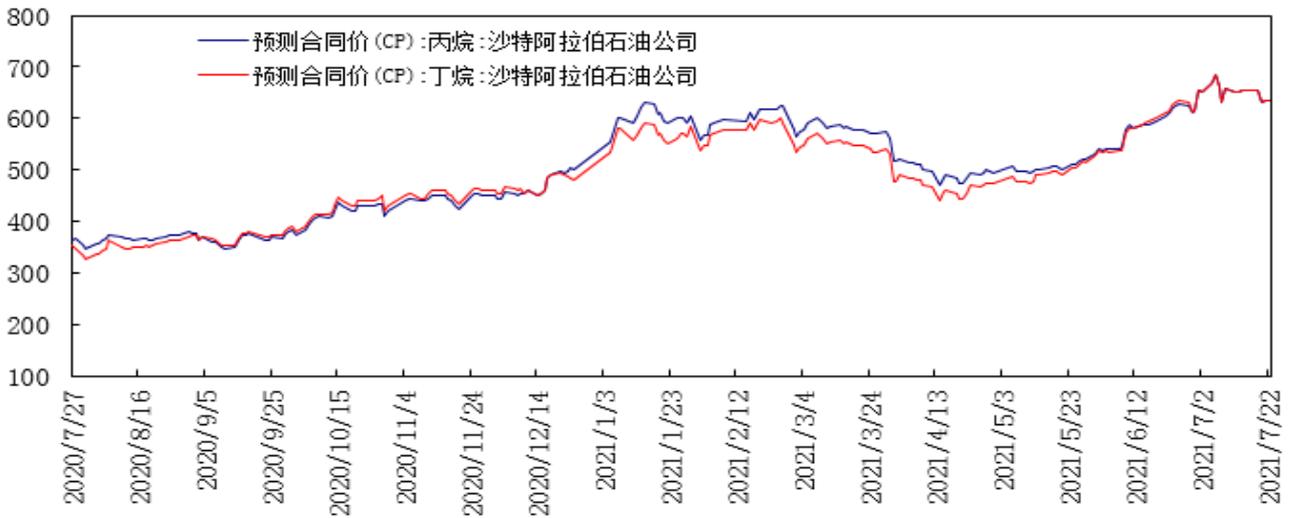
数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

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LPG库存约54.44万吨，库存率为67.92%，环比下降6.54个百分点；华南码头库存约38.95万吨，库存率为52.91%，环比下降8.63个百分点。截至7月22日当周进口到货量船期共计21.3万吨左右，较上周减少；华南、华东港口库存出现回落。

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



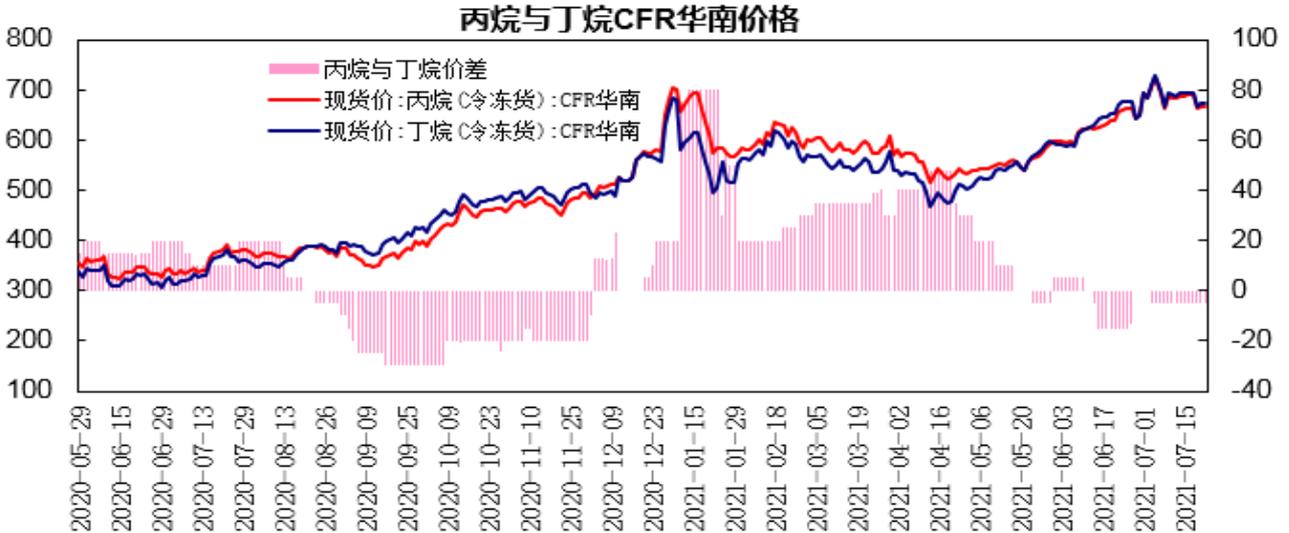
数据来源：瑞达研究院 WIND

沙特阿美 7 月 CP 出台，丙烷报 620 美元/吨，较上月上涨 90 美元/吨；丁烷报 620 美元/吨，较上月上涨 95 美元/吨。丙烷折合到岸成本在 4665 元/吨左右，丁烷 4700 元/吨左右。

7月22日，8月份的CP预期，丙烷报633美元/吨，丁烷报633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667美元/吨，较上周下跌23美元/吨；丁烷CFR华南价格报672美元/吨，较上周23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。