

中东突发地缘风险 PG盘面冲高回落

2025年6月30日

齐盛LPG月报



作者：高健

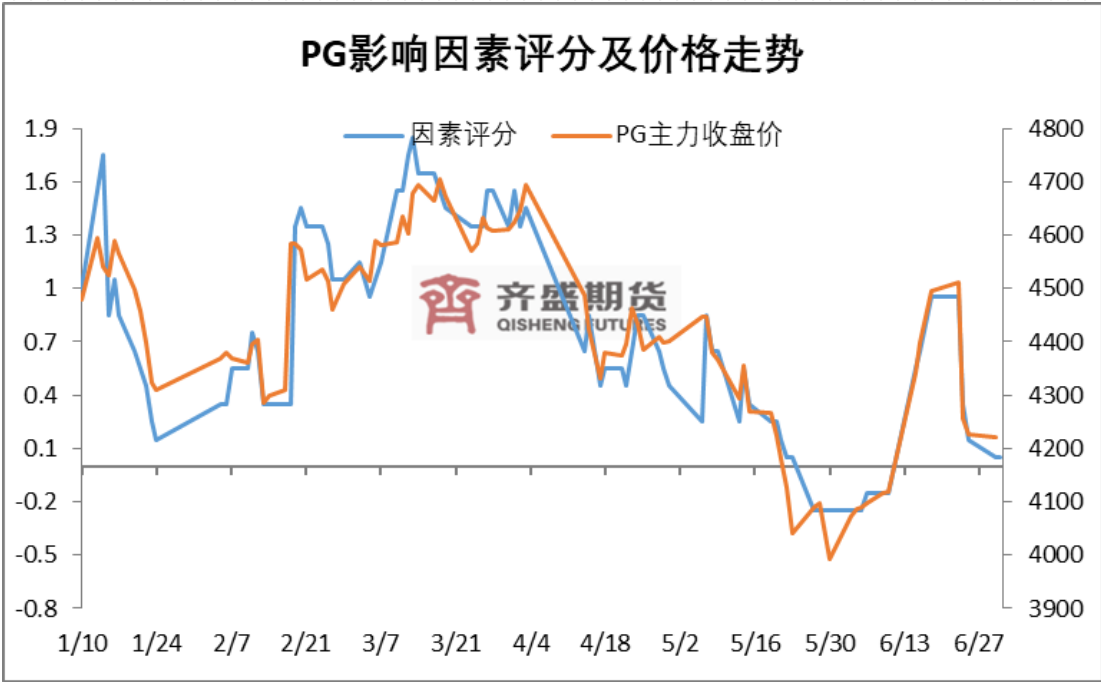
期货从业资格号：F3061909

投资咨询从业证书号：Z0016878

目 录

- 1 LPG量化赋分表
- 2 驱动逻辑分析
- 3 LPG盘面回顾
- 4 重要数据解读

一、LPG量化赋分表



数据来源：齐盛期货

液化石油气量化赋分表(2025-06-30)						
类别	分类因素	逻辑	权重(%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-06-25
宏观	国内经济	国内经济压力依然偏大	5	1	0.05	0.05
	人民币汇率	离岸人民币重心逐步下移，人民币缓慢升值	5	4	0.2	0.2
供需	供应	国内液化气产量近期跟随主营开工下滑	10	1	0.1	0.1
	需求	PG化工端需求保持弱势，餐饮业需求保持稳定	10	-1	-0.1	-0.1
	库存	国内炼厂库存近期有所累库	10	0	0	
价格	原油	原油短线弱势调整，压力依然偏大	20	0	0	
	现货价格	现货价格相较于原油仍然高估	10	-2	-0.2	-0.2
	盘面估值	PG主力盘面继续贴水现货	10	0	0	
	进口气成本	中美关税大幅调降，进口成本压力大幅缓解	10	1	0.1	0.1
技术面	技术形态	PG盘面短线跟随原油转入调整，总体承压	10	-1	-0.1	
总分			100	3	0.05	0.15
注：	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力，可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积，总分负代表弱势，正代表强势，绝对值越大代表趋势越强。					

二、LPG市场周度概述

➤ LPG逻辑分析：

PG盘面近期总体跟随原油波动，原油盘面连续大跌后转入弱势调整，PG盘面大跌后小幅反弹，总体继续承压。PG基本面依然缺乏亮点，总体保持弱势，国内PG现货相对于原油估值中性略偏高。原油盘面修复完地缘溢价后，短线仍有望继续向下，PG盘面短线侧重留意下行风险。

➤ LPG交易策略：

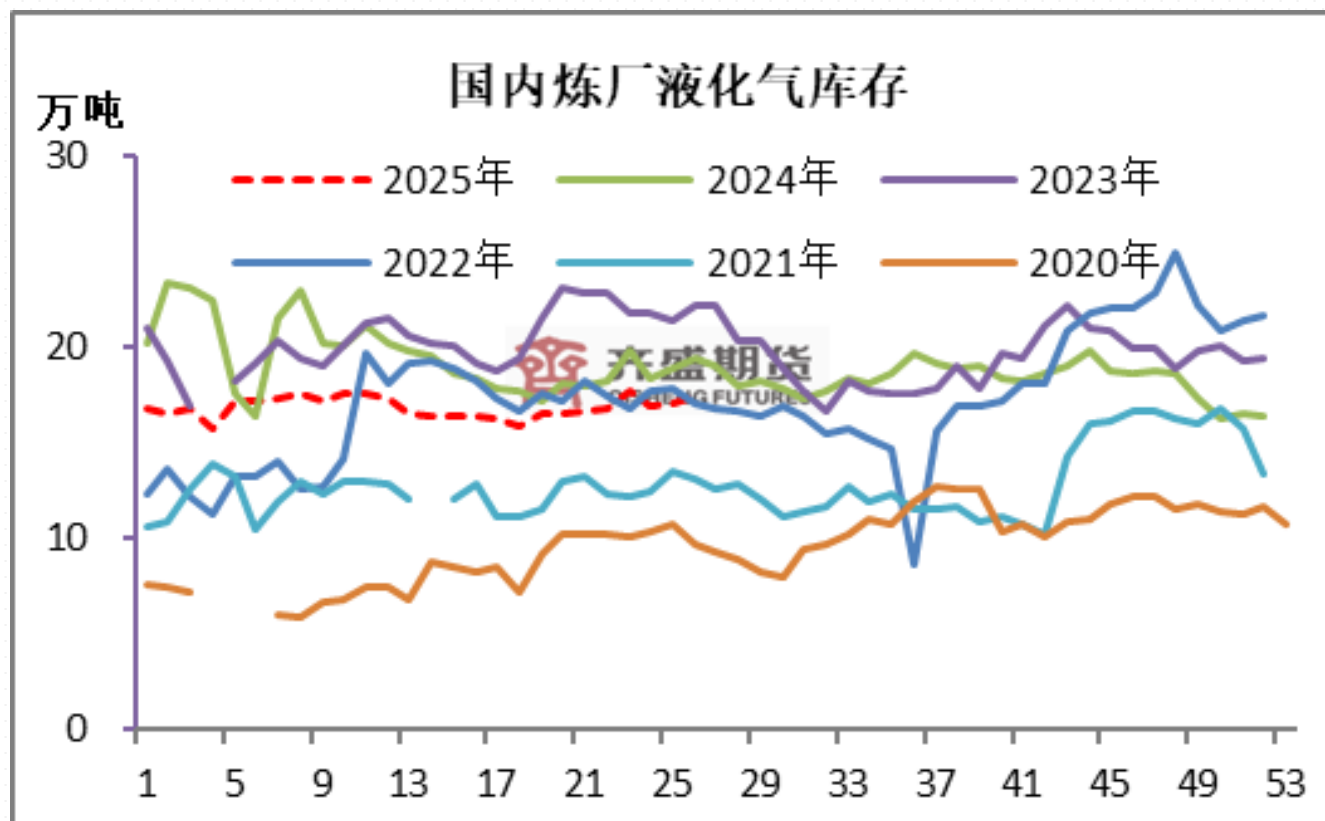
PG主要节奏跟随原油，目前原油策略以做空为主，PG盘面跟随操作。

PG盘面跟随原油冲高回落，重回偏低水平。

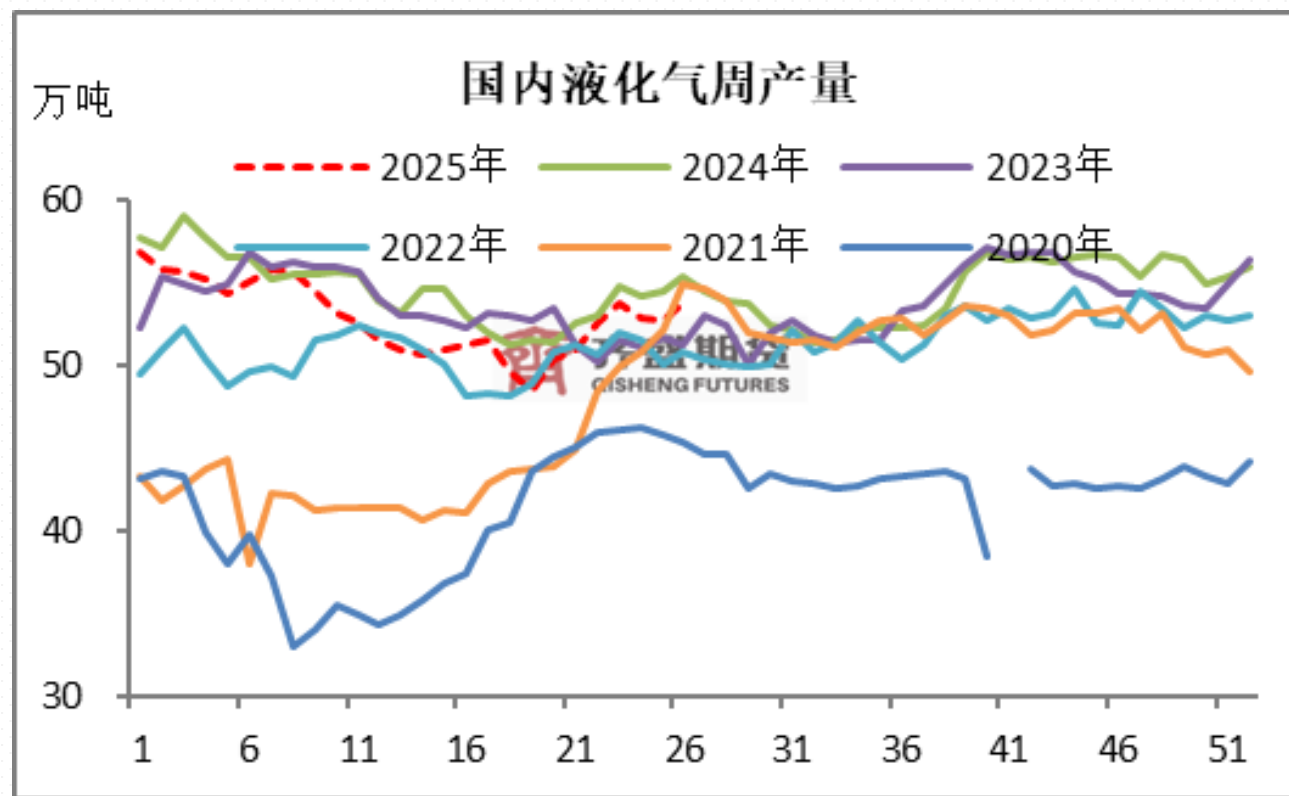


数据来源：文华财经，齐盛期货整理

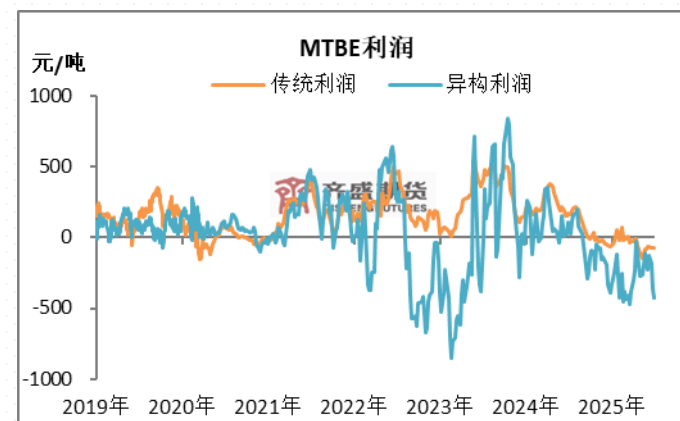
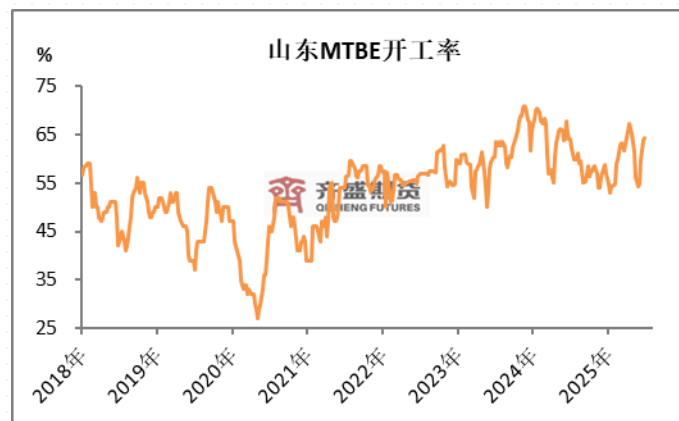
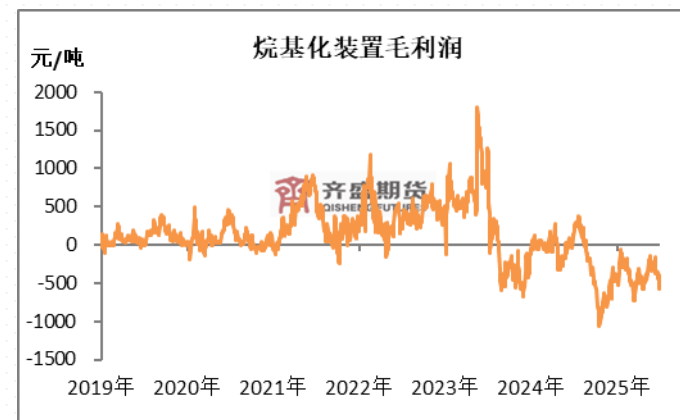
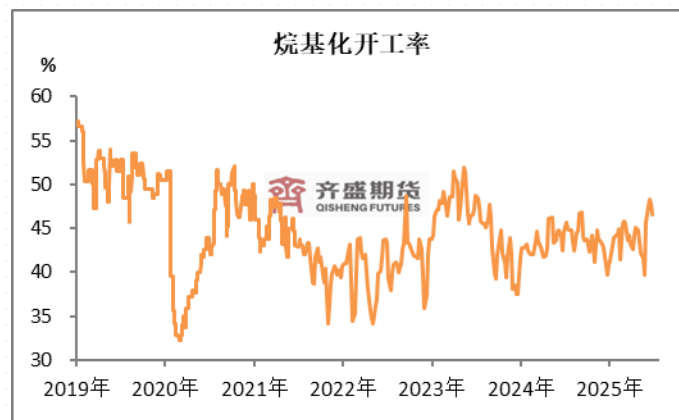
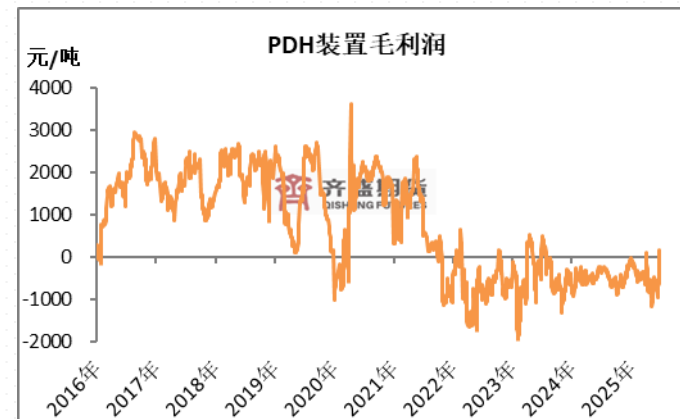
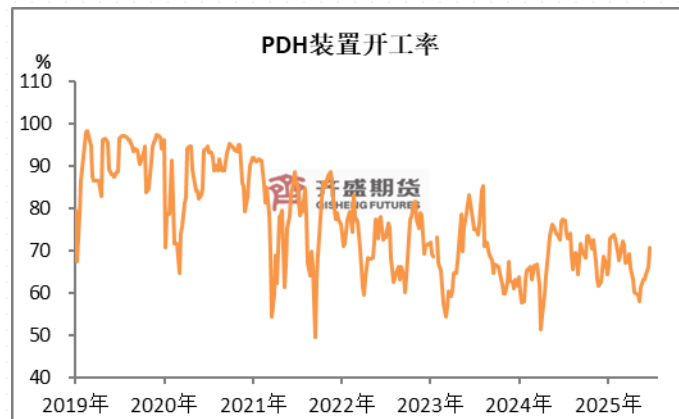
PG炼厂库存总体保持稳定



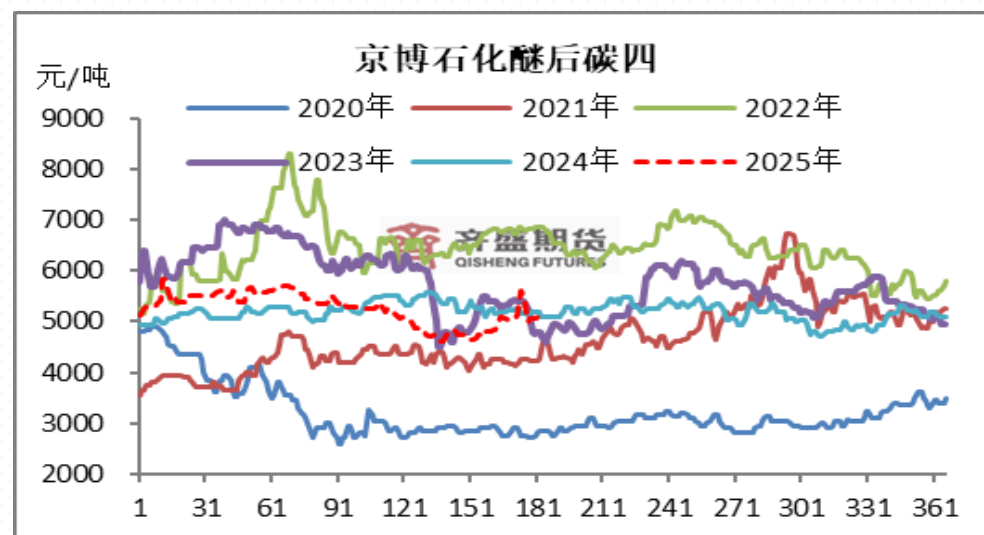
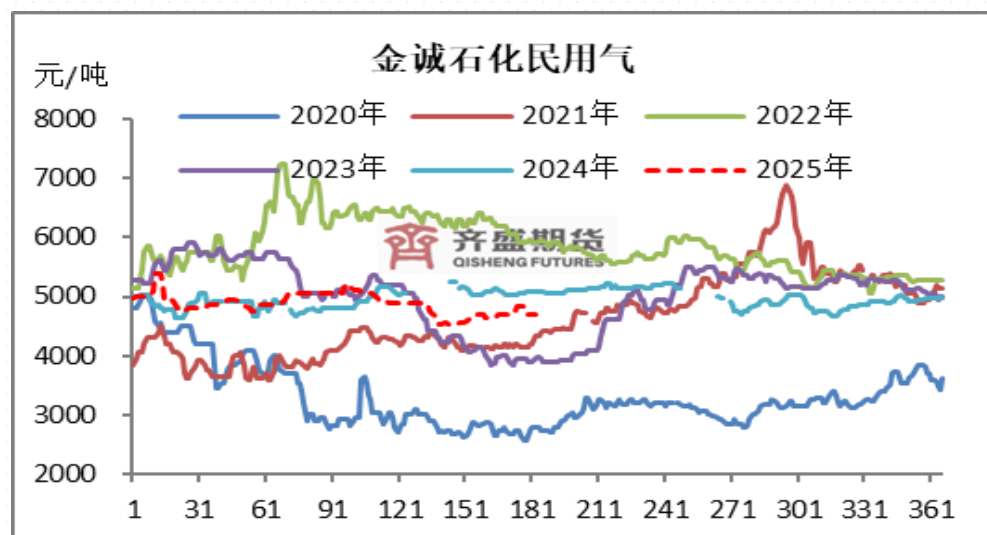
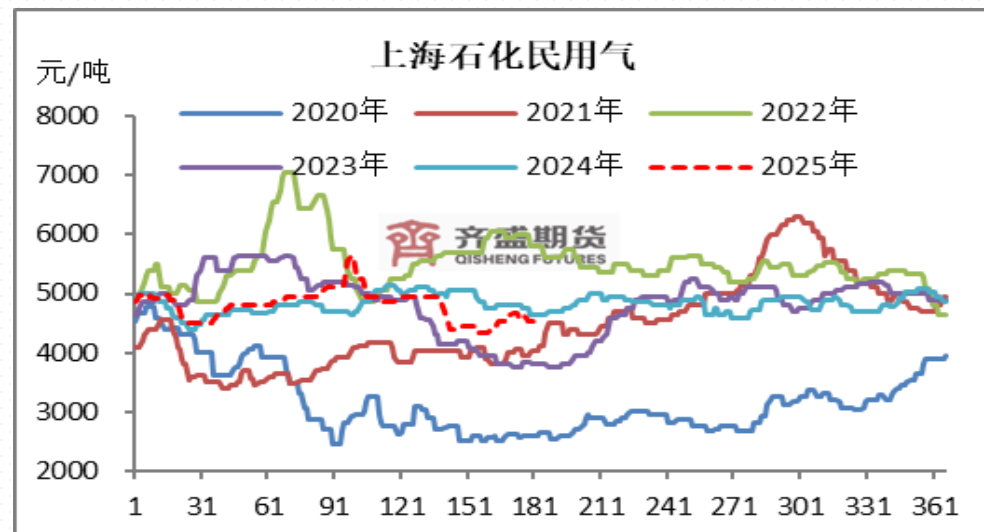
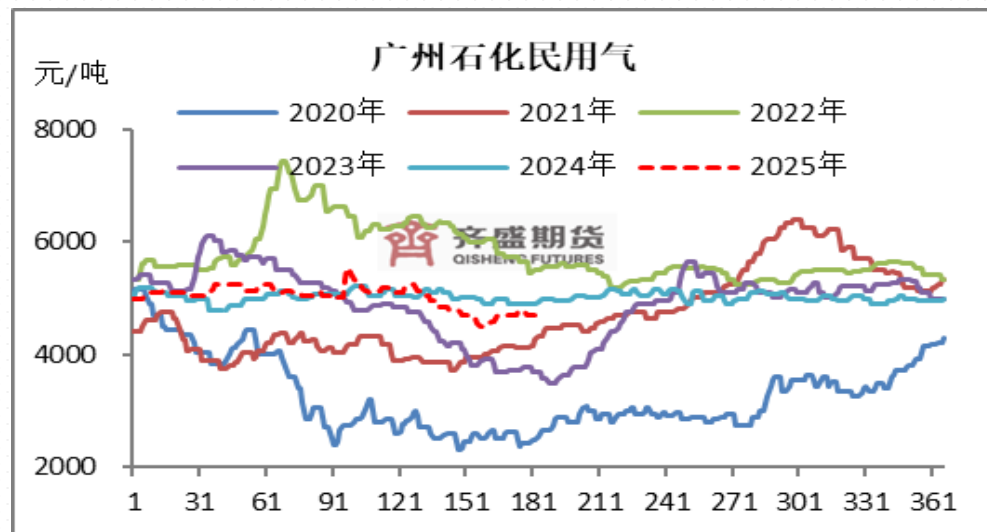
液化气国内产量近期逐步回升，留意供应压力再度增强。



化工端需求近期显著改善，
但利润继续维持亏损局面。

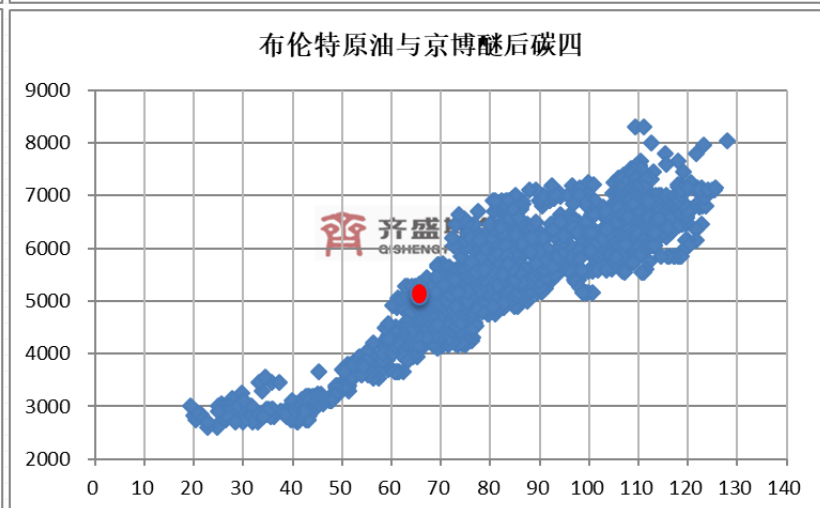
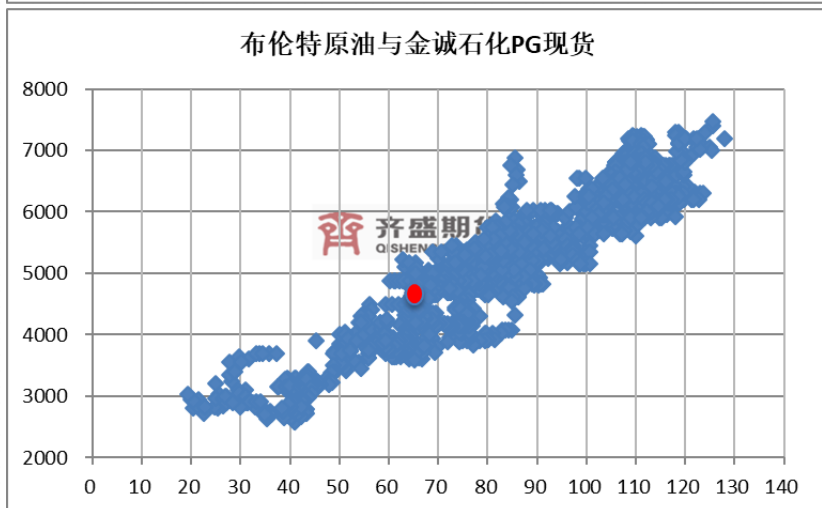
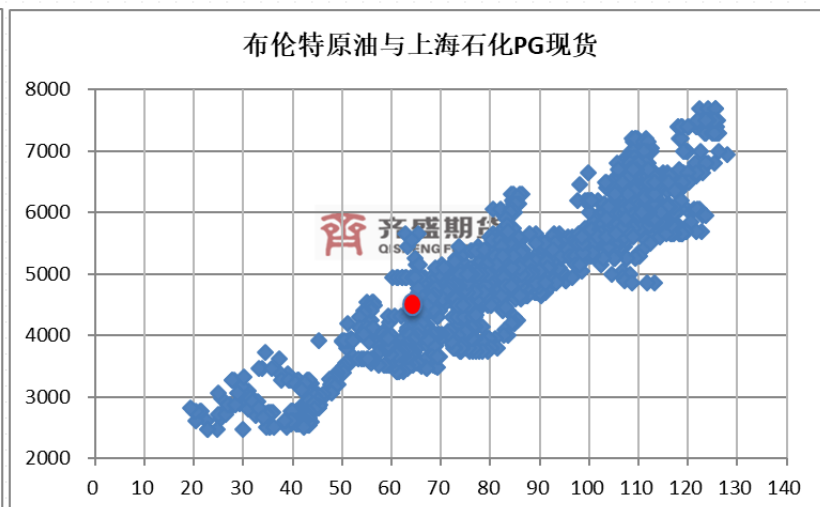
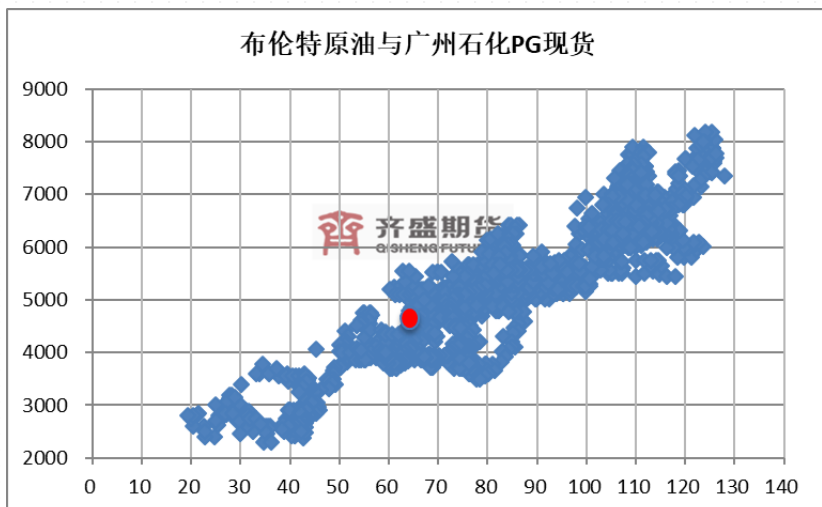


PG现货近期受原油影响有限，总体行情表现稳定。

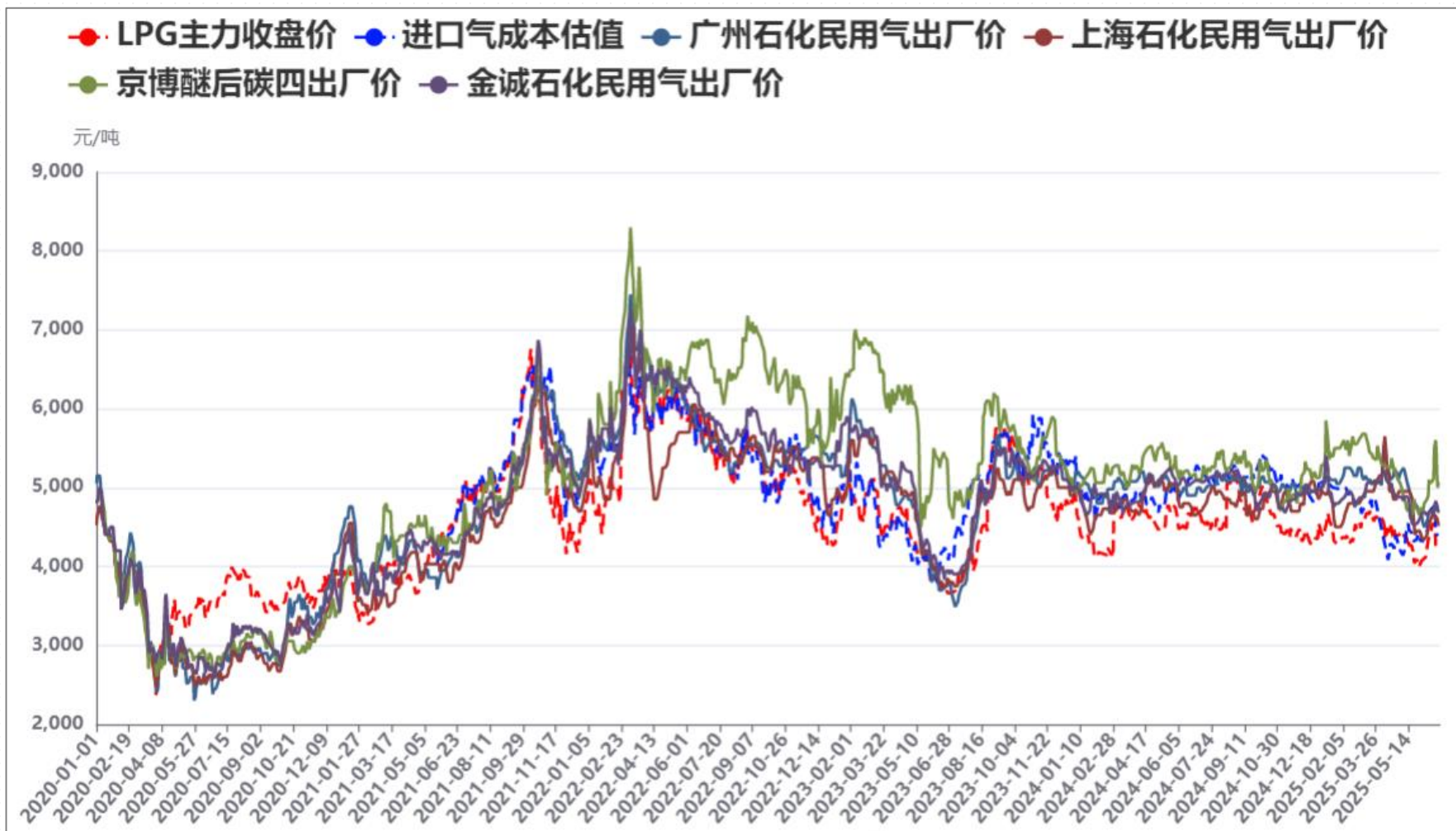


数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

PG现货相对于原油再度出现估值偏高

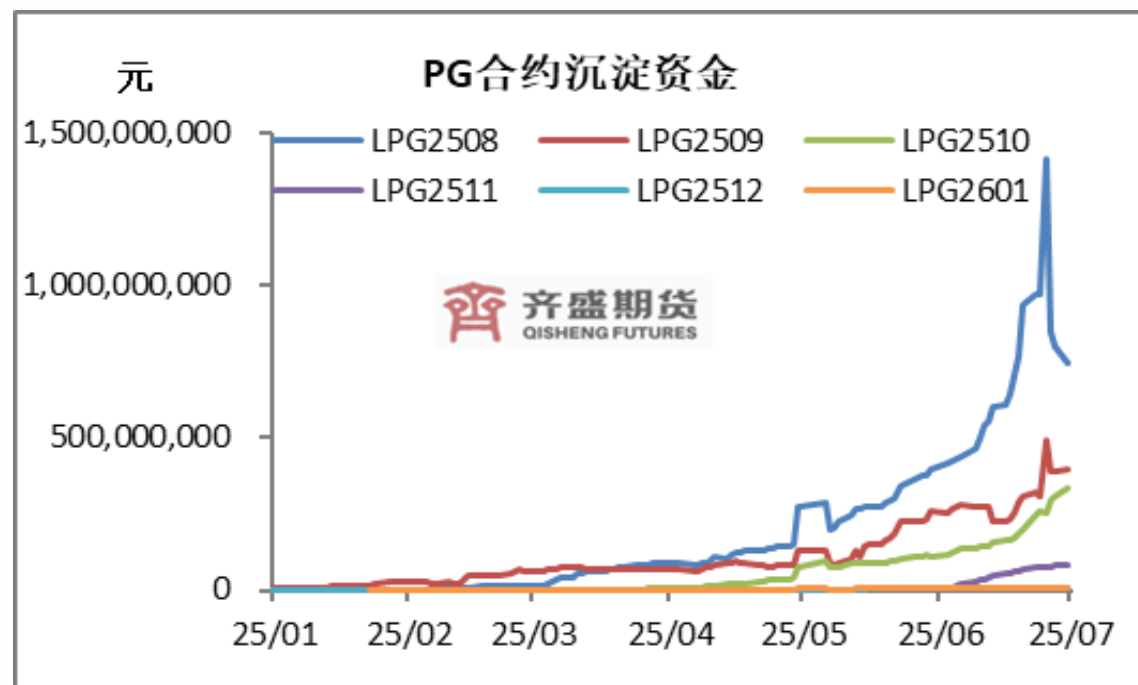
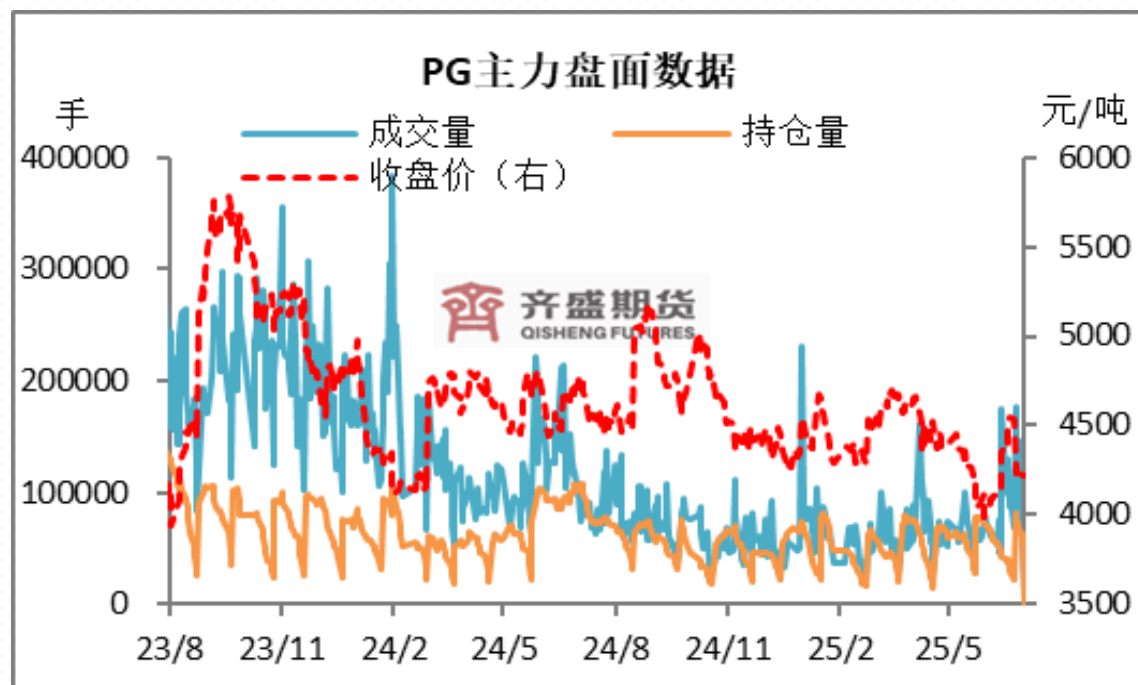


PG盘面长期贴水现货价格



数据来源：同花顺，齐盛期货整理

受原油短线异动行情刺激，PG盘面活跃度显著提升，随着价格回落，盘面活跃度逐步降低，PG主力合约沉淀资金大幅回撤，盘面情绪降温。



免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶