

「2023.02.17」

液化气市场周报

下游需求放缓 LPG震荡整理

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

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

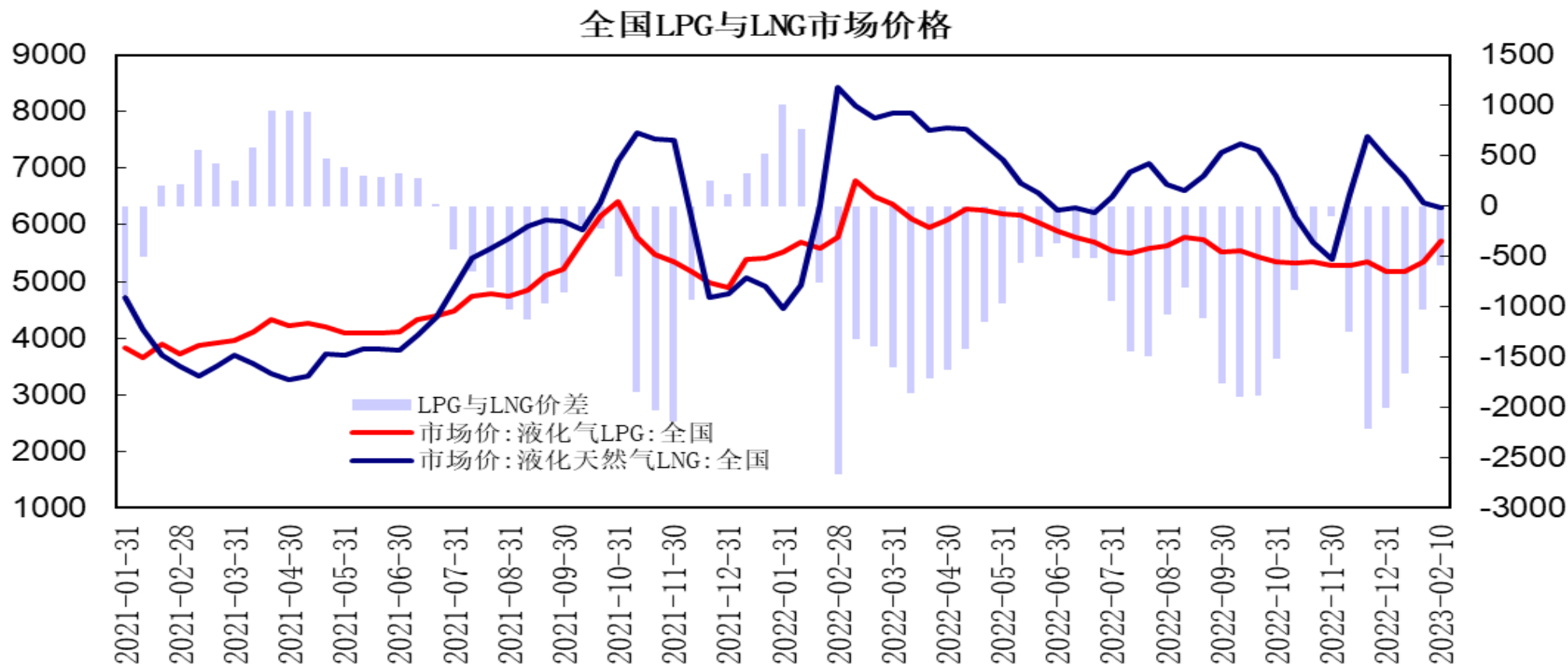
液化气期货周度要点小结

现货端涨跌互现，华东市场价格回升，上海、江苏地区上调，炼厂供应减量，下游需求表现平缓。山东市场民用气价格回落，民用终端入市增加；醚后碳四价格先跌后涨，烷基化装置利润继续下降。华南市场价格小幅整理，港口与炼厂价差缩窄，炼厂库存出现累积。

3月CP预估先抑后扬，进口气成本高位对现货有一定支撑，深加工装置盈利欠佳，PDH装置开工下滑，需求放缓压制上方空间，短期LPG期价呈现区间震荡，关注外盘走势及需求情况。

技术上，PG2304合约期价考验4900区域支撑，上方测试5250区域压力，短期液化气期价呈现震荡走势。交易策略方面，建议4900-5250区间交易。

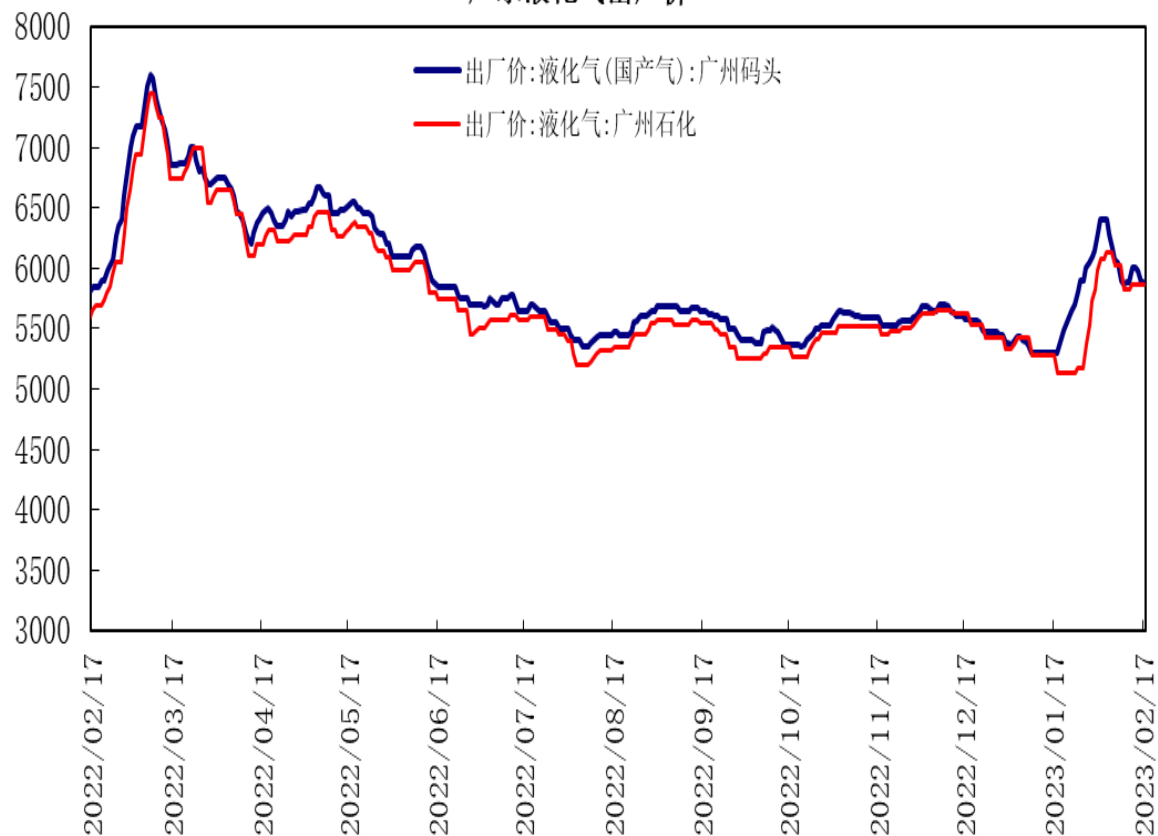
「液化气期现市场情况」



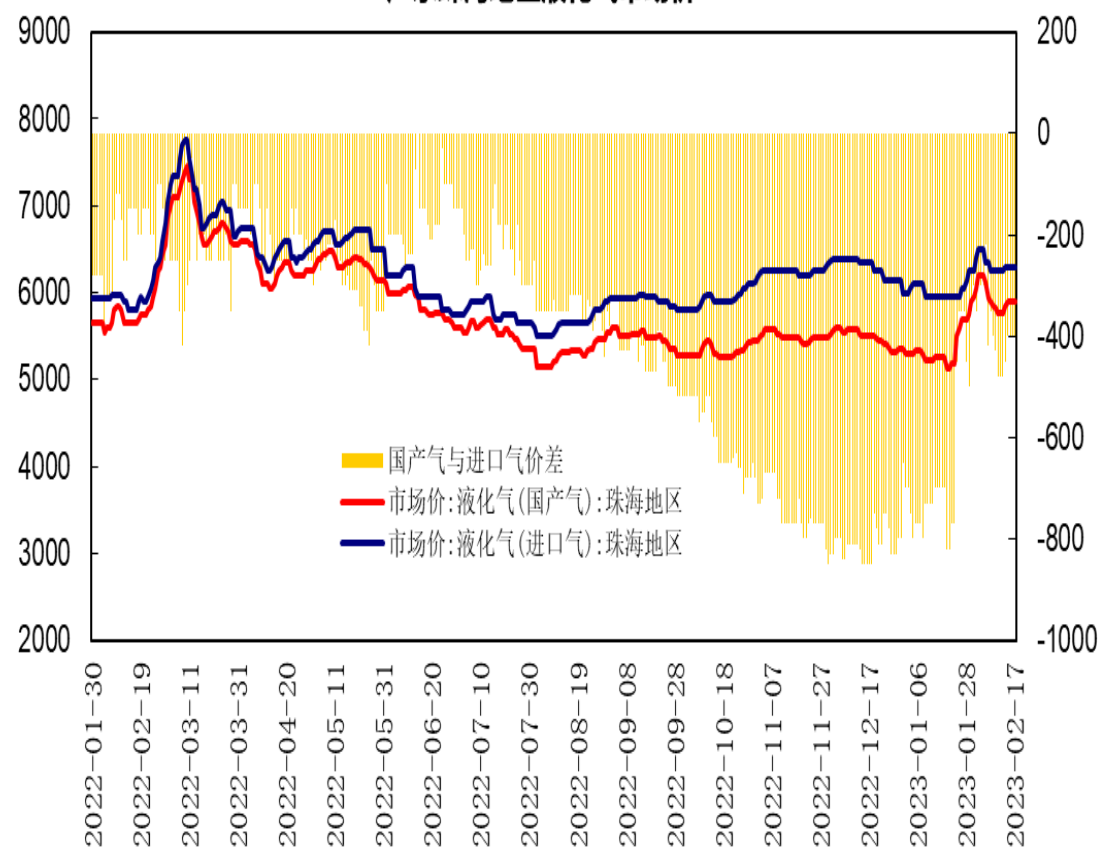
据国家统计局数据，截至2月上旬，全国石油液化气LPG市场价为5720.1元/吨，环比上涨362.4元/吨；全国液化天然气LNG市场价为6306.3元/吨，环比下跌78.3元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-586.2元/吨。

「液化气期现市场情况」

广东液化气出厂价



广东珠海地区液化气市场价

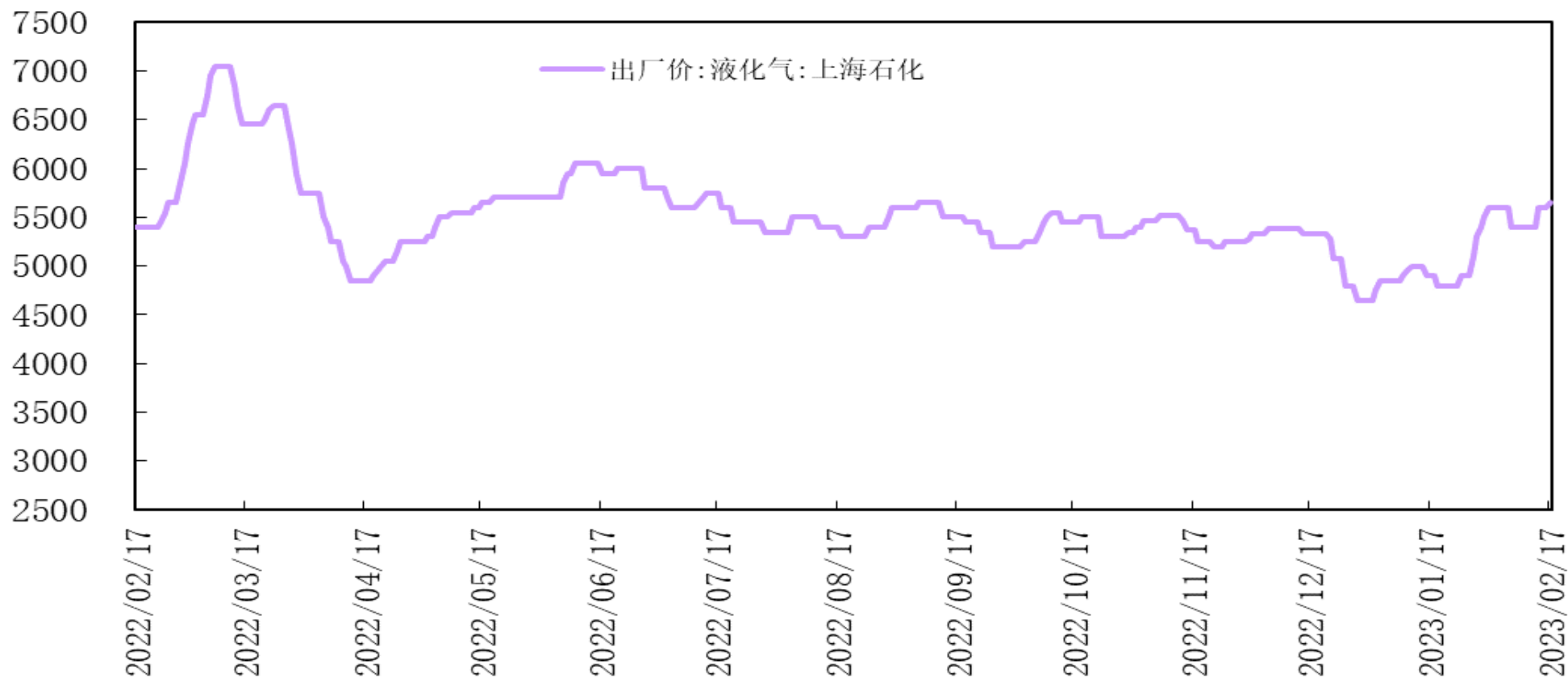


广州码头液化气（国产气）出厂价报5830元/吨，较上周下跌40元/吨，广州石化液化气出厂价报5858元/吨，较上周上涨30元/吨。

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5900元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报6300元/吨；国产气与进口气价差为-400元/吨。

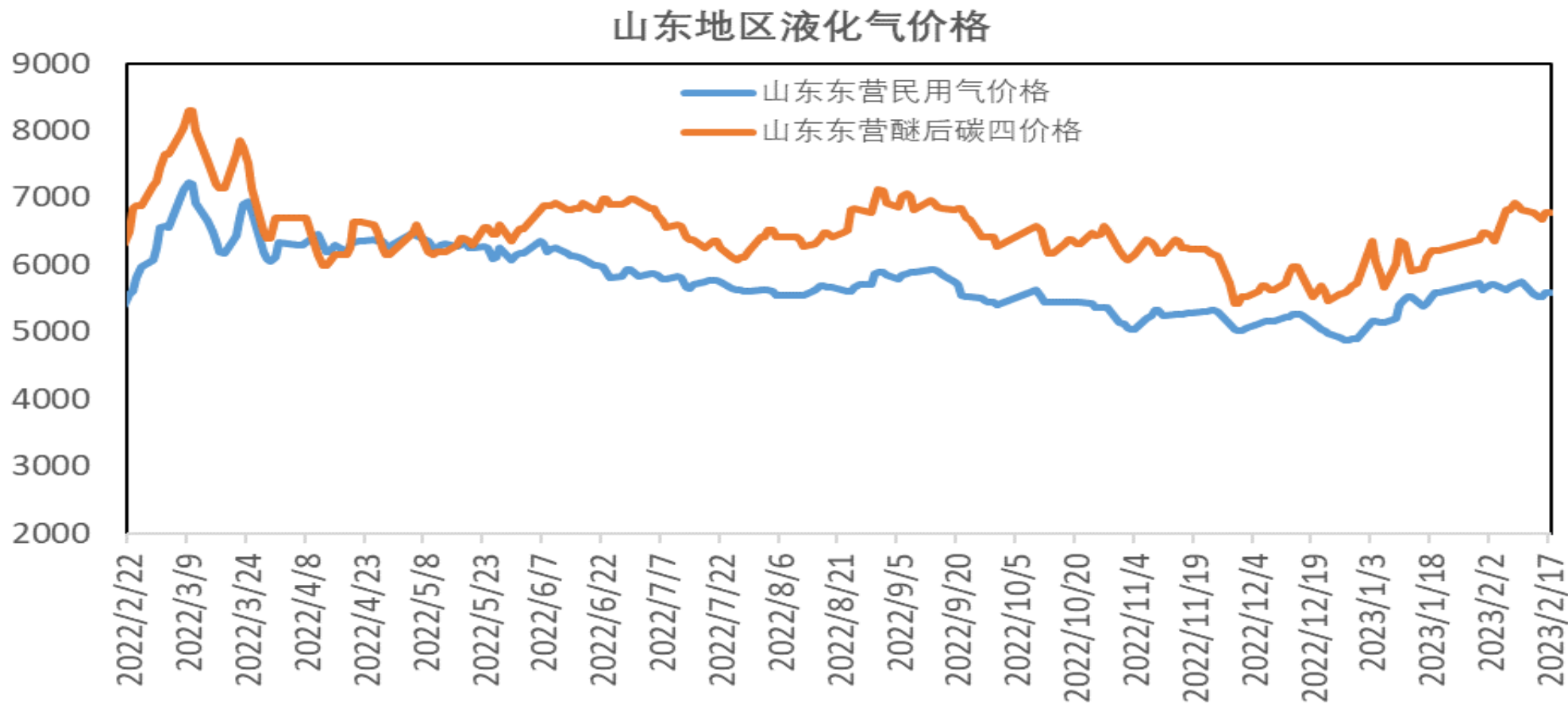
「液化气期现市场情况」

华东地区液化气出厂价



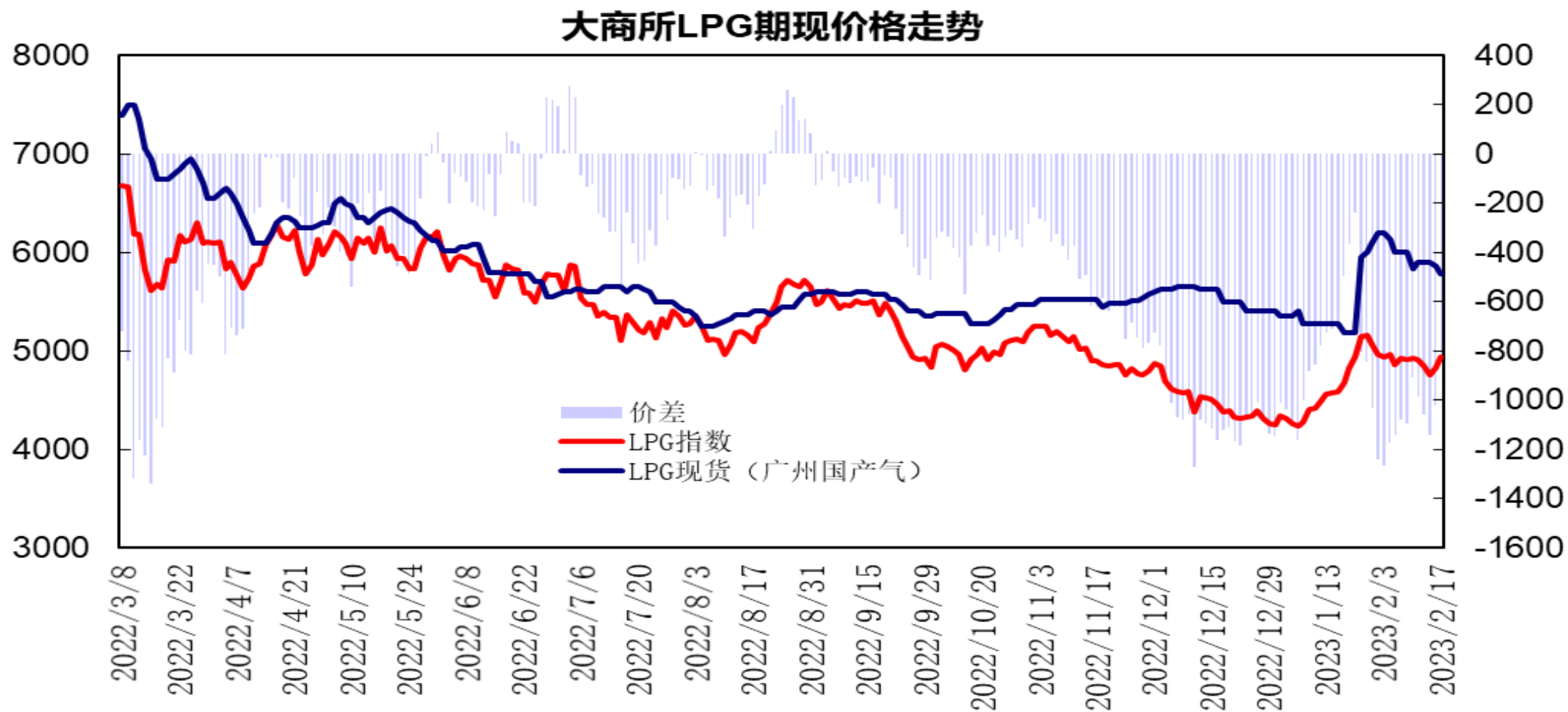
华东地区主流炼厂液化气出厂价报5650元/吨，较上周上涨250元/吨。

「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5600元/吨，较上周下跌140元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报6780元/吨，较上周下跌50元/吨。

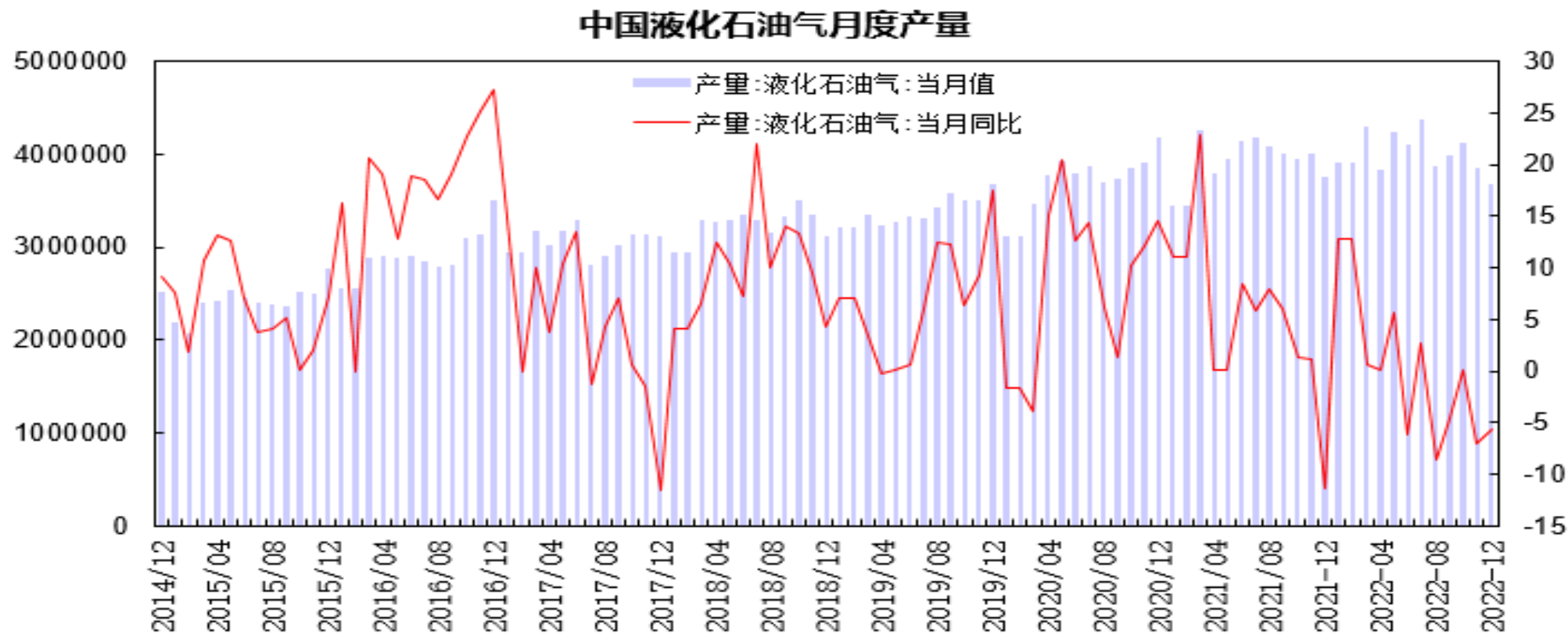
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-830至-1150元/吨区间，华南LPG现货价格出现回落，LPG期货先抑后扬，期货贴水较上周缩窄。

「产业链情况」

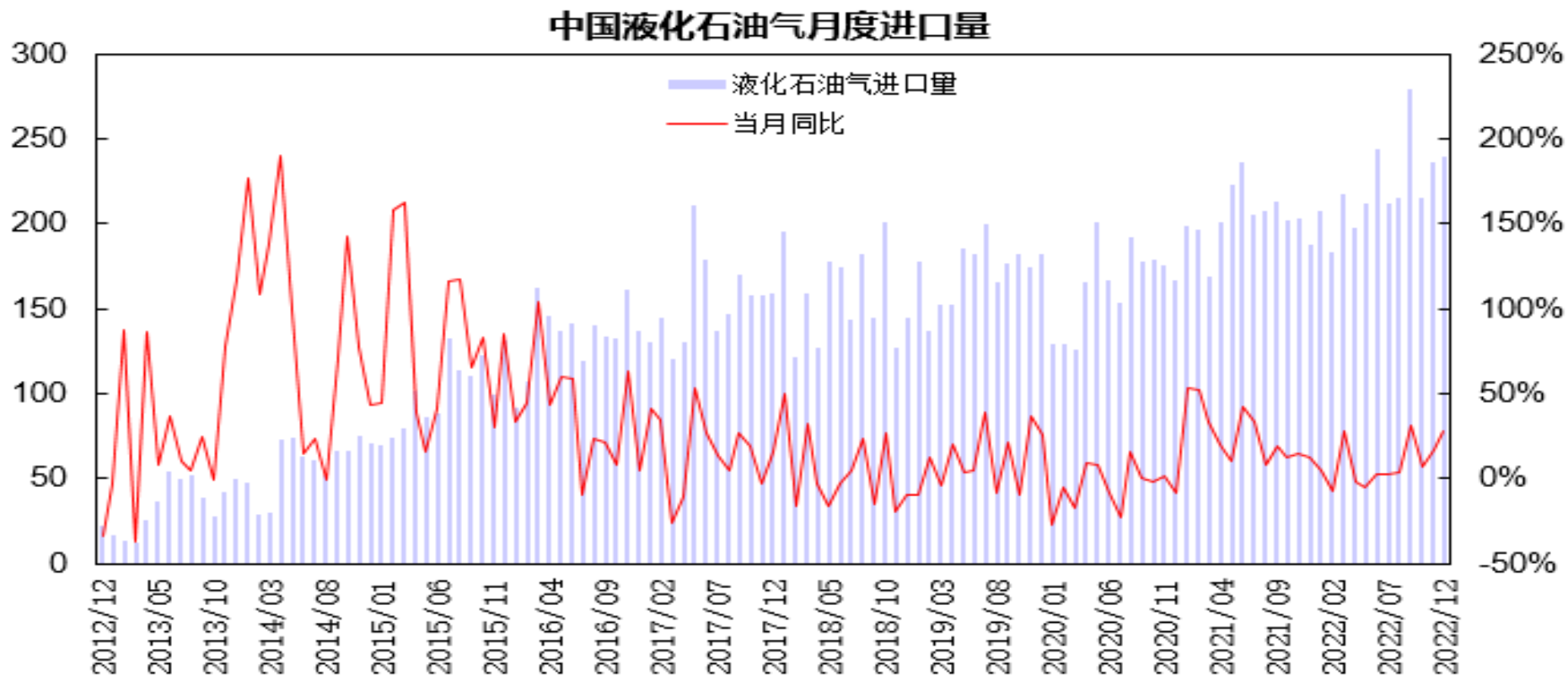
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，12月液化石油气产量为369万吨，同比下降5.6%；1-12月液化石油气累计产量为4867万吨，同比下降2.1%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

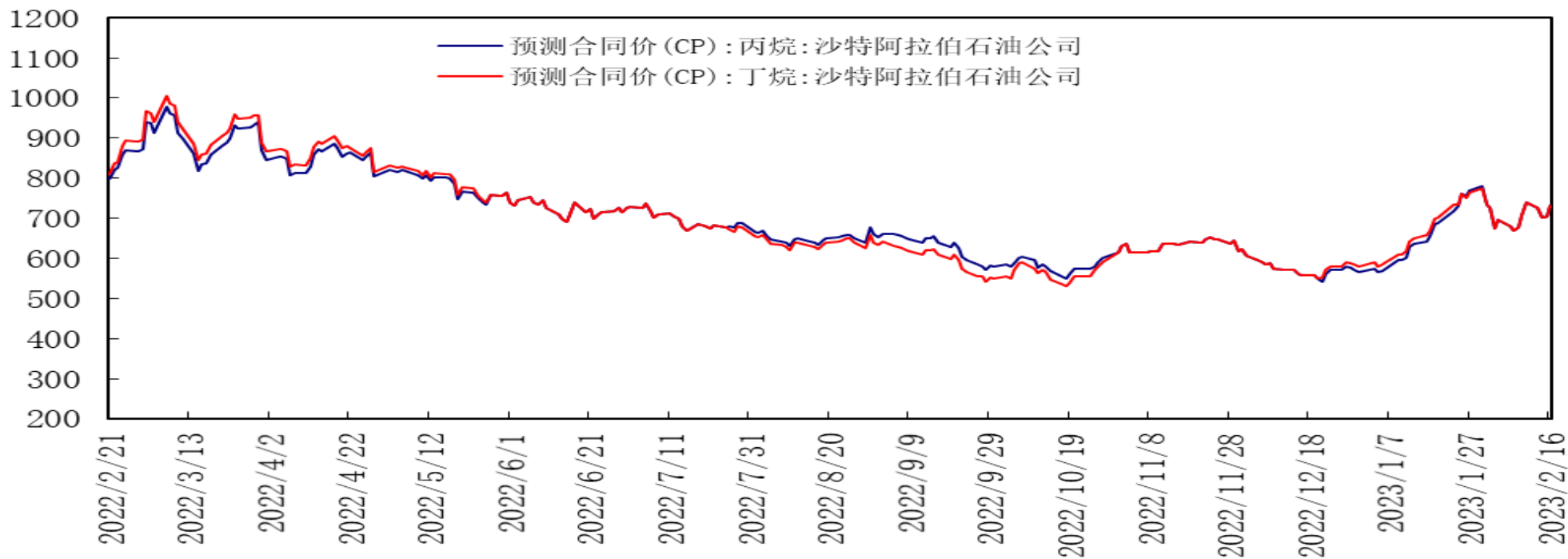


海关总署数据显示，12月液化石油气进口量为243.4万吨，同比增长28.1%；其中，液化丙烷进口量为194.99万吨，同比增长33.6%，进口均价为678.86美元/吨；液化丁烷进口量为45.21万吨，同比增长12%，进口均价为680.82美元/吨。

「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

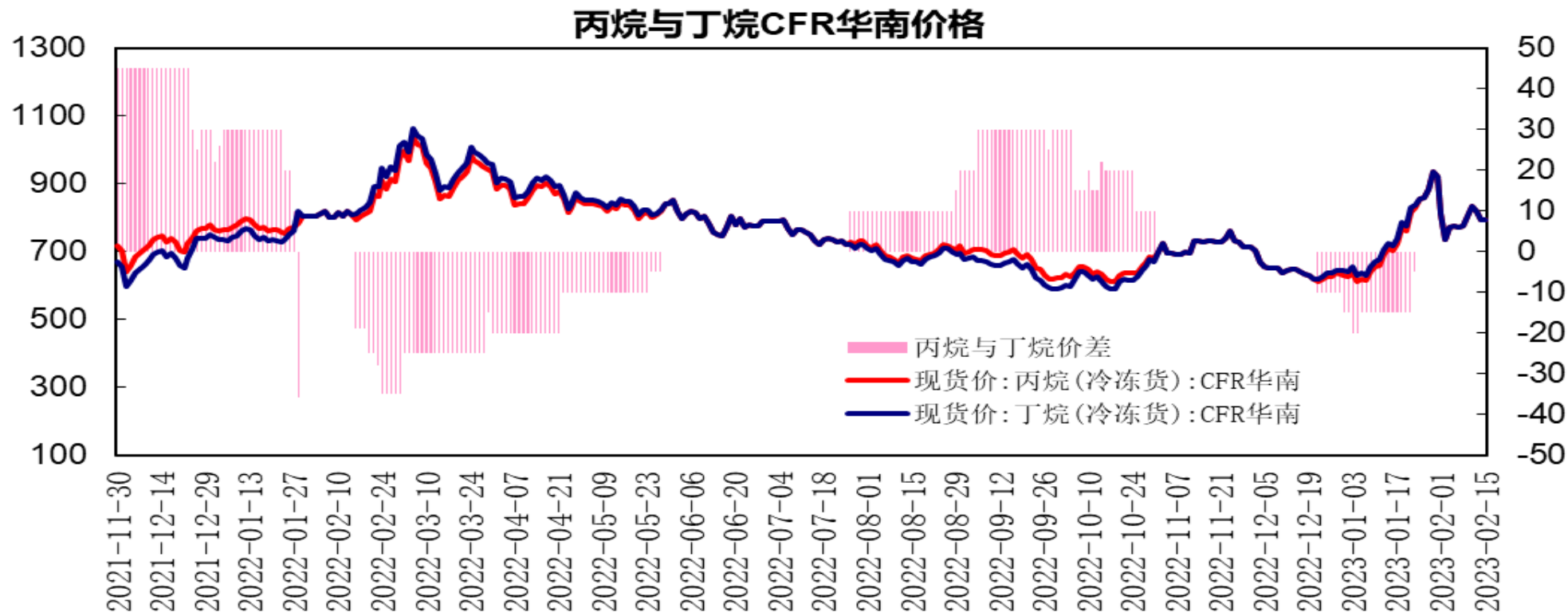


沙特阿美2月CP出台，丙烷报790美元/吨，较上月上涨200美元/吨，涨幅为33.9%；丁烷报790美元/吨，较上月上涨185美元/吨，涨幅为30.6%。折合到岸美金成本，丙烷870美元/吨，丁烷870美元/吨；丙烷、丁烷折合到岸成本在6504元/吨左右。

2月16日，3月份的CP预期，丙烷报731美元/吨，较上周下跌7美元/吨；丁烷报731美元/吨，较上周下跌7美元/吨，3月CP预估价先抑后扬，较上周小幅回落。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

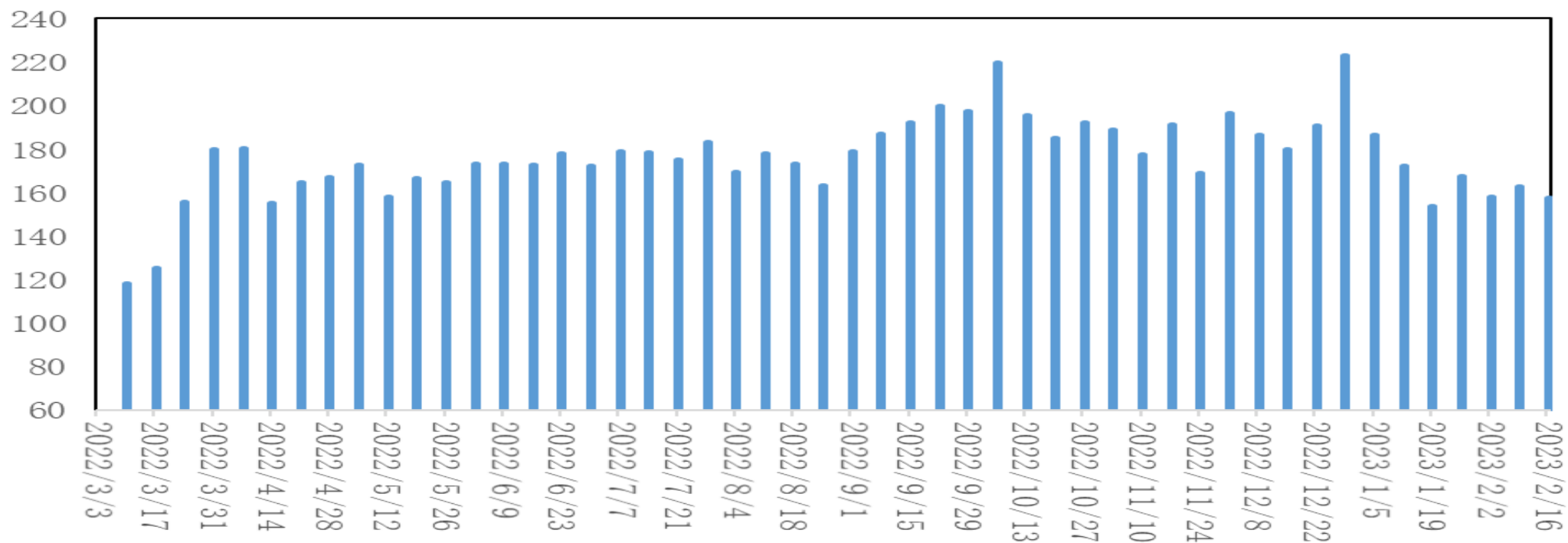


丙烷CFR华南价格报792美元/吨，较上周下跌40美元/吨；丁烷CFR华南价格792美元/吨，较上周下跌40美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为0元/吨。华南进口气价格回落。

库存-港口库存

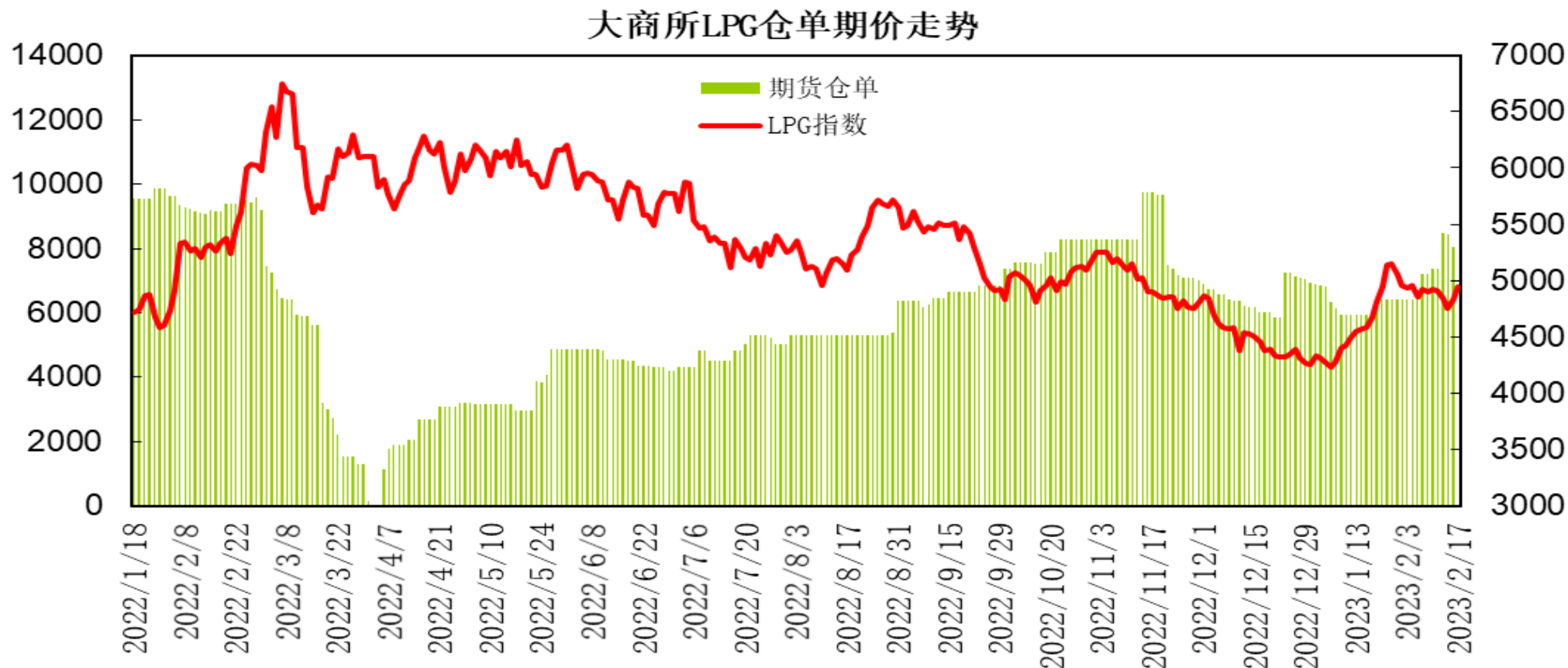
单位：万吨

液化气港口样本库存



隆众资讯的数据显示，截至2月16日当周32家液化气港口库存总量约157.49万吨，较上周减少5.03万吨，环比降幅3.1%。港口到船下降，下游维持刚需采购；下周码头到船预期增加，到港量在78万吨左右。

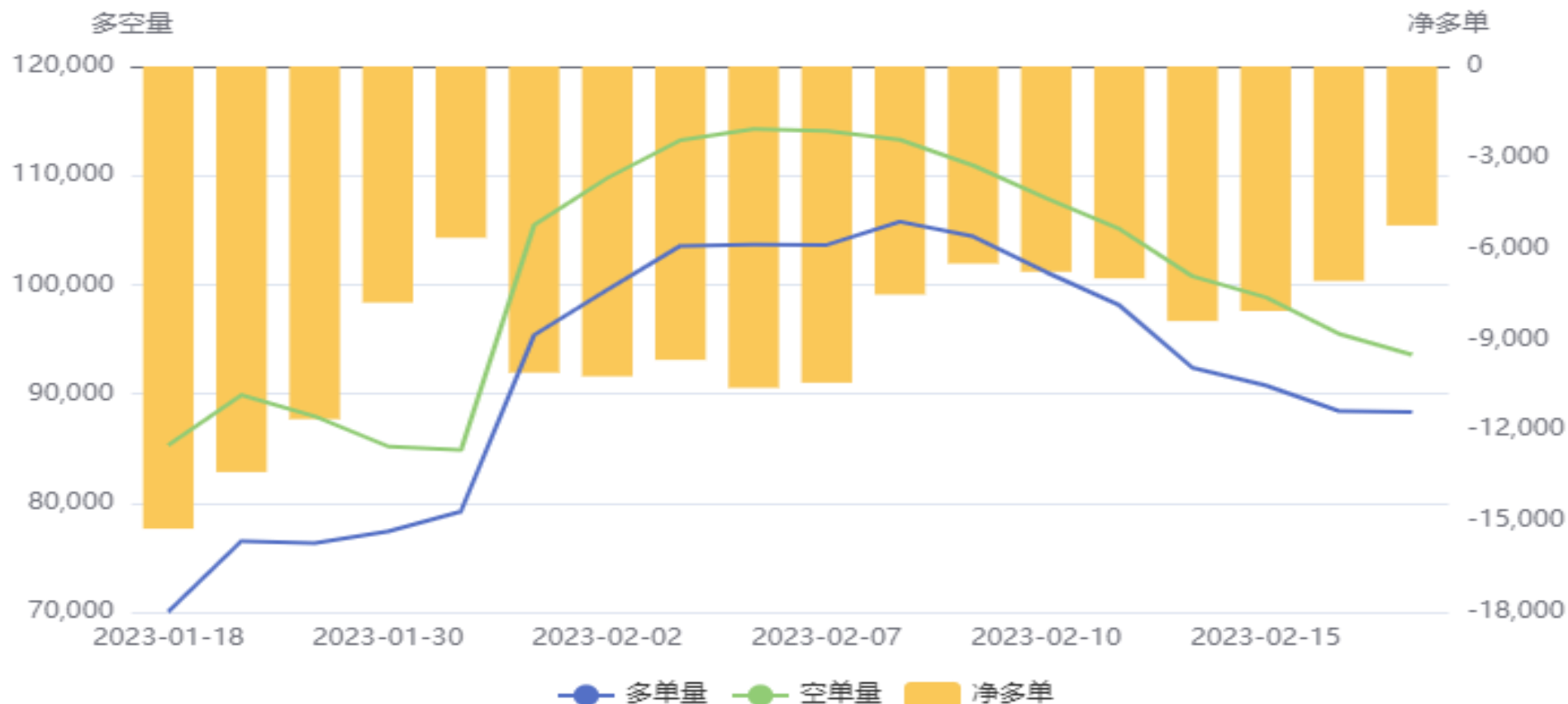
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为8232手，较上周增加854手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



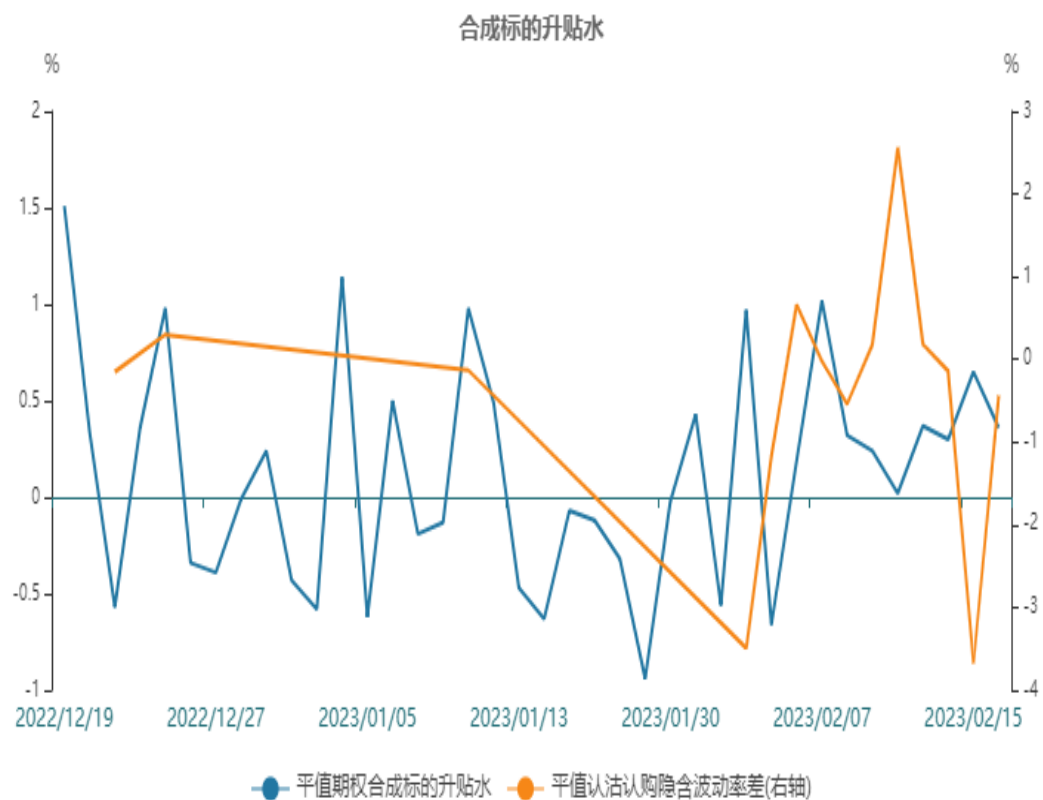
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为5246手，较上周减少1528手，空单减幅大于多单，净空单较上周呈现回落。

液化气期货跨月价差



PG2303合约与2304合约价差处于-110至-465元/吨区间，2303合约贴水较上周大幅走阔，3月合约仓单面临集中注销压力。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率小幅上升，平值期权合成标的升水0.36%，平值认沽认购隐含波动率差-0.44%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/02/17 收 5749.58 幅 0.30%(17.14) 开 5748.38 高 5796.33 低 5742.99 换 0.66% 振 0.93%...
 MA5 5804.18 MA10 5794.11 MA20 5741.18 MA60 5647.50 MA120 5754.35 2022/09/09-2023/02/17(104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	-0.94%	5,813.52	5,882.33	5,732.44	5,749.58	83,572.02	737,049.51	1
燃气指数(28)									
1	605090.SH 九丰能源	0.77%	33.14	33.93	32.61	33.41	2,950.48	69,176.93	-0.04
2	002259.SZ ST升达	5.33%	10.16	10.78	9.98	10.73	3,191.97	12,873.60	0.55
3	000669.SZ ST金鸿	3.61%	7.08	7.56	7.08	7.34	7,007.07	13,965.22	0.59
4	001299.SZ 美能能源	-4.72%	20.79	20.87	19.6	19.77	1,466.73	29,697.00	0.59
5	600917.SH 重庆燃气	-1.84%	9.1	9.27	8.87	8.9	1,735.05	14,229.72	0.68
6	002524.SZ 光正眼科	0.97%	33.07	35.13	33.07	33.52	5,758.48	42,872.77	0.76
7	000407.SZ 胜利股份	-1.46%	45.84	46.07	44.29	44.95	6,140.87	25,102.99	0.76
8	603706.SH 东方环宇	-2.33%	17.06	17.41	16.42	16.66	688.90	10,261.62	0.78
9	600635.SH 大众公用	-1.58%	464.63	467.57	452.87	457.28	5,952.53	18,690.42	0.8
10	603393.SH 新天然气	2.06%	63.46	66.92	63.41	64.44	2,774.96	67,019.94	0.81

股票市场方面，燃气板块指数出现回落，报收5749.58点，周度跌幅为0.94%。燃气板块股票下跌为主，涨幅居于前列有ST升达、ST金鸿、新天然气；跌幅较大的有美能能源、佛燃能源、德龙汇能。

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。