

「2023.03.24」

液化气市场周报

外盘反弹带动 LPG探低回升

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

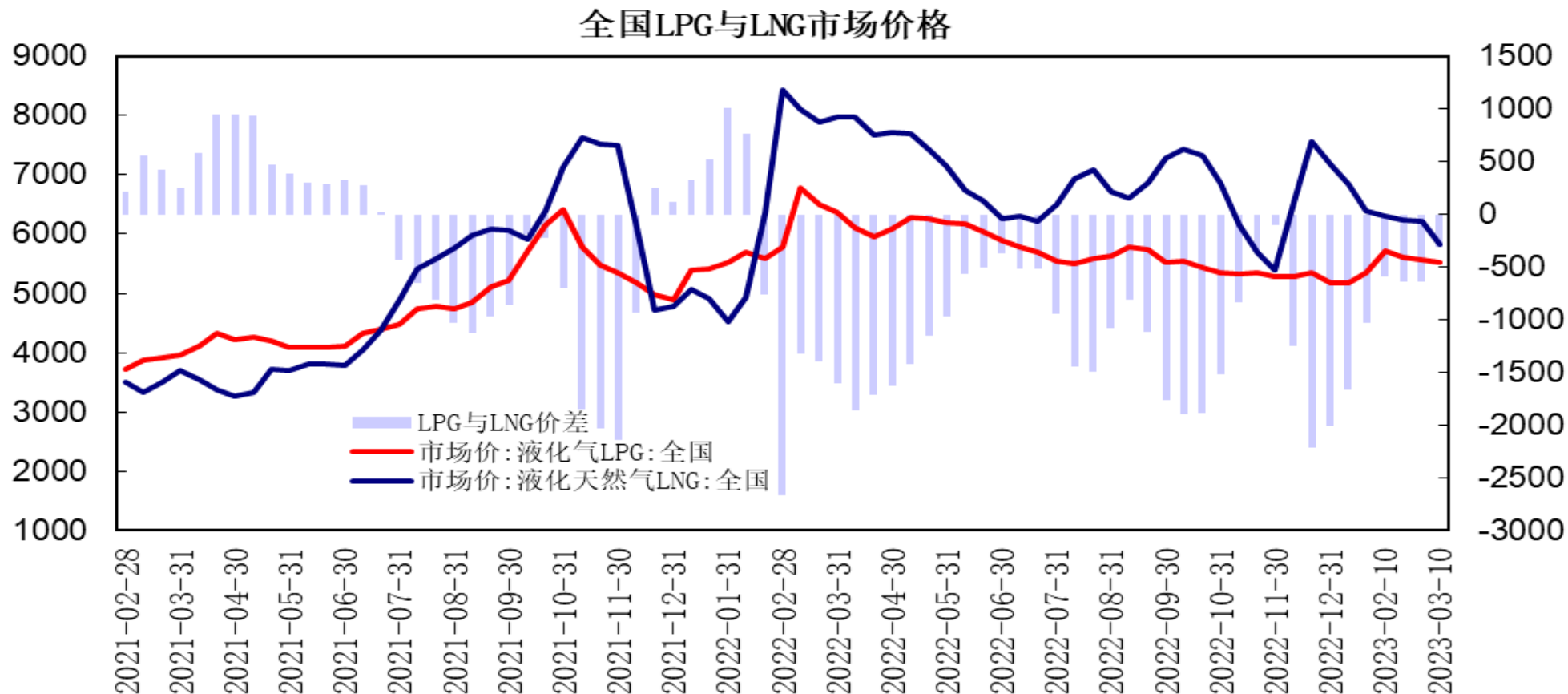
液化气期货周度要点小结

行情回顾：，上游原油及外盘液化气价格出现反弹，液化气市场探低回升，PG2305合约报收4504元/吨，较上周上涨2.76%。

行情展望：上游原油及外盘液化气止跌反弹，上游供应压力缓和，挺价意愿有所增强；需求端，PDH装置开工回升，化工需求提升对市场有一定支撑，而天气回暖补货周期拉长，燃烧需求放缓及进口气成本下滑限制反弹动能，短期LPG期价呈现震荡整理走势，关注外盘走势及下游需求情况。

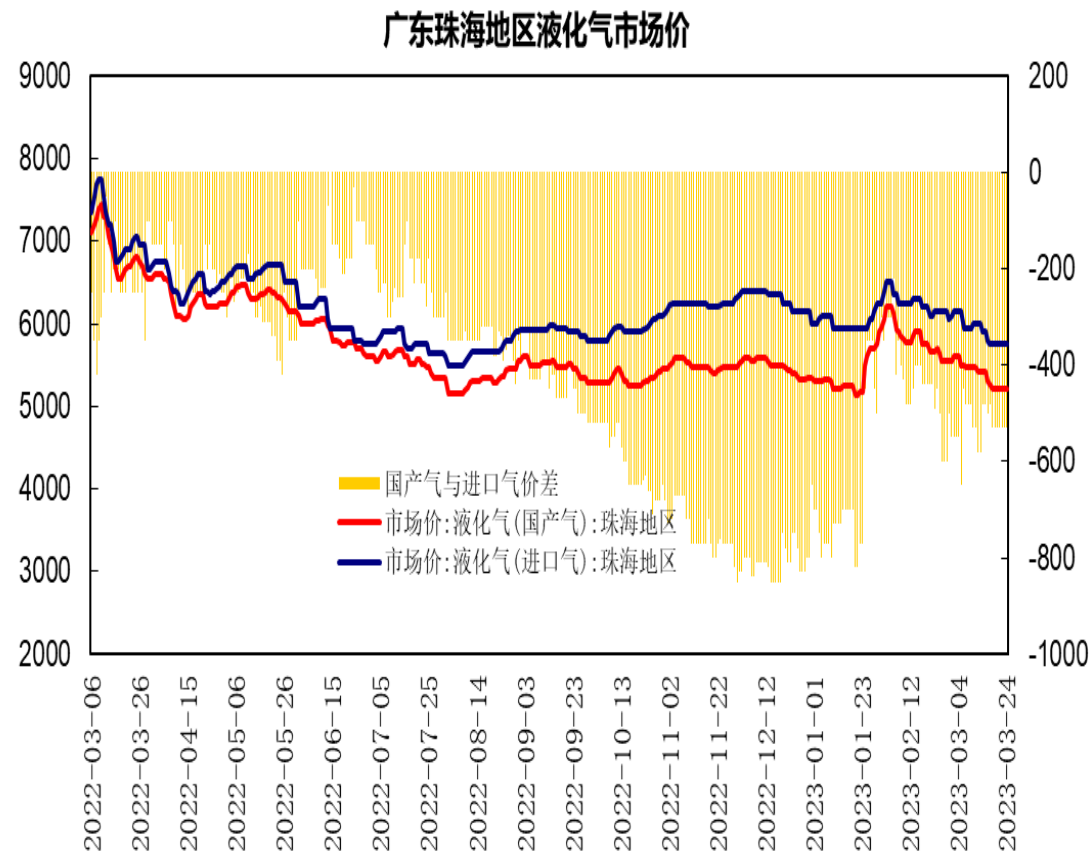
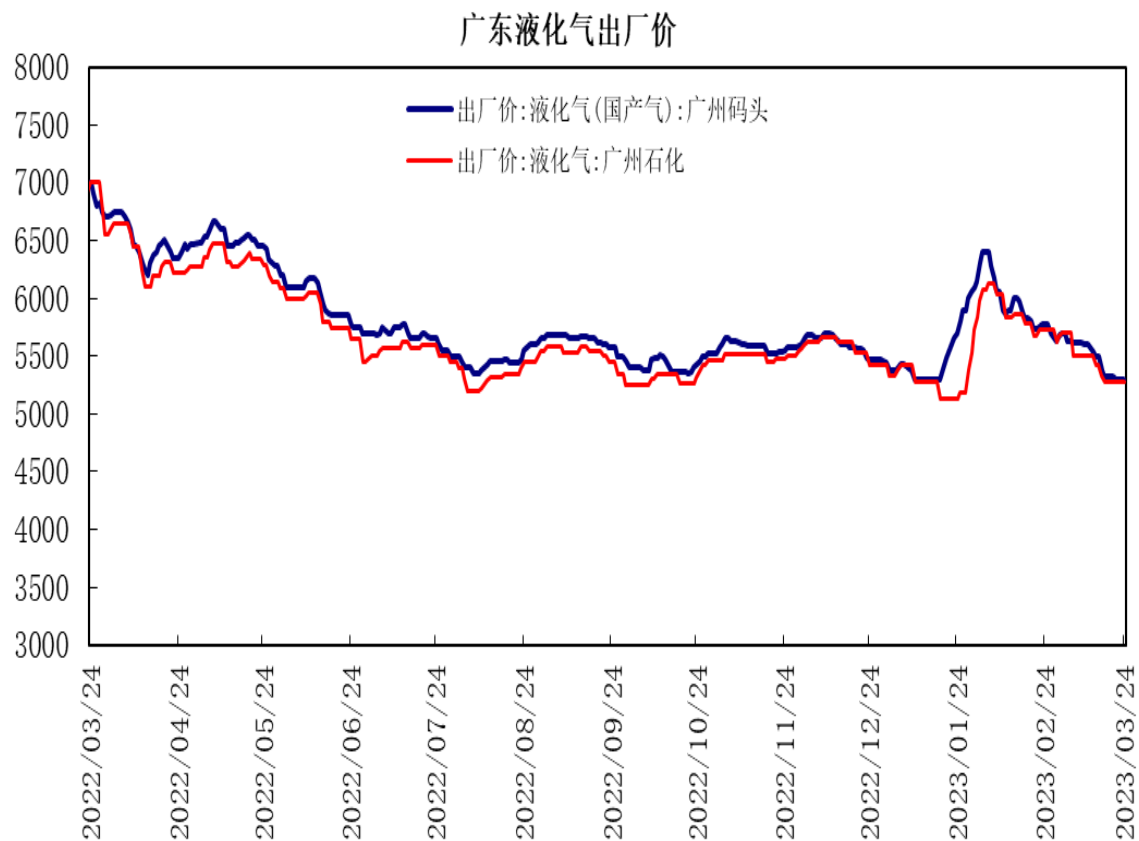
策略建议：PG2305合约期价考验4300区域支撑，上方测试4600-4650区域压力，短期液化气期价呈现区间整理走势。建议4350-4650区间交易。

「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至2月下旬，全国石油液化气LPG市场价为5527.1元/吨，环比下跌39.7元/吨；全国液化天然气LNG市场价为5832.5元/吨，环比下跌377.6元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-305.4元/吨。

「液化气期现市场情况」

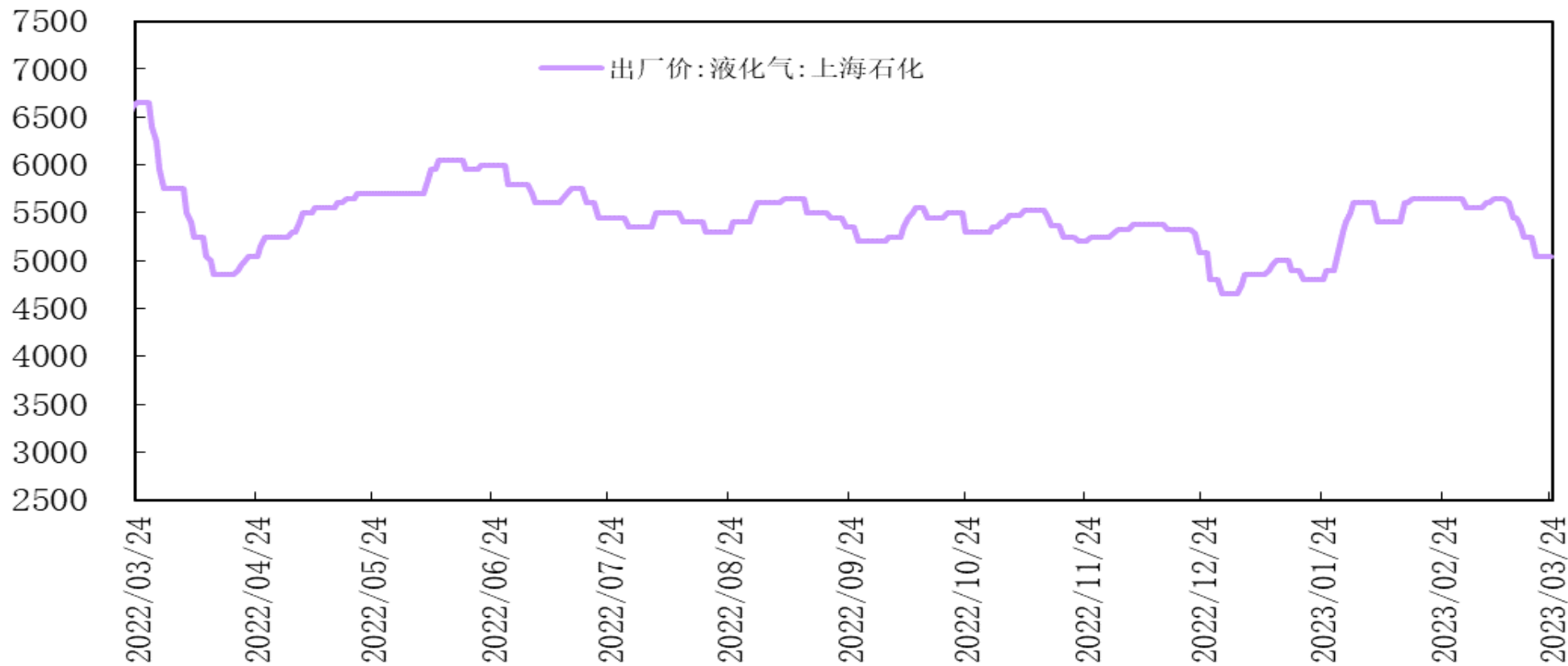


广州码头液化气（国产气）出厂价报5300元/吨，较上周下跌20元/吨，广州石化液化气出厂价报5278元/吨，较上周持平。

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5220元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报5750元/吨；国产气与进口气价差为-530元/吨。

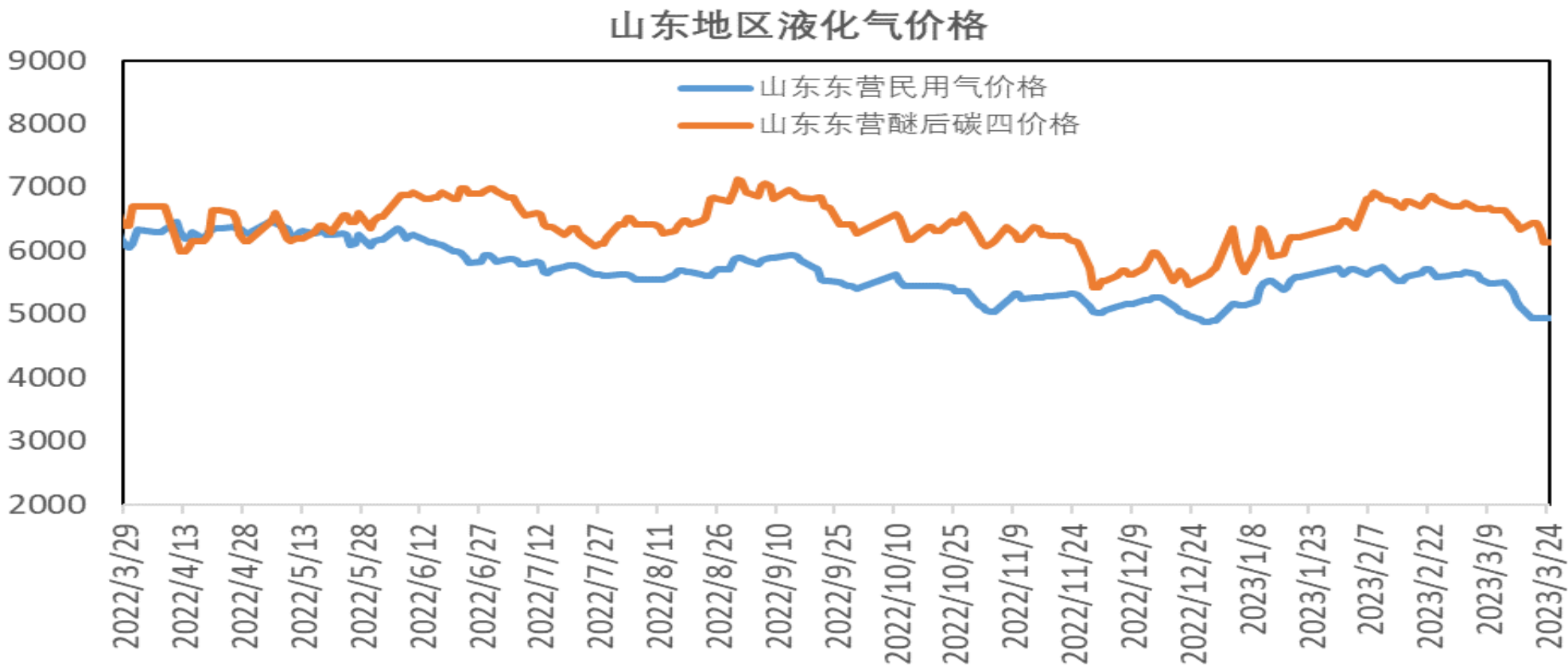
「液化气期现市场情况」

华东地区液化气出厂价

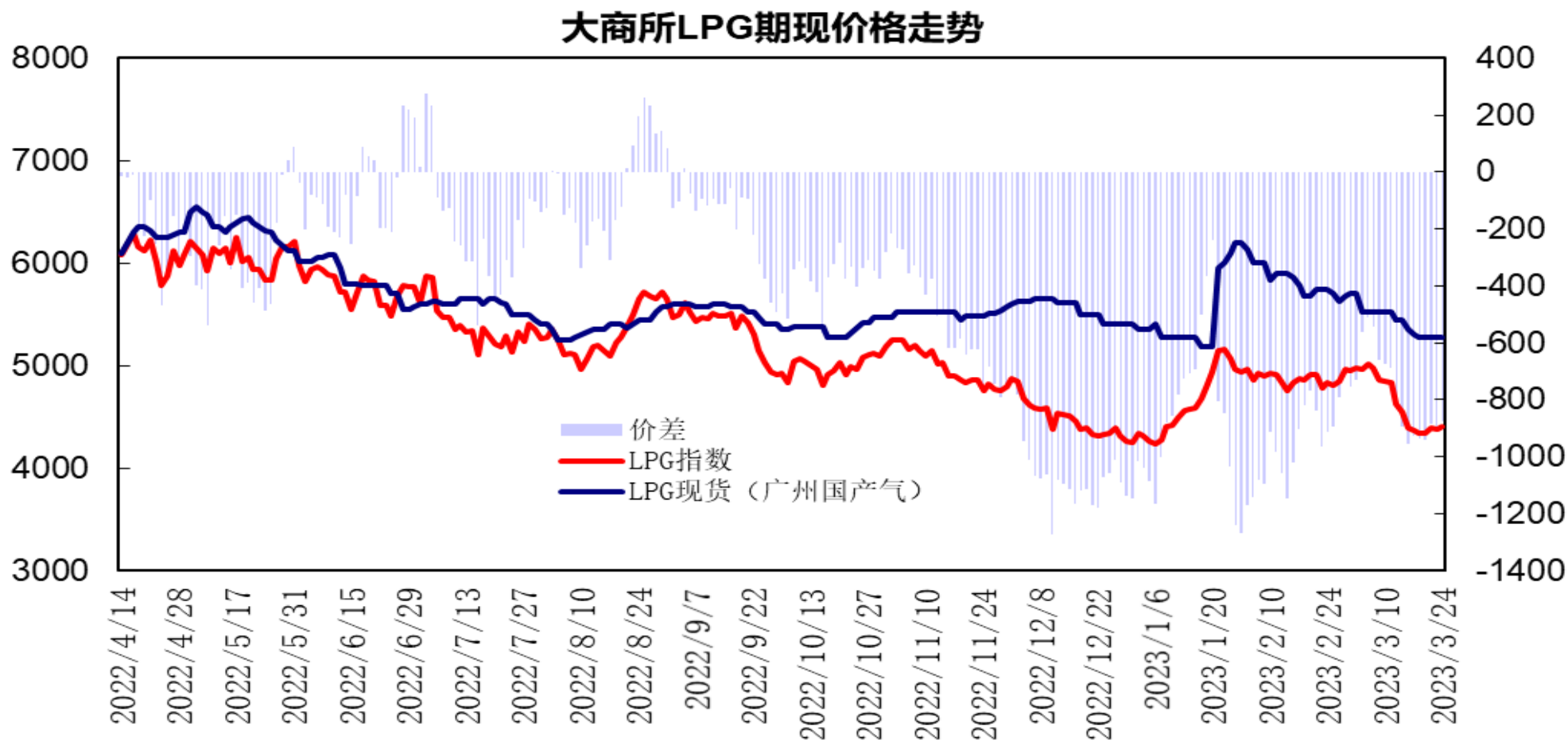


华东地区主流炼厂液化气出厂价报5050元/吨，较上周下跌200元/吨。

「液化气期现市场情况」



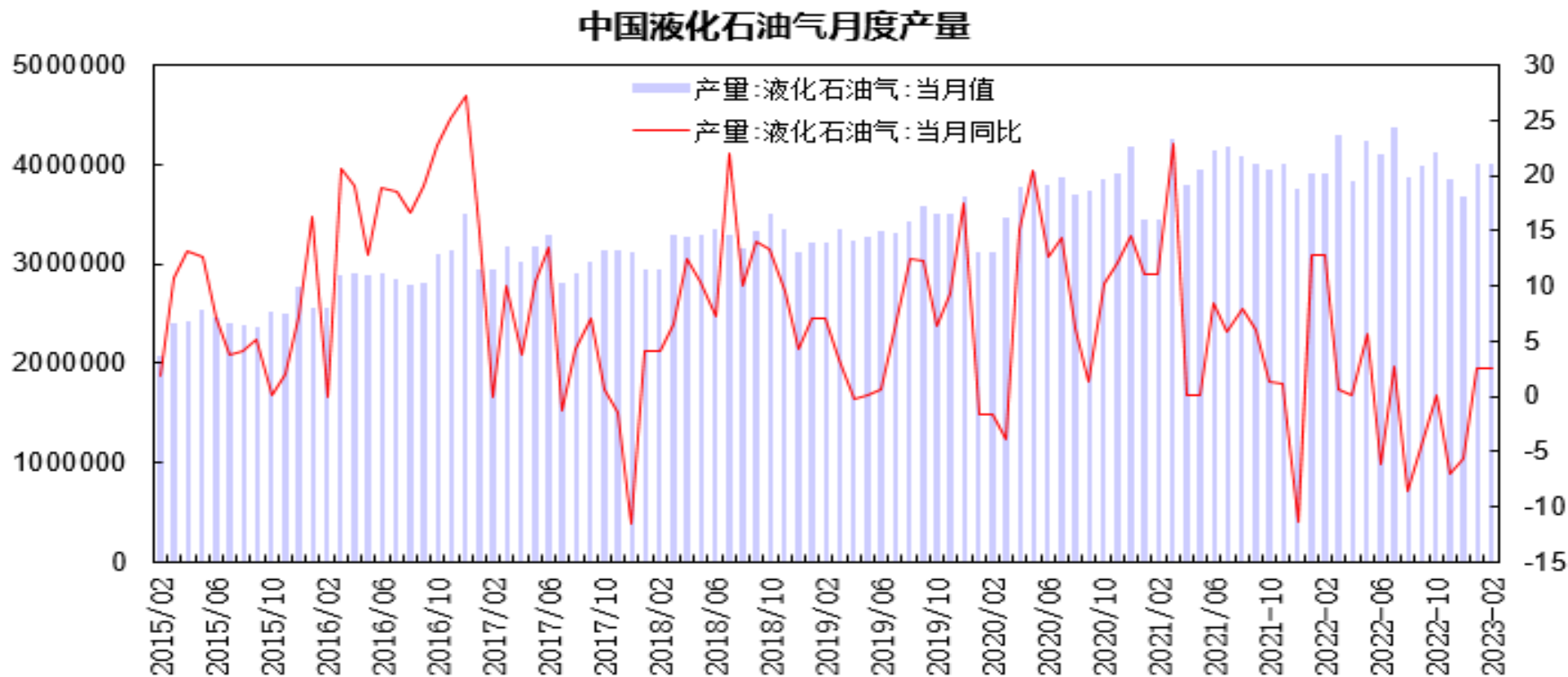
山东东营地区液化气（民用气）市场价报4950元/吨，较上周下跌180元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报6010元/吨，较上周下跌320元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于--870至-950元/吨区间，华南LPG现货价格小幅下调，LPG期货探低回升，期货贴水较上周小幅缩窄。

「产业链情况」

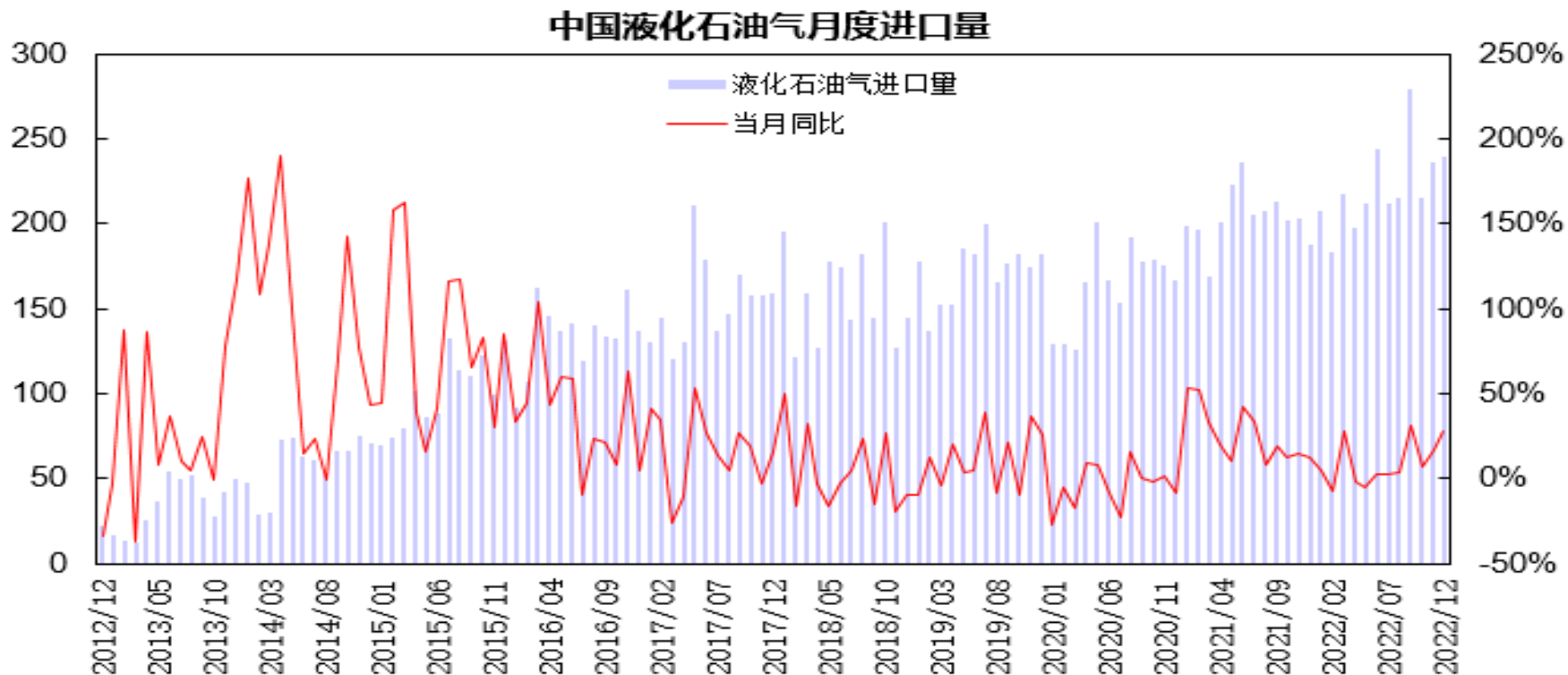
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，1-2月液化石油气累计产量为803.8万吨，同比增长2.6%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

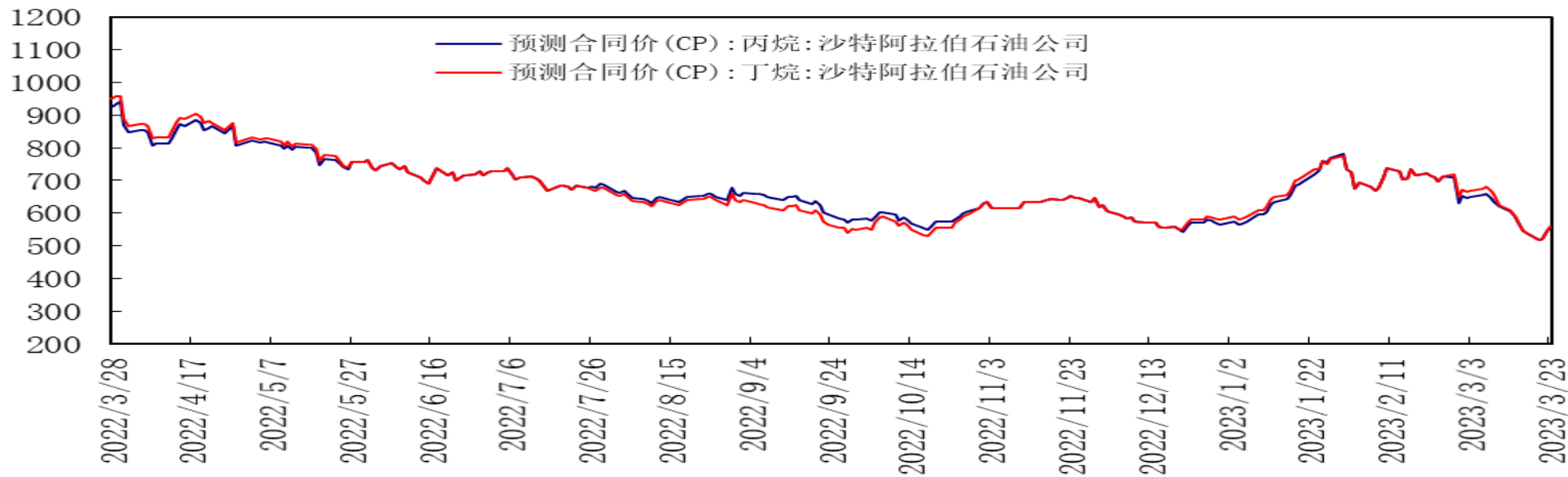


海关总署数据显示，12月液化石油气进口量为243.4万吨，同比增长28.1%；其中，液化丙烷进口量为194.99万吨，同比增长33.6%，进口均价为678.86美元/吨；液化丁烷进口量为45.21万吨，同比增长12%，进口均价为680.82美元/吨。

「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

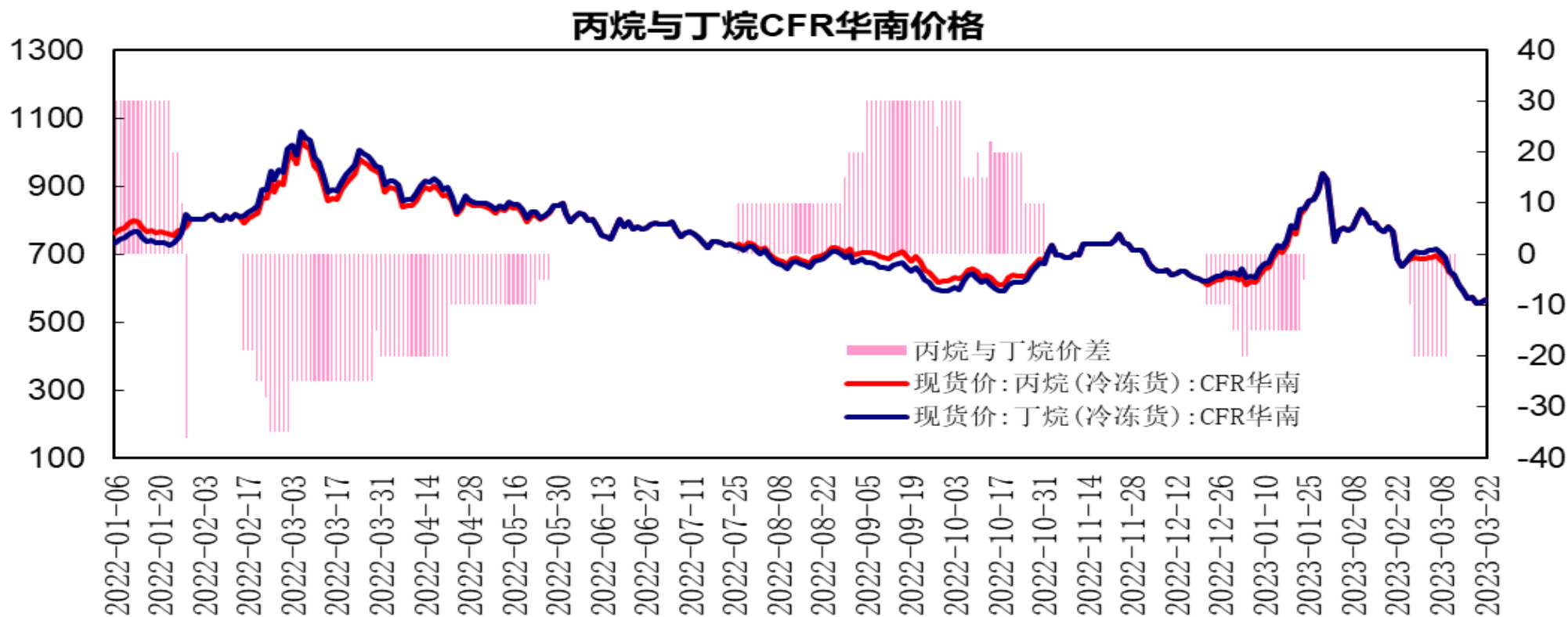


沙特阿美3月CP合同价，丙烷报720美元/吨，较上月下跌70美元/吨，跌幅为8.9%；丁烷报740美元/吨，较上月下跌50美元/吨，跌幅为6.3%。折合到岸美金成本，丙烷780美元/吨，丁烷800美元/吨；折合人民币到岸成本：丙烷5977元/吨左右，丁烷6130元/吨左右。

3月23日，4月份的CP预期，丙烷报560美元/吨，较上周上涨20美元/吨；丁烷报560美元/吨，较上周上涨20美元/吨，4月CP预估价较上周呈现探低回升。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

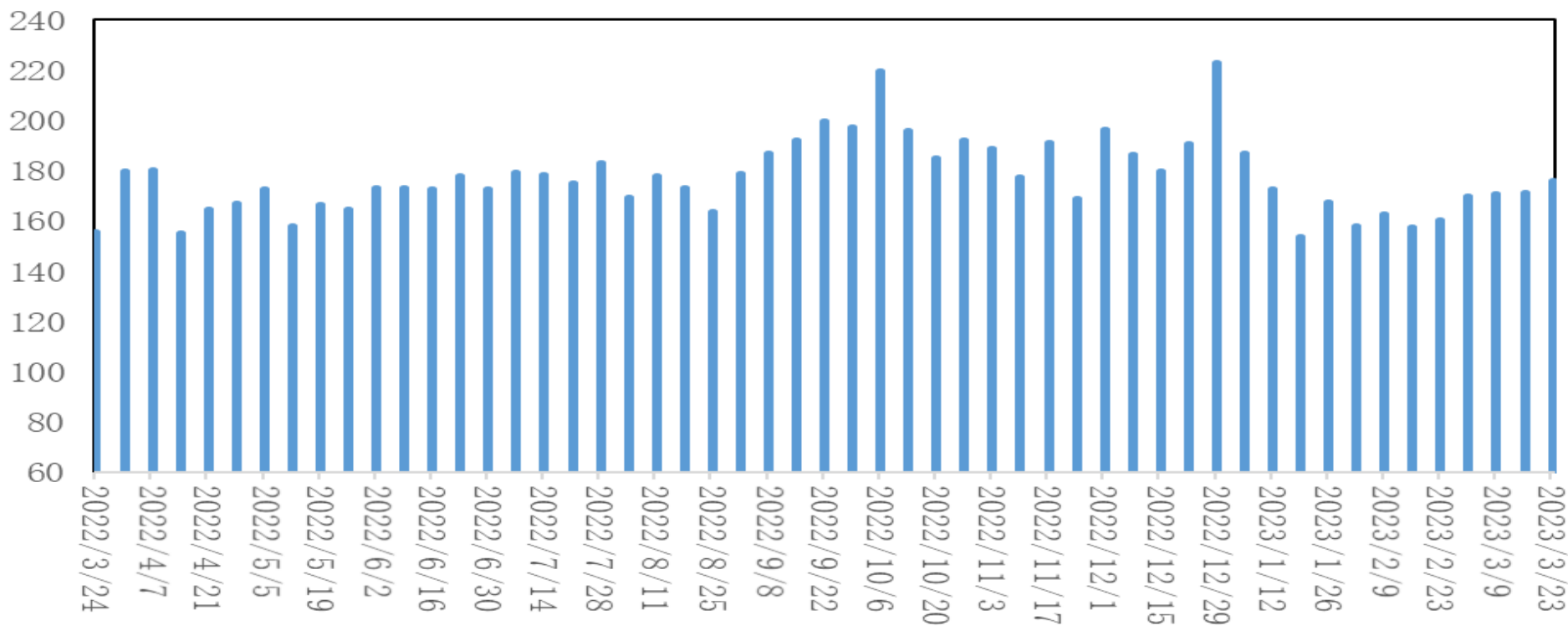


丙烷CFR华南价格报566美元/吨，较上周下跌7美元/吨；丁烷CFR华南价格566美元/吨，较上周下跌7美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为0元/吨。华南进口气价格较上周小幅下跌。

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3月23日当周33家液化气港口库存总量约175.79万吨，较上周增加4.47万吨，环比增长2.6%。港口到船较上周小幅回落，北方到船较为集中，PDH装置需求回升，而燃烧需求表现偏弱；下周码头到船预期增加，到港量在60万吨左右。

交易所库存-液化气

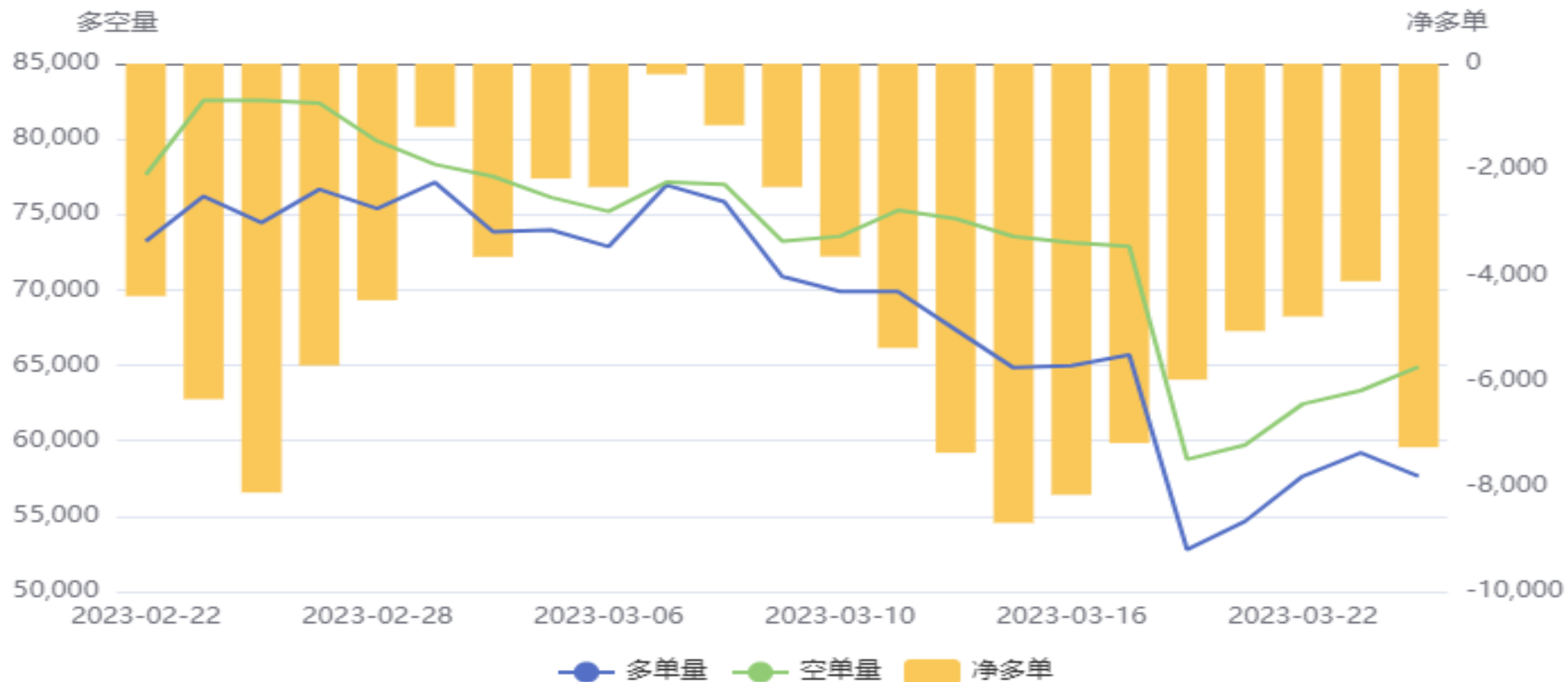
大商所LPG仓单期价走势



大连商品交易所LPG期货注册仓单为2845手，较上周减少1890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7264手，较上周增加78手；多空持仓先减后增，上半周净空单逐步回落，周五减多增空，净空单再度增加。

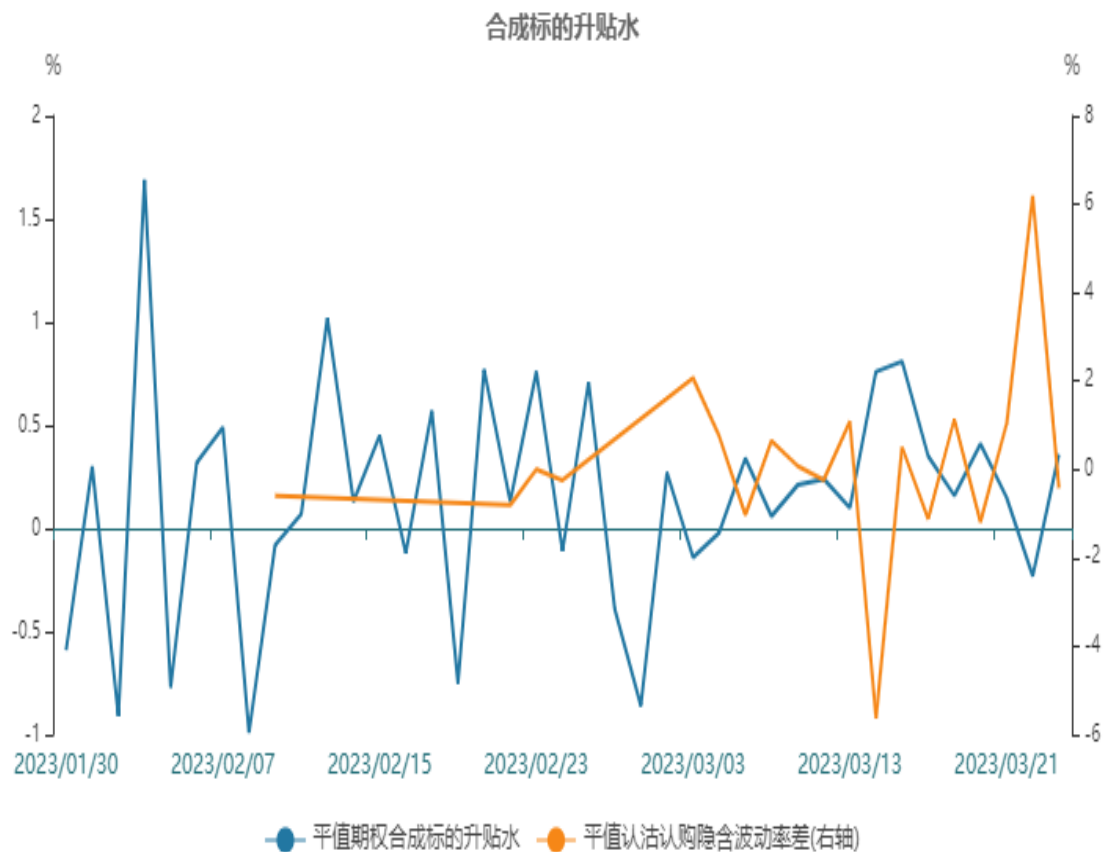
来源：wind 瑞达期货研究院

液化气期货跨月价差



PG2305合约与2306合约价差处于80至110元/吨区间，5月合约升水处于区间波动。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率出现回落，平值期权合成标的升水0.36%，平值认沽认购隐含波动率差-0.42%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/03/24 收 5589.07 幅 -1.19%(-67.20) 开 5657.41 高 5657.41 低 5588.22 换 ...
 MA5 5614.64 MA10 5637.14 MA20 5730.80 MA60 5667.60 MA120 5675.45 2022/12/26-2023/03/24(59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	-0.85%	5,634.67	5,656.27	5,568.30	5,589.07	55,084.37	507,112.61	1.00	
燃气指数(28)										
1	603053.SH	成都燃气	-0.42%	10.31	10.31	10.17	10.21	586.13	5,593.42	0.95
2	603393.SH	新天然气	-2.40%	62.87	63.87	61.27	61.46	1,889.22	43,687.12	0.92
3	600333.SH	长春燃气	-1.20%	13.26	13.26	12.97	13.07	1,409.71	6,942.31	0.91
4	600917.SH	重庆燃气	-3.06%	8.69	8.74	8.42	8.45	1,521.29	11,756.23	0.91
5	600617.SH	国新能源	0.00%	178.76	179.62	176.60	178.33	2,794.68	11,559.14	0.90
6	002700.SZ	ST升源	-2.89%	28.79	28.97	28.14	28.14	530.10	2,525.18	0.89
7	601139.SH	深圳燃气	-1.69%	17.44	17.73	17.14	17.14	3,198.60	22,594.56	0.86
8	300332.SZ	天壕环境	1.39%	23.95	24.72	22.66	24.24	3,265.63	37,176.16	0.83
9	603318.SH	水发燃气	-2.79%	25.12	25.37	24.30	24.33	2,779.16	22,659.26	0.81
10	000421.SZ	南京公用	0.00%	36.14	36.50	35.57	36.07	1,856.80	9,360.87	0.80

股票市场方面，燃气板块指数继续小幅回落，报收5589.07点，周度跌幅为0.85%。燃气板块股票下跌为主，涨幅居于前列有德龙汇能、佛燃能源；跌幅较大的有九丰能源、ST升达、贵州燃气。

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。