

# 「2023.11.03」

## 液化气市场周报

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

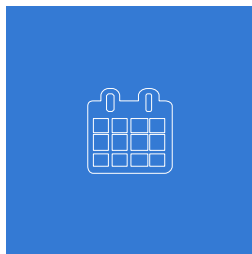
关注我们获取  
更多资讯



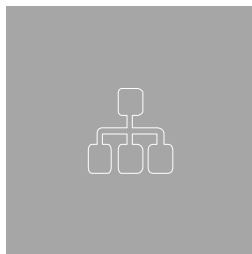
业务咨询  
添加客服



## CONTENTS



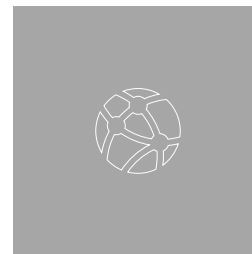
**周度要点小结**



**期现分析**



**产业情况**



**期权数据**

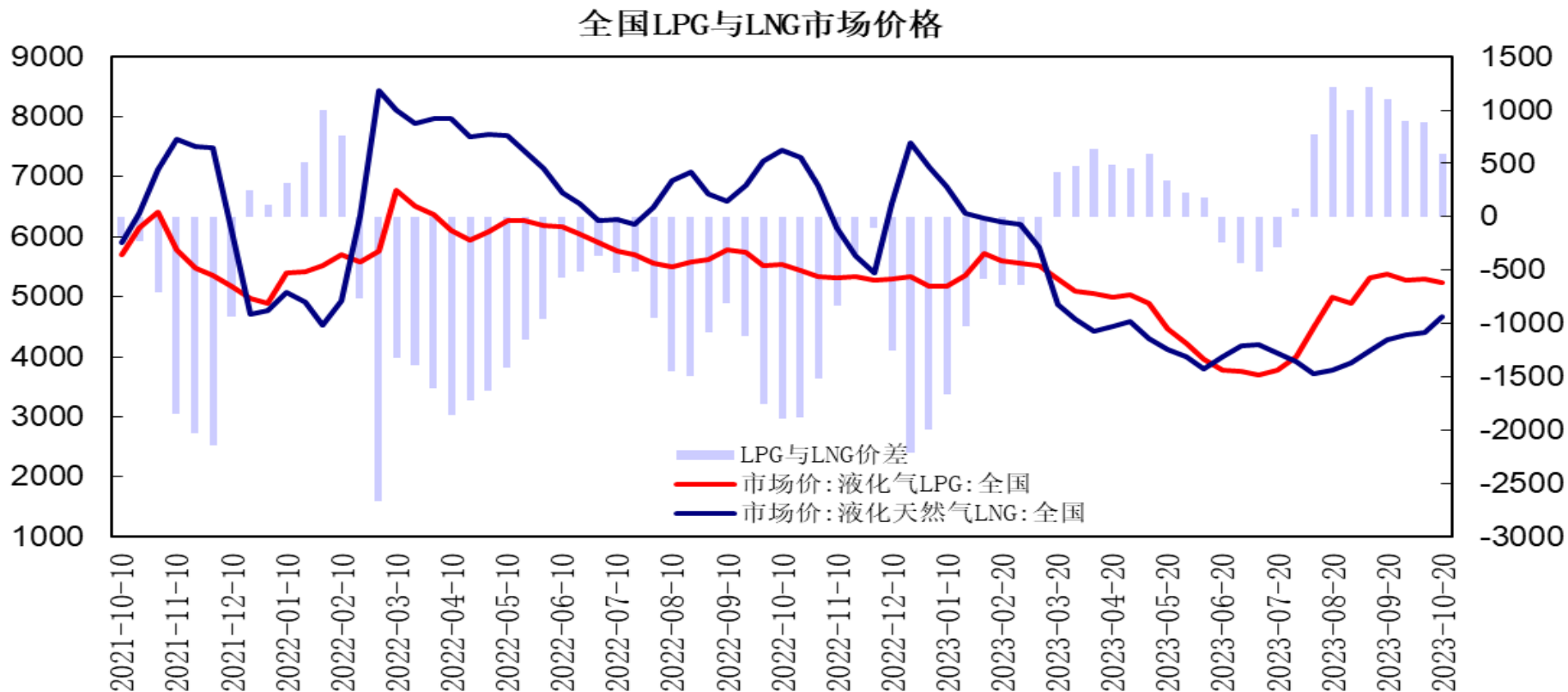
## 液化气期货周度要点小结

行情回顾：中东地缘局势动荡影响油市，国际原油宽幅整理；国际液化气上涨带动，液化气期货震荡回升，PG2312合约报收5248元/吨，较上周上涨2.06%。

行情展望：国际液化气走高，美国货至远东到货期延迟预期支撑市场，沙特11月CP维持高位；国内炼厂库存回落，港口库存小幅增加，PDH装置开工继续下滑，化工需求较为疲软，燃烧需求缓慢提升；供需仍较宽松，进口气成本高位支撑市场，短期LPG期价呈现震荡走势，关注外盘走势及下游需求状况。

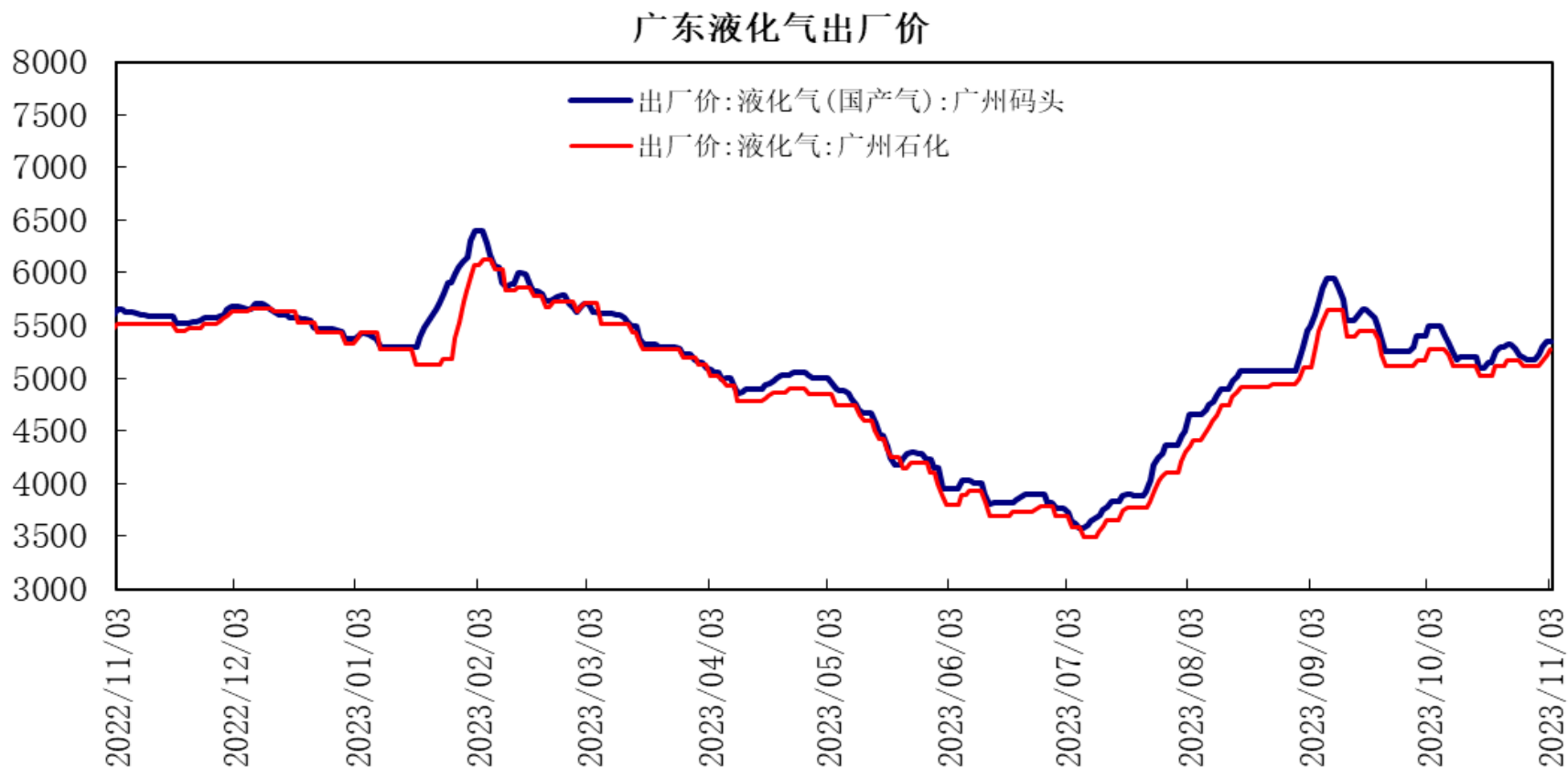
策略建议：PG2312合约期价考验60日均线支撑，上方测试5400区域压力，短期液化气期价呈现震荡回升走势。建议5100-5400区间交易。

# 「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至10月中旬，全国液化石油气LPG市场价为545.7元/吨，环比下跌50元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4658.7元/吨，环比上涨249.6元/吨；LPG与LNG市场价的价差为587元/吨。

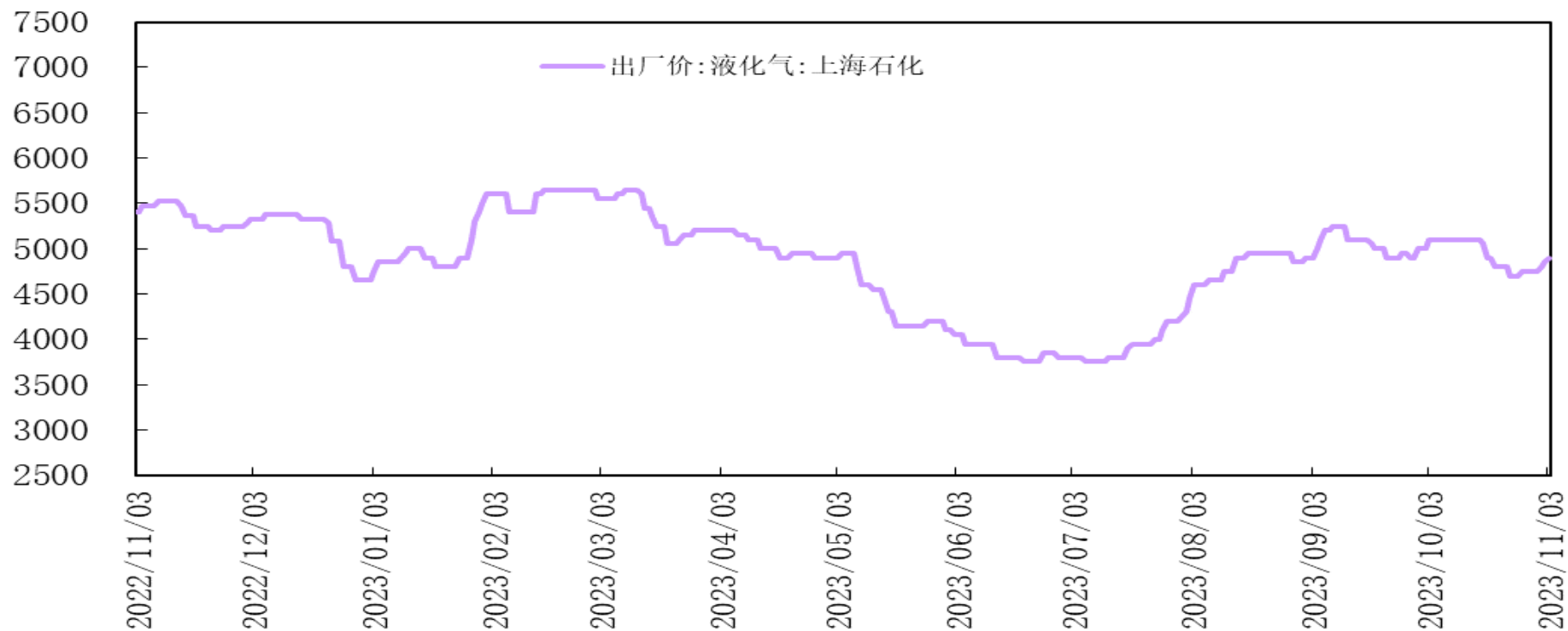
# 「液化气期现市场情况」



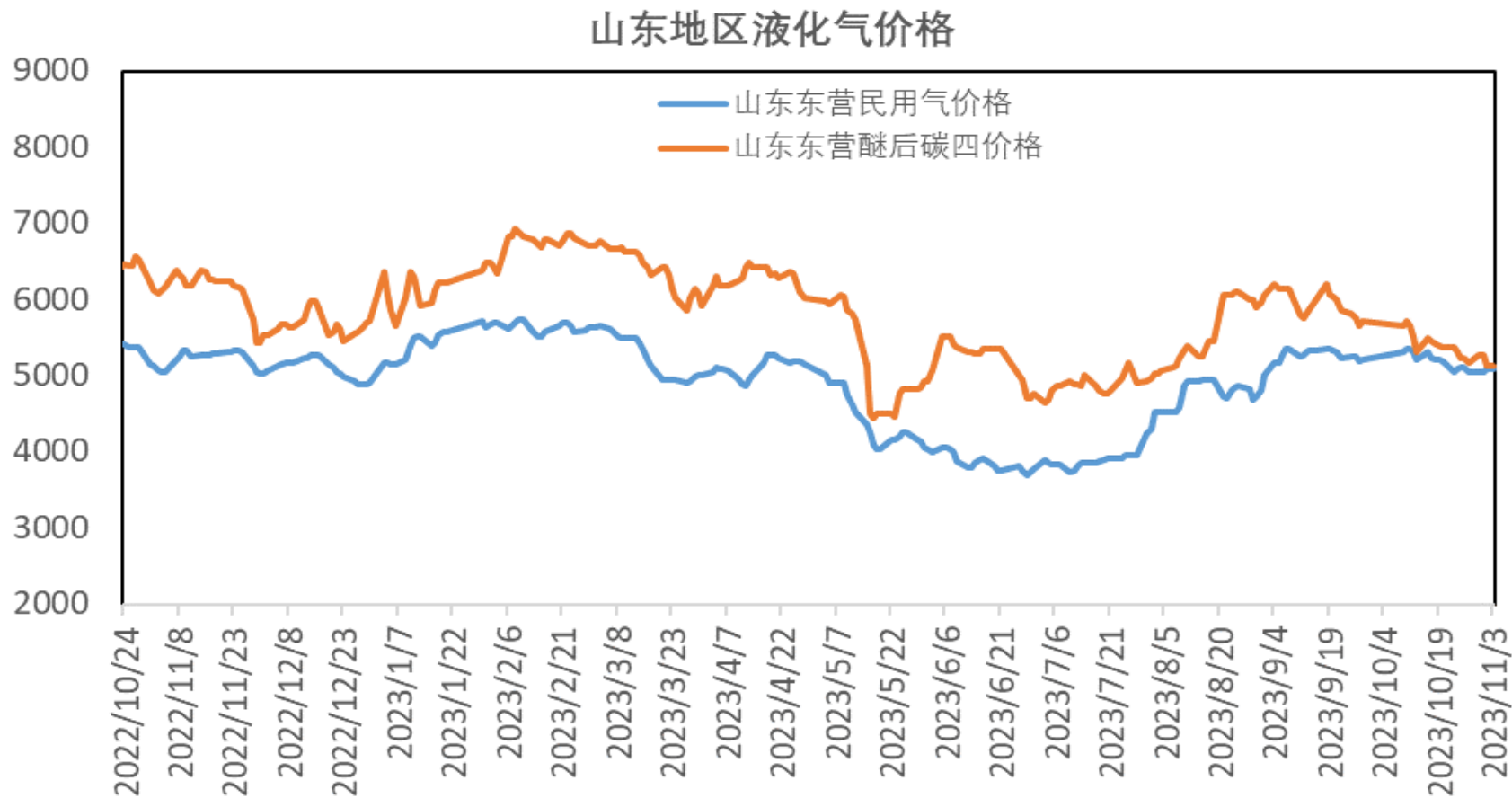
广州码头液化气（国产气）出厂价报5350元/吨，较上周上涨150元/吨，广州石化液化气出厂价报5268元/吨，较上周上涨150元/吨。

# 「液化气期现市场情况」

## 华东地区液化气出厂价

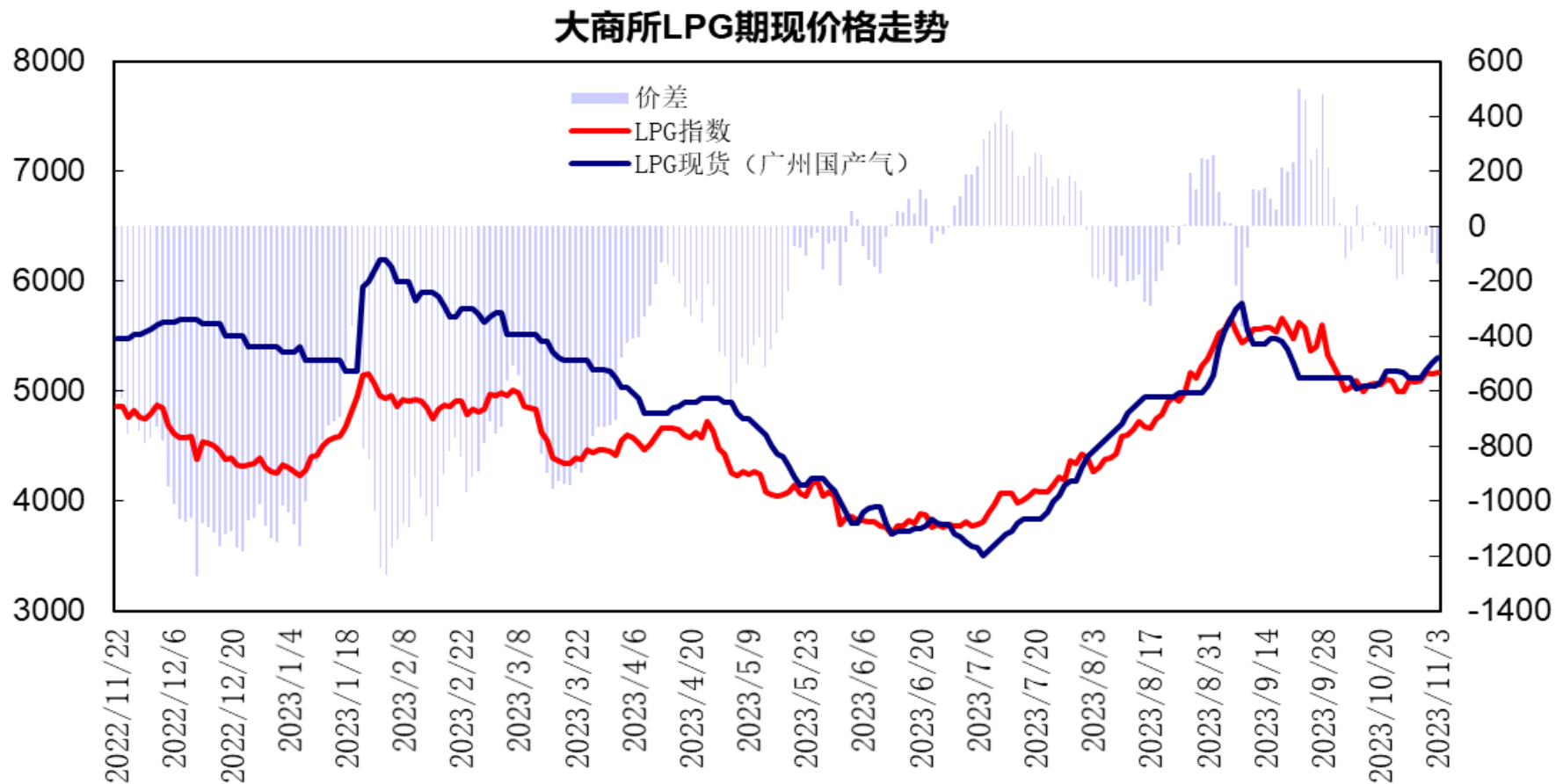


华东地区主流炼厂液化气出厂价报4900元/吨，较上周上涨150元/吨。



山东东营地区液化气（民用气）市场价报5090元/吨，较上周上涨40元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5090元/吨，较上周下跌80元/吨。

# 「液化气期现市场情况」

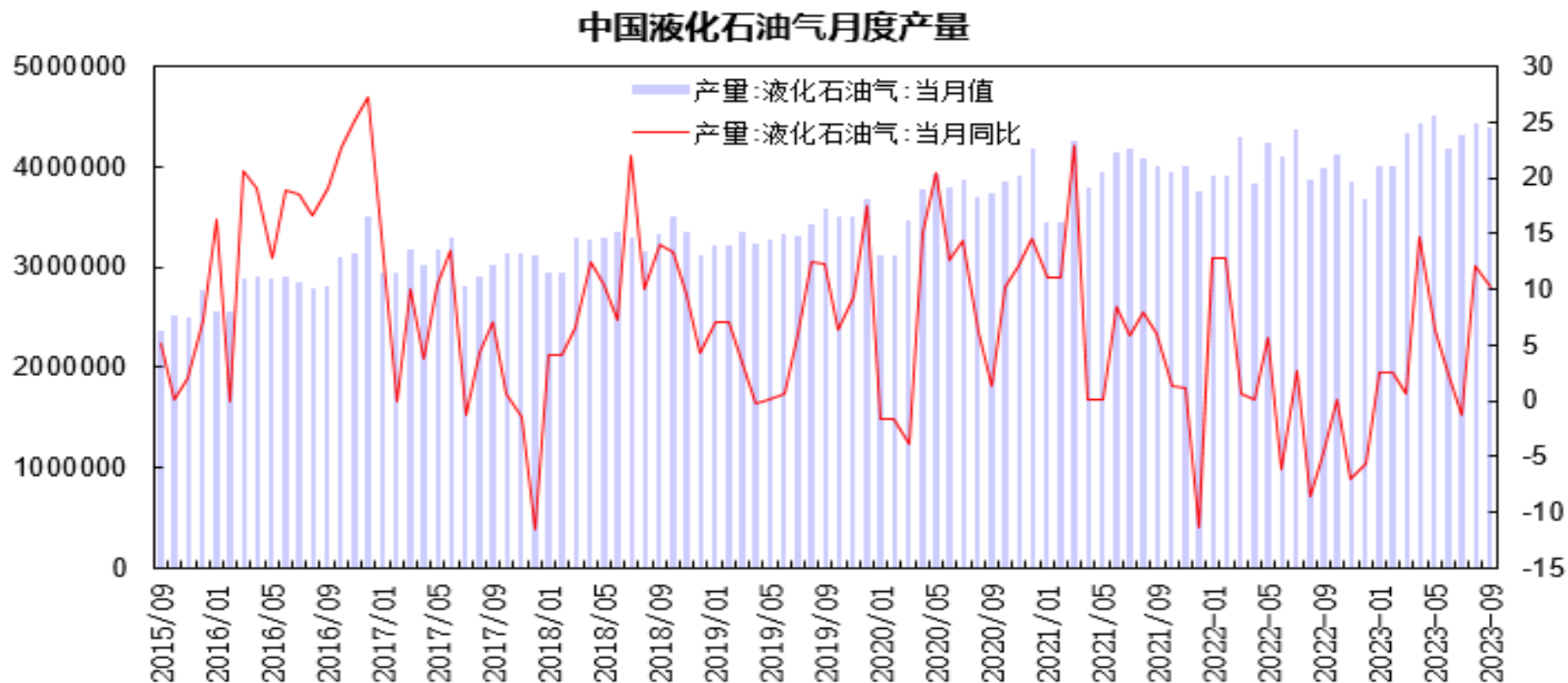


大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-20至-140元/吨区间，华南LPG现货价格上涨，LPG期货震荡回升，期货指数贴水先抑后扬。



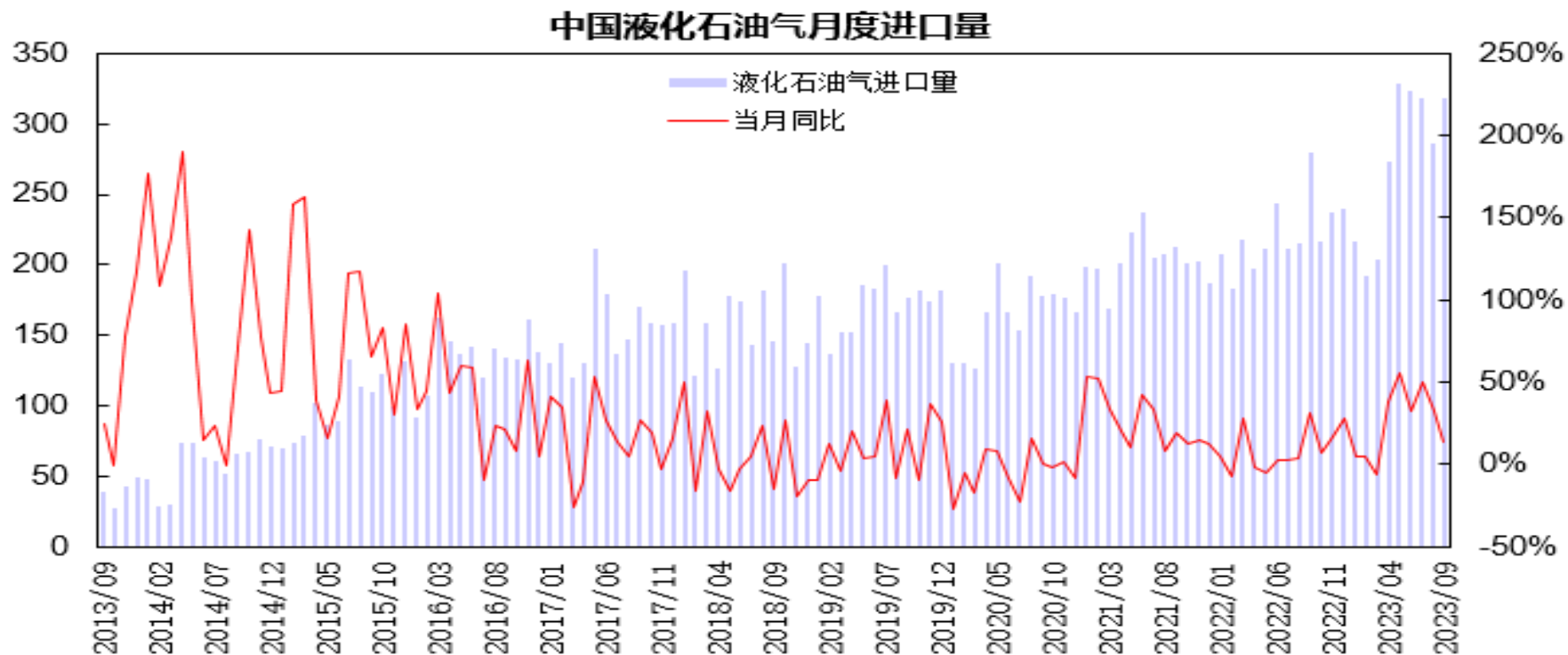
# 「产业链情况」

## 供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，9月液化石油气产量为439.1万吨，同比增长10.2%。1-9月液化石油气累计产量为3879万吨，同比增长5.1%。

## 供应端——液化气进口情况

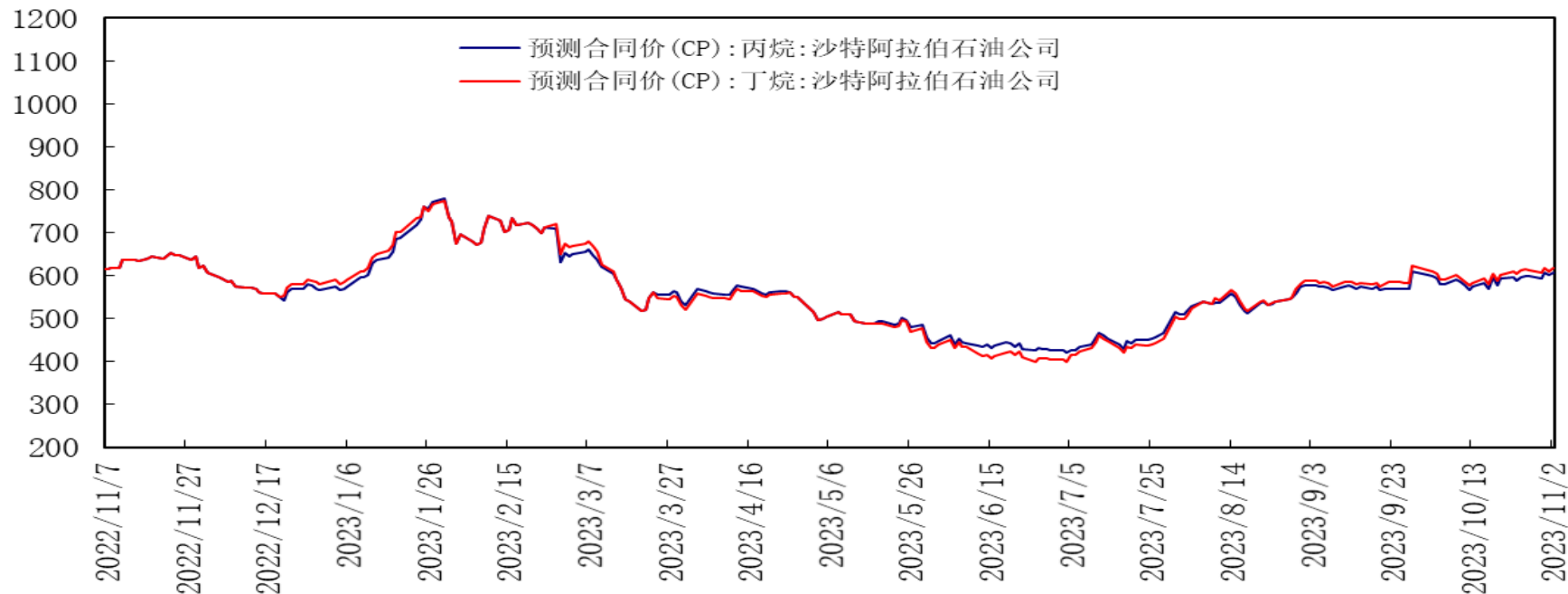


海关总署数据显示，9月液化石油气进口量为318.32万吨，同比增长13.8%；其中，液化丙烷进口量为264.7万吨，同比增长29.5%，进口均价为618.65美元/吨，环比上涨13.3%；液化丁烷进口量为53.5万吨，同比下降29%，进口均价为594.06美元/吨，环比上涨15.4%。

# 「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11月CP出台，丙烷报610美元/吨，较上月上涨10美元/吨，涨幅为1.7%；丁烷报620美元/吨，较上月上涨5美元/吨，涨幅为0.8%。折合到岸美金成本，丙烷690美元/吨，丁烷705美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5556元/吨左右，丁烷5677元/吨左右。

11月2日，12月份的CP预期，丙烷报606美元/吨，较上周上涨8美元/吨；丁烷报616美元/吨，较上周上涨3美元/吨，12月CP预估价较上周小幅回升。

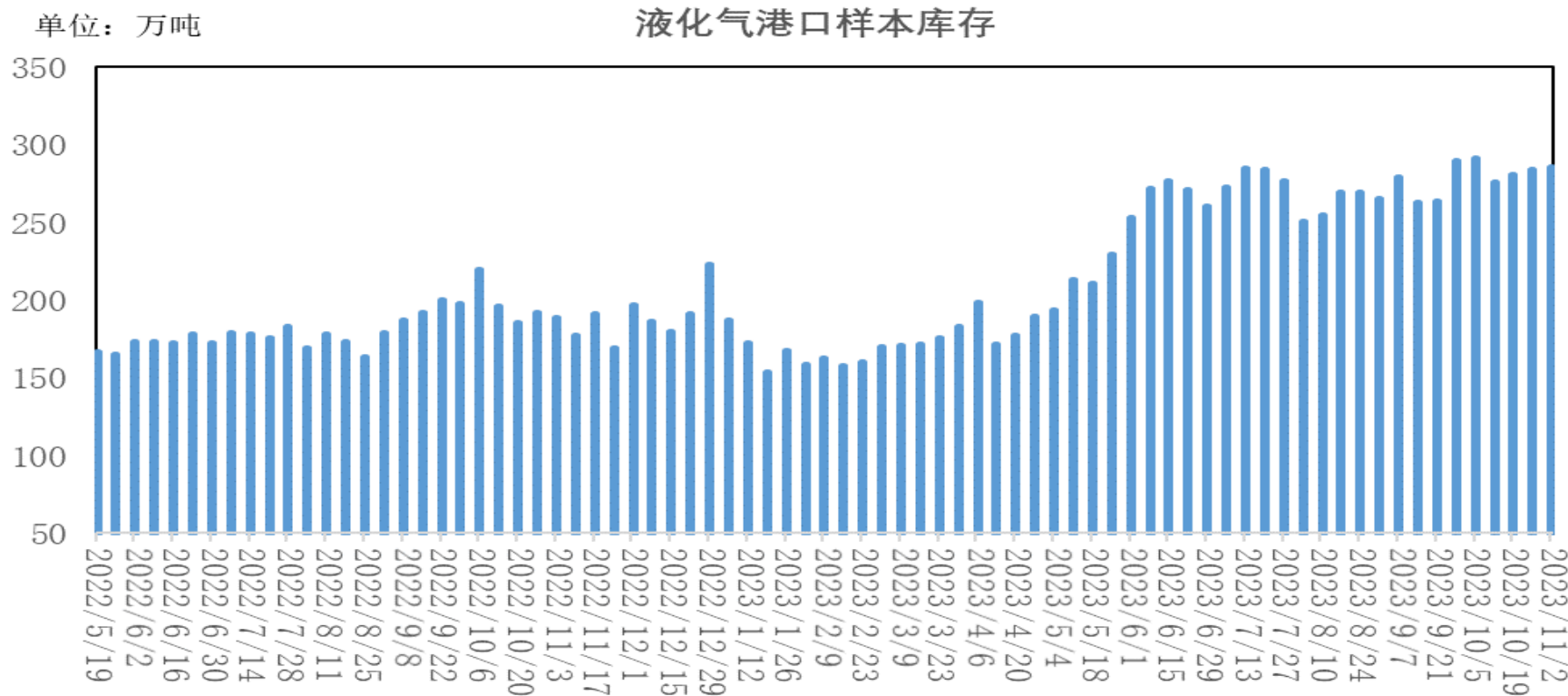
# 「产业链情况」

## 液化气CFR华南报价



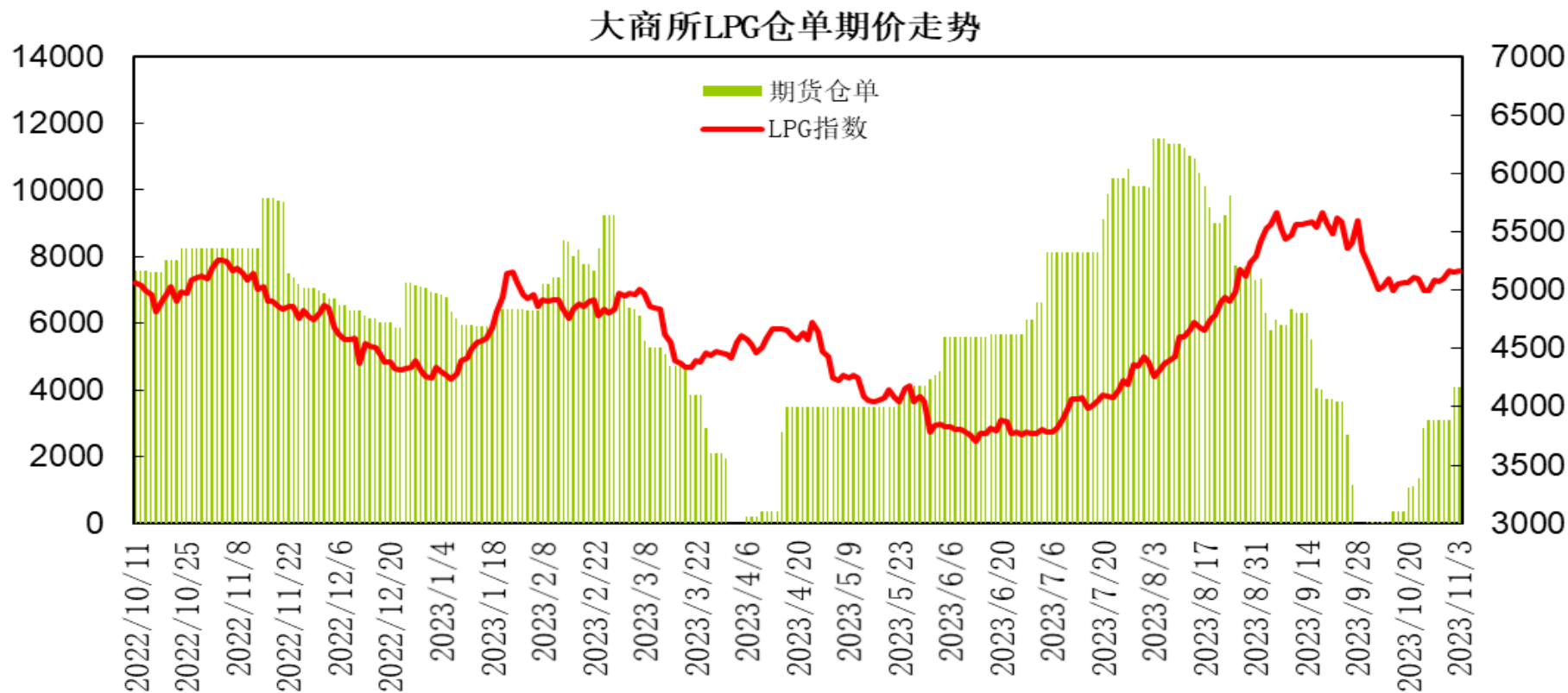
丙烷CFR华南价格报735美元/吨，较上周上涨55美元/吨；丁烷CFR华南价格报750美元/吨，较上周上涨55美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-15元/吨。丙烷及丁烷大幅回升。

## 库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至11月2日当周中国液化气港口样本库存量约285.65万吨，较上周增加1.44万吨，环比增幅0.5%。港口到船较上周回落，化工需求表现偏弱，港口出货情况一般，库存小幅回升；下周码头到船预期减少。

## 交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为4106手，较上周增加1000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153手，较上周增加2385手；多空增仓，主力持仓呈小幅净空。

# 液化气期货跨月价差



PG2312合约与2401合约价差处于55至128元/吨区间，12月合约升水处于区间波动。



# 液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率小幅回落，平值期权合成标的升水0.33%，平值认沽认购隐含波动率差0.35%，存在正向套利机会。

# 燃气指数

886066.WI(燃气指数) 2023/11/03 收5515.66 幅-1.75%(-98.10) 开5600.72 高5611.58 低5481.74 换... 目

MA5 5524.40 MA10 5534.63 MA20 5606.71 MA60 5679.63 MA120 5677.81 2022/10/21-2023/11/03(53周) ▼ 目



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	-1.75%	5,600.72	5,594.15	5,515.53	5,515.66	94,801.12	870,376.99	1.00
燃气指数(28)									
1	600681.SH 百川能源	-2.08%	48.44	48.66	47.09	47.43	2,681.64	11,422.09	0.97
2	600635.SH 大众公用	-6.17%	479.09	482.06	444.97	450.91	14,276.28	43,824.77	0.90
3	000407.SZ 胜利股份	-1.09%	40.95	41.28	40.28	40.61	3,721.01	13,519.43	0.90
4	603393.SH 新天然气	-9.69%	85.75	86.06	74.35	76.37	4,481.17	124,679.25	0.89
5	603053.SH 成都燃气	0.69%	11.15	11.34	11.07	11.25	1,376.25	13,953.53	0.86
6	601139.SH 深圳燃气	-1.89%	17.32	17.39	16.82	16.94	4,179.71	28,420.85	0.85
7	600917.SH 重庆燃气	-1.75%	7.77	7.79	7.54	7.63	1,319.27	8,894.43	0.84
8	605090.SH 九丰能源	-3.57%	36.66	37.53	35.04	35.46	2,213.36	54,615.90	0.84
9	600333.SH 长春燃气	0.00%	13.82	14.00	13.60	13.76	2,898.01	15,086.70	0.69
10	600903.SH 贵州燃气	-0.60%	11.73	11.92	11.69	11.78	2,175.24	17,933.22	0.68

股票市场方面，燃气板块指数小幅回落，报收5515.66点，周度跌幅为1.75%。燃气板块股票涨跌互现，涨幅前列的有东方环宇、德龙汇能；跌幅前列的股票有新天然气、大众公用。

## 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。