

「2023.02.03」

液化气市场周报

外盘涨势带动 LPG震荡冲高

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

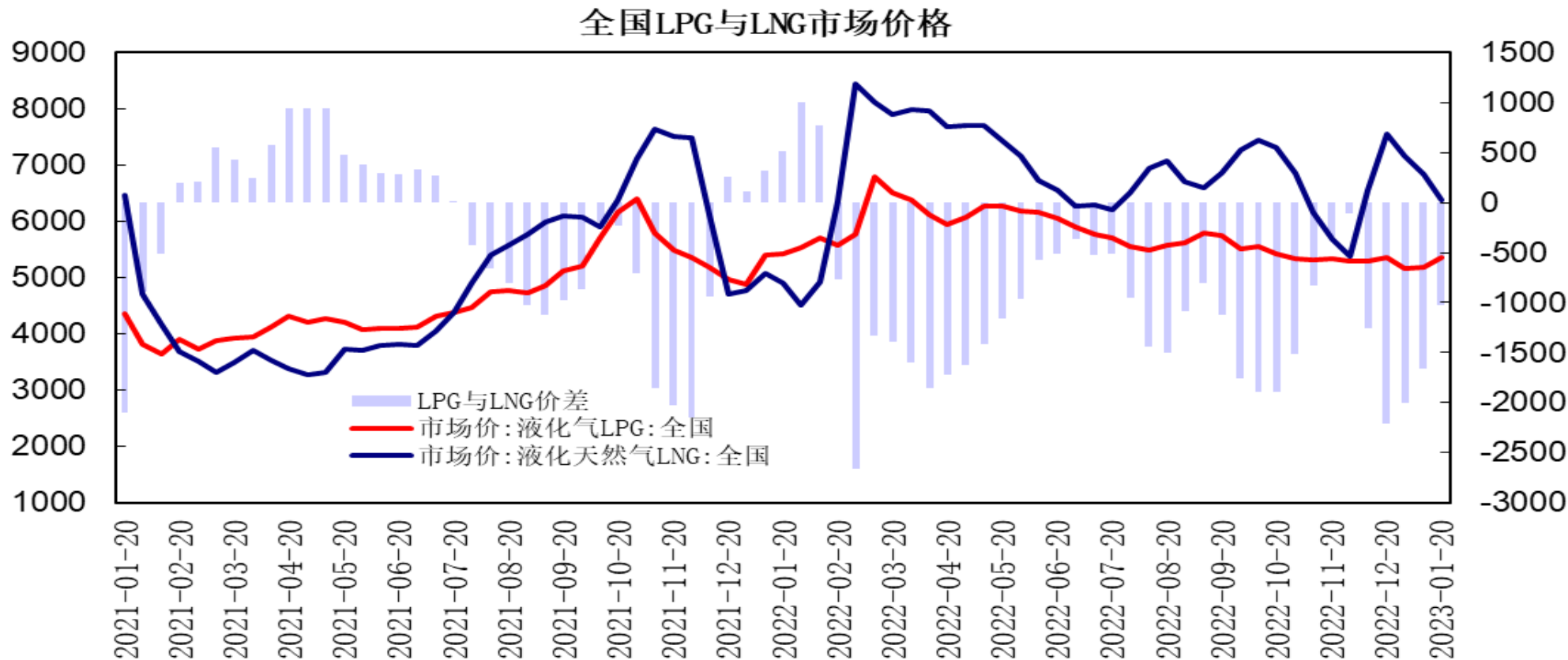
液化气期货周度要点小结

现货端大幅上涨为主，华东市场价格大幅上涨，上海、浙江地区涨幅较大，码头到船有限，下游入市补货。山东市场民用气价格呈现震荡，化工需求表现不佳；醚后碳四价格重心小幅上行，醚后供应量趋于平稳，烷基化装置利润下降。华南市场价格连续上涨，炼厂和码头价格陆续突破6000元关口，上游供应压力无压，节后交通运力恢复，下游补货需求回升。

中东地区供应收紧预期，2月CP大涨出台，进口成本高位带动现货，国际液化气冲高回落，深加工装置盈利欠佳陆续有降负操作，需求端有所承压，期货贴水大幅走阔，短期LPG期价呈现高位宽幅震荡，关注外盘走势及需求情况。

技术上，PG2303合约期价测试5000区域压力，下方趋于考验4700区域支撑，短期液化气期价呈现宽幅震荡走势。交易策略方面，建议4700-5050区间交易。

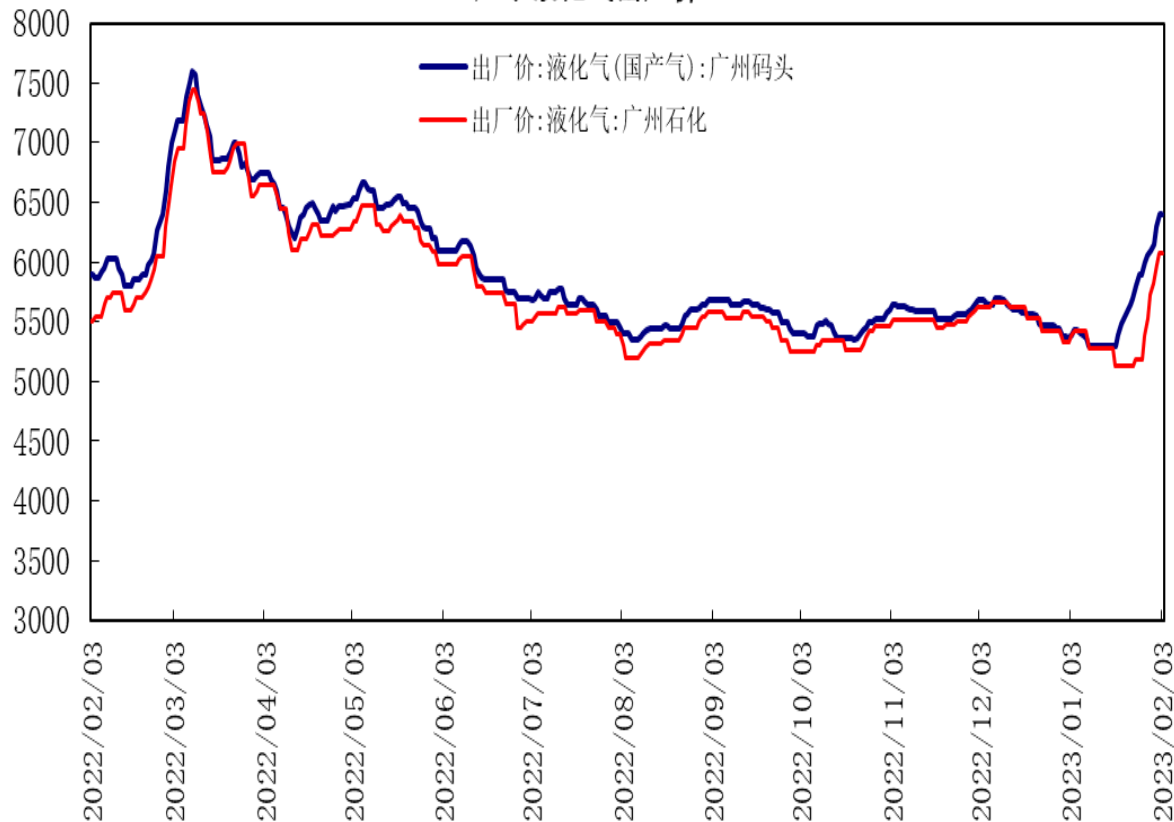
「液化气期现市场情况」



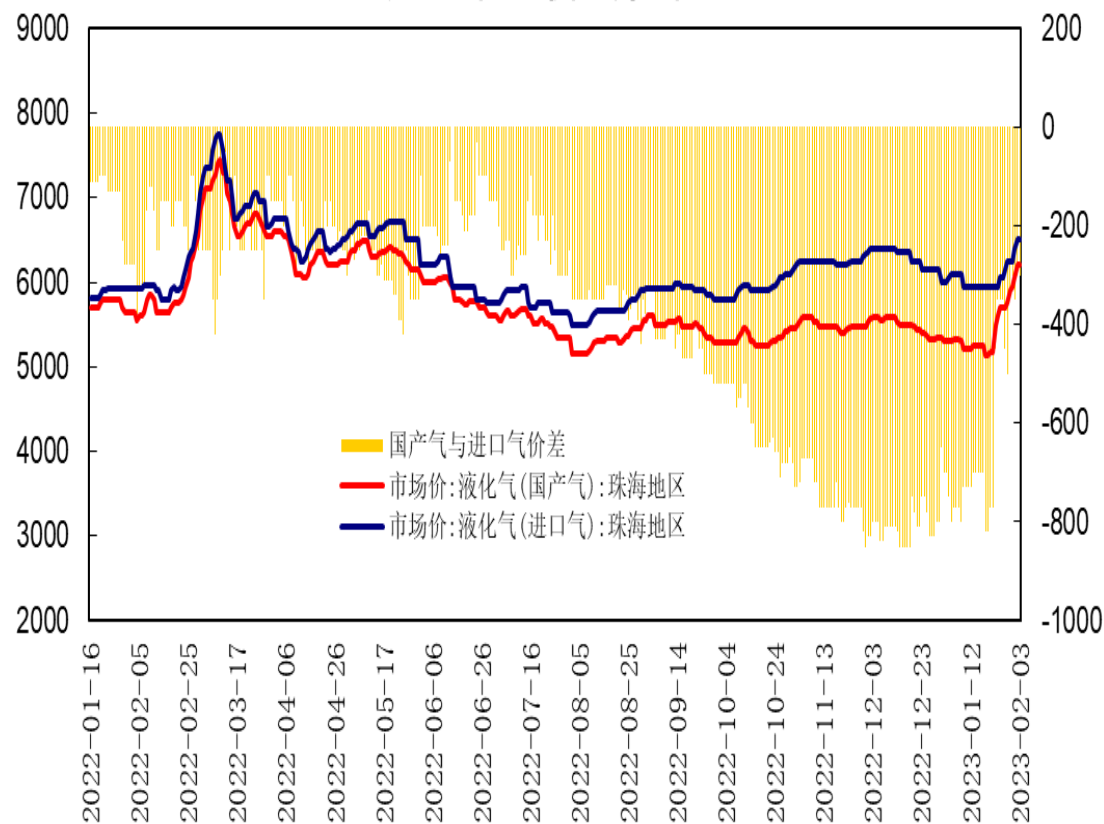
据国家统计局数据，截至1月中旬，全国石油液化气LPG市场价为5357.7元/吨，环比上涨178.9元/吨；全国液化天然气LNG市场价为6384.6元/吨，环比下跌457.8元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-1026.9元/吨。

「液化气期现市场情况」

广东液化气出厂价

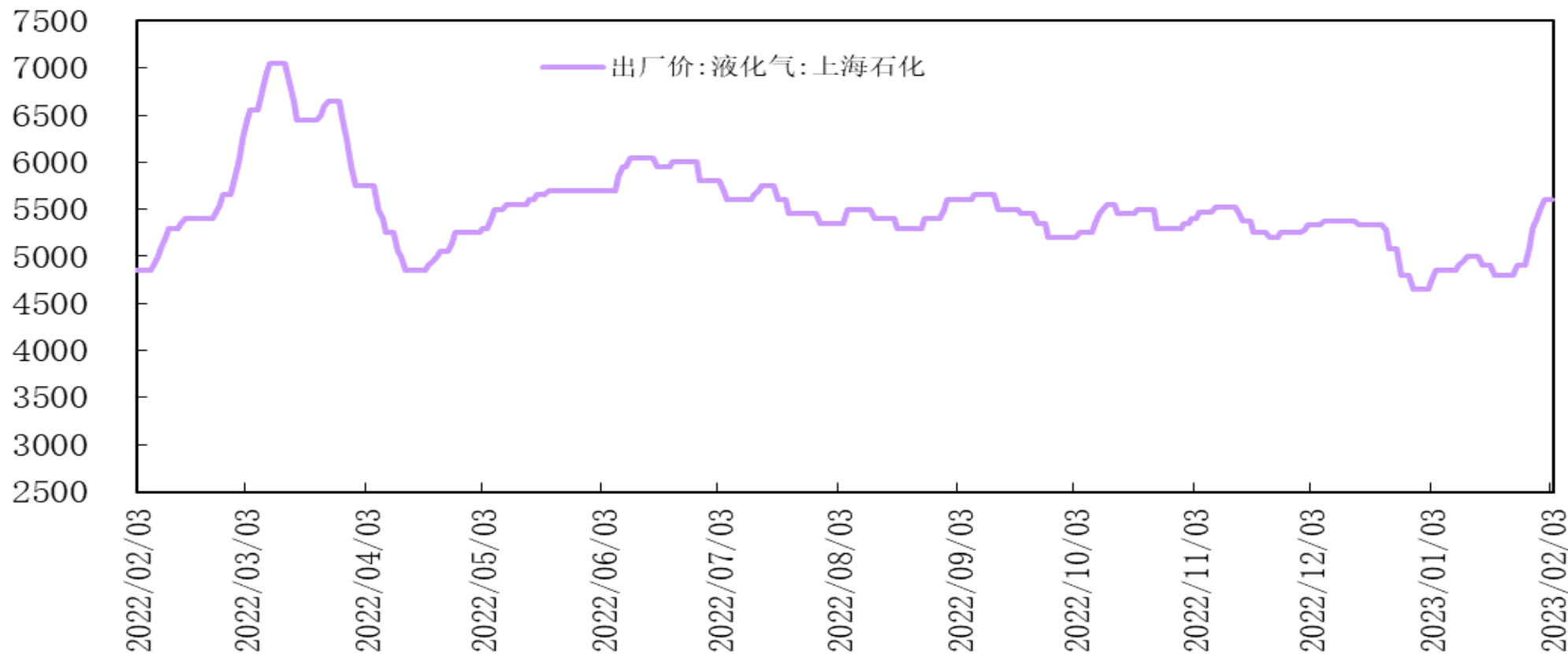


广东珠海地区液化气市场价



广州码头液化气（国产气）出厂价报6400元/吨，较上周上涨500元/吨，广州石化液化气出厂价报6078元/吨，较上周上涨900元/吨。
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报6200元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报6500元/吨；国产气与进口气价差为-300元/吨。

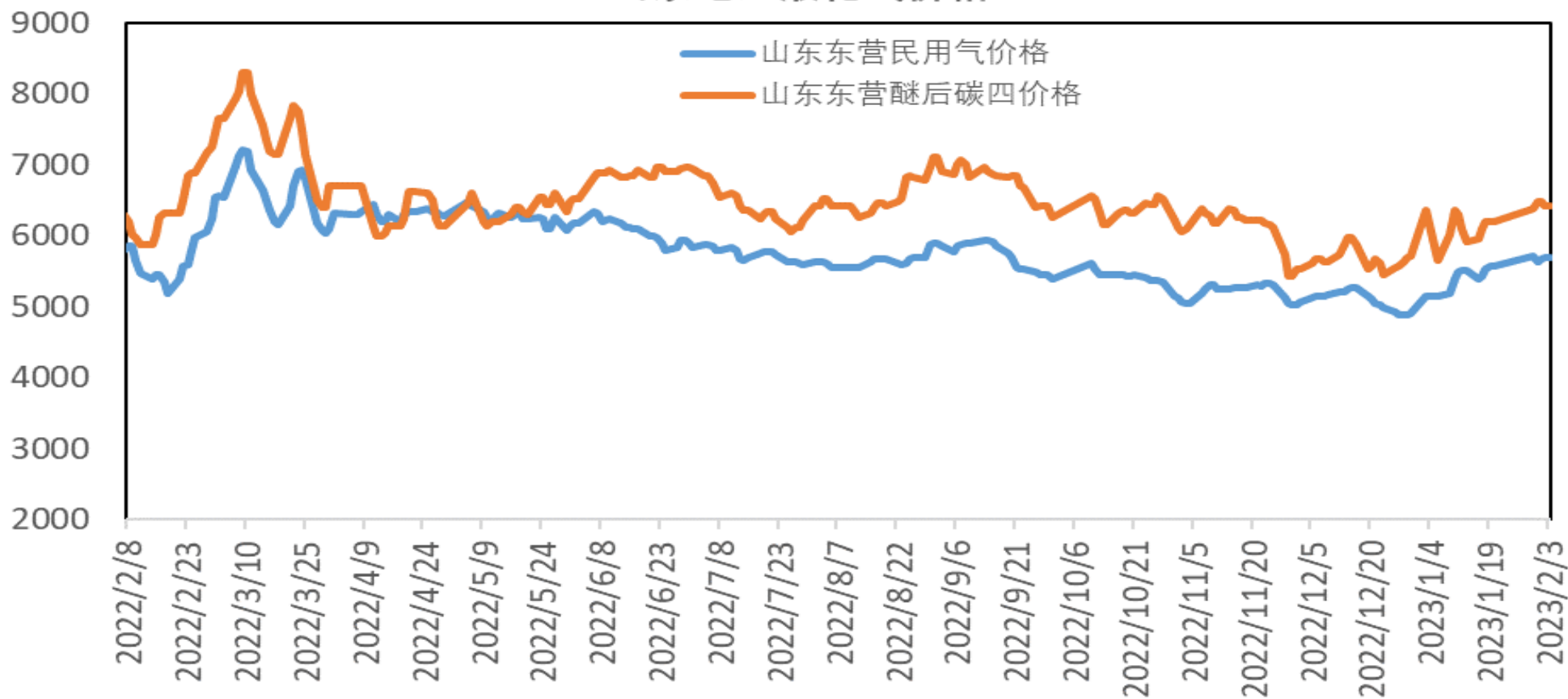
华东地区液化气出厂价



华东地区主流炼厂液化气出厂价报5600元/吨，较上周上涨700元/吨。

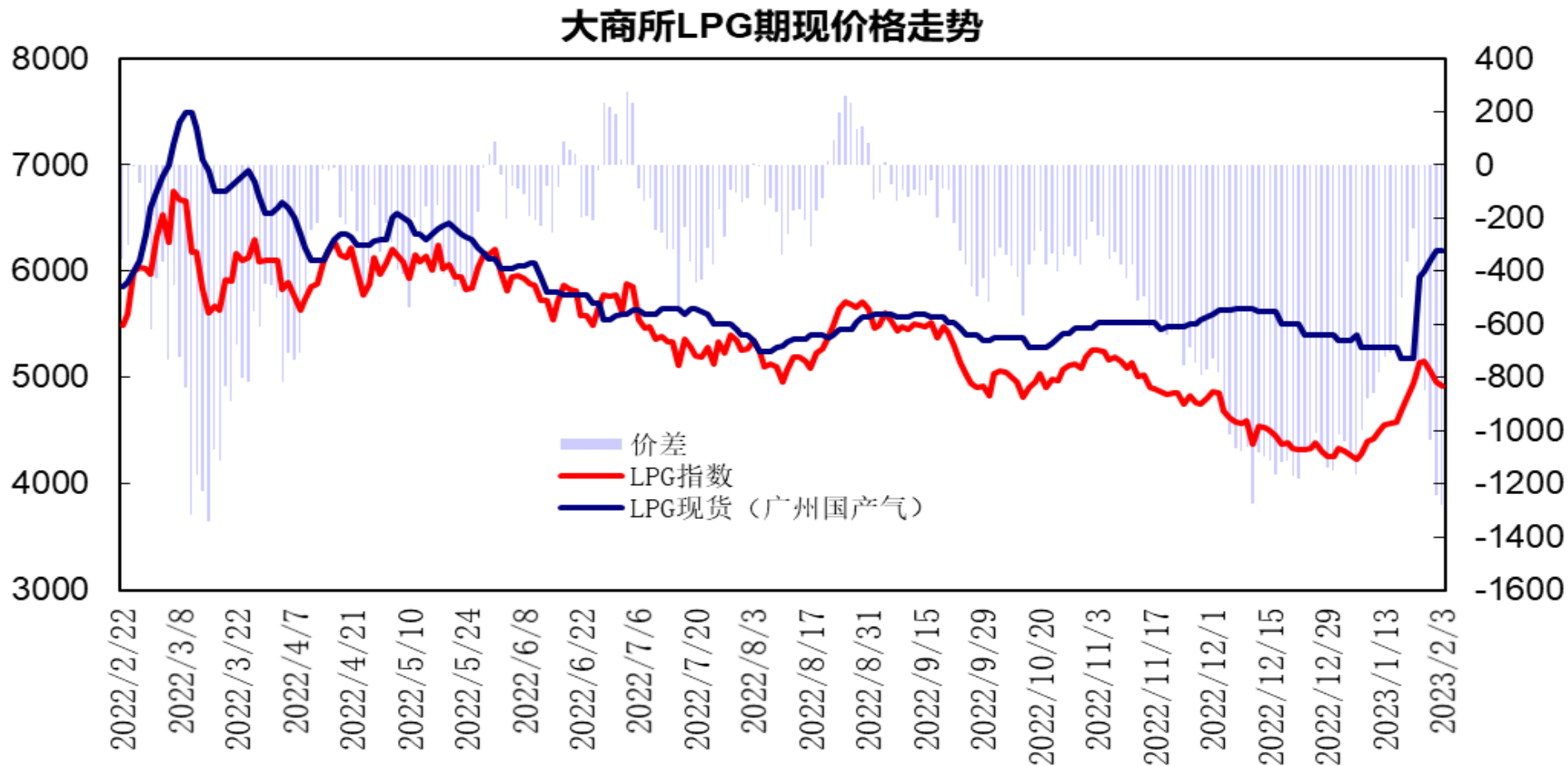
「液化气期现市场情况」

山东地区液化气价格



山东东营地区液化气（民用气）市场价报5700元/吨，较上周上涨120元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报3500元/吨，较上周上涨140元/吨。

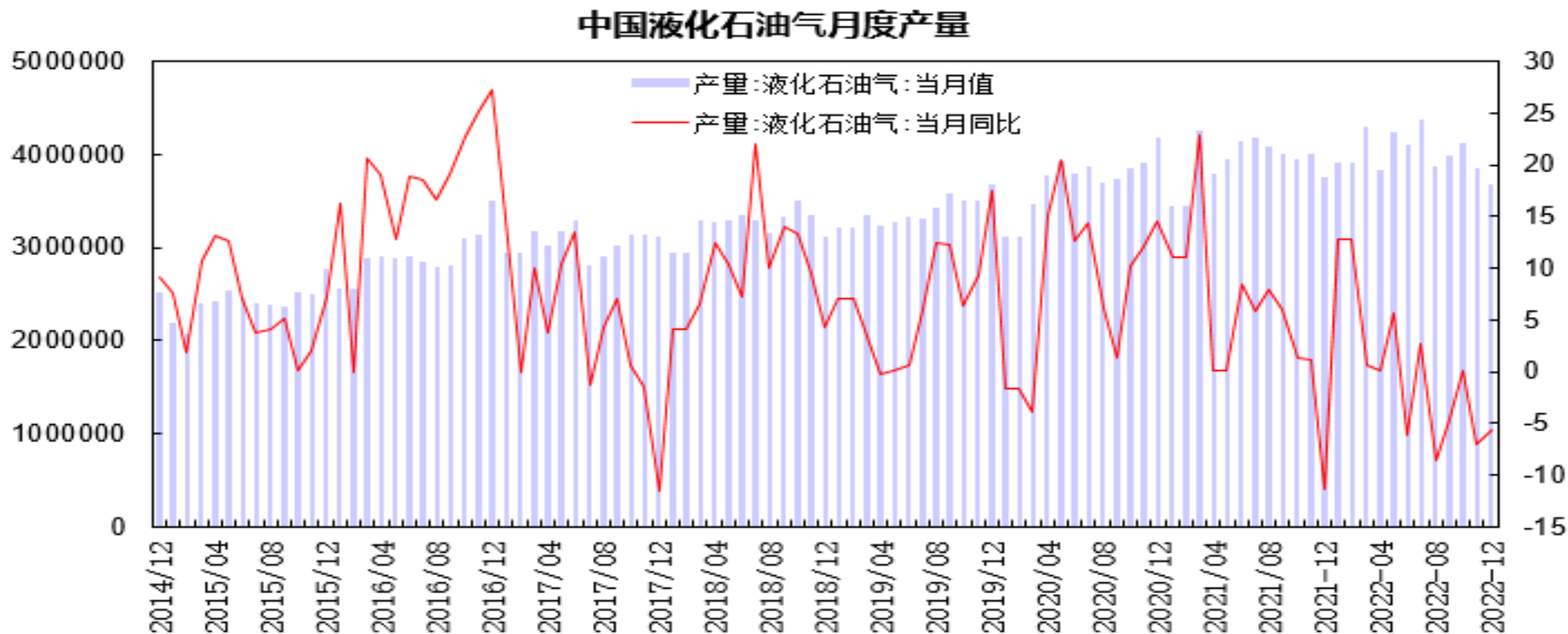
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-800至-1290元/吨区间，华南LPG现货价格大幅上涨，LPG期货冲高回落，期货贴水显著走阔。

「产业链情况」

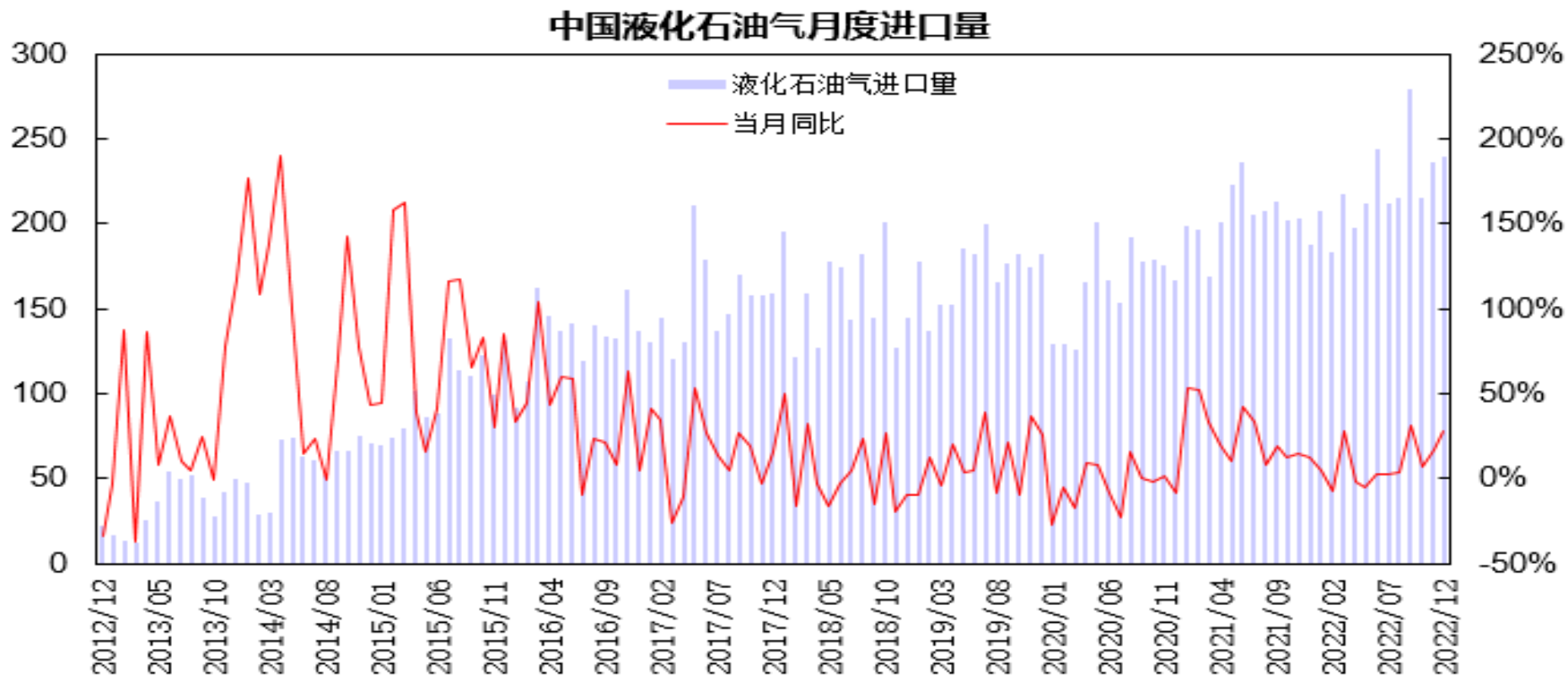
供应端——液化气供应情况



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

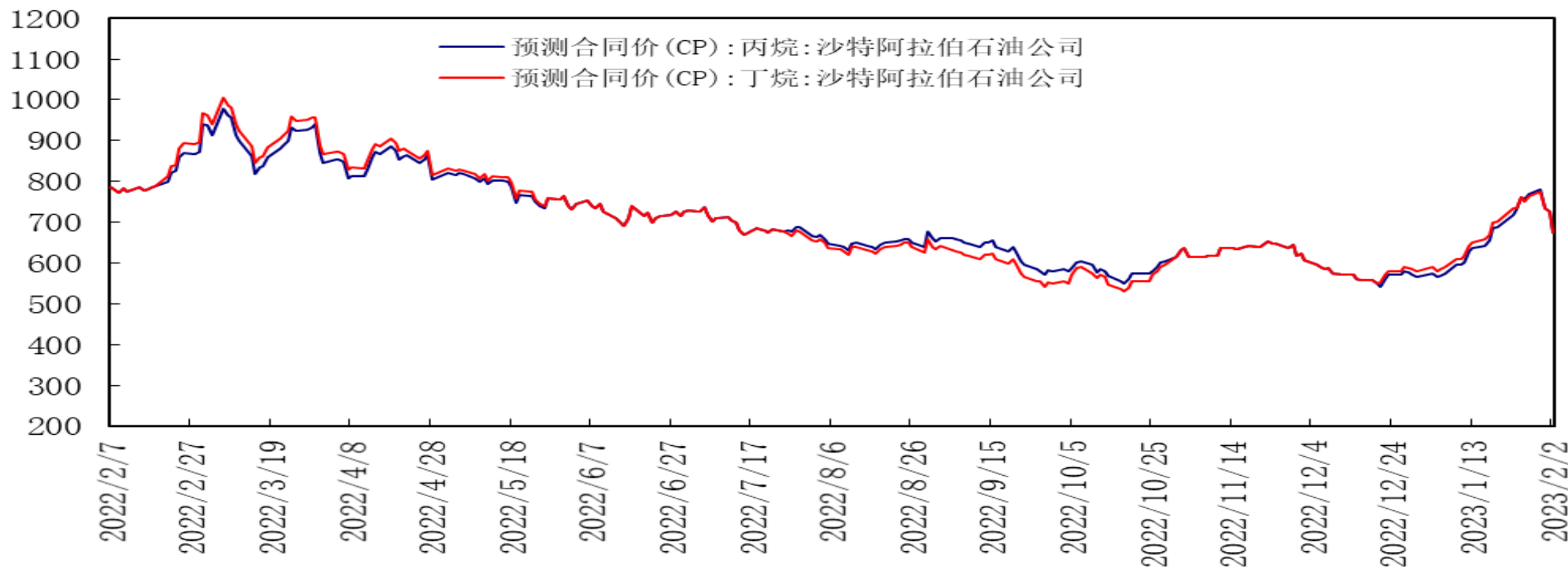


海关总署数据显示，12月液化石油气进口量为243.4万吨，同比增长28.1%；其中，液化丙烷进口量为194.99万吨，同比增长33.6%，进口均价为678.86美元/吨；液化丁烷进口量为45.21万吨，同比增长12%，进口均价为680.82美元/吨。

「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

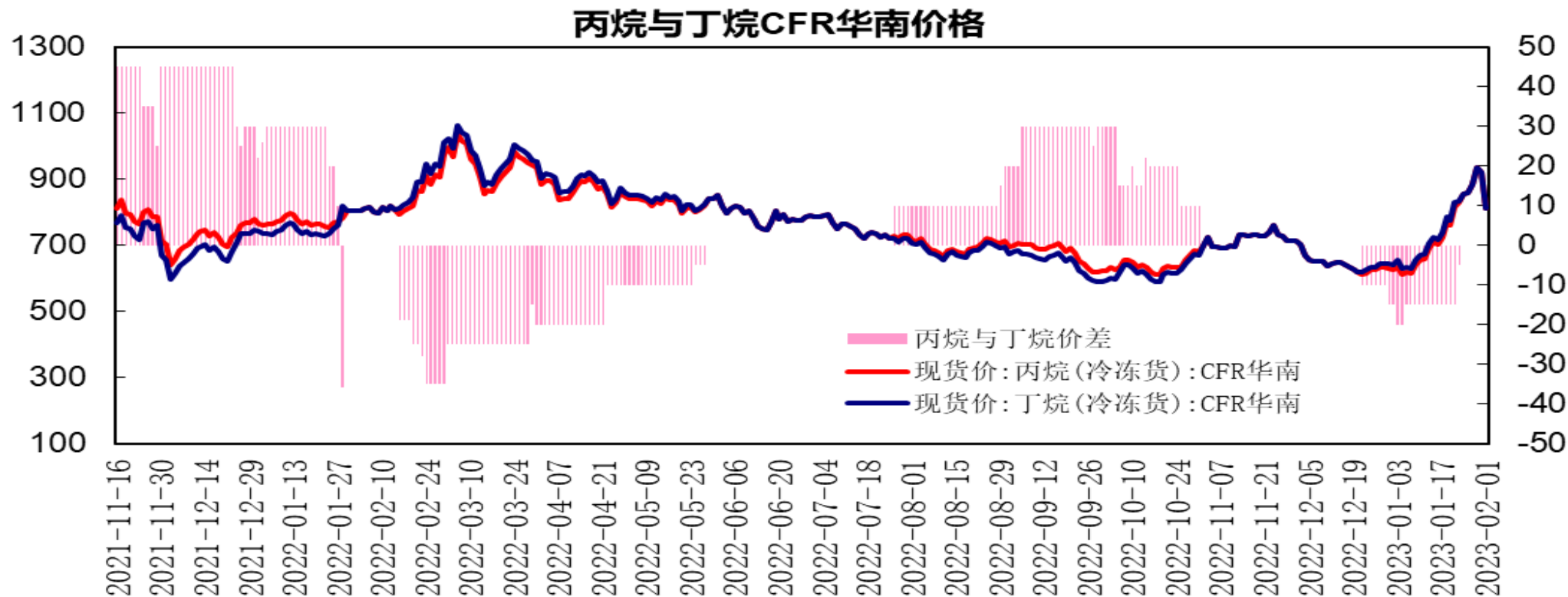


沙特阿美2月CP出台，丙烷报790美元/吨，较上月上涨200美元/吨，涨幅为33.9%；丁烷报790美元/吨，较上月上涨185美元/吨，涨幅为30.6%。折合到岸美金成本，丙烷870美元/吨，丁烷870美元/吨；丙烷、丁烷折合到岸成本在6504元/吨左右。

2月2日，3月份的CP预期，丙烷报675美元/吨，较上周下跌95美元/吨；丁烷报675美元/吨，较上周下跌90美元/吨，节后2月CP大幅上涨，外盘价格连续拉涨，本周呈现冲高回落。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

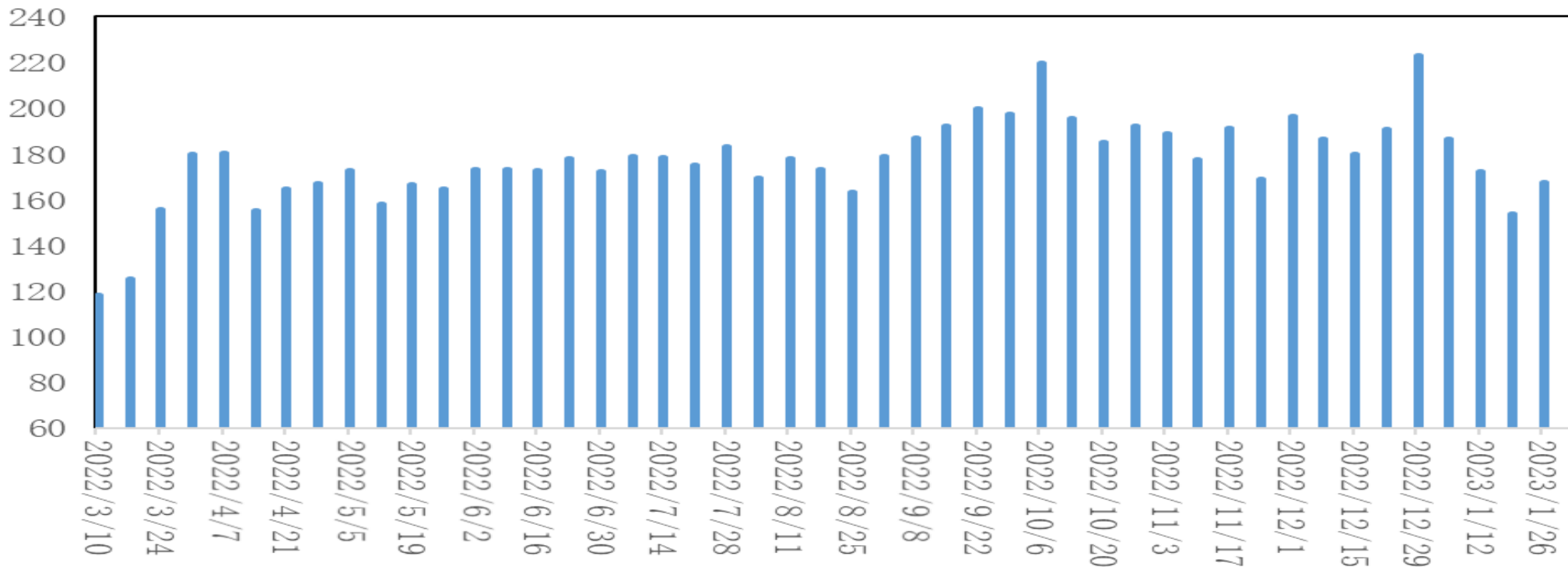


丙烷CFR华南价格报810美元/吨，较上周下跌75美元/吨；丁烷CFR华南价格810美元/吨，较上周下跌75美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为0元/吨。华南进口气价格大幅冲高后出现回落。

库存-港口库存

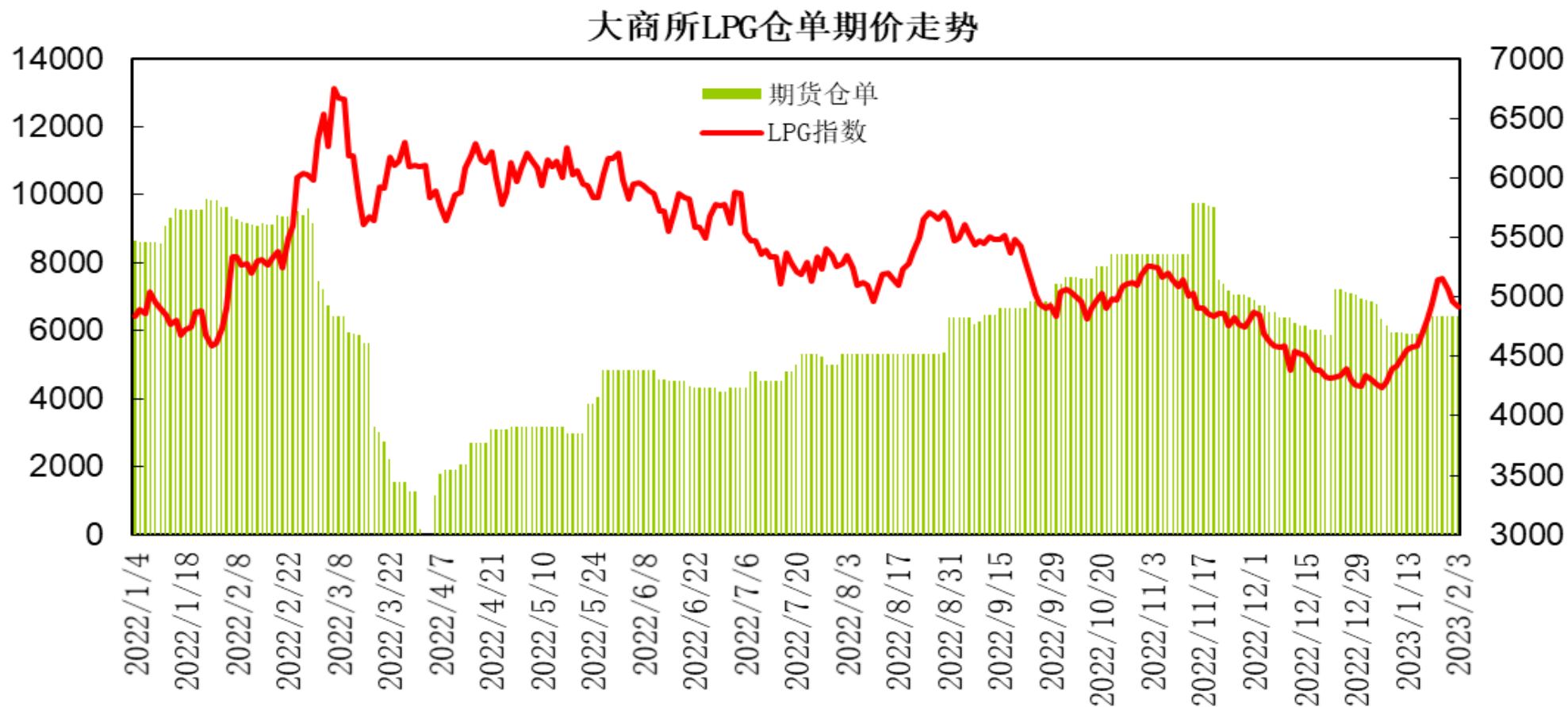
单位：万吨

液化气港口样本库存



隆众资讯的数据显示，截至2月2日当周32家液化气港口库存总量约158.05万吨，较上周下降9.14万吨，环比降幅5.5%。港口到船明显下降，下游积极入市补货；下周码头到船预期增加，到港量在55万吨左右。

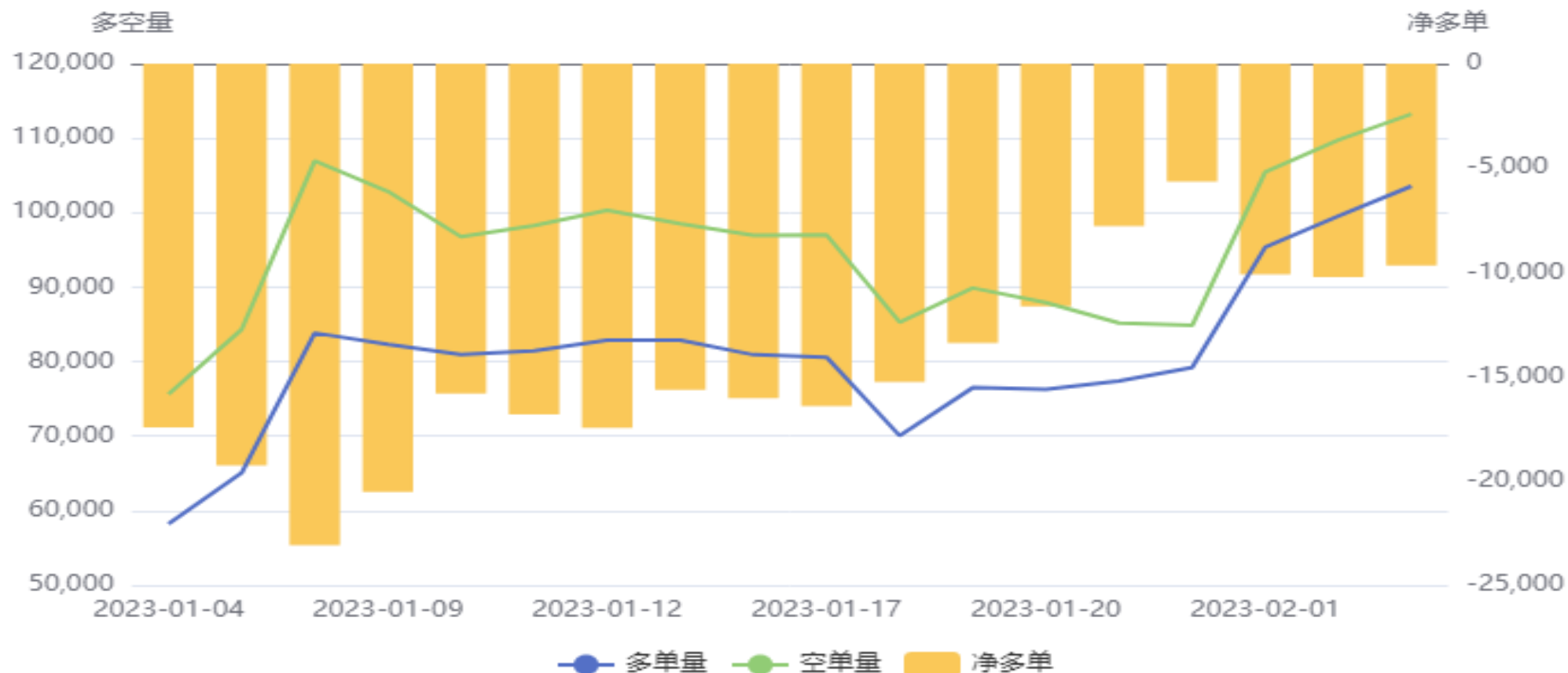
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为6401手，较上周减少19手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



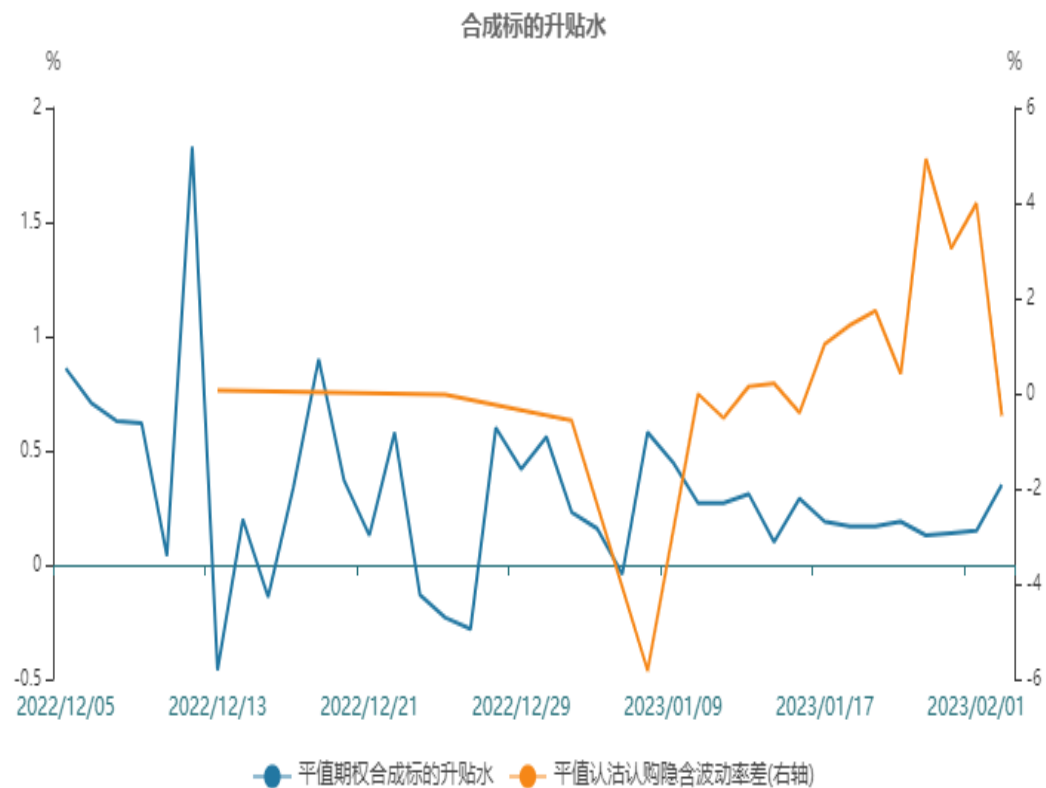
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为9681手，较上周减少1954手，多空增仓，净空单较上周小幅回落。

液化气期货跨月价差



PG2303合约与2304合约价差处于-341至-102元/吨区间，2303合约贴水较上周明显缩窄。

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0.35%，平值认沽认购隐含波动率差-0.46%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/02/03 收5702.02 幅-0.63%(-36.00) 开5736.52 高5738.05 低5644.68 换0.70% 振1.63% 额12.83亿
 MA5 5728.44 MA10 5688.26 MA20 5582.43 MA60 5621.42 MA120 5757.13 2022/09/30-2023/02/03(80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	-0.51%	5,775.95	5,757.08	5,702.02	5,702.02	83,401.76	718,807.61	1	
燃气指数(28)										
1	603053.SH	成都燃气	0.95%	10.24	10.31	10.09	10.26	934.58	8,891.32	0.92
2	600903.SH	贵州燃气	1.25%	11.5	11.73	11.4	11.55	2,467.57	19,920.10	0.87
3	600635.SH	大众公用	0.32%	458.75	471.98	452.87	458.75	8,566.17	26,905.74	0.84
4	300332.SZ	天壕环境	-4.33%	26.45	26.7	24.95	25.24	3,524.60	43,580.47	0.84
5	605169.SH	洪通燃气	0.88%	21.61	21.87	21.38	21.64	687.73	7,919.40	0.81
6	603393.SH	新天然气	2.58%	63.35	64.9	61.6	63.35	2,509.90	58,808.81	0.81
7	601139.SH	深圳燃气	-2.34%	18	18.17	17.41	17.48	5,424.76	39,016.61	0.79
8	600803.SH	新奥股份	-2.94%	120.45	120.58	114.52	116.22	3,118.47	56,084.26	0.79
9	831010.BJ	凯添燃气	3.64%	14.18	14.99	14	14.59	393.29	1,563.55	0.78
10	002700.SZ	ST瑞源	0%	29.27	29.45	28.73	28.97	469.30	2,285.18	0.75

股票市场方面，燃气板块指数震荡收跌，报收5702.02点，周度跌幅为0.51%。燃气板块股票涨跌互现，涨幅居于前列有凯添燃气、南京公用、德龙汇能；跌幅较大的有天壕环境、新奥股份等。

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。