

# 「2023.12.29」

## 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**

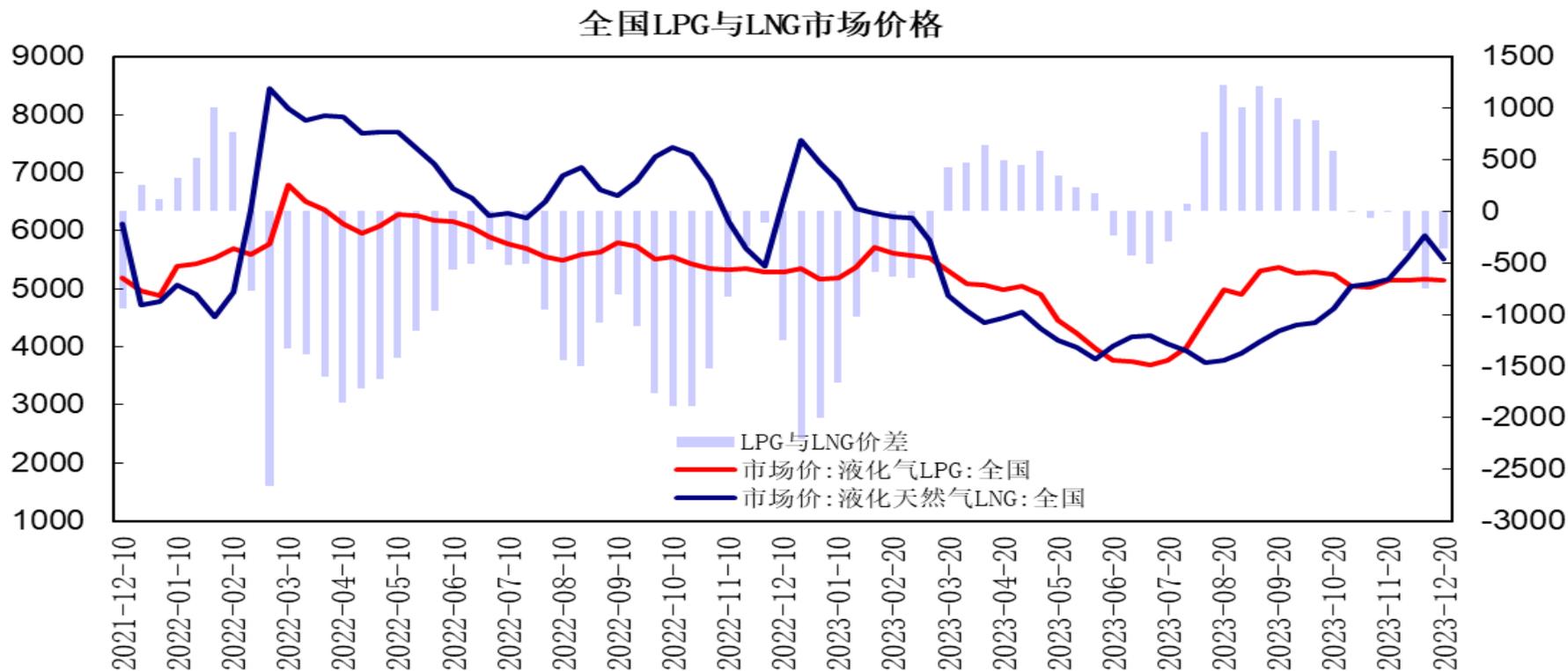
## 液化气期货周度要点小结

行情回顾：全球主要船运公司逐渐恢复红海地区航运，地缘忧虑情绪缓和，国际原油先扬后抑，国际液化气现货回升，液化气期货区间震荡，PG2402合约报收4796元/吨，较上周下跌0.27%。

行情展望：国际液化气供应预期减少，1月中东部分厂家计划检修，1月沙特CP即将出台，预期小幅上调；国内港口回升，炼厂库存小幅下降；PDH装置开工小幅回落，化工需求仍较疲弱，冬季燃烧需求增加；国际液化气回升带动氛围，化工需求疲弱限制市场，短期LPG期价呈现宽幅震荡走势，关注1月沙特CP及下游需求状况。

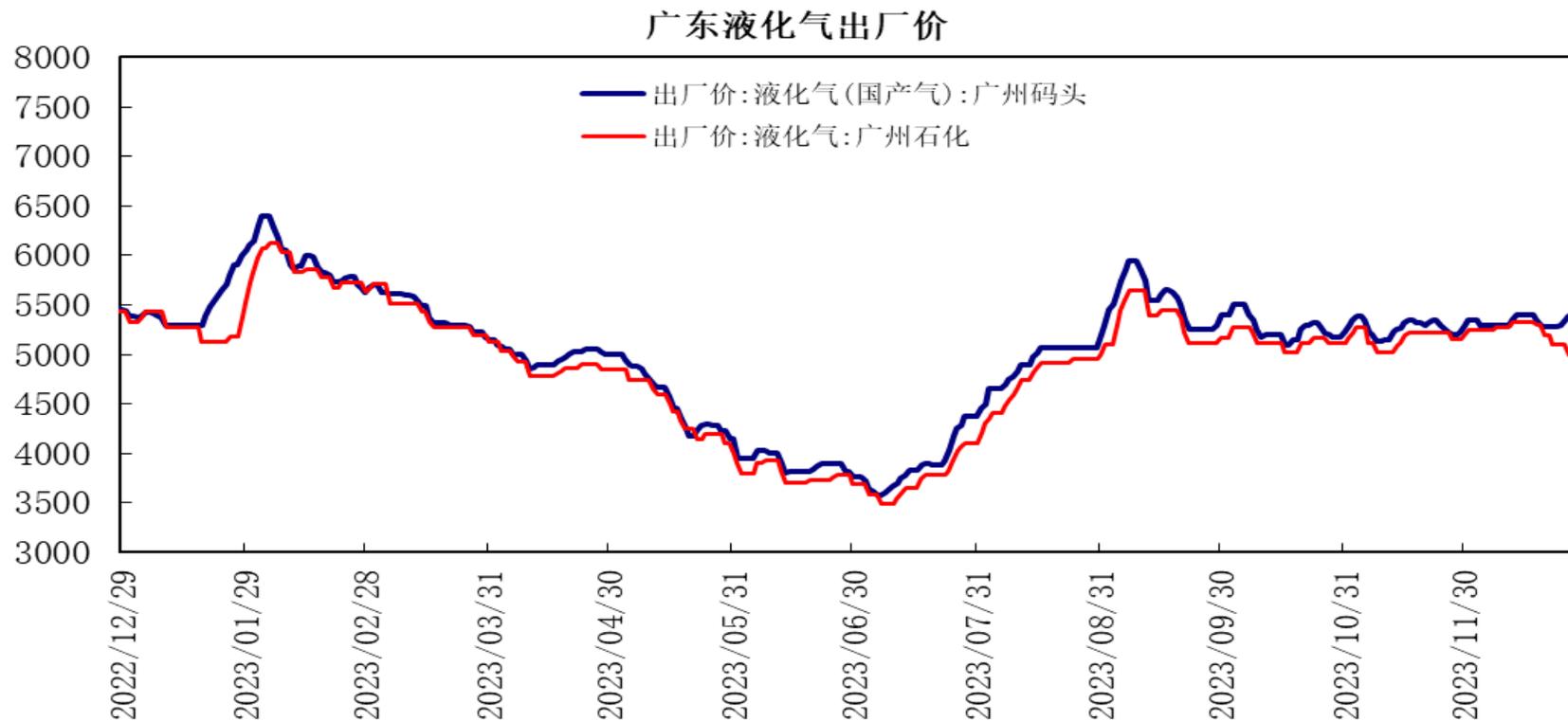
策略建议：PG2402合约期价考验4600区域支撑，上方测试4900区域压力，短期液化气期价呈现震荡走势。建议4600-4900区间交易。

# 「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至12月中旬，全国液化石油气LPG市场价为5143.8元/吨，环比下跌20.1元/吨；全国液化天然气LNG市场价为5508.8元/吨，环比下跌406.2元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-365元/吨。

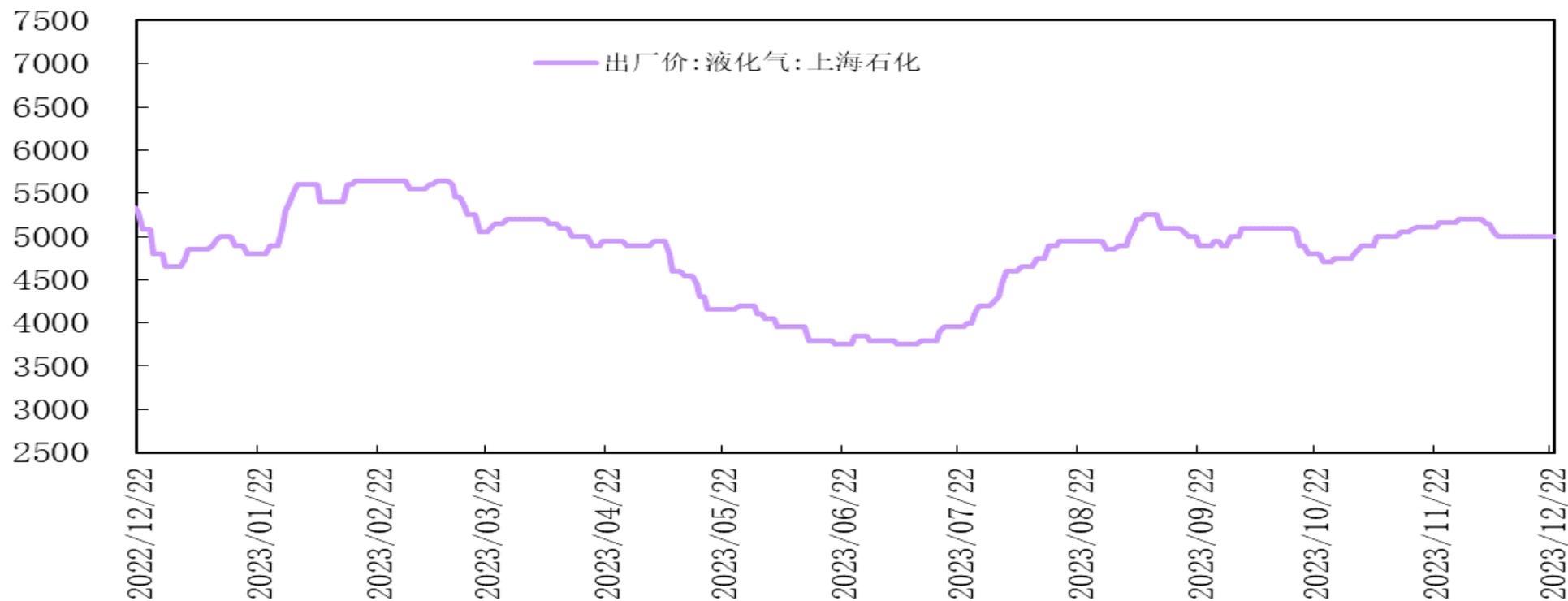
# 「液化气期现市场情况」



广州码头液化气（国产气）出厂价报5400元/吨，较上周上涨120元/吨，广州石化液化气出厂价报4998元/吨，较上周下跌100元/吨。

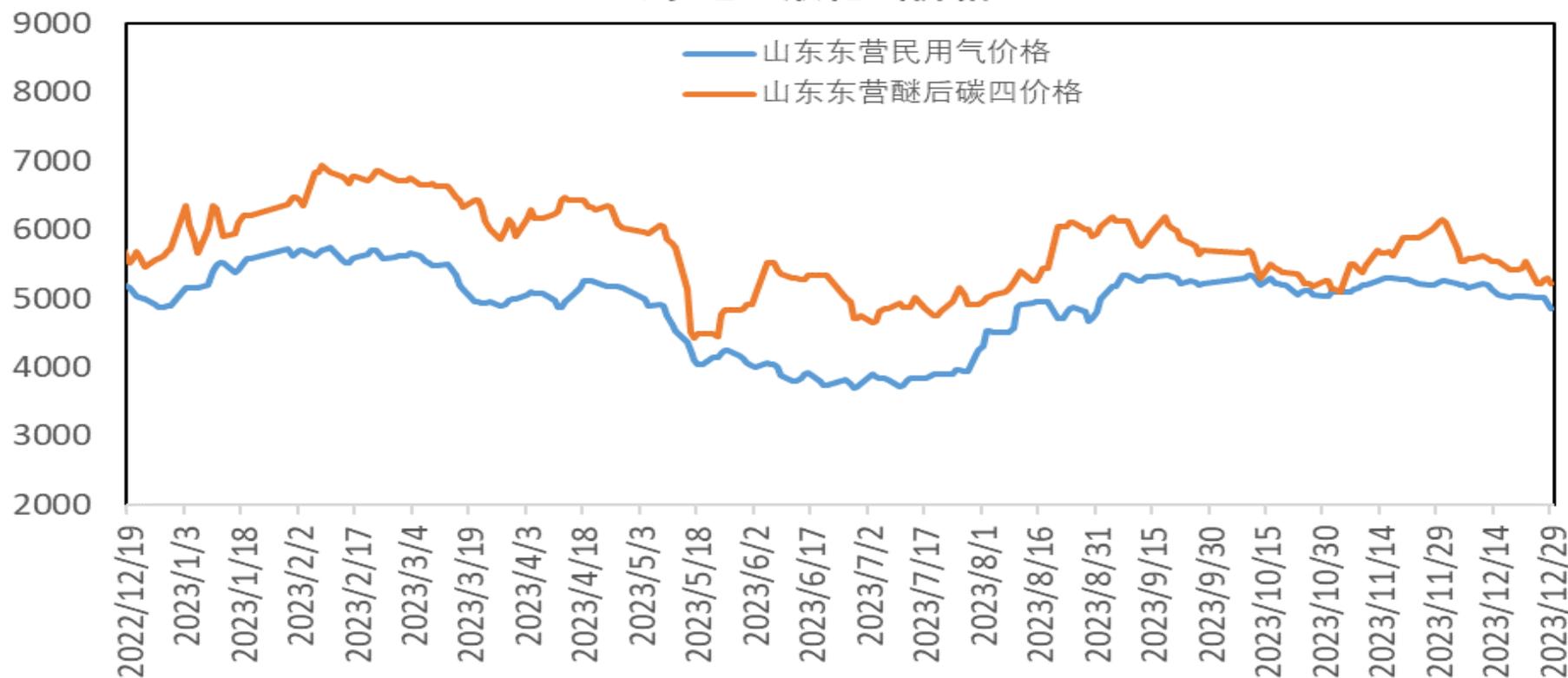
# 「液化气期现市场情况」

## 华东地区液化气出厂价



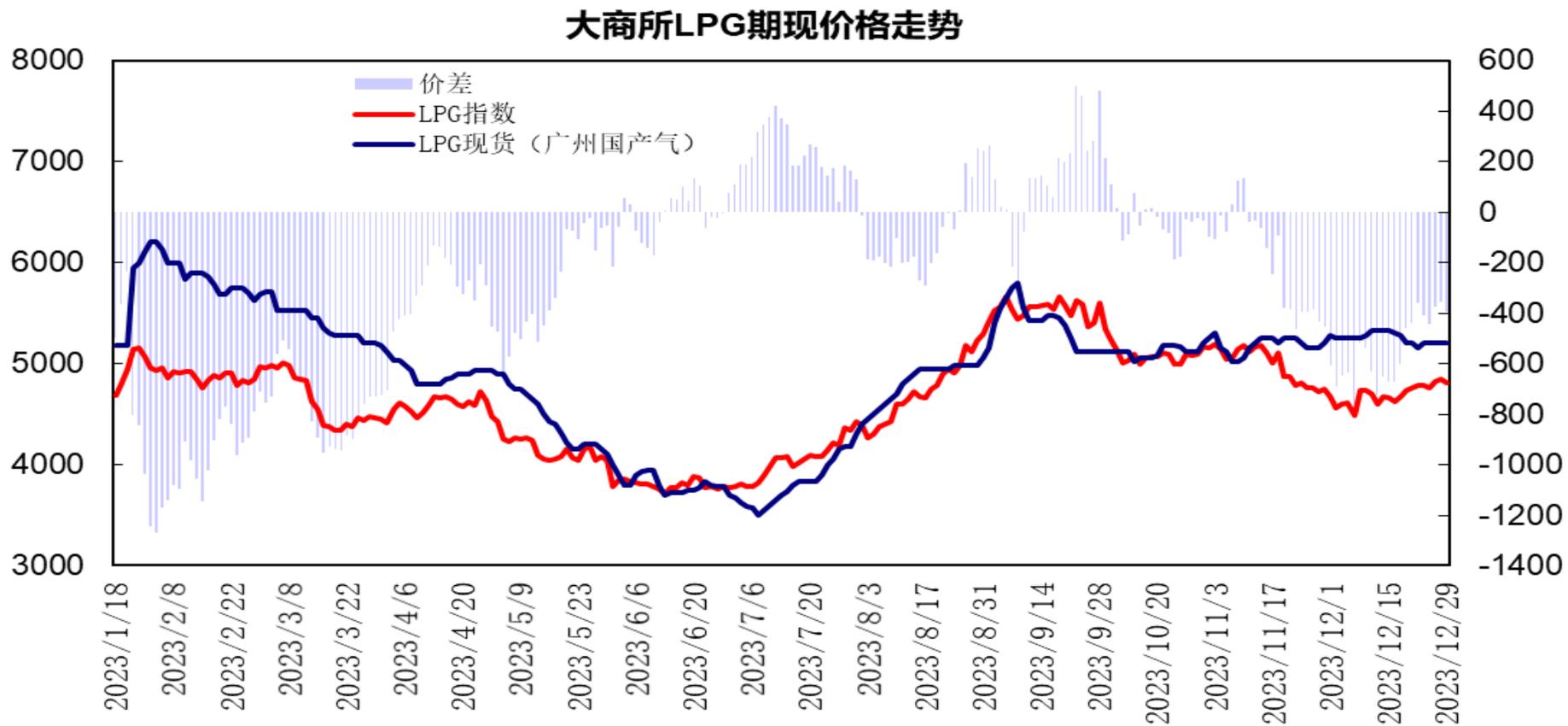
华东地区主流炼厂液化气出厂价报4900元/吨，较上周下跌100元/吨。

## 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4850元/吨，较上周下跌190元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5220元/吨，较上周下跌320元/吨。

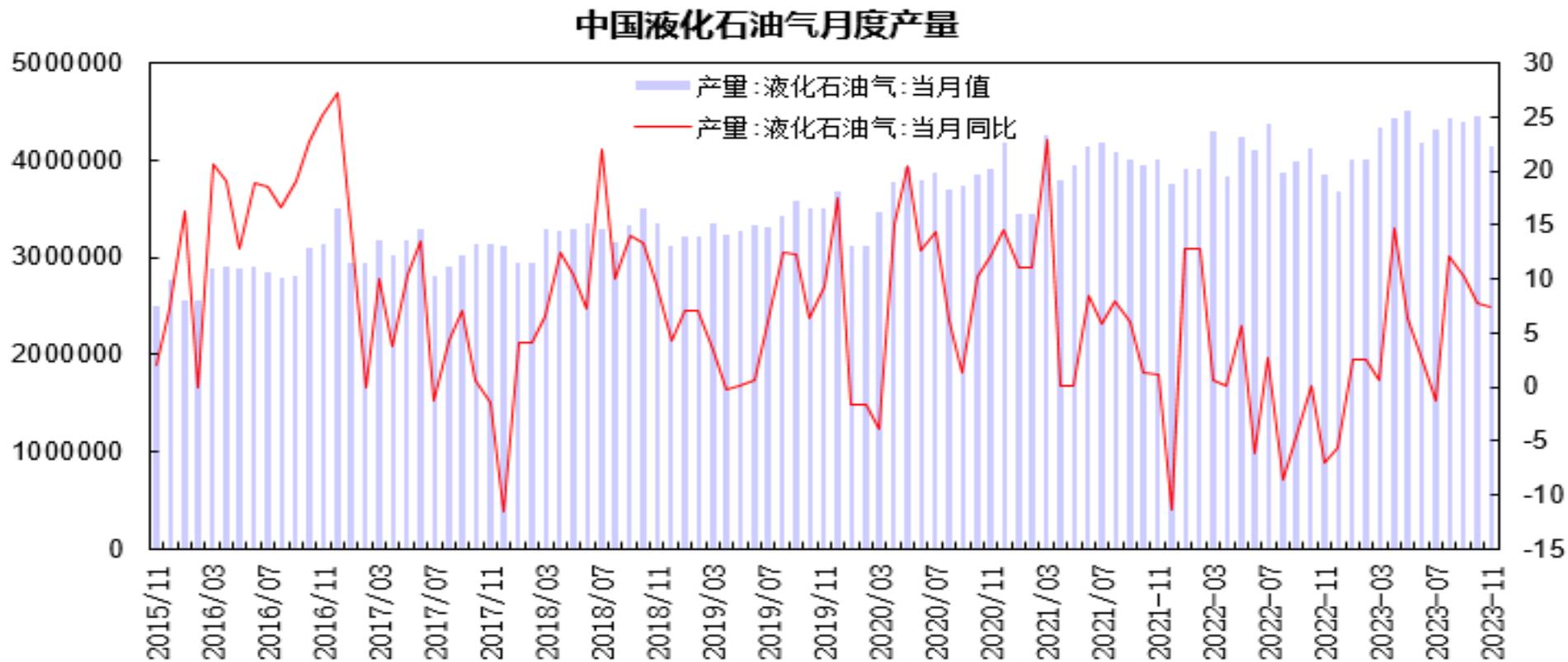
# 「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-350至-450元/吨区间，华南LPG现货价格持平，LPG期货先涨后跌，期货指数贴水较上周小幅走阔。

# 「产业链情况」

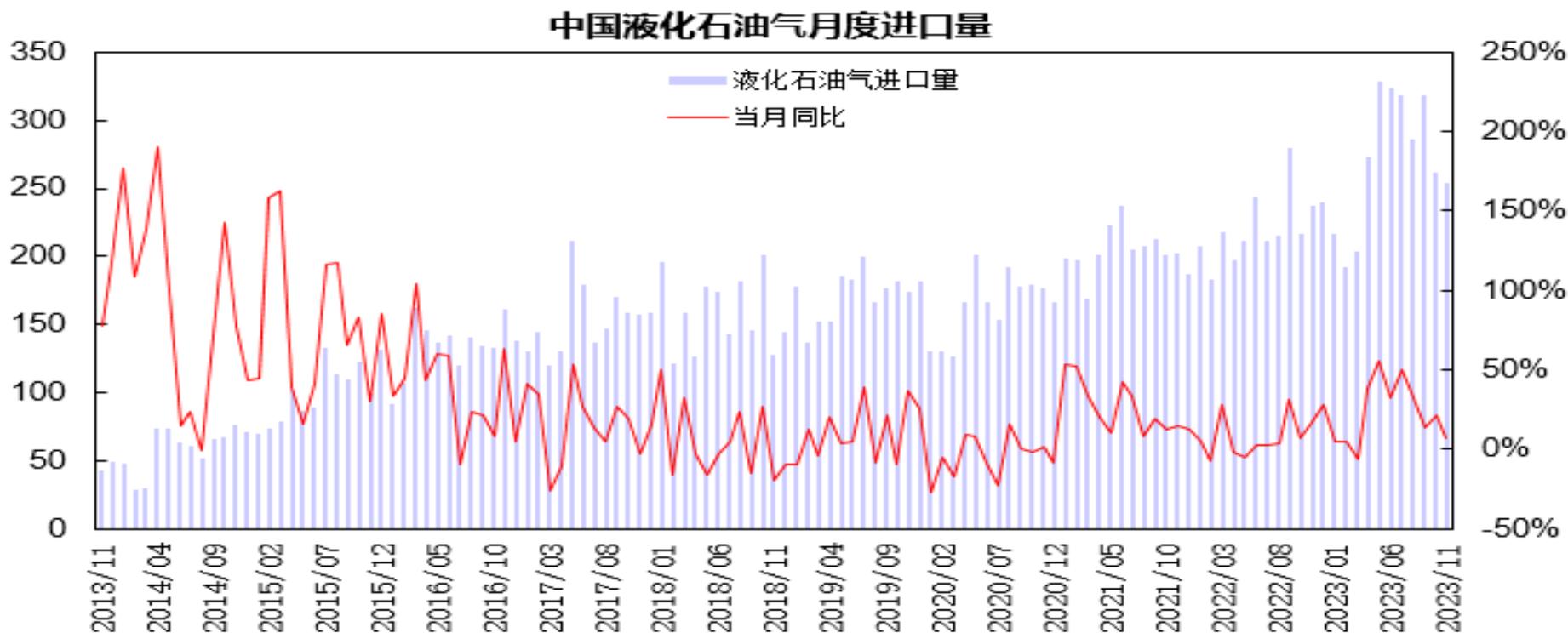
## 供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，11月液化石油气产量为415.4万吨，同比增长7.5%。1-11月液化石油气累计产量为4726.8万吨，同比增长5.8%。

# 「产业链情况」

## 供应端——液化气进口情况

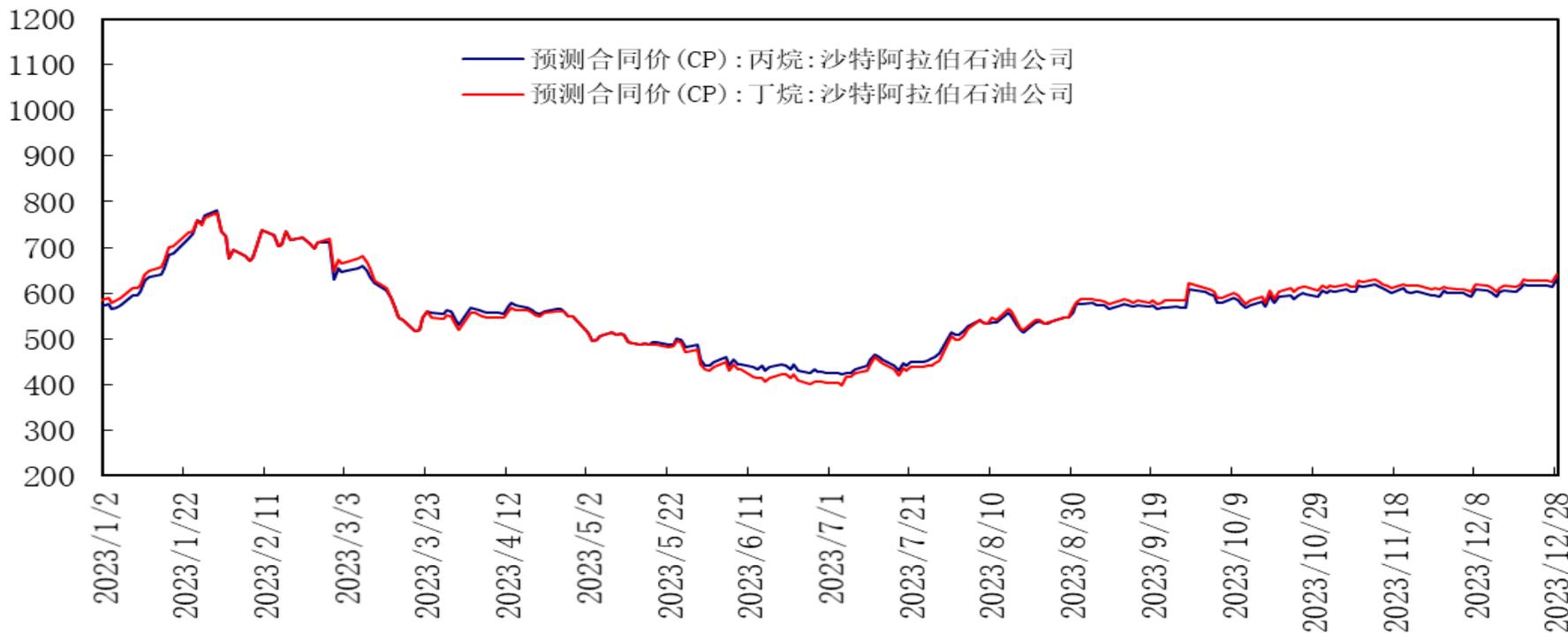


海关总署数据显示，11月液化石油气进口量为257.41万吨，同比增长7.3%；其中，液化丙烷进口量为208.71万吨，同比增长10.5%，进口均价为655.35美元/吨，环比上涨0.5%；液化丁烷进口量为45.29万吨，同比下降5.2%，进口均价为663.67美元/吨，环比上涨0.8%。

# 「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

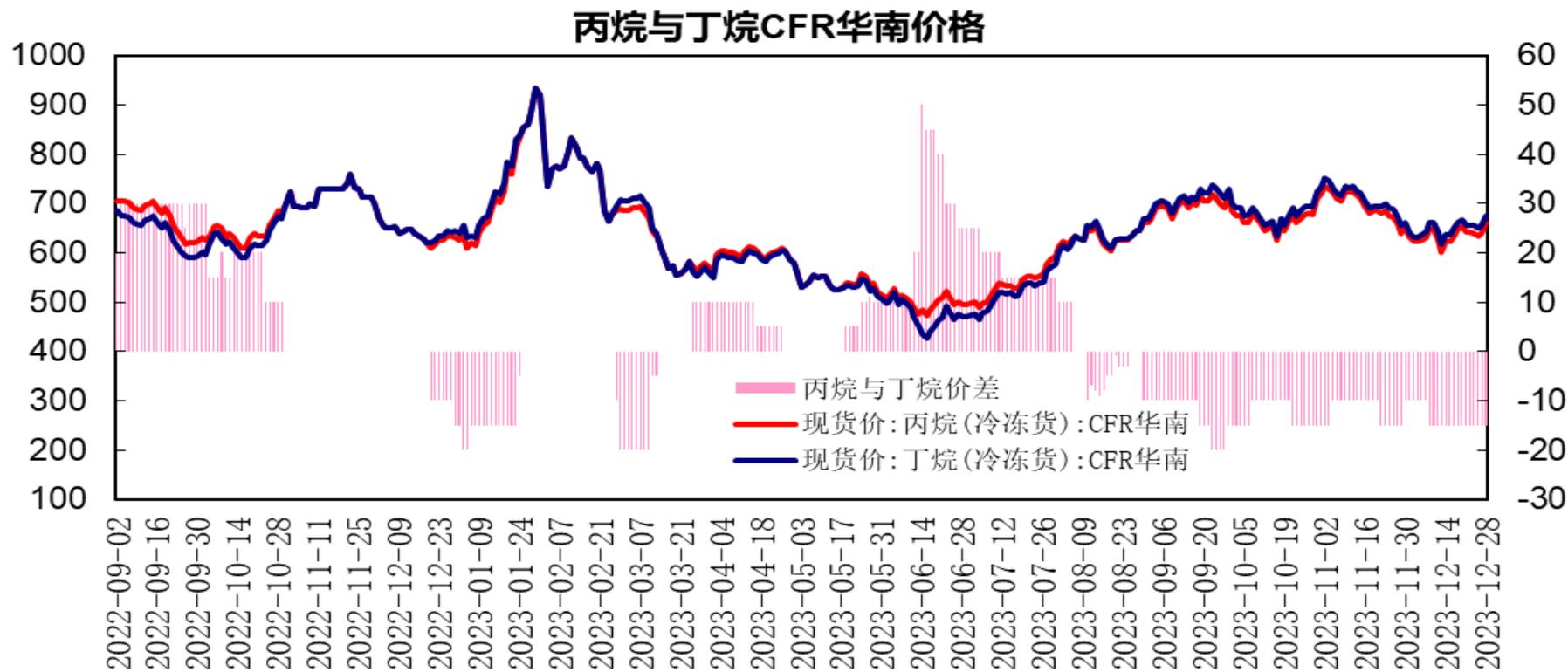


沙特阿美12月CP出台，丙烷报610美元/吨，较上月持平；丁烷报620美元/吨，较上月持平。折合到岸美金成本，丙烷690美元/吨，丁烷710美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5498元/吨左右，丁烷5658元/吨左右。

12月28日，1月份的CP预期，丙烷报630美元/吨，较上周上涨13美元/吨；丁烷报640美元/吨，较上周上涨13美元/吨，1月CP预估价较上周小幅上涨。

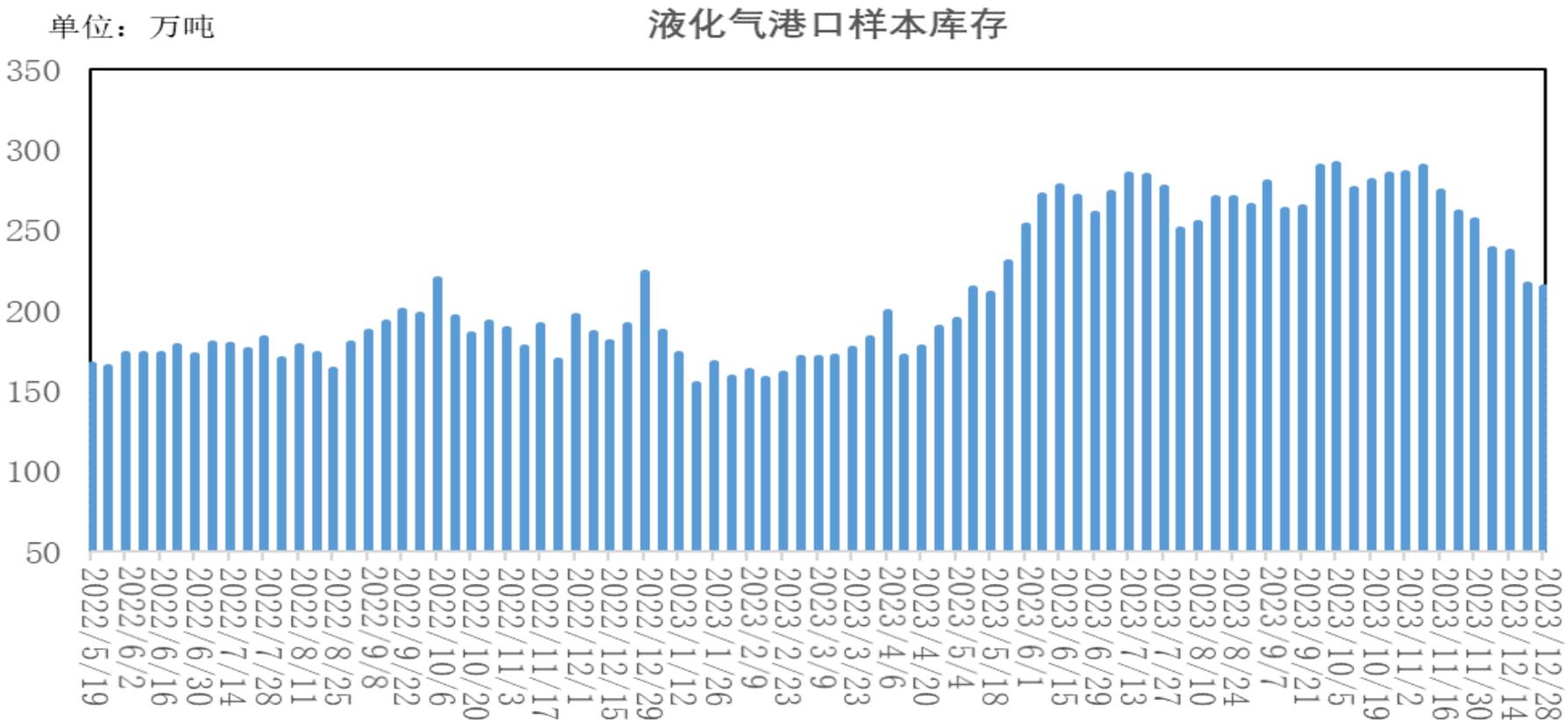
# 「产业链情况」

## 液化气CFR华南报价



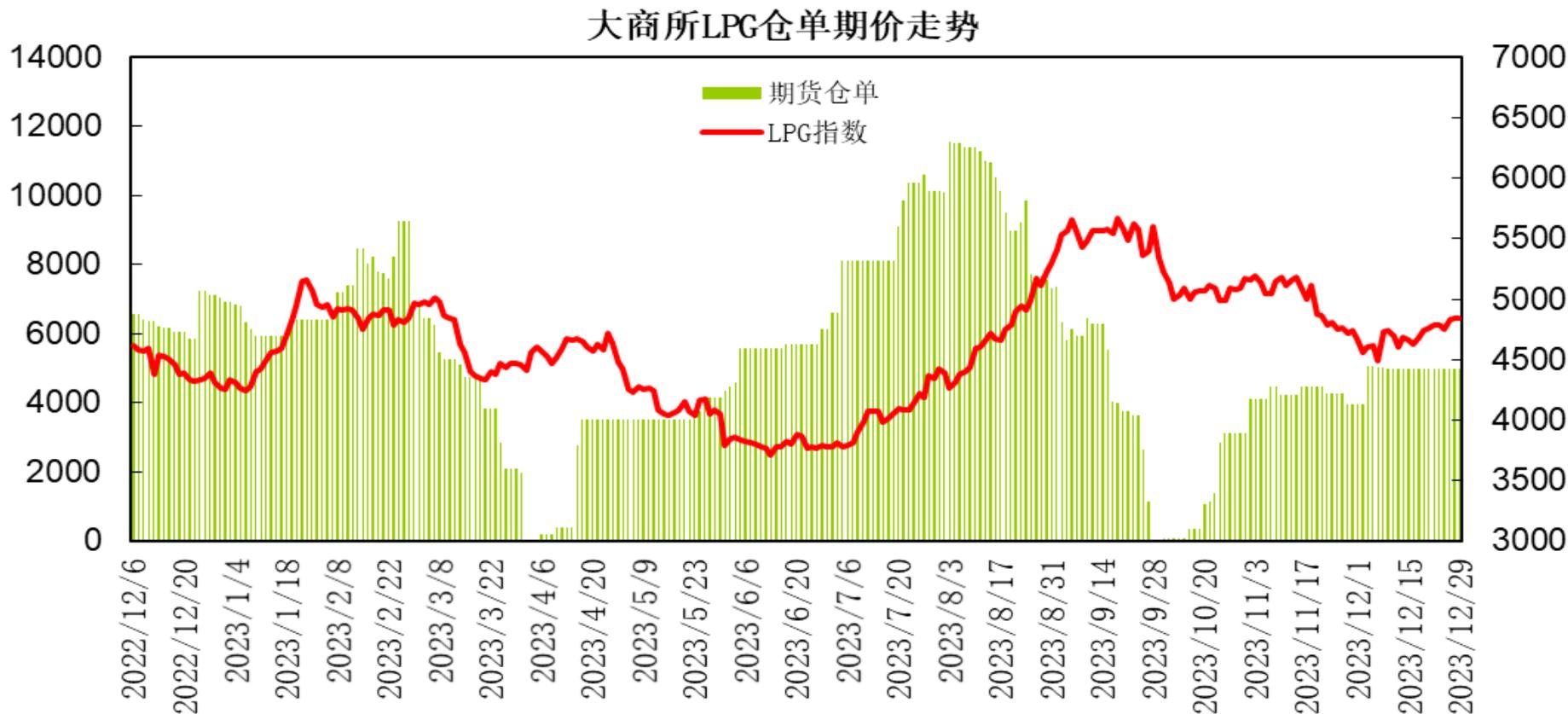
丙烷CFR华南价格报660美元/吨，较上周上涨18美元/吨；丁烷CFR华南价格报675美元/吨，较上周上涨18美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-15元/吨。丙烷及丁烷呈现回升。

## 库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至12月28日当周中国液化气港口样本库存量约214.34万吨，较上周下降1.29万吨，环比降幅0.6%。港口到船量增加，化工及燃烧需求有所提升，库存小幅下降；下周码头到船预期小幅增加。

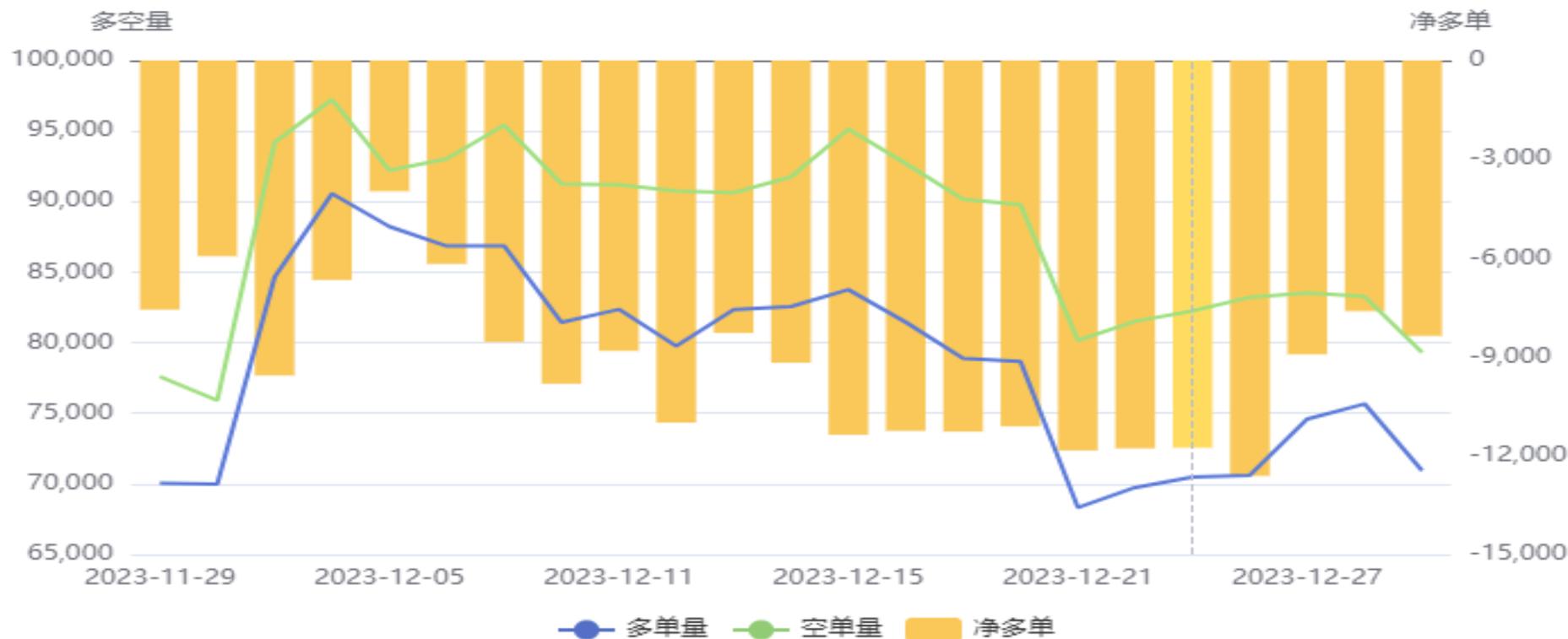
## 交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为4951手，较上周减少14手。

# 液化气期货前20名净持仓

## LPG(PG)前20持仓量变化



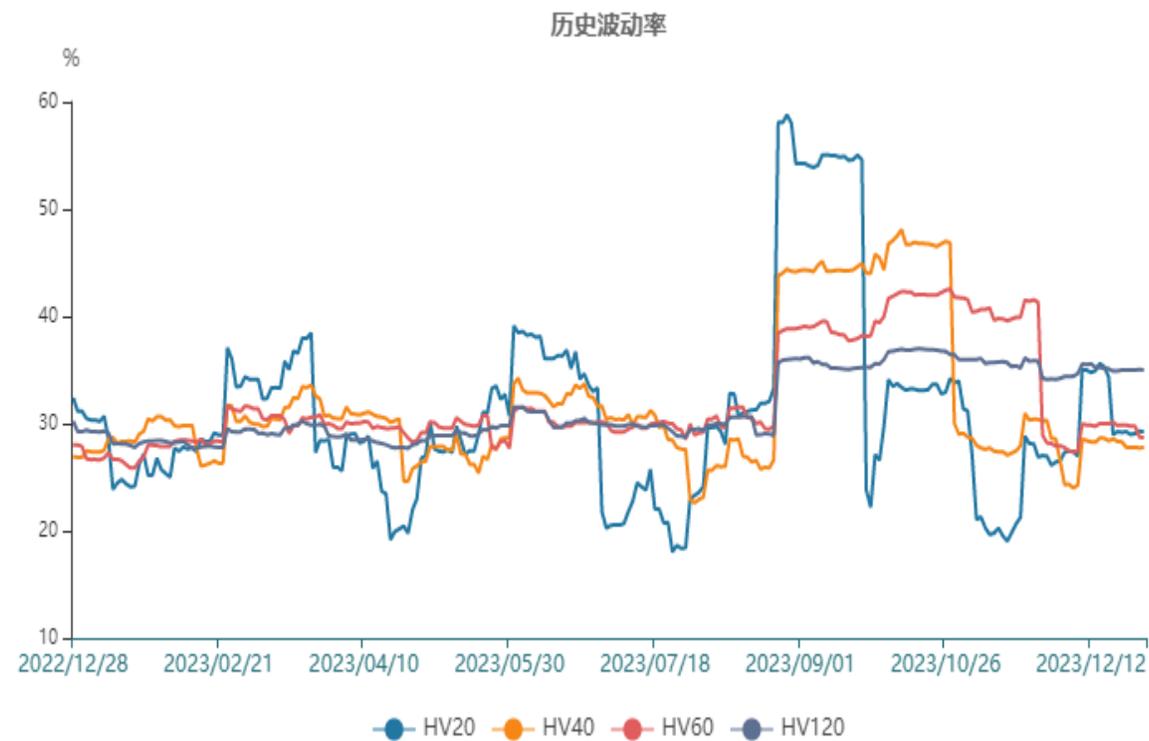
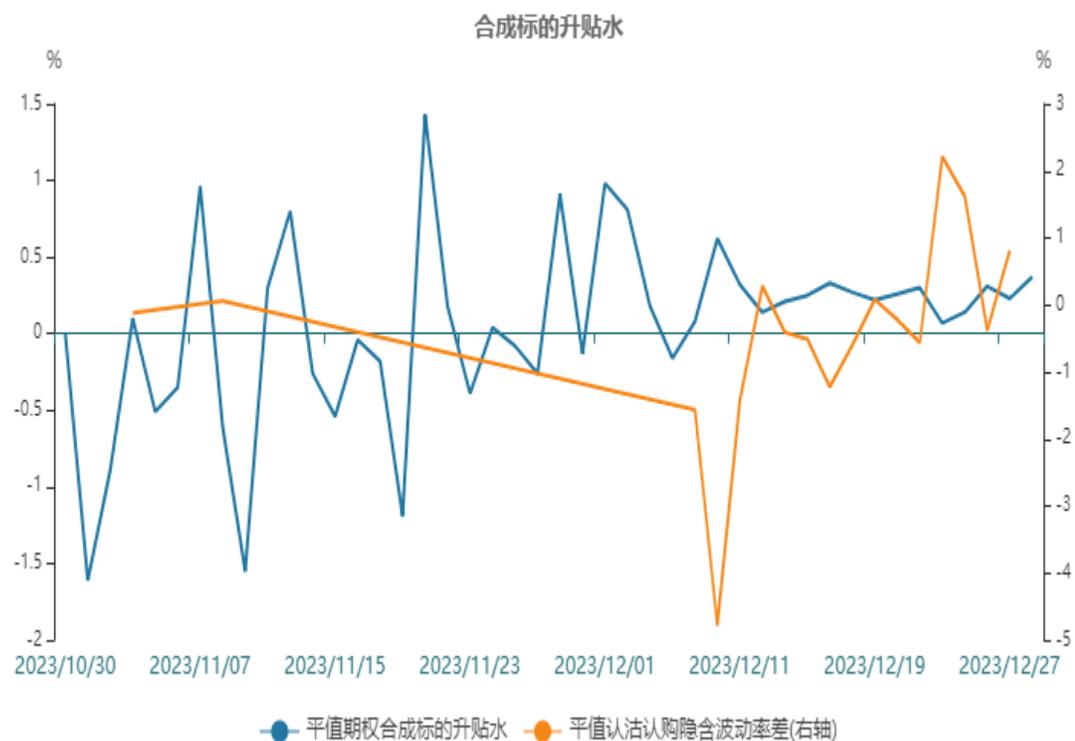
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为8363手，较上周减少3416手；多单增幅大于空单，净空单较上周回落。

# 液化气期货跨月价差



PG2402合约与2403合约价差处于139至195元/吨区间，2月合约升水短暂走阔，下半周逐步缩窄。

# 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0.23%，平值认沽认购隐含波动率差0.81%，存在正向套利机会。

# 燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/12/29 收 5528.10 幅 0.72%(39.48) 开 5479.92 高 ...

MA5 5571.33↓ MA10 5578.52↑ MA20 5567.68↓ MA60 5630.14↓ MA120 5699.83↑ (55周)



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	0.72%	5,479.92	5,528.10	5,462.16	5,528.10	114,625.64	850,103.39	1.00
燃气指数(28)									
1	603706.SH 东方环宇	0.36%	19.47	19.76	19.18	19.68	576.01	9,425.33	0.93
2	300332.SZ 天壕能源	2.19%	16.31	16.73	15.75	16.65	3,051.58	23,710.06	0.88
3	000407.SZ 胜利股份	-1.09%	40.84	40.95	39.49	40.50	3,339.21	11,981.53	0.84
4	000669.SZ ST金鸿	2.19%	8.29	8.51	7.92	8.51	17,503.82	39,318.54	0.83
5	600617.SH 国新能源	-0.77%	167.56	167.56	161.53	166.27	3,245.56	12,422.15	0.72
6	600635.SH 大众公用	0.33%	444.97	449.42	436.07	447.94	5,460.63	16,314.60	0.71
7	600903.SH 贵州燃气	-0.13%	11.29	11.30	11.00	11.29	2,061.38	16,100.20	0.71
8	603318.SH 水发燃气	-1.44%	22.99	23.14	22.23	22.93	2,568.36	19,171.24	0.71
9	001331.SZ 胜通能源	-12.66%	28.50	28.51	23.53	24.75	2,250.26	39,310.98	0.71
10	001299.SZ 美能能源	-1.83%	15.82	15.88	15.00	15.53	1,425.44	21,844.90	0.71

股票市场方面，燃气板块指数小幅回升，报收5528.1点，周度涨幅0.72%。燃气板块股票涨跌互现，涨幅前列的有新奥股份；跌幅前列的股票有胜通能源、长春燃气。

## 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。