

「2024.02.02」

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

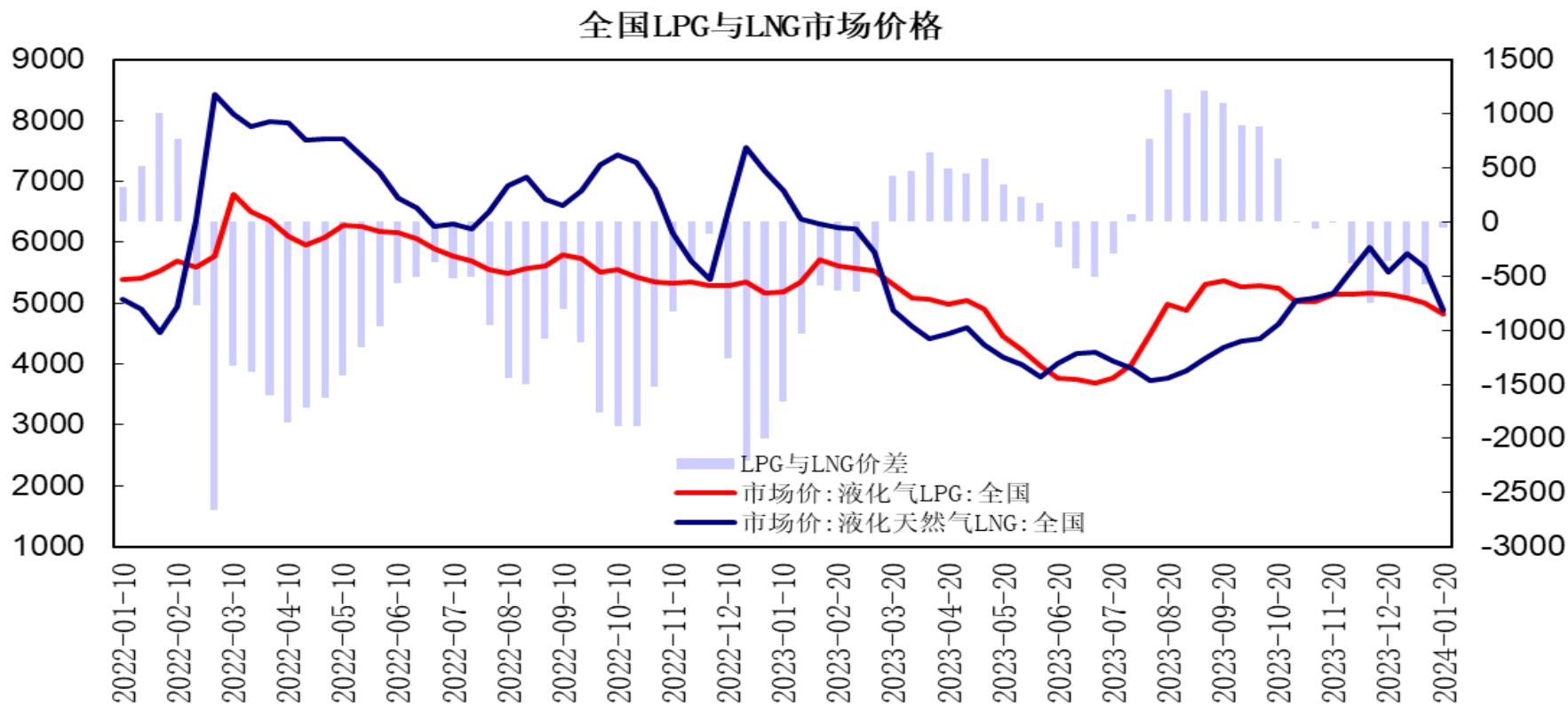
液化气期货周度要点小结

行情回顾：国际液化气价格回落，仓单增加打压盘面，液化气期货承压下跌，PG2403合约报收4342元/吨，较上周下跌2.07%。

行情展望：中东部分装置计划检修，市场纯丙烷货供应充足，含丁烷货供应偏紧，2月沙特CP意外调涨，到岸贴水回落；节前港口及炼厂积极排库，库存呈现回落；PDH装置开工升至六成上方，化工需求低位有所提升，春节交通运力和需求趋于下降，供需宽松及仓单增加压制氛围，进口气成本对现货有所支撑，短期LPG期价呈现宽幅整理走势，关注外盘及下游需求状况。

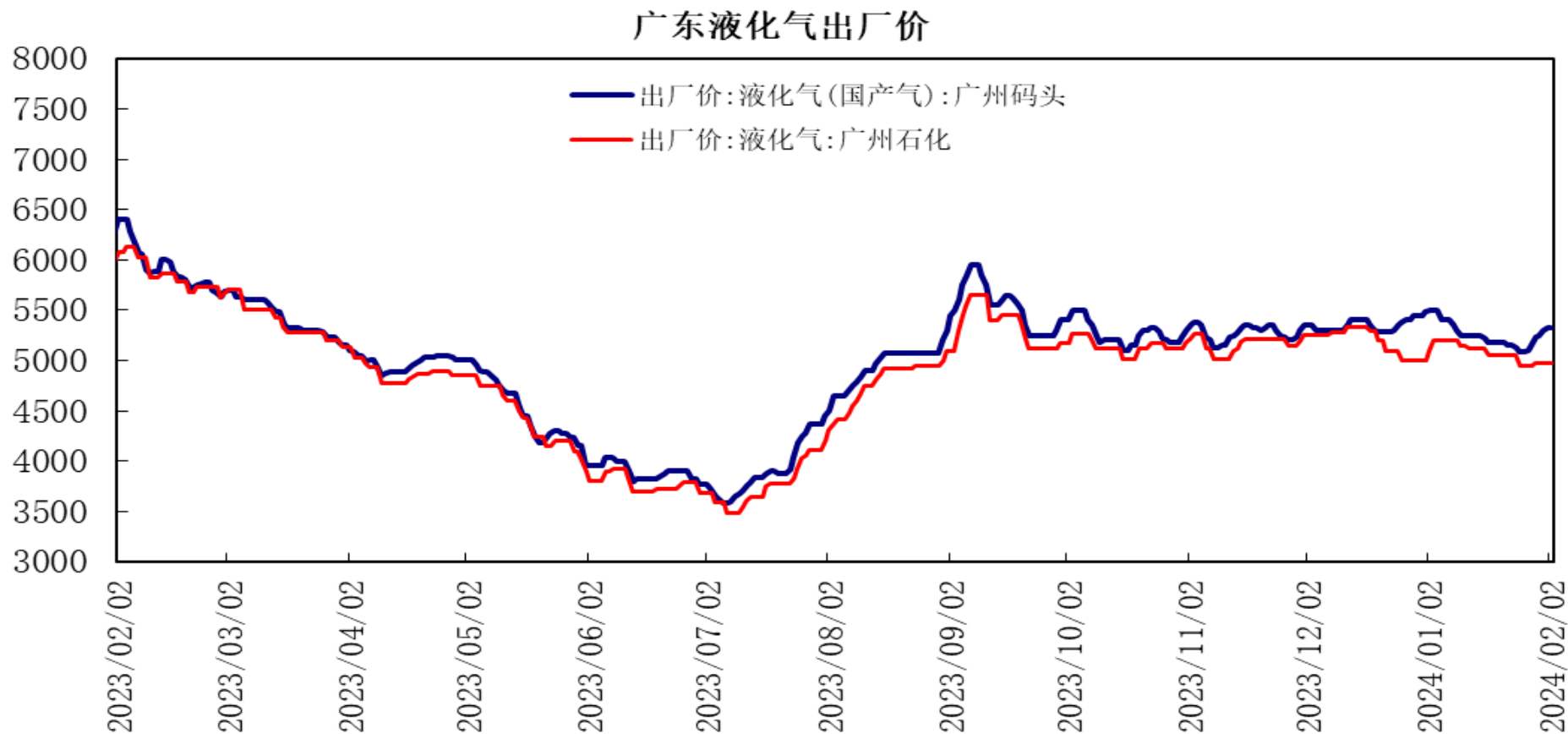
策略建议：PG2403合约期价考验4000关口支撑，上方测试20日均线压力，短期液化气期价延续低位整理走势。建议4000-4350区间交易，临近春节假期，注意控制风险。

「液化气期现市场情况」



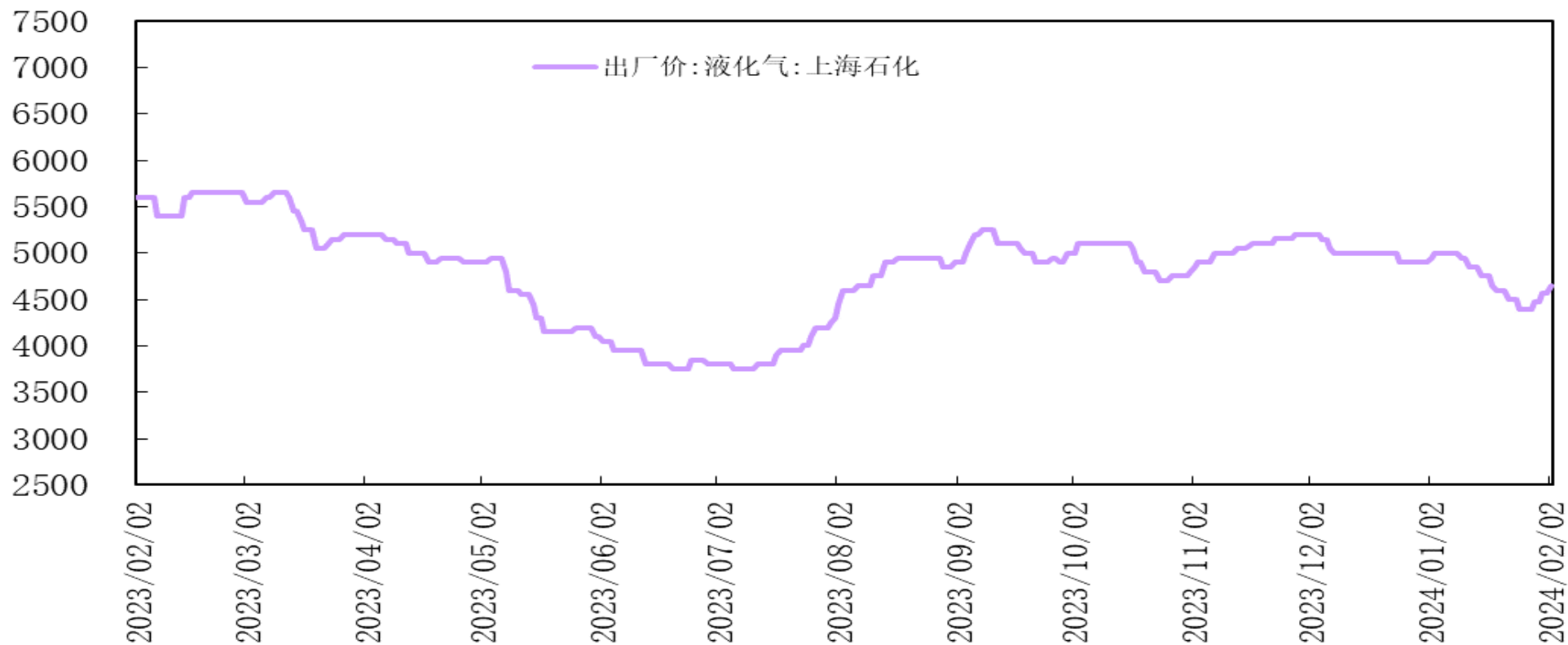
据国家统计局数据，截至1月中旬，全国液化石油气LPG市场价为4823.5元/吨，环比下跌190.6元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4875.9元/吨，环比下跌720.5元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-52.4元/吨。

「液化气期现市场情况」



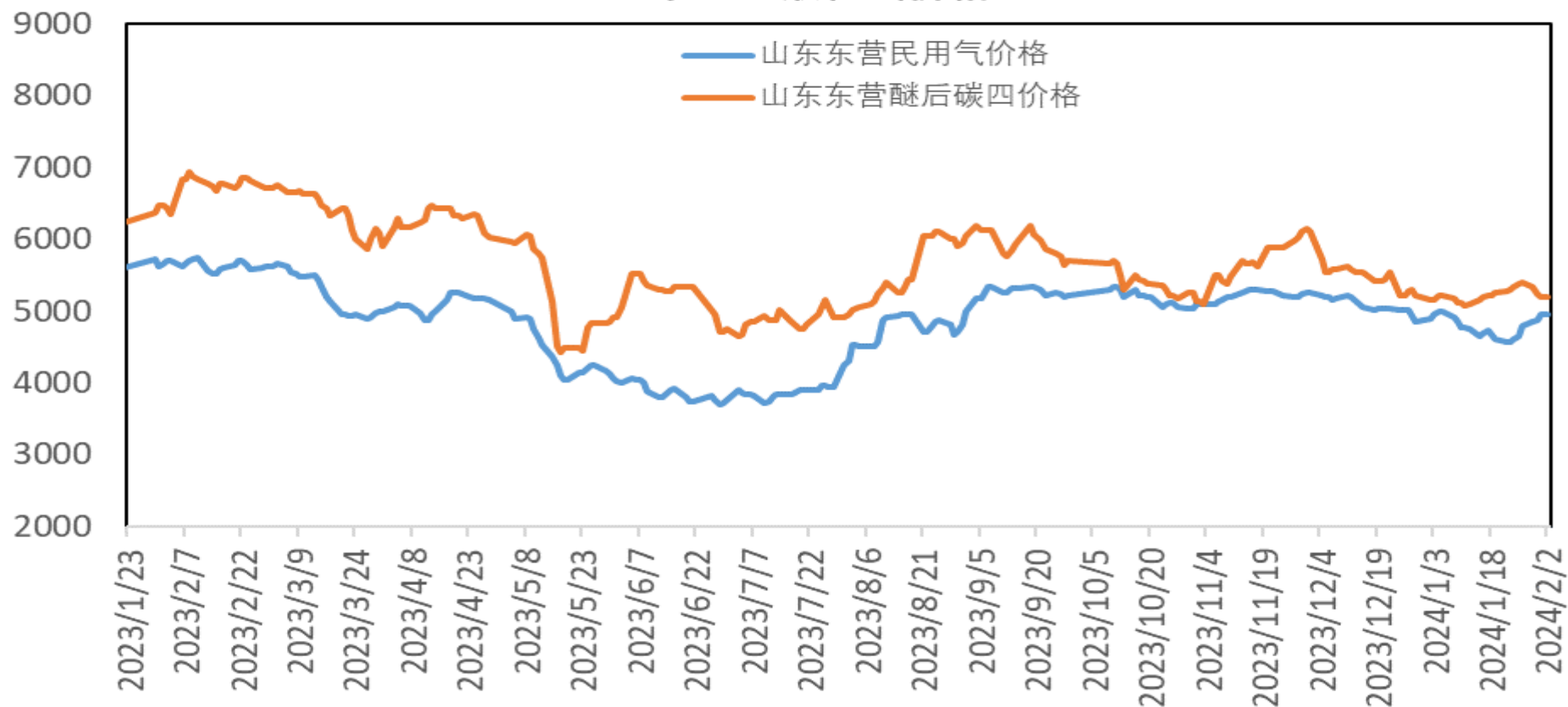
广州码头液化气（国产气）出厂价报5330元/吨，较上周上涨250元/吨，广州石化液化气出厂价报4978元/吨，较上周上涨30元/吨。

华东地区液化气出厂价

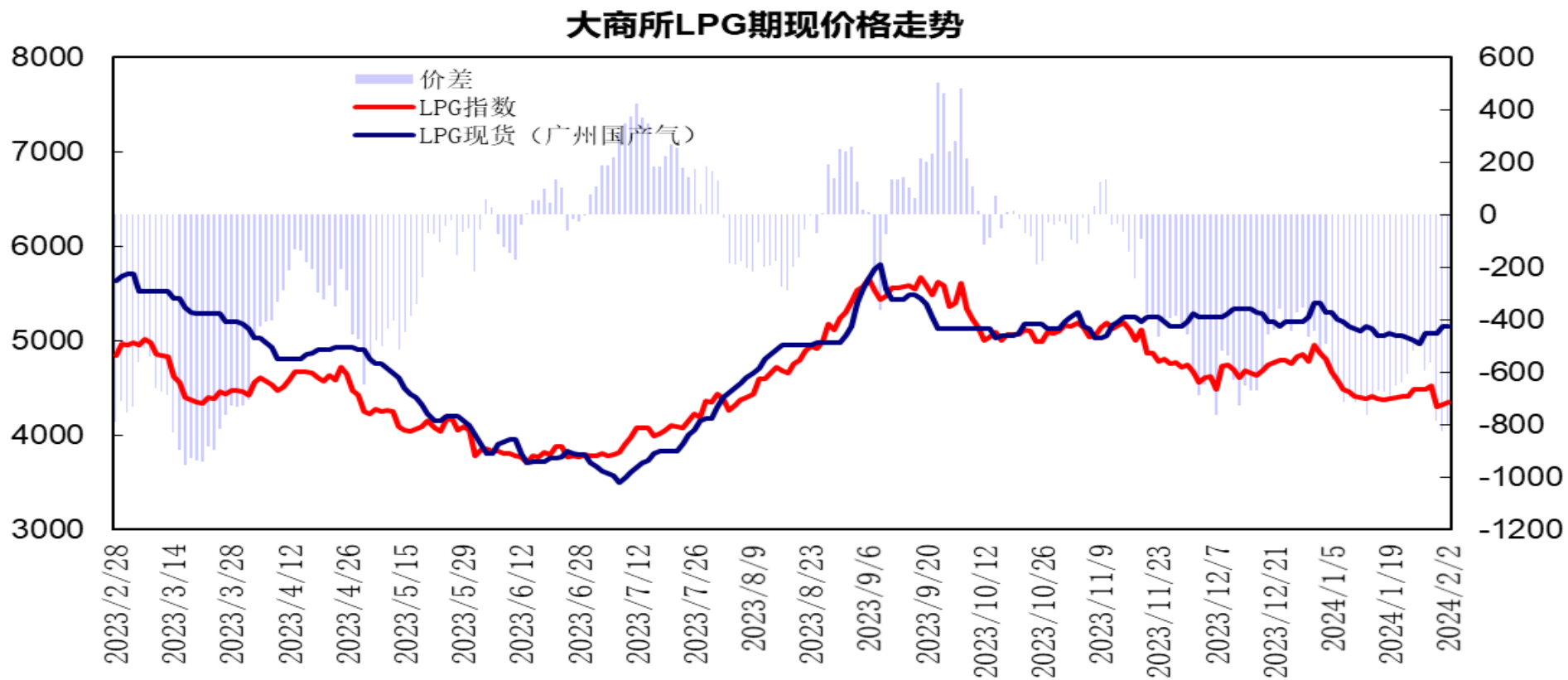


华东地区主流炼厂液化气出厂价报4650元/吨，较上周上涨250元/吨。

山东地区液化气价格



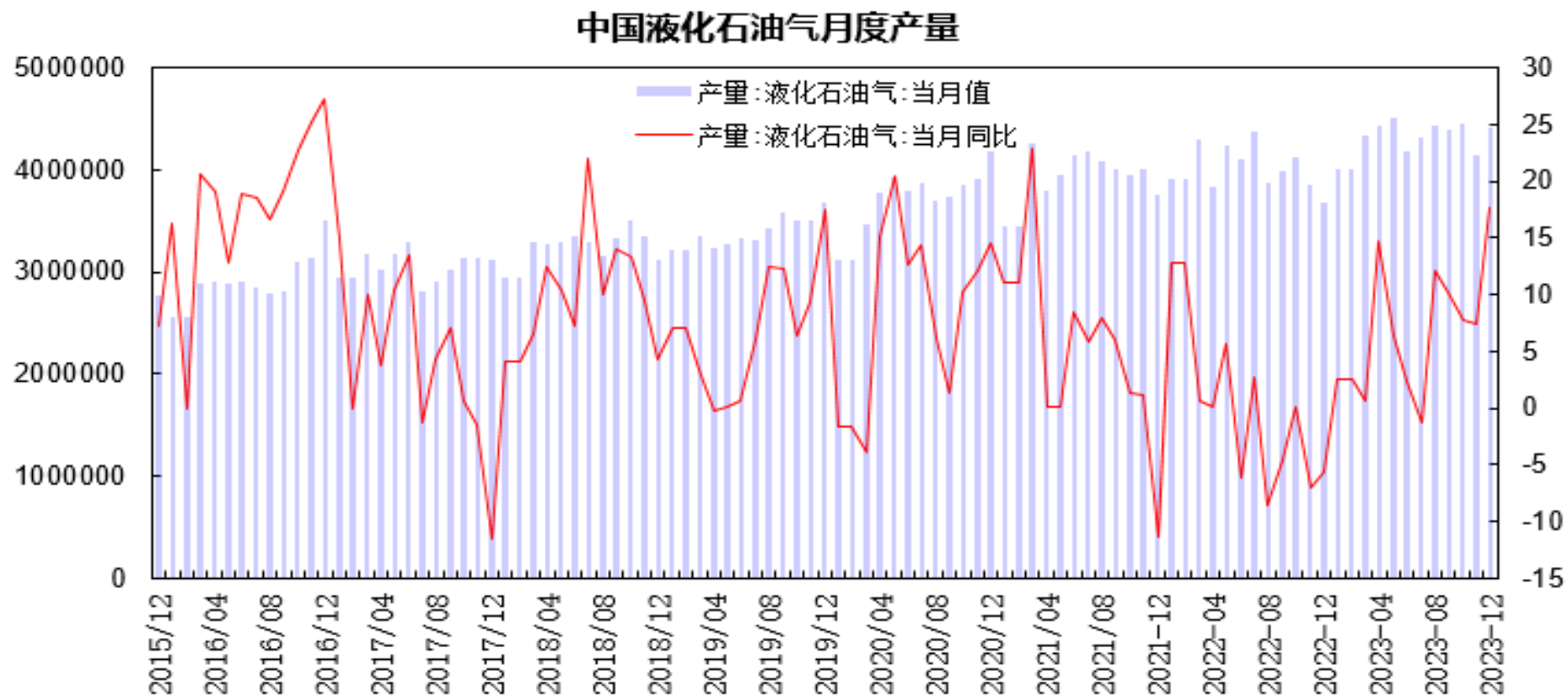
山东东营地区液化气（民用气）市场价报4920元/吨，较上周上涨120元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5150元/吨，较上周下跌250元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-560至-830元/吨区间，华南LPG现货价格回升，LPG期货低位整理，期货指数贴水较上周呈现扩大。

「产业链情况」

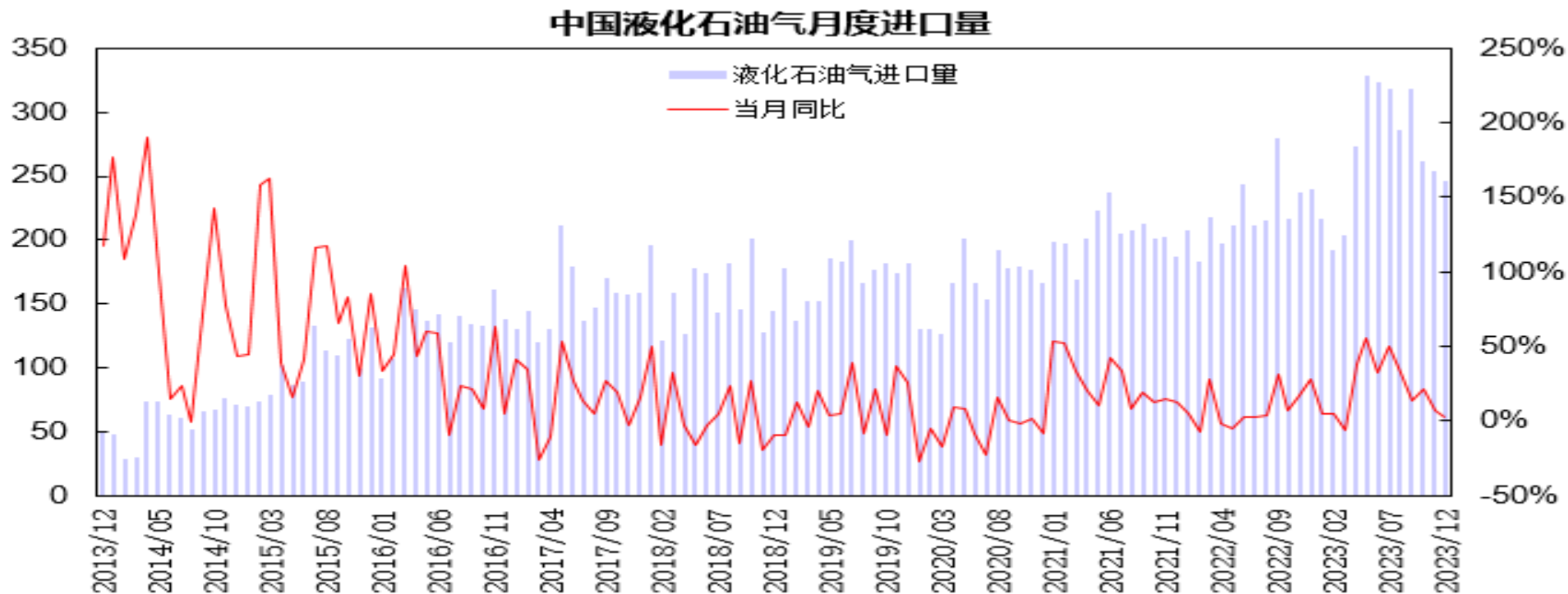
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，12月液化石油气产量为442.5万吨，同比增长17.7%。1-12月液化石油气累计产量为5173万吨，同比增长6.1%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

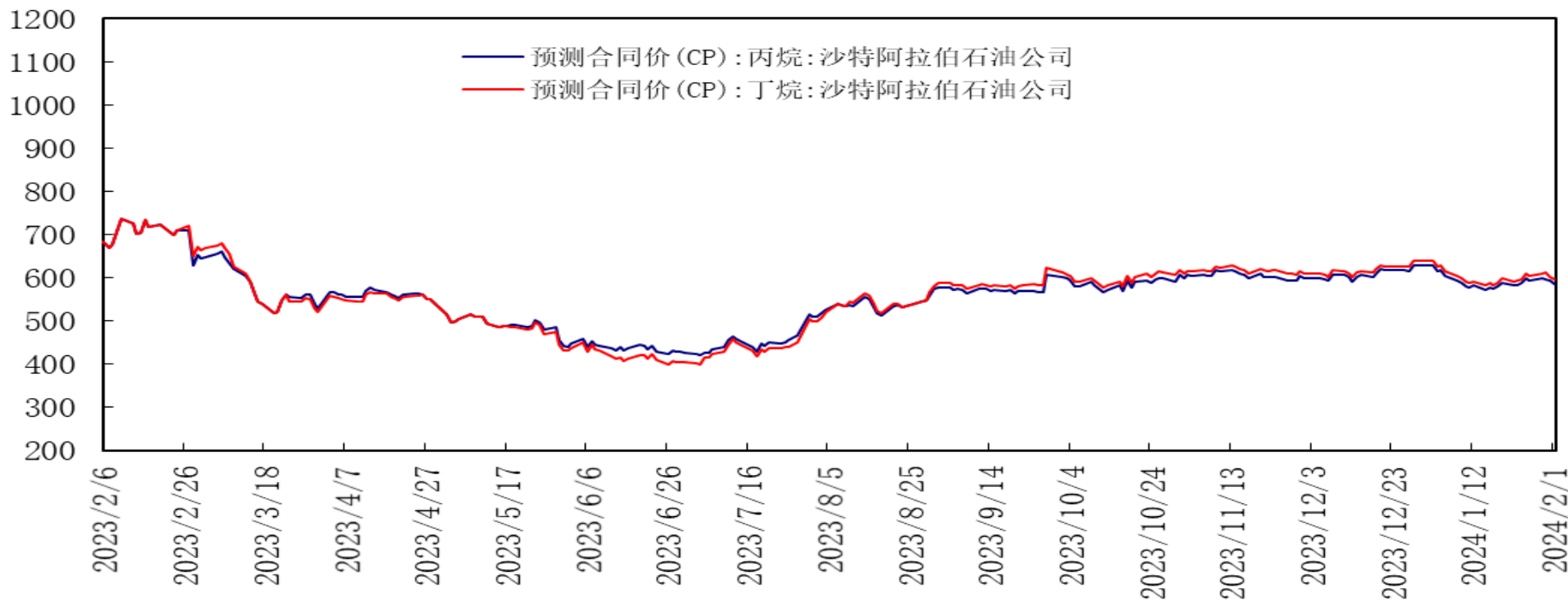


海关总署数据显示，12月液化石油气进口量为245.65万吨，同比增长2.3%；其中，液化丙烷进口量为191.8万吨，同比下降1.6%，进口均价为642.69美元/吨，环比下跌2.2%；液化丁烷进口量为53.3万吨，同比增长8.9%，进口均价为632.7美元/吨，环比下跌4.9%。

「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

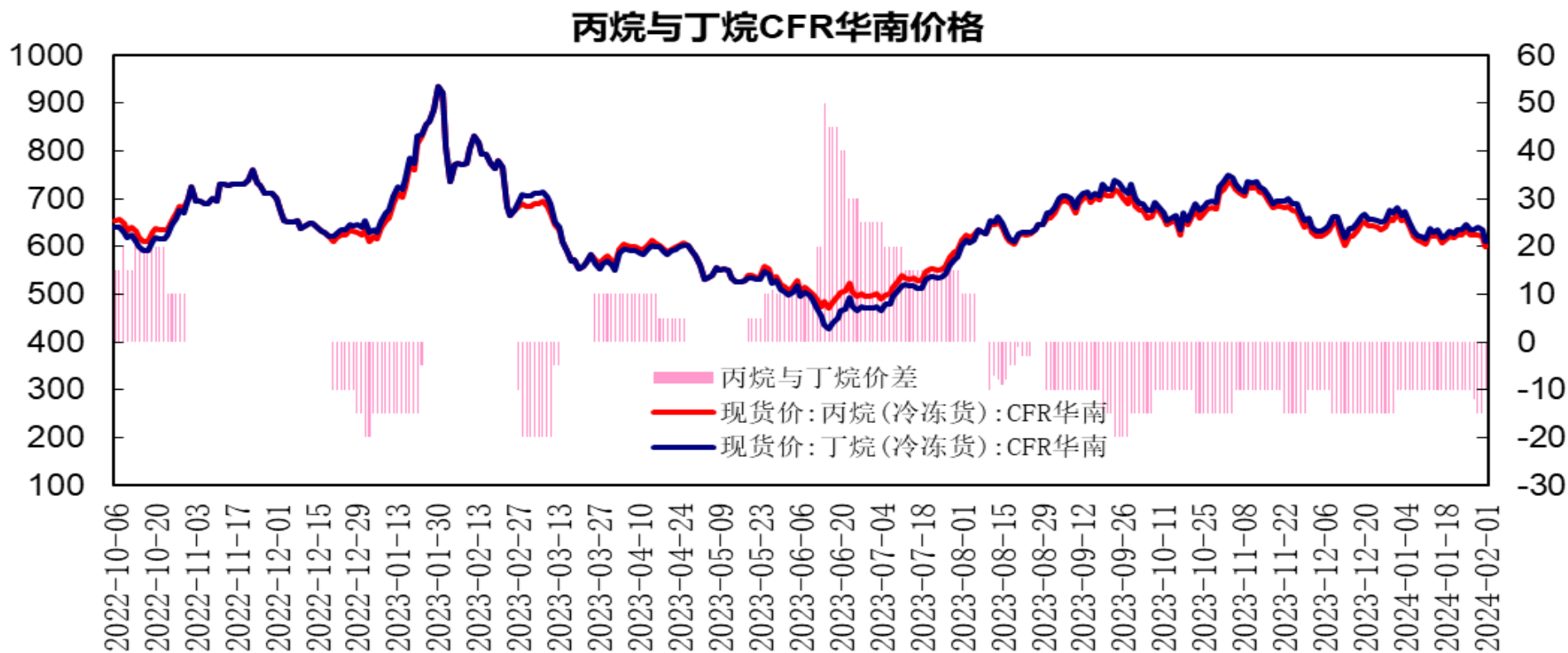


沙特阿美2月CP出台，丙烷报630美元/吨，较上月上调10美元/吨；丁烷报640美元/吨，较上月上调10美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷667美元/吨，丁烷682美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5279元/吨左右，丁烷5397元/吨左右。

2月1日，3月份的CP预期，丙烷报586美元/吨，较上周下跌9美元/吨；丁烷报596美元/吨，较上周下跌9美元/吨，3月CP预估价较上周小幅回落。

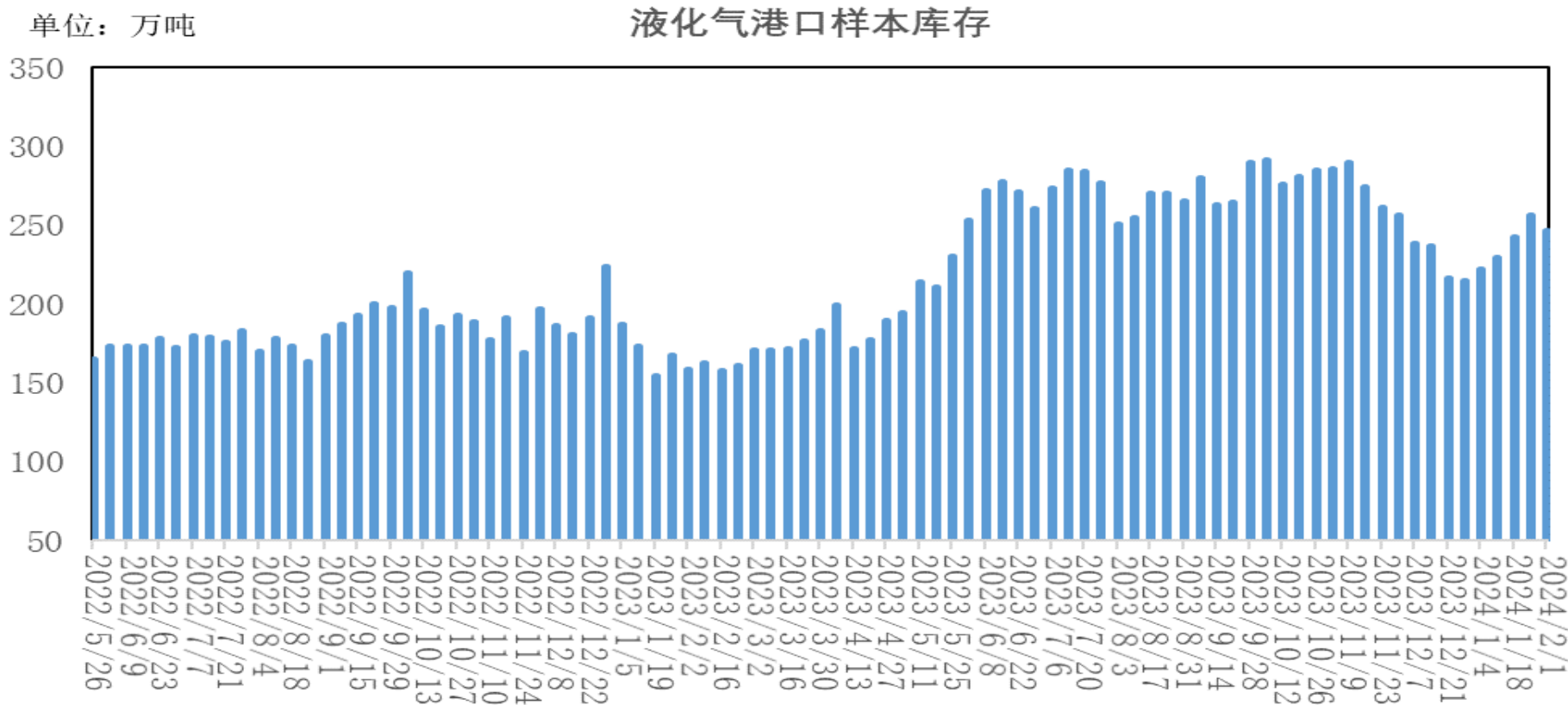
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



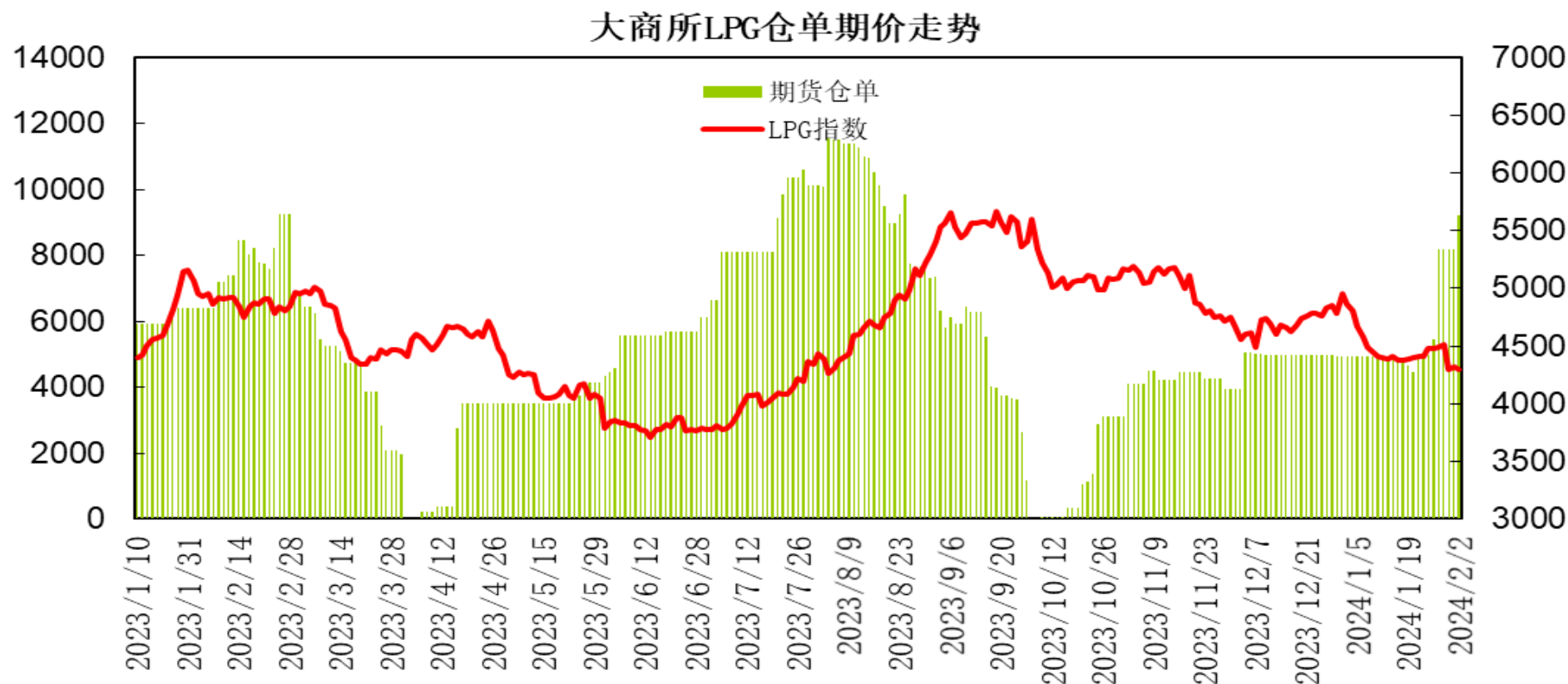
丙烷CFR华南价格报600美元/吨，较上周下跌25美元/吨；丁烷CFR华南价格报610美元/吨，较上周下跌25美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-10元/吨。丙烷及丁烷出现回落。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至2月1日当周中国液化气港口样本库存量约245.78万吨，较上周减少10.06万吨，环比降幅3.9%。港口到船较上周增加，下游节前入市补库，码头出货良好，库存出现回落；下周码头到船预期小幅增加。

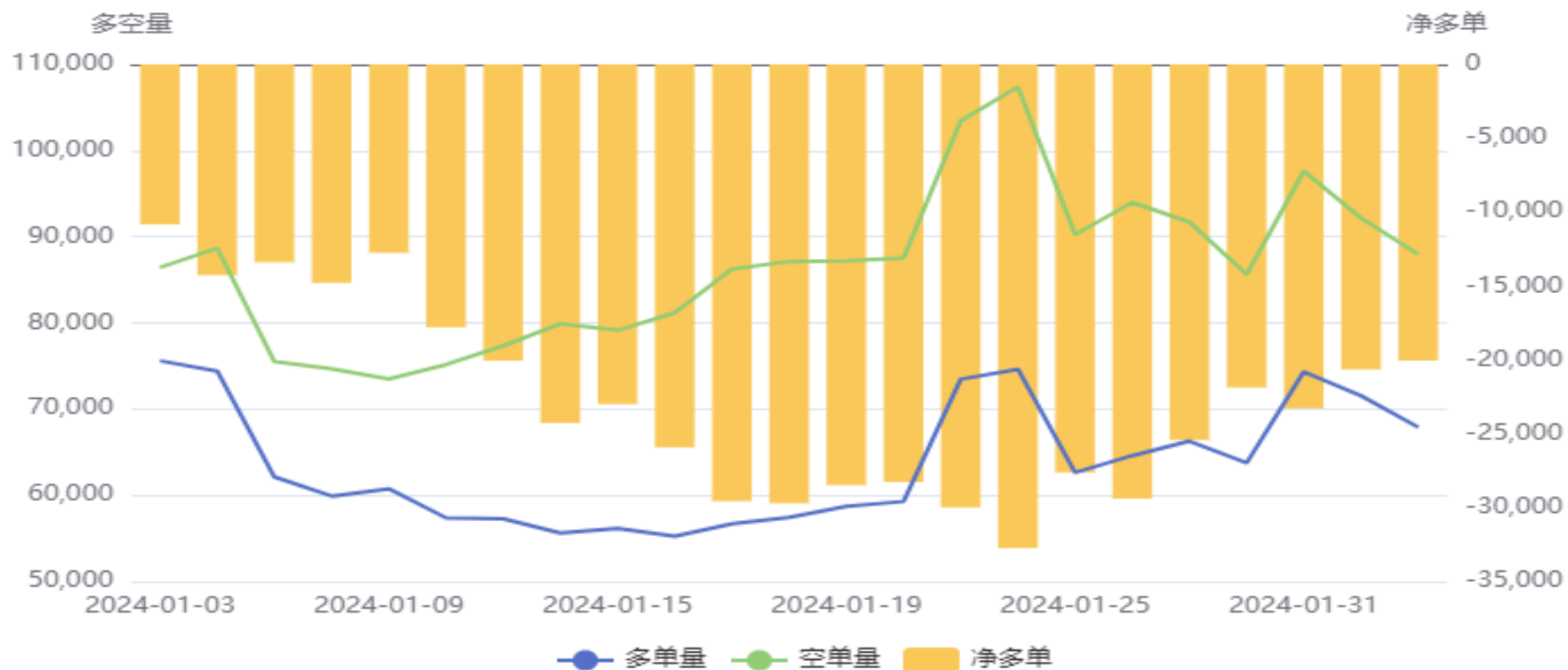
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为9220手，较上周增加3758手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



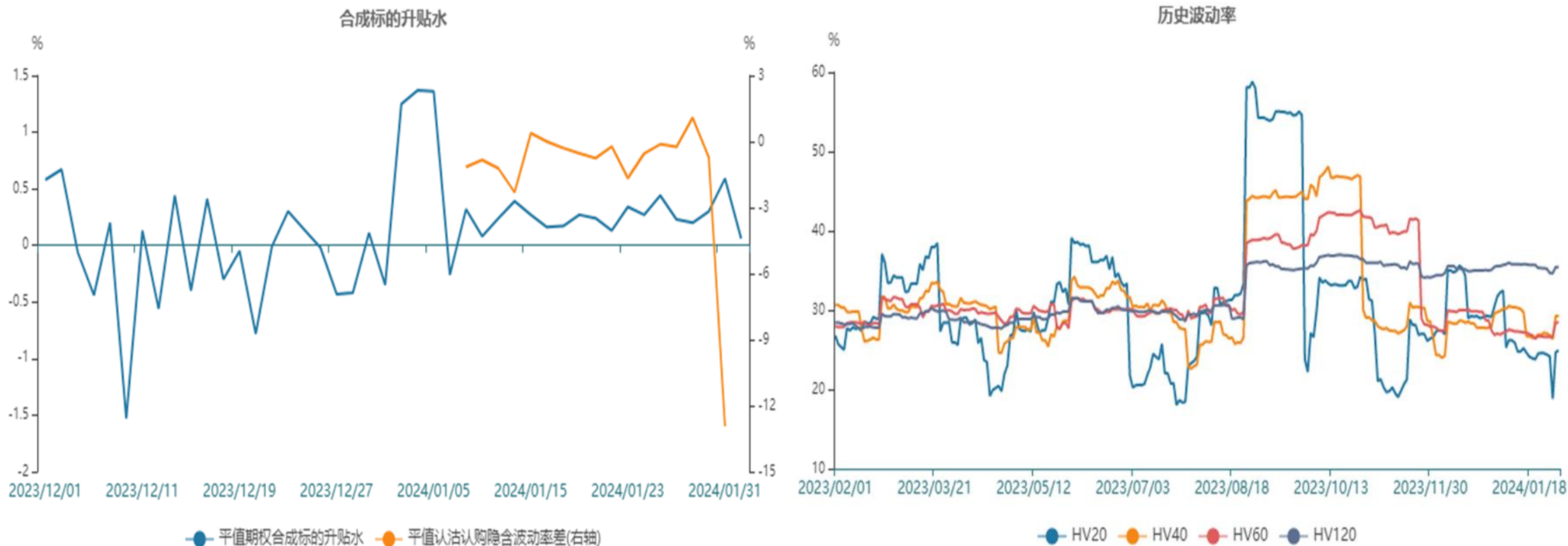
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为20052手，较上周局势9347手；空单减仓，多单小幅回升，净空单较上周回落。

液化气期货跨月价差



PG2403合约与2404合约价差处于-493至-596元/吨区间，3月合约贴水先扬后抑。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率出现上升，平值期权合成标的升水0.59%，平值认沽认购隐含波动率差-12.93%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2024/02/02 收 4819.19 幅 -9.81%(-524.24) 开 5338.73 高 ... WPI
 MA5 5304.02 MA10 5437.67 MA20 5495.41 MA60 5607.22 MA120 5662.00 (57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	-9.81%	5,338.73	5,271.40	4,819.19	4,819.19	92,394.44	621,625.05	1.00
燃气指数(28)									
1	002911.SZ 佛燃能源	-5.43%	24.02	24.49	22.17	22.68	1,771.08	20,590.55	1.00
2	600617.SH 国新能源	-14.62%	165.84	167.13	134.82	140.85	5,516.42	19,739.44	0.97
3	600635.SH 大众公用	-9.30%	446.46	449.42	394.54	404.93	8,201.55	23,581.43	0.93
4	300332.SZ 天壕能源	-13.18%	15.24	15.29	12.77	13.11	3,116.86	21,029.86	0.90
5	600917.SH 重庆燃气	-10.69%	7.13	7.21	6.19	6.34	1,703.67	10,164.58	0.84
6	603706.SH 东方环宇	-17.72%	18.28	18.30	14.52	15.09	808.48	11,185.44	0.81
7	000407.SZ 胜利股份	-15.25%	39.72	40.05	32.56	33.56	6,944.35	22,731.84	0.79
8	603053.SH 成都燃气	-10.04%	10.80	10.93	9.45	9.71	1,520.66	14,017.57	0.79
9	001299.SZ 美能能源	-17.99%	14.39	14.54	11.31	11.81	1,035.69	13,439.08	0.79
10	603393.SH 新天然气	-12.63%	81.08	81.57	68.73	70.81	1,601.23	42,901.67	0.76

股票市场方面，燃气板块指数大幅下挫，报收4819.19点，周度跌幅9.81%。燃气板块股票普遍下跌，跌幅前列的股票有德龙汇能、胜通能源。

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。