

「2023.10.13」

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

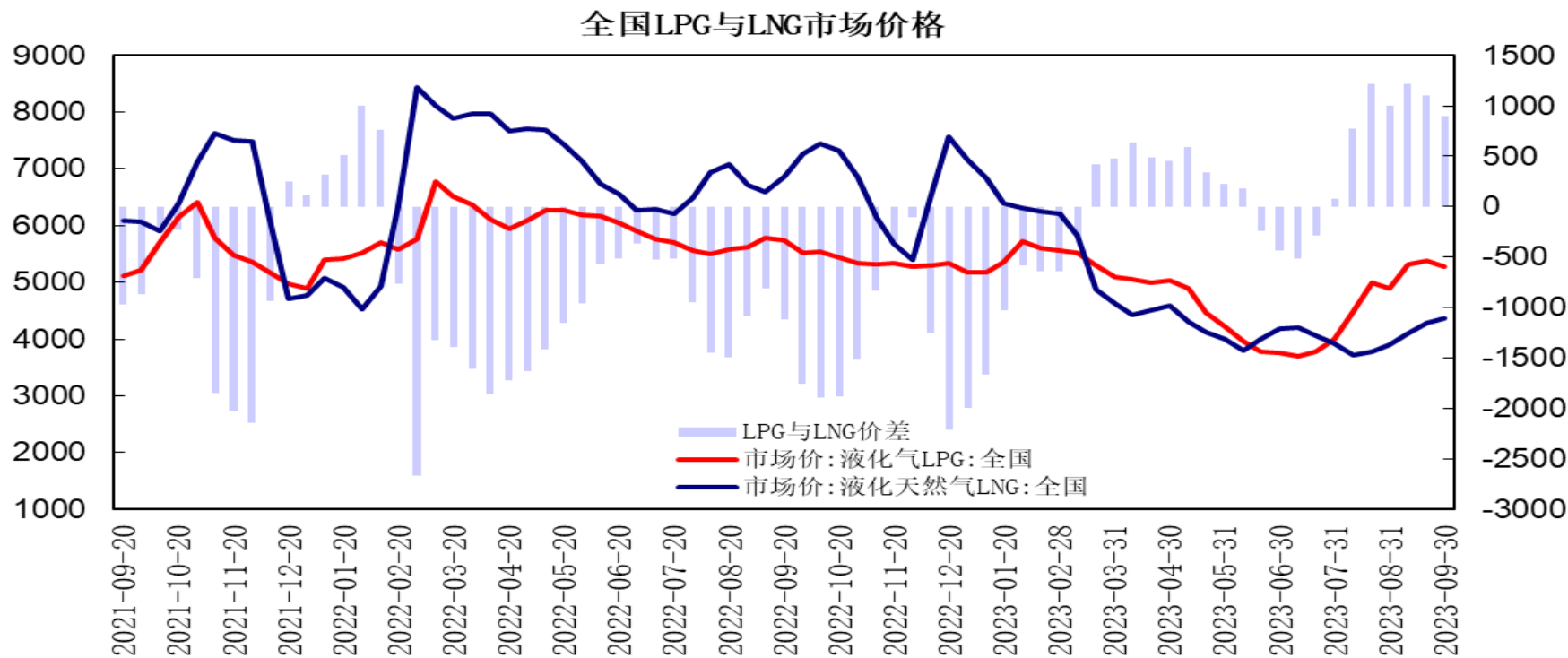
液化气期货周度要点小结

行情回顾：美联储高利率将抑制能源需求忧虑压制油市，长假期间国际原油及液化气大幅回落，液化气期货连续下挫，PG2311合约报收5112元/吨，较上周下跌10.02%。

行情展望：国际液化气回落整理，中东货待售资源增加，但进口商买兴较为低迷；港口库存回升，华南民用气价格先跌后稳；PDH装置开工小幅下降，化工需求放缓，燃烧需求趋于回升；11月CP处于高位，进口气利润倒挂限制下调空间，短期LPG期价呈现震荡整理走势，关注外盘走势及下游需求状况。

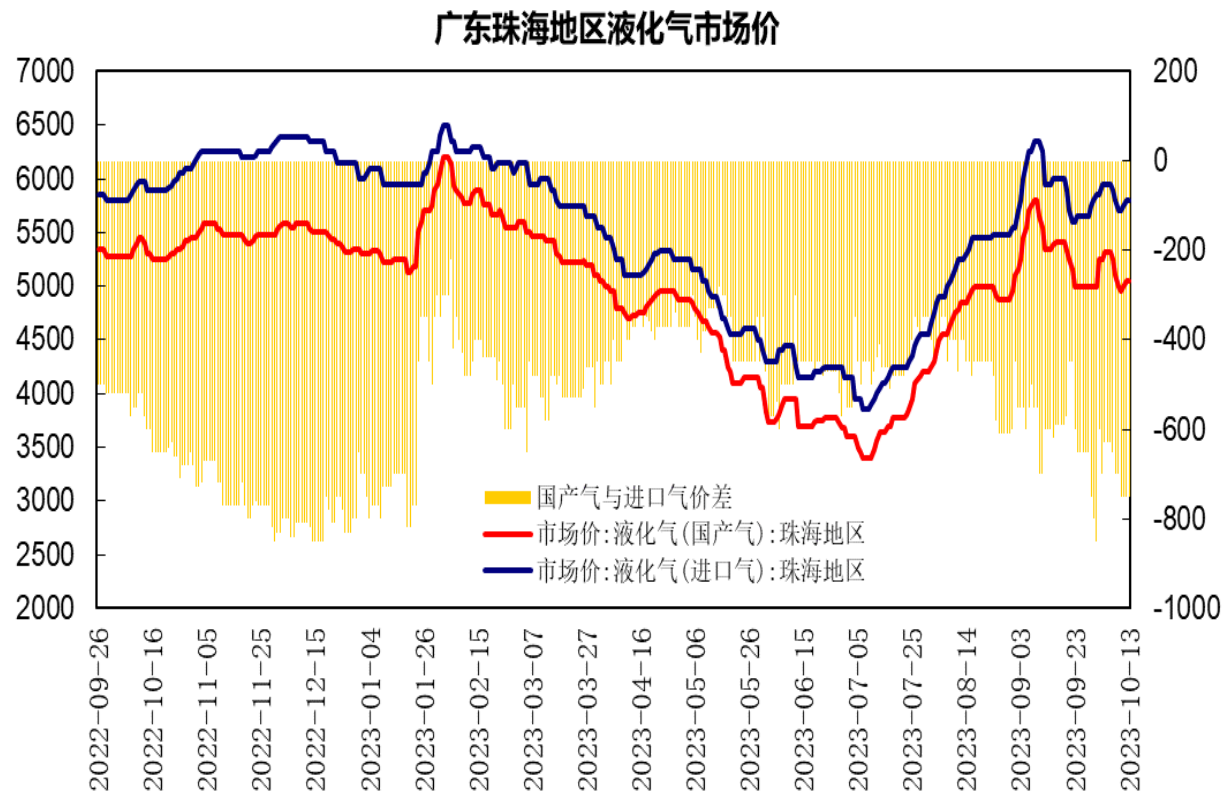
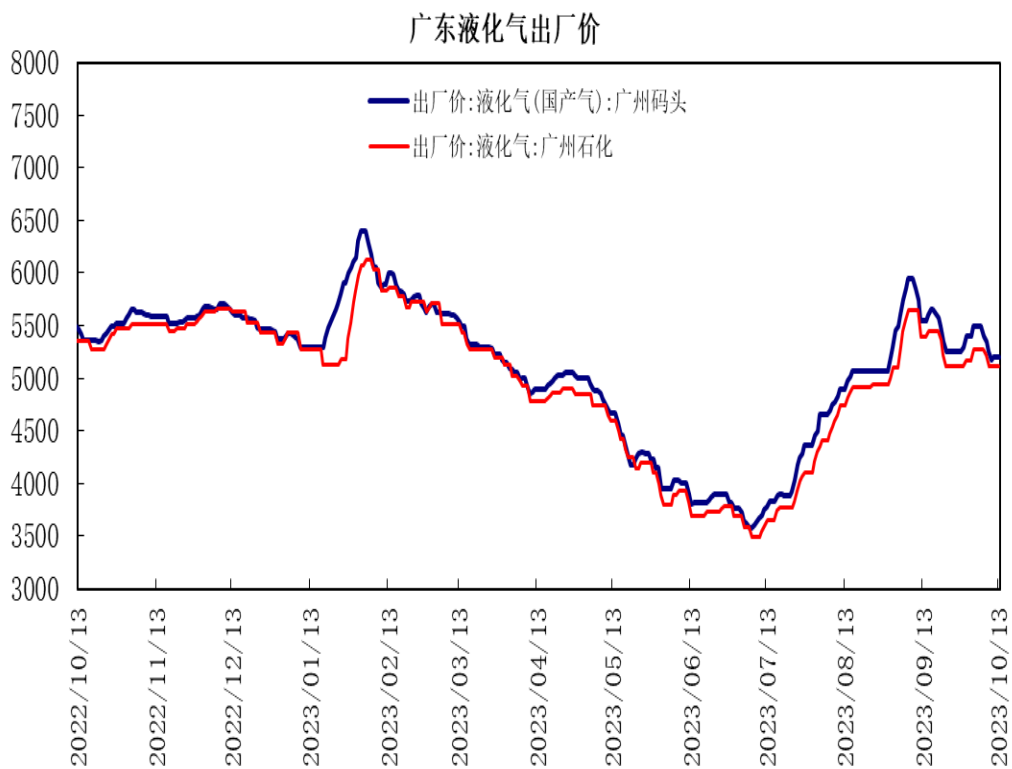
策略建议：PG2311合约期价考验5000关口支撑，上方反抽40日均线区域压力，短期液化气期价趋于超跌反弹走势。建议5000-5300区间交易，依托5000短多，目标5280，止损4910。

「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至9月下旬，全国液化石油气LPG市场价为5267.7元/吨，环比下跌109元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4369.5元/吨，环比上涨93元/吨；LPG与LNG市场价的价差为898.2元/吨。

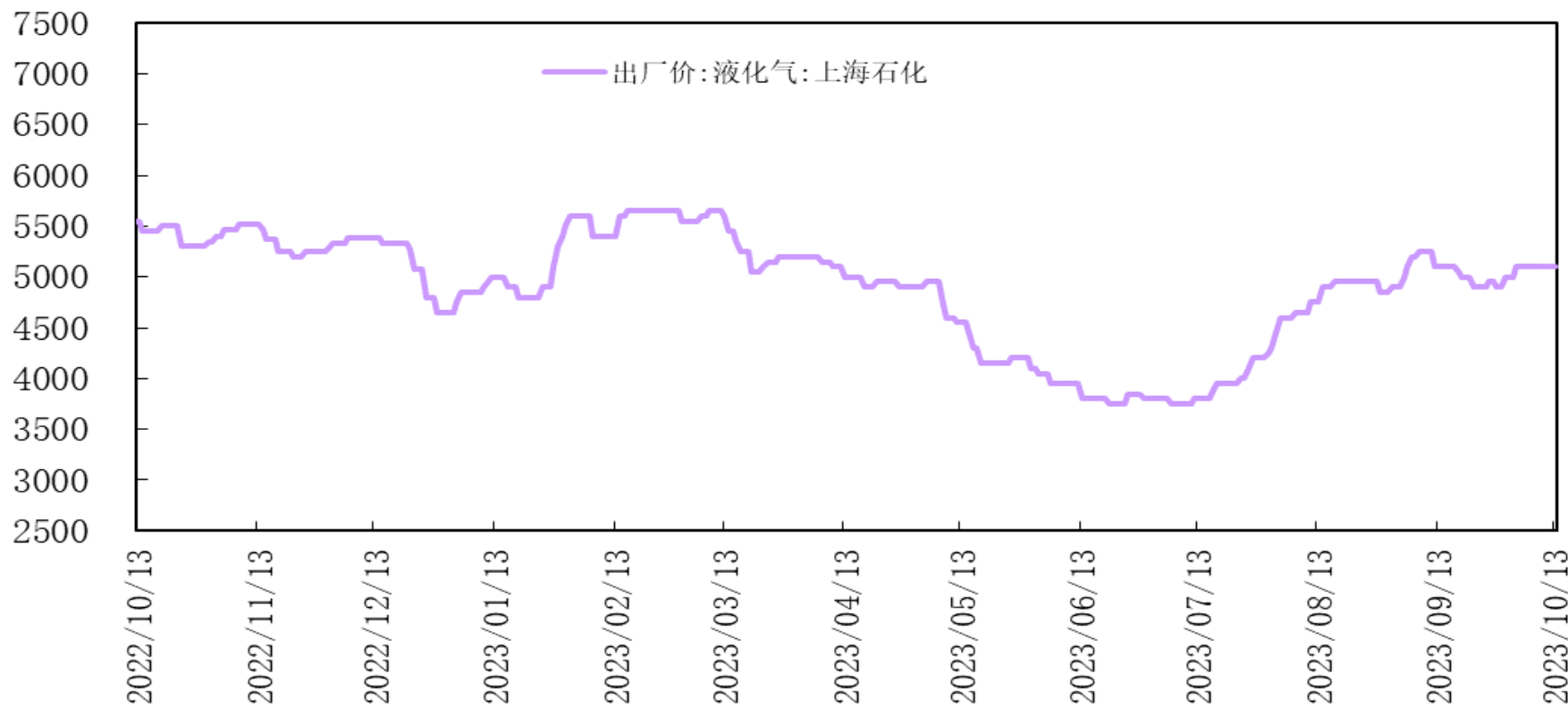
「液化气期现市场情况」



广州码头液化气（国产气）出厂价报5200元/吨，较上周下跌100元/吨，广州石化液化气出厂价报5118元/吨，较上周持平。

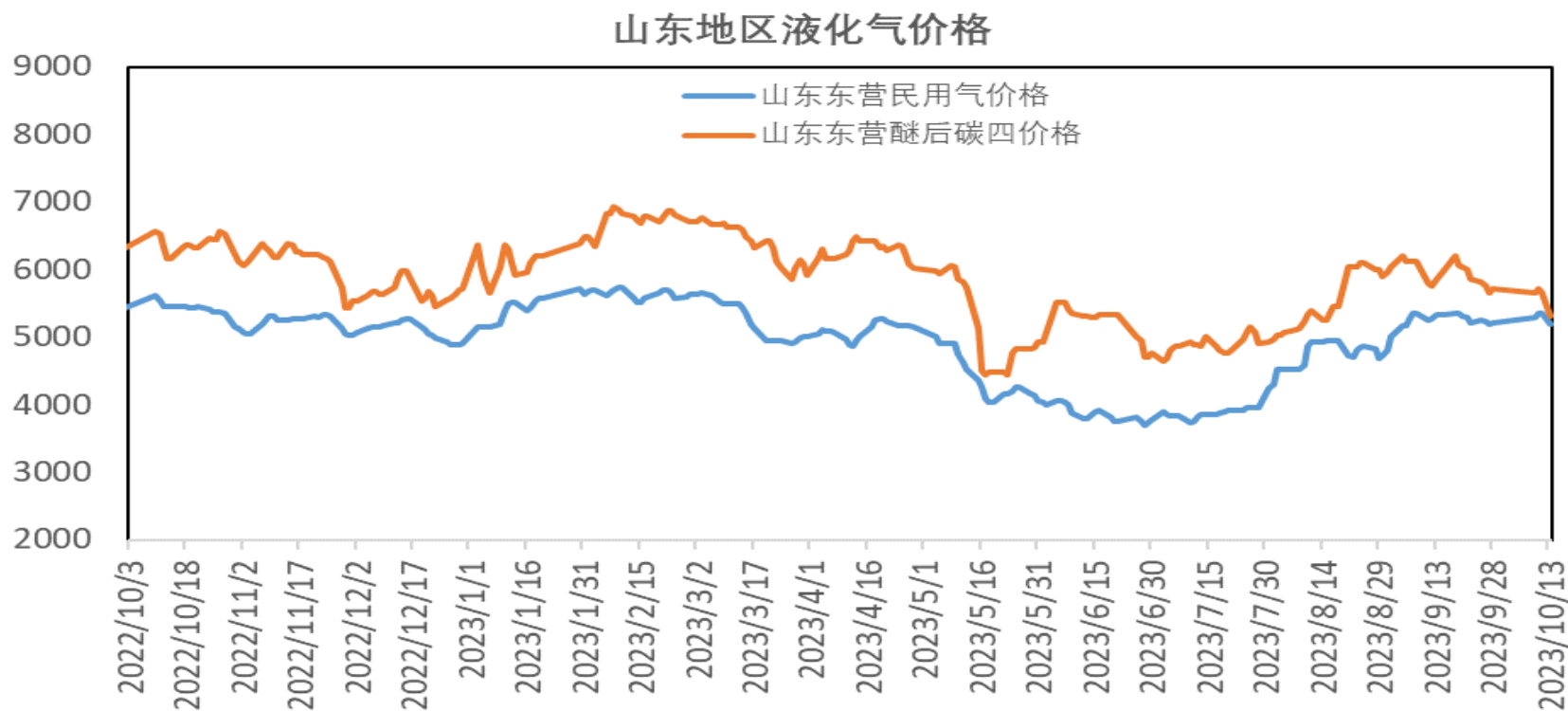
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5050元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报5800元/吨；国产气与进口气价差为-750元/吨。

华东地区液化气出厂价

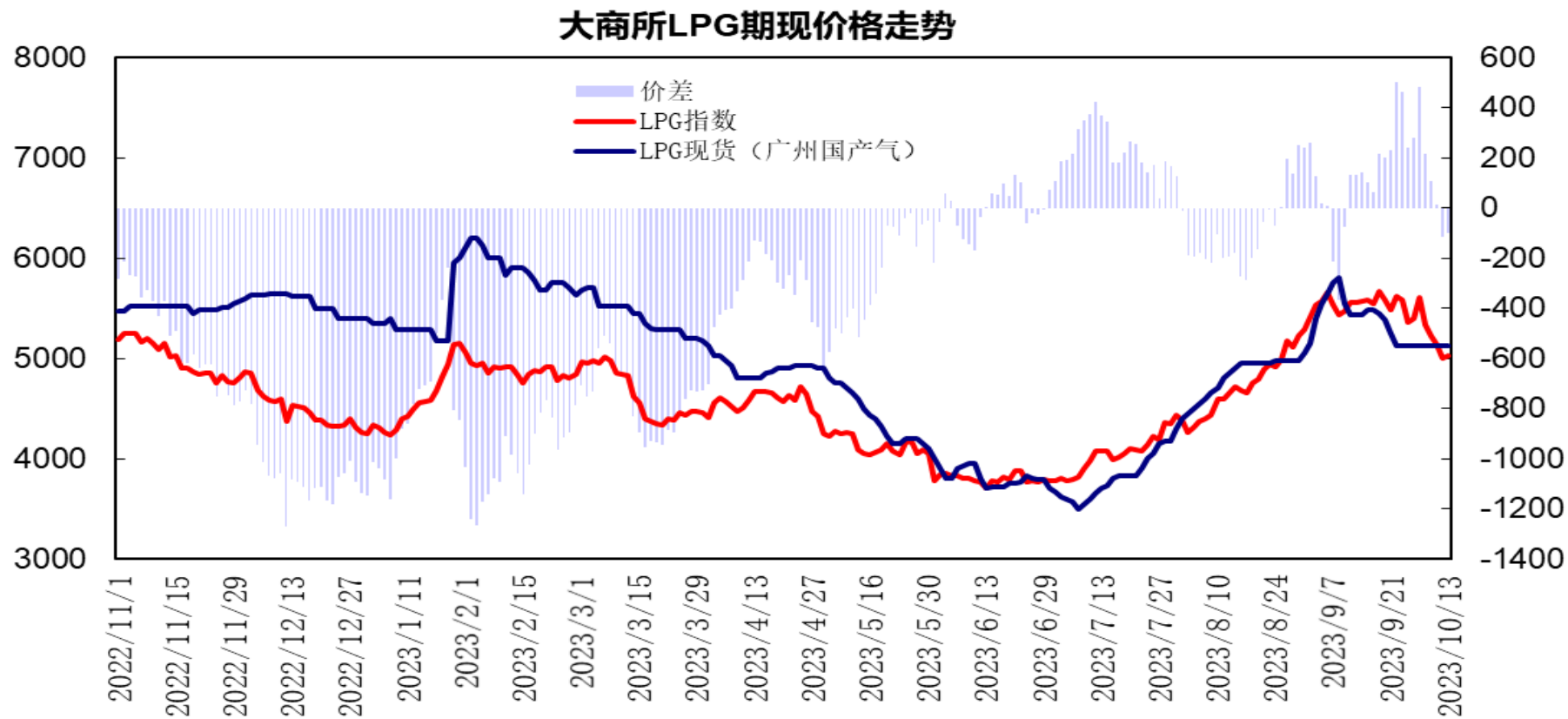


华东地区主流炼厂液化气出厂价报5100元/吨，较上周上涨200元/吨。

「液化气期现市场情况」



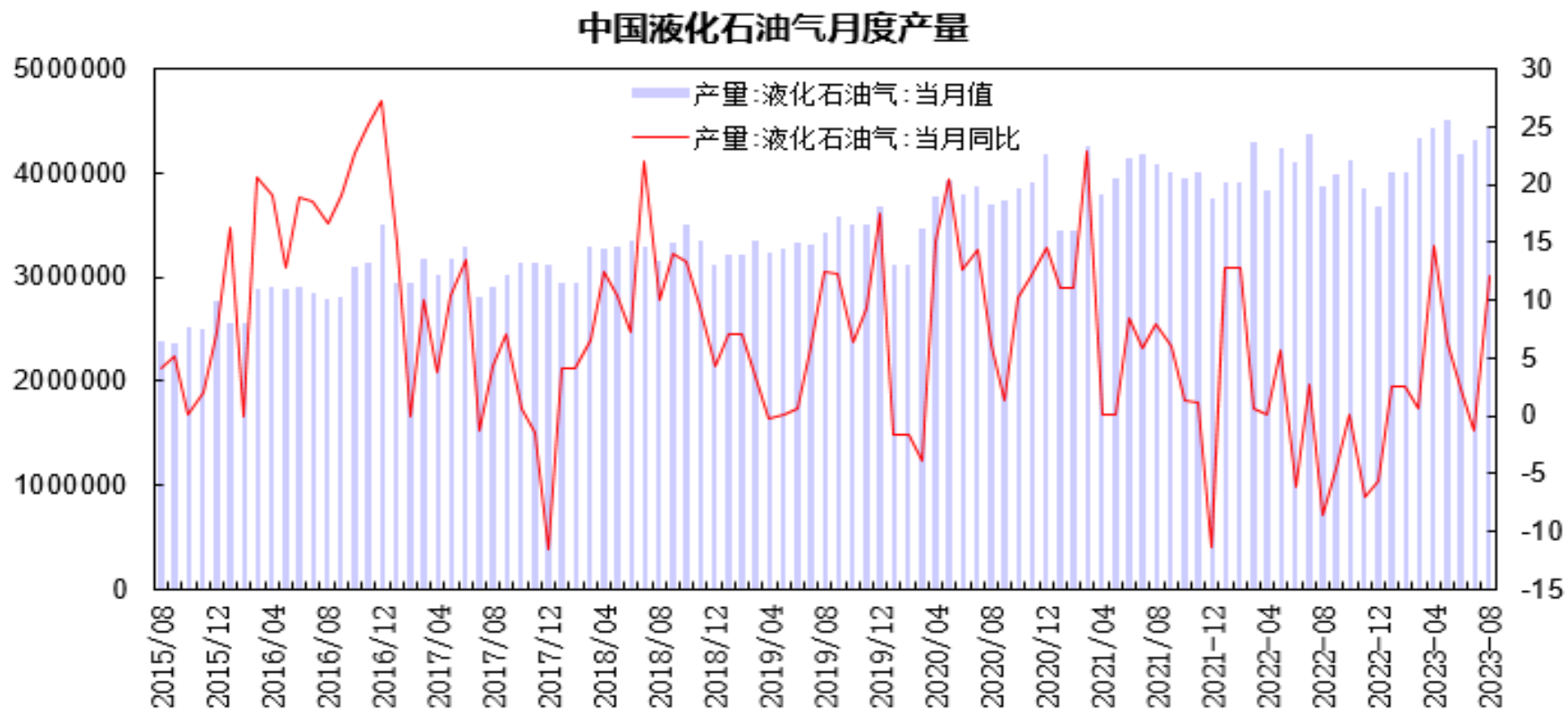
山东东营地区液化气（民用气）市场价报5200元/吨，较上周下跌10元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5310元/吨，较上周下跌400元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-120至220元/吨区间，华南LPG现货价格持稳，LPG期货连续下跌，期货指数升水缩窄，下半周转为贴水。

「产业链情况」

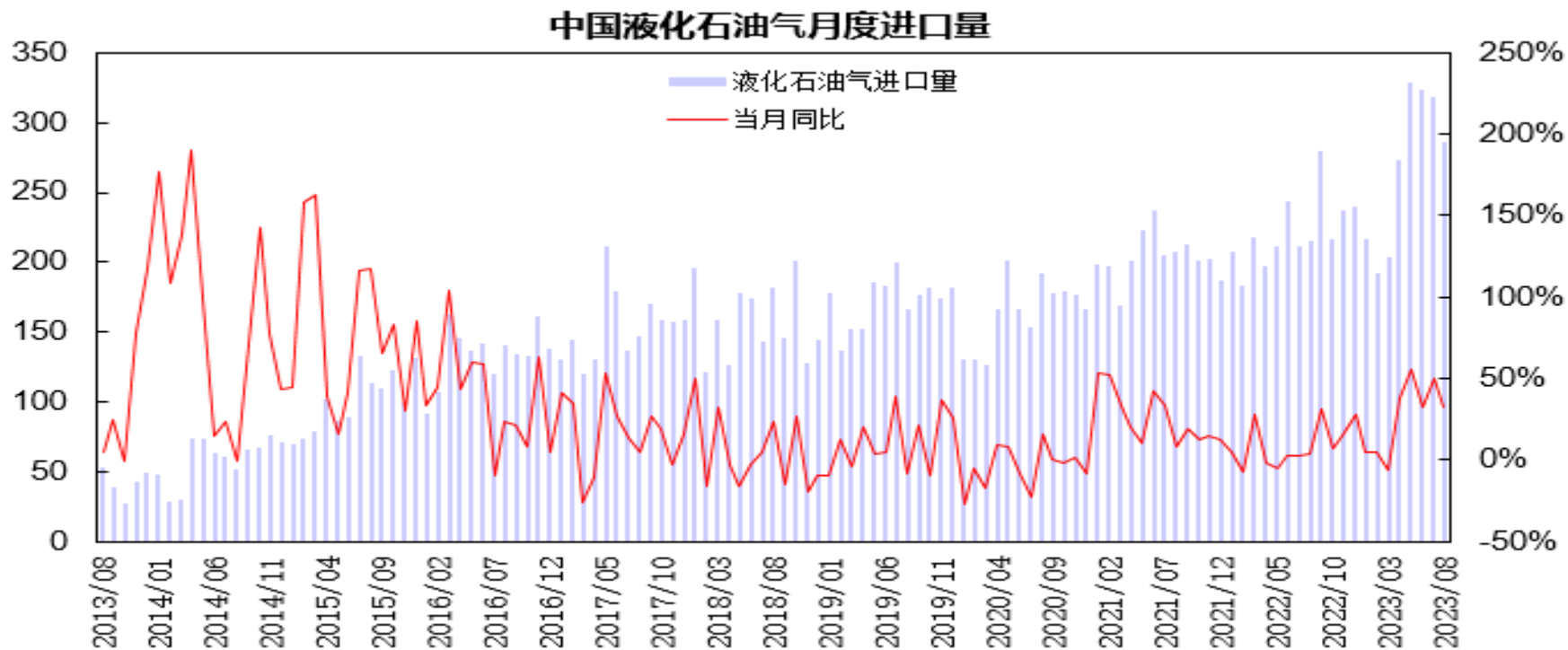
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，8月液化石油气产量为442.9万吨，同比增长12.1%。1-8月液化石油气累计产量为3432万吨，同比增长3.7%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

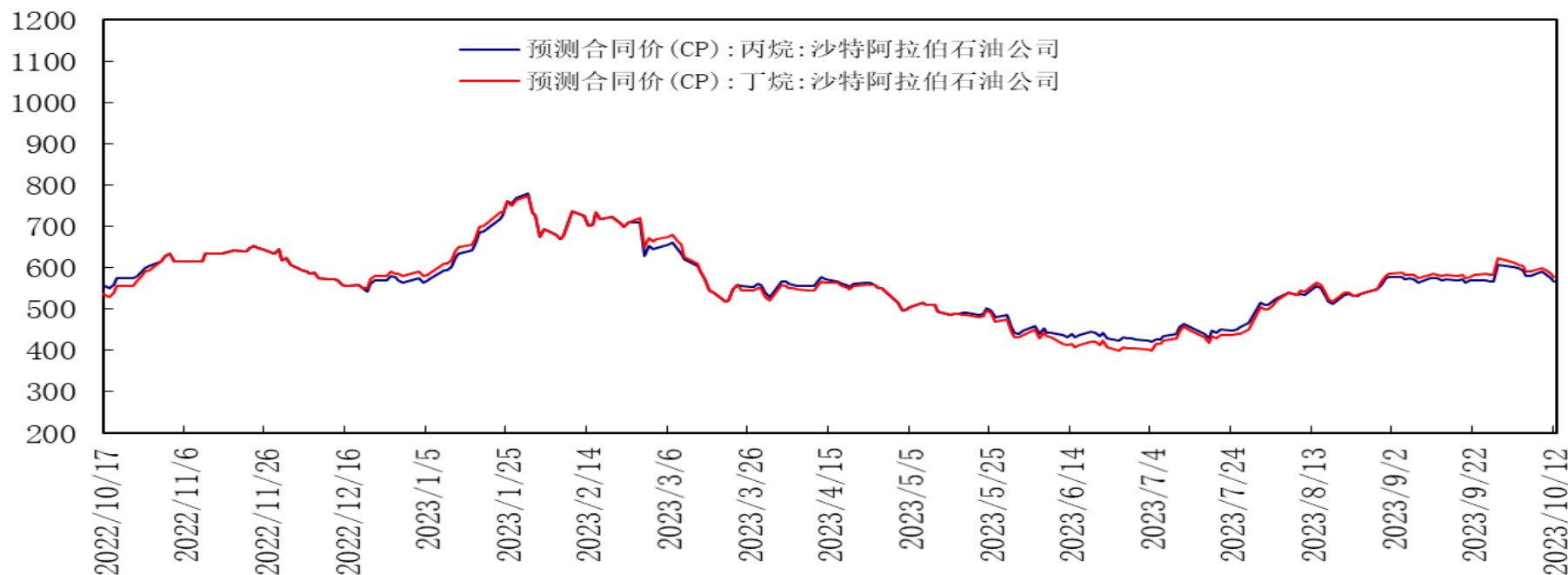


海关总署数据显示，8月液化石油气进口量为285.71万吨，同比增长32.9%；其中，液化丙烷进口量为25.2万吨，同比增长41.3%，进口均价为540.79美元/吨，环比上涨10.2%；液化丁烷进口量为60.5万吨，同比增长8.9%，进口均价为514.7美元/吨，环比上涨20.8%。

「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10月CP出台，丙烷报600美元/吨，较上月上涨50美元/吨，涨幅为9.1%；丁烷报615美元/吨，较上月上涨55美元/吨，涨幅为9.8%。折合到岸美金成本，丙烷735美元/吨，丁烷760美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5923元/吨左右，丁烷6125元/吨左右。

10月12日，11月份的CP预期，丙烷报567美元/吨，较上周下跌41美元/吨；丁烷报577美元/吨，较上周下跌46美元/吨，11月CP预估价较节前大幅回落。

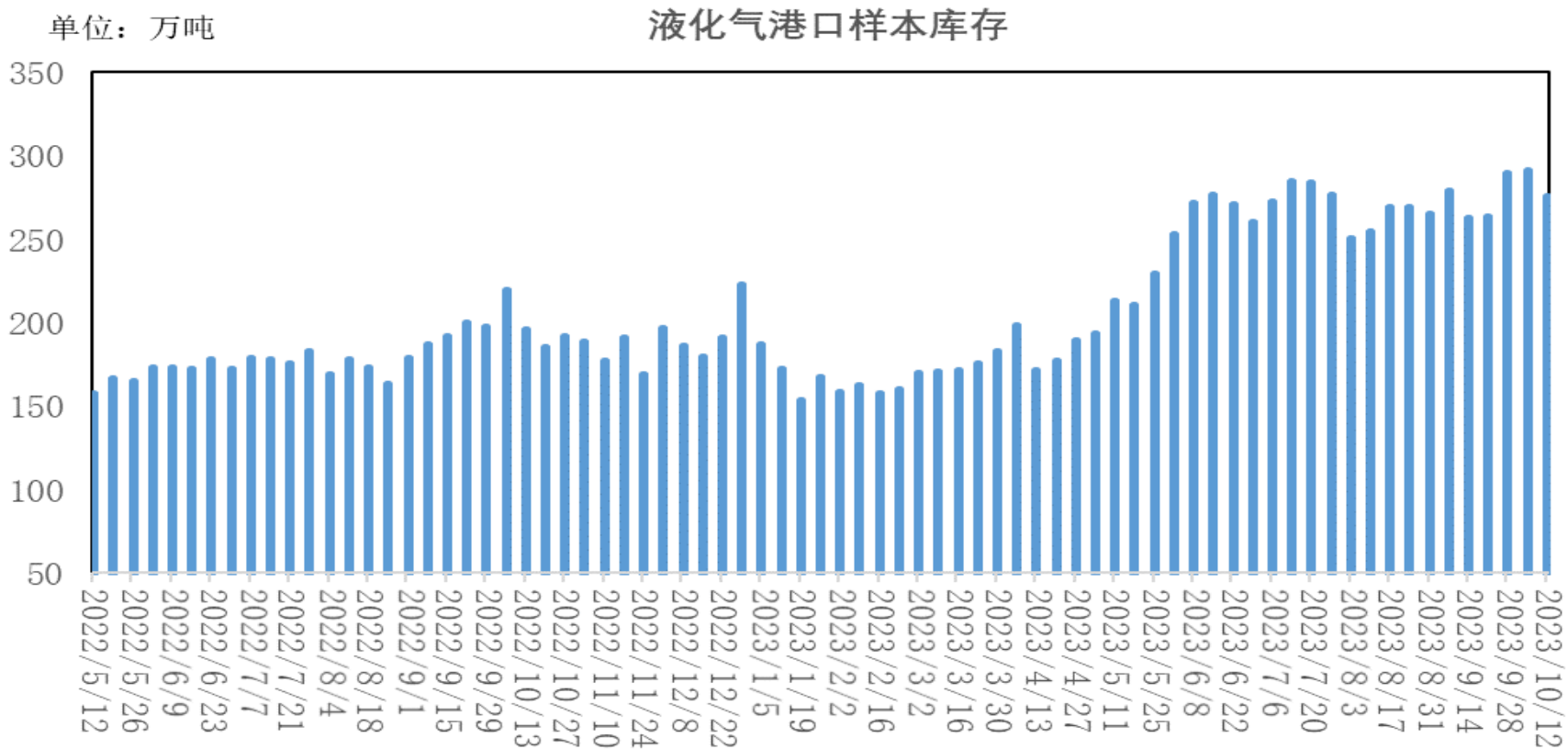
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



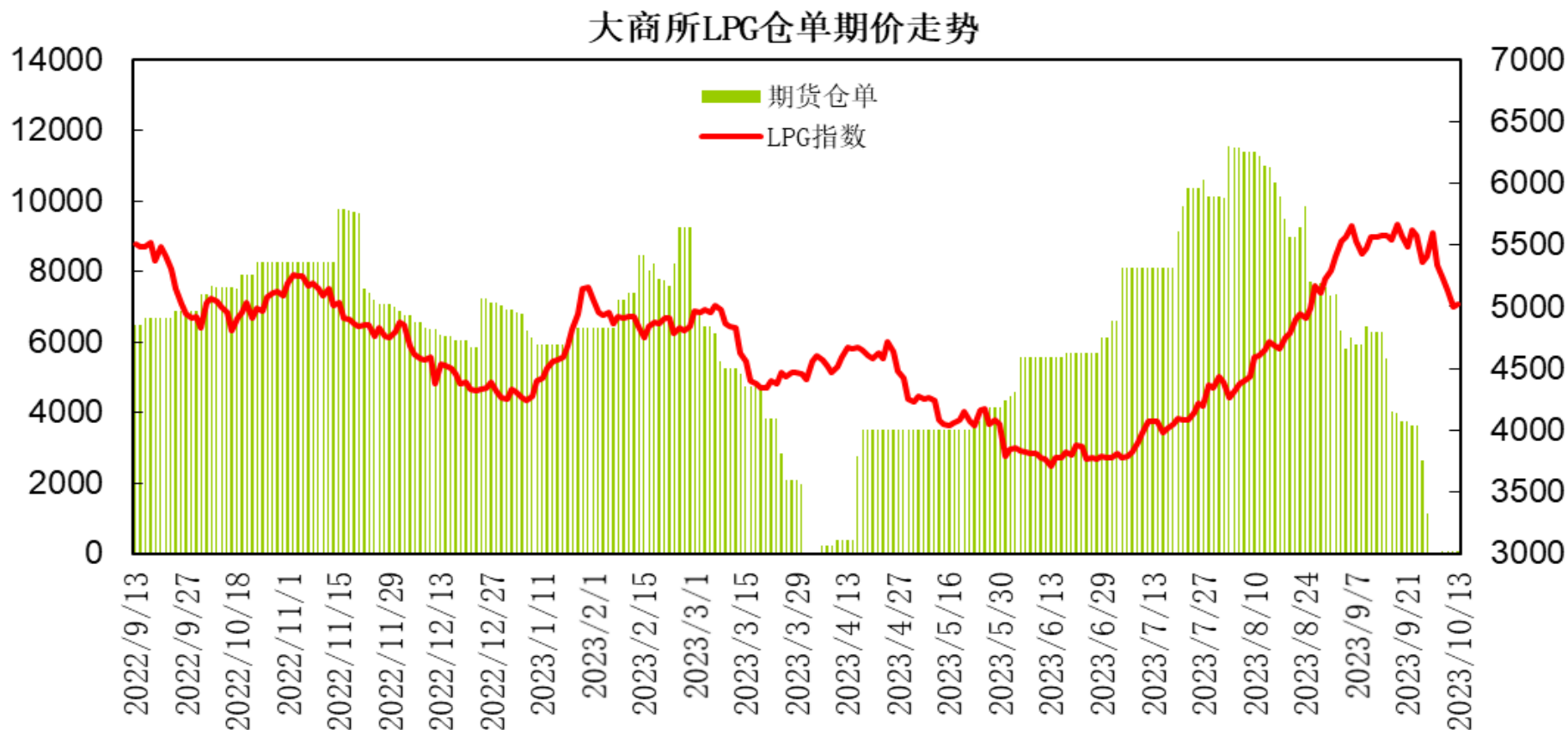
丙烷CFR华南价格报645美元/吨，较上周下跌70美元/吨；丁烷CFR华南价格报655美元/吨，较上周下跌75美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-10元/吨。丙烷及丁烷较节前大幅回落。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至10月12日当周中国液化气港口样本库存量约275.75万吨，较上周下降15.55万吨，环比降幅5.3%。港口到船较上周减少，节后下游补货增加，燃烧需求好转；下周码头到船预期增加。

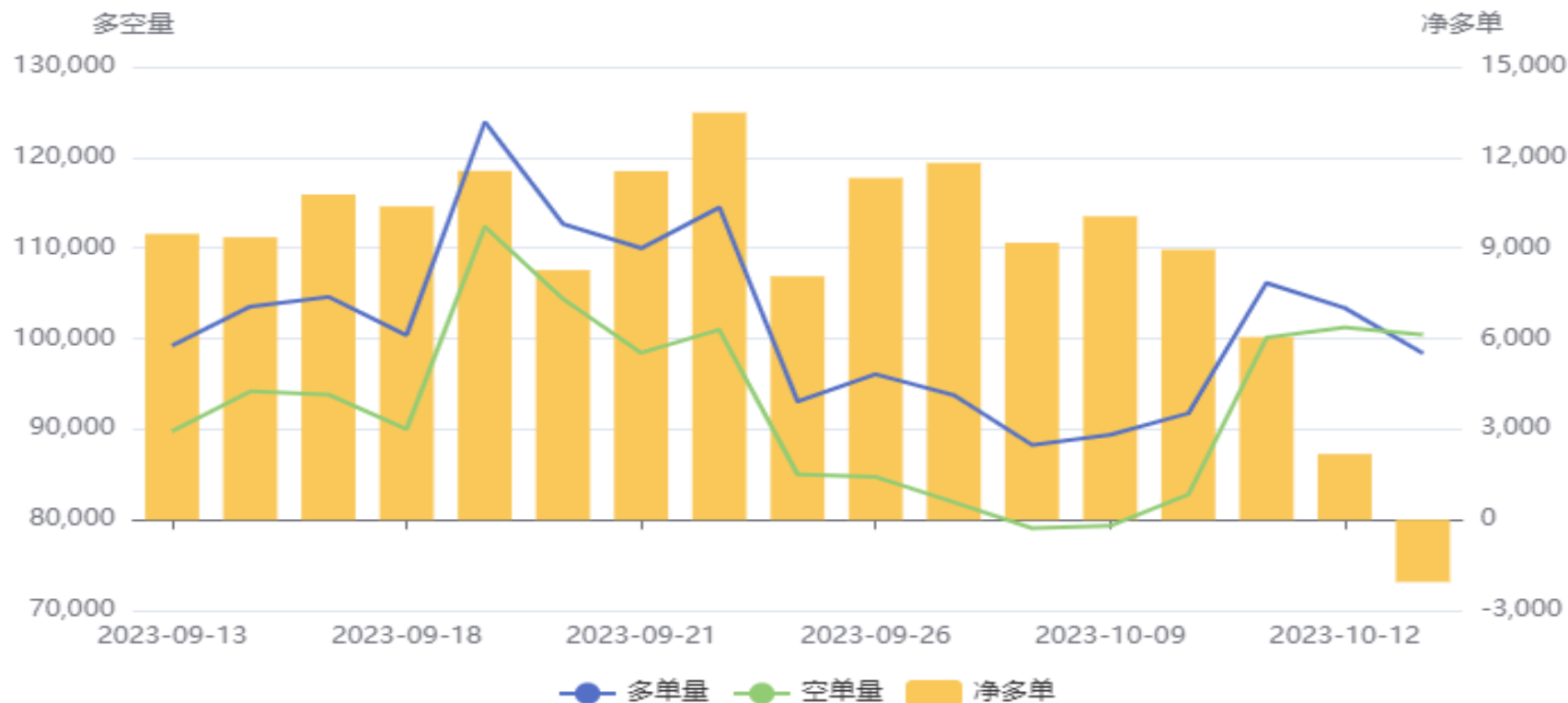
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为50手，较上周增加50手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



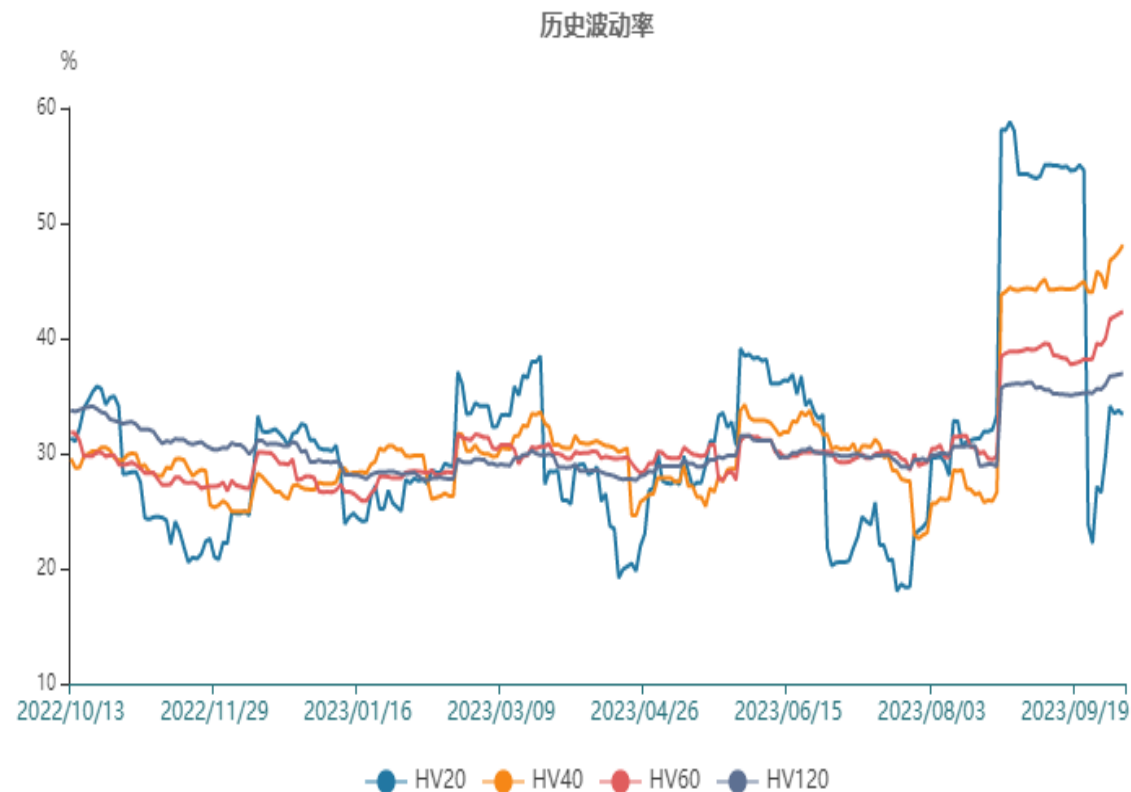
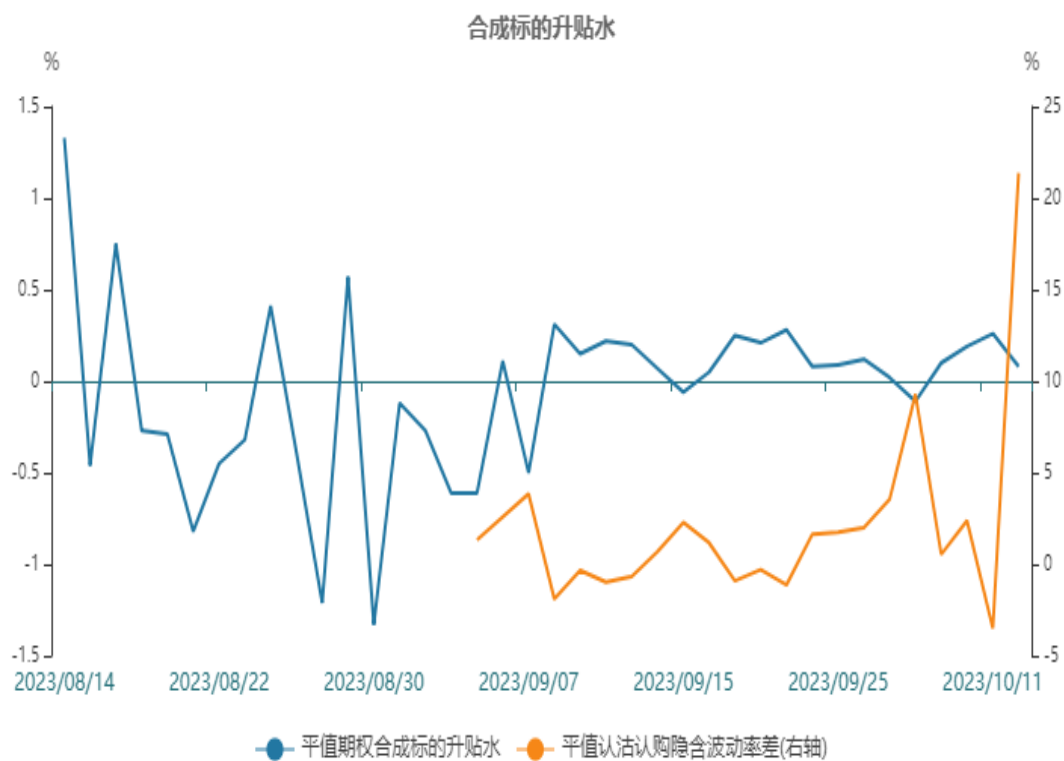
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为2059手，较上周增加11231手；空单增幅大于多单，持仓转为小幅净空。

液化气期货跨月价差



PG2311合约与2312合约价差处于2至100元/吨区间，11月合约升水短暂缩窄。整体处于区间波动。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率回升，平值期权合成标的升水0.08%，平值认沽认购隐含波动率差21.38%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/10/13 收 5513.28 幅 -0.48%(-26.84) 开 5533.93 高 ... 低 ...
 MA5 5560.10 MA10 5558.31 MA20 5573.05 MA60 5650.56 MA120 5667.23 (55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	-1.81%	5,619.87	5,619.62	5,513.28	5,513.28	80,256.19	683,064.69	1.00
燃气指数(28)									
1	600903.SH 贵州燃气	-2.24%	12.19	12.55	11.82	11.88	4,379.49	37,096.07	0.96
2	002911.SZ 佛燃能源	-1.17%	24.45	25.00	23.71	24.16	1,230.92	14,686.12	0.96
3	000593.SZ 德龙汇能	-5.36%	40.88	41.78	38.47	38.59	4,442.26	31,730.26	0.96
4	600917.SH 重庆燃气	-1.16%	7.78	7.98	7.67	7.69	1,379.00	9,459.18	0.95
5	603706.SH 东方环宇	-4.86%	19.09	19.38	18.08	18.17	1,019.72	16,005.82	0.95
6	002700.SZ ST浩源	2.34%	25.85	26.52	25.73	26.46	619.54	2,674.63	0.93
7	601139.SH 深圳燃气	-1.90%	17.27	17.52	16.74	16.87	6,831.72	46,472.17	0.92
8	603318.SH 水发燃气	-3.66%	25.64	26.13	24.76	24.85	3,774.50	31,442.03	0.91
9	831010.BJ 凯添燃气	-1.75%	13.00	13.07	12.77	12.84	102.48	346.76	0.91
10	600956.SH 新天绿能	0.85%	8.70	8.96	8.64	8.77	2,783.38	23,159.92	0.91

股票市场方面，燃气板块指数下跌，报收5513.28点，周度跌幅为1.81%。燃气板块股票下跌为主，涨幅前列的有九丰能源；跌幅前列的股票有美能能源、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。