

「2024.03.15」

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：国际原油上涨带动市场氛围，液化气期货探低回升，PG2404合约报收4711元/吨，较上周上涨0.19%。

行情展望：欧佩克联盟将自愿减产延至二季度，中东及美国货源仍较充足，4月CP预期值及到岸贴水回落，进口成本有所支撑；炼厂及港口库存增加；PDH装置效益不佳，开工略有回落，部分装置计划投产，化工需求预期提升，而气温回暖使得燃烧需求面临放缓预期；原油上涨提振市场氛围，供需端较为宽松限制上方空间，短期LPG期价呈现震荡走势，关注外盘及下游需求状况。

策略建议：PG2404合约期价考验4600区域支撑，上方测试60日均线压力，短期液化气期价呈现震荡走势。建议4600-4850区间交易。

「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至2月下旬，全国液化石油气LPG市场价为4744.1元/吨，环比下跌180元/吨；全国液化天然气LNG市场价为3938.6元/吨，环比下跌783.4元/吨；LPG与LNG市场价的价差为805.5元/吨。

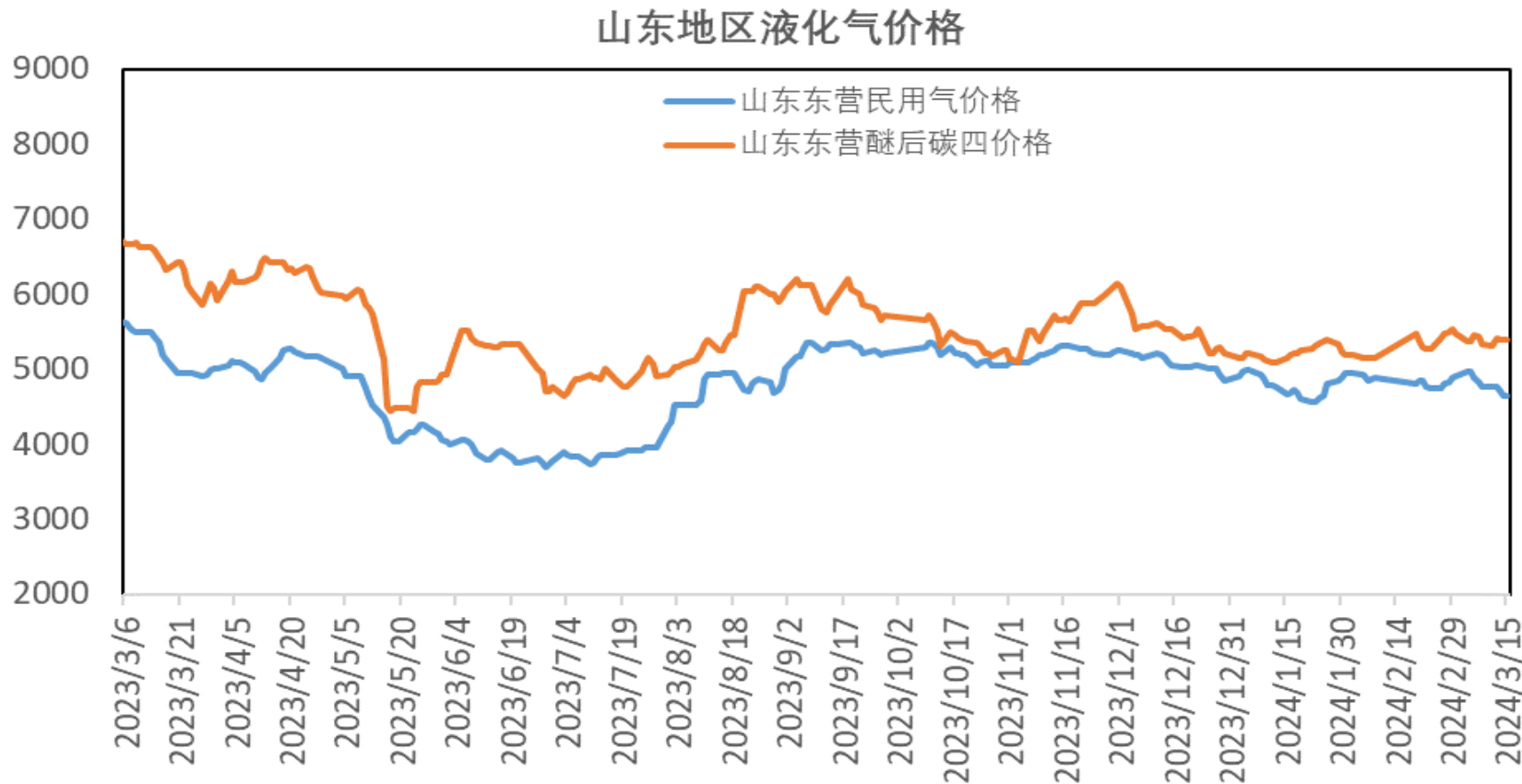


广州码头液化气（国产气）出厂价报5080元/吨，较上周下跌120元/吨，广州石化液化气出厂价报4978元/吨，较上周下跌150元/吨。



华东地区主流炼厂液化气出厂价报4850元/吨，较上周上涨50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4730元/吨，较上周下跌30元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5390元/吨，较上周上涨60元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-400至-550元/吨区间，华南LPG现货价格小幅下调，LPG期货探低回升，期货指数贴水较上周先扬后抑。

「产业链情况」

供应端——液化气供应情况

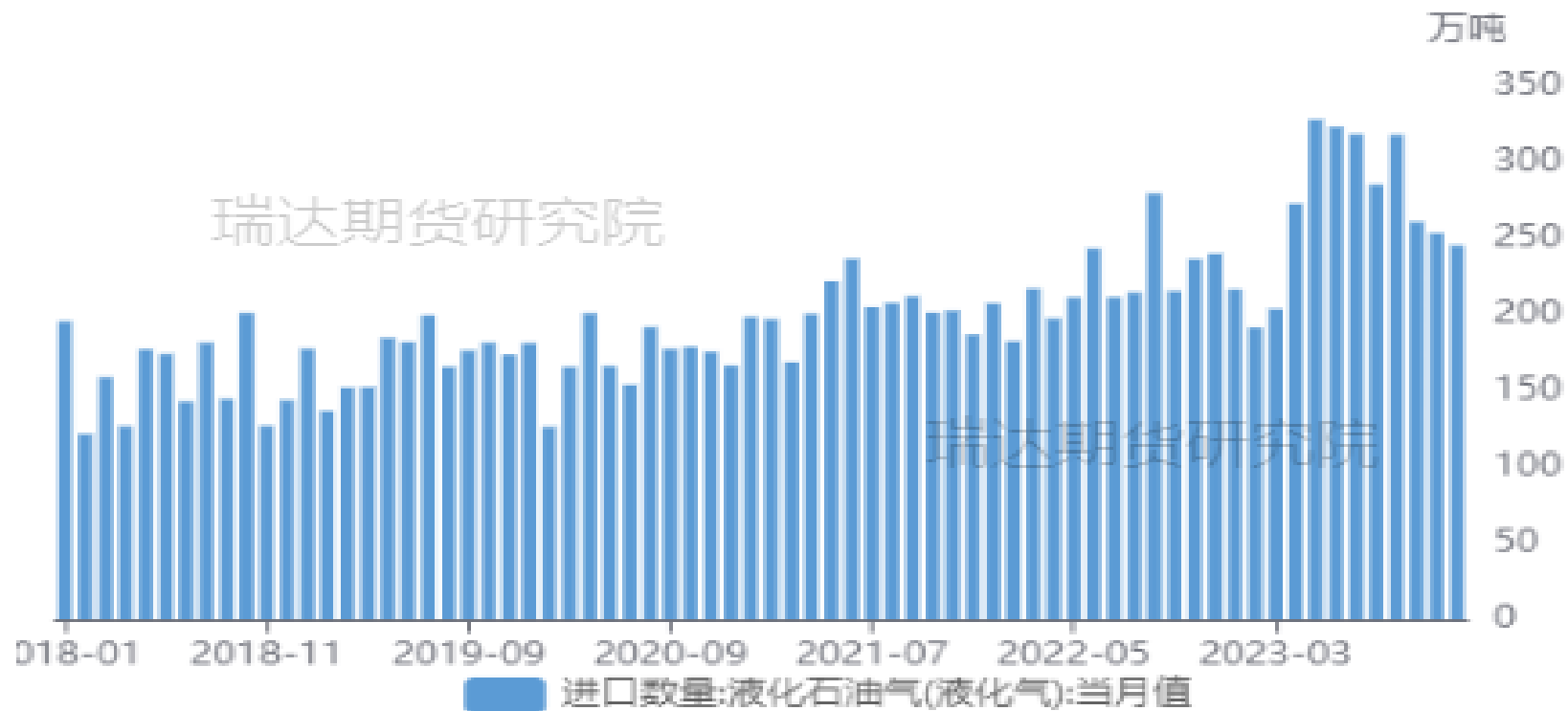


国家统计局公布的数据显示，12月液化石油气产量为442.5万吨，同比增长17.7%。1-12月液化石油气累计产量为5173万吨，同比增长6.1%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

液化石油气进口量



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3月CP出台，丙烷报630美元/吨，较上月持平；丁烷报640美元/吨，较上月持平。折合到岸美金成本，丙烷650美元/吨，丁烷665美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5160元/吨左右，丁烷5279元/吨左右。

3月14日，4月份的CP预期，丙烷报604美元/吨，较上周下跌3美元/吨；丁烷报609美元/吨，较上周下跌3美元/吨，4月CP预估价较上周小幅回落。

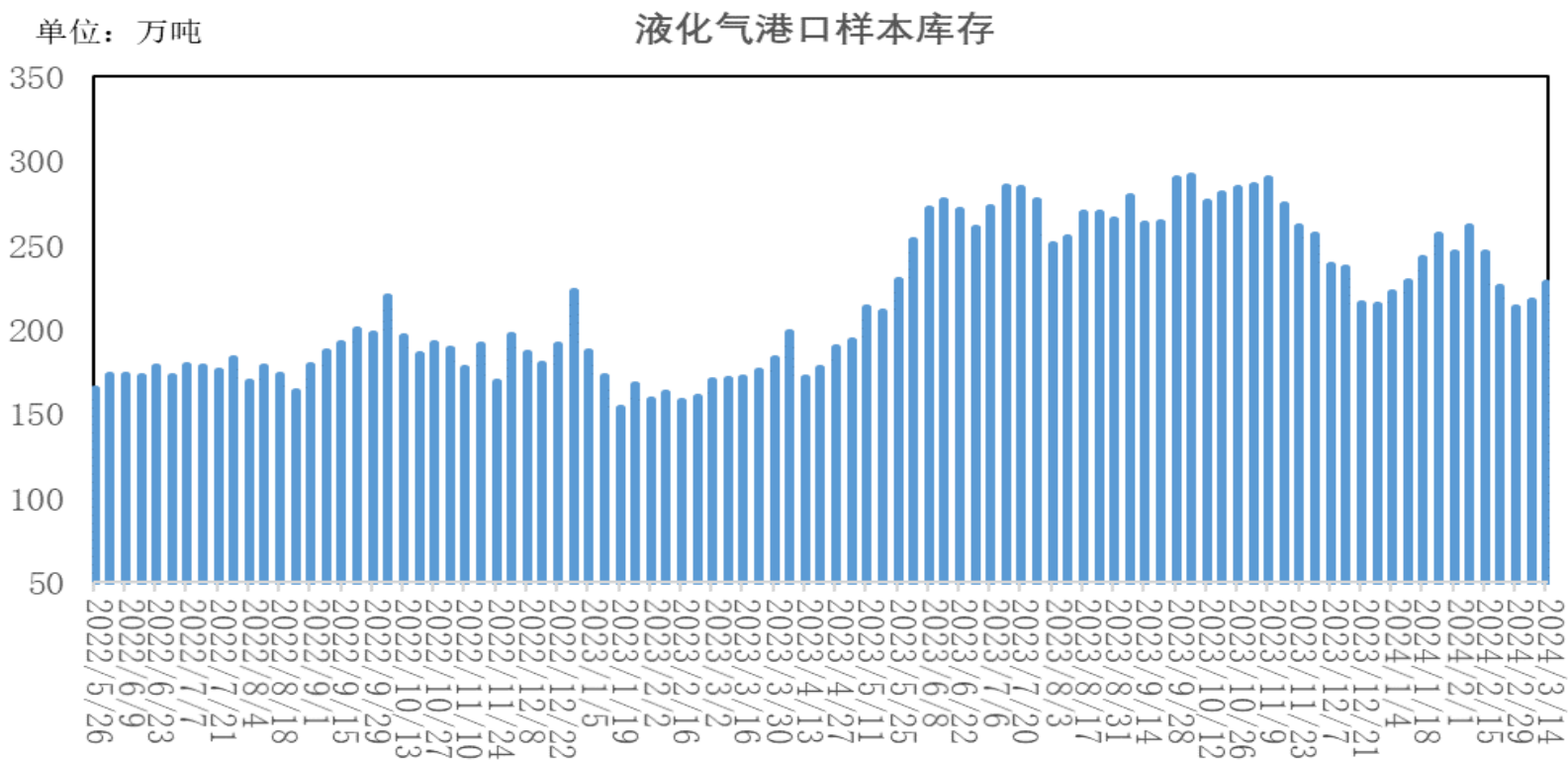
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



丙烷CFR华南价格报630美元/吨，较上周上涨13美元/吨；丁烷CFR华南价格报645美元/吨，较上周上涨13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3月14日当周中国液化气港口样本库存量约227.27万吨，较上周增加10.29万吨，环比增幅4.7%。港口到船量处于偏高水平，化工需求提升有限，库存呈现增加；下周码头到船预期增加。

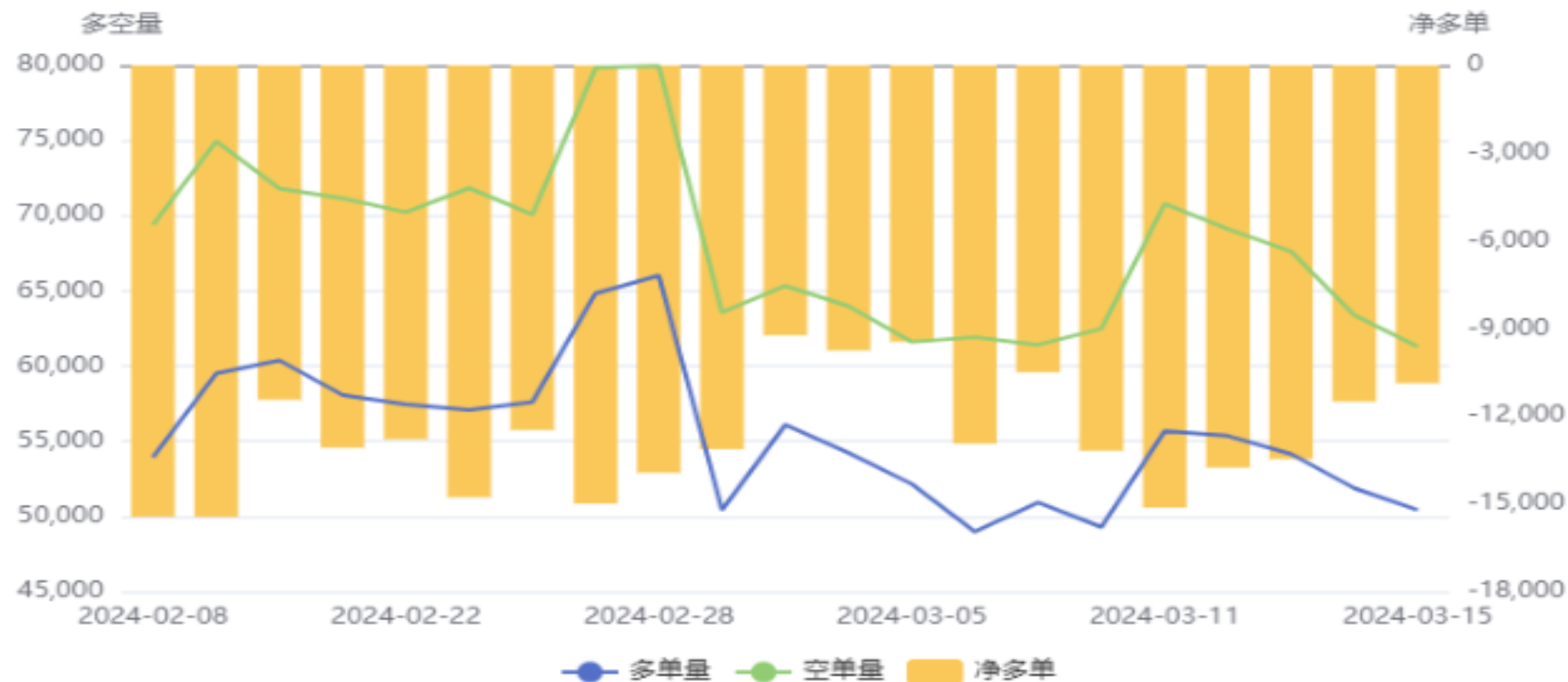
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为7239手，较上周减少738手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



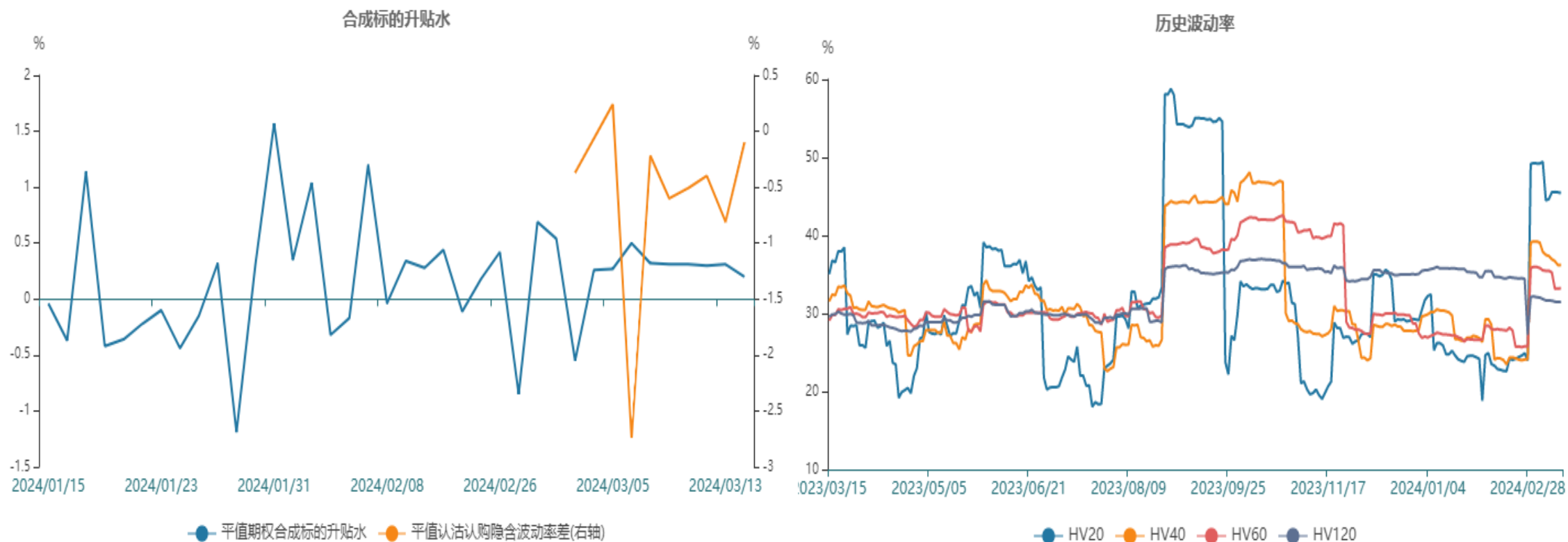
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为10871手，较上周减少2310手；下半周多空减仓，净空单较上周呈现回落。

液化气期货跨月价差



PG2404合约与2405合约价差处于66至100元/吨区间，4月合约升水小幅缩窄。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率出现回落，平值期权合成标的升水0.2%，平值认沽认购隐含波动率差-0.1%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2024/03/15 收 5287.91 幅 1.06%(55.61) 开 5223.23 高 ... WP
 MA5 5154.98↑ MA10 5229.50↓ MA20 5404.01↓ MA60 5572.04↓ MA120 5613.97↓ (55周) ▾



代码	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	1.06%	5,223.23	5,292.59	5,248.89	5,287.91	90,393.38	649,664.66	1.00
燃气指数(28)								
1 605090.SH	-0.97%	41.68	43.27	41.28	41.90	1,642.41	47,450.93	0.94
2 603053.SH	1.51%	10.26	10.47	10.26	10.43	1,055.05	9,889.62	0.92
3 600803.SH	-1.51%	128.65	131.87	124.97	126.51	3,285.35	62,670.34	0.85
4 000593.SZ	3.35%	30.13	31.36	30.13	31.14	4,154.26	22,891.33	0.84
5 600956.SH	-0.60%	8.79	9.02	8.59	8.73	2,504.64	20,752.98	0.79
6 300332.SZ	0.59%	14.26	14.49	14.09	14.39	3,282.09	22,376.70	0.78
7 603706.SH	7.07%	15.83	17.61	15.53	16.59	1,805.60	25,176.59	0.77
8 001331.SZ	6.47%	17.01	18.71	17.01	18.20	1,164.05	14,680.07	0.75
9 603080.SH	4.37%	14.20	15.08	14.19	14.81	1,400.64	19,180.32	0.74
10 831010.BJ	4.14%	16.66	17.53	16.43	17.27	1,501.65	6,694.34	0.72

股票市场方面，燃气板块指数小幅上涨，报收5287.91点，周度涨幅1.06%。燃气板块涨幅前列的股票有ST浩源、东方环宇、胜通能源；跌幅前列的股票有ST升达。

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。