

「2024.02.08」

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

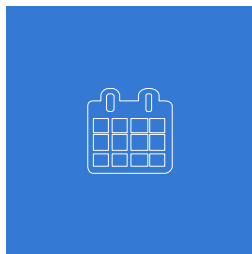
关注我们获取
更多资讯



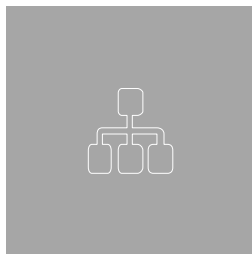
业务咨询
添加客服



CONTENTS



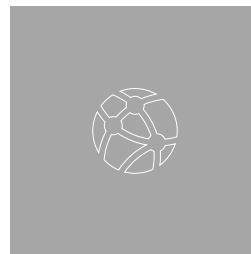
周度要点小结



期现分析



产业情况



期权数据

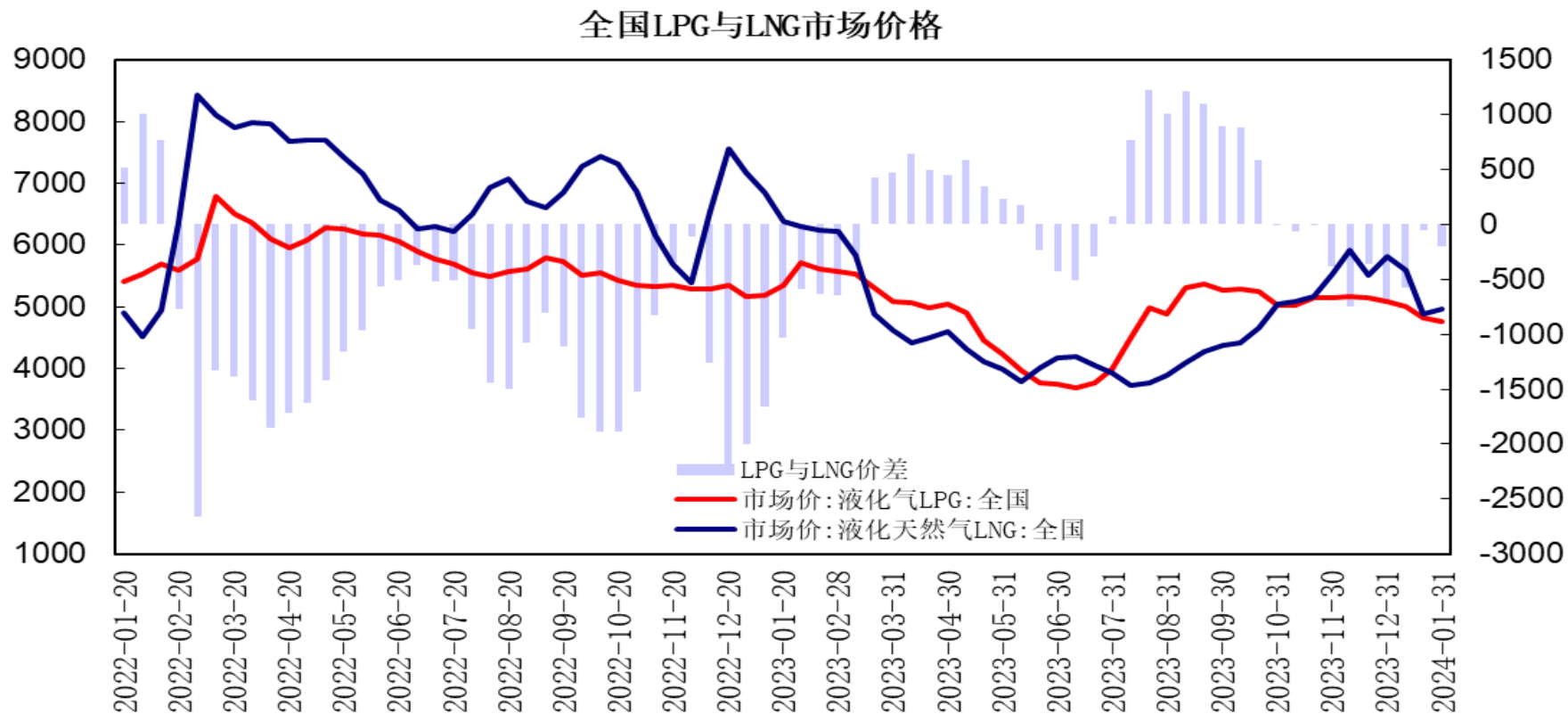
液化气期货周度要点小结

行情回顾：国际液化气价格止跌回升带动市场，仓单压力限制涨幅，液化气期货小幅回升，PG2403合约报收4158元/吨，较上周上涨0.73%。

行情展望：中东供应商现货销售空间有限，3月沙特CP预估价上涨，丁烷到岸贴水有所走高；节前炼厂积极排库，港口库存出现回升；PDH装置开工升至六成五，化工需求低位有所提升，春节期间交通运力和需求下降，供需宽松及仓单压力抑制氛围，进口气成本支撑现货，短期LPG期价呈现震荡整理走势，节后关注外盘及下游补货需求状况。

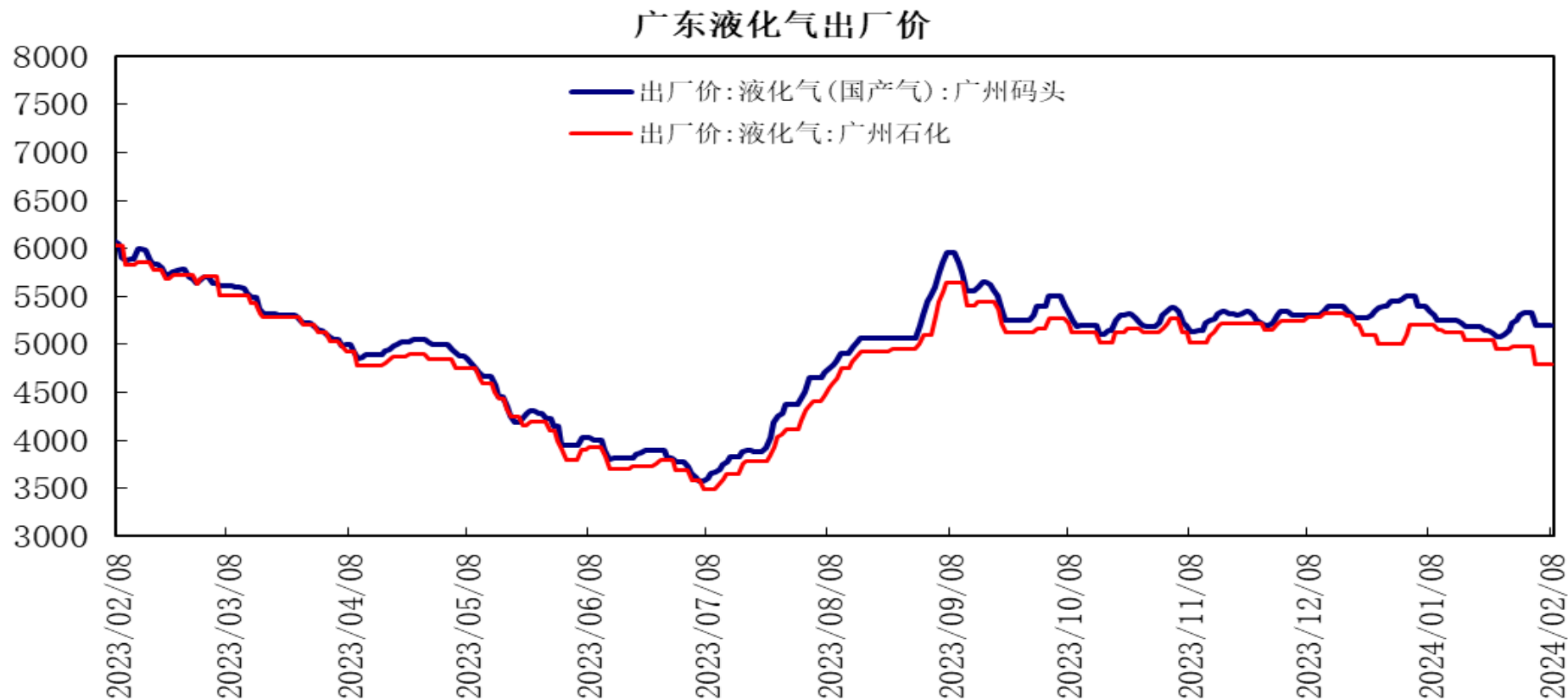
策略建议：PG2403合约期价考验4000关口支撑，上方测试4350区域压力，短期液化气期价呈现低位整理走势。建议4000-4350区间交易，临近春节假期，注意控制风险。

「液化气期现市场情况」



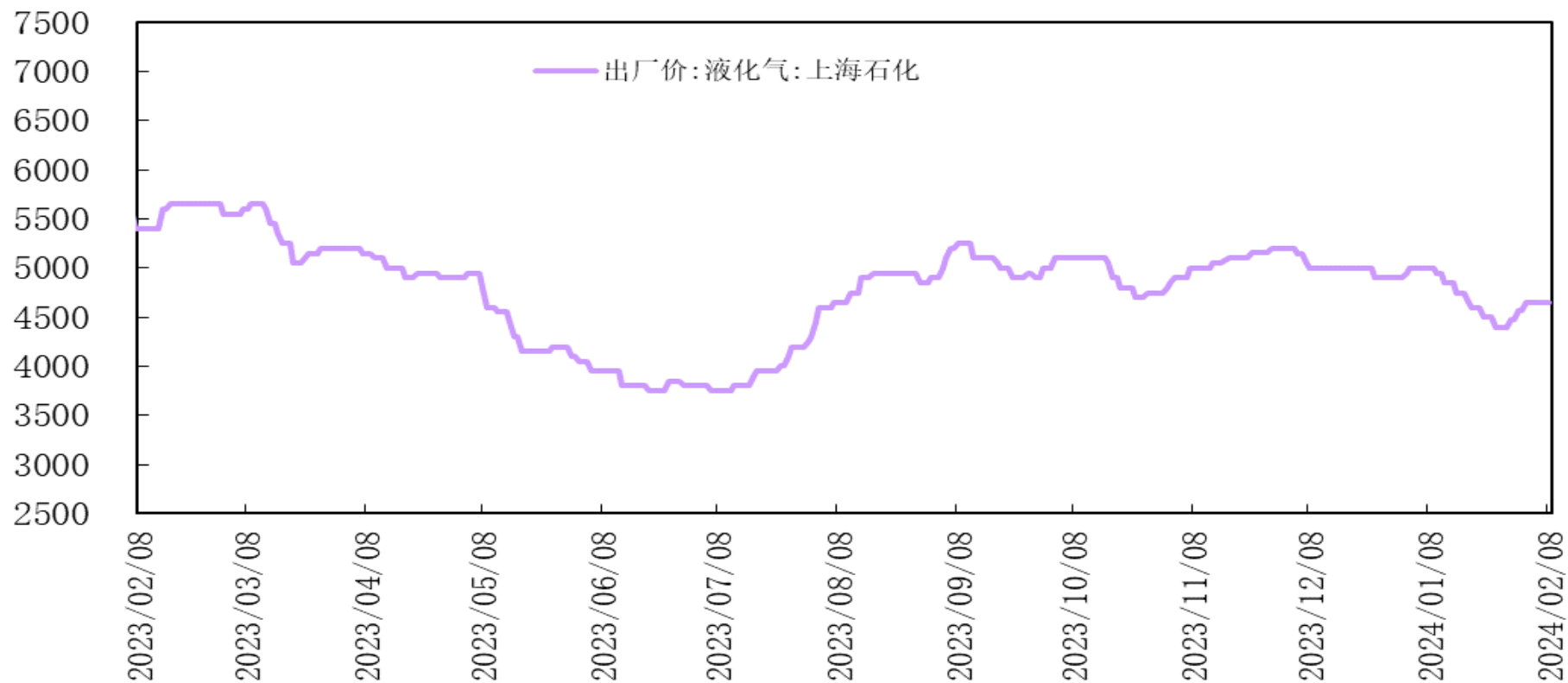
据国家统计局数据，截至1月下旬，全国液化石油气LPG市场价为4753.1元/吨，环比下跌70.4元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4954.8元/吨，环比上涨78.9元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-201.7元/吨。

「液化气期现市场情况」



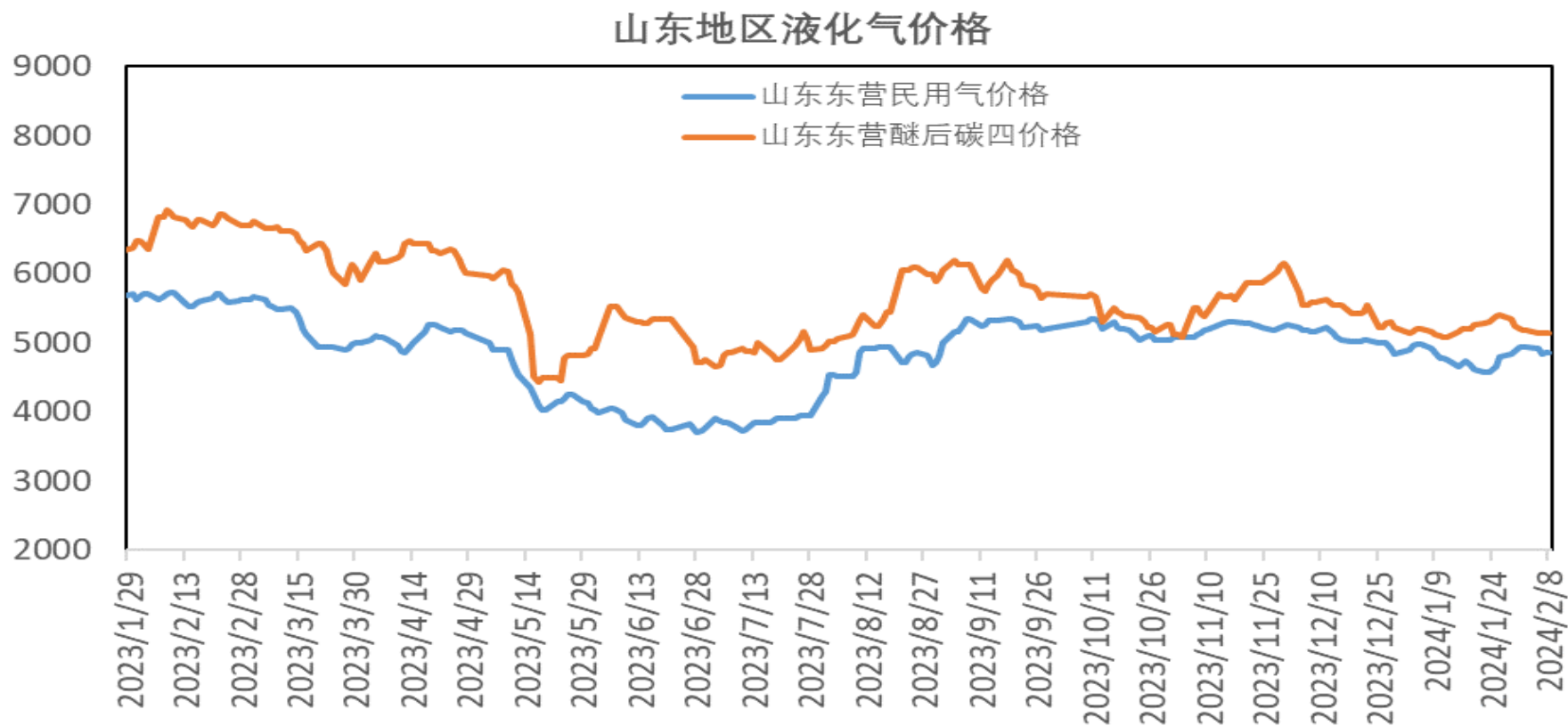
广州码头液化气（国产气）出厂价报5200元/吨，较上周下跌130元/吨，广州石化液化气出厂价报4798元/吨，较上周下跌180元/吨。

华东地区液化气出厂价



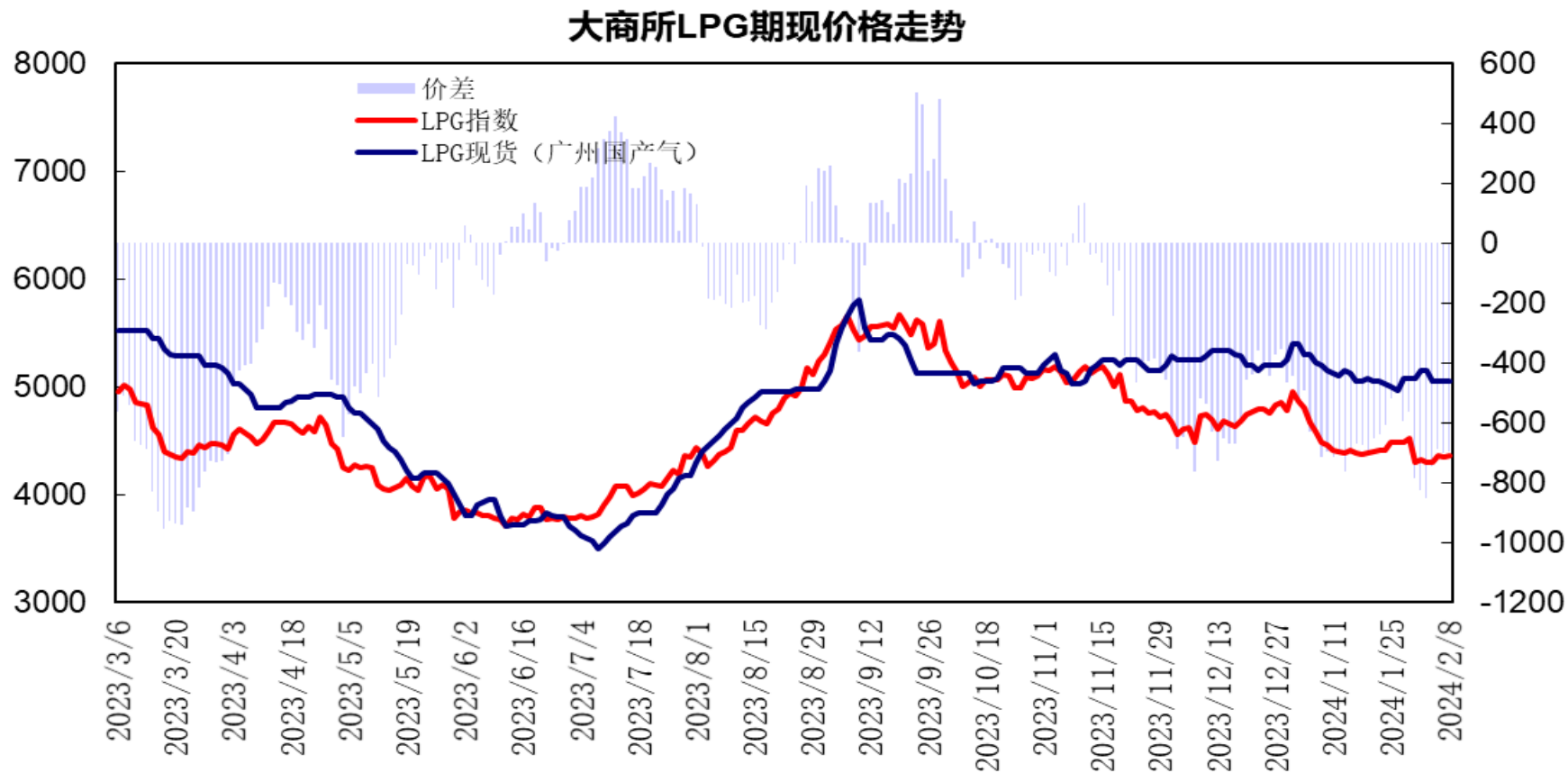
华东地区主流炼厂液化气出厂价报4650元/吨，较上周持平。

「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。

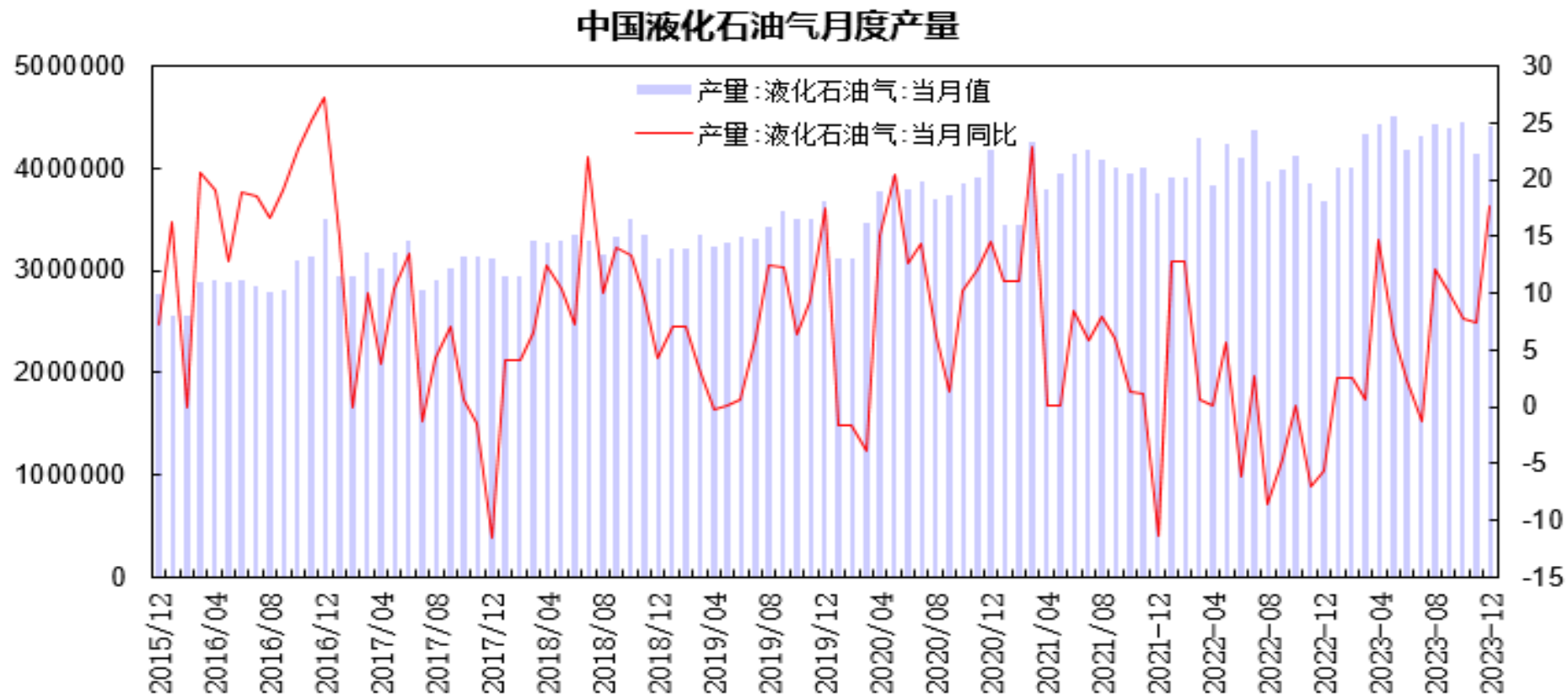
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-650至-750元/吨区间，华南LPG现货价格下跌后持稳，LPG期货低位整理，期货指数贴水较上周呈现小幅缩窄。

「产业链情况」

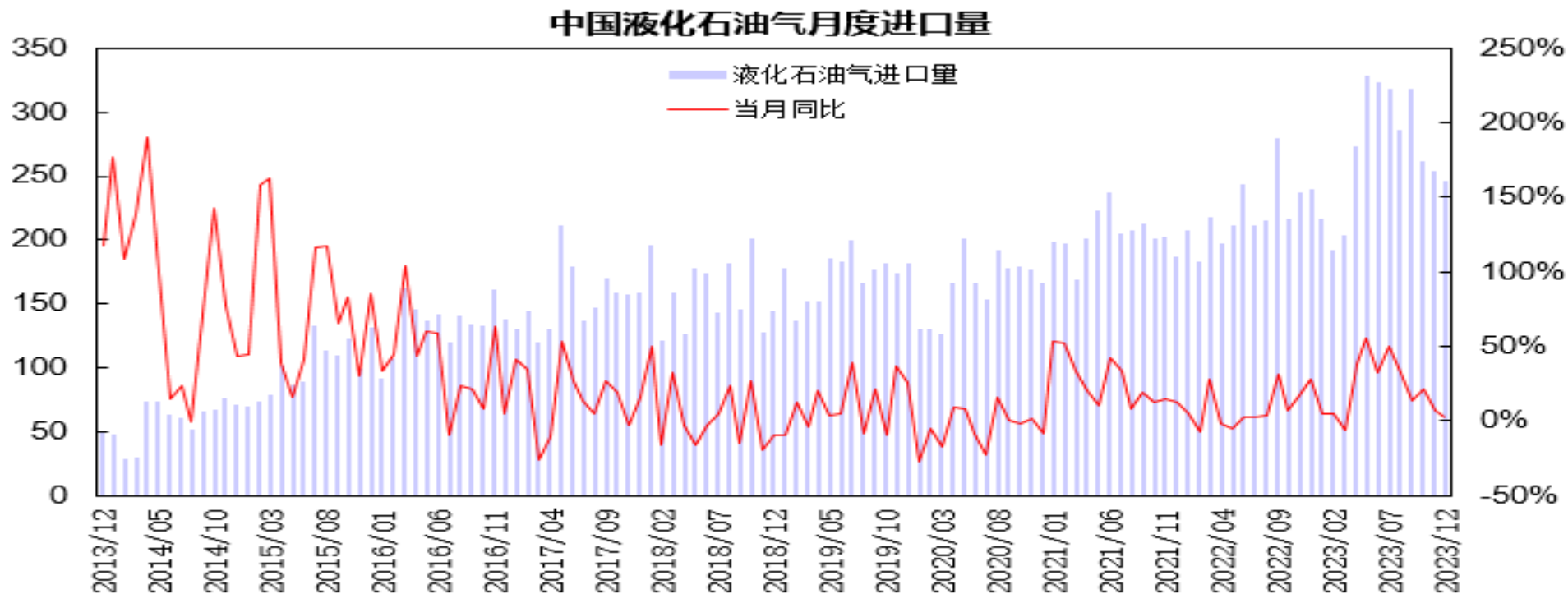
供应端——液化气供应情况



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

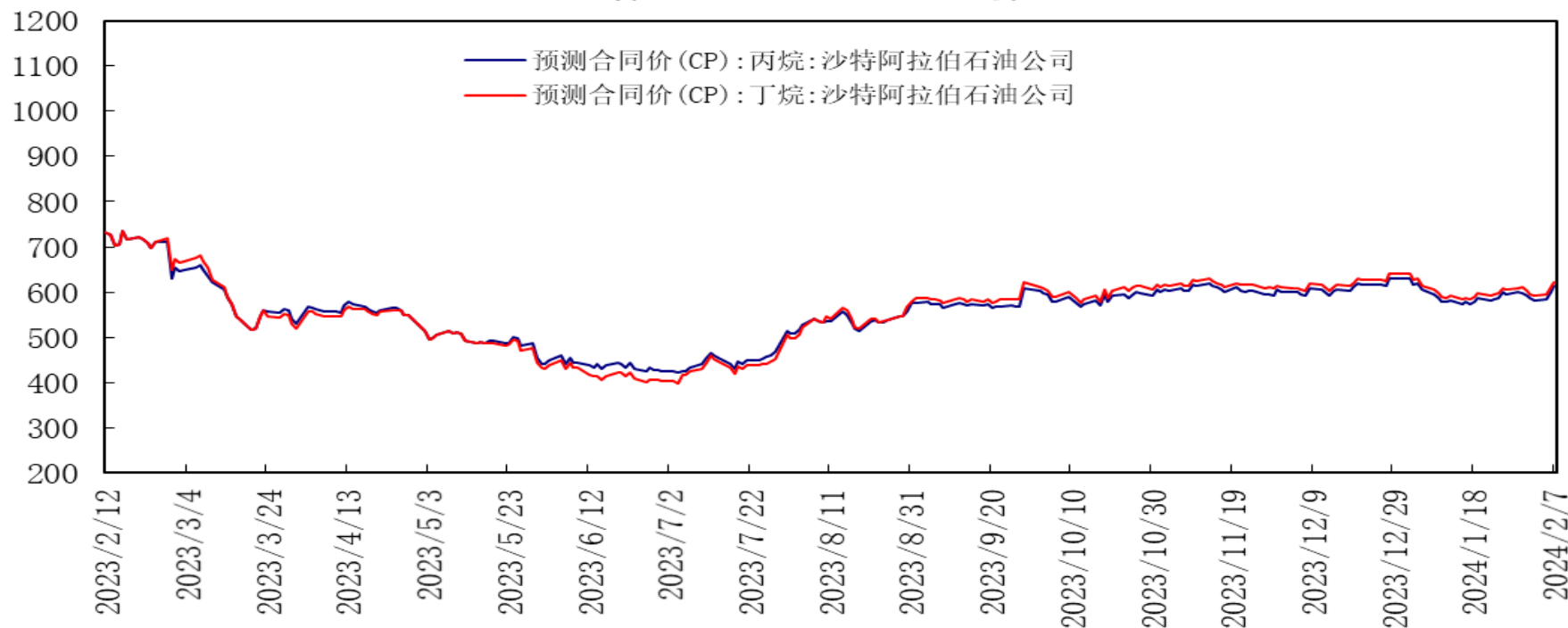


海关总署数据显示，12月液化石油气进口量为245.65万吨，同比增长2.3%；其中，液化丙烷进口量为191.8万吨，同比下降1.6%，进口均价为642.69美元/吨，环比下跌2.2%；液化丁烷进口量为53.3万吨，同比增长8.9%，进口均价为632.7美元/吨，环比下跌4.9%。

「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

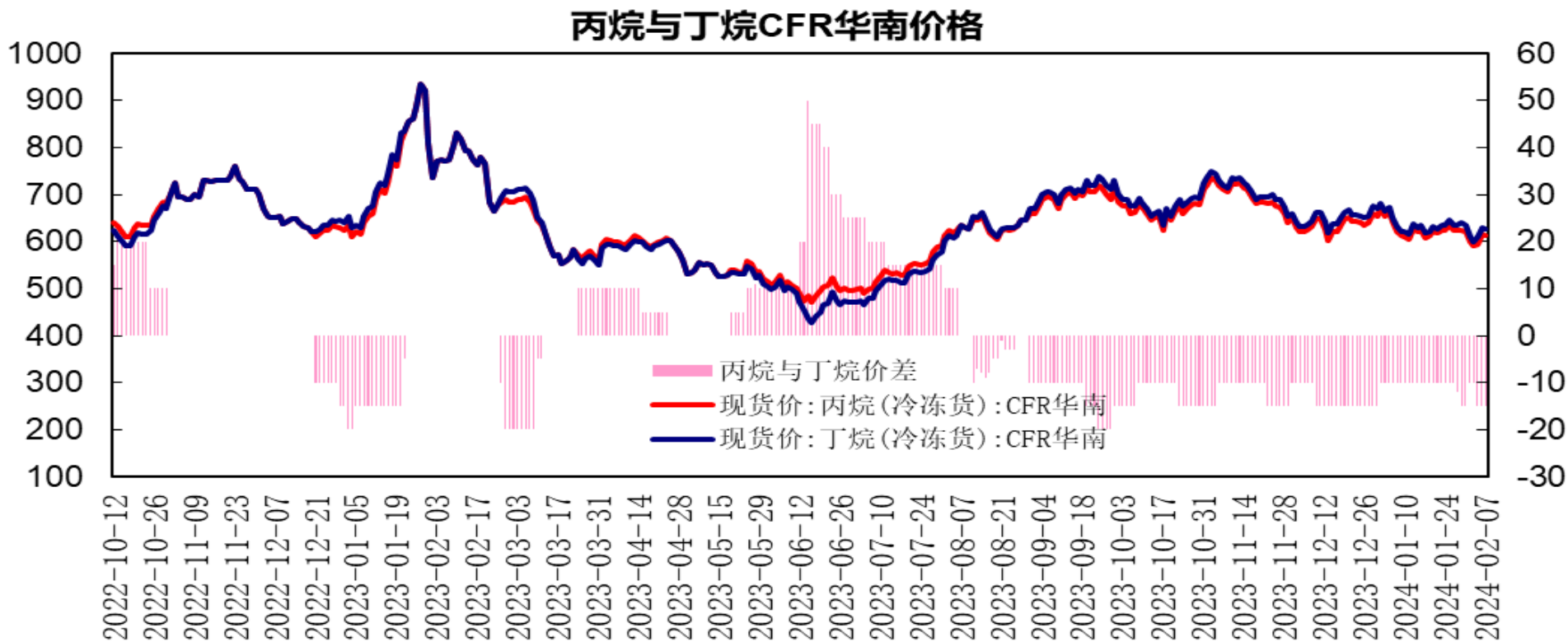


沙特阿美2月CP出台，丙烷报630美元/吨，较上月上调10美元/吨；丁烷报640美元/吨，较上月上调10美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷667美元/吨，丁烷682美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5279元/吨左右，丁烷5397元/吨左右。

2月7日，3月份的CP预期，丙烷报613美元/吨，较上周上涨32美元/吨；丁烷报623美元/吨，较上周上涨32美元/吨，3月CP预估价较上周上涨。

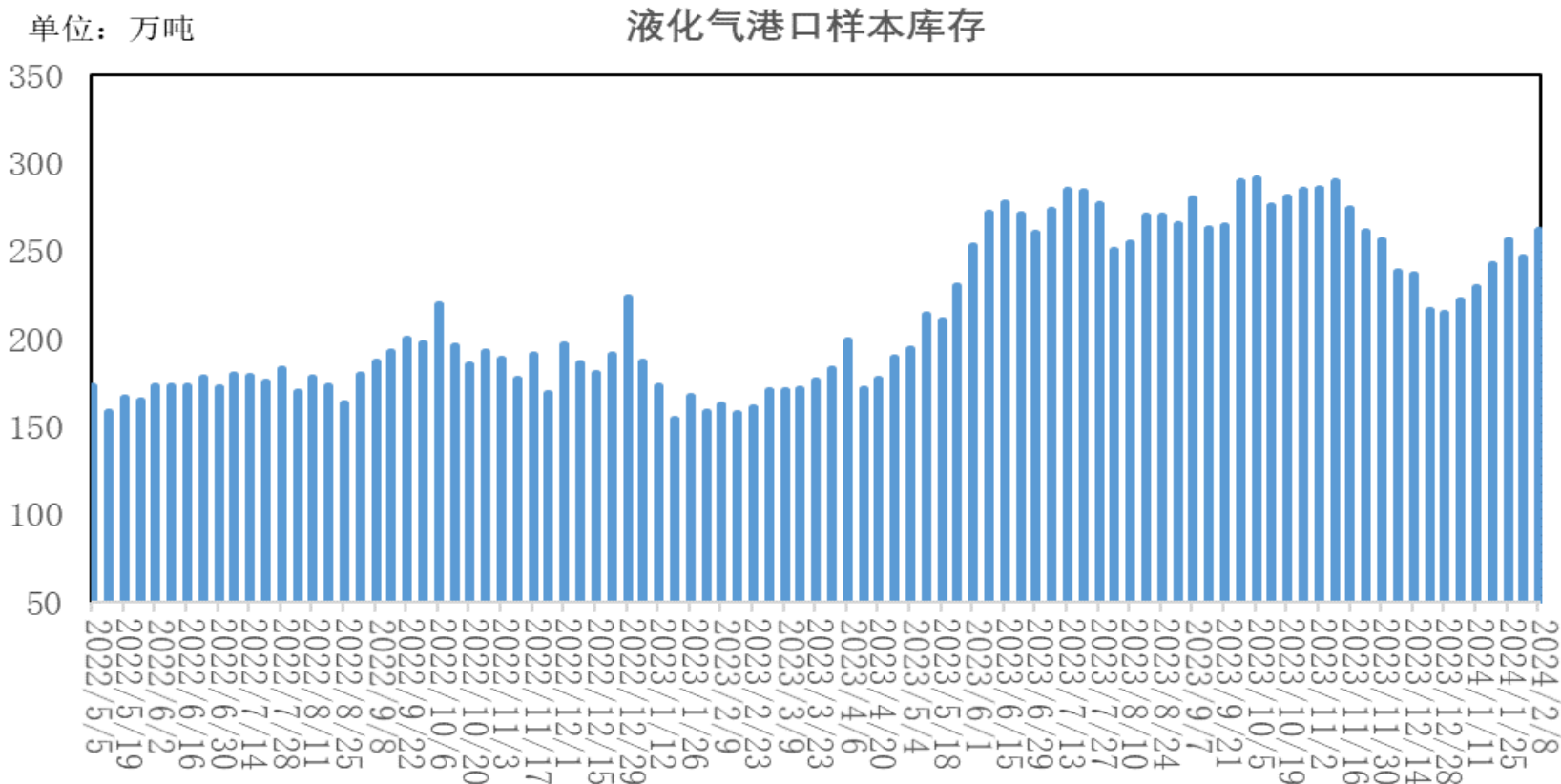
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



丙烷CFR华南价格报612美元/吨，较上周上涨22美元/吨；丁烷CFR华南价格报627美元/吨，较上周上涨27美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-15元/吨。丙烷及丁烷出现回升。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至2月8日当周中国液化气港口样本库存量约261.31万吨，较上周增加15.53万吨，环比增幅6.3%。港口到船较上周增加，交通运力下降，下游需求放缓，库存出现上升；下周适逢春节假期，码头到船预期下降。

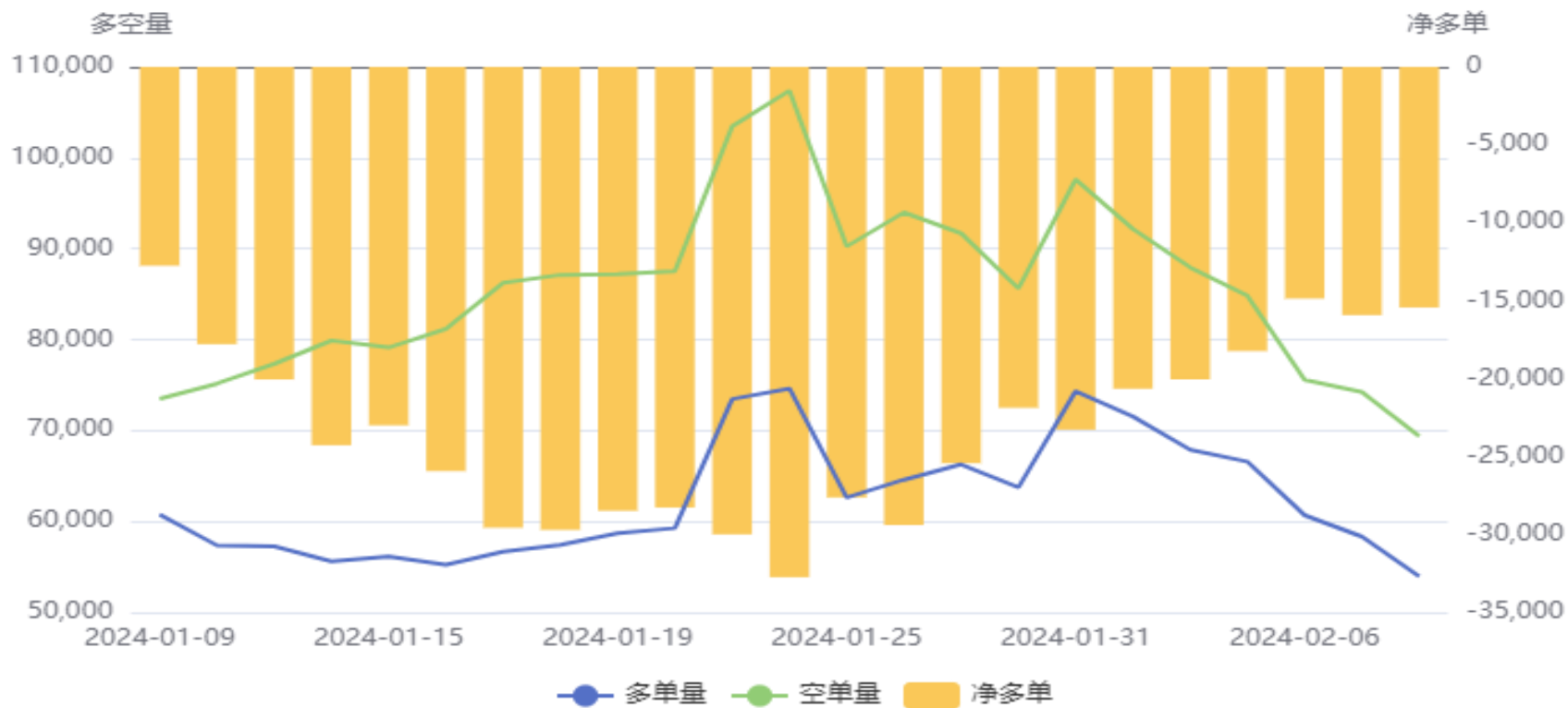
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为9710手，较上周增加490手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



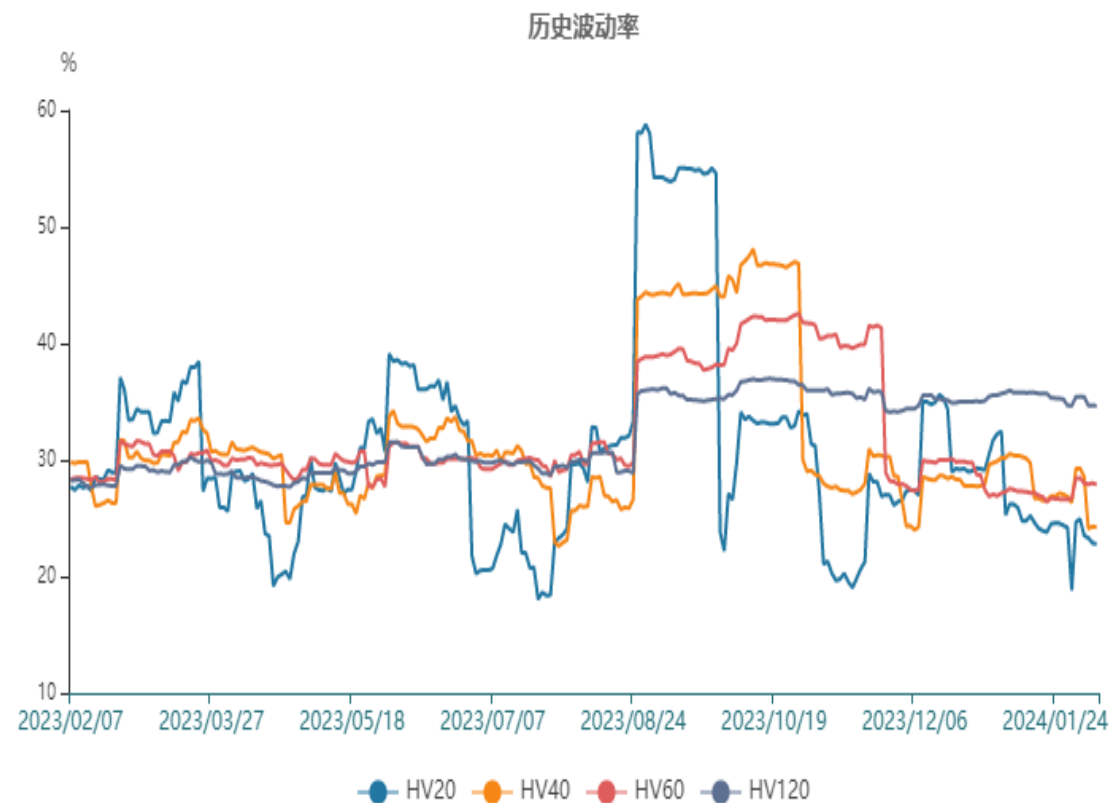
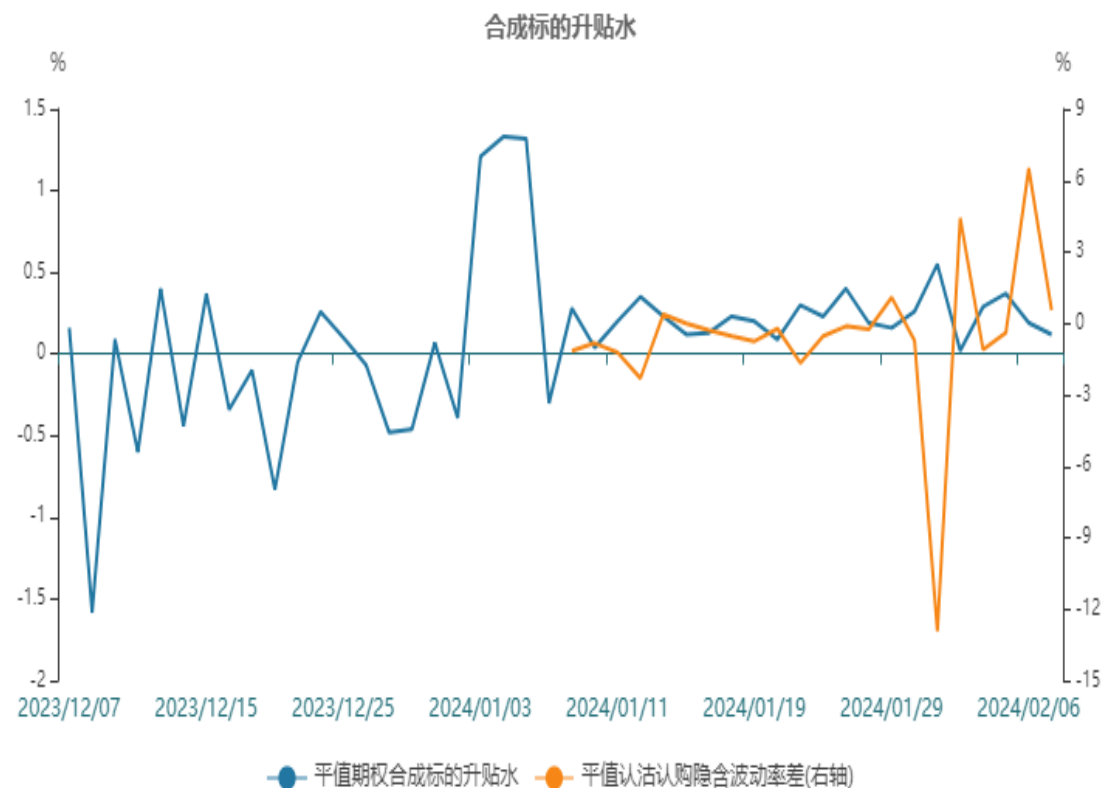
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为15436手，较上周减少4616手；节前多空减仓，净空单较上周呈现回落。

液化气期货跨月价差



PG2403合约与2404合约价差处于-450至-449元/吨区间，3月合约贴水处于区间波动。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率小幅下降，平值期权合成标的升水0.12%，平值认沽认购隐含波动率差0.55%，存在正向套利机会。

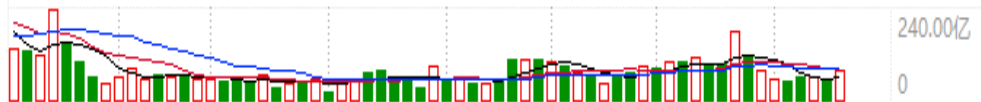
燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2024/02/08 收 4912.42 幅 1.93%(93.23) 开 4796.62 高 4936.38 低 ...

MA5 5176.32| MA10 5367.70| MA20 5462.13| MA60 5591.06| MA120 5648.30| (64周)



AMO: 83.32亿 MA(5): 67.33亿 MA(10): 88.75亿 MA(20): 87.05亿



? MACD(12,26,9) DIF: -134.5081 DEA: -64.9166 MACD: -139.1831



22-11 23-01 23-03 23-05 23-07 23-09 23-11 24-01

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	1.93%	4,796.62	4,912.42	4,616.09	4,912.42	133,429.37	833,173.26	1.00
燃气指数(28)									
1	300332.SZ 天壕能源	17.73%	13.09	15.83	12.06	15.43	5,390.65	36,262.65	0.99
2	600917.SH 重庆燃气	0.36%	6.25	6.37	5.74	6.36	3,162.07	16,987.25	0.98
3	600681.SH 百川能源	1.95%	40.16	41.05	37.14	40.94	4,175.53	14,664.06	0.97
4	603053.SH 成都燃气	0.80%	9.77	9.85	8.83	9.79	2,376.75	20,154.48	0.96
5	600617.SH 国新能源	-6.42%	140.42	141.28	117.16	131.81	7,687.65	22,535.87	0.93
6	002911.SZ 佛燃能源	5.39%	23.08	24.12	21.41	23.90	2,546.85	28,503.94	0.92
7	831010.BJ 凯添燃气	0.99%	15.59	16.16	13.15	15.51	1,948.88	7,694.37	0.92
8	002700.SZ ST浩源	2.22%	27.06	28.09	25.91	27.91	644.30	2,860.56	0.92
9	603393.SH 新天然气	8.95%	70.53	79.97	66.08	77.15	2,593.57	68,258.17	0.92
10	605090.SH 九丰能源	7.60%	34.92	39.50	32.09	37.99	3,426.39	83,462.14	0.90

股票市场方面，燃气板块指数探低回升，报收4912.42点，周度涨幅1.93%。燃气板块股票涨跌互现，涨幅前列的股票有天壕能源、新天然气；跌幅前列的股票有南京公用、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。