

「2022.12.30」

液化气市场周报

1月CP下调 LPG弱势整理

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

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

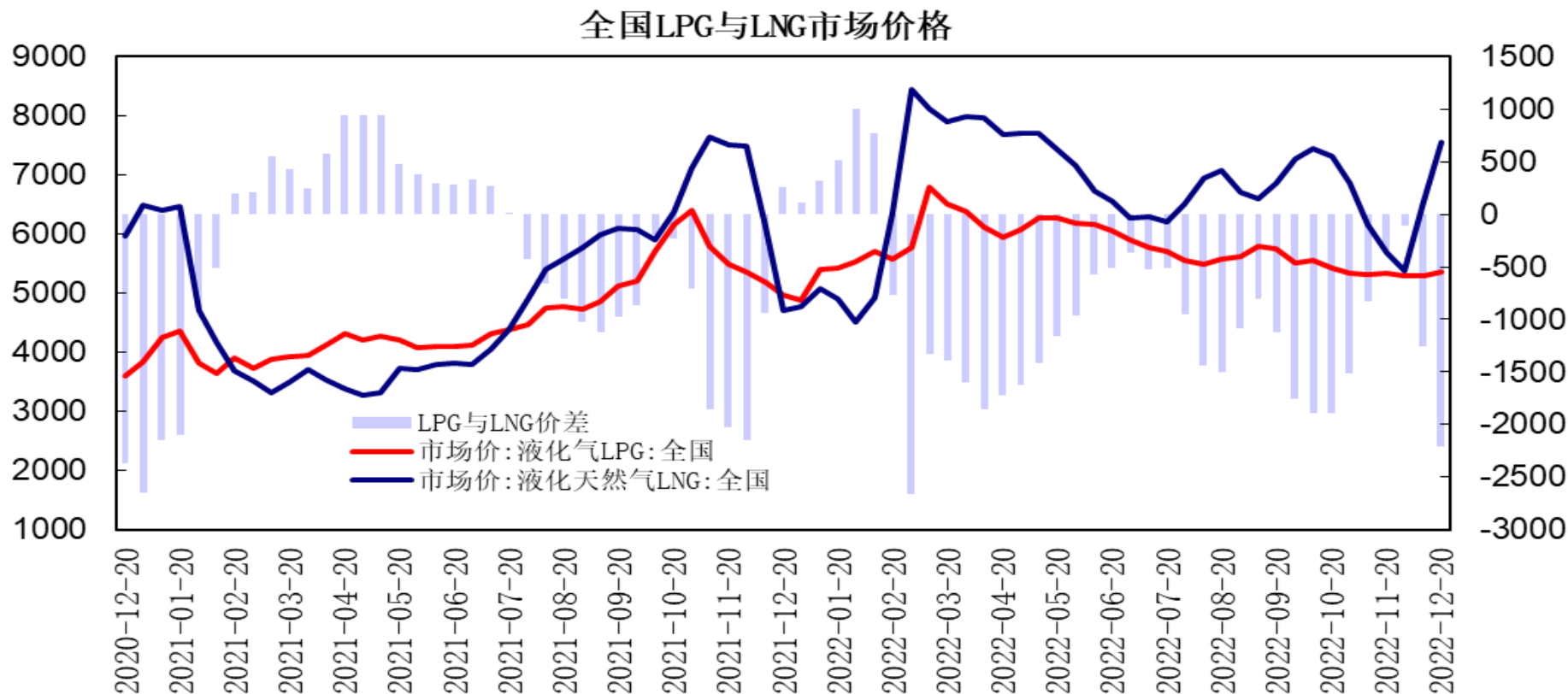
液化气期货周度要点小结

现货端下调为主，华东市场价格继续下行，上海、浙江地区跌幅较大，炼厂及码头供应增加，物流运力下降，终端需求表现疲软。山东市场民用气偏弱运行，下游补货有所增加；醚后碳四价格探低回升，厂家普遍产销可控，下游企业利润可观。华南市场价格继续下行，炼厂库存压力不大，港口到船增加供应充裕，南北价差扩大，疫情影响工商业需求，下游采购相对谨慎。

外盘液化气小幅回升，沙特1月CP大幅下调带动进口成本回落，下游需求恢复缓慢压制市场氛围，期货贴水对下跌空间有所限制，短期LPG期价延续震荡整理，关注下游需求情况。

技术上，PG2302合约期价考验4100-4200区域支撑，上方受4400区域压力，短期液化气期价呈现震荡整理走势。交易策略方面，建议4100-4400区间交易。

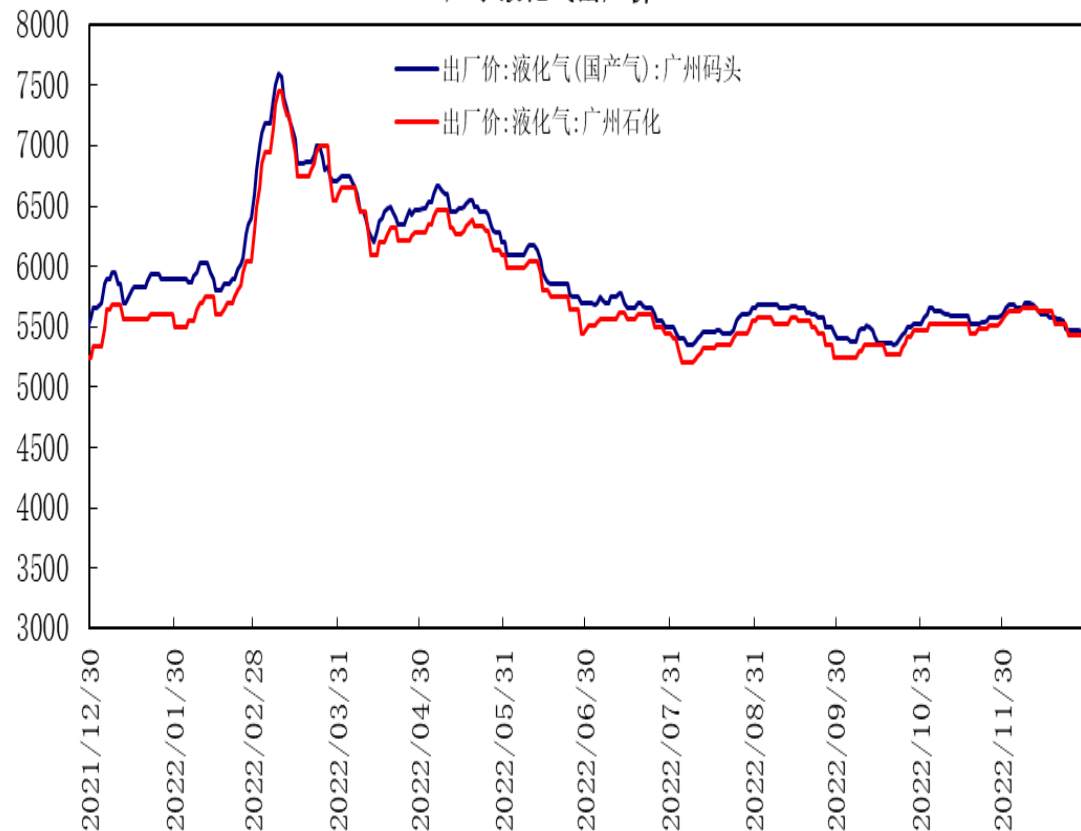
「液化气期现市场情况」



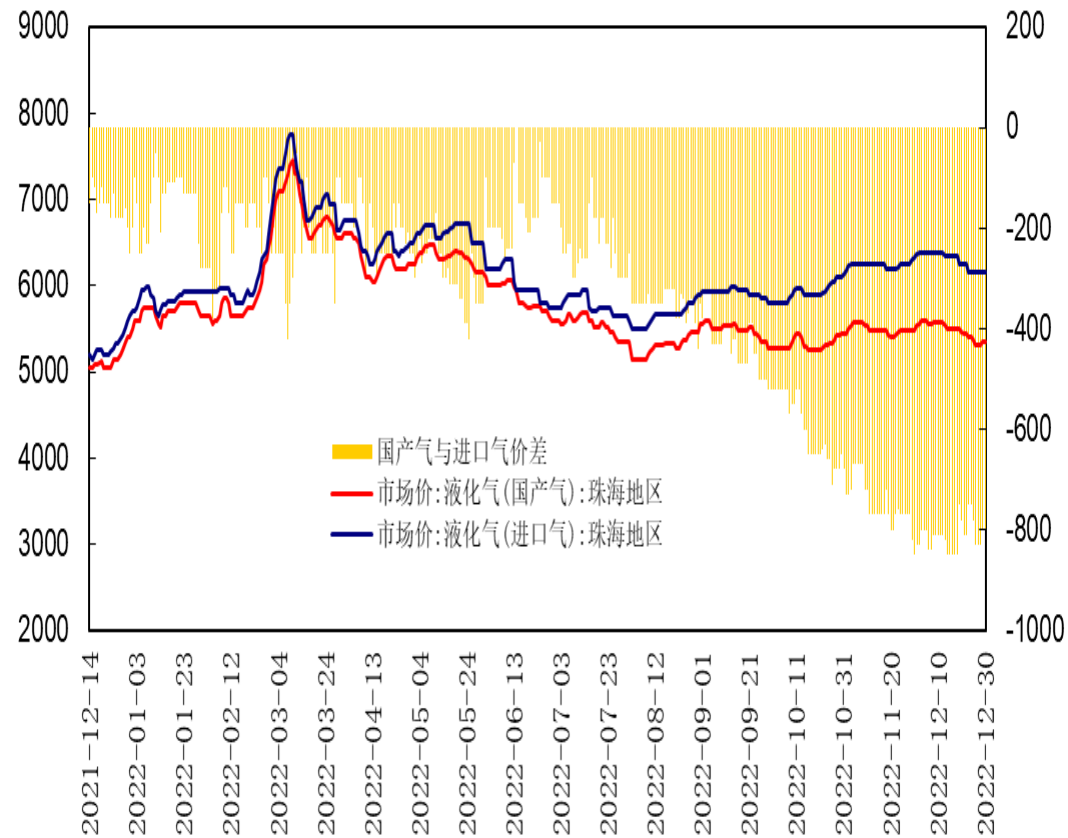
据国家统计局数据，截至12月中旬，全国石油液化气LPG市场价为5347.5元/吨，环比上涨59.1元/吨；全国液化天然气LNG市场价为7558.7元/吨，环比上涨1015.6元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-2211.2元/吨。

「液化气期现市场情况」

广东液化气出厂价



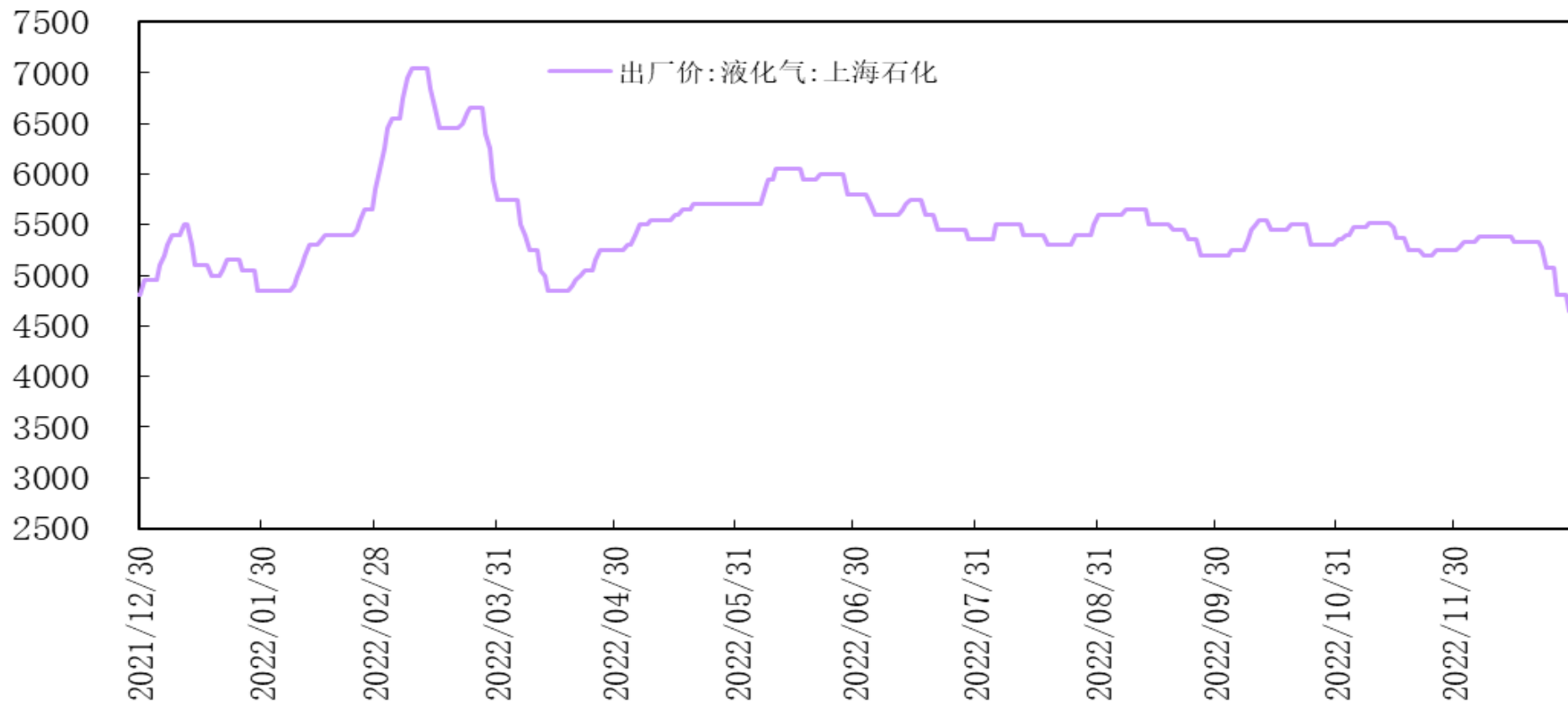
广东珠海地区液化气市场价



广州码头液化气（国产气）出厂价报5450元/吨，较上周下跌30元/吨，广州石化液化气出厂价报5428元/吨，较上周下跌100元/吨。

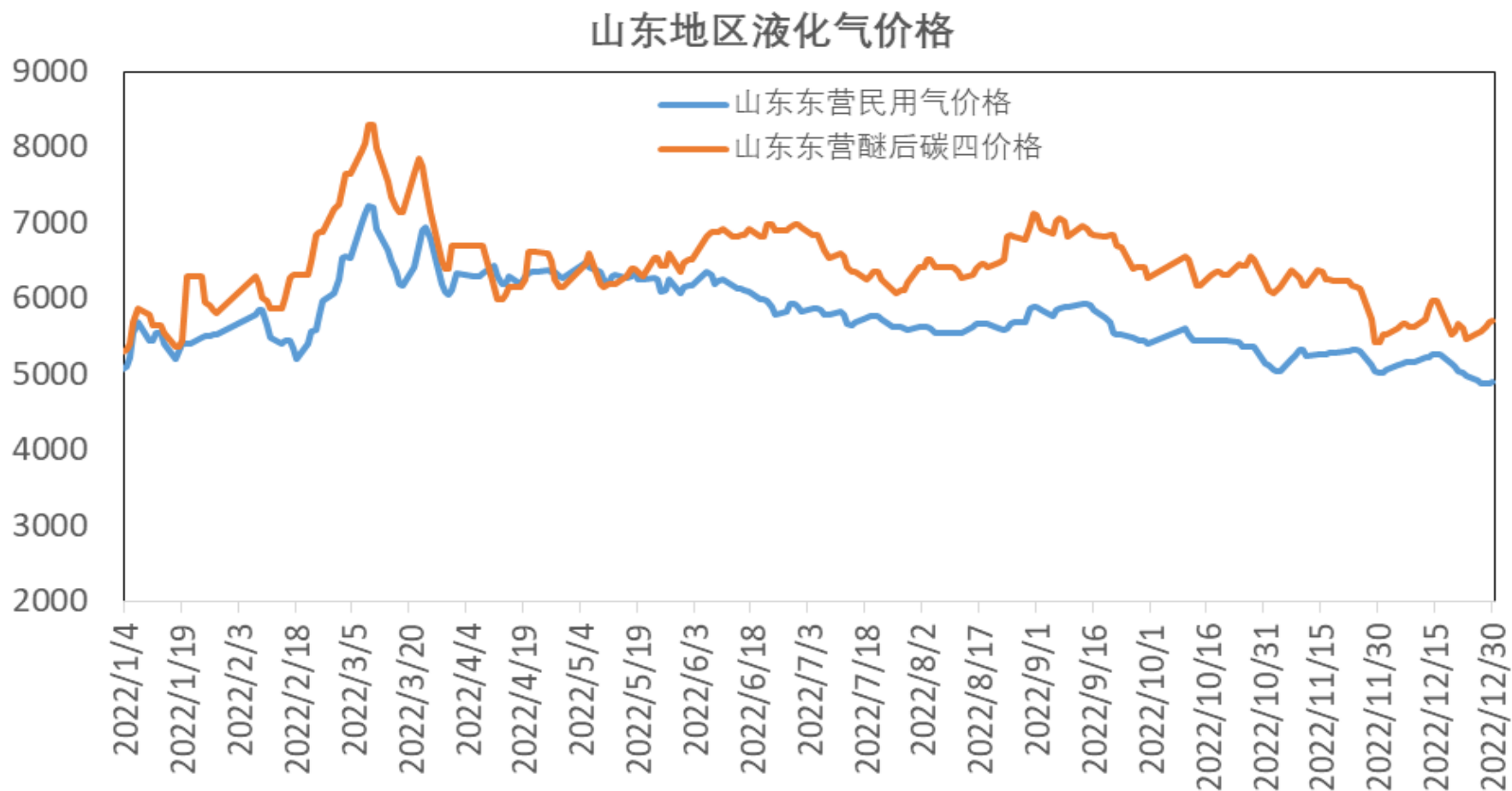
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5350元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报6150元/吨；国产气与进口气价差为-800元/吨。

华东地区液化气出厂价



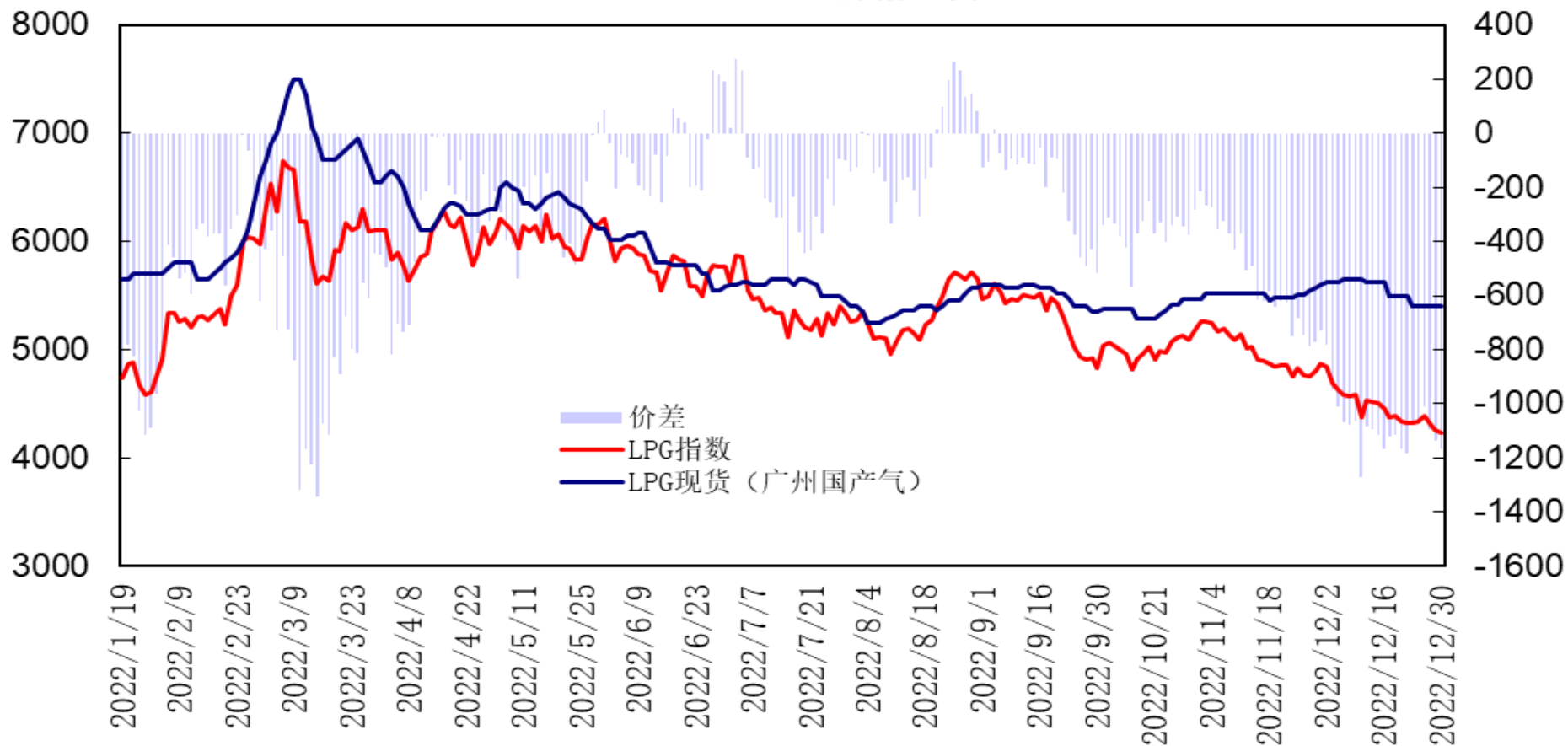
华东地区主流炼厂液化气出厂价报4650元/吨，较上周下跌430元/吨。

「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4900元/吨，较上周下跌90元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5720元/吨，较上周上涨260元/吨。

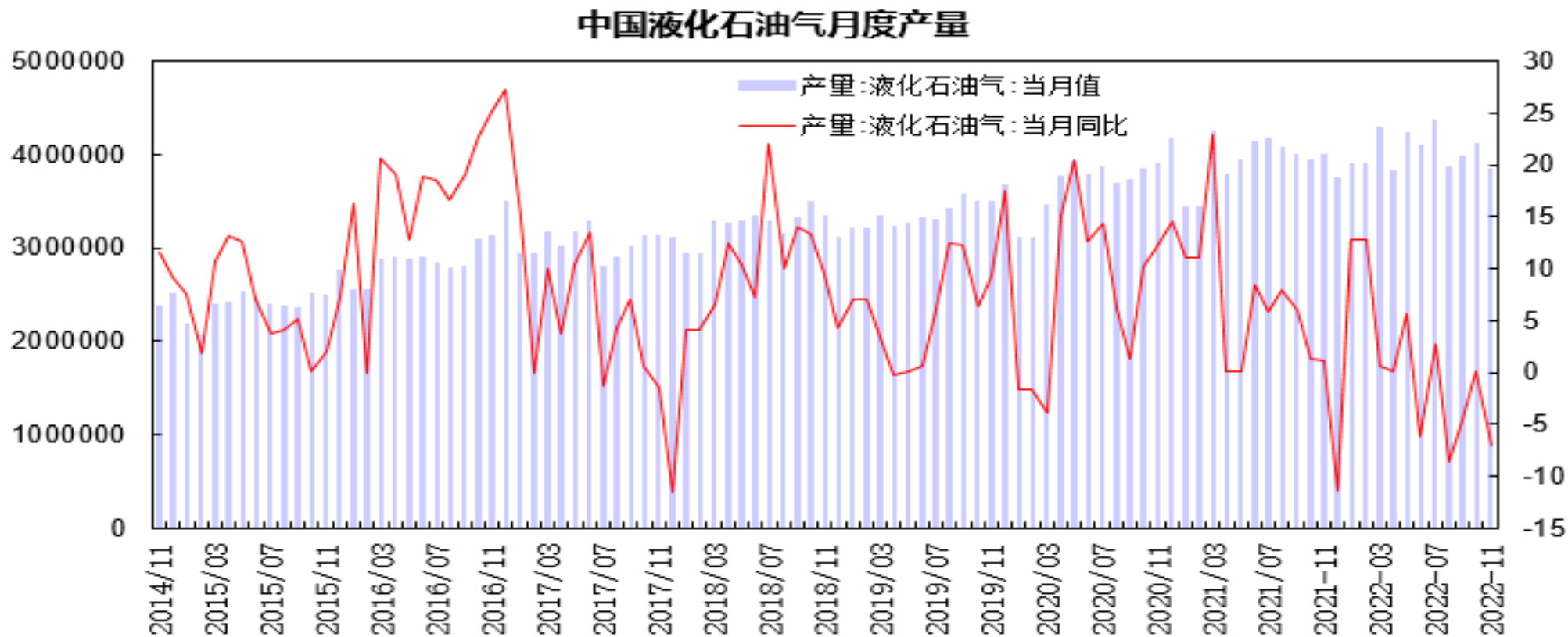
大商所LPG期现价格走势



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-1000至-1180元/吨区间，华南LPG现货价格持平，LPG期货先扬后抑，期货贴水处于高位区间。

「产业链情况」

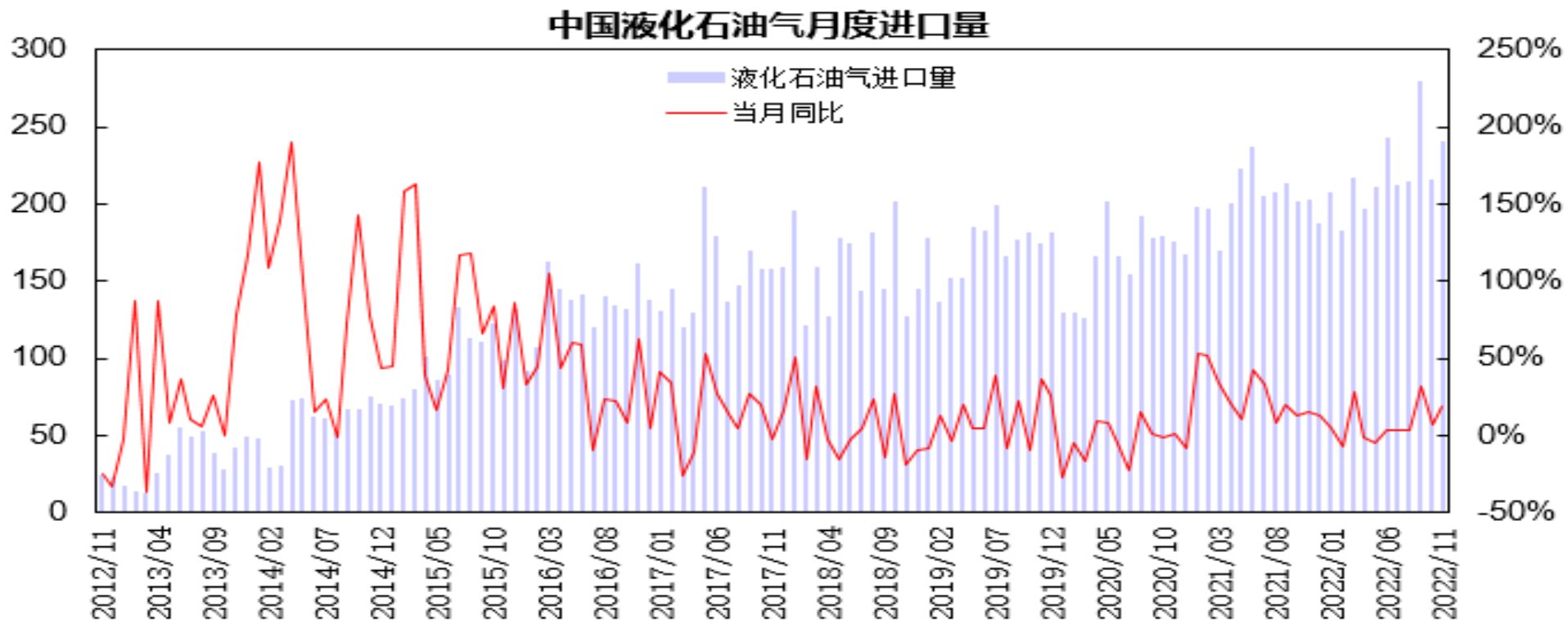
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，11月液化石油气产量为386.1万吨，同比下降7%；1-10月液化石油气累计产量为4490.6万吨，同比下降1.9%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

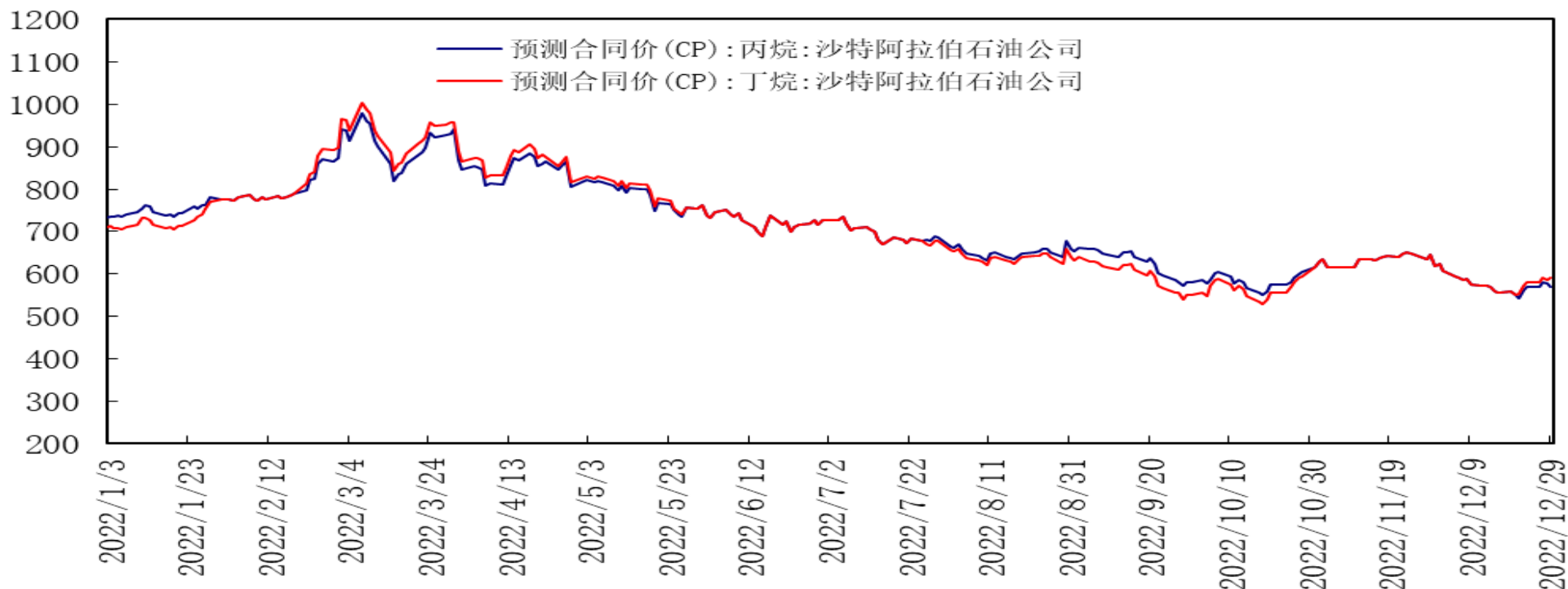


海关总署数据显示，11月液化石油气进口量为240.4万吨，同比增长16.6%；其中，液化丙烷进口量为188.92万吨，同比增长14.6%，进口均价为661.22美元/吨；液化丁烷进口量为47.77万吨，同比增长25.8%，进口均价为632.65美元/吨。

「产业链情况」

液化气进口合同价预估

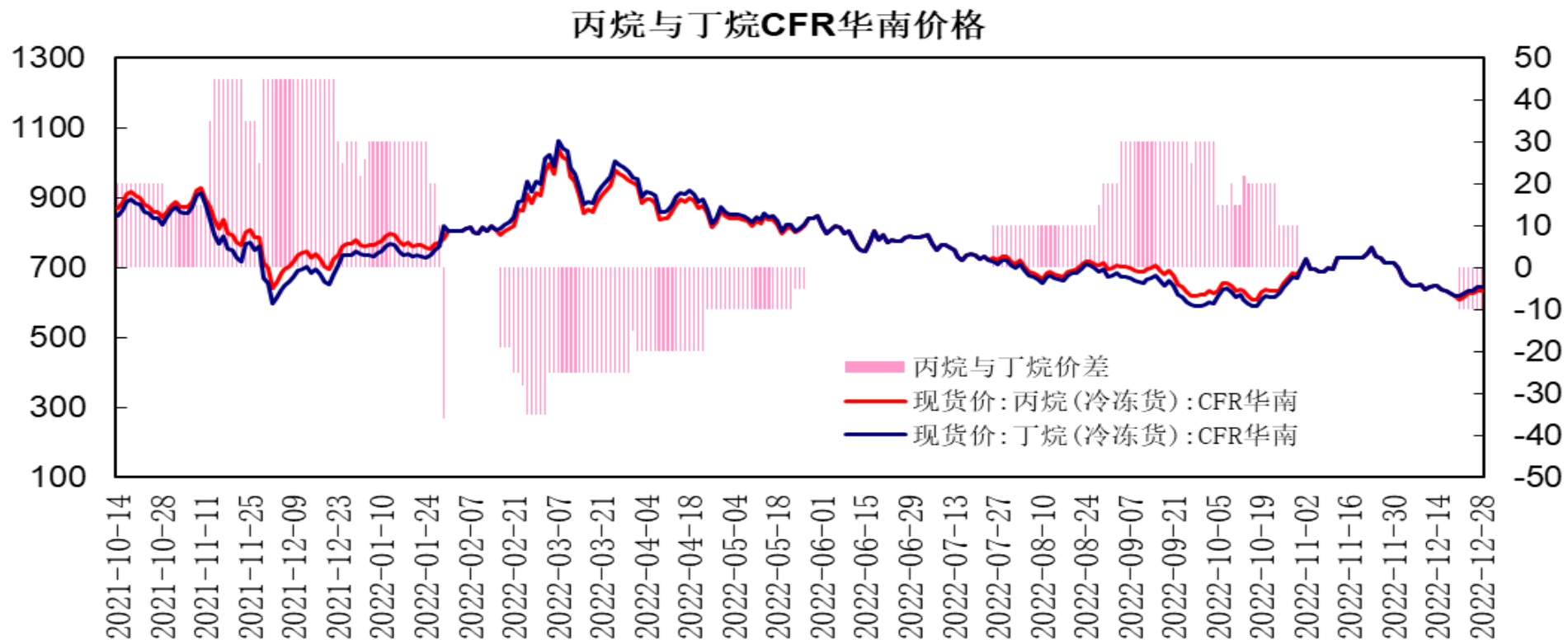
沙特丙烷及丁烷预测合同价



沙特阿美1月CP出台，丙烷报590美元/吨，较上月下跌60美元/吨，跌幅为9.2%；丁烷报605美元/吨，较上月下跌45美元/吨，跌幅为6.9%。折合到岸美金成本，丙烷651美元/吨，丁烷666美元/吨；丙烷折合到岸成本在5012元/吨左右，丁烷折合到岸成本在5127元/吨左右。12月29日，2月份的CP预期，丙烷报570美元/吨，较上周上涨16美元/吨；丁烷报590美元/吨，较上周上涨26美元/吨。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

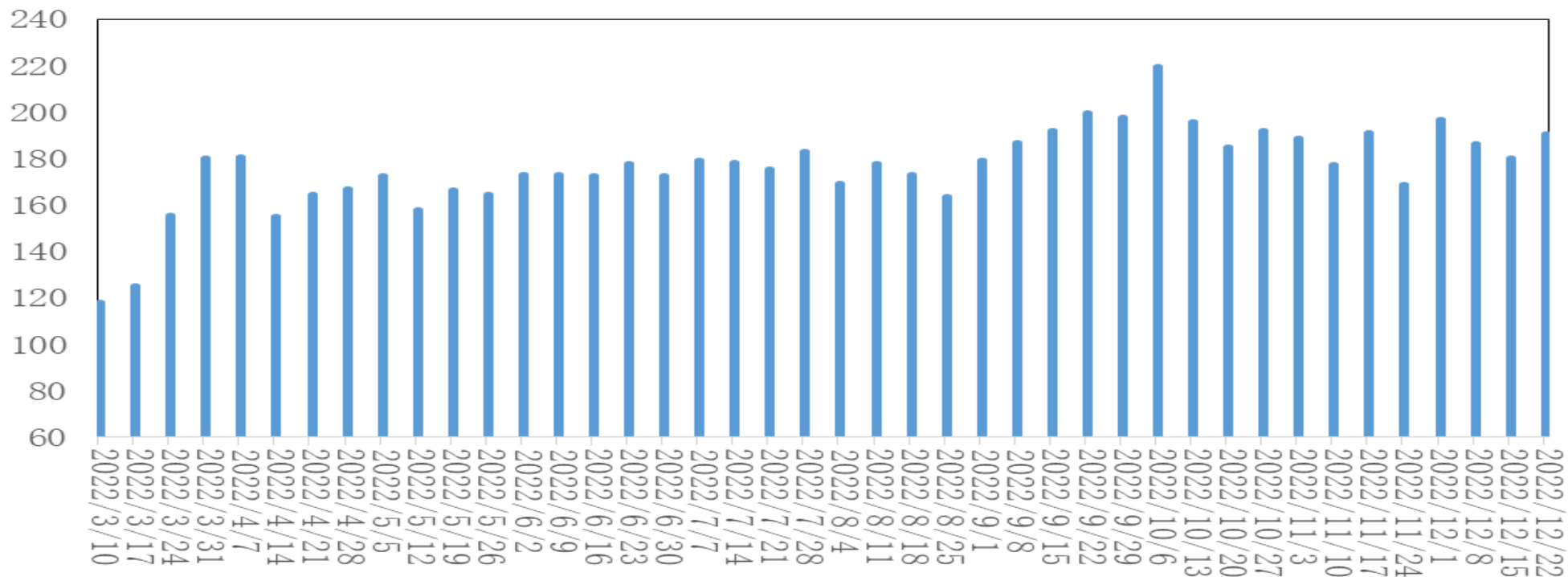


丙烷CFR华南价格报633美元/吨，较上周上涨8美元/吨；丁烷CFR华南价格643美元/吨，较上周上涨8美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-10元/吨。华南进口气价格探低回升。

库存-港口库存

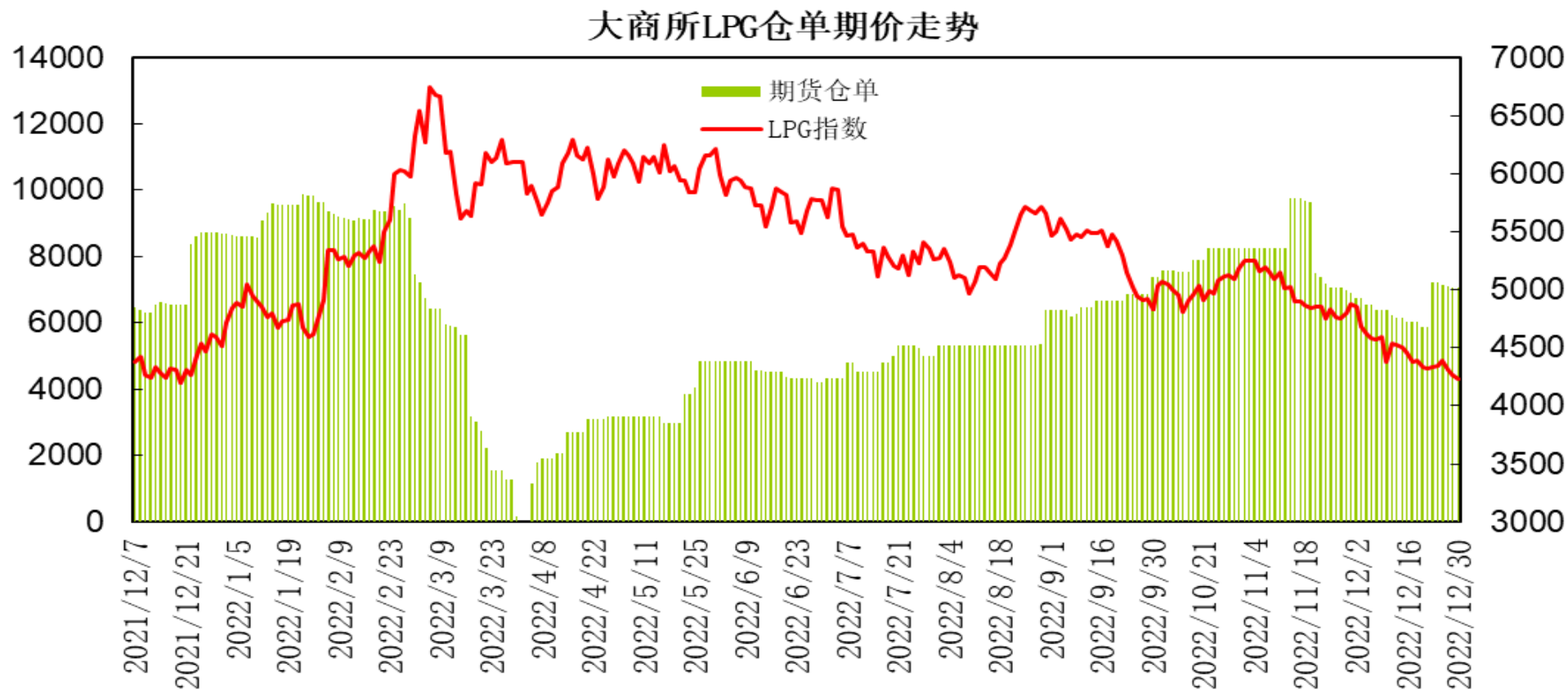
单位：万吨

液化气港口样本库存



隆众资讯的数据显示，截至12月22日当周32家液化气港口库存总量约190.74万吨，较上周增加10.9万吨，环比增幅6.1%。港口到船量增加，需求方面未有起色；下周码头到船预期上升，到港量在65万吨左右。

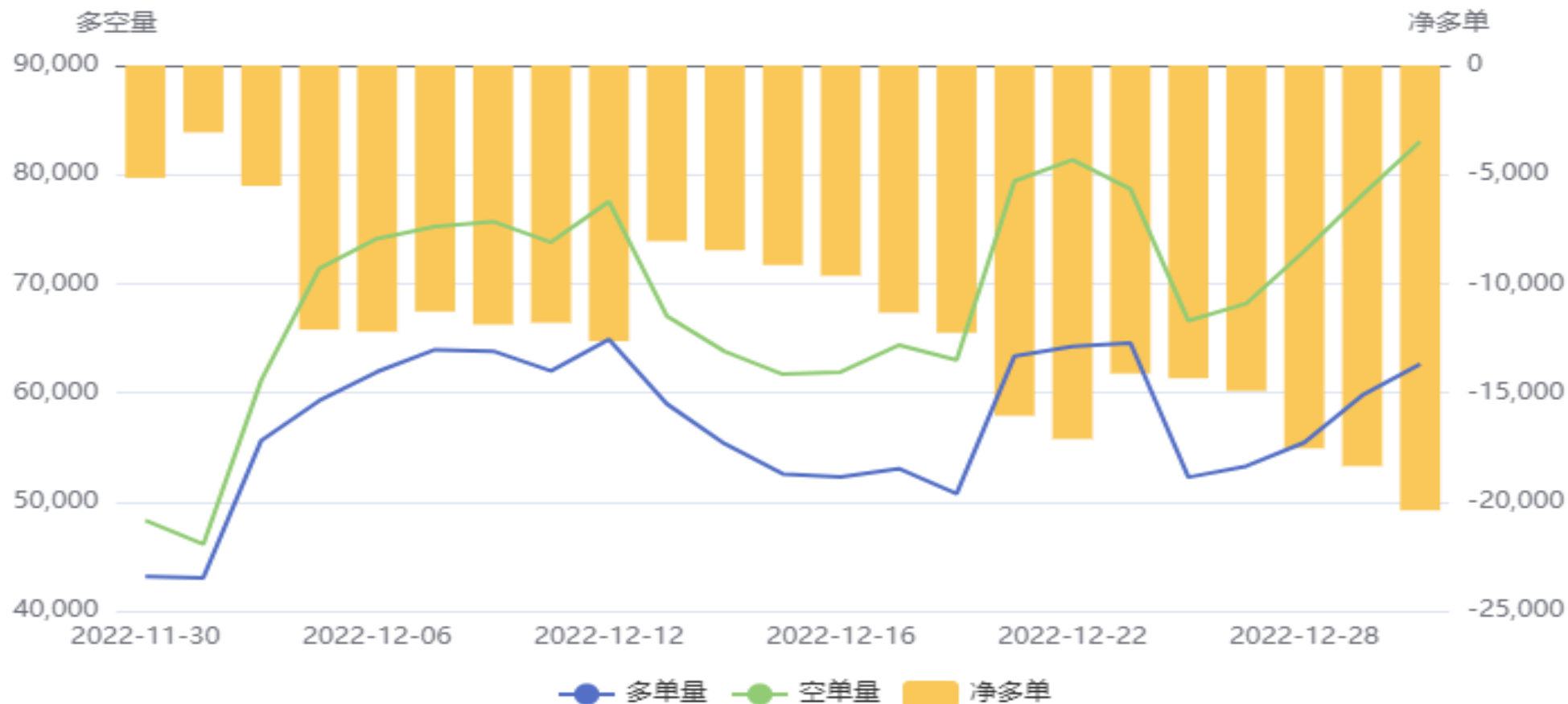
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为6927手，较上周减少309手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



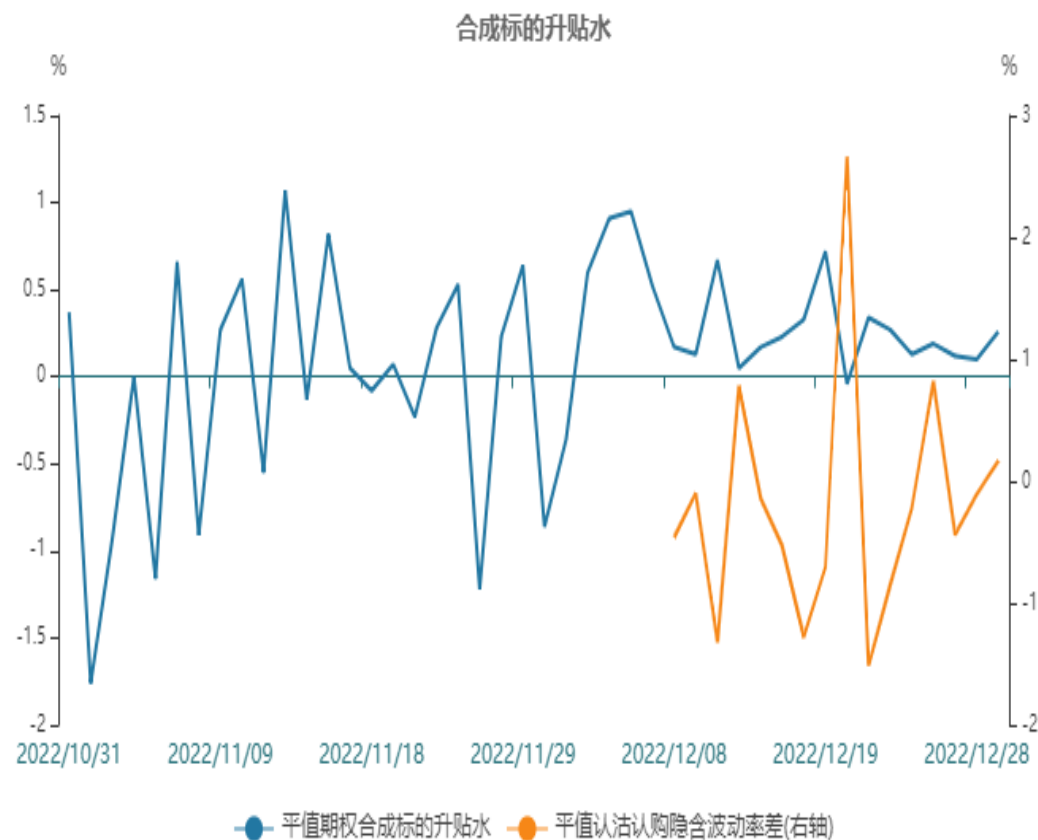
前二十名持仓方面，LPG期货净空单20391手，较上周增加6271手，周初多空减仓，下半周空单增幅大于多单，净空单较上周继续增加。

液化气期货跨月价差



PG2302合约与2303合约价差处于135至200元/吨区间，2302合约升水先扬后抑，处于区间宽幅波动。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率窄幅整理，平值期权合成标的升水0.26%，平值认沽认购隐含波动率差0.17%，存在正向套利机会。

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。