

# 「2023.11.17」

## 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

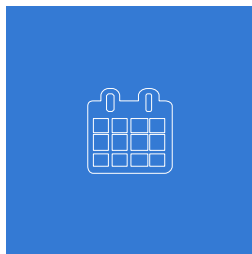
关注我们获取  
更多资讯



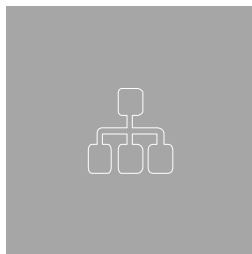
业务咨询  
添加客服



## CONTENTS



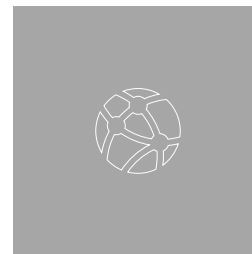
**周度要点小结**



**期现分析**



**产业情况**



**期权数据**

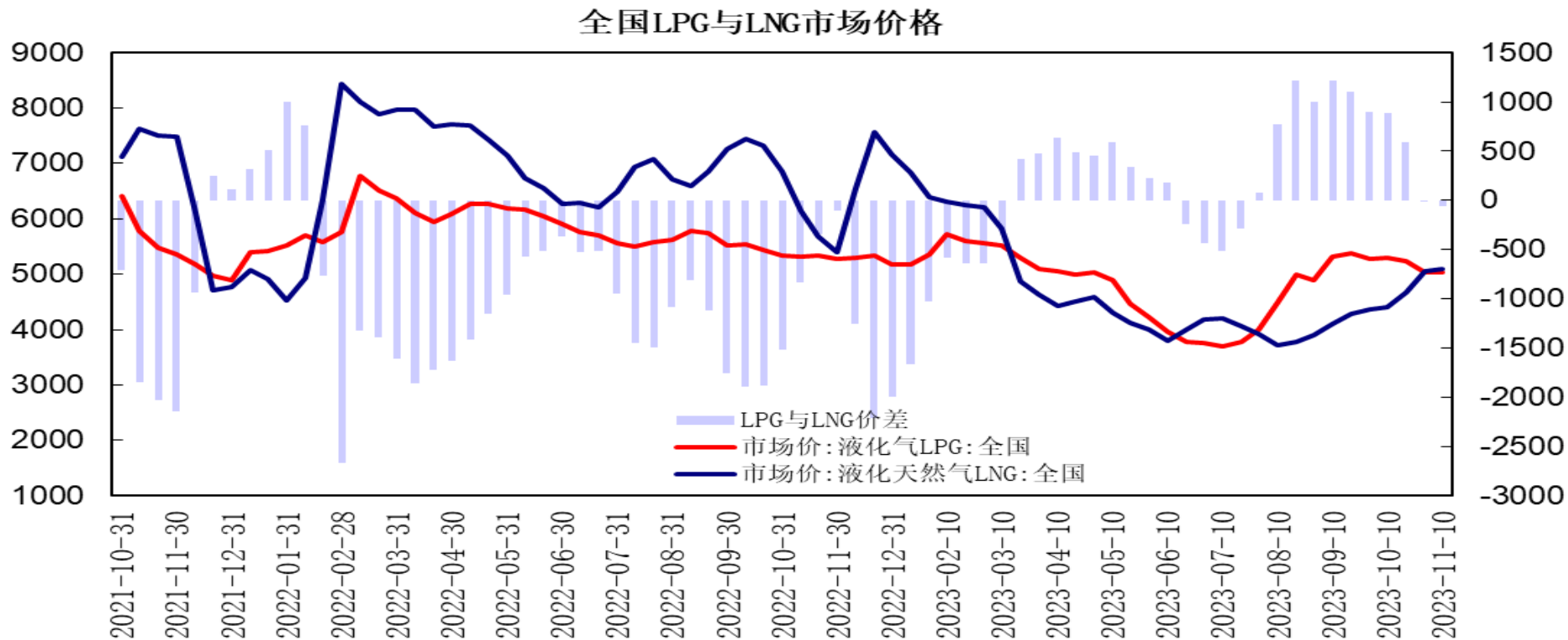
## 液化气期货周度要点小结

行情回顾：全球经济疲弱抑制能源需求前景，国际原油反弹受阻再度走低，国际液化气下跌，液化气期货震荡回落，PG2401合约报收5048元/吨，较上周下跌2.95%。

行情展望：巴拿马运河通行受限，美国货至远东到货延迟支撑，中东货待售资源增加，国际液化气回落；国内炼厂及港口库存下降；PDH装置开工小幅上升，化工需求略有改善，天气降温燃烧需求逐步增加；供需端较为宽松，进口气利润倒挂支撑市场，短期LPG期价呈现宽幅震荡走势，关注外盘走势及下游需求状况。

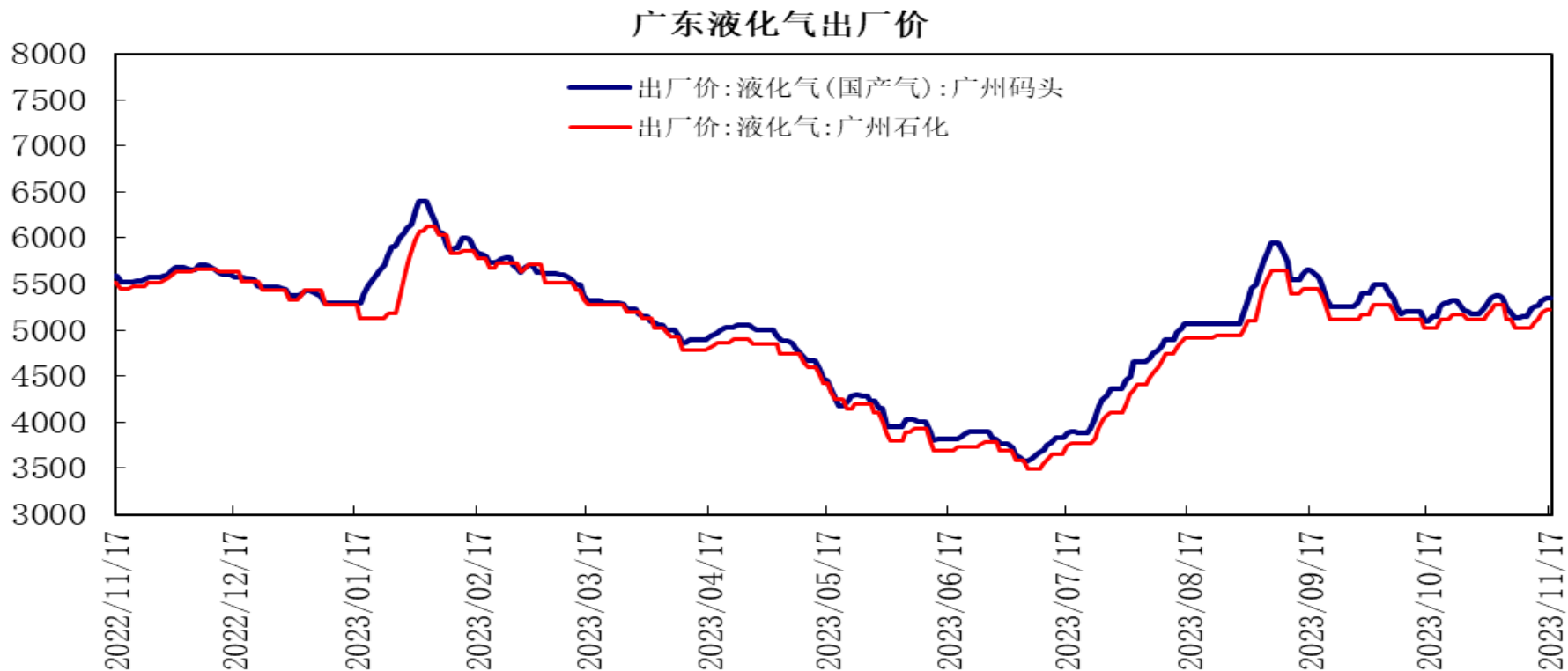
策略建议：PG2401合约期价考验4900区域支撑，上方测试5200区域压力，短期液化气期价呈现震荡走势。建议4900-5200区间交易。

# 「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至11月上旬，全国液化石油气LPG市场价为5028.6元/吨，环比下跌6元/吨；全国液化天然气LNG市场价为5093元/吨，环比上涨47.7元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-64.4元/吨。

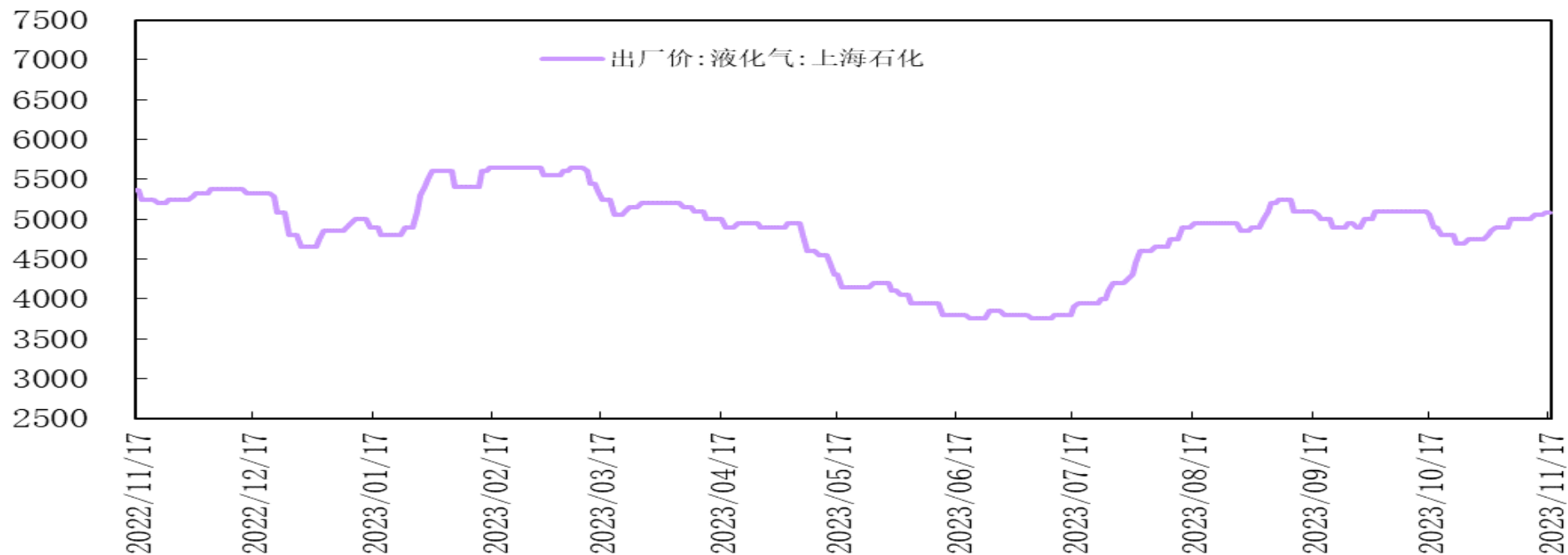
# 「液化气期现市场情况」



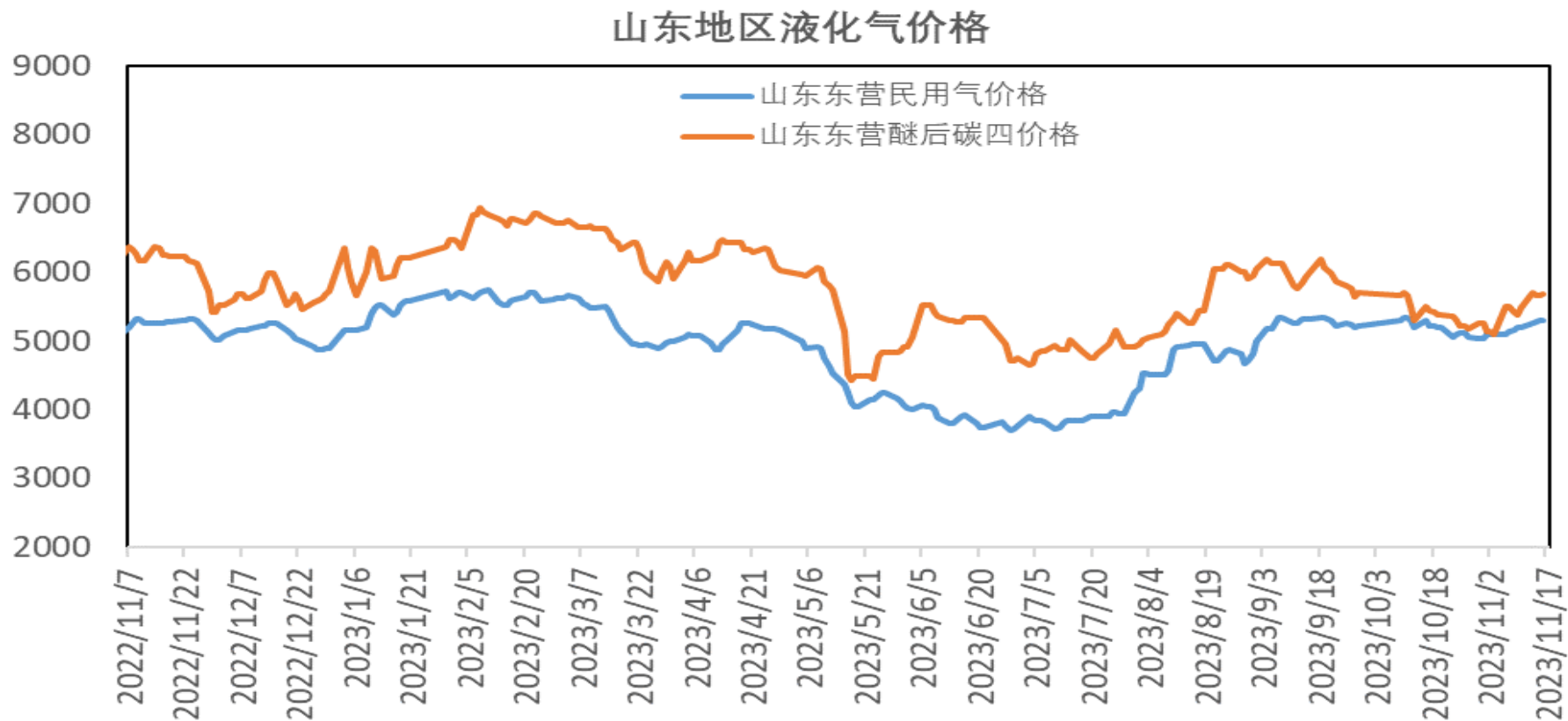
广州码头液化气（国产气）出厂价报5350元/吨，较上周上涨200元/吨，广州石化液化气出厂价报5218元/吨，较上周上涨200元/吨。

# 「液化气期现市场情况」

## 华东地区液化气出厂价

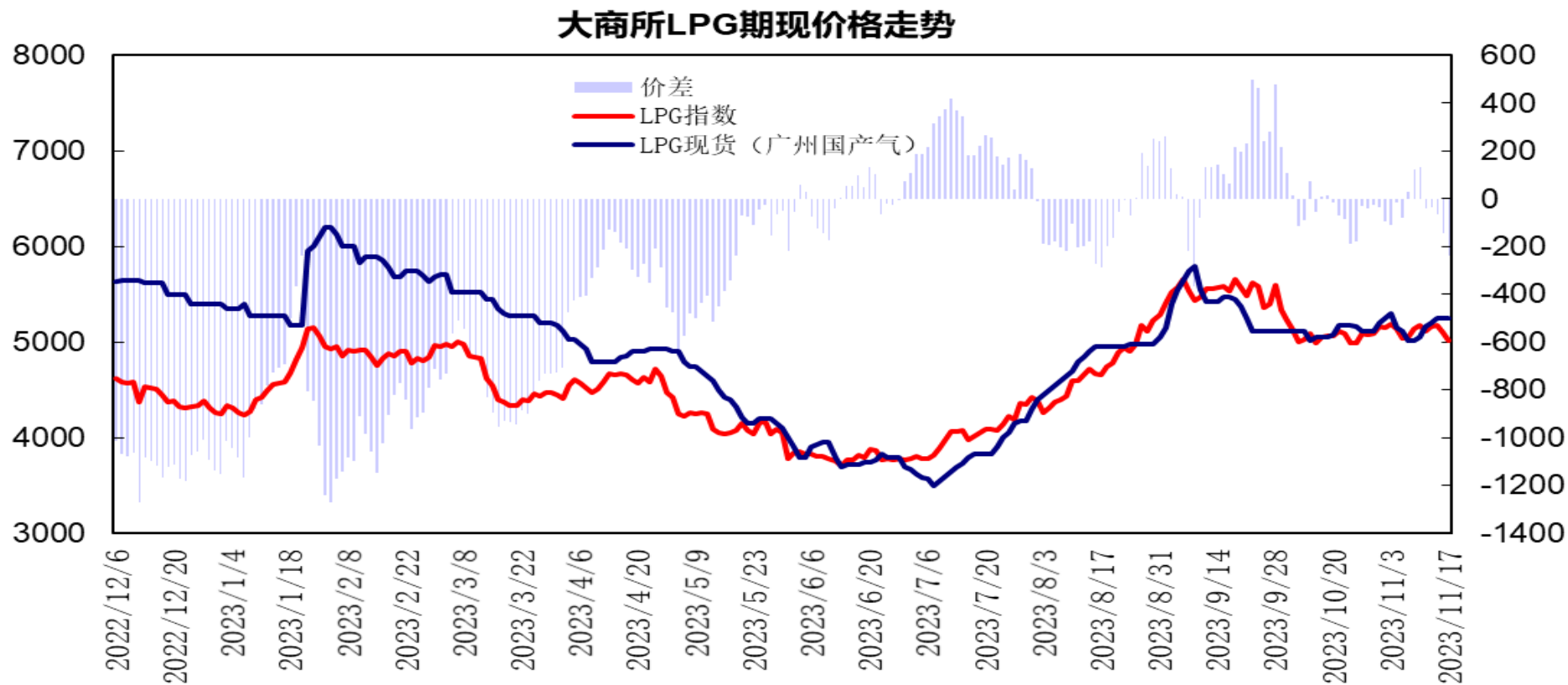


华东地区主流炼厂液化气出厂价报5110元/吨，较上周上涨100元/吨。



山东东营地区液化气（民用气）市场价报5310元/吨，较上周上涨110元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5630元/吨，较上周上涨150元/吨。

# 「液化气期现市场情况」

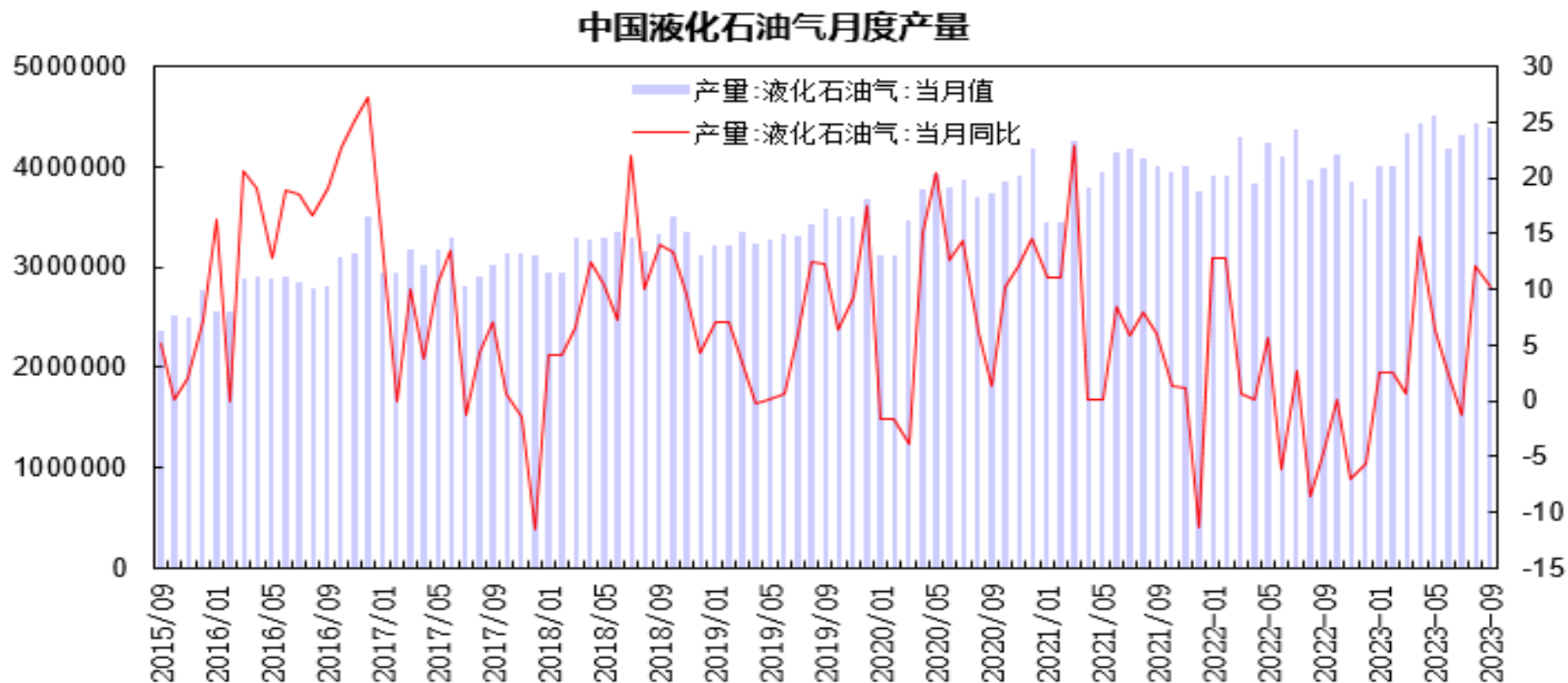


大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-30至-240元/吨区间，华南LPG现货价格回升，LPG期货回落整理，期货指数贴水走阔。



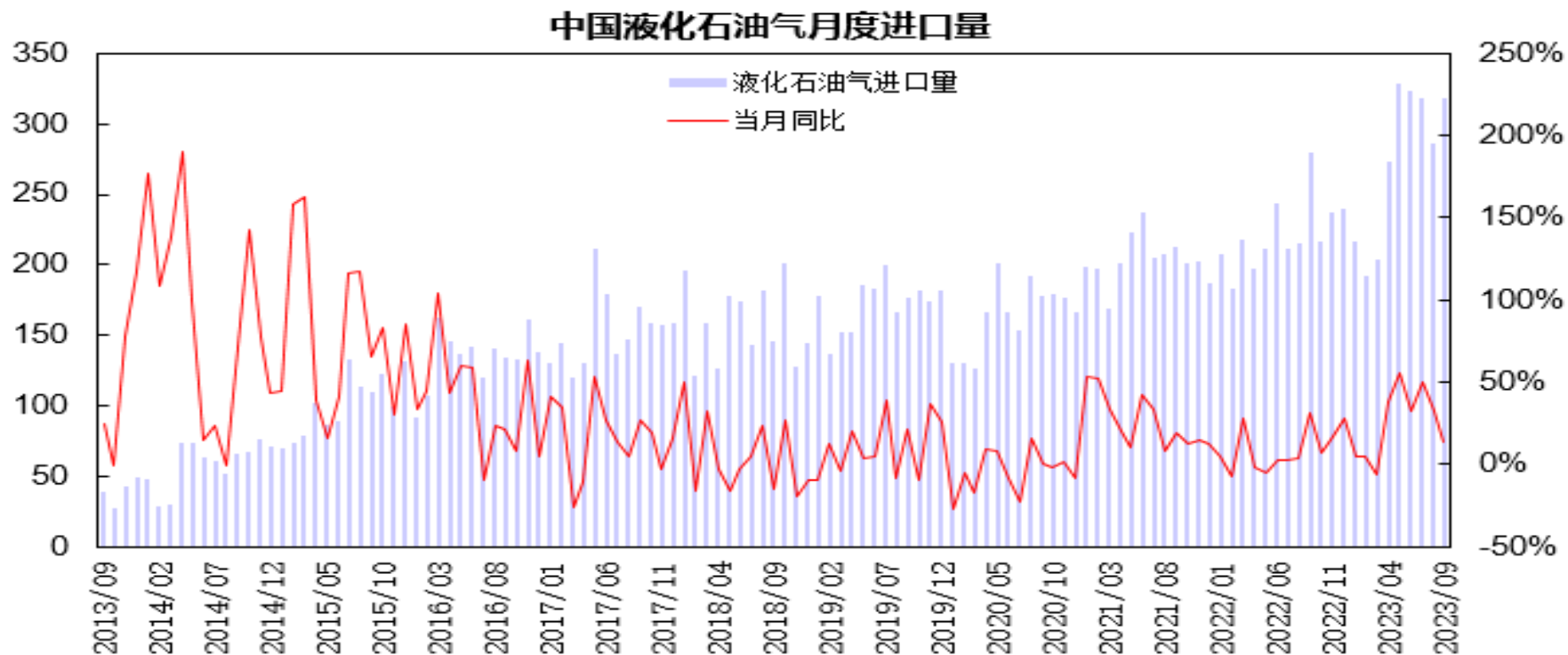
# 「产业链情况」

## 供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，9月液化石油气产量为439.1万吨，同比增长10.2%。1-9月液化石油气累计产量为3879万吨，同比增长5.1%。

## 供应端——液化气进口情况

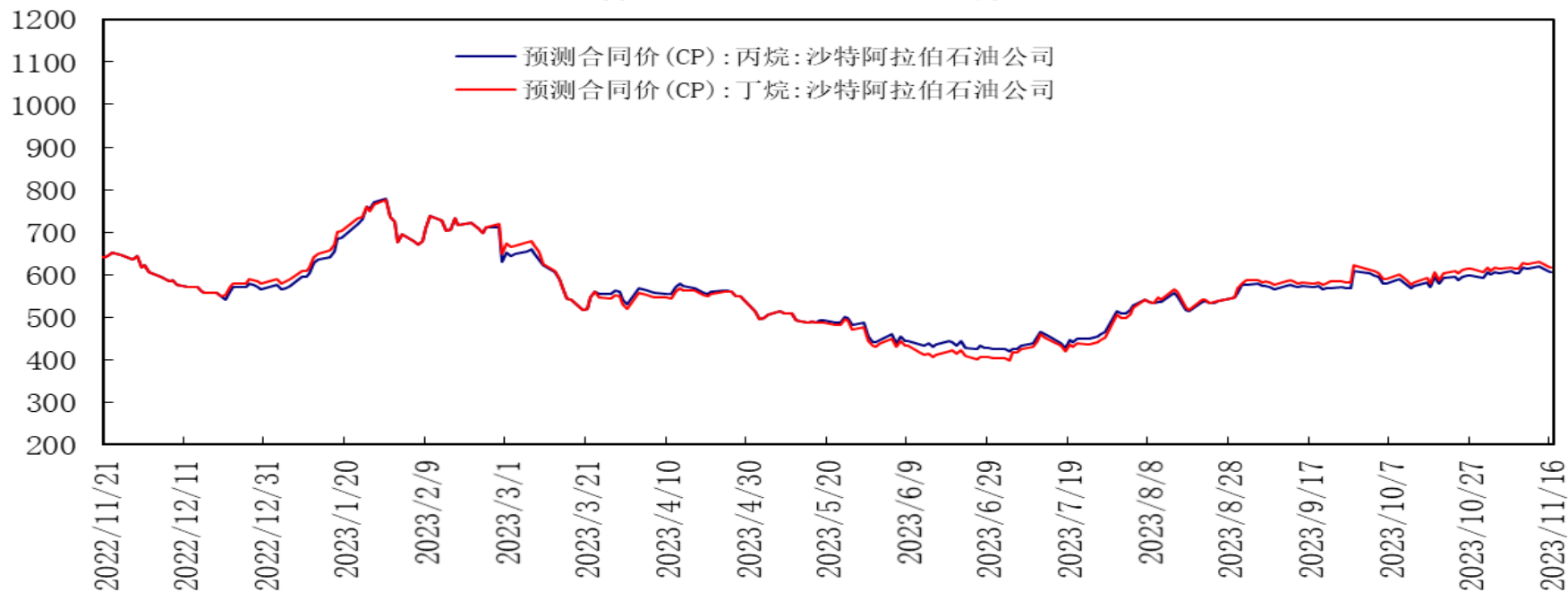


海关总署数据显示，9月液化石油气进口量为318.32万吨，同比增长13.8%；其中，液化丙烷进口量为264.7万吨，同比增长29.5%，进口均价为618.65美元/吨，环比上涨13.3%；液化丁烷进口量为53.5万吨，同比下降29%，进口均价为594.06美元/吨，环比上涨15.4%。

# 「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

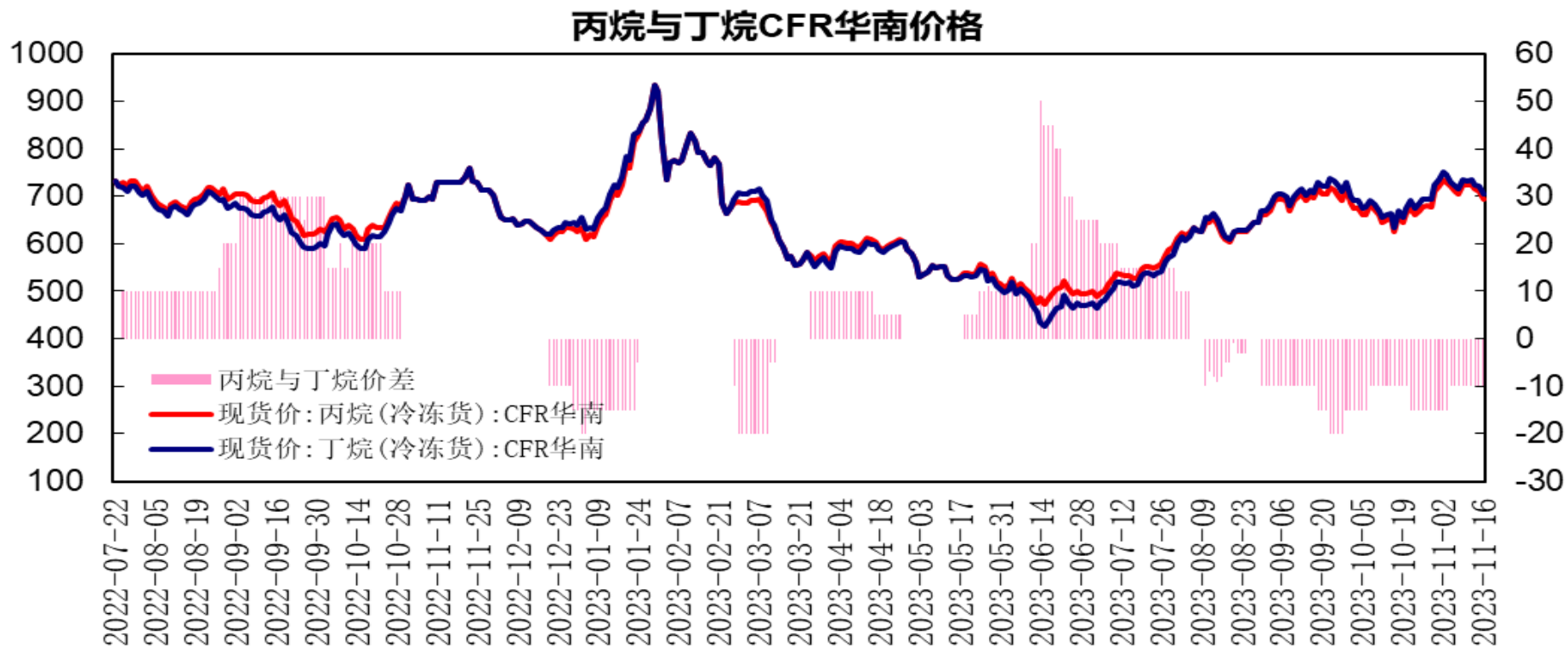


沙特阿美11月CP出台，丙烷报610美元/吨，较上月上涨10美元/吨，涨幅为1.7%；丁烷报620美元/吨，较上月上涨5美元/吨，涨幅为0.8%。折合到岸美金成本，丙烷690美元/吨，丁烷705美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5556元/吨左右，丁烷5677元/吨左右。

11月16日，12月份的CP预期，丙烷报607美元/吨，较上周下跌7美元/吨；丁烷报617美元/吨，较上周下跌7美元/吨，12月CP预估价较上周出现回落。

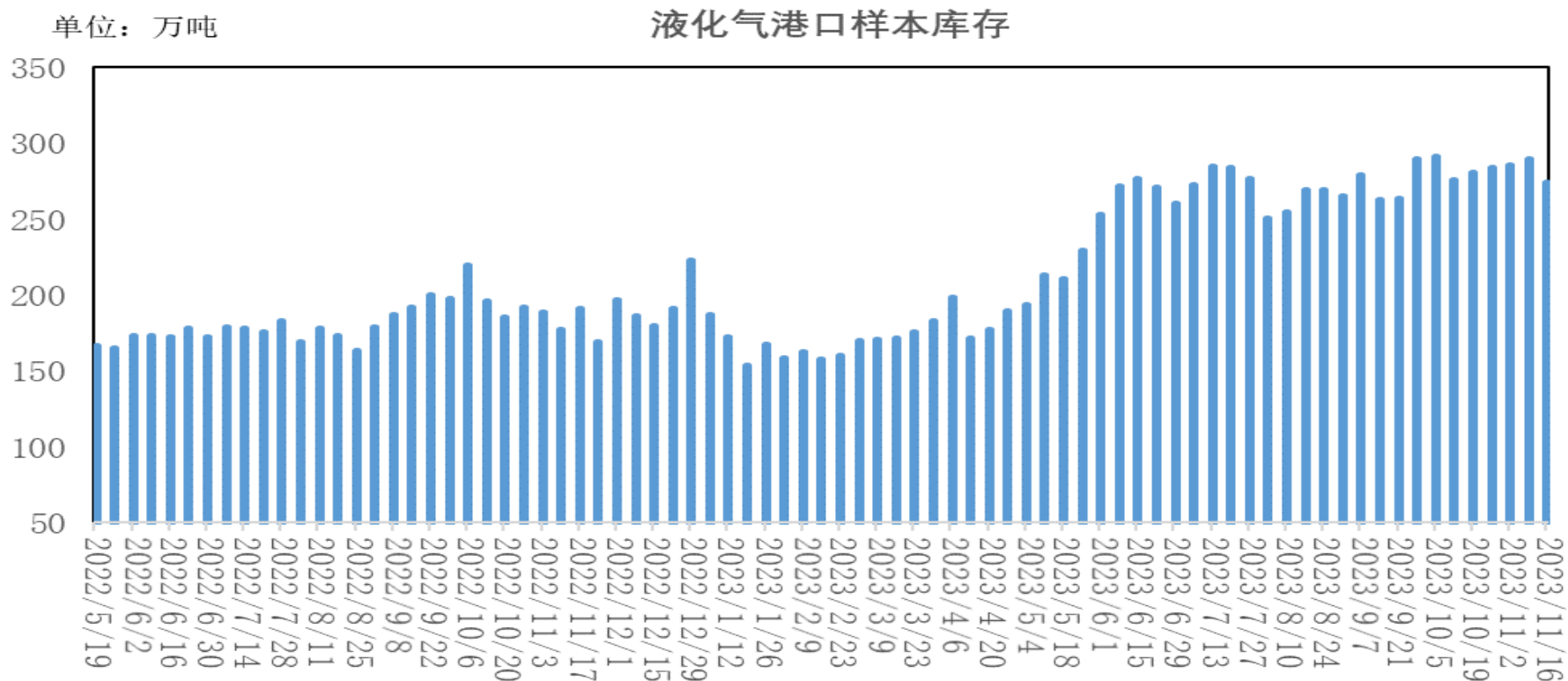
# 「产业链情况」

## 液化气CFR华南报价



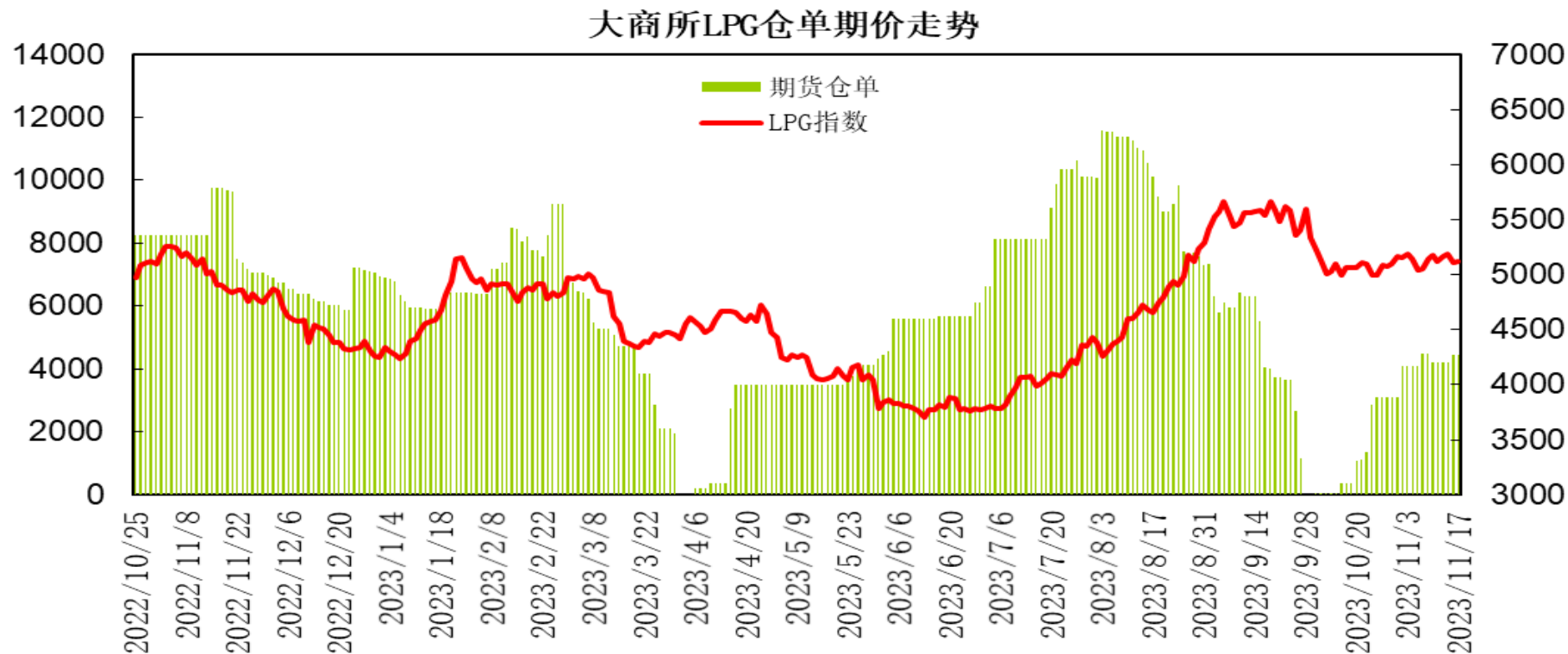
丙烷CFR华南价格报695美元/吨，较上周下跌28美元/吨；丁烷CFR华南价格报705美元/吨，较上周下跌28美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-10元/吨。丙烷及丁烷呈现回落。

## 库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至11月16日当周中国液化气港口样本库存量约274.01万吨，较上周减少15.53万吨，环比降幅5.4%。港口到船较上周明显下降，化工需求小幅提升，港口消化速度加快，库存出现下降；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4449手，较上周增加226。

# 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10505手，较上周增加7768手；下半周多单减仓，空单增仓，主力净空明显增加。

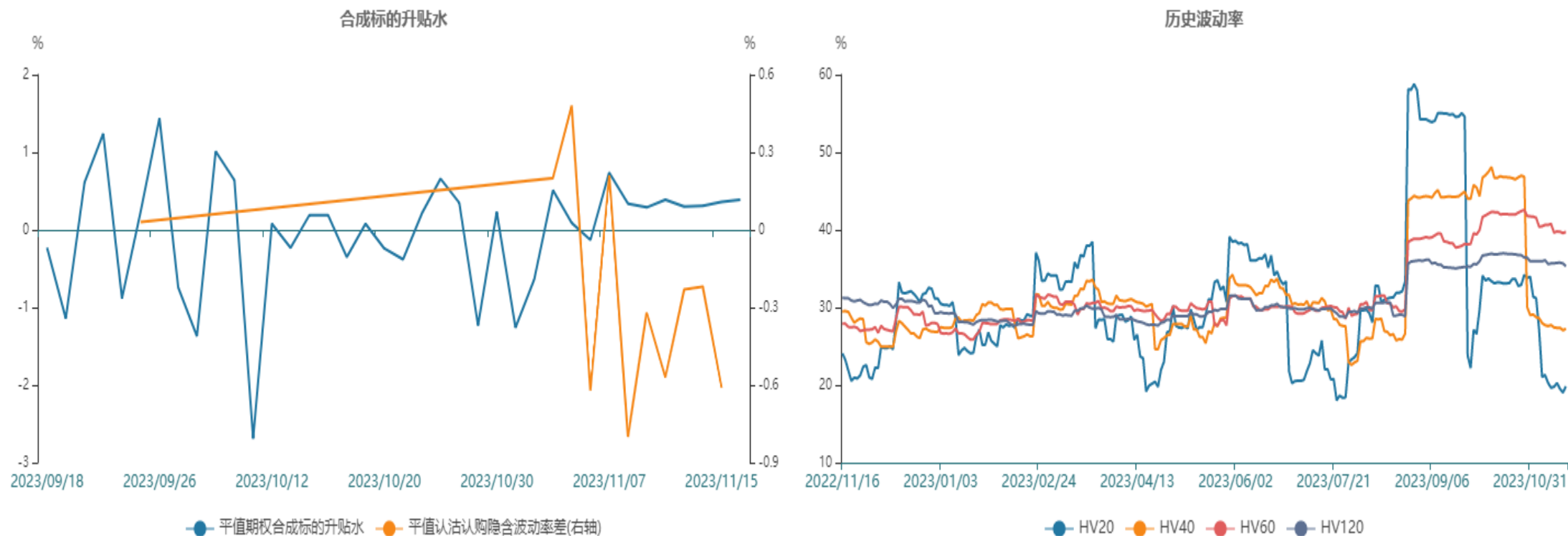
# 液化气期货跨月价差



PG2312合约与2401合约价差处于22至100元/吨区间，12月合约升水呈现缩窄。



# 液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率降至低位，平值期权合成标的升水0.36%，平值认沽认购隐含波动率差-0.61%，存在正向套利机会。

# 燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/11/17 收 5564.45 幅 -0.53%(-29.88) 开 5595.91 高 ... 目  
 MA5 5530.49↑ MA10 5542.21↓ MA20 5611.67↑ MA60 5660.62↓ MA120 5683.43↑ (61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	-0.53%	5,595.91	5,602.86	5,551.35	5,564.45	118,384.85	1,041,216.15	1.00
燃气指数(28)									
1	601139.SH 深圳燃气	-1.03%	17.17	17.22	16.87	16.92	3,228.72	21,911.65	0.99
2	600903.SH 贵州燃气	-1.40%	12.31	12.32	11.95	12.09	5,306.03	45,077.17	0.97
3	001299.SZ 美能能源	-0.81%	17.29	17.63	16.93	17.20	2,759.44	47,580.89	0.97
4	600917.SH 重庆燃气	0.00%	7.78	7.81	7.69	7.74	1,356.30	9,276.88	0.97
5	300332.SZ 天壕能源	-2.84%	19.18	19.27	18.43	18.64	2,441.43	22,019.73	0.96
6	603080.SH 新疆火炬	-2.49%	19.09	19.80	18.60	18.84	4,114.37	73,313.48	0.94
7	002911.SZ 佛燃能源	-0.58%	24.49	24.73	24.22	24.41	991.78	11,922.42	0.92
8	600803.SH 新奥股份	-2.34%	111.92	112.72	108.44	108.97	2,774.97	45,712.20	0.91
9	600617.SH 国新能源	-0.24%	178.76	182.20	177.47	178.76	3,117.80	12,990.77	0.90
10	603318.SH 水发燃气	-0.61%	24.94	25.15	24.54	24.79	3,111.65	25,376.92	0.83

股票市场方面，燃气板块指数小幅回落，报收5564.45点，周度跌幅0.53%。燃气板块股票下跌为主，涨幅前列的有ST金鸿；跌幅前列的股票有德龙汇能、长春燃气。

## 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。