

「2023.10.20」

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

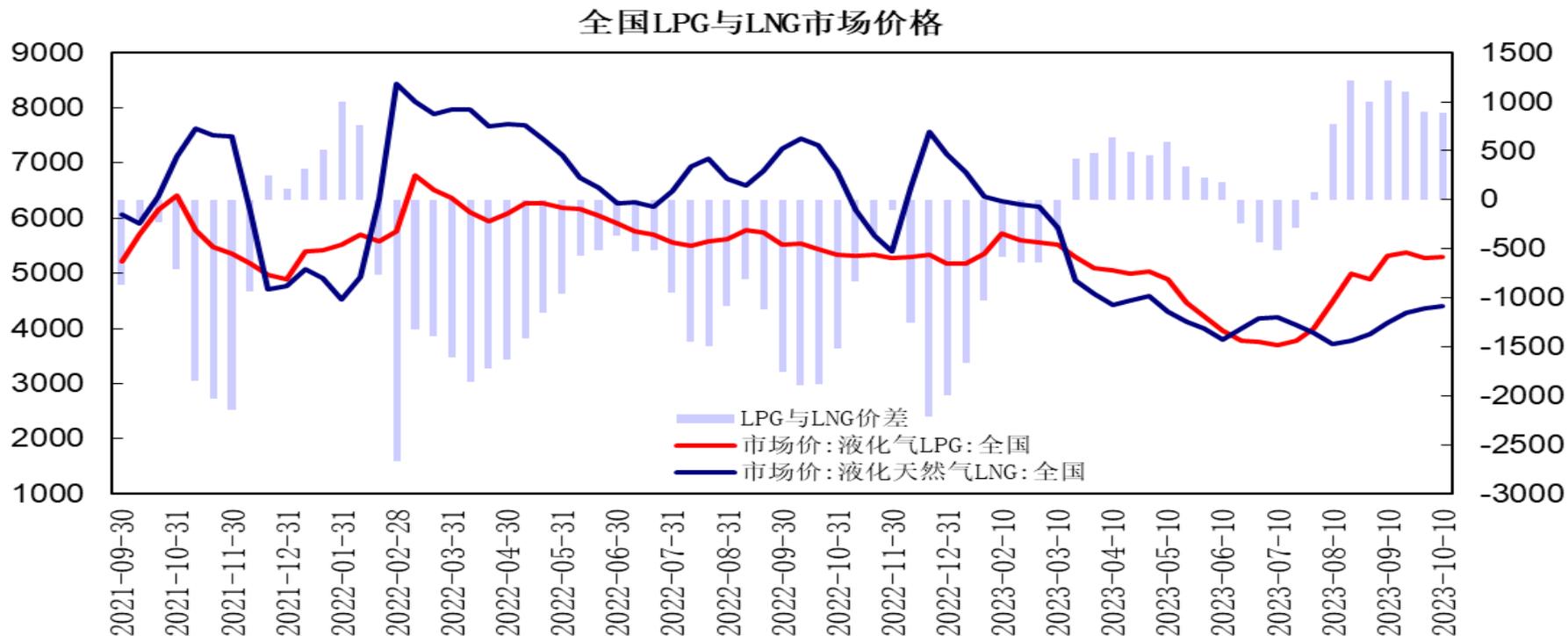
液化气期货周度要点小结

行情回顾：中东地缘局势动荡引发供应忧虑，国际原油震荡回升；上游供应较为充裕，液化气期货区间整理，PG2312合约报收5085元/吨，较上周上涨1.01%。

行情展望：国际液化气整理为主，中东及美国货源供应充裕，国际供需较为宽松；国内炼厂及港口库存增加，PDH装置开工小幅下滑，化工需求较为疲软，燃烧需求缓慢提升；供需偏松压制市场，而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。

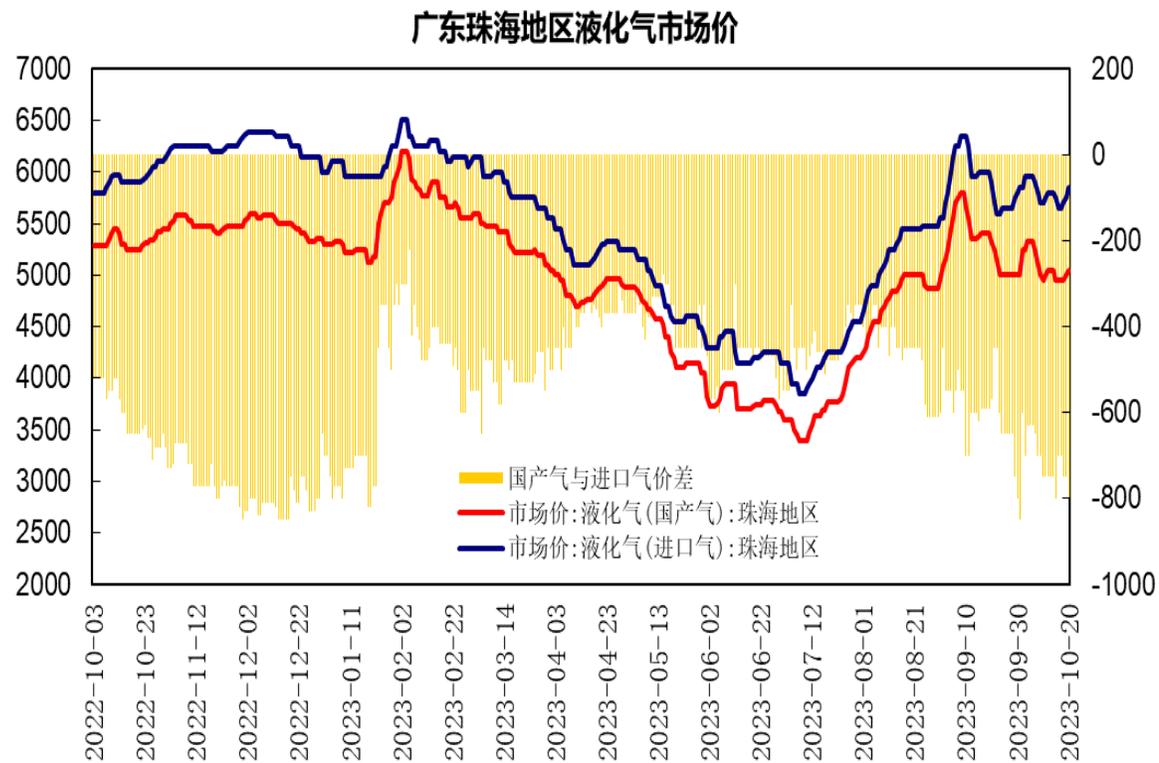
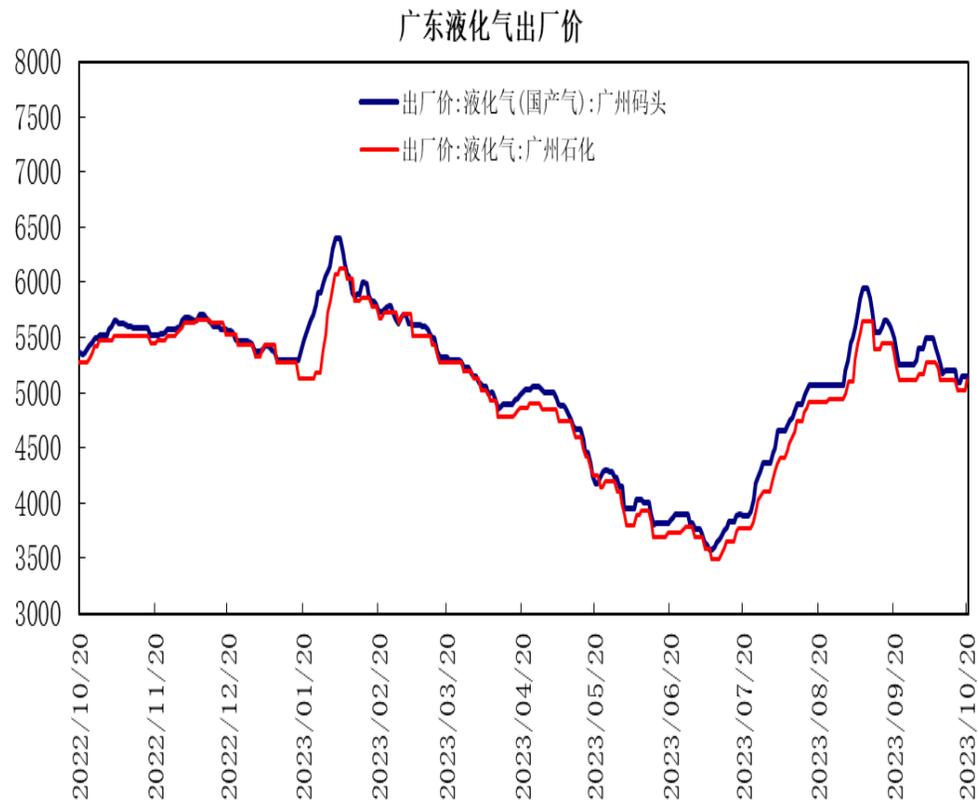
策略建议：PG2312合约期价考验4900区域支撑，上方测试40日均线区域压力，短期液化气期价呈现区间震荡走势。建议4900-5250区间交易。

「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至10月上旬，全国液化石油气LPG市场价为5295.7元/吨，环比上涨28元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4409.1元/吨，环比上涨39.6元/吨；LPG与LNG市场价的价差为886.6元/吨。

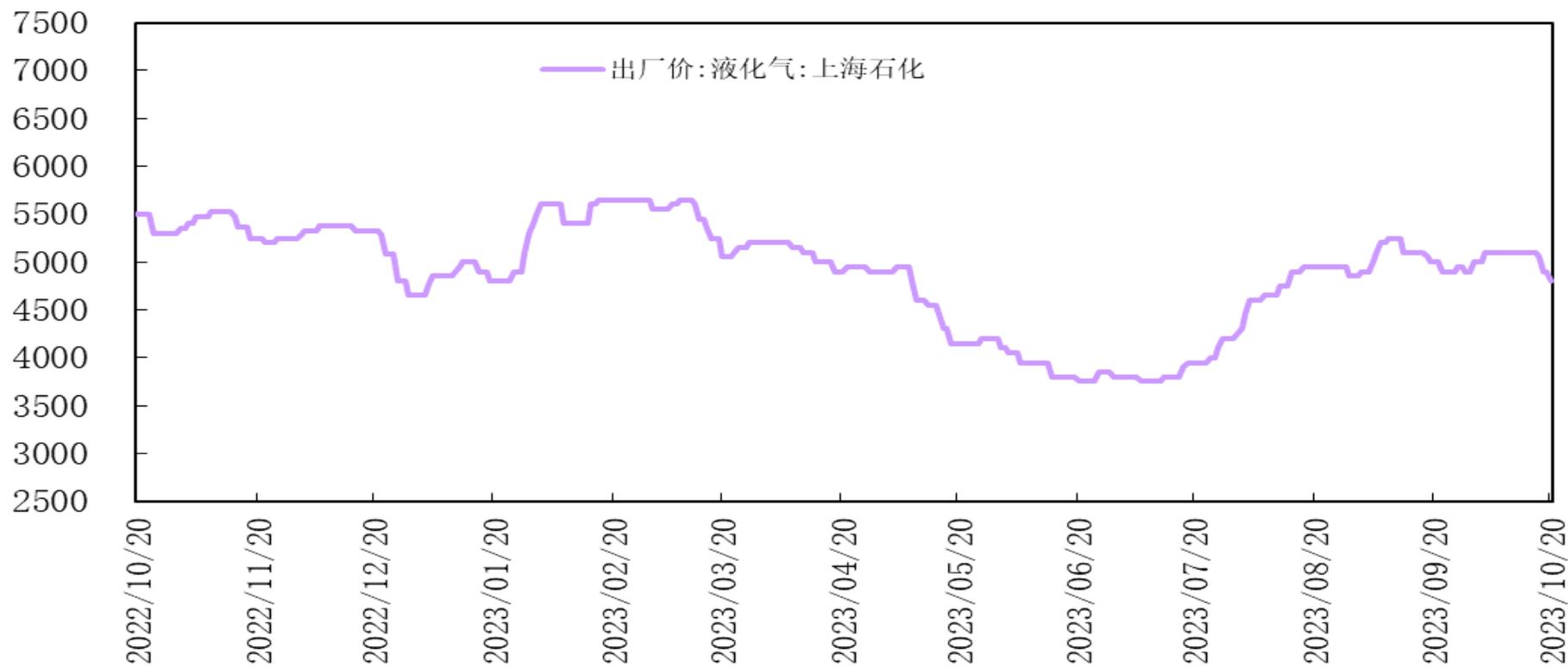
「液化气期现市场情况」



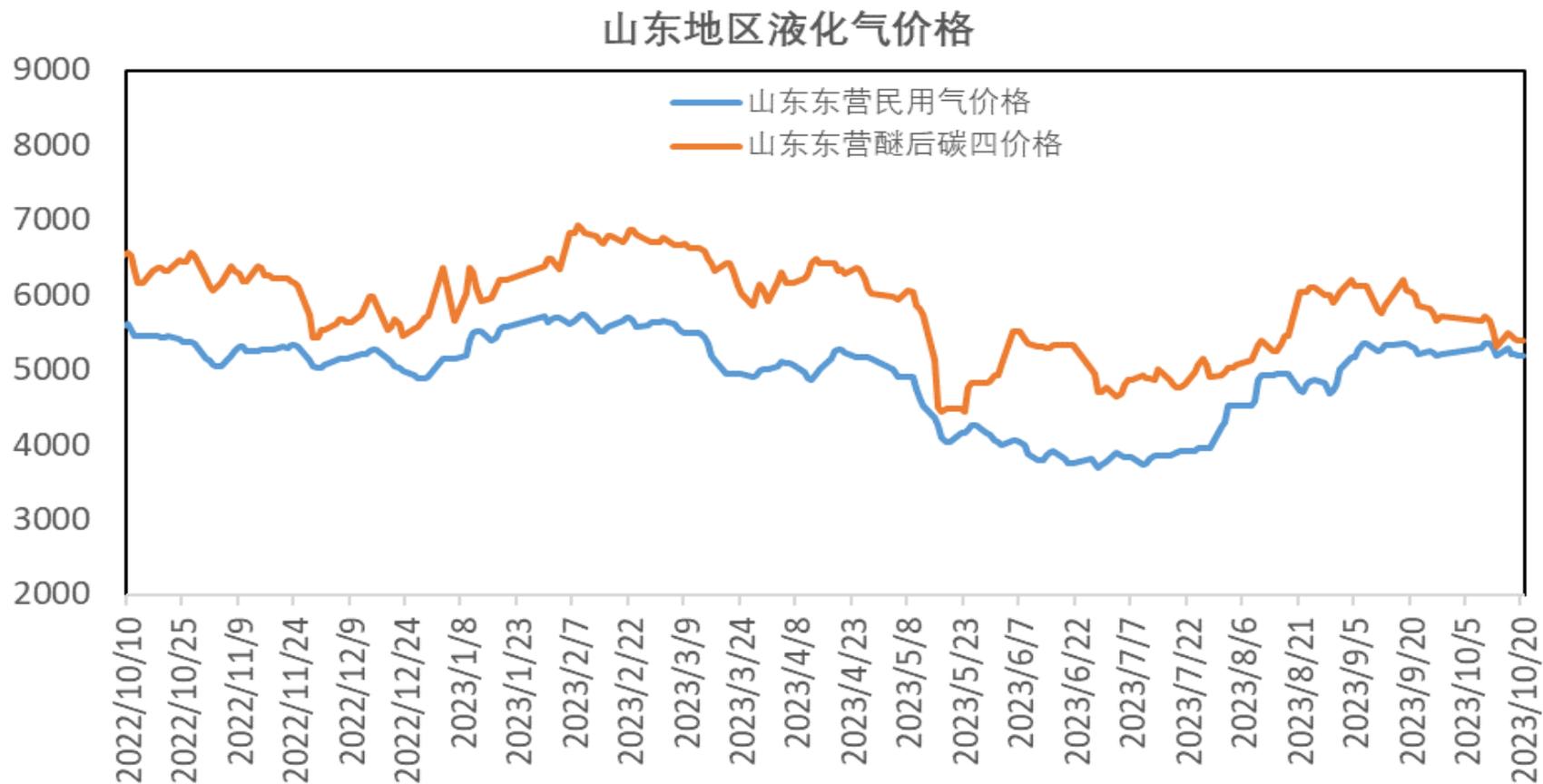
广州码头液化气（国产气）出厂价报5150元/吨，较上周下跌50元/吨，广州石化液化气出厂价报5118元/吨，较上周持平。

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5850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

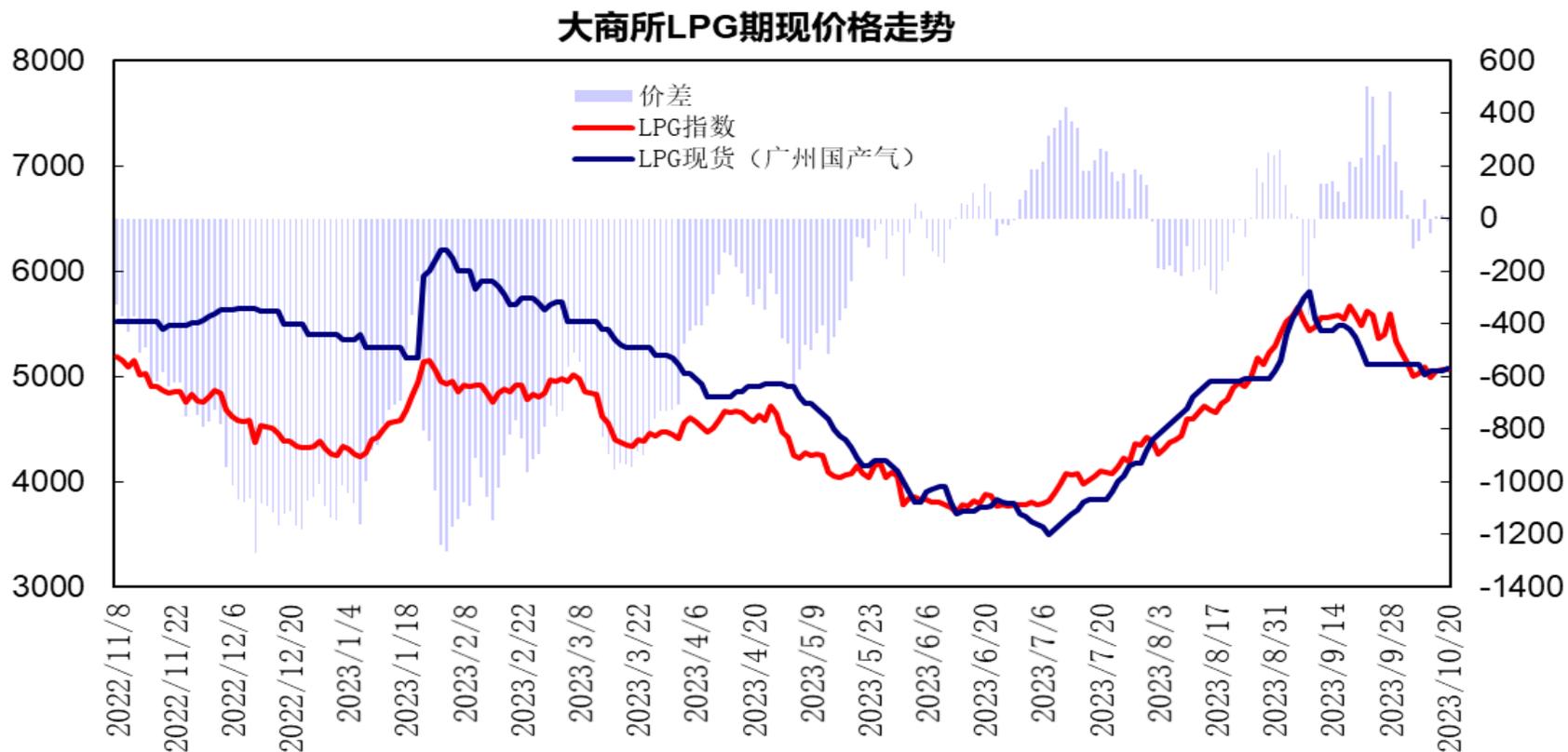


华东地区主流炼厂液化气出厂价报4800元/吨，较上周下跌300元/吨。



山东东营地区液化气（民用气）市场价报5190元/吨，较上周下跌10元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5380元/吨，较上周上涨70元/吨。

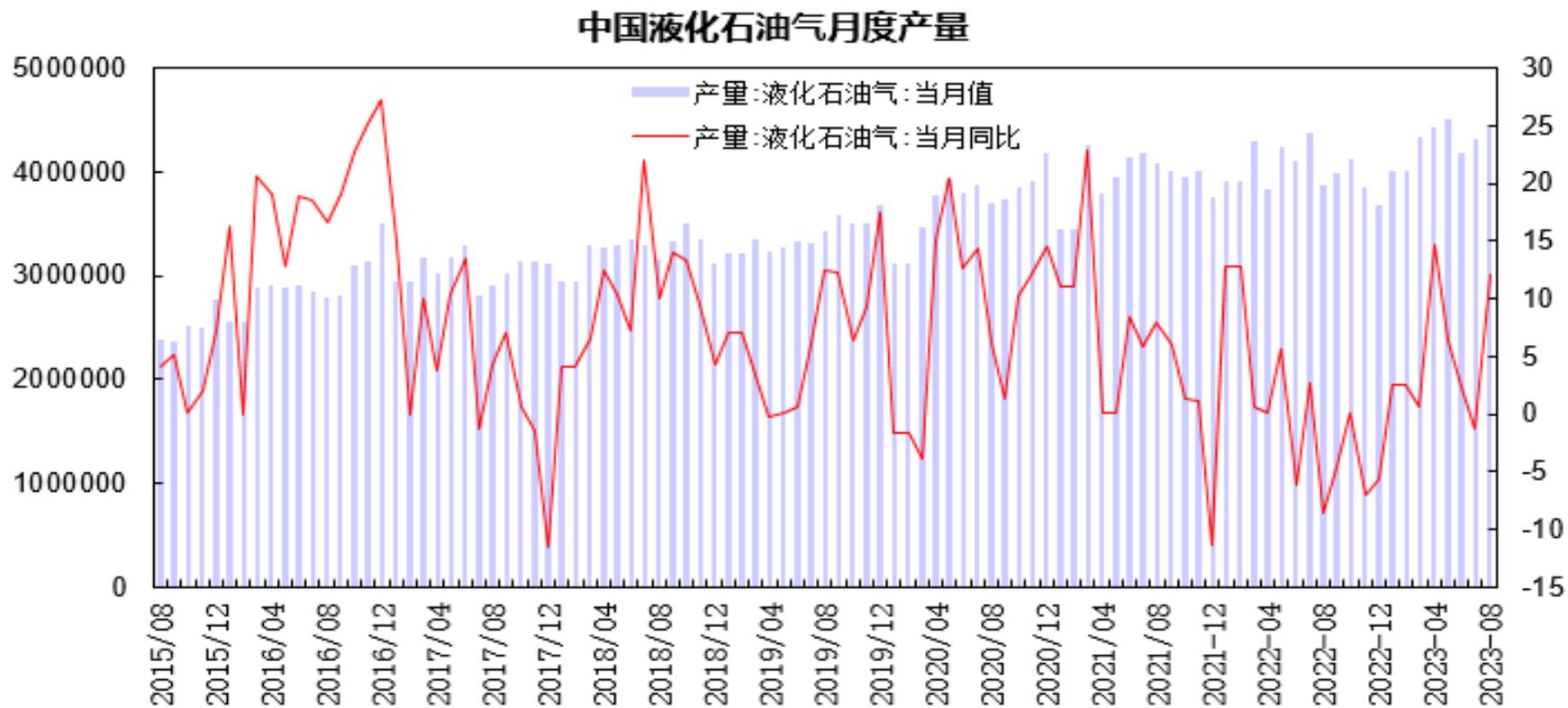
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-55至80元/吨区间，华南LPG现货价格止跌小涨，LPG期货区间整理，期货指数呈现小幅升贴水。

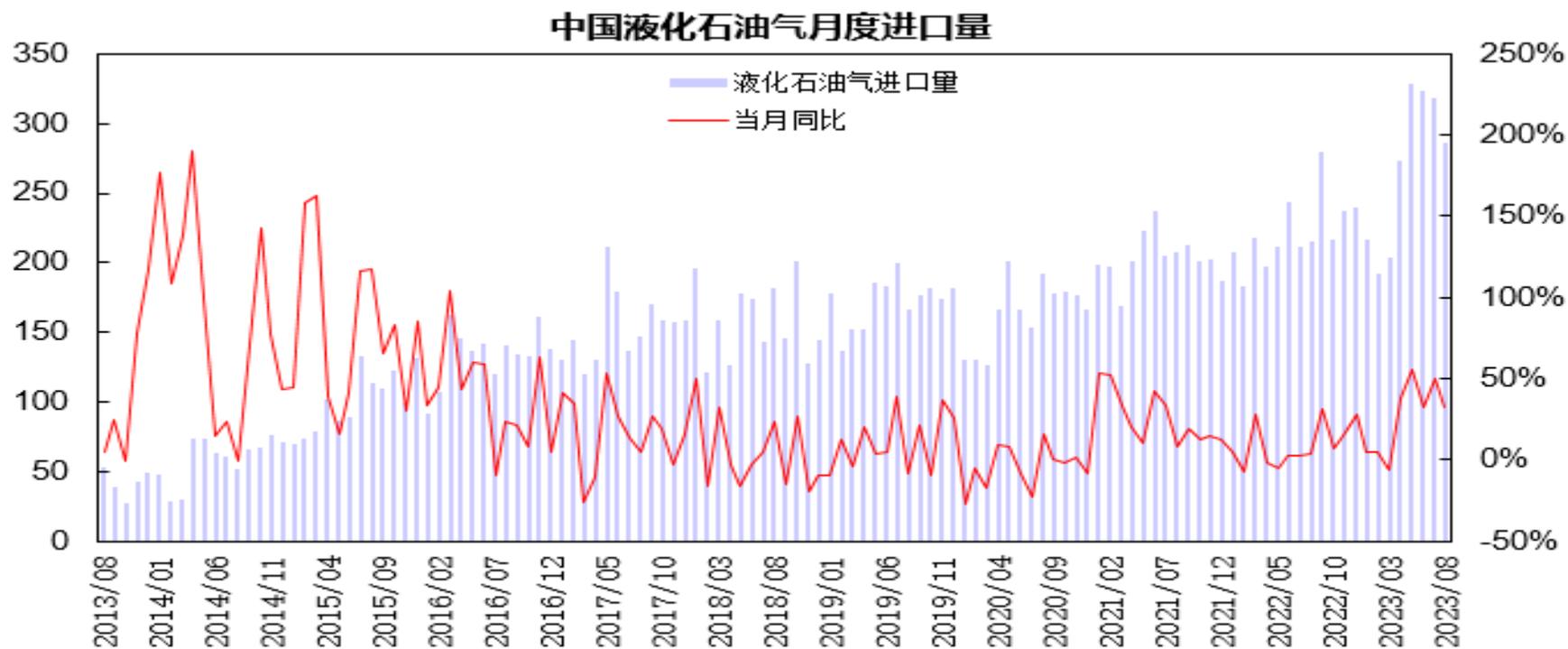
「产业链情况」

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%。

供应端——液化气进口情况

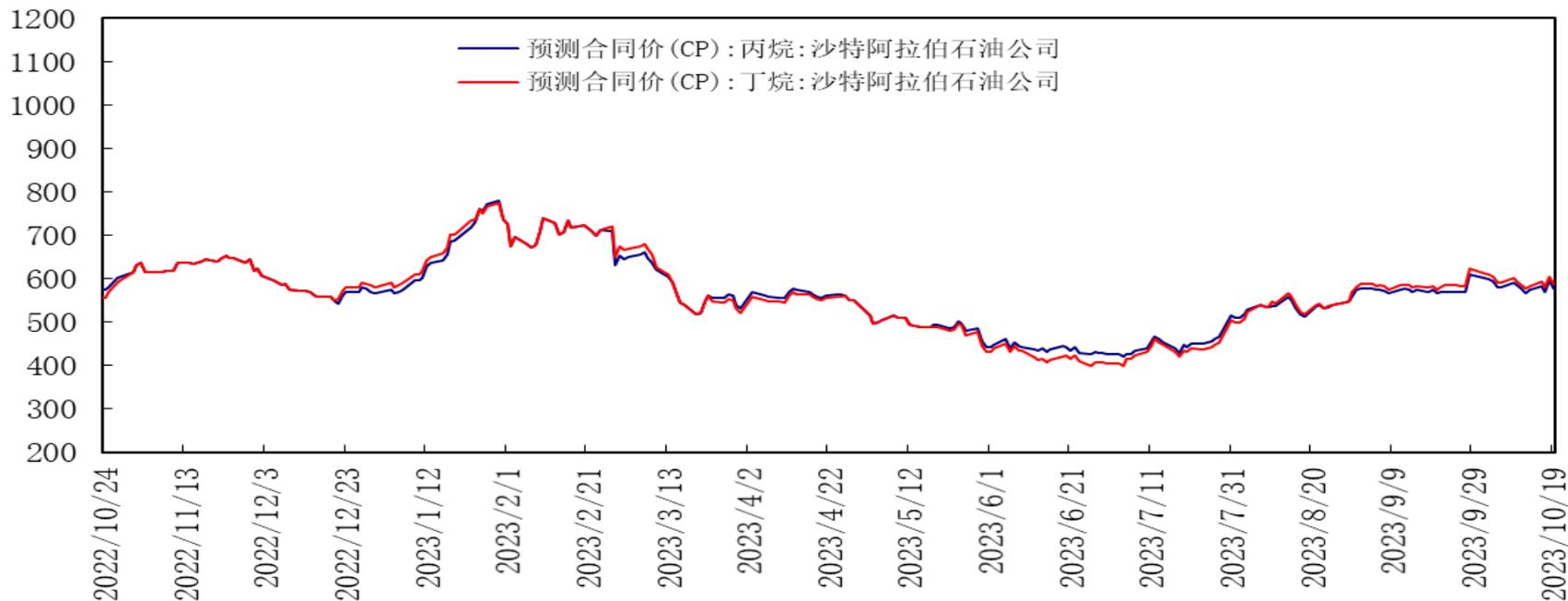


海关总署数据显示，8月液化石油气进口量为285.71万吨，同比增长32.9%；其中，液化丙烷进口量为25.2万吨，同比增长41.3%，进口均价为540.79美元/吨，环比上涨10.2%；液化丁烷进口量为60.5万吨，同比增长8.9%，进口均价为514.7美元/吨，环比上涨20.8%。

「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19日，11月份的CP预期，丙烷报578美元/吨，较上周下跌2美元/吨；丁烷报588美元/吨，较上周下跌2美元/吨，11月CP预估价较上周小幅回落。

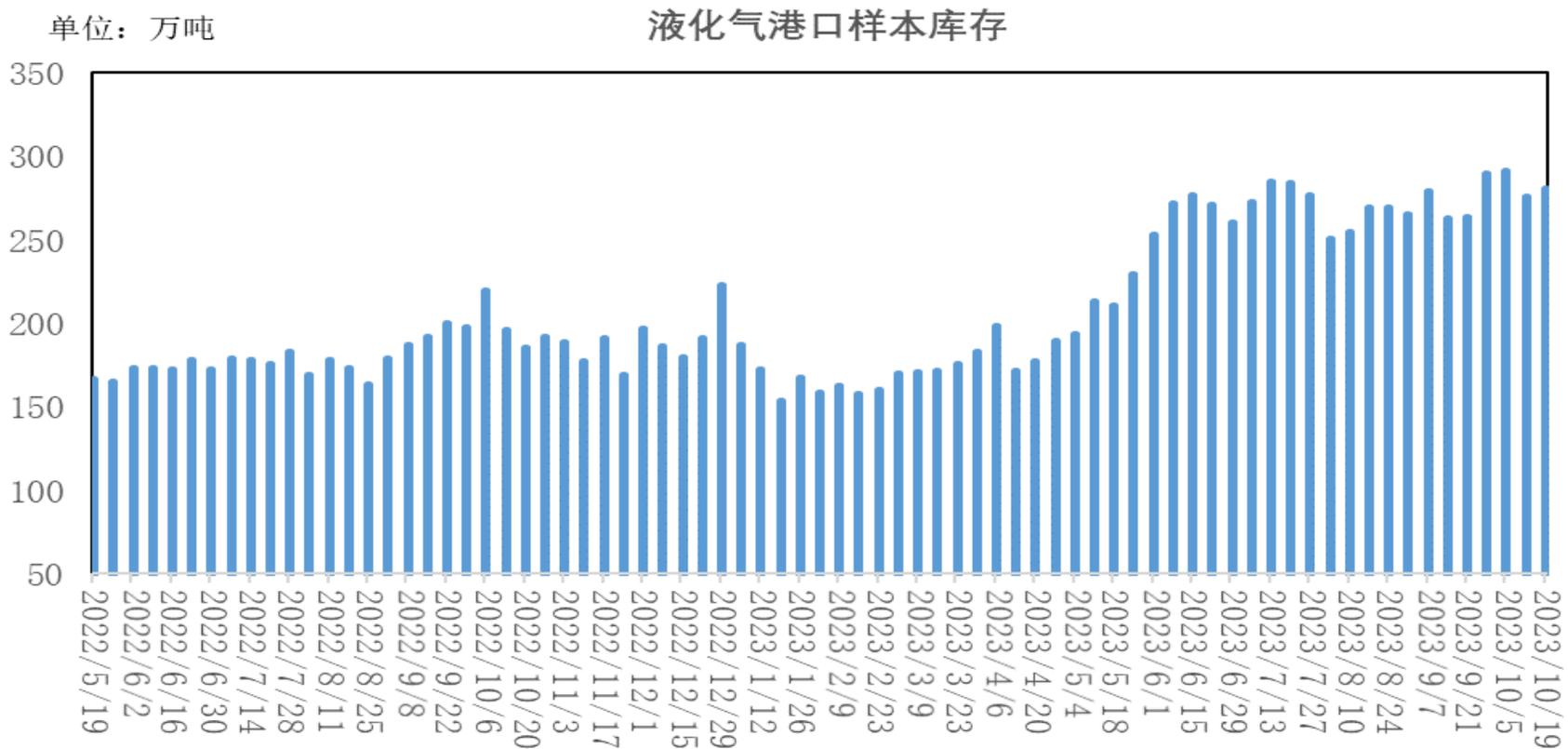
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



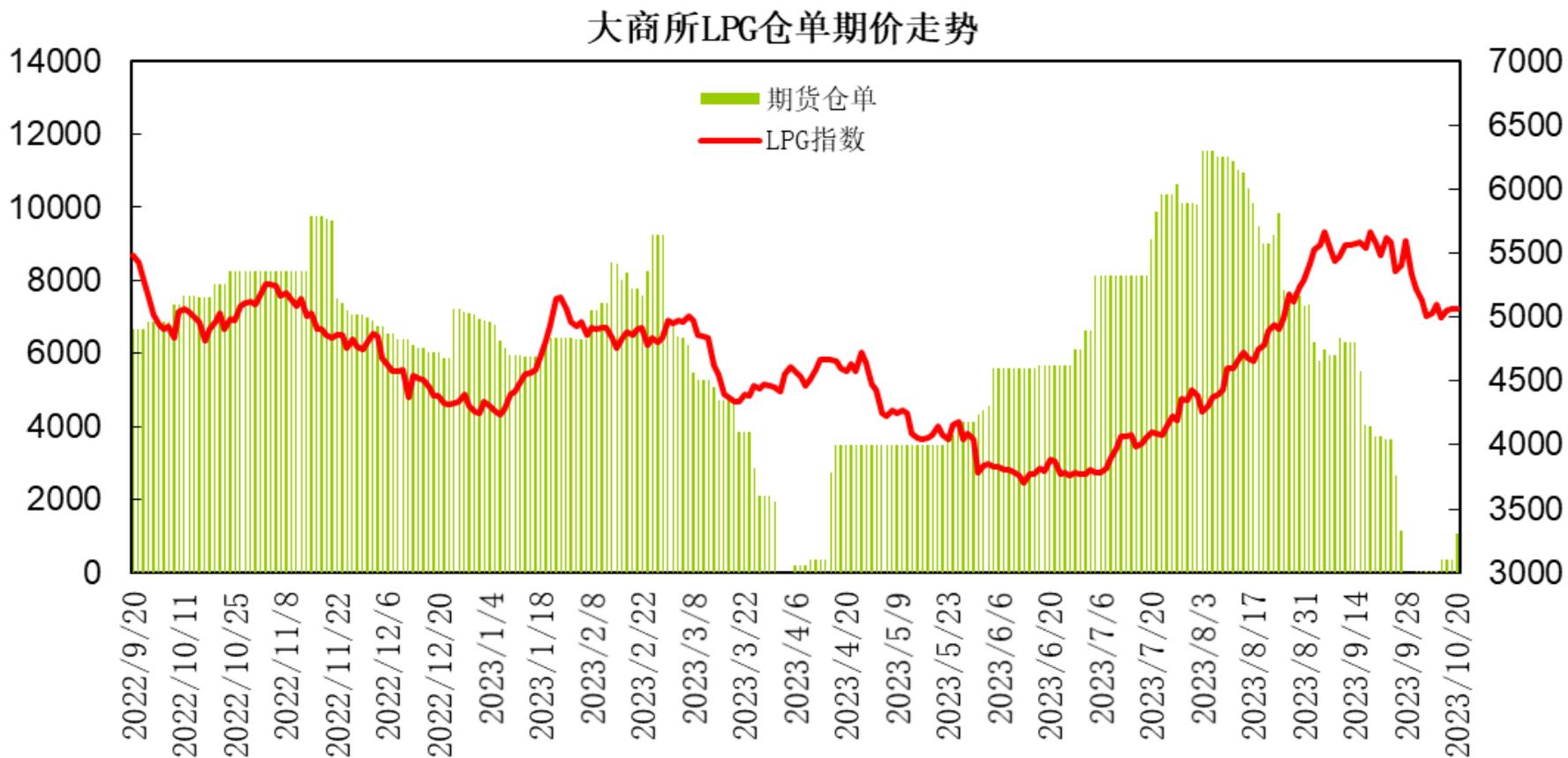
丙烷CFR华南价格报645美元/吨，较上周下跌5美元/吨；丁烷CFR华南价格报655美元/吨，较上周下跌5美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-10元/吨。丙烷及丁烷小幅整理。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至10月19日当周中国液化气港口样本库存量约280.41万吨，较上周增加4.66万吨，环比增幅1.7%。港口到船较上周增加，下游需求表现平淡；下周码头到船预期变化不大。

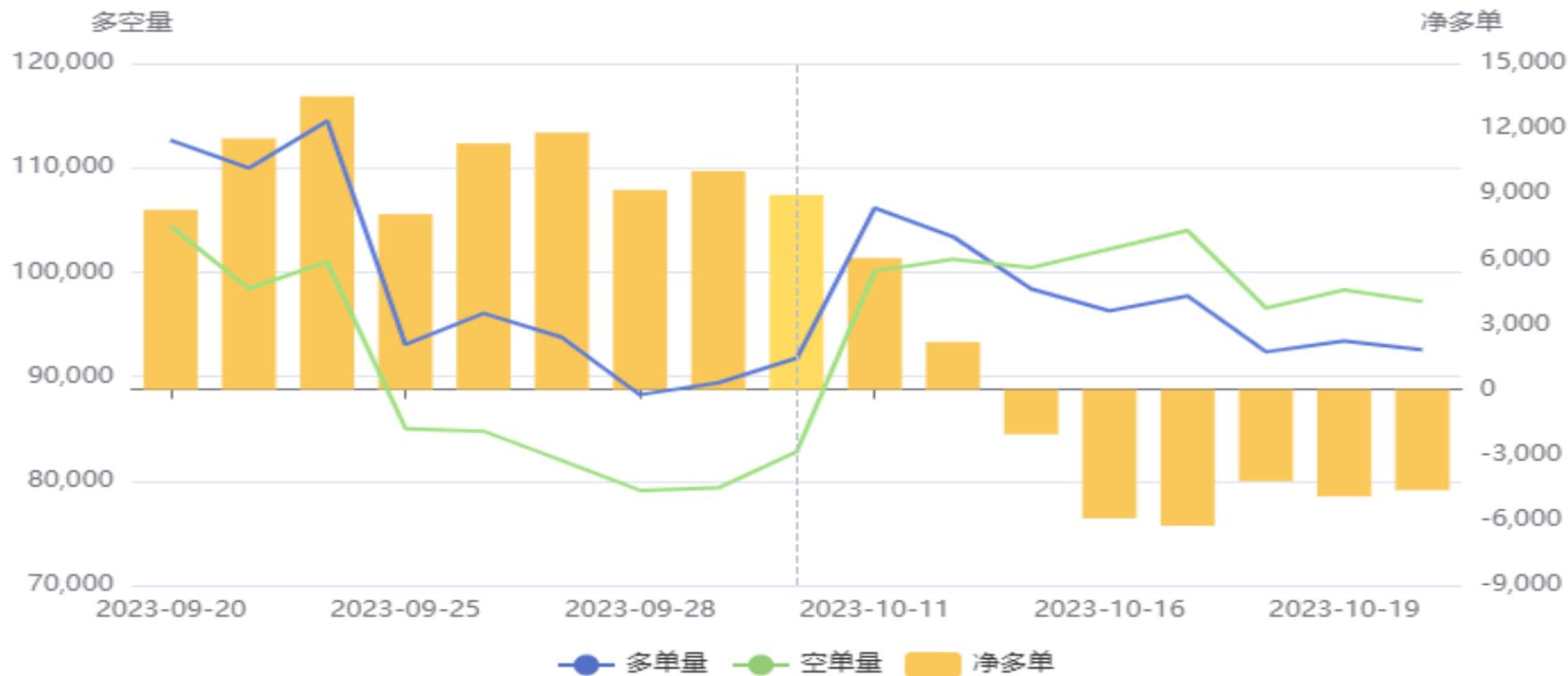
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为1067手，较上周增加1017手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



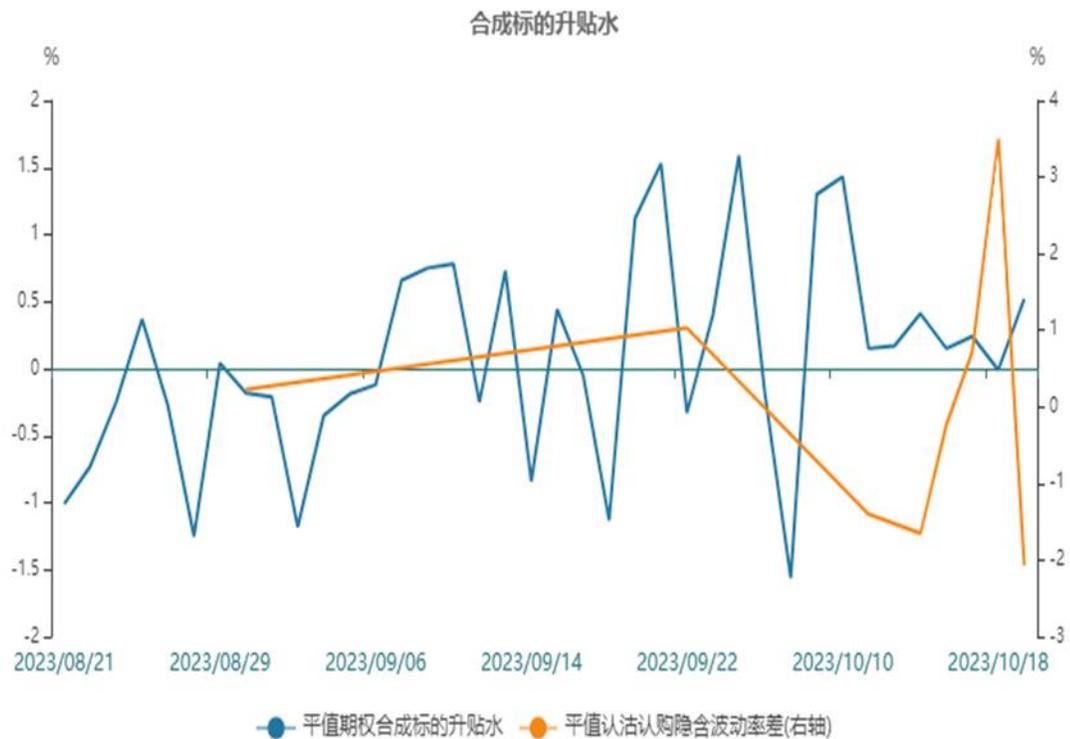
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为4623手，较上周增加2564手；多单减幅大于空单，净空单较上周增加。

液化气期货跨月价差



PG2311合约与2312合约价差处于50至106元/吨区间，11月合约升水先抑后扬。整体处于区间波动。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率小幅回落，平值期权合成标的升水0.52%，平值认沽认购隐含波动率差-2.07%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/10/20 收 5364.24 幅 -0.14%(-7.32) 开 5362.84 高 5409.90 低 ... 匡
 MA5 5476.30 MA10 5518.20 MA20 5541.31 MA60 5626.34 MA120 5657.46 (64日) 匡



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	-2.70%	5,530.17	5,625.92	5,364.24	5,364.24	85,623.61	780,842.53	1.00
燃气指数(28)									
1	600617.SH 国新能源	-2.63%	180.48	184.36	174.02	175.31	3,665.47	15,295.87	1.00
2	600903.SH 贵州燃气	-3.37%	11.99	12.28	11.32	11.48	5,187.64	43,183.32	0.99
3	000421.SZ 南京公用	-1.25%	35.00	35.73	34.42	34.64	2,527.51	12,169.39	0.99
4	001299.SZ 美能能源	-4.03%	17.14	18.14	16.07	16.20	3,597.66	61,481.86	0.99
5	600803.SH 新奥股份	-3.03%	114.73	116.80	110.11	111.25	2,486.40	42,196.99	0.98
6	605169.SH 洪通燃气	-2.01%	20.24	21.28	19.46	19.65	2,314.31	24,774.06	0.97
7	601139.SH 深圳燃气	-1.04%	16.82	17.19	16.54	16.69	4,591.00	31,002.51	0.97
8	603080.SH 新疆火炬	-5.83%	17.65	18.56	16.20	16.59	4,879.79	80,167.43	0.97
9	300332.SZ 天壕能源	-6.19%	19.58	20.23	18.34	18.41	2,164.42	19,738.32	0.97
10	000407.SZ 胜利股份	-2.22%	40.39	41.51	38.82	39.49	5,722.52	20,657.54	0.96

股票市场方面，燃气板块指数下跌，报收5364.24点，周度跌幅为2.7%。燃气板块股票下跌为主，涨幅前列的有胜通能源；跌幅前列的股票有光正眼科、天壕能源。

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。