

「2024.01.19」

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

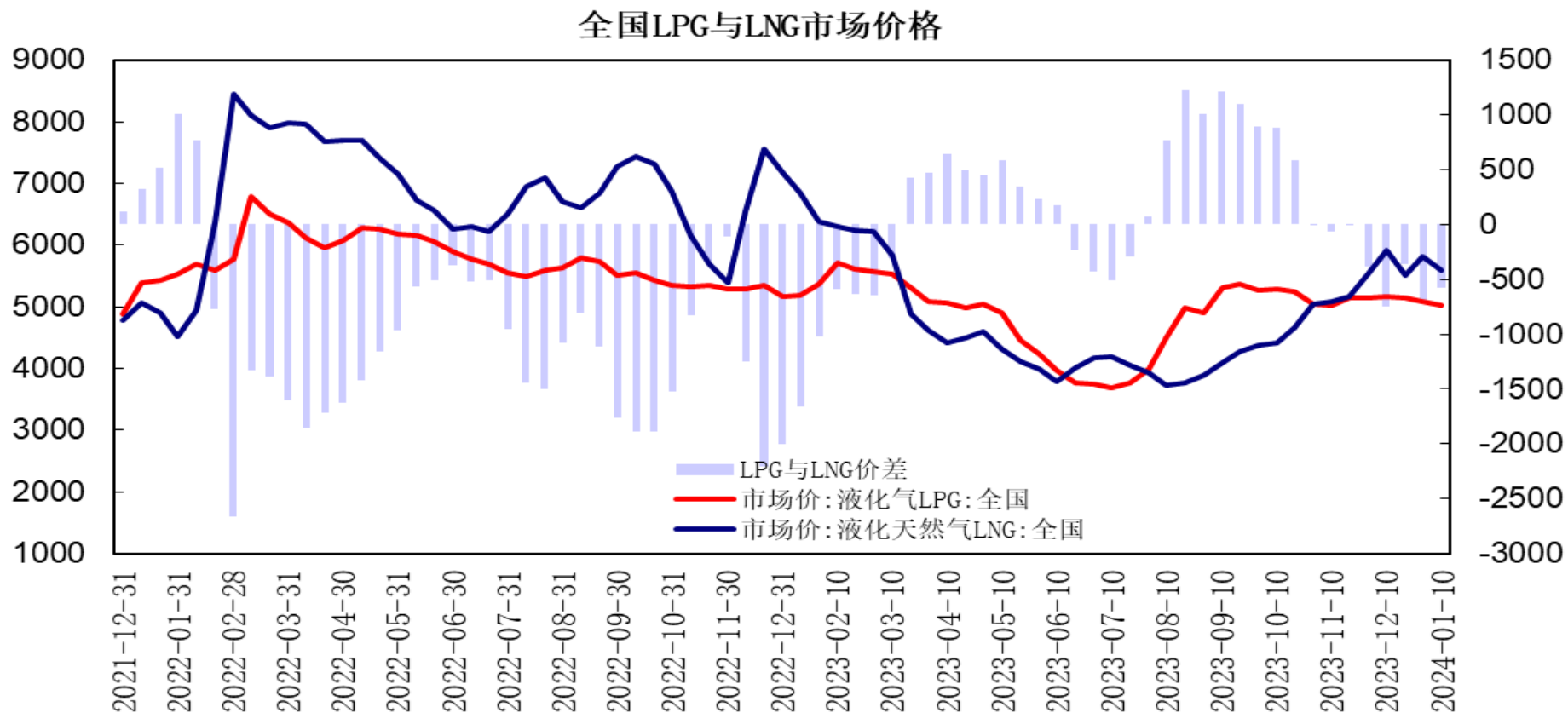
液化气期货周度要点小结

行情回顾：国际液化气价格回落，供需宽松压制市场氛围，液化气期货低位整理，PG2403合约报收4254元/吨，较上周下跌0.05%。

行情展望：美国货供应较为充足，中东部分装置计划检修，2月沙特CP预期价格下调，到岸贴水有所回升；国内港口库存增加，PDH装置开工下滑，化工需求疲弱，燃烧需求表现一般，炼厂积极排库，供需宽松压制市场，华南进口气现货跌破成本，华南现货升水走阔，华东、山东现货升水缩窄，短期LPG期价延续整理走势，关注外盘价格及下游需求状况。

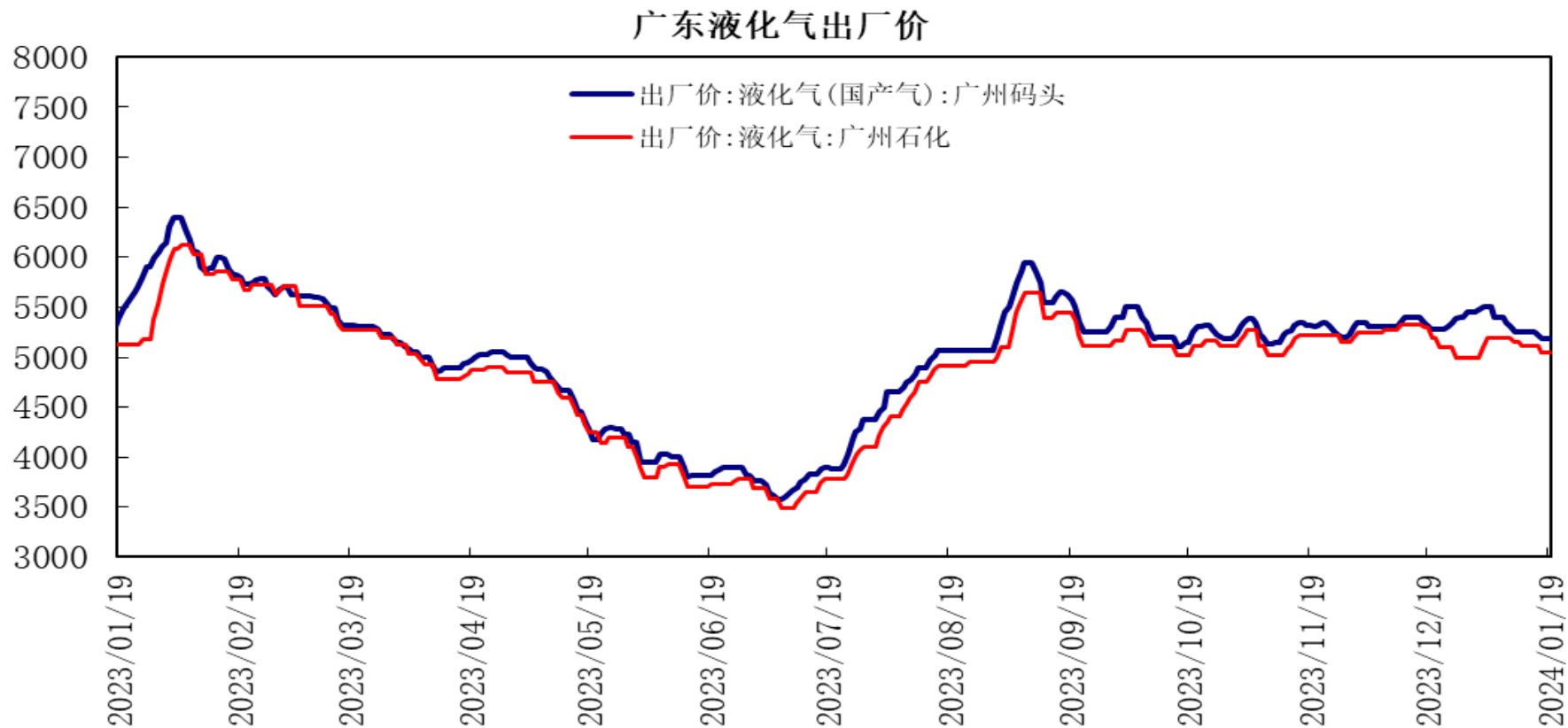
策略建议：PG2403合约期价面临4400区域压力，下方考验4150-4200区域支撑，短期液化气期价延续低位整理走势。建议4150-4400区间交易。

「液化气期现市场情况」



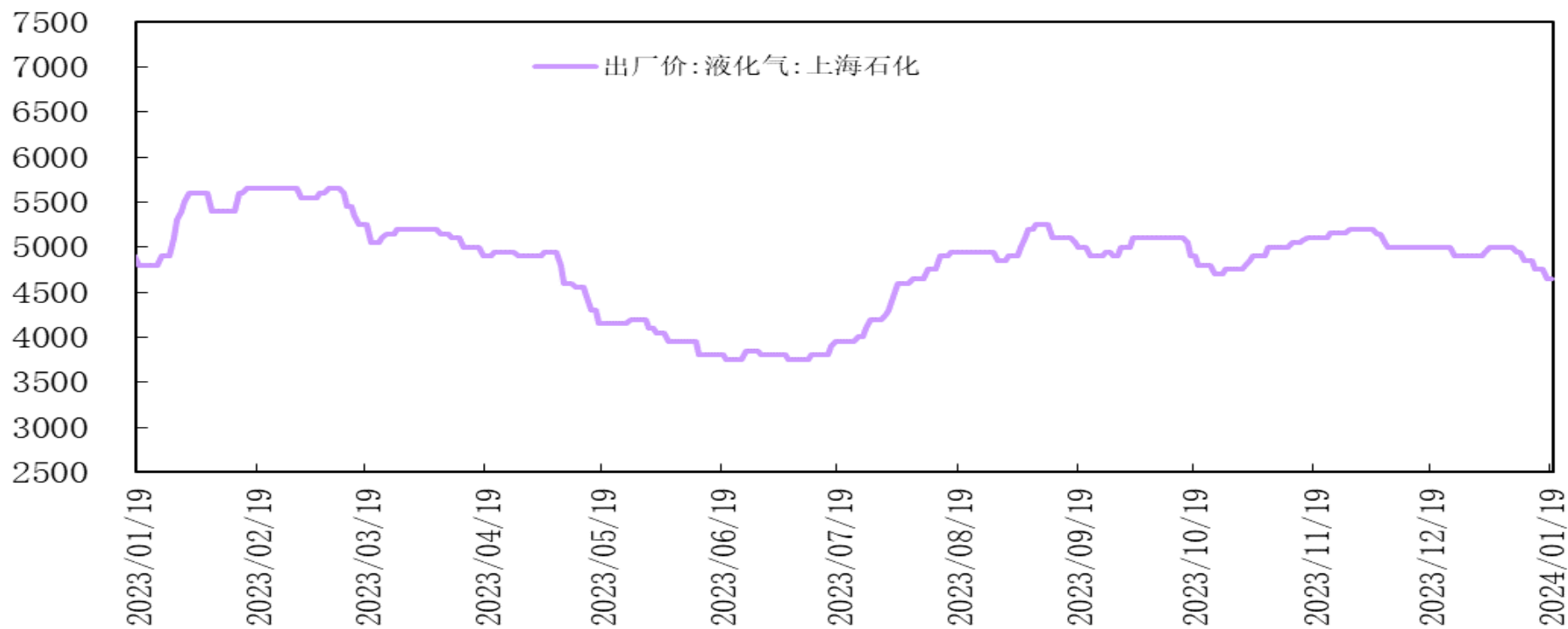
据国家统计局数据，截至1月上旬，全国液化石油气LPG市场价为5014.1元/吨，环比下跌72.1元/吨；全国液化天然气LNG市场价为5596.4元/吨，环比下跌214.9元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-582.3元/吨。

「液化气期现市场情况」

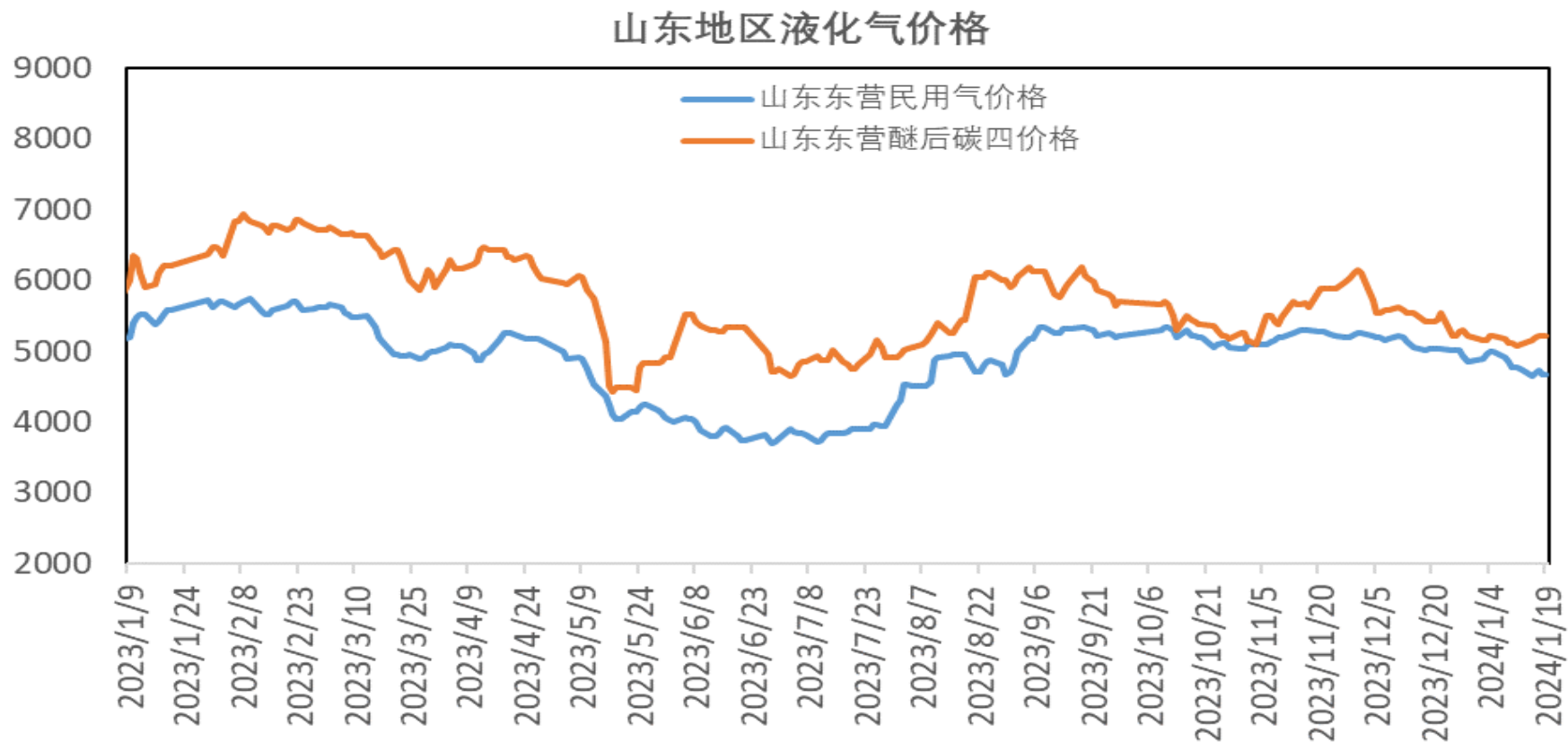


广州码头液化气（国产气）出厂价报5180元/吨，较上周下跌70元/吨，广州石化液化气出厂价报5048元/吨，较上周下跌70元/吨。

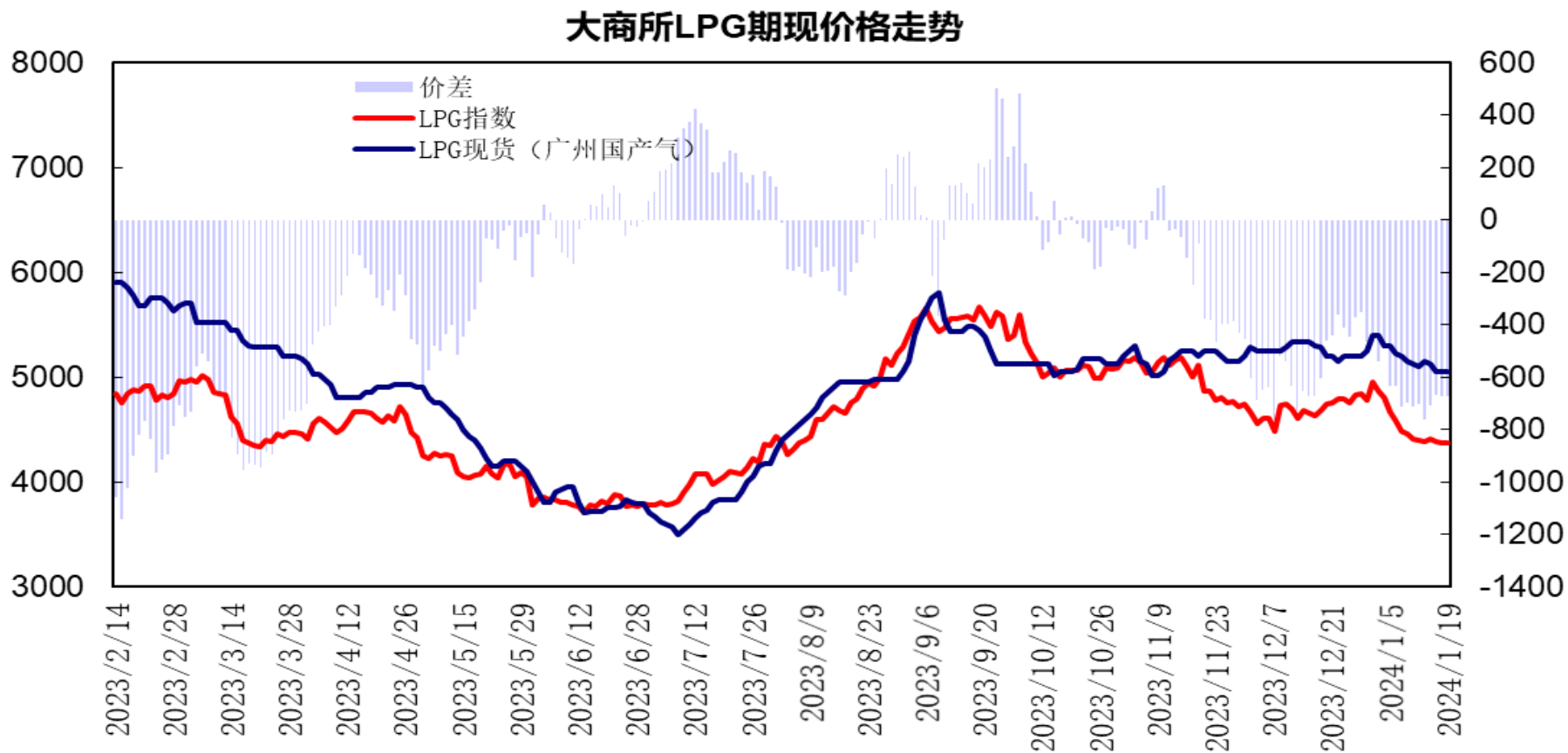
华东地区液化气出厂价



华东地区主流炼厂液化气出厂价报4600元/吨，较上周下跌250元/吨。



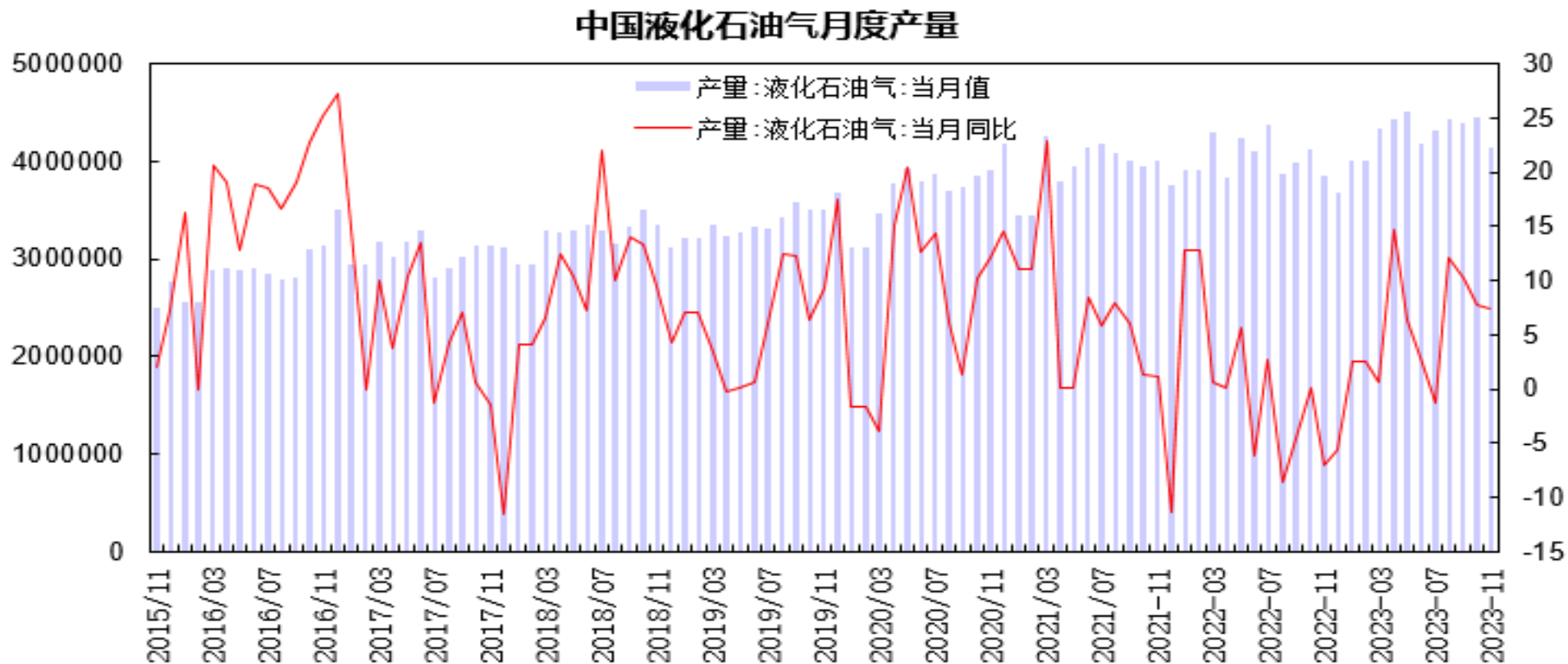
山东东营地区液化气（民用气）市场价报4610元/吨，较上周下跌150元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5260元/吨，较上周上涨170元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-670至-770元/吨区间，华南LPG现货价格下调，LPG期货低位整理，期货指数贴水较上周小幅缩窄。

「产业链情况」

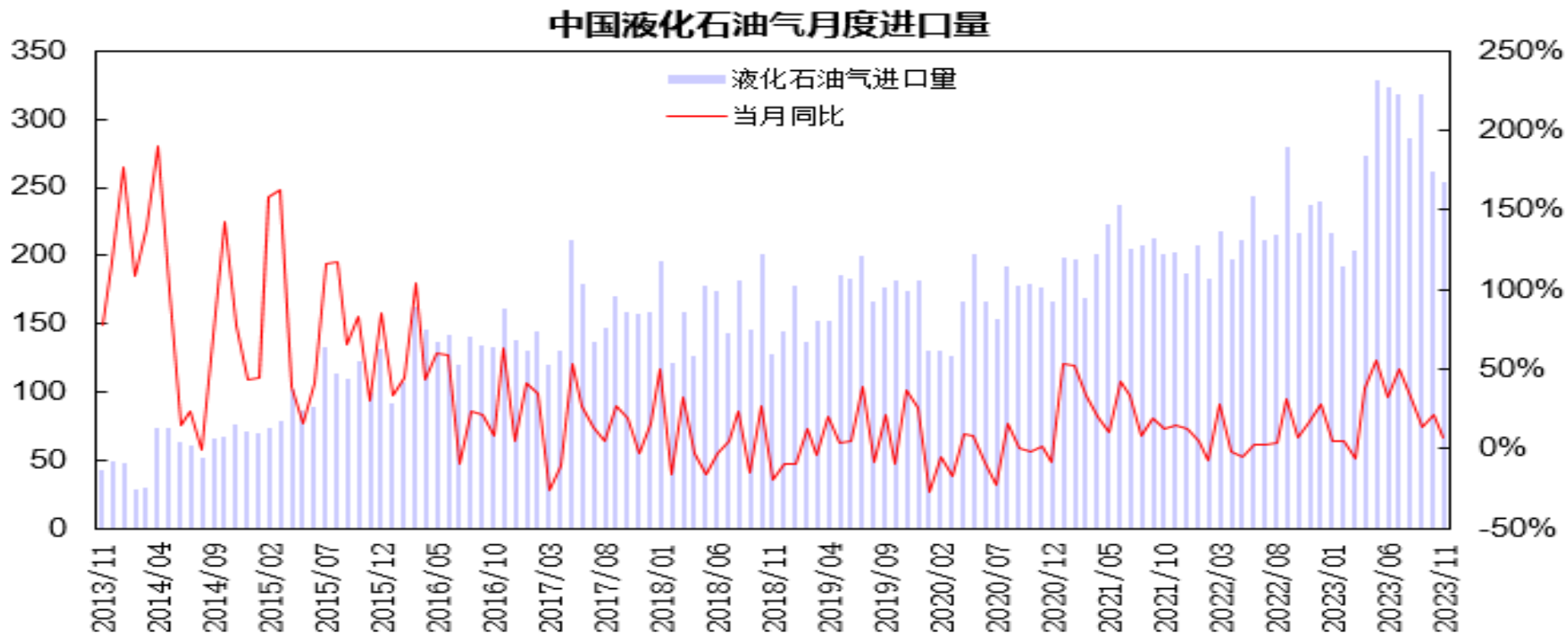
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，11月液化石油气产量为415.4万吨，同比增长7.5%。1-11月液化石油气累计产量为4726.8万吨，同比增长5.8%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

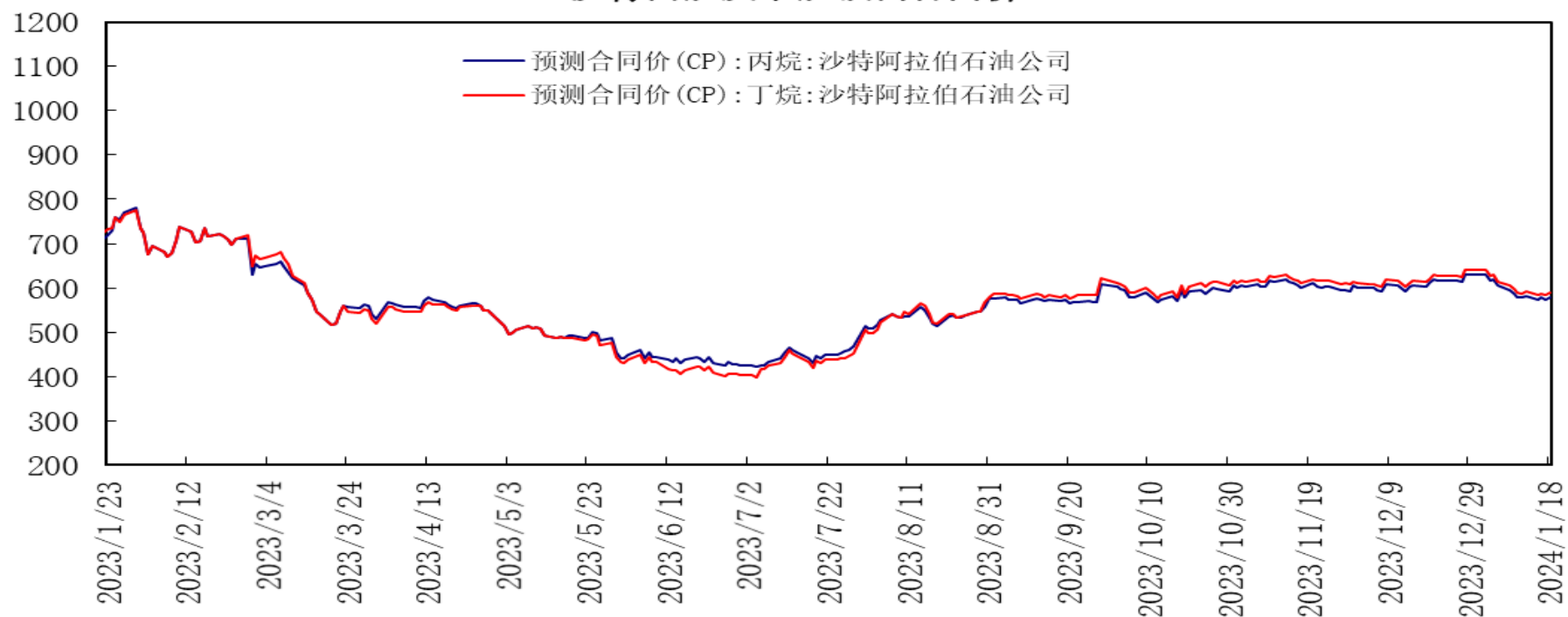


海关总署数据显示，11月液化石油气进口量为257.41万吨，同比增长7.3%；其中，液化丙烷进口量为208.71万吨，同比增长10.5%，进口均价为655.35美元/吨，环比上涨0.5%；液化丁烷进口量为45.29万吨，同比下降5.2%，进口均价为663.67美元/吨，环比上涨0.8%。

「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

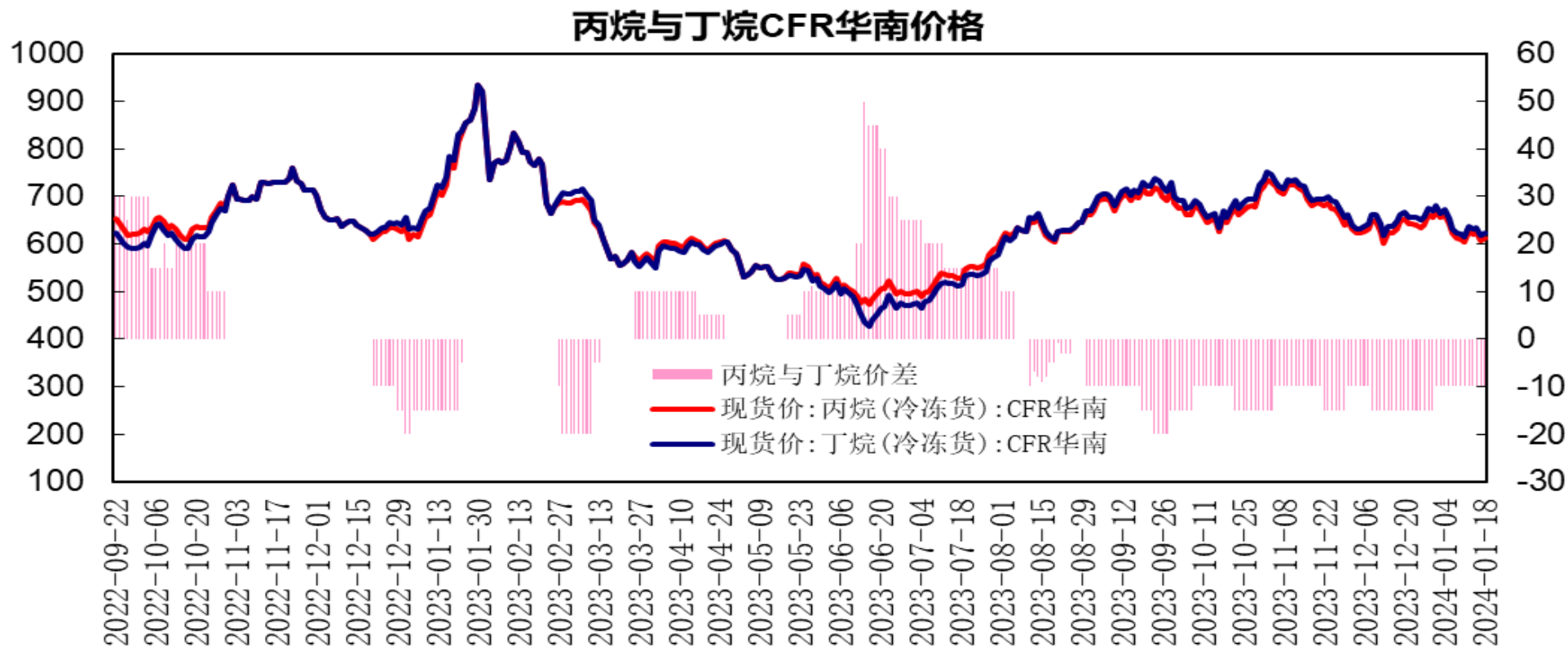


沙特阿美1月CP出台，丙烷报620美元/吨，较上月上调10美元/吨；丁烷报630美元/吨，较上月上调10美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷668美元/吨，丁烷678美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5254元/吨左右，丁烷5333元/吨左右。

1月18日，2月份的CP预期，丙烷报579美元/吨，较上周下跌3美元/吨；丁烷报589美元/吨，较上周下跌3美元/吨，2月CP预估价较上周小幅下跌。

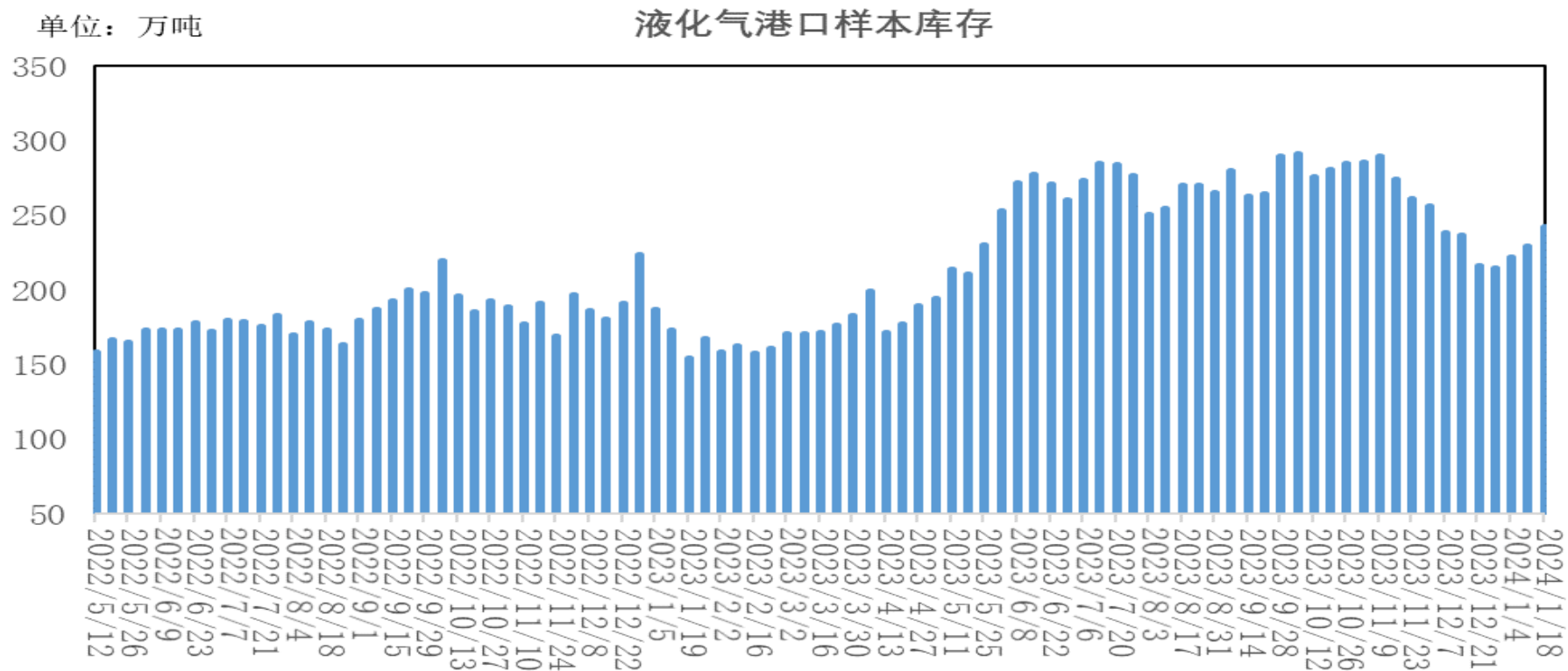
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



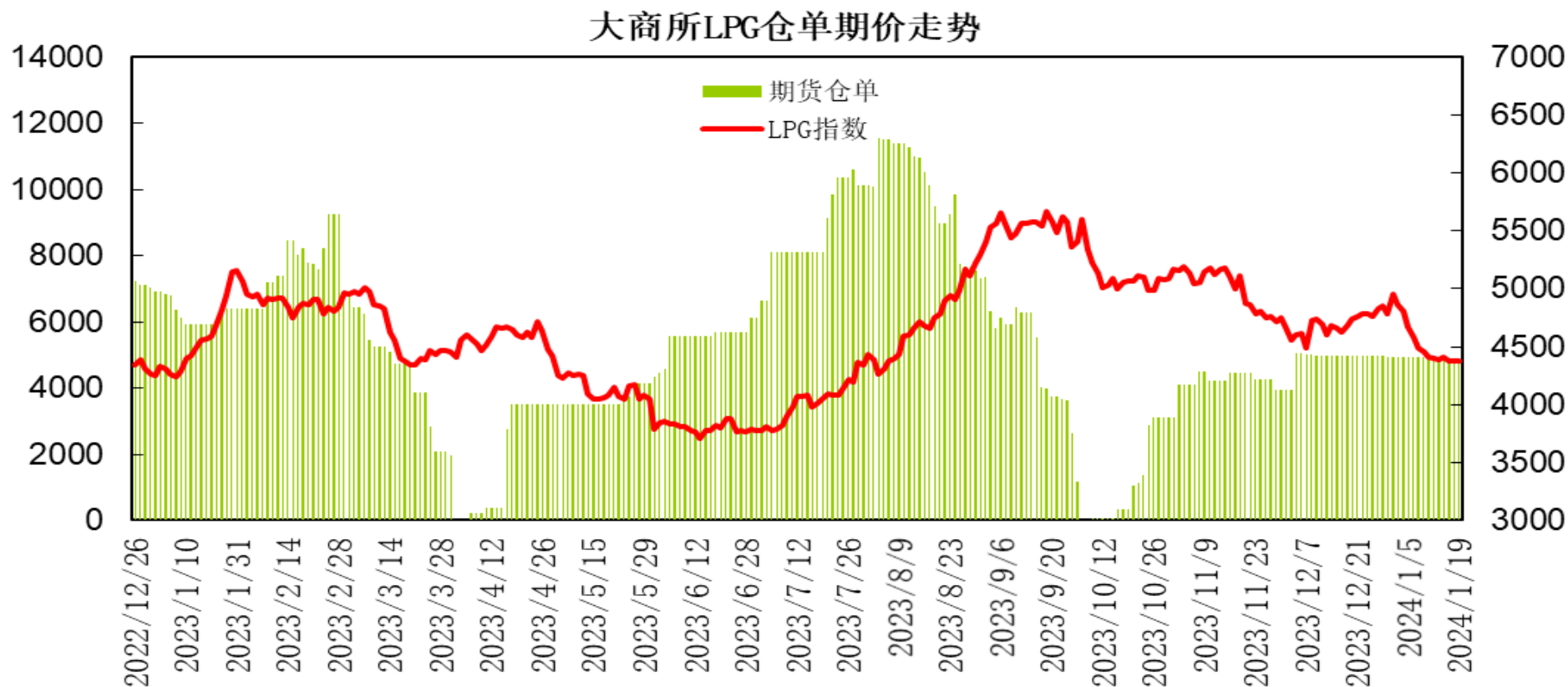
丙烷CFR华南价格报612美元/吨，较上周下跌15美元/吨；丁烷CFR华南价格报622美元/吨，较上周下跌15美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-10元/吨。丙烷及丁烷小幅下跌。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至1月18日当周中国液化气港口样本库存量约242.27万吨，较上周增加13.53万吨，环比增幅5.9%。港口到船维持偏高水平，部分码头有卸船压力，化工需求偏弱，库存呈现增加；下周码头到船预期下降。

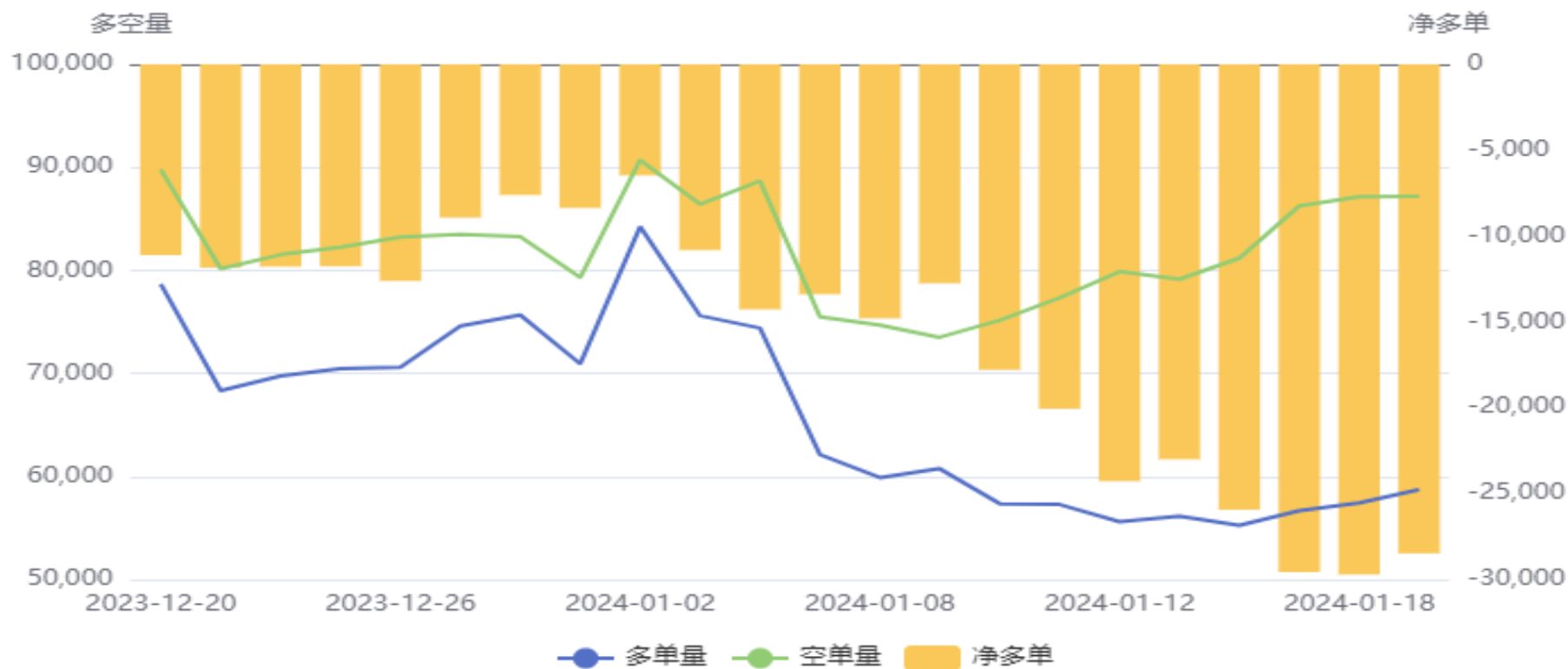
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为4639手，较上周减少277手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



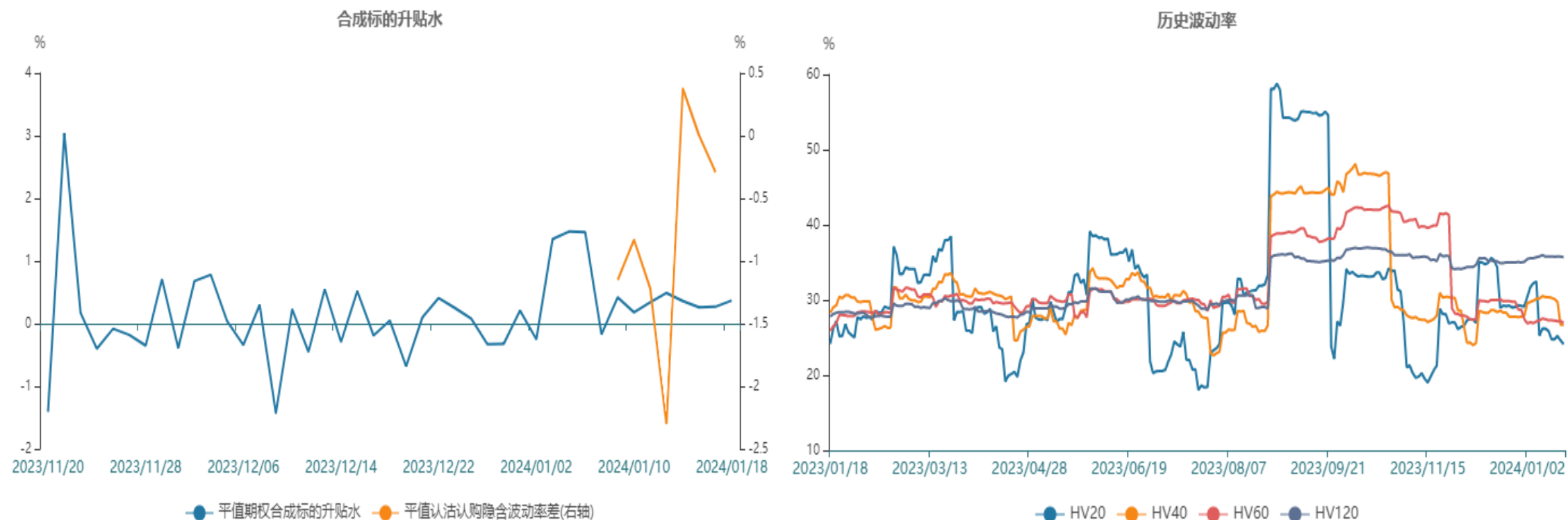
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为28480手，较上周增加4204手；空单增幅大于多单，净空单处于高位。

液化气期货跨月价差



PG2402合约与2403合约价差处于78至125元/吨区间，2月合约升水小幅缩窄。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率下降，平值期权合成标的升水0.27%，平值认沽认购隐含波动率差-0.29%，存在正向套利机会。

燃气指数



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	-3.90%	5,510.44	5,540.30	5,295.80	5,295.80	85,871.27	665,781.95	1.00
燃气指数(28)									
1	000407.SZ 胜利股份	-5.38%	41.73	42.07	38.93	39.38	4,733.31	17,205.14	0.95
2	000421.SZ 南京公用	-4.87%	46.01	47.18	43.53	44.19	8,588.25	53,668.68	0.80
3	000593.SZ 德龙汇能	-4.58%	40.15	40.83	37.24	38.47	2,978.31	20,808.52	0.50
4	000669.SZ ST金鸿	-2.30%	7.81	7.89	7.37	7.74	8,316.21	17,387.91	-0.35
5	001299.SZ 美能能源	-6.76%	15.27	16.04	14.26	14.34	1,555.40	23,588.49	0.53
6	001331.SZ 胜通能源	-5.35%	24.70	25.35	23.01	23.32	737.93	12,582.19	0.90
7	002259.SZ ST升达	-1.20%	8.61	8.63	8.19	8.48	1,049.18	3,436.35	-0.20
8	002524.SZ 光正眼科	-4.89%	28.11	28.66	26.09	26.74	2,623.16	15,749.66	0.96
9	002700.SZ ST浩源	-2.89%	29.30	29.42	28.09	28.51	423.10	2,006.81	-0.39
10	002911.SZ 佛燃能源	1.66%	24.94	25.44	23.41	23.67	3,570.49	42,740.85	0.70

股票市场方面，燃气板块指数大幅下跌，报收5595.8点，周度跌幅3.9%。燃气板块股票普遍下跌，涨幅前列的有凯添燃气；跌幅前列的股票有天壕能源、洪通燃气。

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。