

「2023.01.06」

液化气市场周报

现货补货回升 LPG区间整理

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

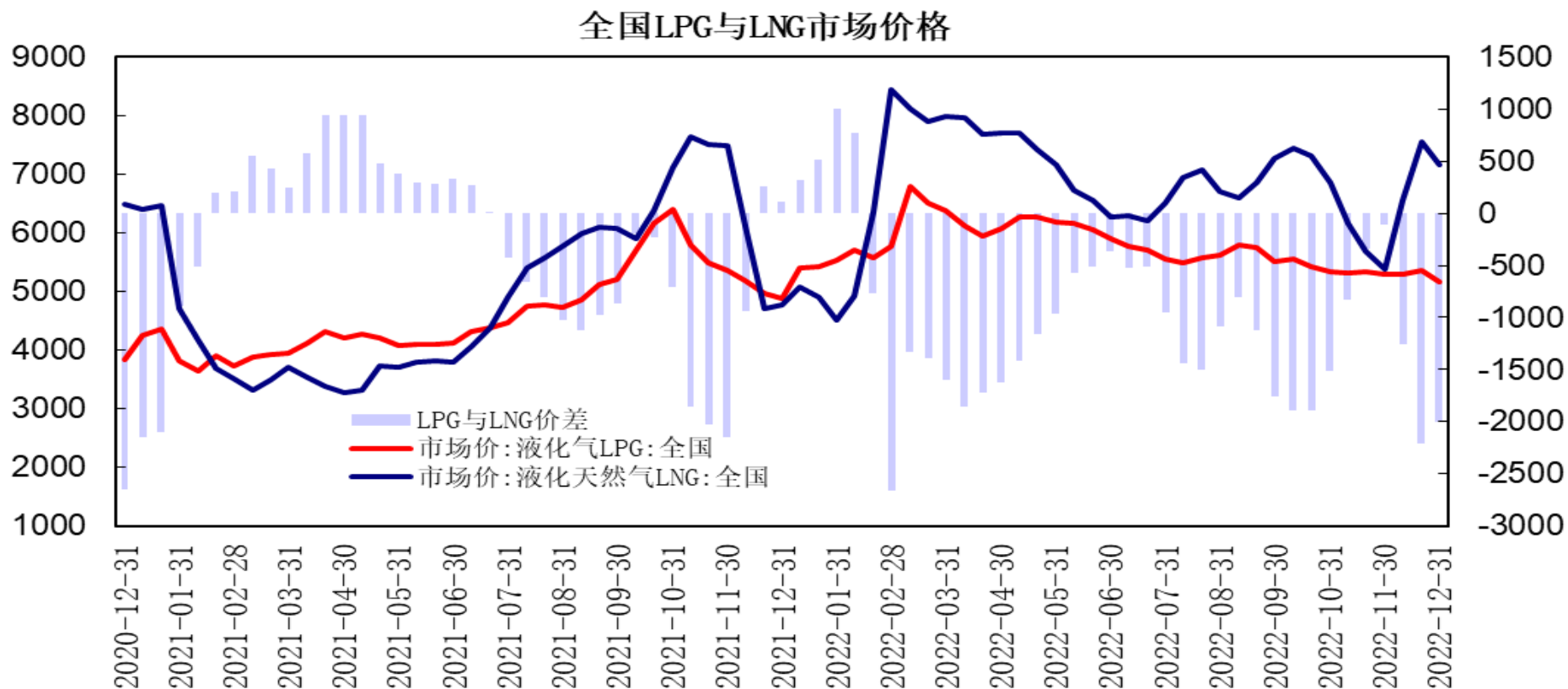
液化气期货周度要点小结

现货端震荡回升，华东市场价格上涨，上海、浙江地区推涨，炼厂供应较为平稳，节后下游入市补货。山东市场民用气回升，上游积极出货；醚后碳四价格先扬后抑，成交重心小幅回落，厂家让利出货，下游企业利润回落。华南市场价格先跌后涨，炼厂供应压力不大，下游节后补货增加。

国际原油大幅回调，临近春节工商业燃烧需求放缓，进口成本下行限制市场氛围，PDH装置开工小幅回升，期货贴水对下调空间有所限制，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。

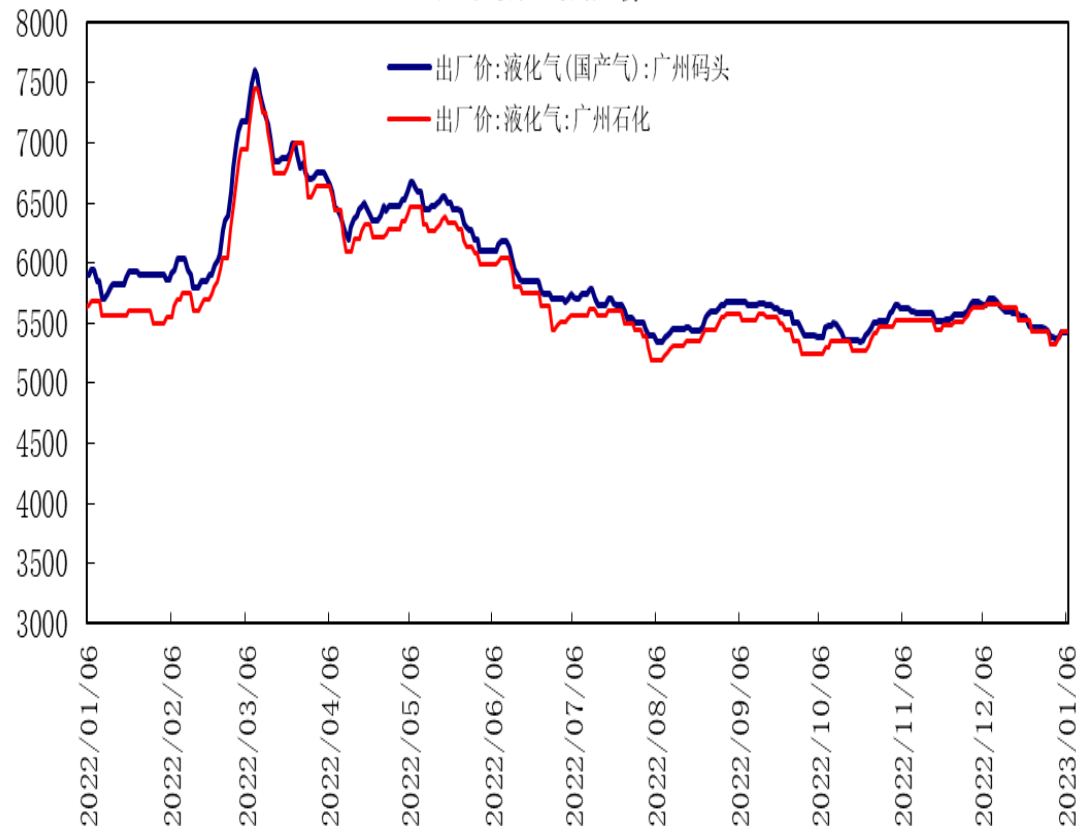
「液化气期现市场情况」



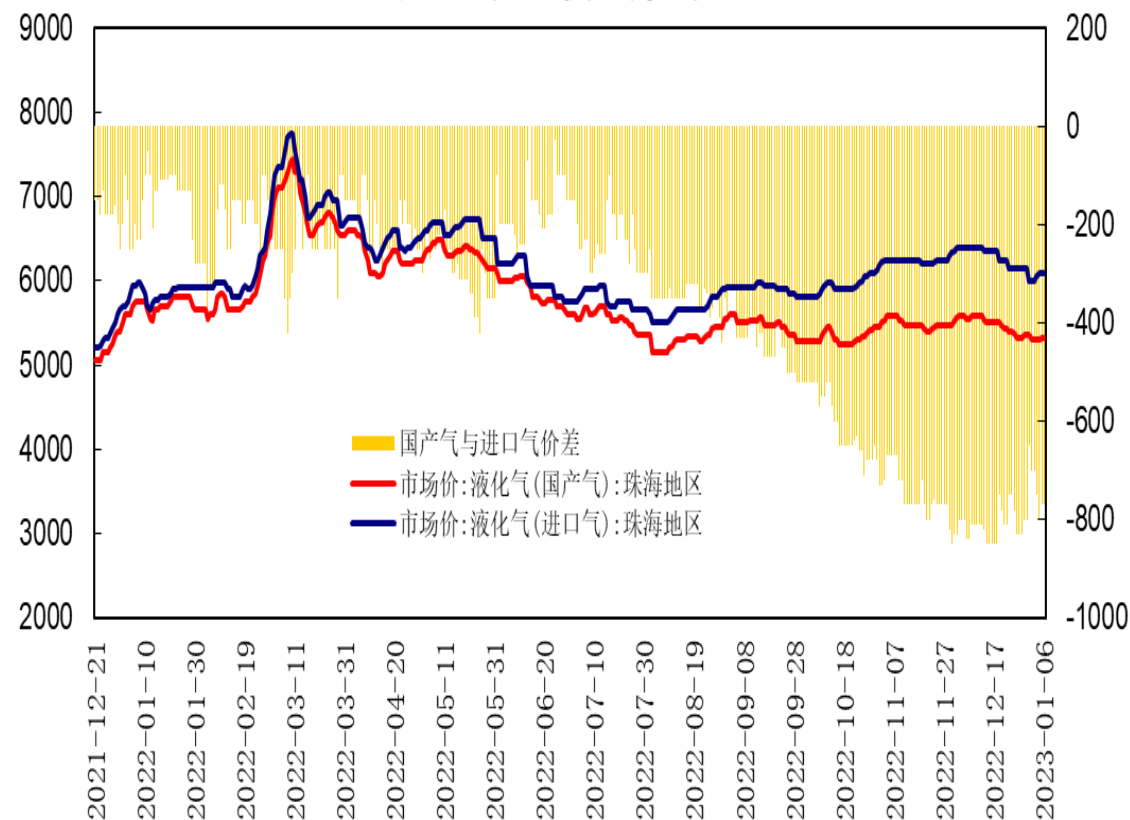
据国家统计局数据，截至12月下旬，全国石油液化气LPG市场价为5166.9元/吨，环比下跌180.6元/吨；全国液化天然气LNG市场价为7168.2元/吨，环比下跌390.5元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-2001.3元/吨。

「液化气期现市场情况」

广东液化气出厂价



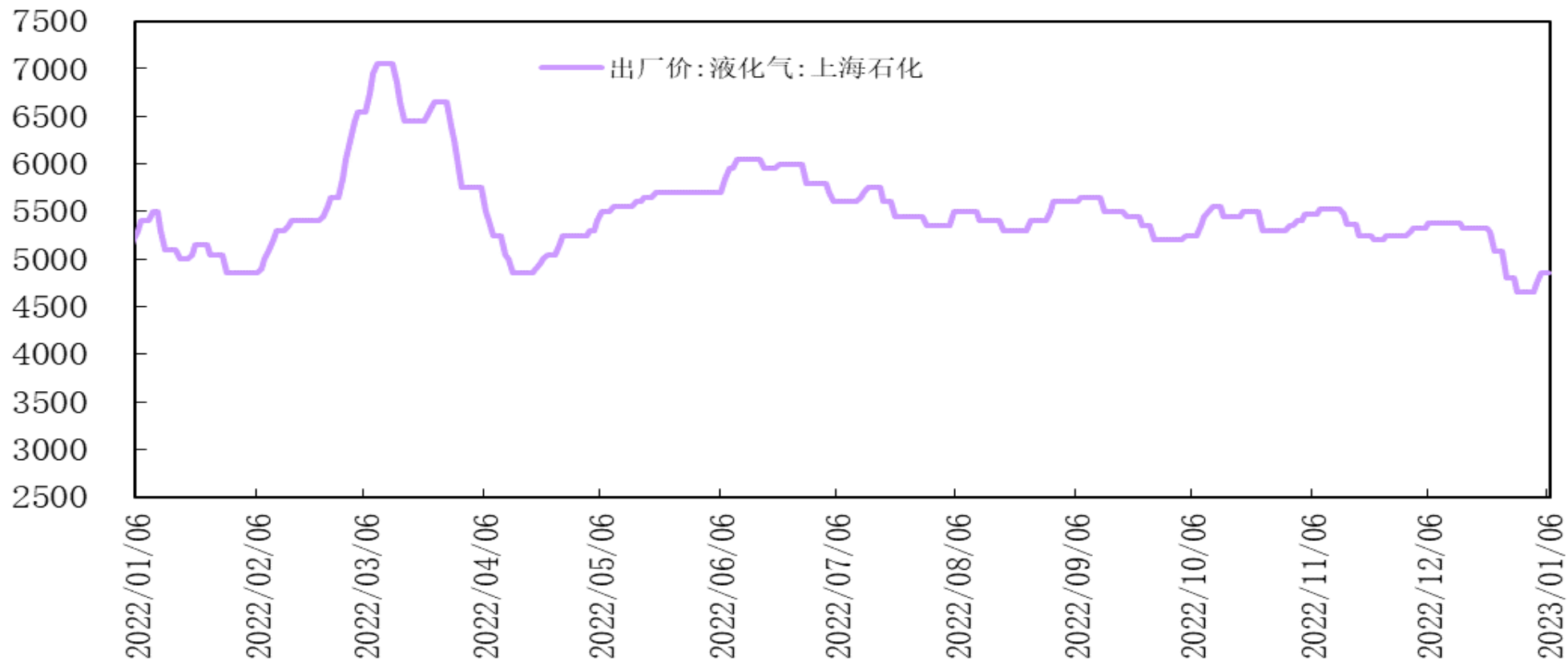
广东珠海地区液化气市场价



广州码头液化气（国产气）出厂价报5430元/吨，较上周下跌10元/吨，广州石化液化气出厂价报5428元/吨，较上周持平。

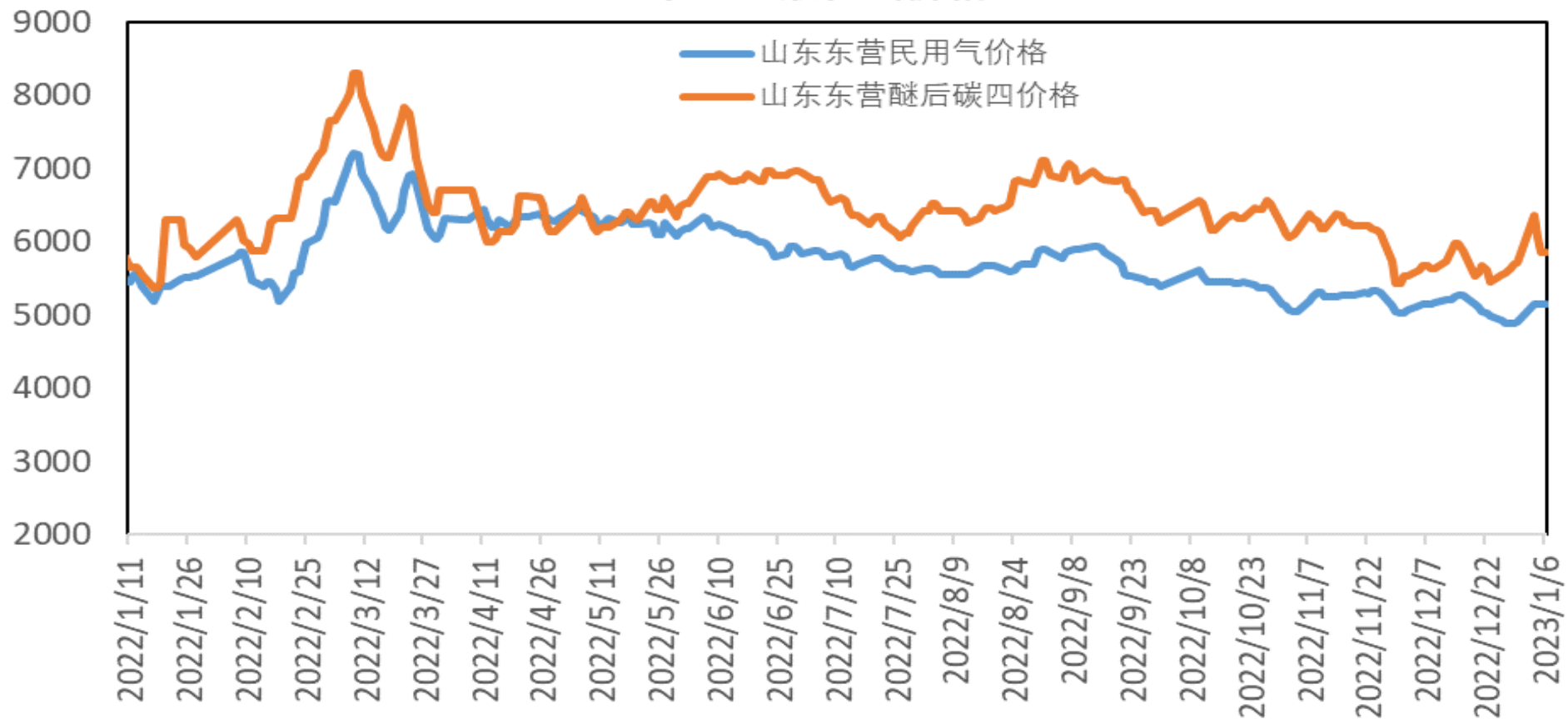
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5330元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报6100元/吨；国产气与进口气价差为-770元/吨。

华东地区液化气出厂价



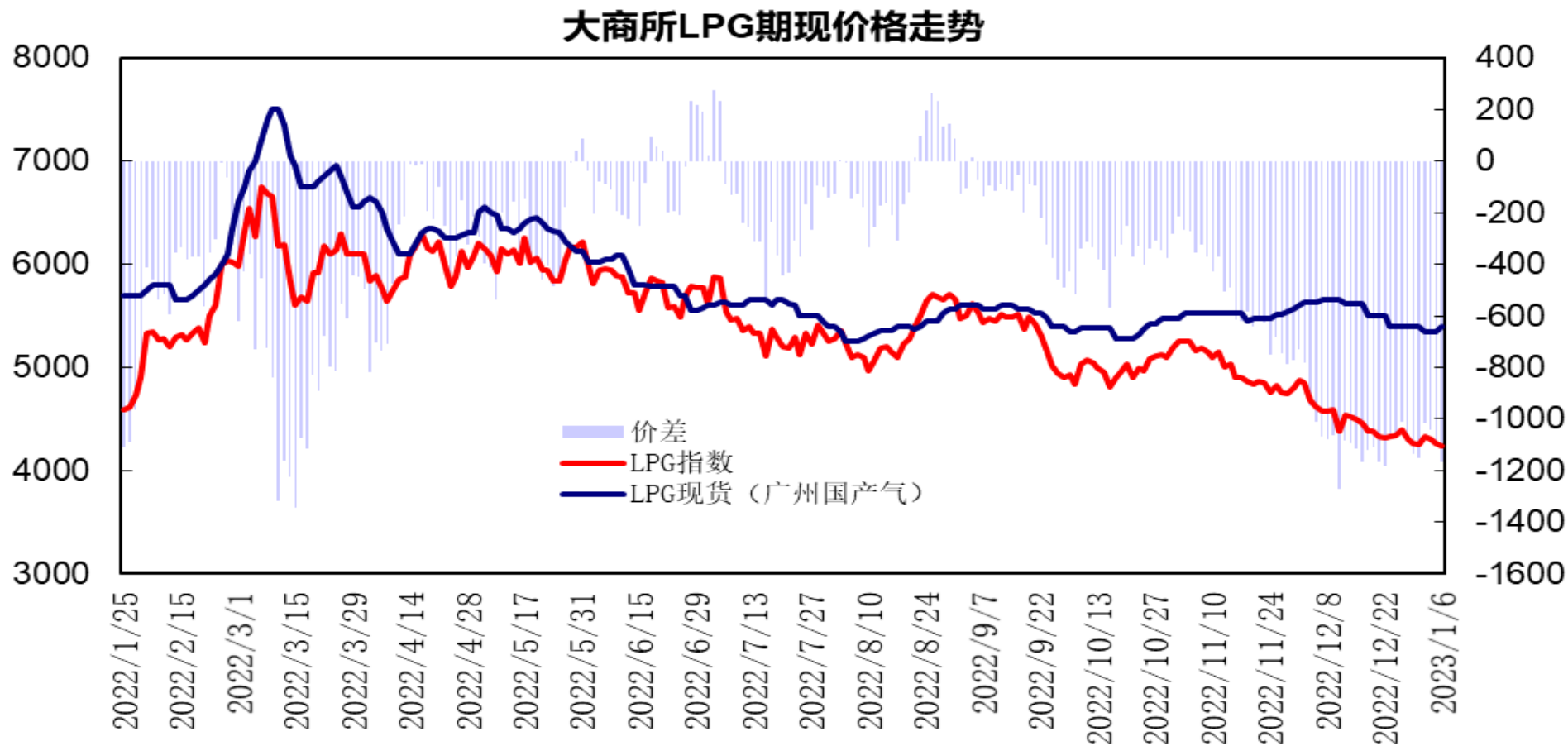
华东地区主流炼厂液化气出厂价报4850元/吨，较上周上涨200元/吨。

山东地区液化气价格



山东东营地区液化气（民用气）市场价报5150元/吨，较上周上涨250元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5660元/吨，较上周下跌60元/吨。

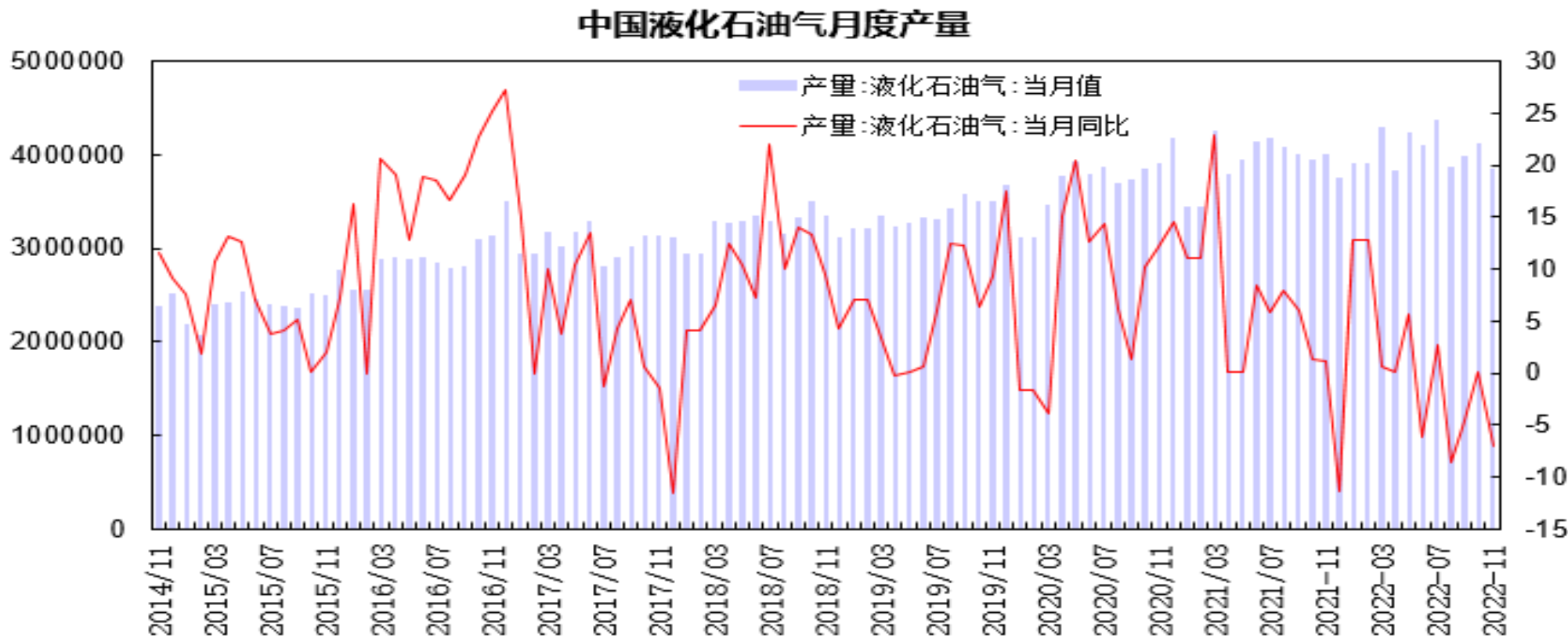
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-1010至-1170元/吨区间，华南LPG现货价格先抑后扬，LPG期货区间整理，期货贴水处于高位区间。

「产业链情况」

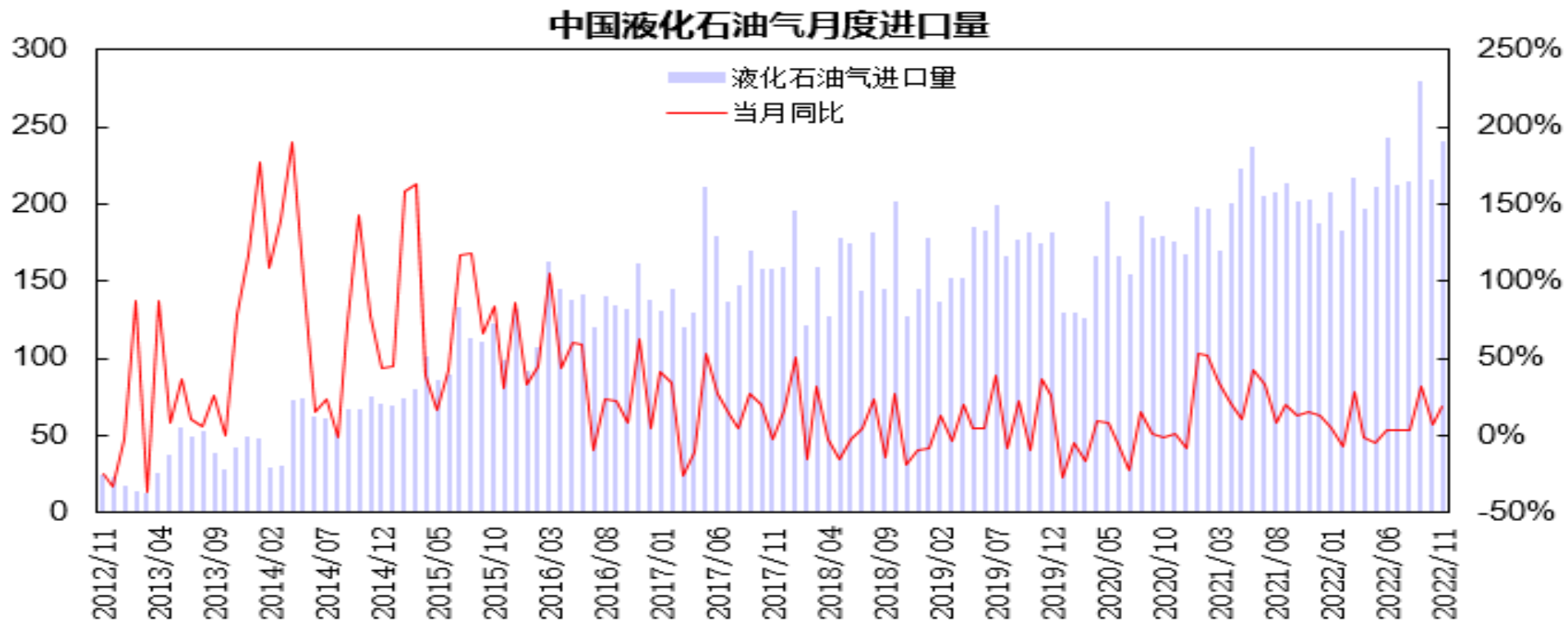
供应端——液化气供应情况



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

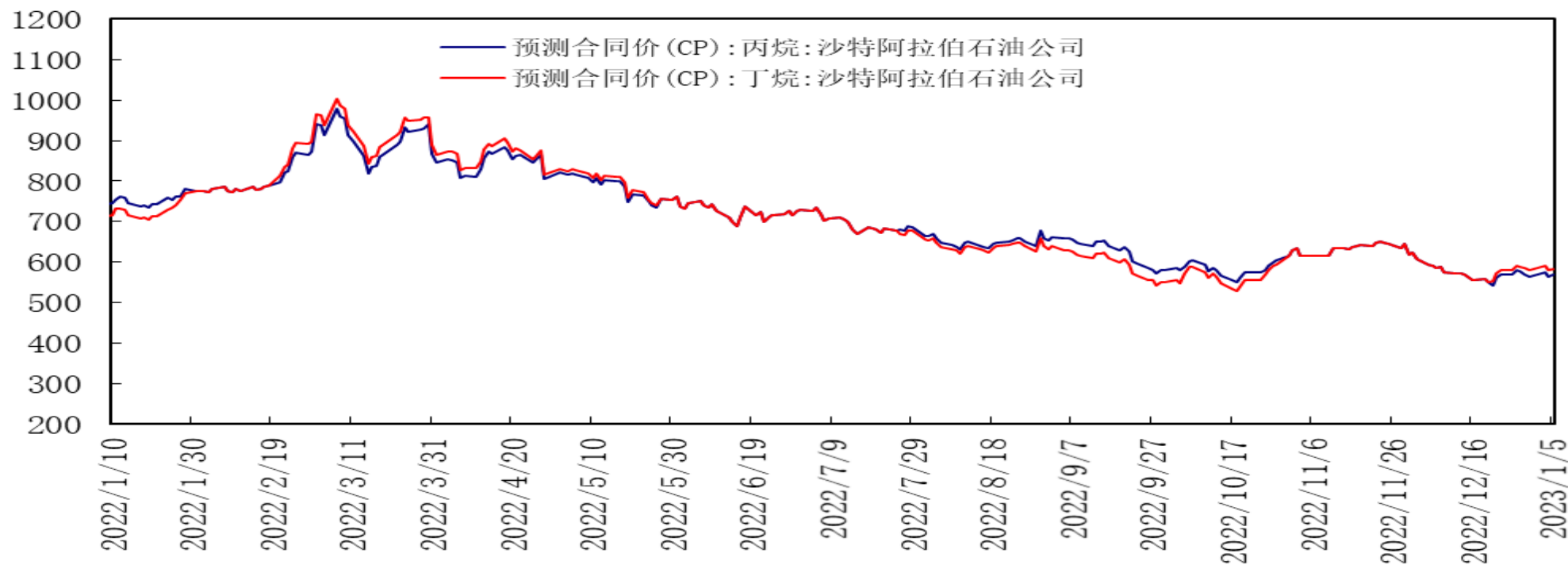


海关总署数据显示，11月液化石油气进口量为240.4万吨，同比增长16.6%；其中，液化丙烷进口量为188.92万吨，同比增长14.6%，进口均价为661.22美元/吨；液化丁烷进口量为47.77万吨，同比增长25.8%，进口均价为632.65美元/吨。

「产业链情况」

液化气进口合同价预估

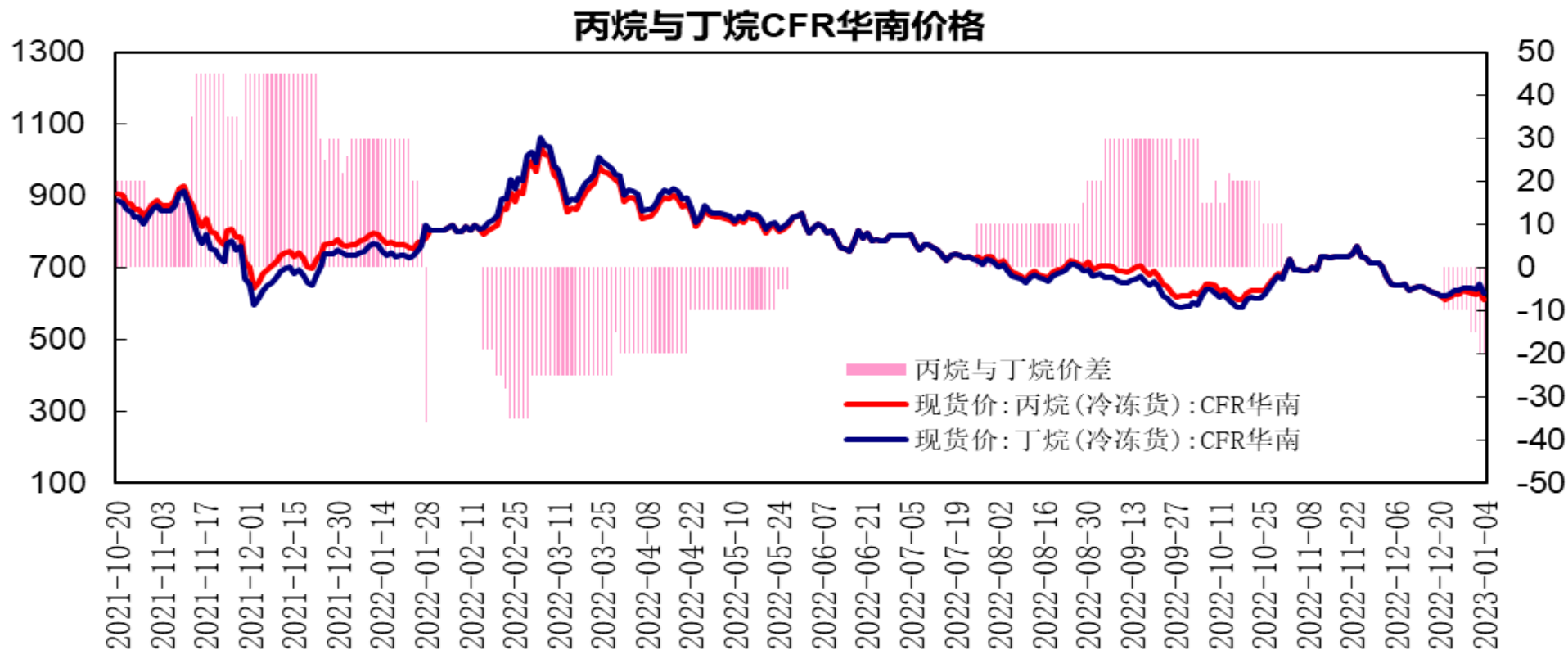
沙特丙烷及丁烷预测合同价



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。1月5日，2月份的CP预期，丙烷报569美元/吨，较上周上涨4美元/吨；丁烷报584美元/吨，较上周上涨4美元/吨。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

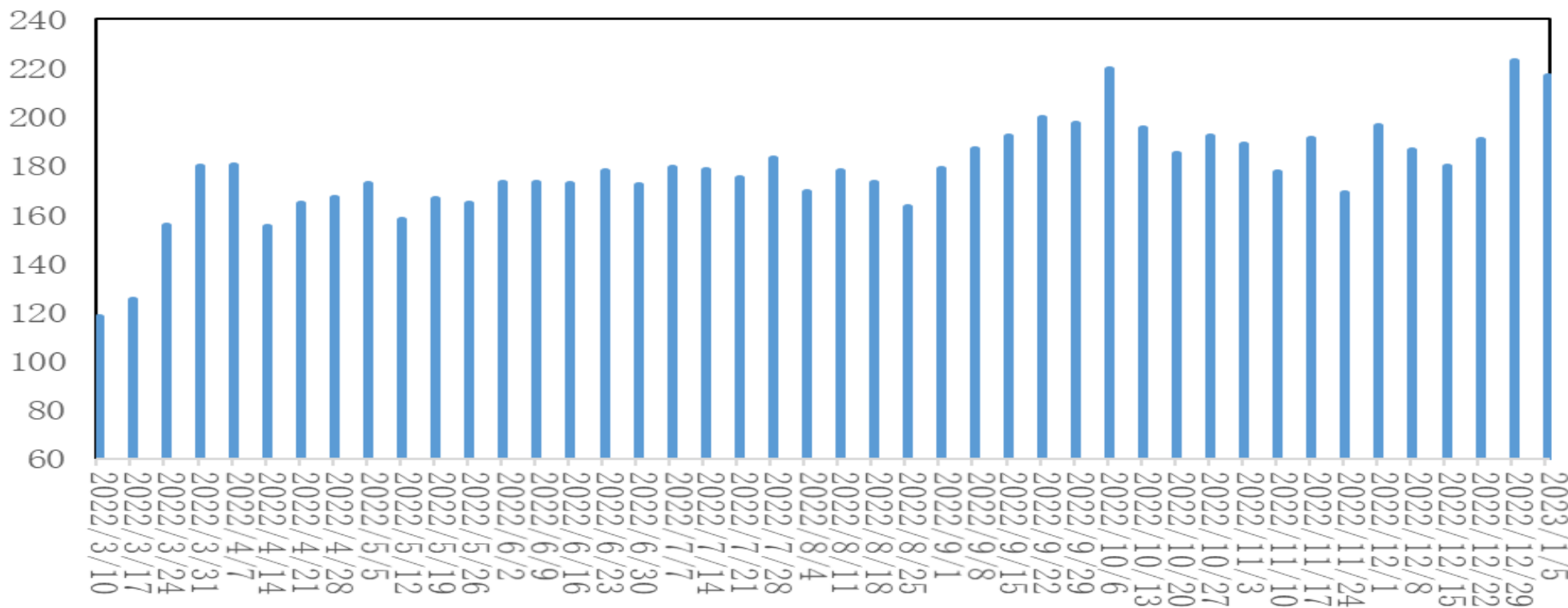


丙烷CFR华南价格报610美元/吨，较上周下跌15美元/吨；丁烷CFR华南价格630美元/吨，较上周下跌10美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-20元/吨。华南进口气价格呈现回落。

库存-港口库存

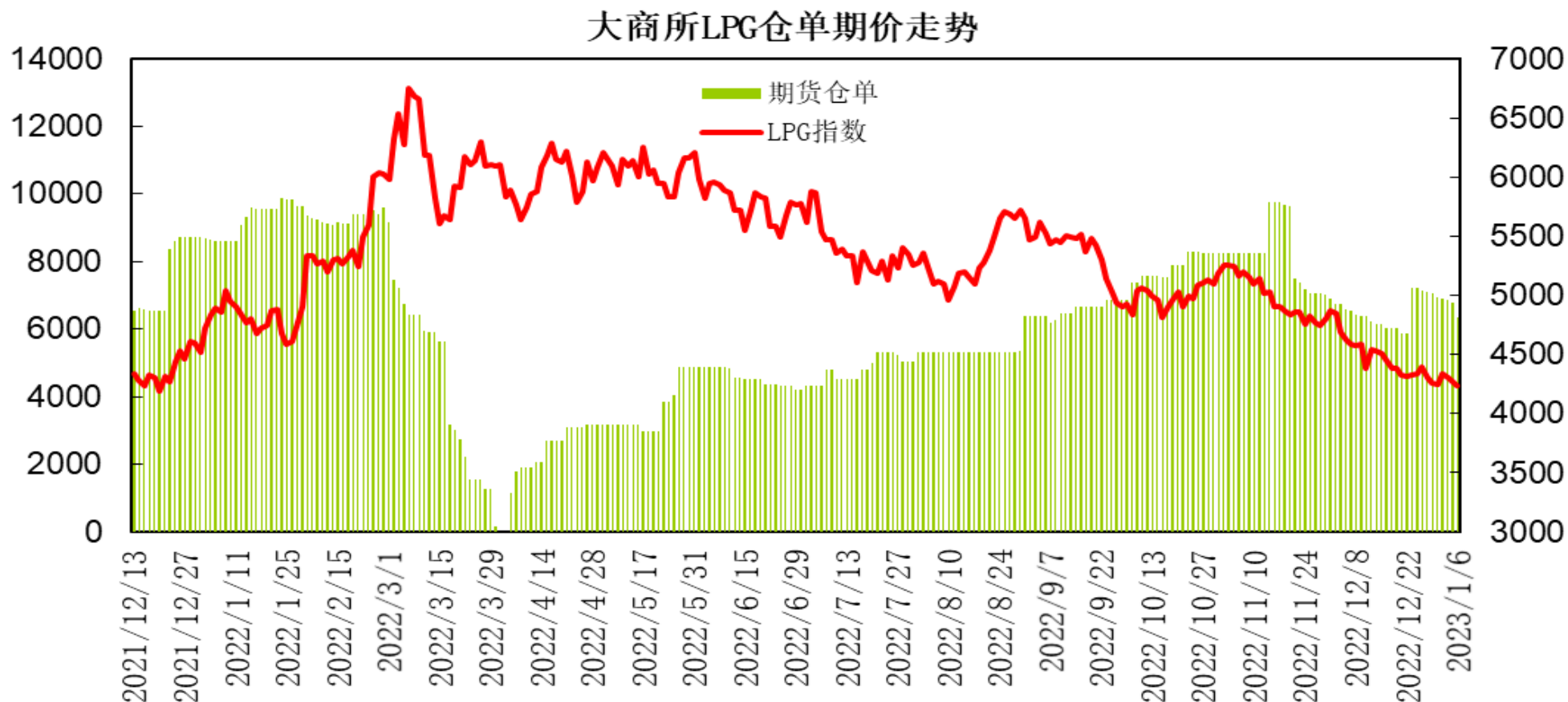
单位：万吨

液化气港口样本库存



隆众资讯的数据显示，截至1月5日当周32家液化气港口库存总量约216.52万吨，较上周下降6.39万吨，环比降幅2.3%。华东港口到船集中，其他港口到船量下降，下游阶段性补货；下周码头到船预期回落，到港量在39万吨左右。

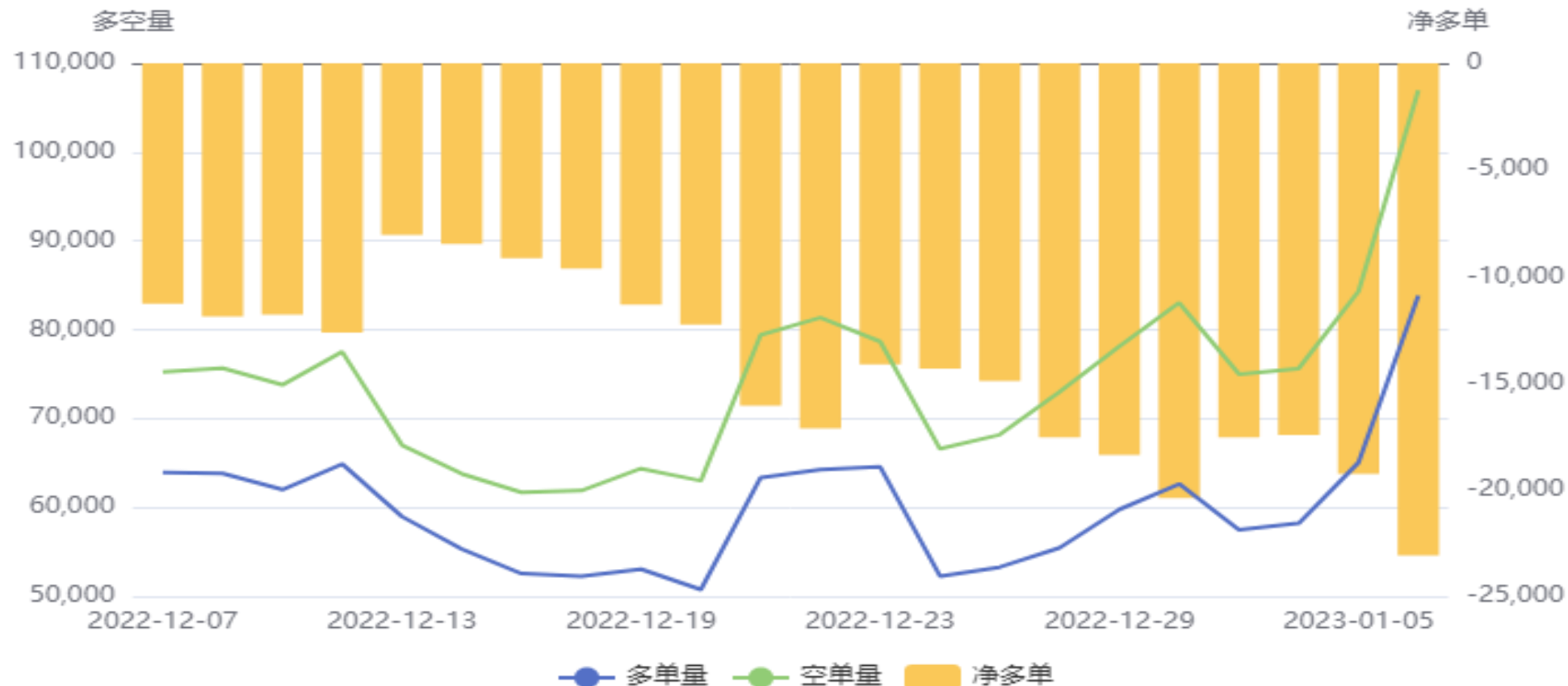
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为6342手，较上周减少585手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



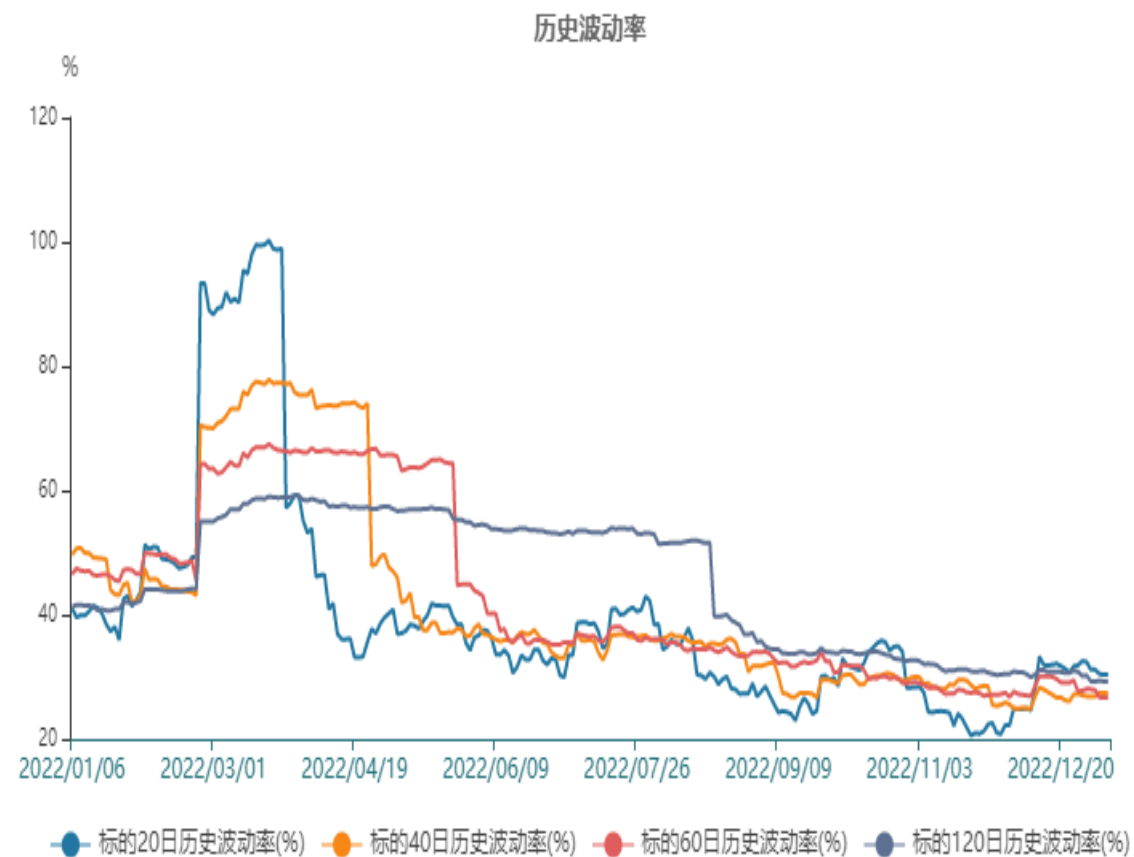
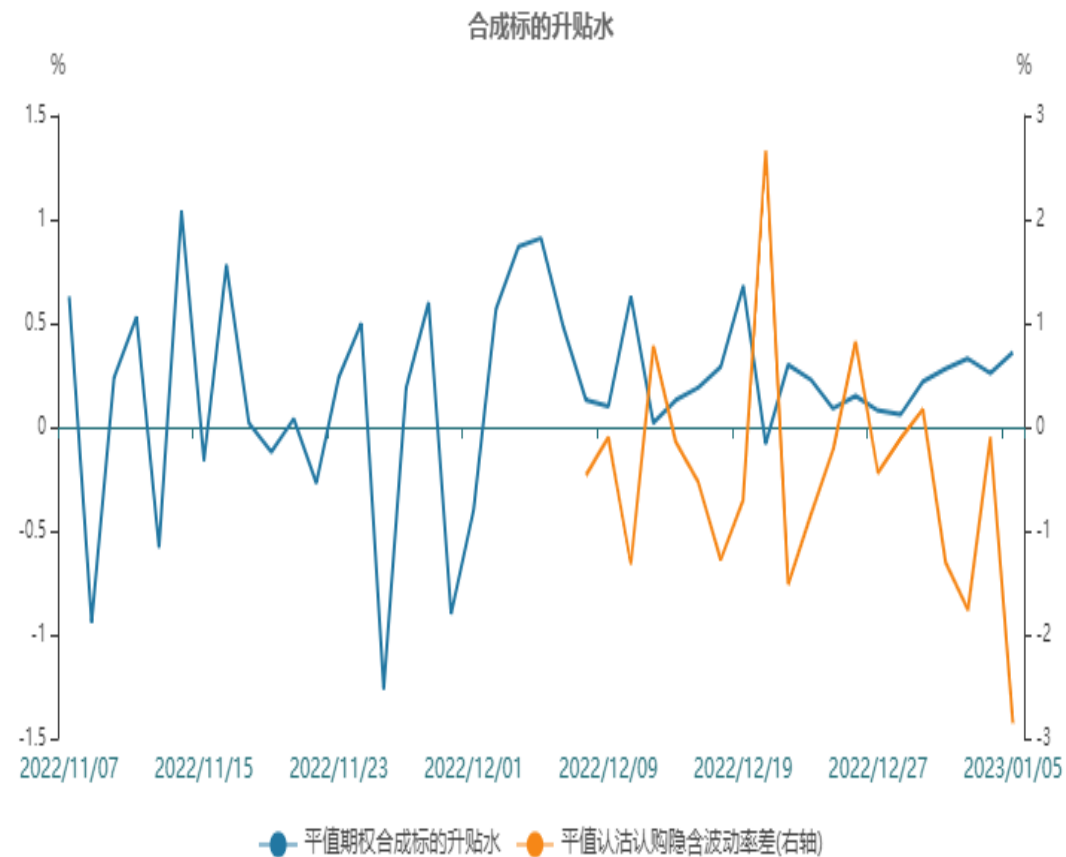
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为23091手，较上周增加2700手，周初多空减仓，下半周空单增幅大于多单，净空单较上周呈现增加。

液化气期货跨月价差



PG2302合约与2303合约价差处于140至185元/吨区间，2302合约升水先抑后扬，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0.36%，平值认沽认购隐含波动率差-2.85%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/01/06 收 5493.23 幅 1.36%(73.81) 开 5425.96 高 5518.59 低 5410.79 换 1.08% 振 1.99% 额 ...
 MA5 5403.49↑ MA10 5383.51↑ MA20 5471.11↓ MA60 5605.77↓ MA120 5756.70↓
 2022/08/31-2023/01/06(86日)▼



| 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 | 2.71% | 5,344.65 | 5,493.23 | 5,358.5 | 5,493.23 | 73,769.30 | 675,392.68 | 1 | |
| 燃气指数(28) | | | | | | | | | | |
| 1 | 002911.SZ | 佛燃能源 | 12.68% | 23.44 | 27.76 | 23.4 | 26.52 | 5,698.63 | 75,303.17 | 0.58 |
| 2 | 603318.SH | 水发燃气 | 4.57% | 25.91 | 27.67 | 25.91 | 27.1 | 6,066.41 | 53,773.39 | 0.24 |
| 3 | 600803.SH | 新奥股份 | 4.35% | 104.81 | 110.15 | 100.96 | 109.5 | 6,492.69 | 104,405.53 | 0.75 |
| 4 | 000593.SZ | 德龙汇能 | 4.26% | 41.78 | 46.2 | 41.72 | 43.85 | 5,732.32 | 44,759.90 | 0.29 |
| 5 | 601139.SH | 深州燃气 | 3.82% | 16.11 | 17.12 | 16.06 | 16.7 | 4,790.18 | 32,220.66 | 0.67 |
| 6 | 600956.SH | 新天绿能 | 3.73% | 10.01 | 10.45 | 9.97 | 10.37 | 1,905.61 | 18,802.68 | 0.39 |
| 7 | 605090.SH | 九丰能源 | 3.1% | 29.34 | 30.77 | 29.16 | 30.25 | 1,844.04 | 39,101.13 | 0.27 |
| 8 | 000669.SZ | ST金鸿 | 2.98% | 6.1 | 6.5 | 6.06 | 6.32 | 2,890.20 | 4,988.20 | -0.47 |
| 9 | 002524.SZ | 光正眼科 | 2.94% | 32.74 | 35.36 | 32.61 | 33.71 | 6,897.88 | 51,185.38 | -0.35 |
| 10 | 001331.SZ | 胜通能源 | 2.55% | 29.45 | 30.63 | 29.29 | 30.18 | 606.92 | 18,292.34 | 0.26 |

股票市场方面，燃气板块指数震荡回升，报收5493.23点，周度涨幅为2.71%。燃气板块股票普遍收涨，涨幅较大有佛燃能源、水发燃气、新奥股份。

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。