

「2024.03.08」

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

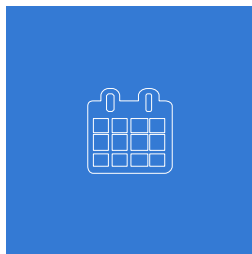
关注我们获取
更多资讯



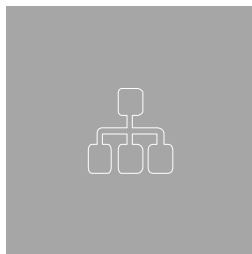
业务咨询
添加客服



CONTENTS



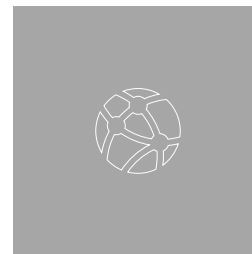
周度要点小结



期现分析



产业情况



期权数据

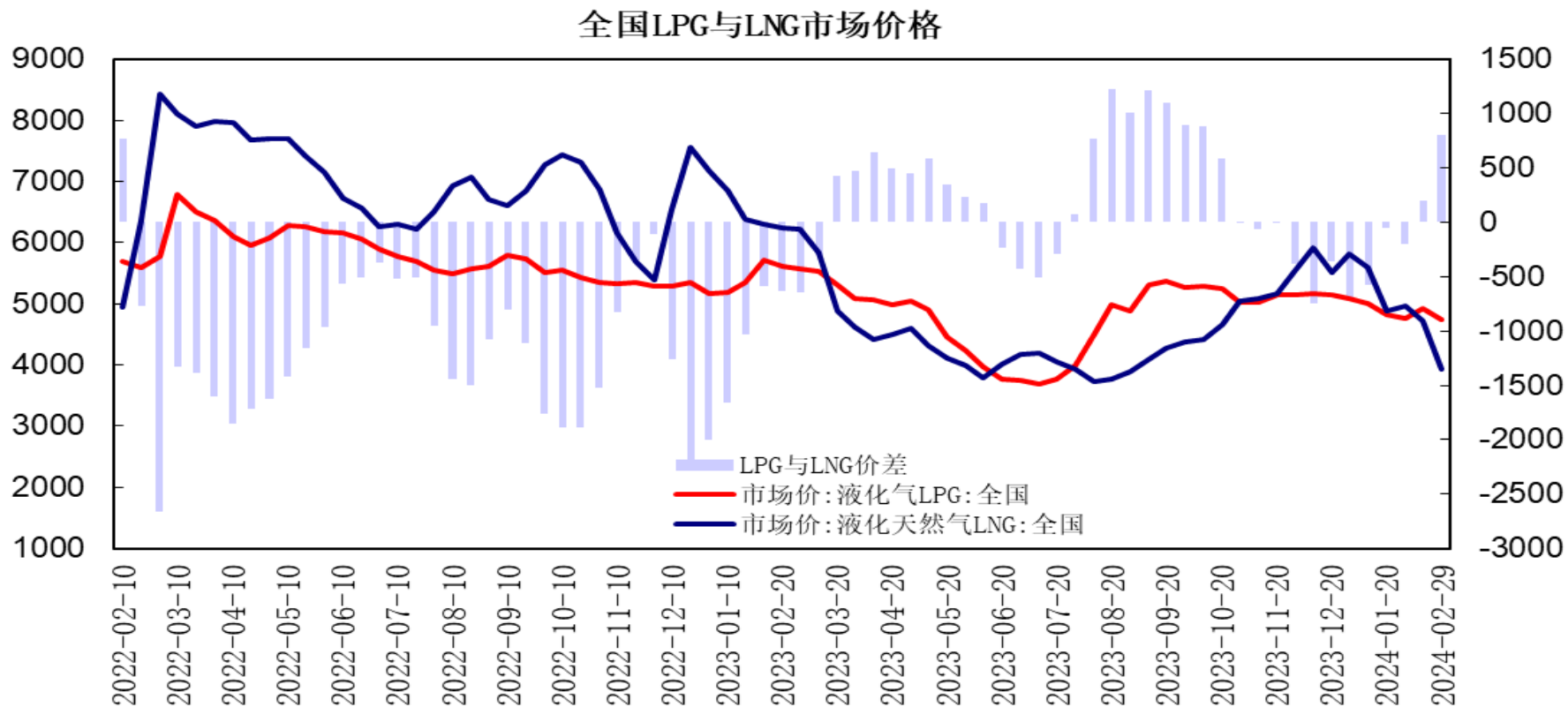
液化气期货周度要点小结

行情回顾：外盘液化气价格回升，供需端仍较宽松压制市场，液化气期货先扬后抑，PG2404合约报收4702元/吨，较上周下跌0.95%。

行情展望：欧佩克联盟将自愿减产延长至二季度，远东待售货源仍较充足，4月CP预期值及到岸贴水上调，进口成本支撑现货；炼厂及港口库存出现增加；PDH装置开工小幅上升，部分装置计划投产，化工需求预期提升，而气温回暖使得燃烧需求存放缓预期，供应相对充裕限制上方空间，短期LPG期价呈现震荡走势，关注外盘及下游需求状况。

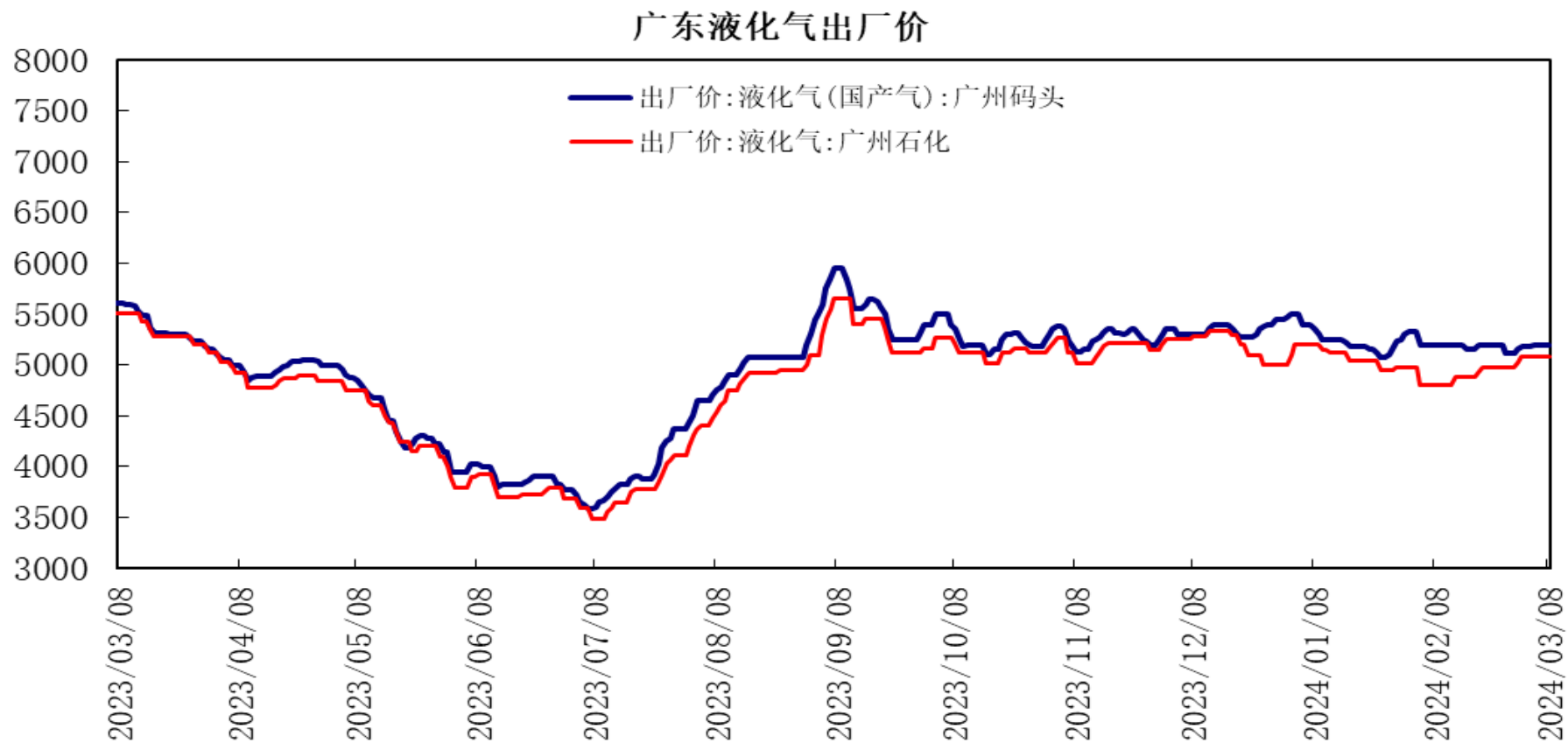
策略建议：PG2404合约期价测试60日均线压力，下方考验4600区域支撑，短期液化气期价呈现震荡走势。建议4600-4850区间交易。

「液化气期现市场情况」



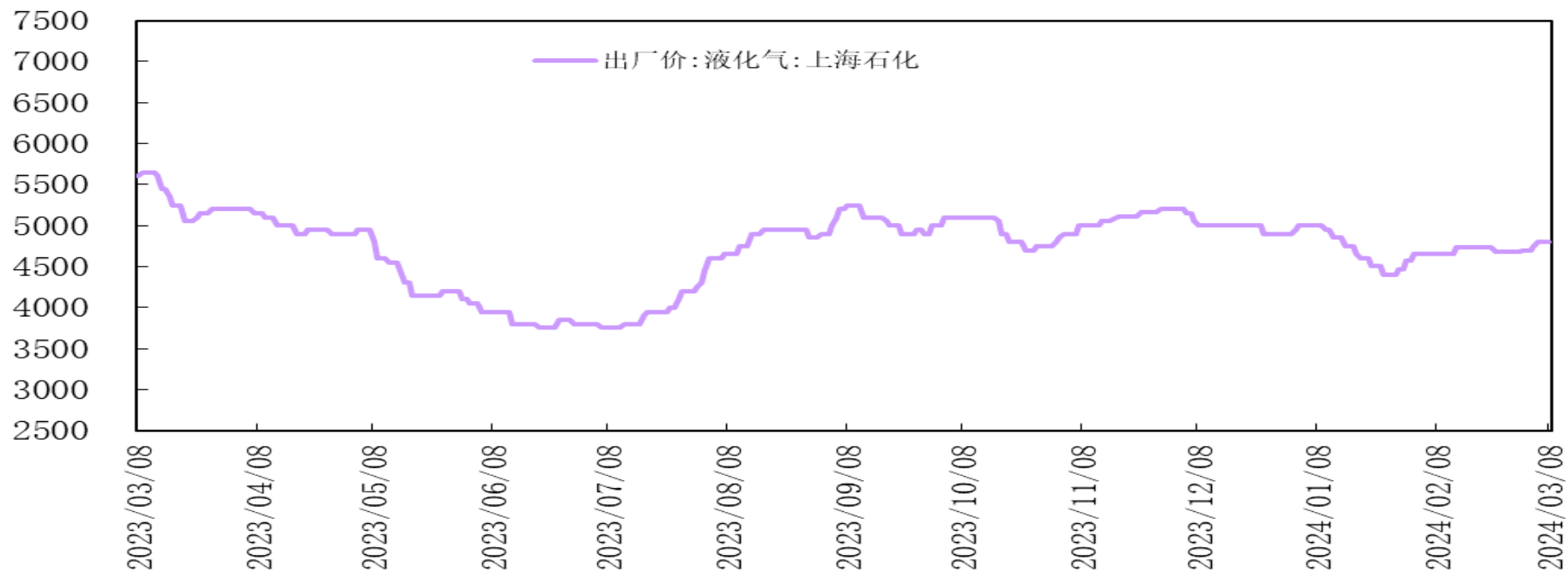
据国家统计局数据，截至2月下旬，全国液化石油气LPG市场价为4744.1元/吨，环比下跌180元/吨；全国液化天然气LNG市场价为3938.6元/吨，环比下跌783.4元/吨；LPG与LNG市场价的价差为805.5元/吨。

「液化气期现市场情况」

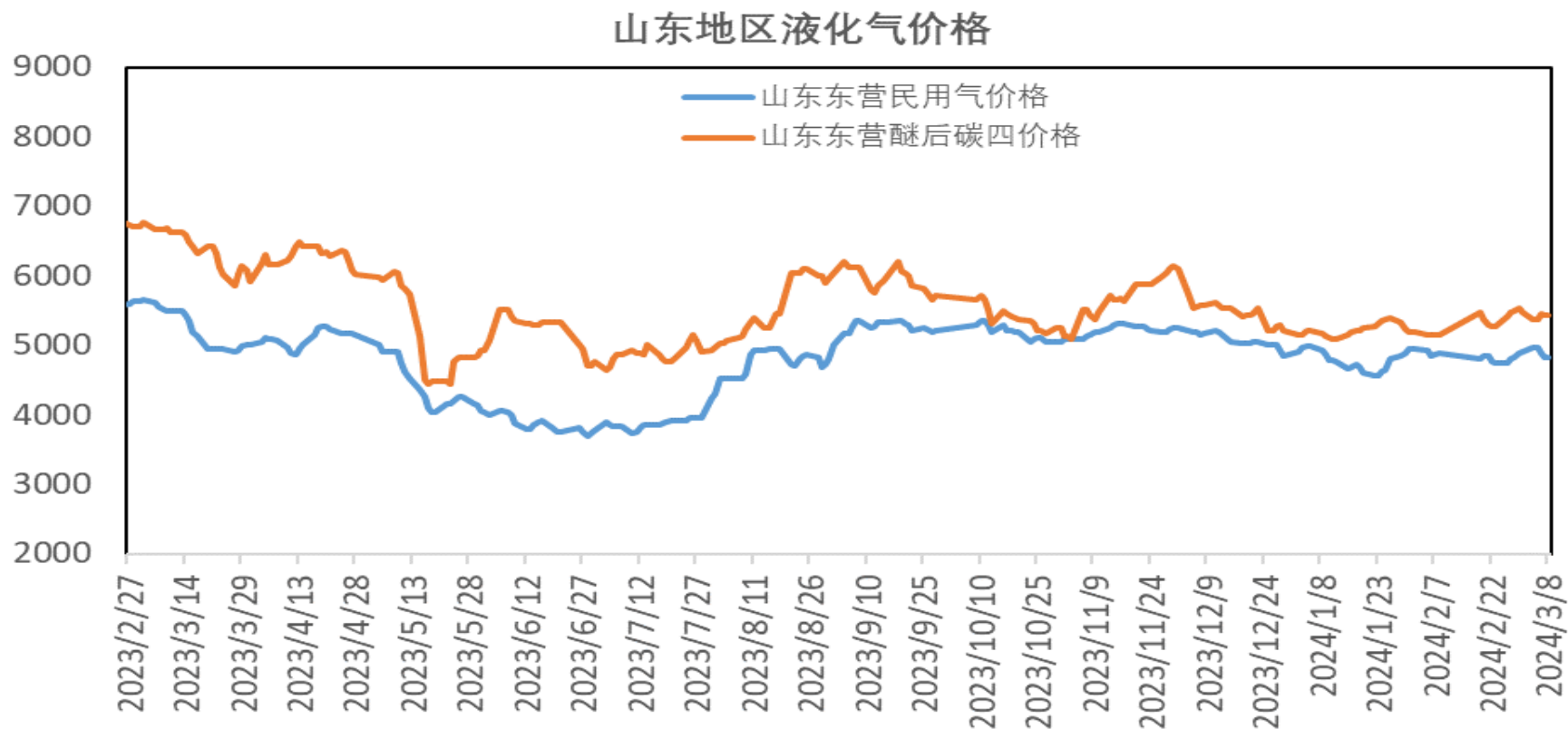


广州码头液化气（国产气）出厂价报5200元/吨，较上周上涨20元/吨，广州石化液化气出厂价报5128元/吨，较上周上涨50元/吨。

华东地区液化气出厂价

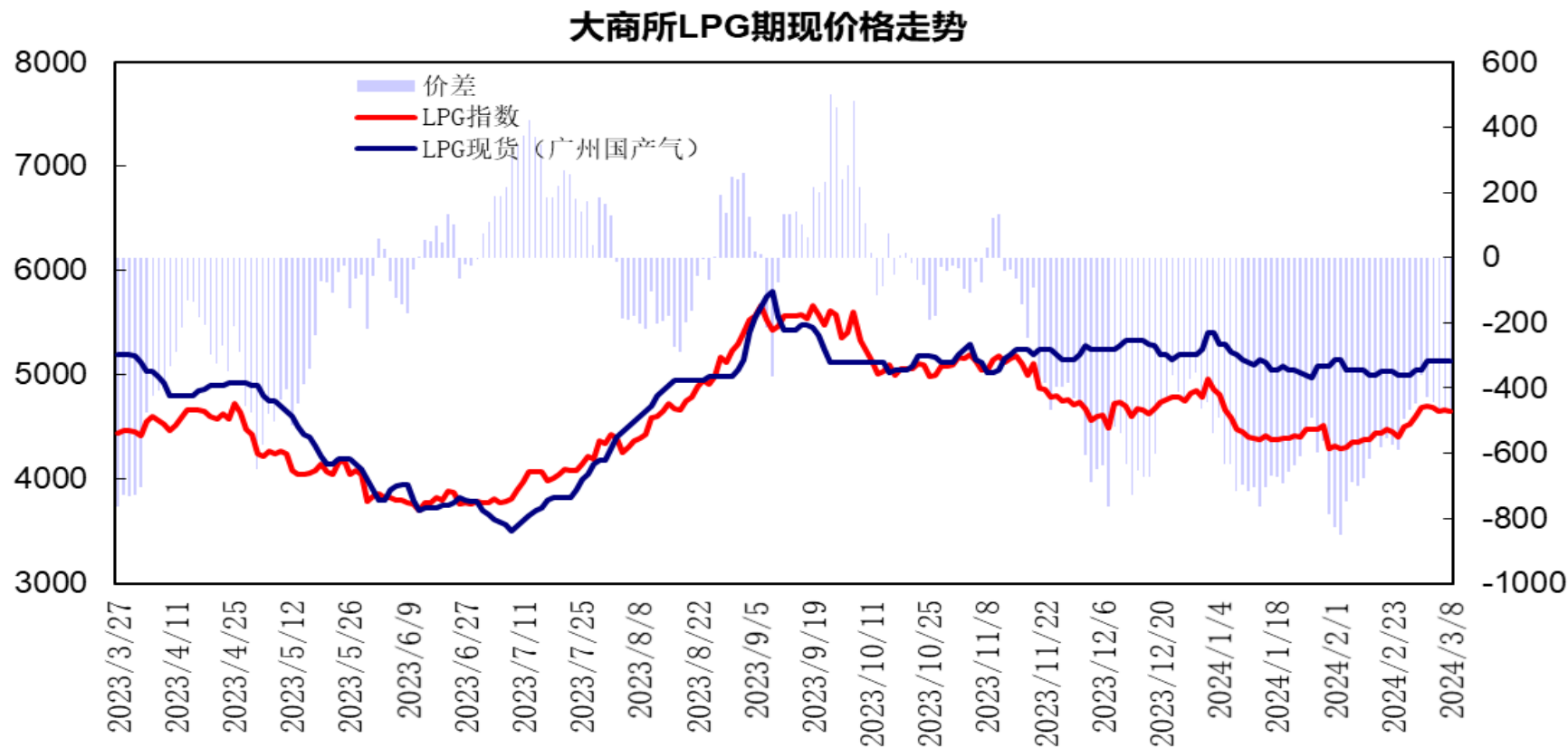


华东地区主流炼厂液化气出厂价报4800元/吨，较上周上涨100元/吨。



山东东营地区液化气（民用气）市场价报4820元/吨，较上周下跌80元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5430元/吨，较上周下跌50元/吨。

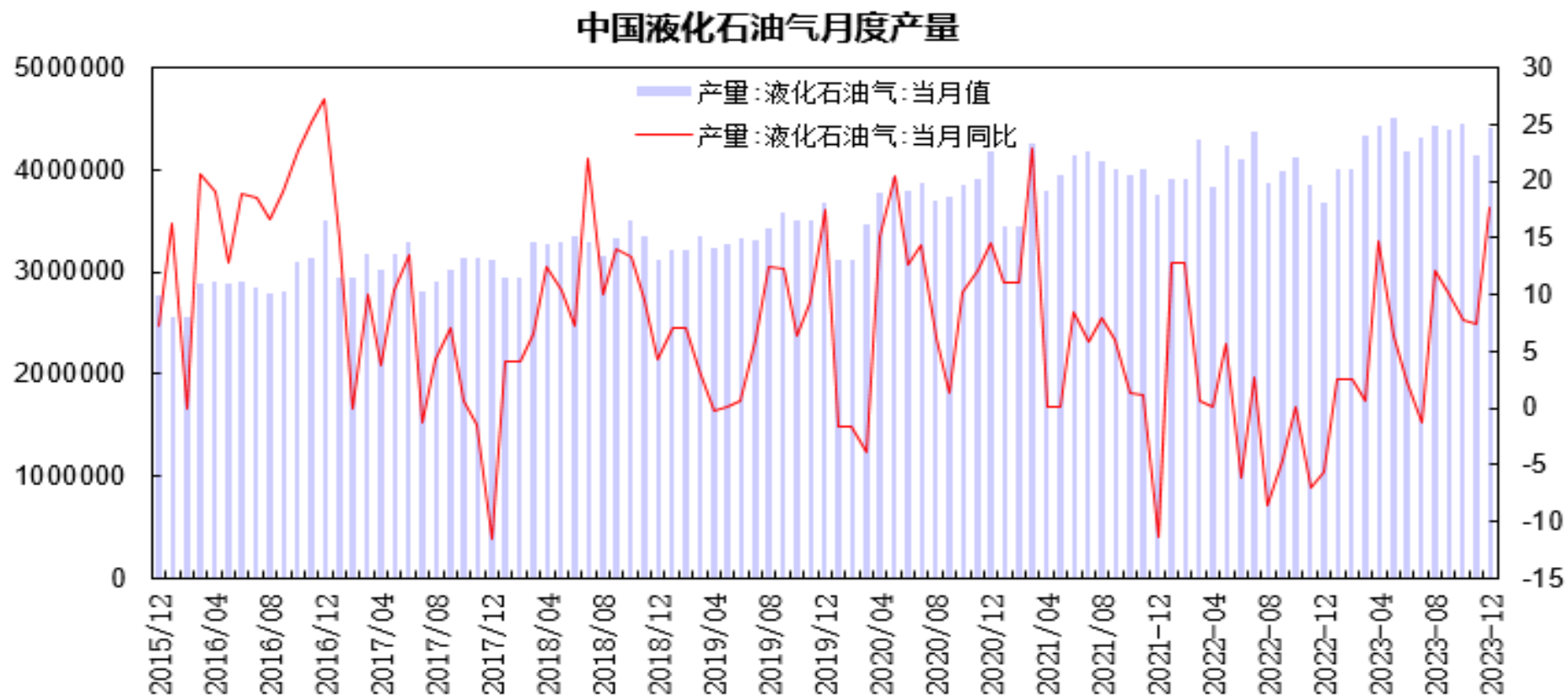
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-420至-480元/吨区间，华南LPG现货价格小幅上调，LPG期货低位回升，期货指数贴水较上周小幅走阔。

「产业链情况」

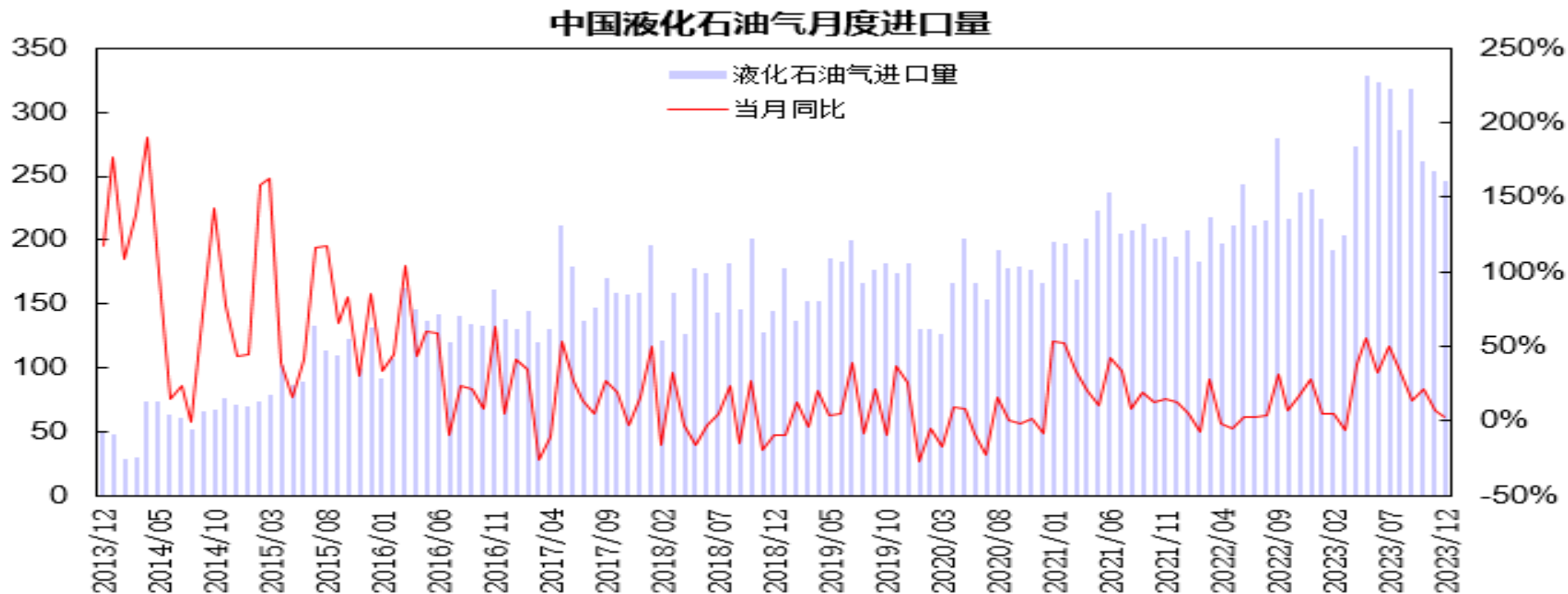
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，12月液化石油气产量为442.5万吨，同比增长17.7%。1-12月液化石油气累计产量为5173万吨，同比增长6.1%。

「产业链情况」

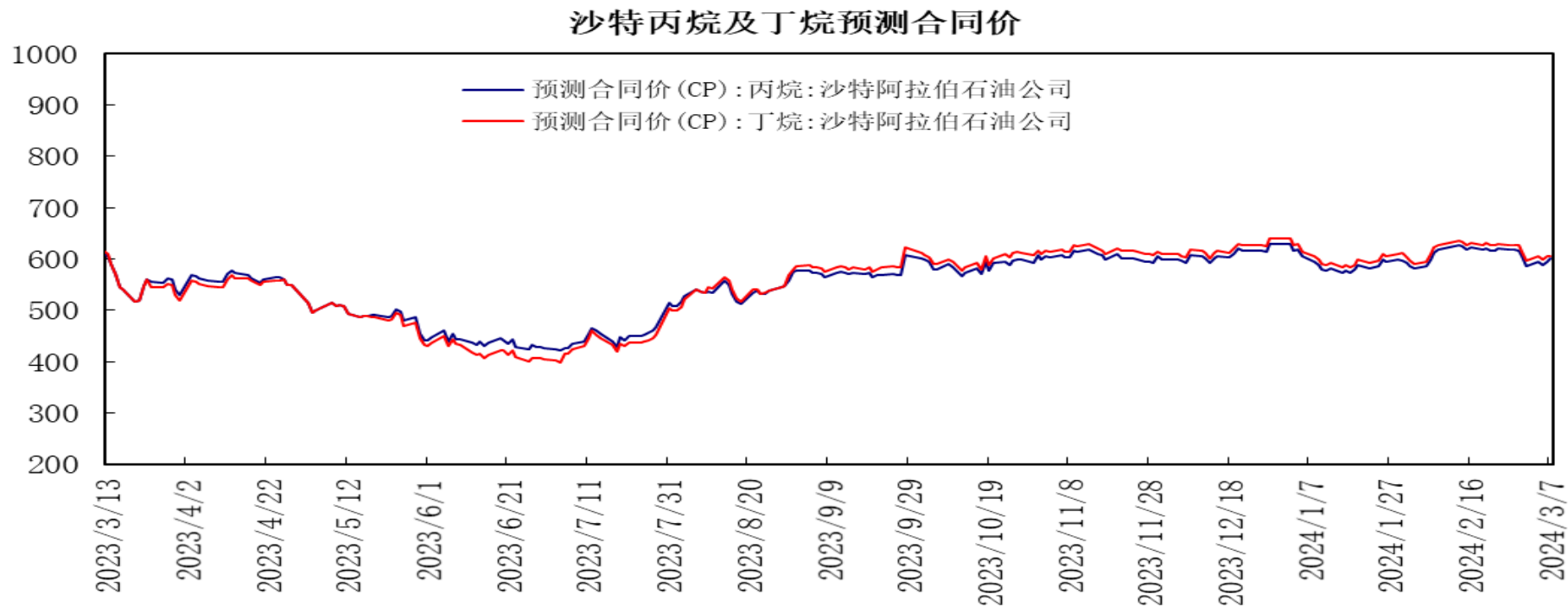
供应端——液化气进口情况



海关总署数据显示，12月液化石油气进口量为245.65万吨，同比增长2.3%；其中，液化丙烷进口量为191.8万吨，同比下降1.6%，进口均价为642.69美元/吨，环比下跌2.2%；液化丁烷进口量为53.3万吨，同比增长8.9%，进口均价为632.7美元/吨，环比下跌4.9%。

「产业链情况」

液化气进口合同价预估

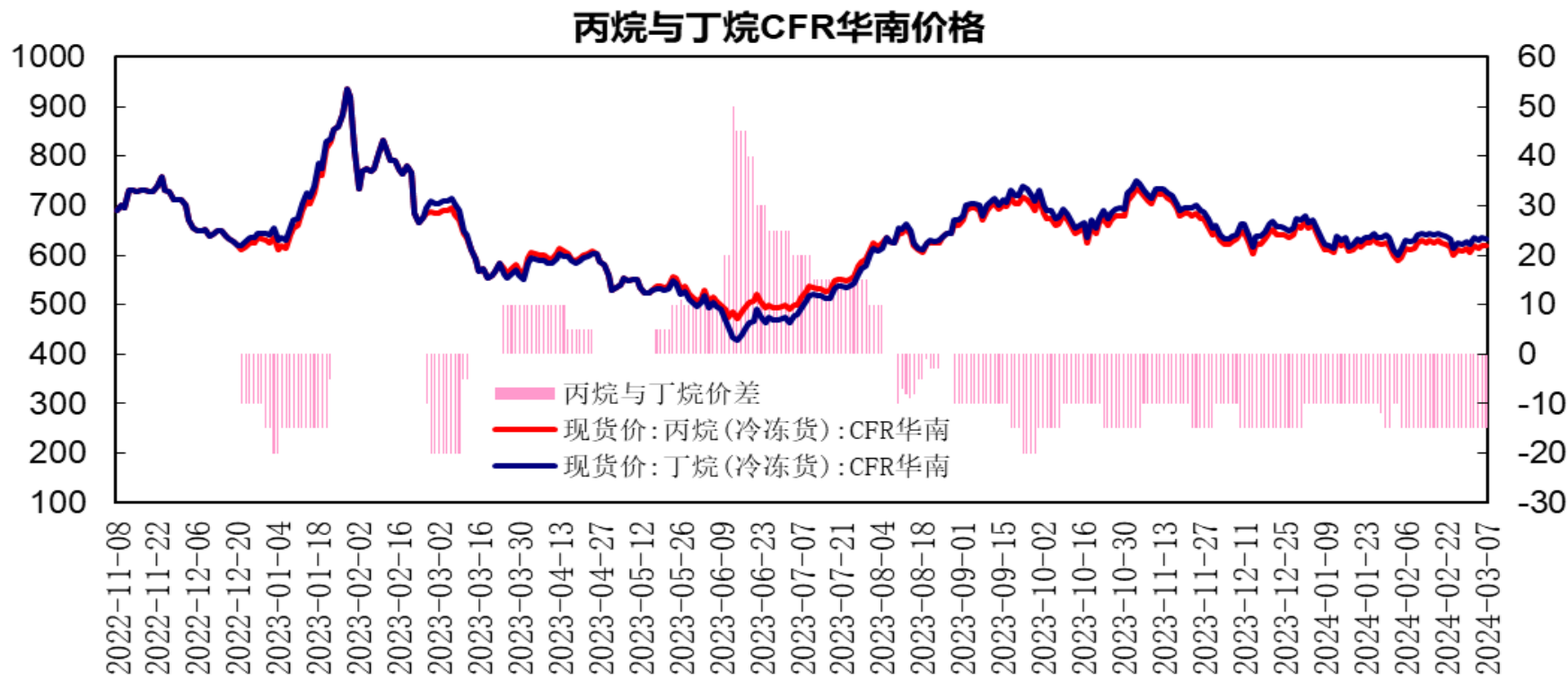


沙特阿美3月CP出台，丙烷报630美元/吨，较上月持平；丁烷报640美元/吨，较上月持平。折合到岸美金成本，丙烷650美元/吨，丁烷665美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5160元/吨左右，丁烷5279元/吨左右。

3月7日，4月份的CP预期，丙烷报601美元/吨，较上周上涨15美元/吨；丁烷报606美元/吨，较上周上涨10美元/吨，4月CP预估价较上周出现回升。

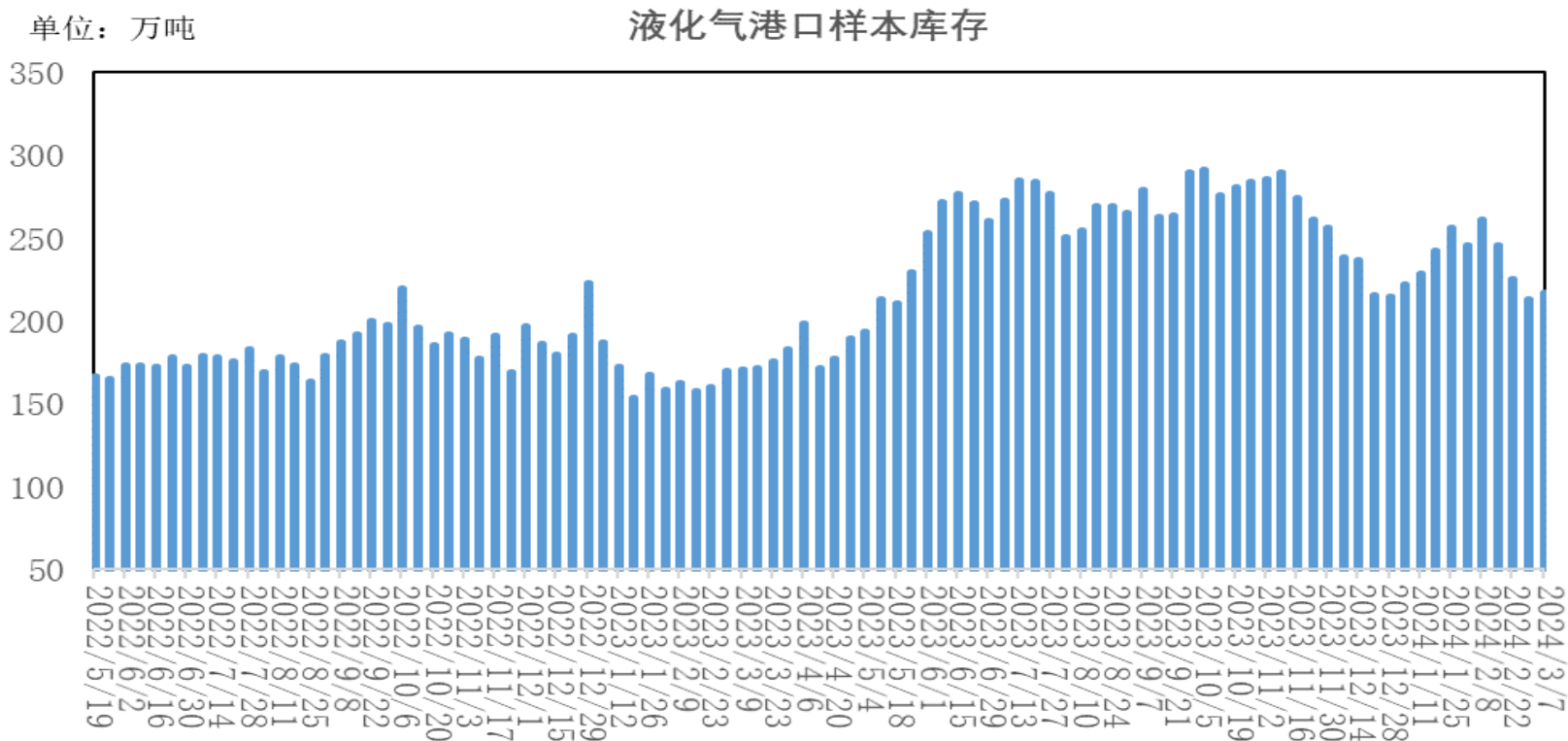
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



丙烷CFR华南价格报619美元/吨，较上周上涨13美元/吨；丁烷CFR华南价格报634美元/吨，较上周上涨13美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-15元/吨。丙烷及丁烷小幅回升。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至3月7日当周中国液化气港口样本库存量约216.98万吨，较上周增加4.28万吨，环比增幅2%。港口到船较上周增加明显，集中在南方地区，化工需求有所提升，库存小幅增加；下周码头到船预期回落。

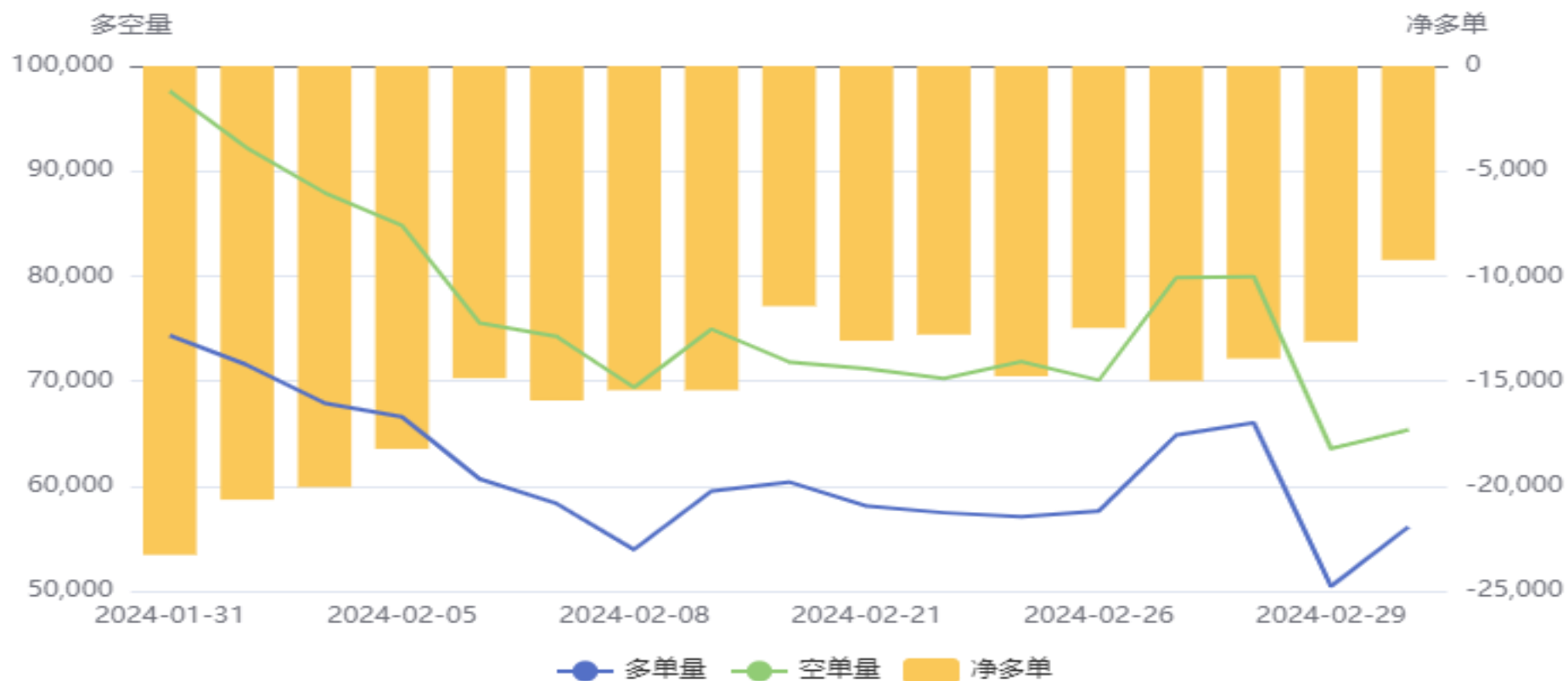
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为7977手，较上周减少2059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9235手，较上周减少5536手；空单减仓大于多单，净空单较上周呈现回落。

液化气期货跨月价差



PG2404合约与2405合约价差处于80至115元/吨区间，4月合约升水小幅缩窄。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率上升，平值期权合成标的升水0.26%，平值认沽认购隐含波动率差1.46%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2024/03/08 收 5232.30 幅 0.91%(47.33) 开 5187.05 高 ... WP

MA5 5061.24 MA10 5253.52 MA20 5407.83 MA60 5573.05 MA120 5618.79 (61周) W



代码	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	0.91%	5,187.05	5,232.30	5,150.38	5,232.30	101,920.79	720,046.92	1.00	
燃气指数(28)									
1	000407.SZ	-0.99%	34.01	34.23	32.67	33.68	4,007.00	11,969.24	0.86
2	000421.SZ	2.06%	35.44	38.87	35.00	36.17	19,977.71	100,679.70	0.82
3	000593.SZ	-8.35%	32.87	34.61	29.46	30.13	11,363.96	63,722.71	0.98
4	000669.SZ	1.91%	5.73	6.02	5.48	5.84	6,665.21	10,531.52	0.60
5	001299.SZ	4.98%	11.65	13.38	11.01	12.23	3,079.31	37,815.83	0.71
6	001331.SZ	-1.71%	17.40	17.99	16.46	17.10	1,391.08	16,933.80	0.95
7	002259.SZ	-2.03%	9.15	9.15	8.66	8.71	849.21	2,892.92	0.69
8	002524.SZ	-2.37%	21.37	21.65	20.45	20.82	2,958.76	13,552.10	0.26
9	002700.SZ	-1.24%	29.54	29.54	28.51	28.94	381.58	1,823.86	0.62
10	002911.SZ	4.60%	25.00	26.87	24.67	26.36	2,971.11	37,894.99	0.76

股票市场方面，燃气板块指数小幅上涨，报收5232.3点，周度涨幅0.91%。燃气板块股票涨跌互现涨幅前列的股票有美能能源、新奥股份、佛燃能源；跌幅前列的股票有德龙汇能、凯添燃气。

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。