

「2022.11.04」

液化气市场周报

11月CP上调 LPG冲高回落

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

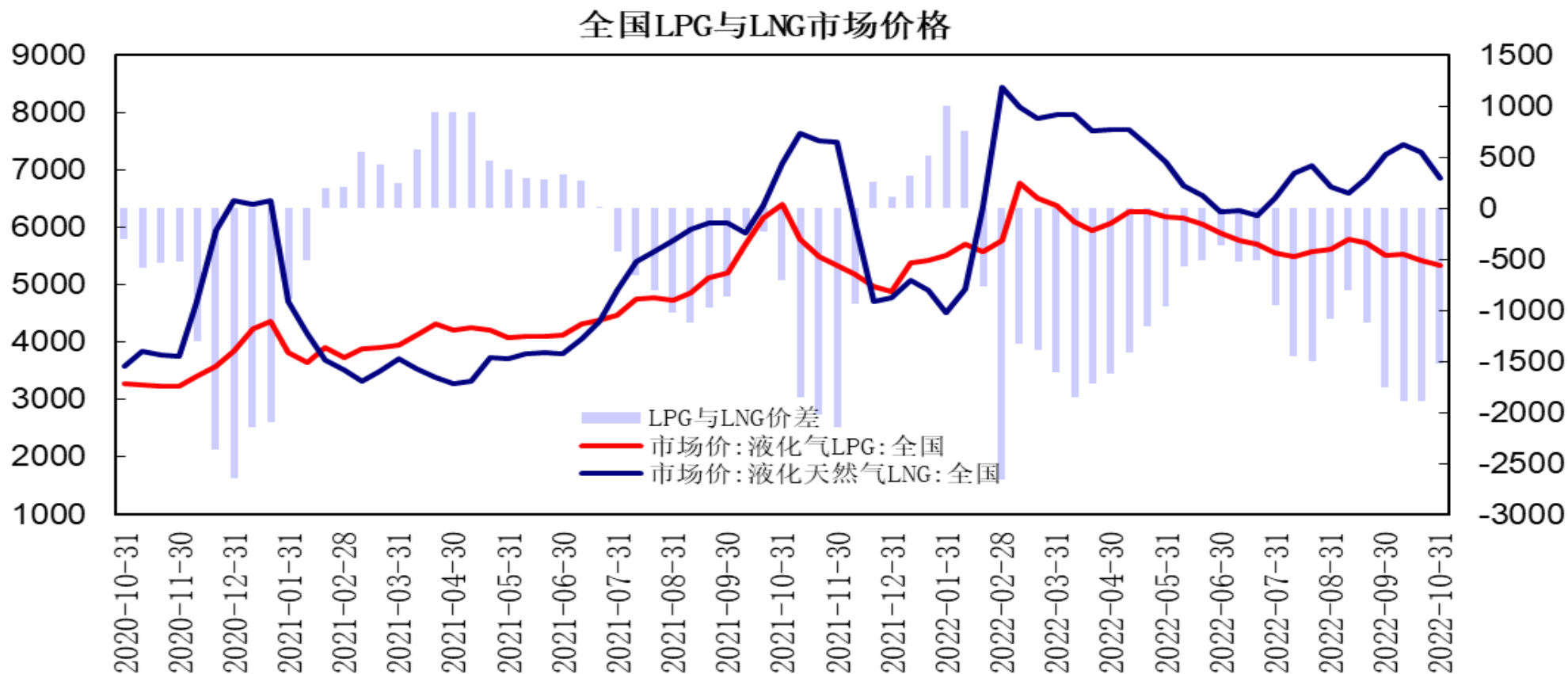
液化气期货周度要点小结

现货端呈现涨跌互现，华东市场价格稳中有涨，上海、福建地区提涨，港口到货有限，局部疫情管控解除。山东市场民用气下调，局部地区运输受阻出货承压；醚后碳四价格连续回落，终端汽油市场需求疲软，烷基化企业利润可观，下游逢低补货。华南市场价格上涨，炼厂谨慎上调，港口价格重心上行，台风天气影响二级库供应偏紧，下游对持续推价有所抵触。

外盘原油及液化气回升，11月沙特CP上调抬升进口成本，PDH装置开工平稳，化工及燃烧需求回升支撑市场，部分地区需求和资源流通受限，进口气利润可观限制上方空间，短期LPG期价呈现强势震荡，关注下游需求情况。

技术上，PG2212合约期价考验10日均线支撑，上方测试5400-5500区域压力，短期液化气期价呈现强势震荡走势。交易策略方面，建议5150-5500区间交易，依托5150短多，止损5050，目标5450。

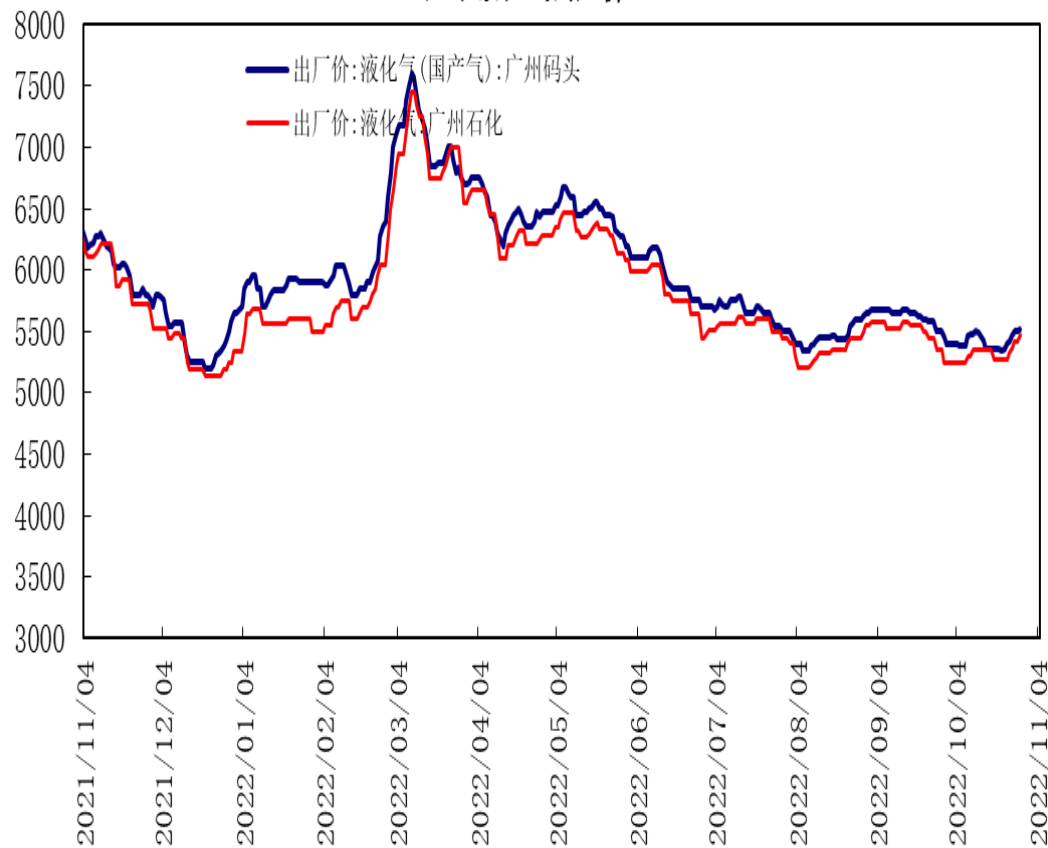
「液化气期现市场情况」



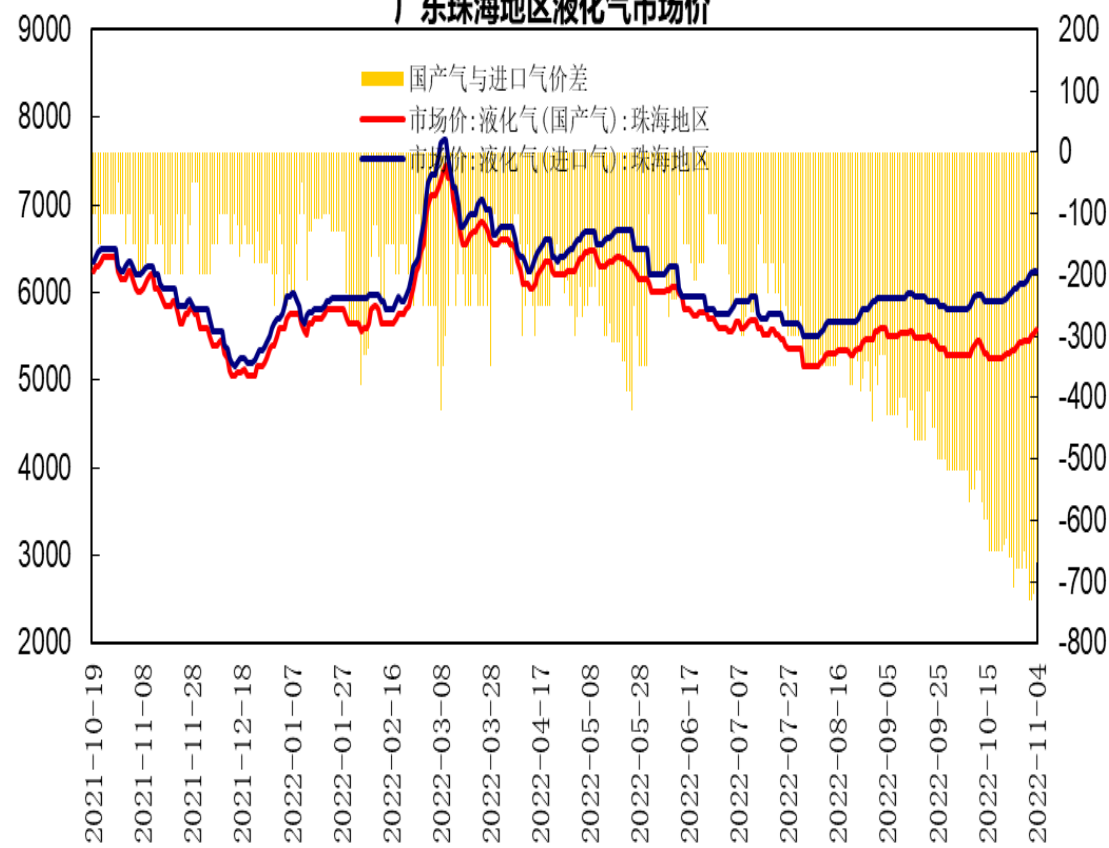
据国家统计局数据，截至10月中旬，全国石油液化气LPG市场价为5346.8元/吨，环比下跌86.7元/吨；全国液化天然气LNG市场价为6865.3元/吨，环比下跌454.6元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-1518.5元/吨。

「液化气期现市场情况」

广东液化气出厂价

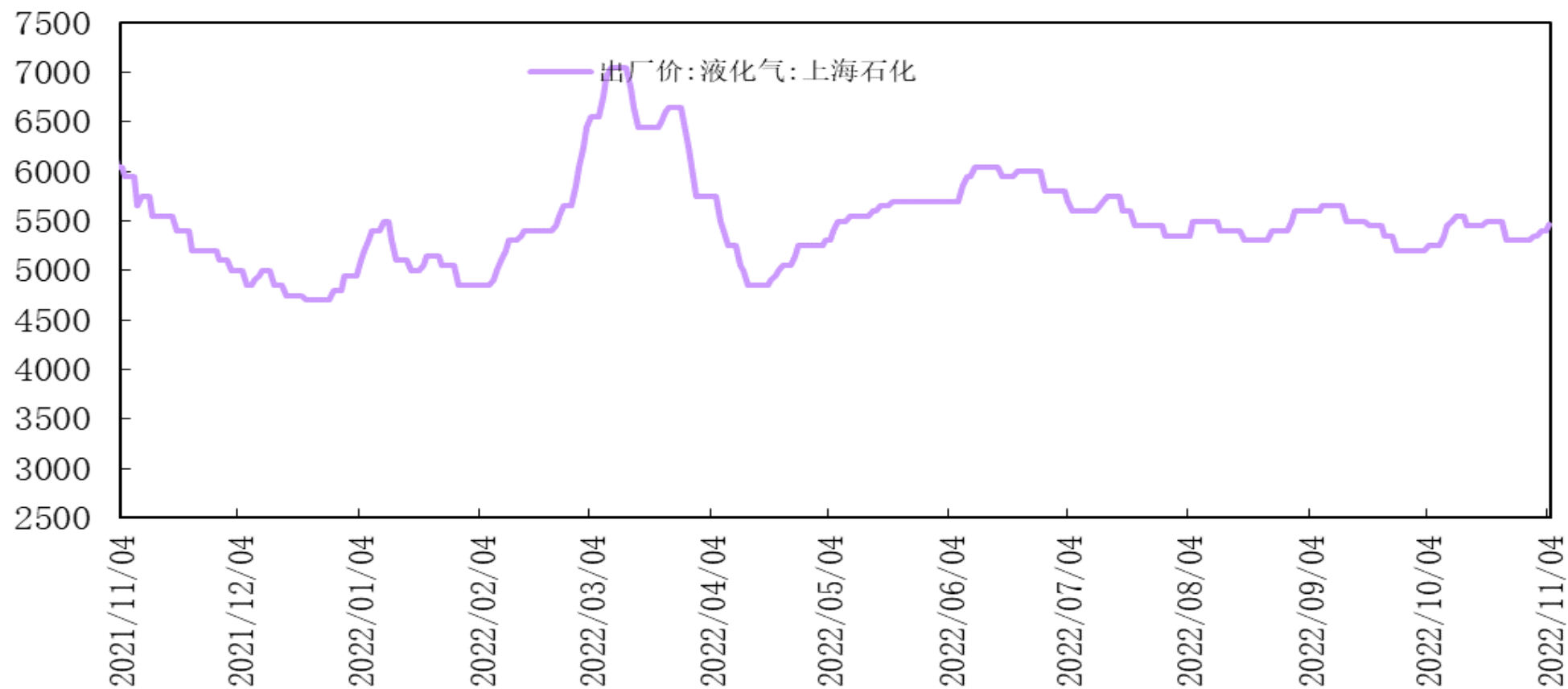


广东珠海地区液化气市场价



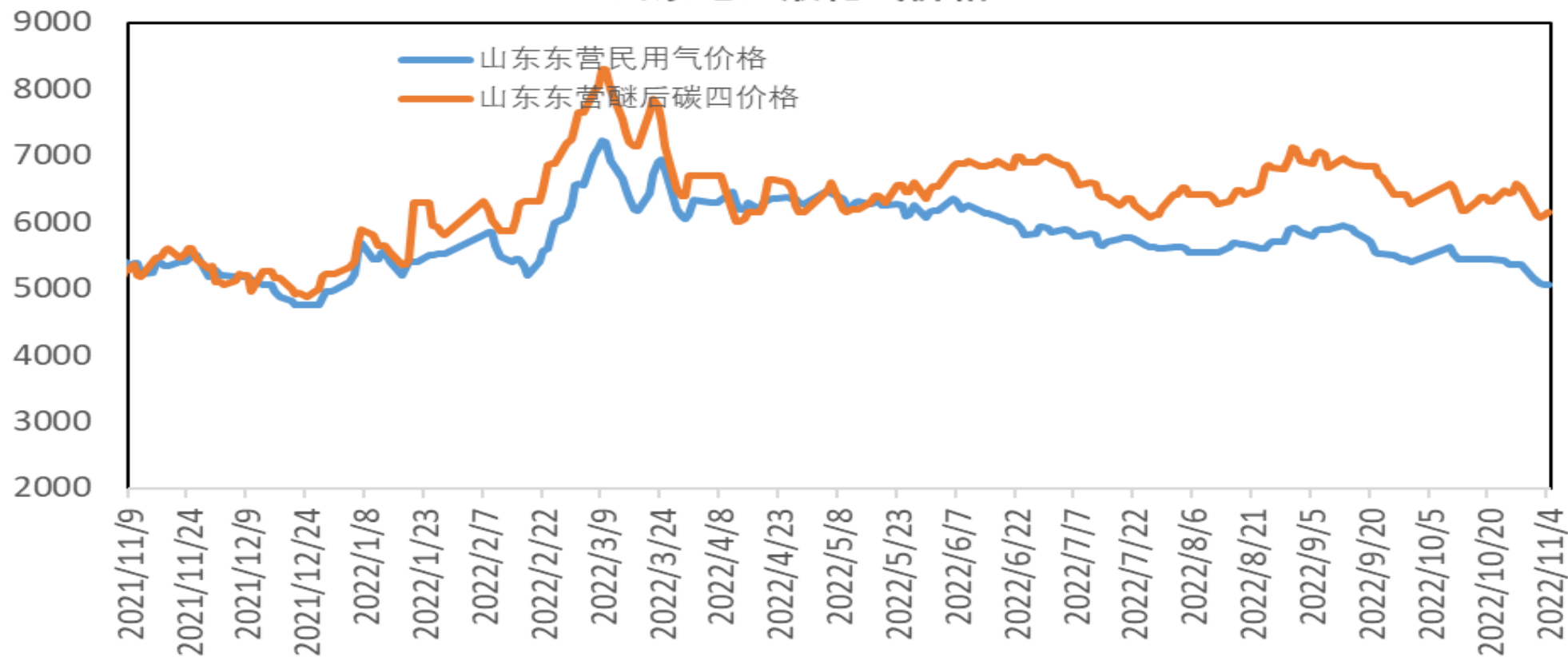
广州码头液化气（国产气）出厂价报5650元/吨，较上周上涨130元/吨，广州石化液化气出厂价报5518元/吨，较上周上涨50元/吨。
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5580元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报6250元/吨；国产气与进口气价差为-670元/吨。

华东地区液化气出厂价



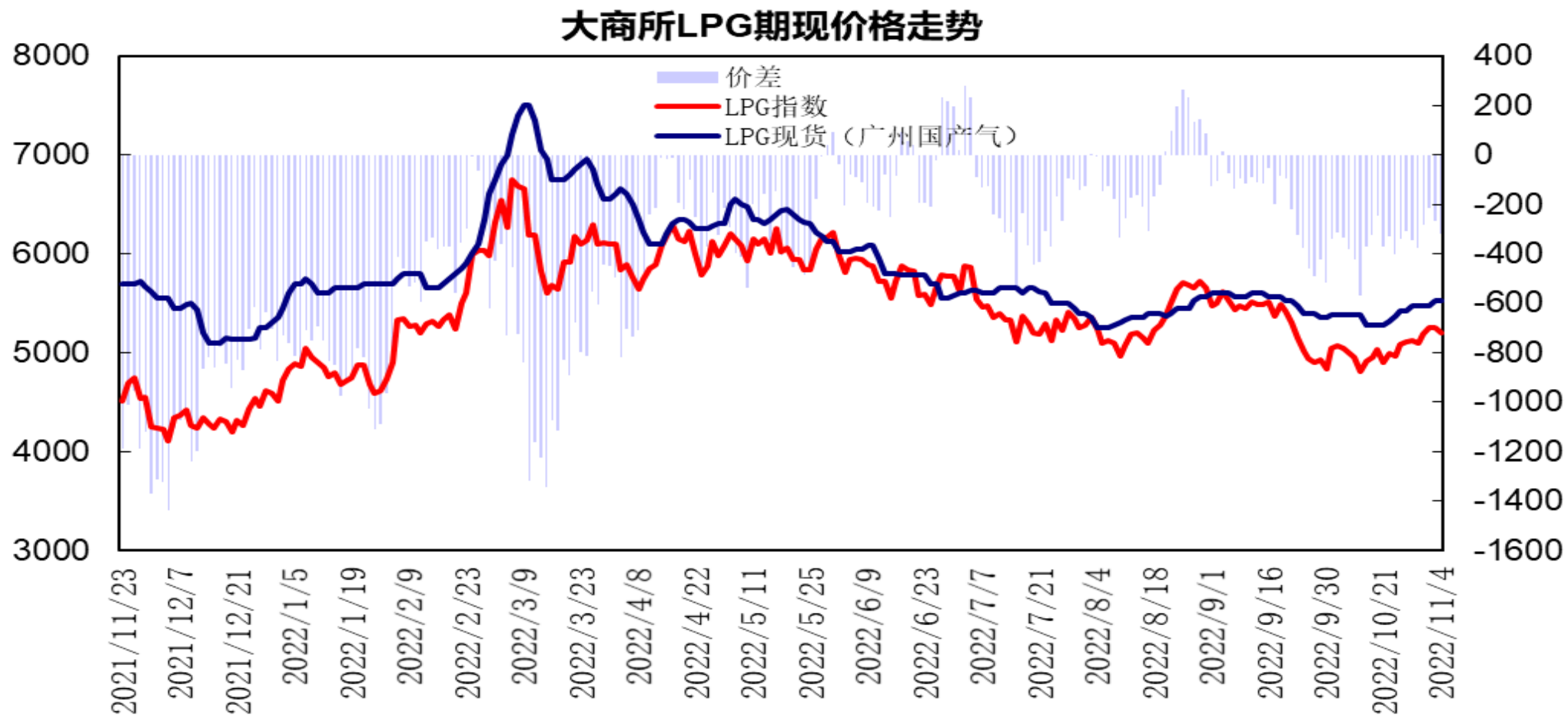
华东地区主流炼厂液化气出厂价报5470元/吨，较上周上涨170元/吨。

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5050元/吨，较上周下跌310元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报6160元/吨，较上周下跌360元/吨。

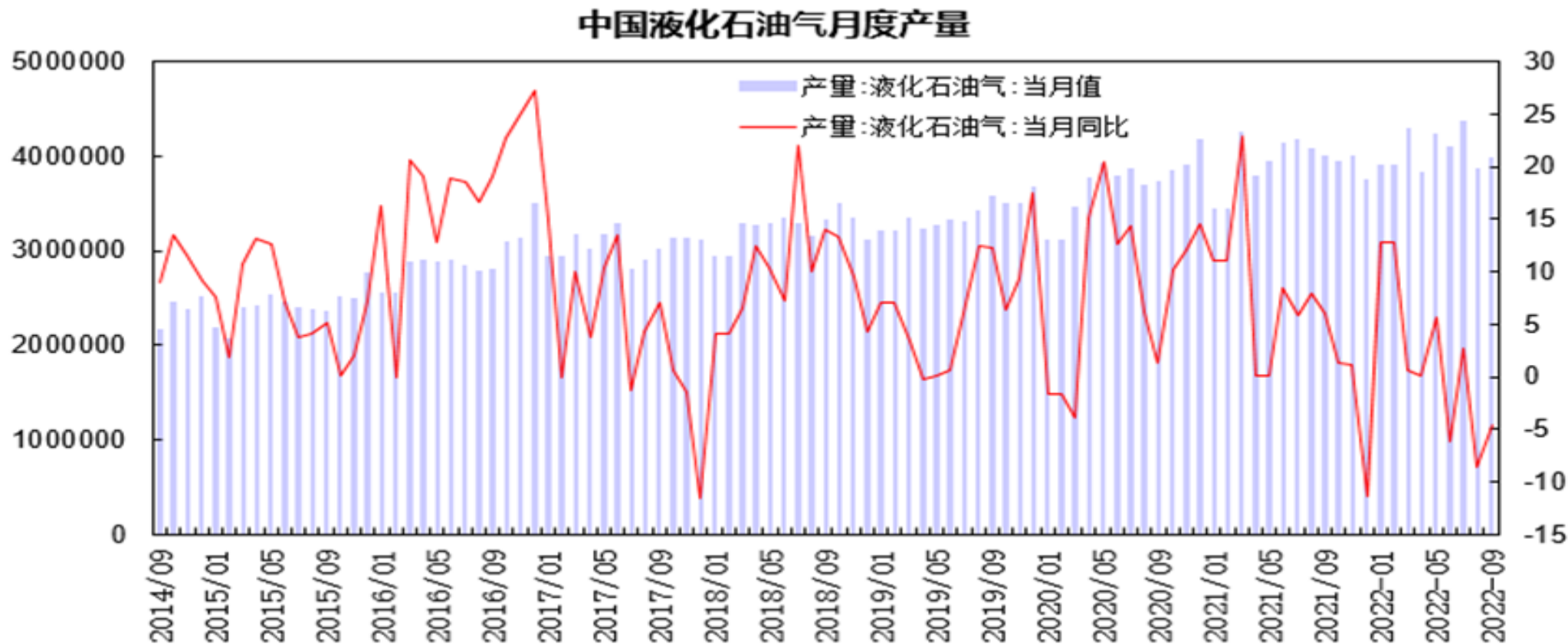
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-210至-380元/吨区间，华南LPG现货价格上调，LPG期货冲高回落，期货贴水较上周缩窄。

「产业链情况」

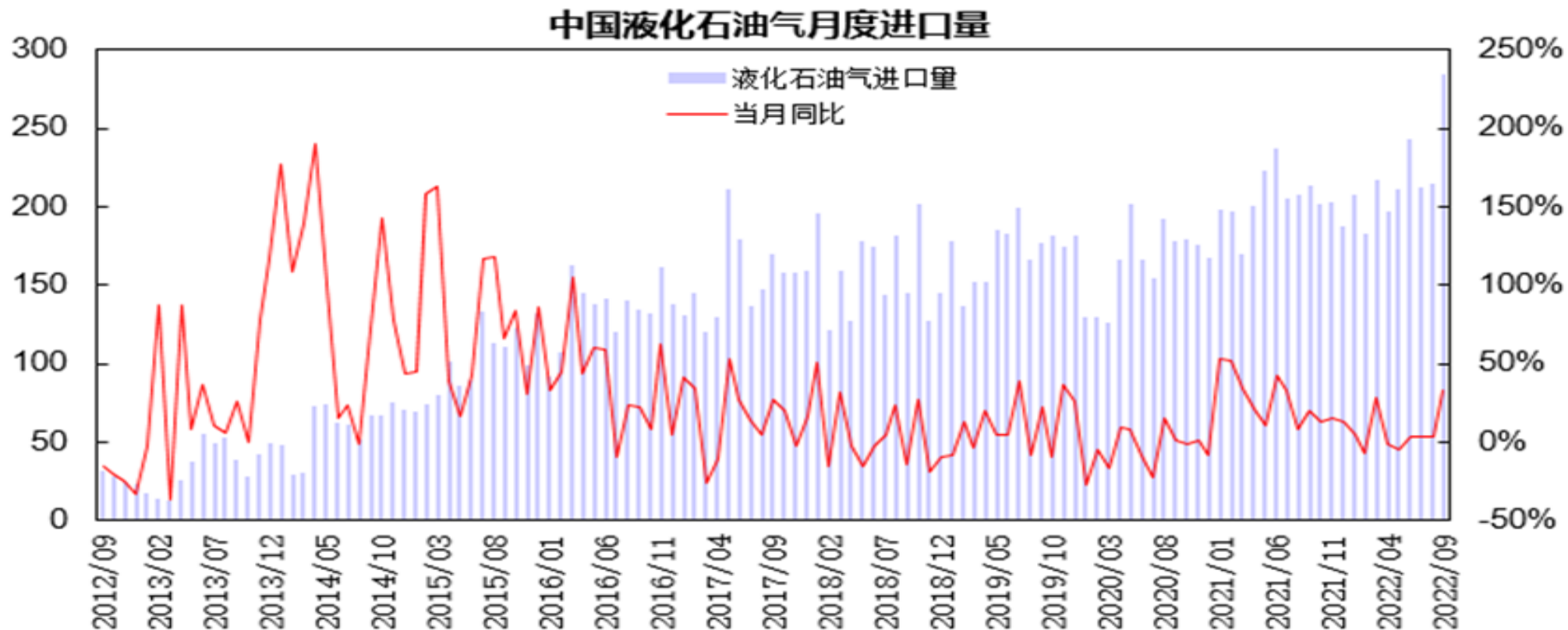
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，9月液化石油气产量为398.9万吨，同比下降4.5%；1-9月液化石油气累计产量为3695万吨，同比下降2.3%。

「产业链情况」

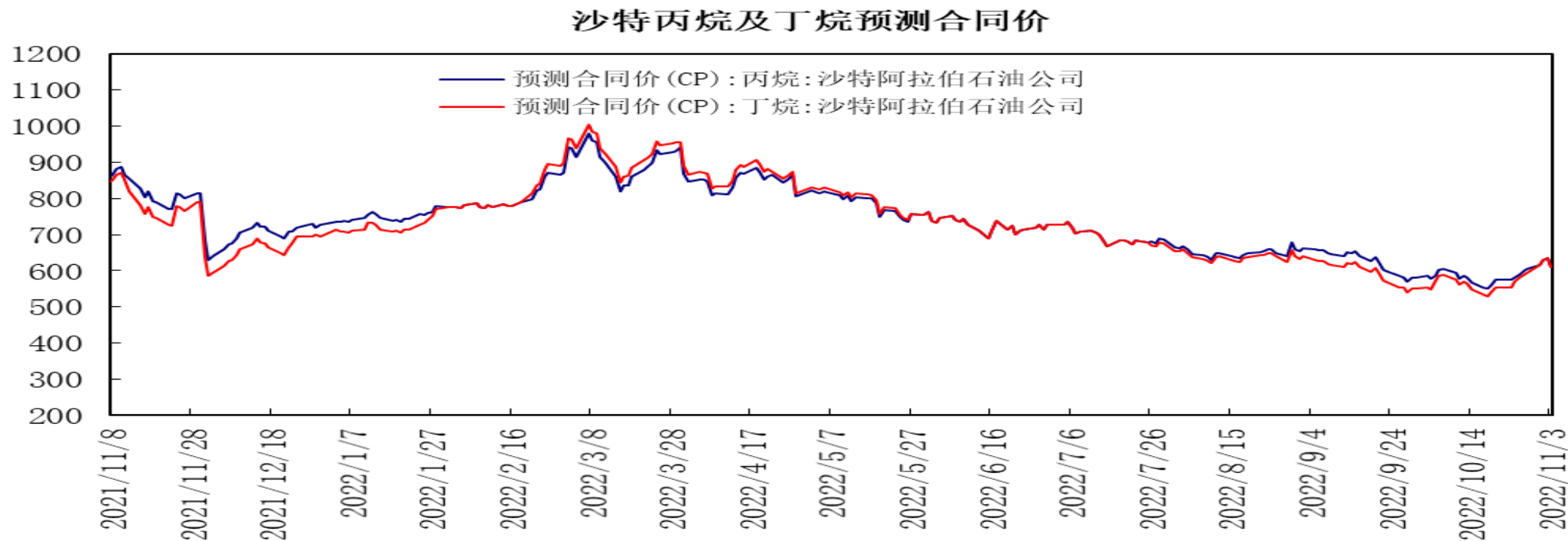
供应端——液化气进口情况



海关总署数据显示，9月液化石油气进口量为283.92万吨，同比增长31.8%；其中，液化丙烷进口量为204.4万吨，同比增长21.7%，进口均价为704.02美元/吨；液化丁烷进口量为75.33万吨，同比增长69.6%，进口均价为674.64美元/吨。

「产业链情况」

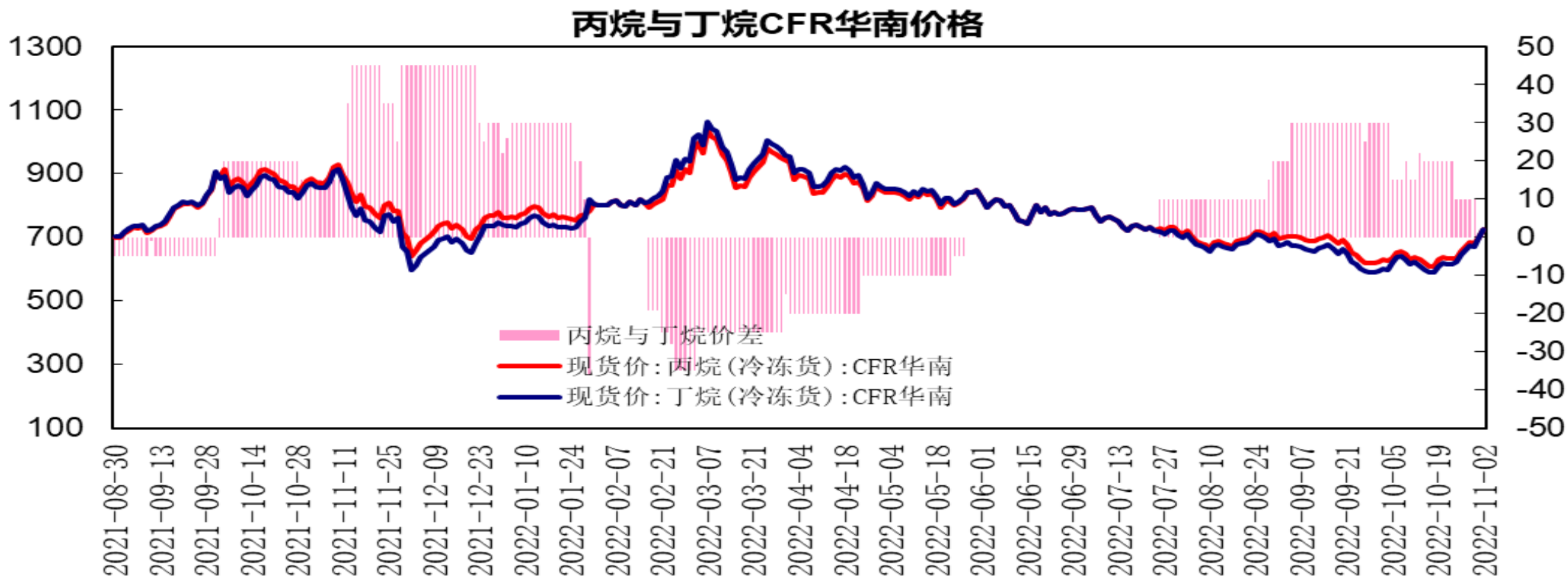
液化气进口合同价预估



沙特阿美公司11月CP出台，沙特阿美公司11月CP出台，丙烷报610美元/吨，较上月上涨20美元/吨，涨幅为3.4%；丁烷报610美元/吨，较上月上涨50美元/吨，涨幅为8.9%。折合到岸美金成本，丙烷675美元/吨，丁烷675美元/吨；丙烷、丁烷折合到岸成本在5409元/吨左右。11月3日，12月份的CP预期，丙烷报611美元/吨，较上周上涨6美元/吨；丁烷报610美元/吨，较上周上涨15美元/吨。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

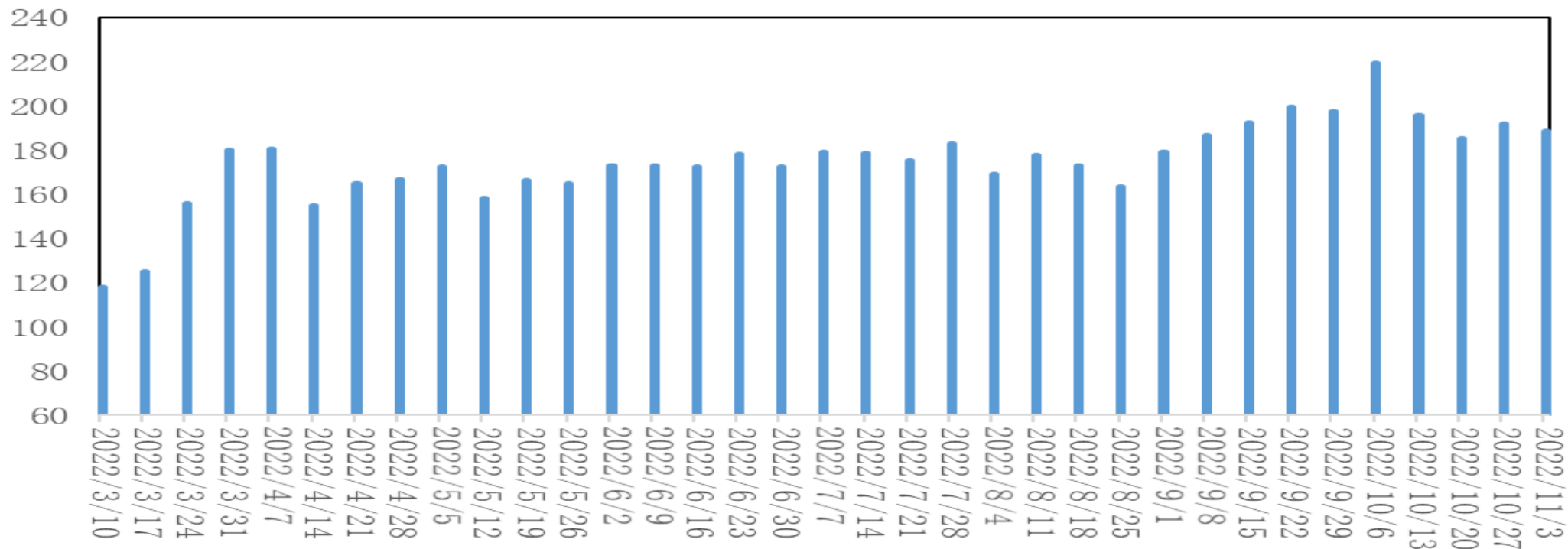


丙烷CFR华南价格报725美元/吨，较上周上涨40美元/吨；丁烷CFR华南价格725美元/吨，较上周上涨50美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为0元/吨。华南进口气价格呈现回升。

库存-港口库存

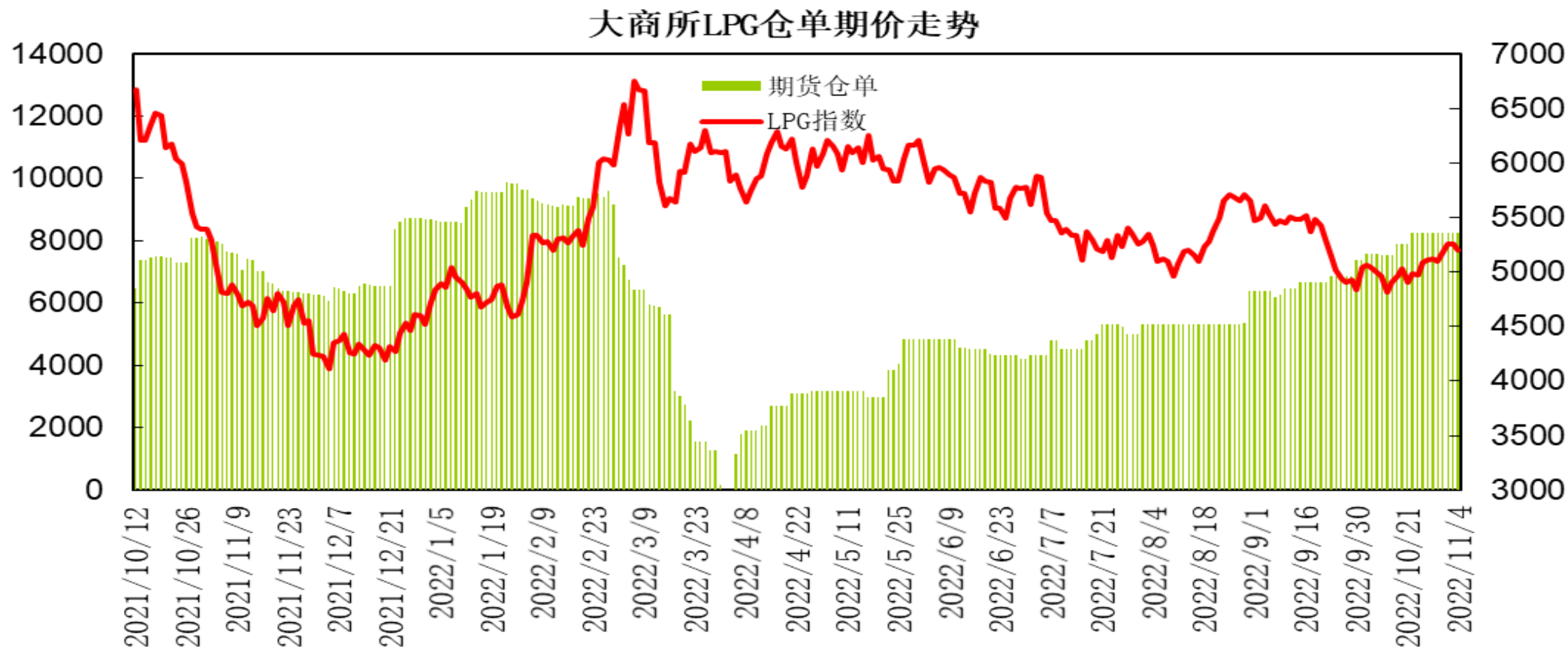
单位：万吨

液化气港口样本库存



隆众资讯的数据显示，截至11月3日当周32家液化气港口库存总量约188.62万吨，较上周减少3.37万吨，环比降幅1.8%。港口到船量放缓，PDH装置开工上升增加丙烷需求；下周码头到船预期减少，到港量在40万吨左右。

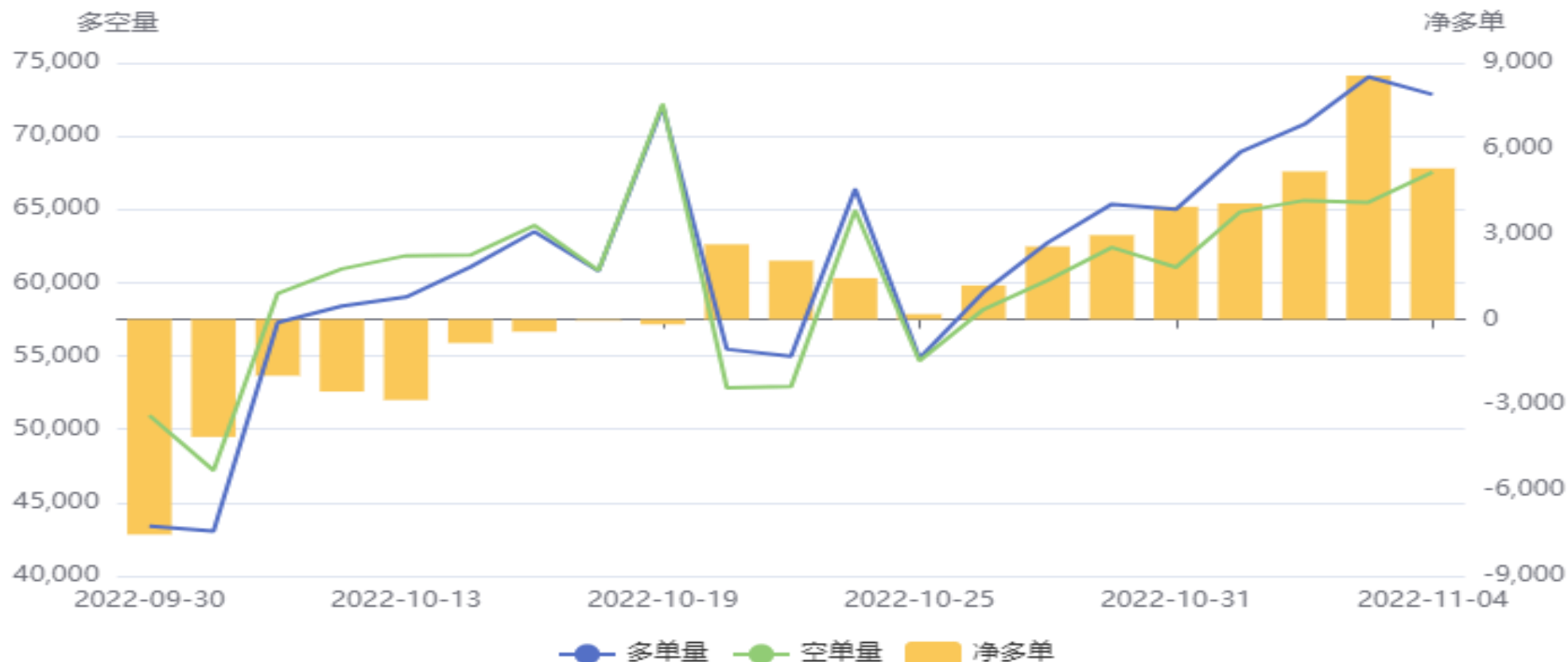
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为8266手，较上周持平。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



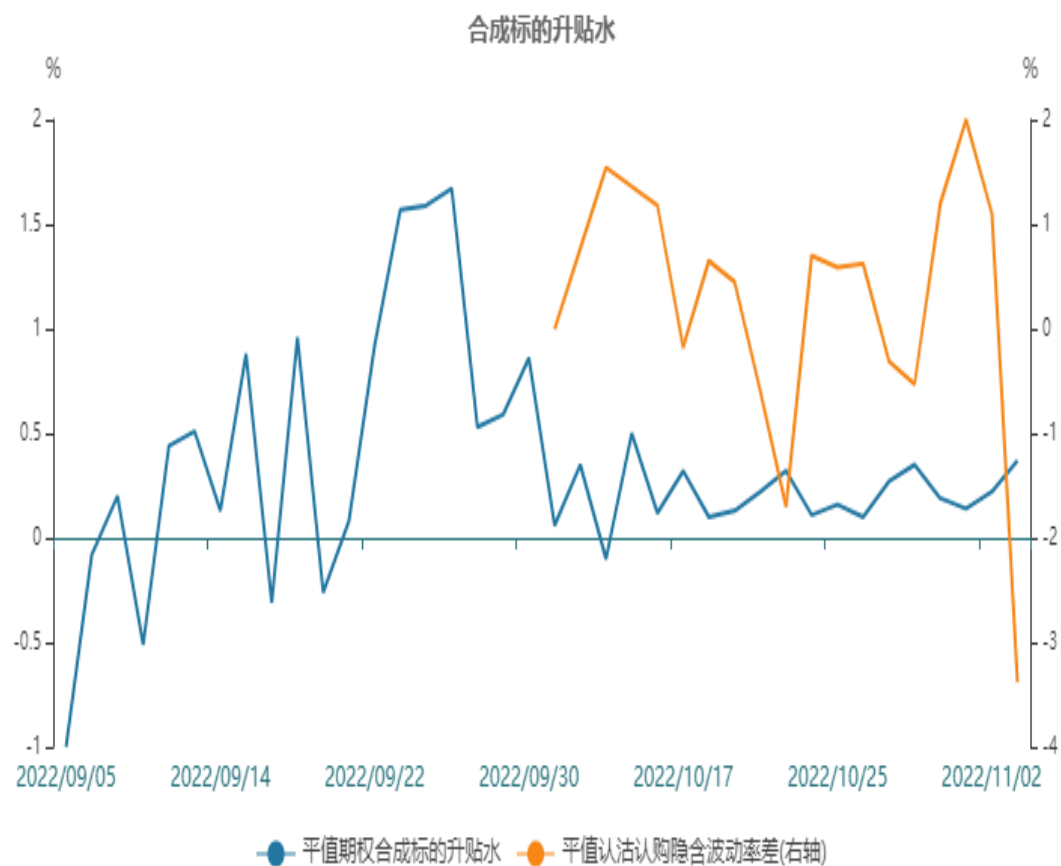
前二十名持仓方面，LPG期货净多单5297手，较上周增加2342手，多单增幅大于空单，上半周净多单呈现增加，周五增空减多，净多单冲高回落。

液化气期货跨月价差



PG2212合约与2301合约价差处于109至150元/吨区间，2212合约升水小幅缩窄。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率回落，平值期权合成标的升水0.37%，平值认沽认购隐含波动率差-3.38%，存在正向套利机会。

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。