

「2023.02.10」

液化气市场周报

外盘涨势带动 LPG震荡冲高

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

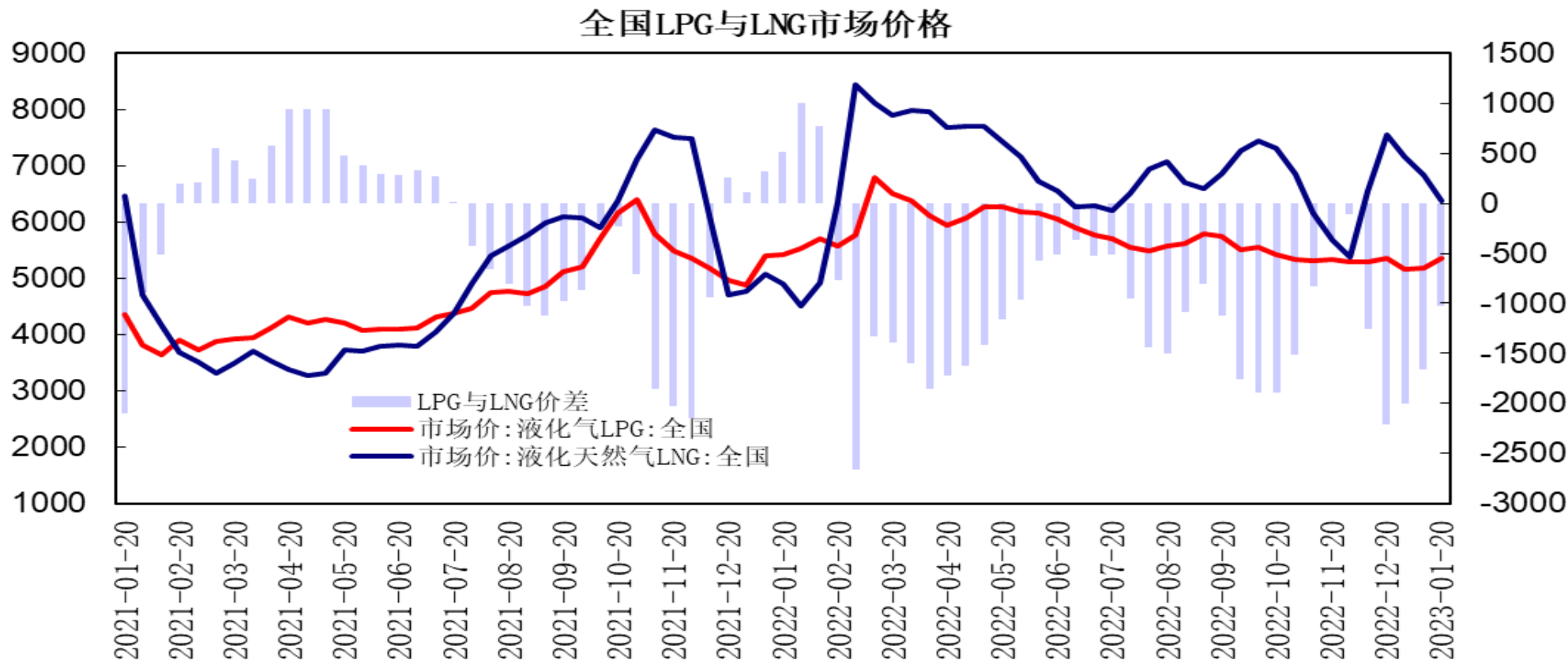
液化气期货周度要点小结

现货端涨跌不一，南方回调为主，华东市场价格回落，上海、浙江地区下调，局部排库增加，需求面好转有限。山东市场民用气价格小幅上调，民用需求提升缓慢；醚后碳四价格上涨，部分炼厂装置检修，烷基化装置利润继续下降，接货意愿转弱。华南市场价格回落，炼厂与港口价差倒挂，贸易商积极出货，下游库存高位有待消化。

国际液化气先抑后扬，进口成本高位对现货有所支撑，深加工装置盈利欠佳，PDH装置开工下降，需求端表现偏弱，期货贴水高位有所缩窄，短期LPG期价呈现高位震荡，关注外盘走势及需求情况。

技术上，PG2303合约期价受5000区域压力，下方考验20日均线支撑，短期液化气期价呈现震荡走势。交易策略方面，建议4650-5000区间交易。

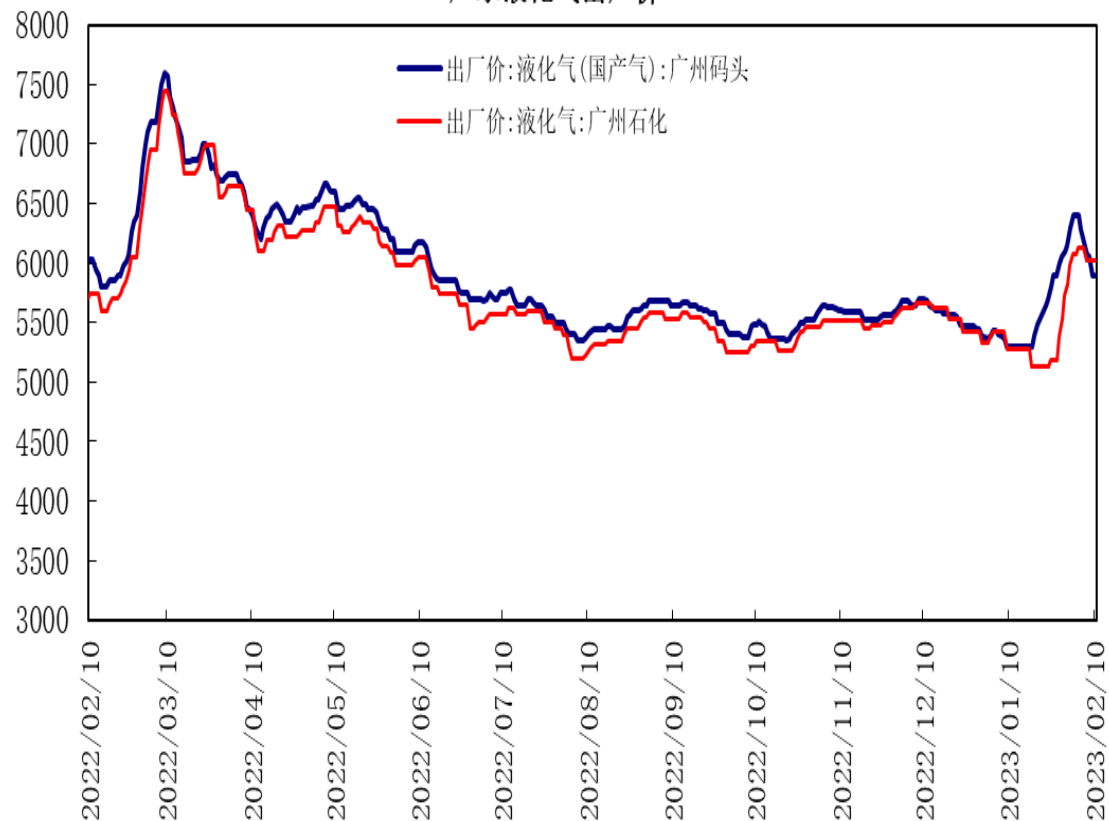
「液化气期现市场情况」



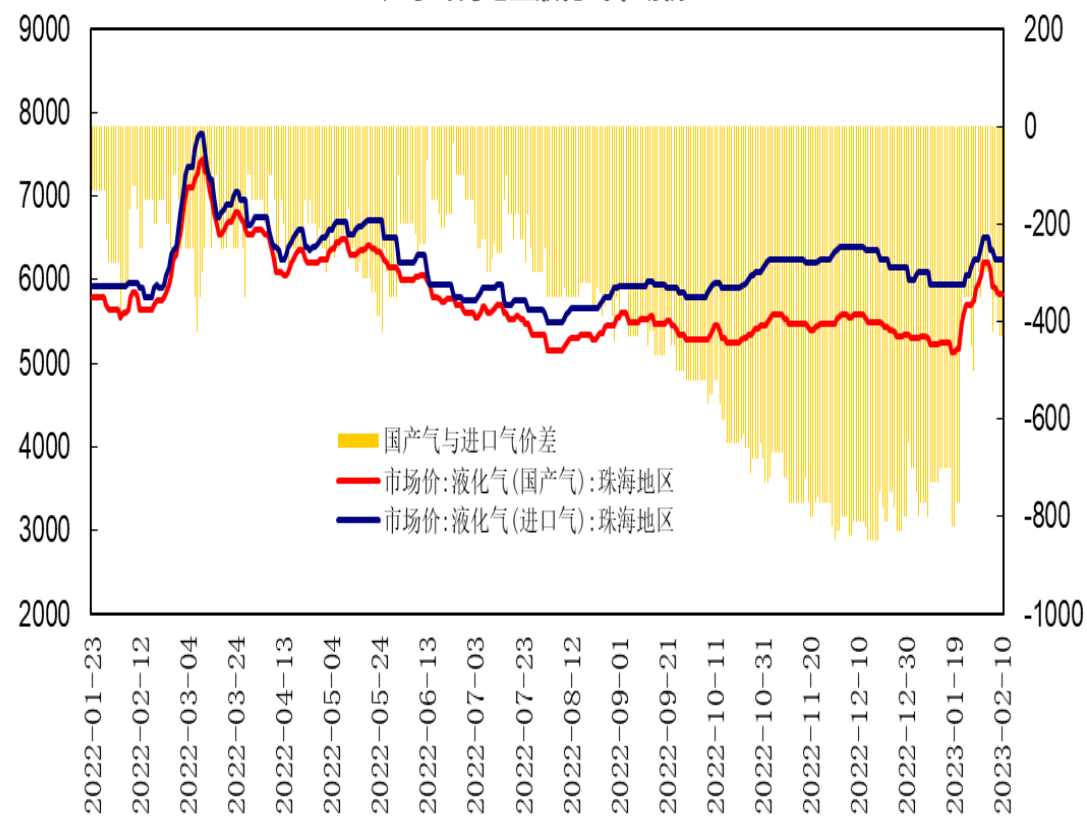
据国家统计局数据，截至1月中旬，全国石油液化气LPG市场价为5357.7元/吨，环比上涨178.9元/吨；全国液化天然气LNG市场价为6384.6元/吨，环比下跌457.8元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-1026.9元/吨。

「液化气期现市场情况」

广东液化气出厂价



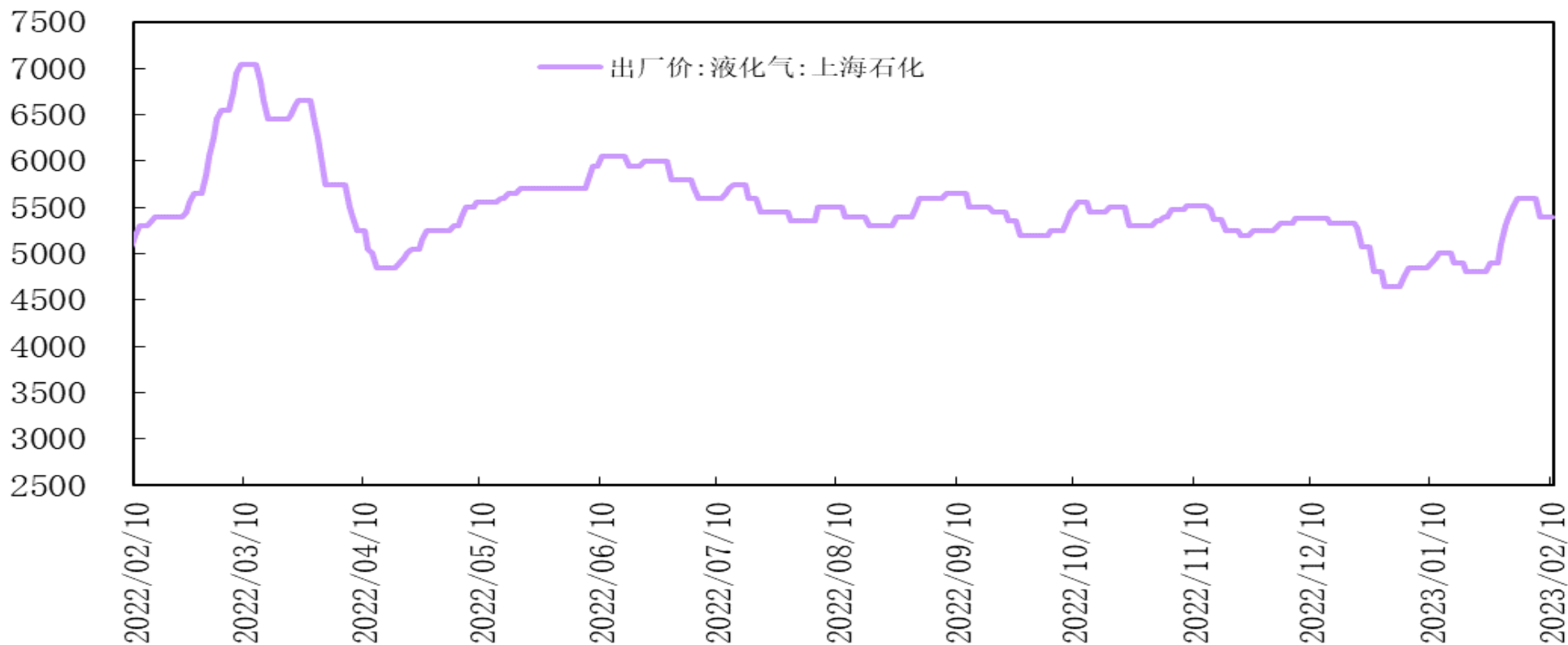
广东珠海地区液化气市场价



广州码头液化气（国产气）出厂价报5900元/吨，较上周下跌500元/吨，广州石化液化气出厂价报6028元/吨，较上周下跌50元/吨。

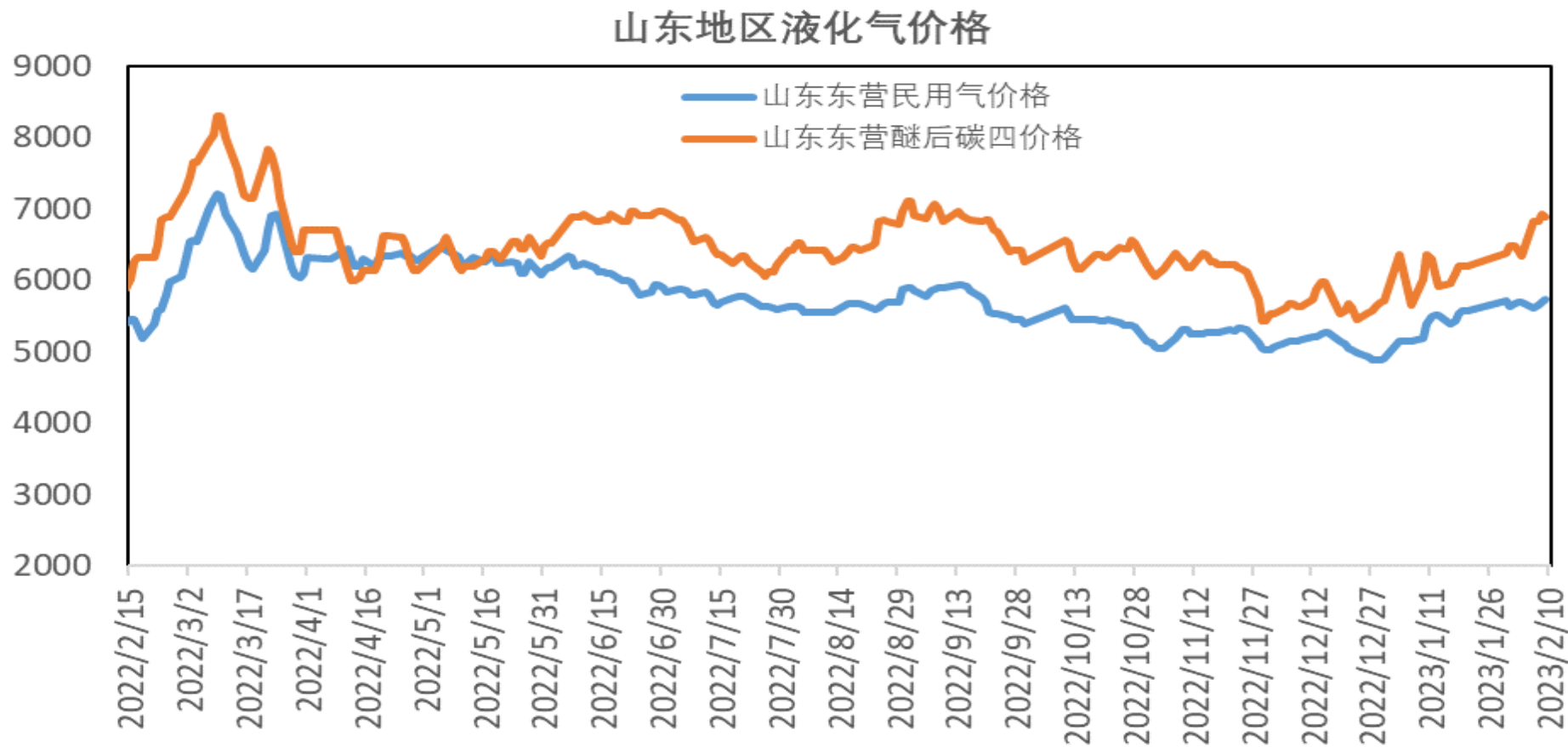
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5820元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报6250元/吨；国产气与进口气价差为-430元/吨。

华东地区液化气出厂价

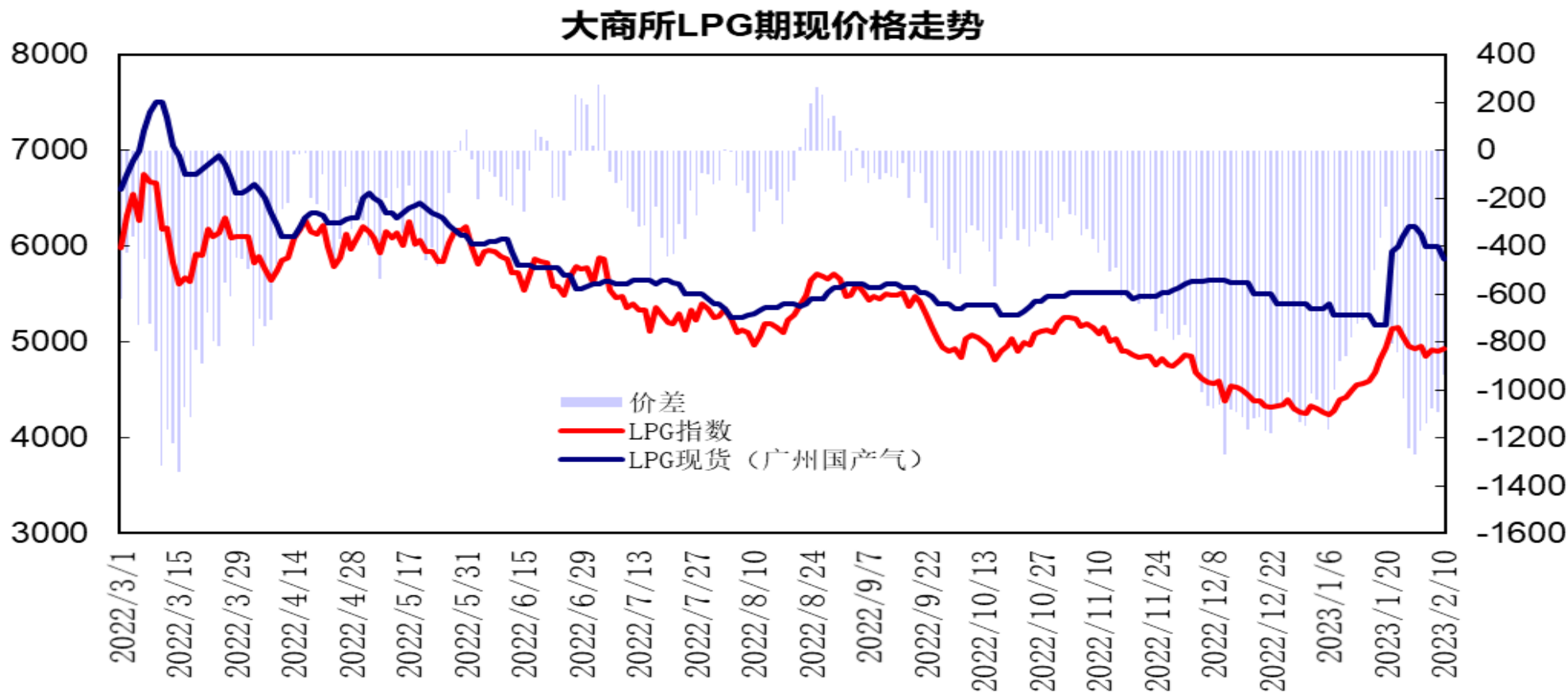


华东地区主流炼厂液化气出厂价报5400元/吨，较上周下跌200元/吨。

「液化气期现市场情况」



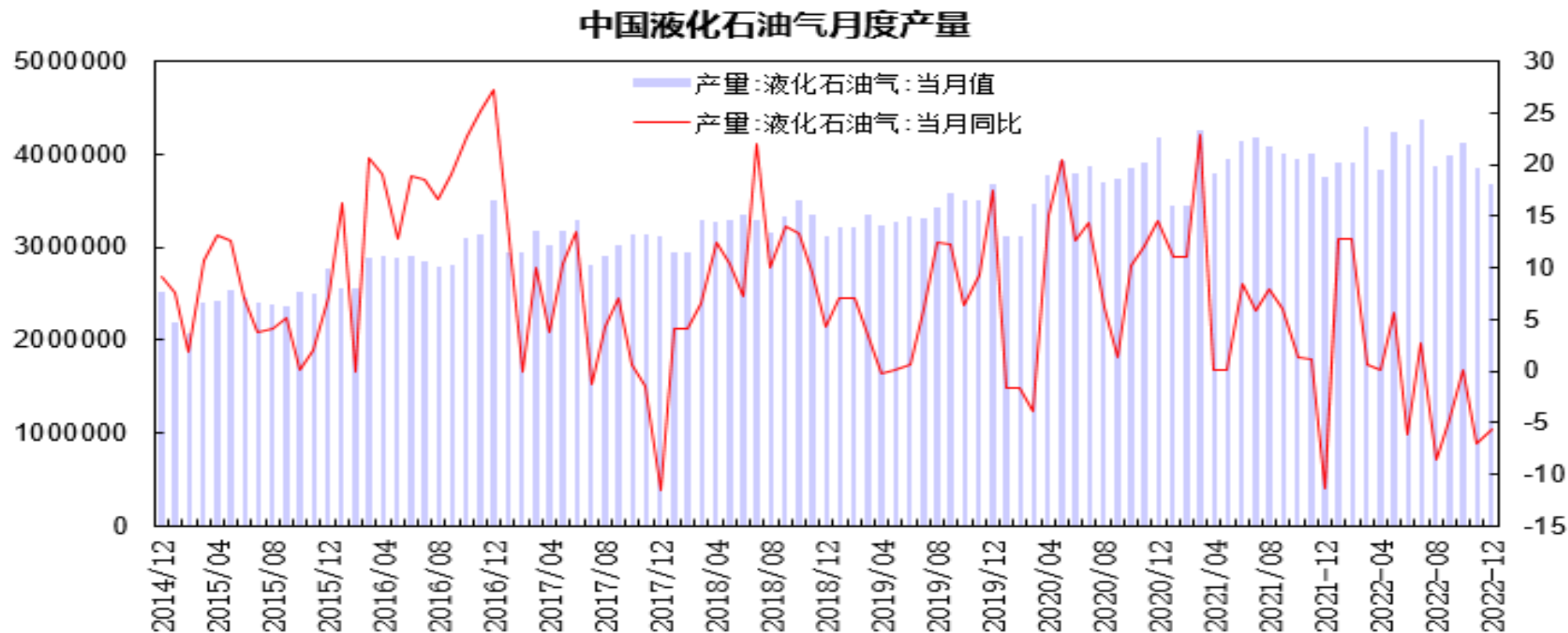
山东东营地区液化气（民用气）市场价报5740元/吨，较上周上涨40元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报6830元/吨，较上周上涨480元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-930至-1180元/吨区间，华南LPG现货价格出现回落，LPG期货冲高回落，期货贴水较上周有所缩窄。

「产业链情况」

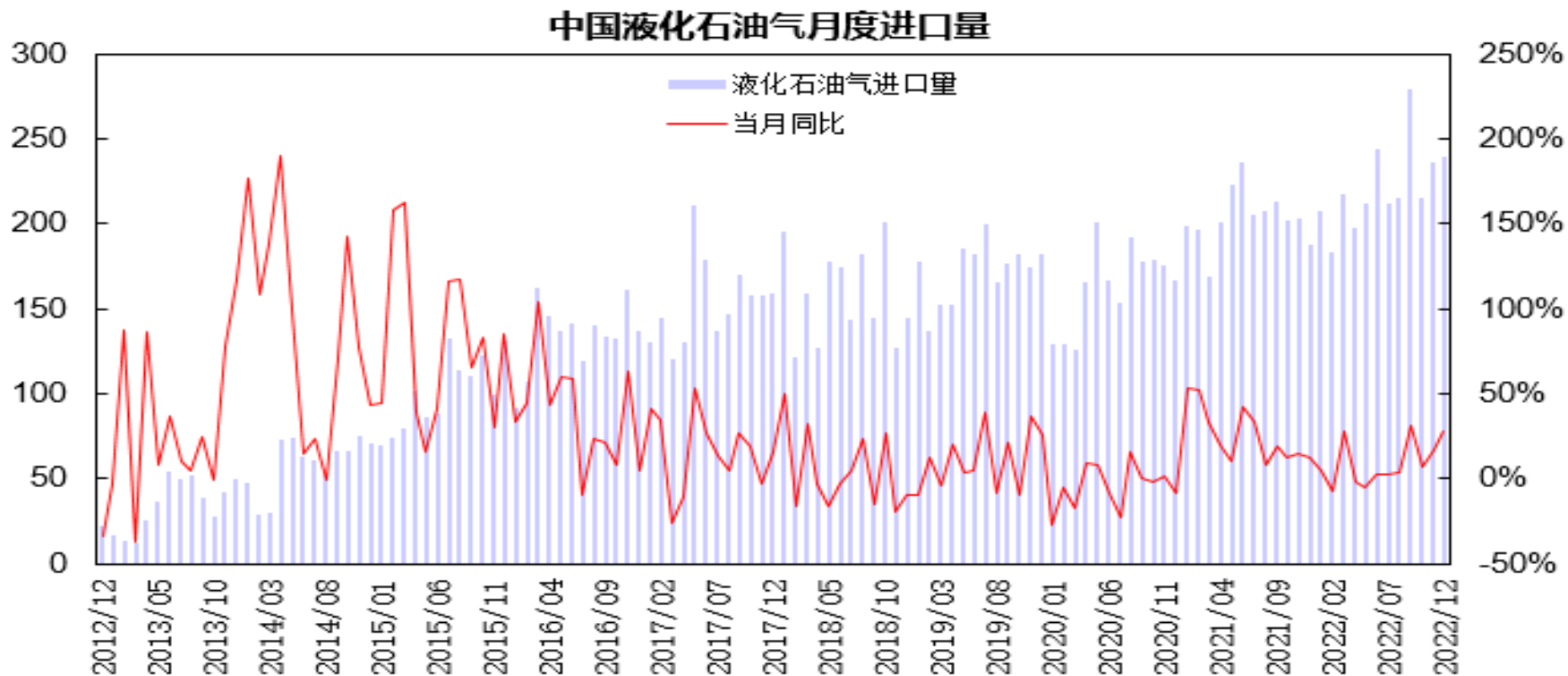
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，12月液化石油气产量为369万吨，同比下降5.6%；1-12月液化石油气累计产量为4867万吨，同比下降2.1%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

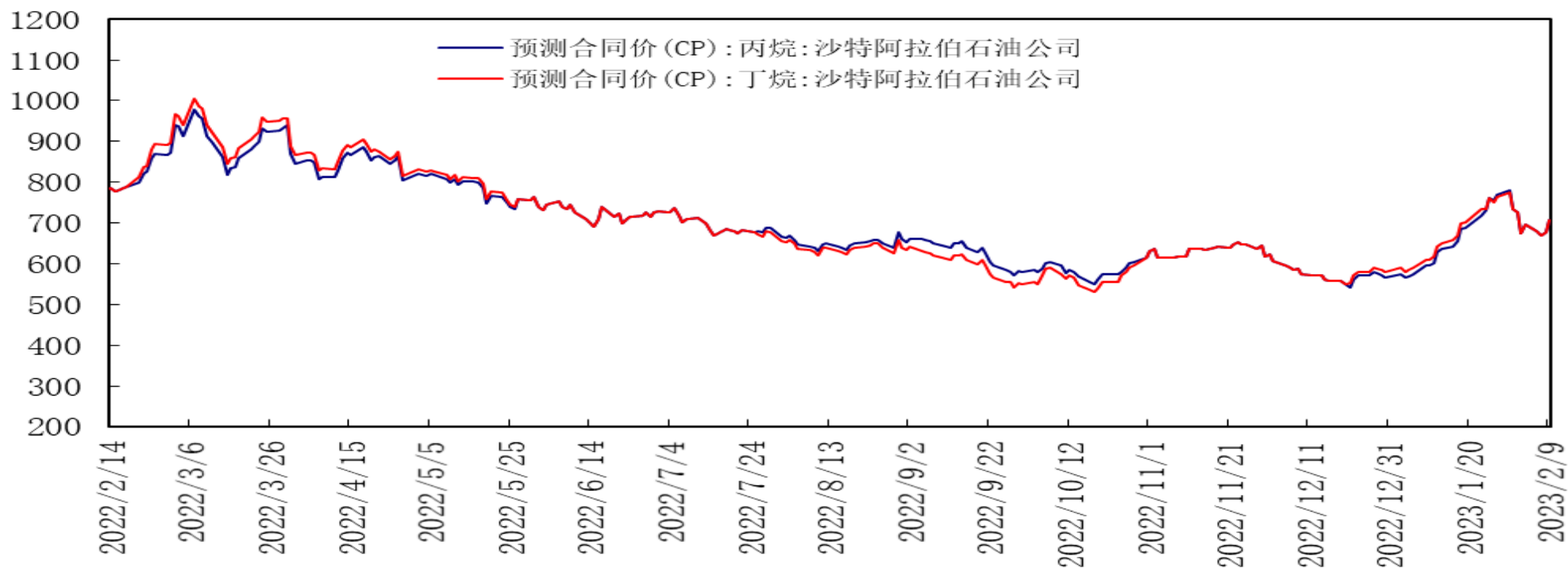


海关总署数据显示，12月液化石油气进口量为243.4万吨，同比增长28.1%；其中，液化丙烷进口量为194.99万吨，同比增长33.6%，进口均价为678.86美元/吨；液化丁烷进口量为45.21万吨，同比增长12%，进口均价为680.82美元/吨。

「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

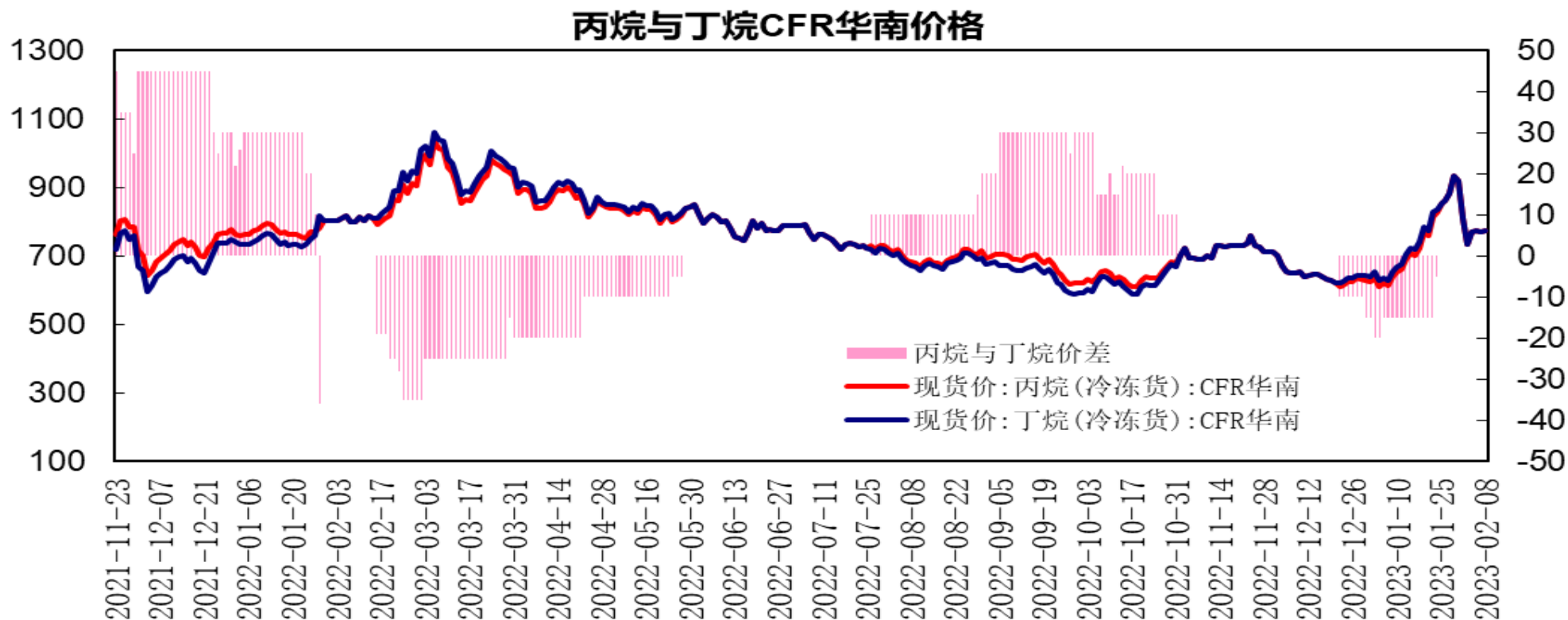


沙特阿美2月CP出台，丙烷报790美元/吨，较上月上涨200美元/吨，涨幅为33.9%；丁烷报790美元/吨，较上月上涨185美元/吨，涨幅为30.6%。折合到岸美金成本，丙烷870美元/吨，丁烷870美元/吨；丙烷、丁烷折合到岸成本在6504元/吨左右。

2月9日，3月份的CP预期，丙烷报706美元/吨，较上周上涨11美元/吨；丁烷报706美元/吨，较上周上涨11美元/吨，3月CP预估价先抑后扬，较上周小幅回升。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

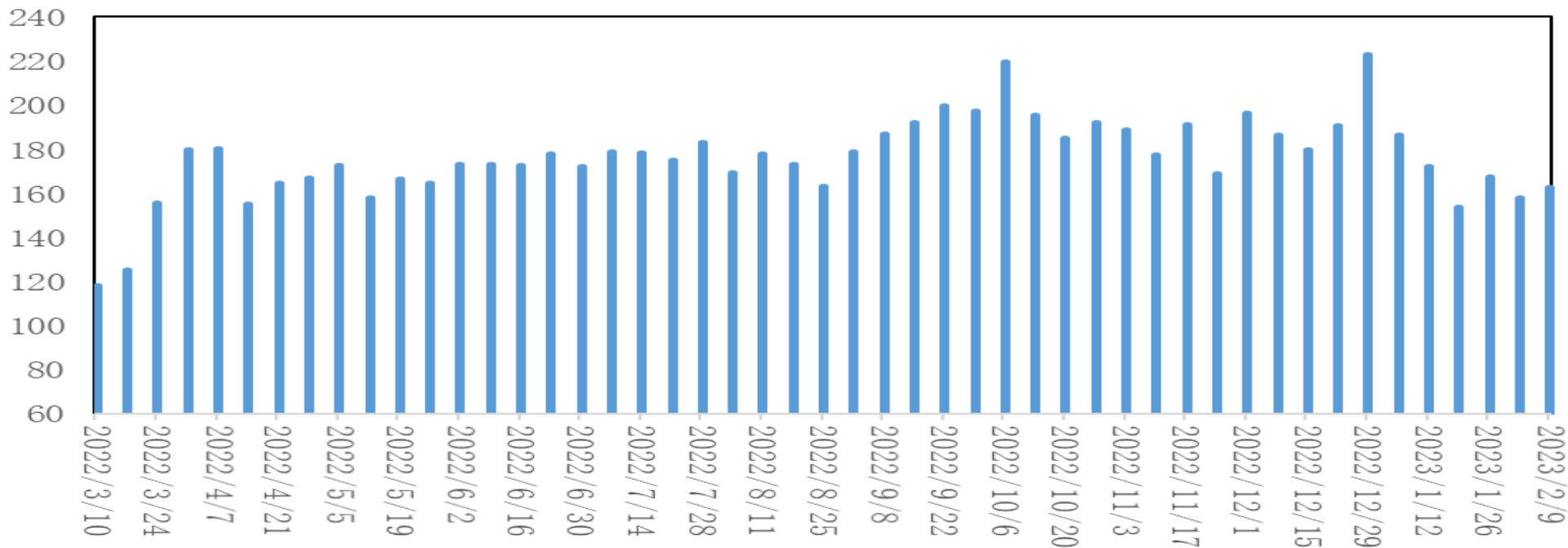


丙烷CFR华南价格报775美元/吨，较上周上涨5美元/吨；丁烷CFR华南价格775美元/吨，较上周上涨5美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为0元/吨。华南进口气价格冲高后呈现整理。

库存-港口库存

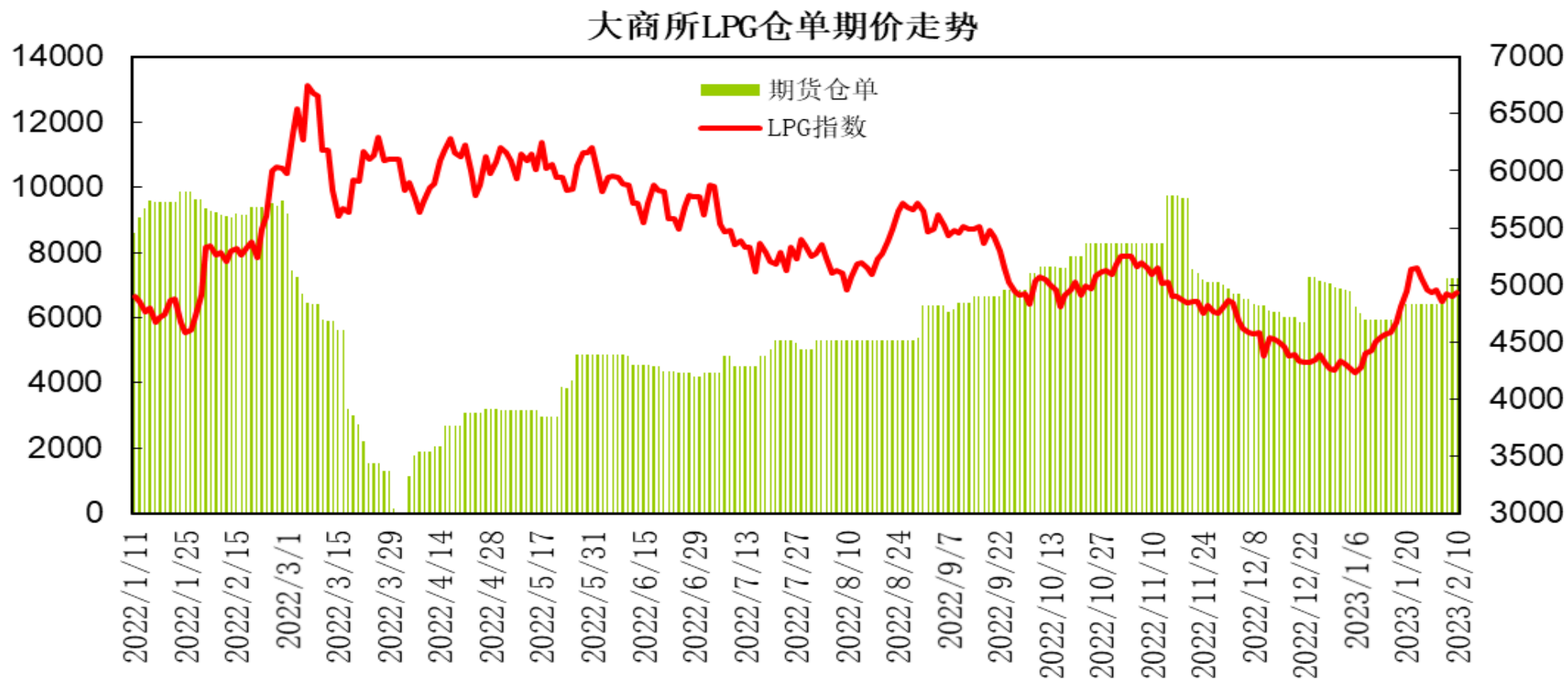
单位：万吨

液化气港口样本库存



隆众资讯的数据显示，截至2月9日当周32家液化气港口库存总量约162.52万吨，较上周增加4.47万吨，环比增幅2.8%。港口到船小幅增加，福建、山东地区到船明显增加，下游对高价呈观望心态；下周码头到船预期减少，到港量在40.6万吨左右。

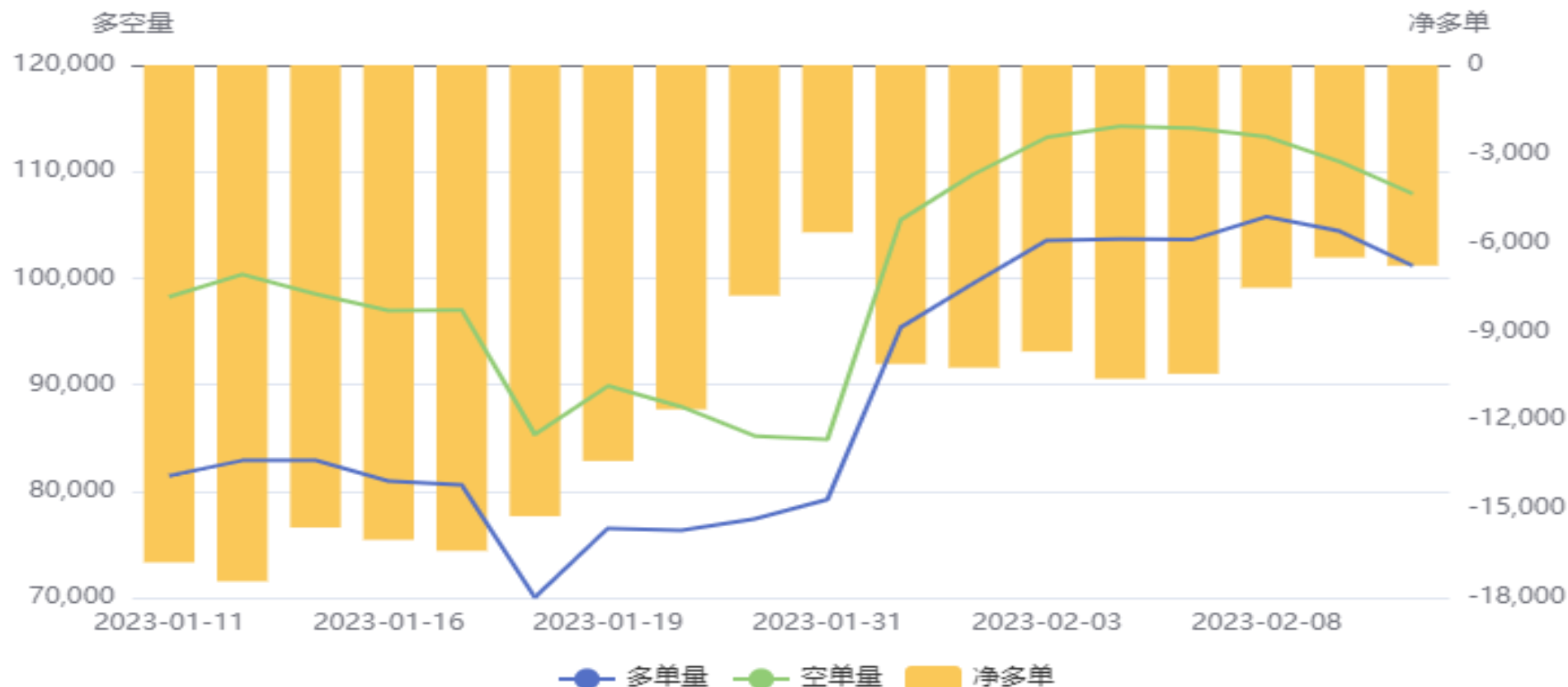
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为7378手，较上周增加977手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



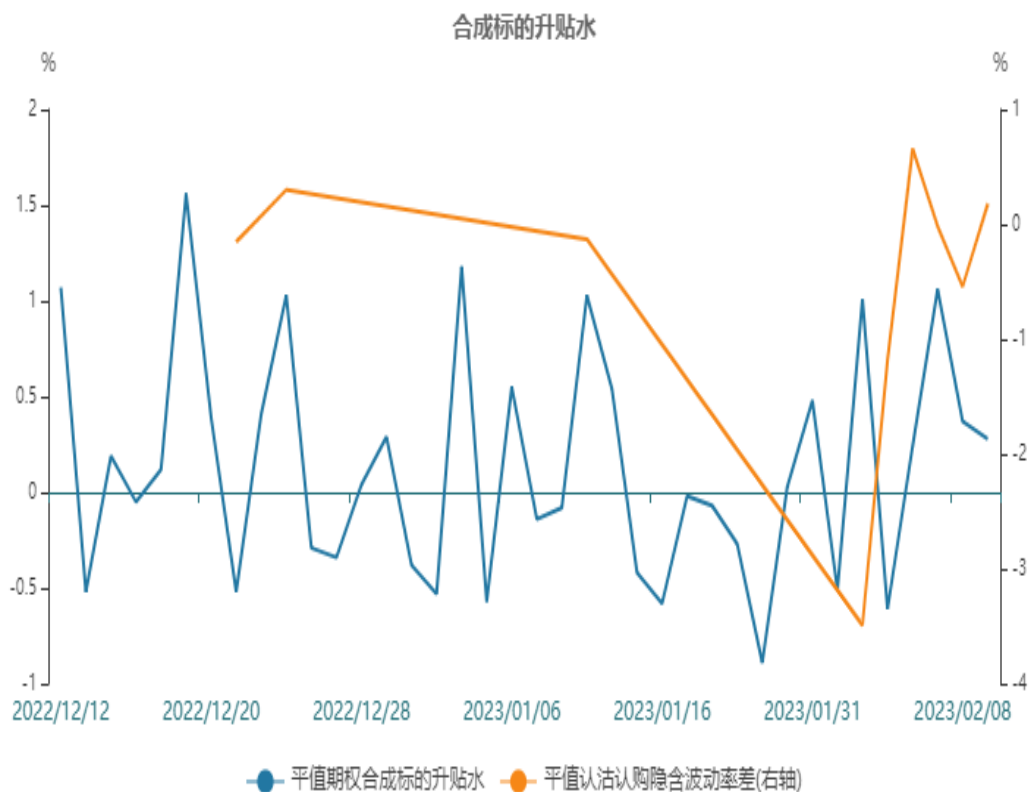
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为6774手，较上周减少2907手，空单减幅大于多单，净空单较上周呈现回落。

液化气期货跨月价差



PG2303合约与2304合约价差处于-300至-110元/吨区间，2303合约贴水较上周走阔。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率小幅上升，平值期权合成标的升水0.28%，平值认沽认购隐含波动率差0.18%，存在正向套利机会。

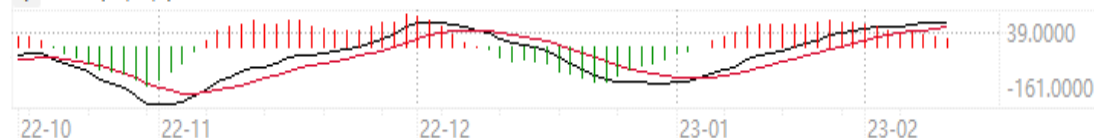
燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/02/10 收 5804.33 幅 0.36%(21.10) 开 5790.41 高 5806.60 低 5747.96 换...

MA5 5784.04 MA10 5756.24 MA20 5677.57 MA60 5635.22 MA120 5761.65 2022/10/14-2023/02/10(80日)



AMO: 12.80亿 MA(5): 13.54亿 MA(10): 13.96亿 MA(20): 14.64亿



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	1.79%	5,719	5,816.89	5,739.79	5,804.33	74,101.49	676,948.45	1	
燃气指数(28)										
1	603318.SH	水发燃气	1.32%	27.67	28.28	27.49	27.95	4,093.79	37,561.31	0.9
2	605090.SH	九丰能源	1.52%	32.53	33.75	32.37	33.15	2,949.22	68,869.73	0.85
3	603393.SH	新天然气	-0.34%	63.22	63.95	62.49	63.14	1,313.26	30,664.42	0.85
4	603080.SH	新疆火炬	1.69%	15.69	15.91	15.56	15.88	807.68	12,061.30	0.83
5	600617.SH	国新能源	1.87%	183.5	187.37	182.63	187.37	3,948.98	16,994.84	0.82
6	600803.SH	新奥股份	2.69%	118.17	123.84	117.19	119.34	3,981.12	73,531.57	0.82
7	600333.SH	长春燃气	0.77%	13.82	13.98	13.74	13.84	2,229.35	11,616.85	0.81
8	600917.SH	重庆燃气	0.87%	9.01	9.12	8.94	9.07	1,209.51	9,836.37	0.79
9	605169.SH	洪通燃气	1.22%	21.7	21.95	21.59	21.91	815.04	9,456.29	0.77
10	000407.SZ	胜利股份	1.23%	45.07	45.96	44.95	45.62	4,618.84	18,887.31	0.75

股票市场方面，燃气板块指数震上涨，报收5804.33点，周度涨幅为1.79%。燃气板块股票上涨为主，涨幅居于前列有ST升达、ST金鸿、佛燃能源。

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。