

「2024.01.12」

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

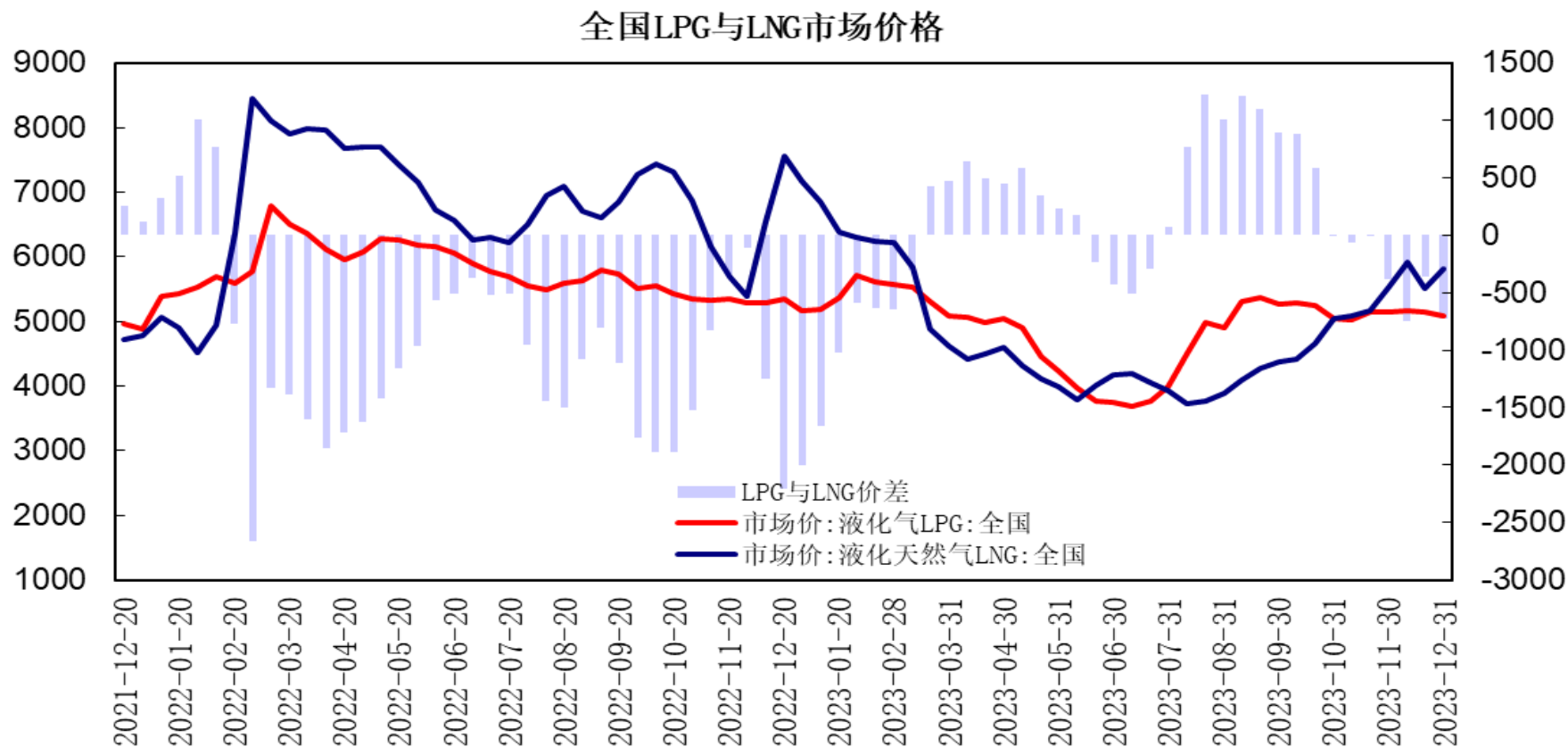
液化气期货周度要点小结

行情回顾：国际液化气纸货成交价格下跌，进口成本下降及需求偏弱压制市场氛围，液化气期货连续下跌，PG2402合约报收4354元/吨，较上周下跌6.53%。

行情展望：中东货供应存减少预期，但目前市场待售货源充足，国际液化气价格下调，到岸贴水处于低位；国内港口及炼厂库存增加，PDH装置开工回落，化工需求乏力，燃烧需求表现一般，供需宽松压制市场，华南进口气现货跌破成本，期货贴水走阔对期价有所支撑，短期LPG期价延续宽幅整理走势，关注外盘价格及下游需求状况。

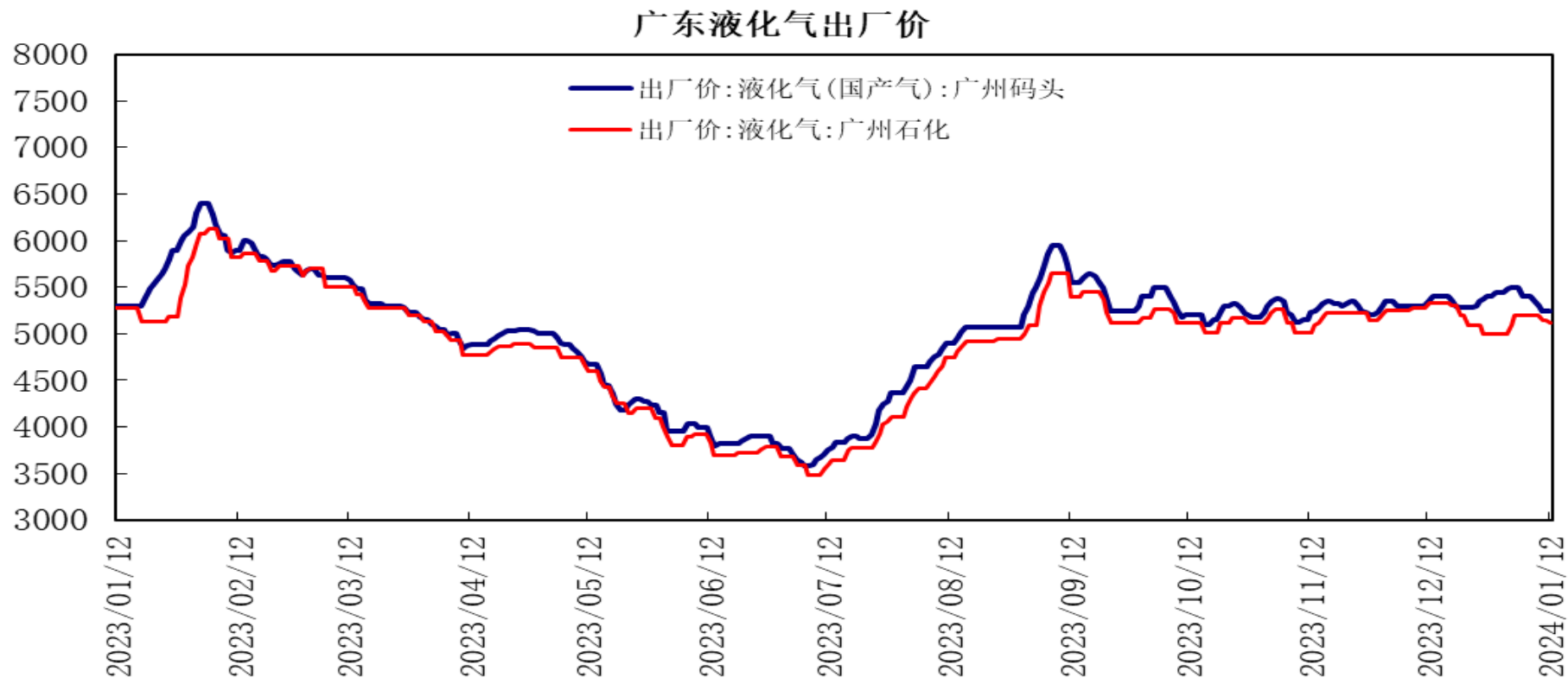
策略建议：PG2402合约期价考验4200区域支撑，上方测试4500区域压力，短期液化气期价延续低位整理走势。建议4200-4500区间交易。

「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至12月下旬，全国液化石油气LPG市场价为5086.2元/吨，环比下跌57.6元/吨；全国液化天然气LNG市场价为5811.3元/吨，环比上涨302.5元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-725.1元/吨。

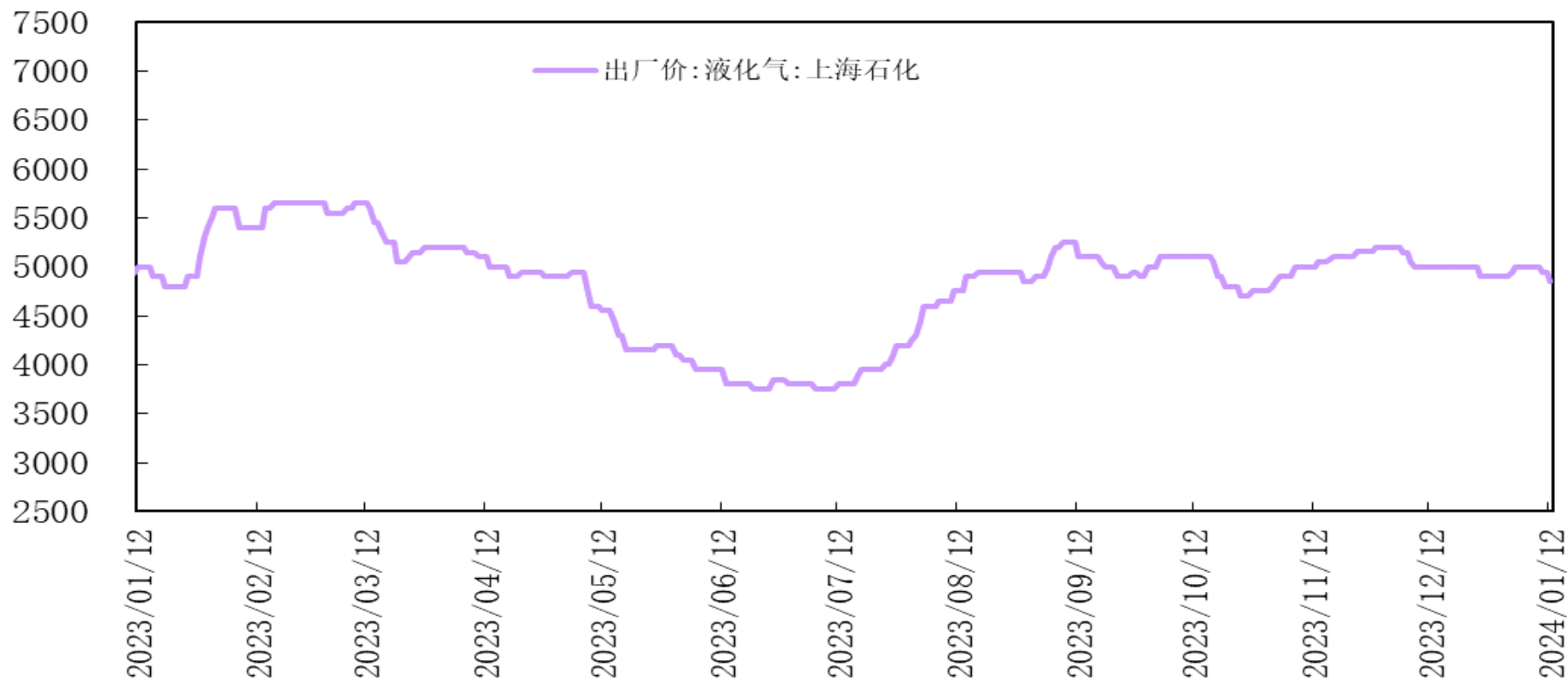
「液化气期现市场情况」



广州码头液化气（国产气）出厂价报5250元/吨，较上周下跌150元/吨，广州石化液化气出厂价报5118元/吨，较上周下跌80元/吨。

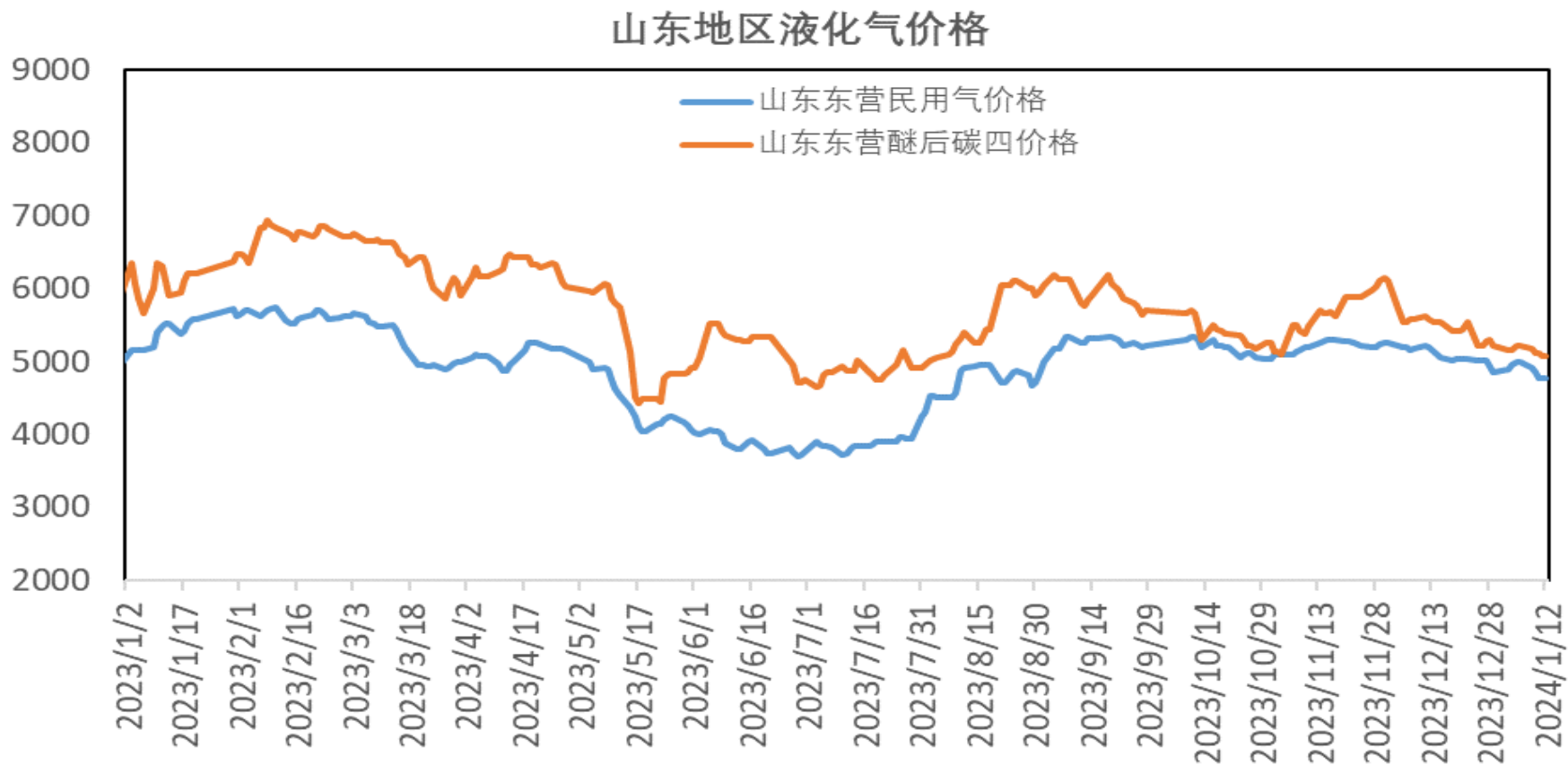
「液化气期现市场情况」

华东地区液化气出厂价

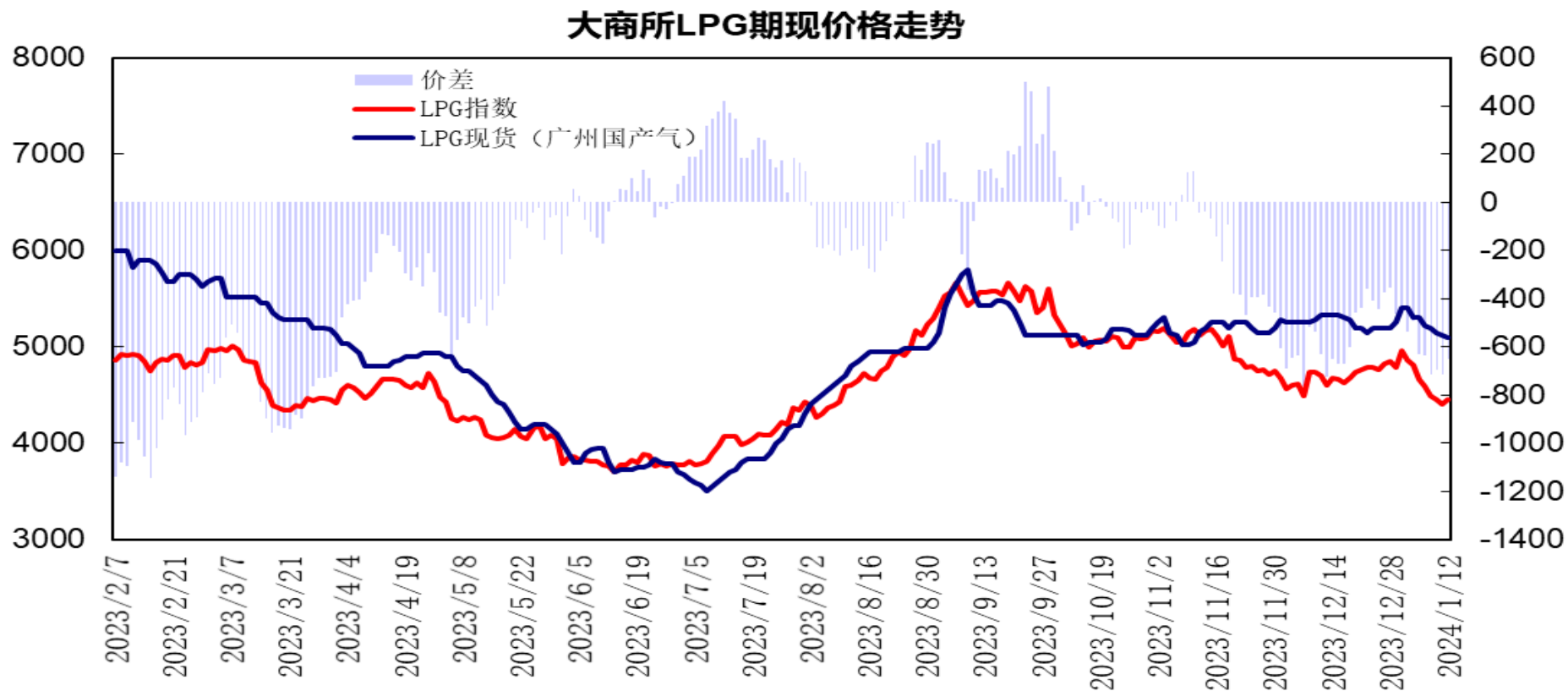


华东地区主流炼厂液化气出厂价报4850元/吨，较上周下跌150元/吨。

「液化气期现市场情况」



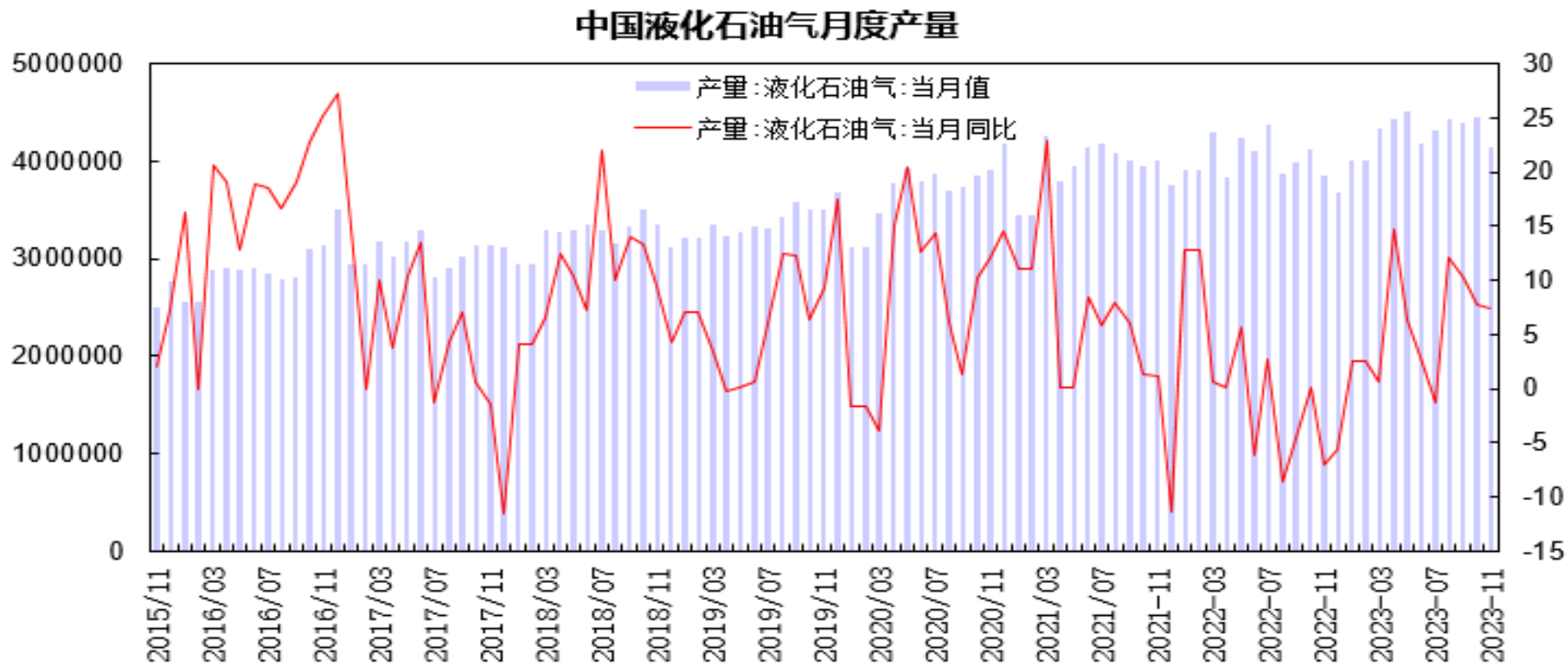
山东东营地区液化气（民用气）市场价报4760元/吨，较上周下跌230元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5090元/吨，较上周下跌120元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-630至-720元/吨区间，华南LPG现货价格下跌，LPG期货连续回落，期货指数贴水较上周呈现走阔。

「产业链情况」

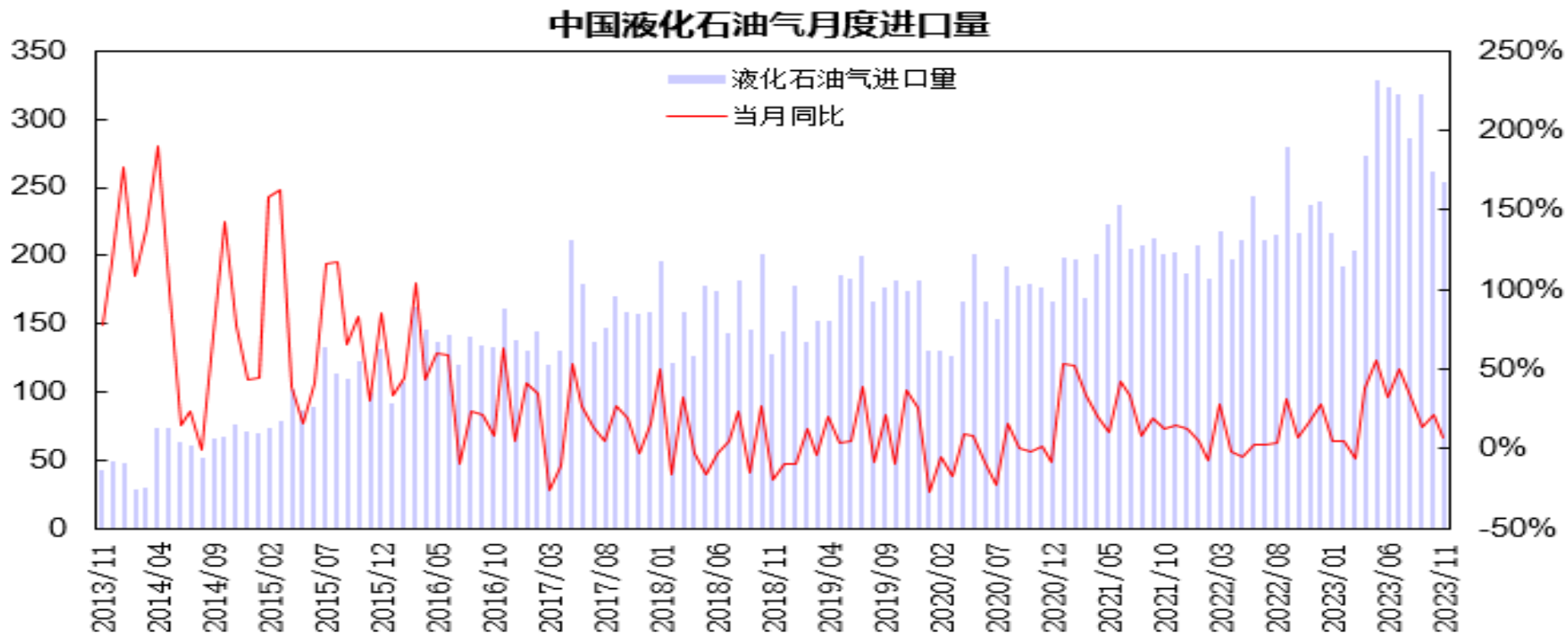
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，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」

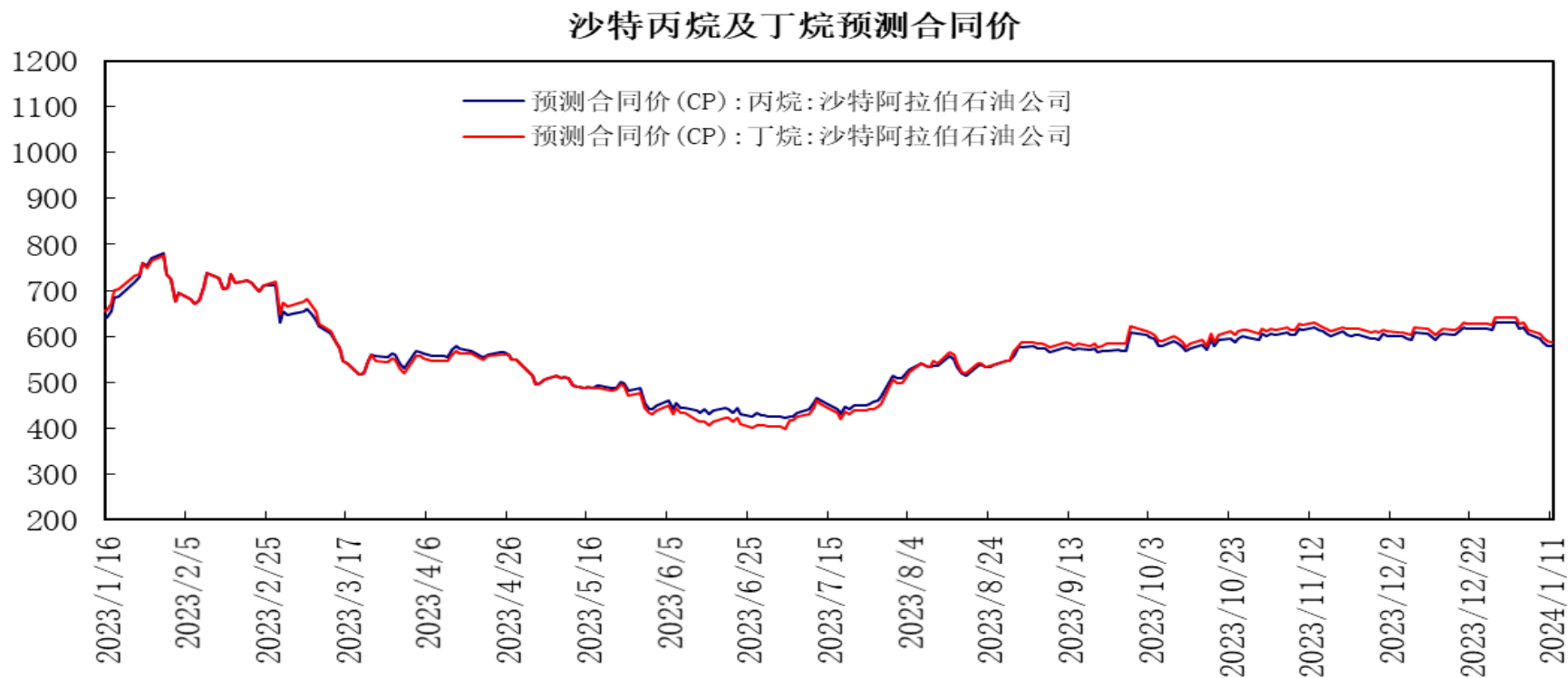
供应端——液化气进口情况



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

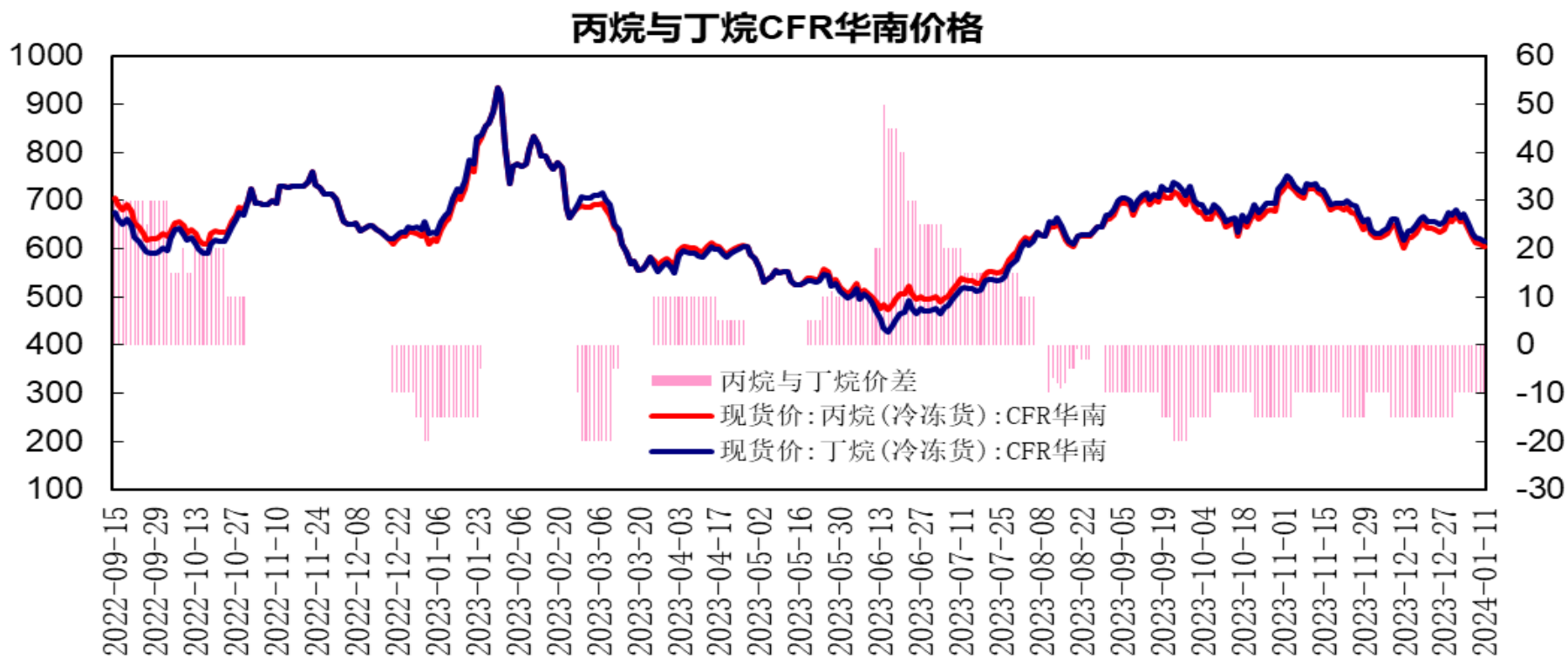


沙特阿美1月CP出台，丙烷报620美元/吨，较上月上调10美元/吨；丁烷报630美元/吨，较上月上调10美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷668美元/吨，丁烷678美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5254元/吨左右，丁烷5333元/吨左右。

1月11日，2月份的CP预期，丙烷报578美元/吨，较上周下跌27美元/吨；丁烷报588美元/吨，较上周下跌27美元/吨，2月CP预估价较上周下跌。

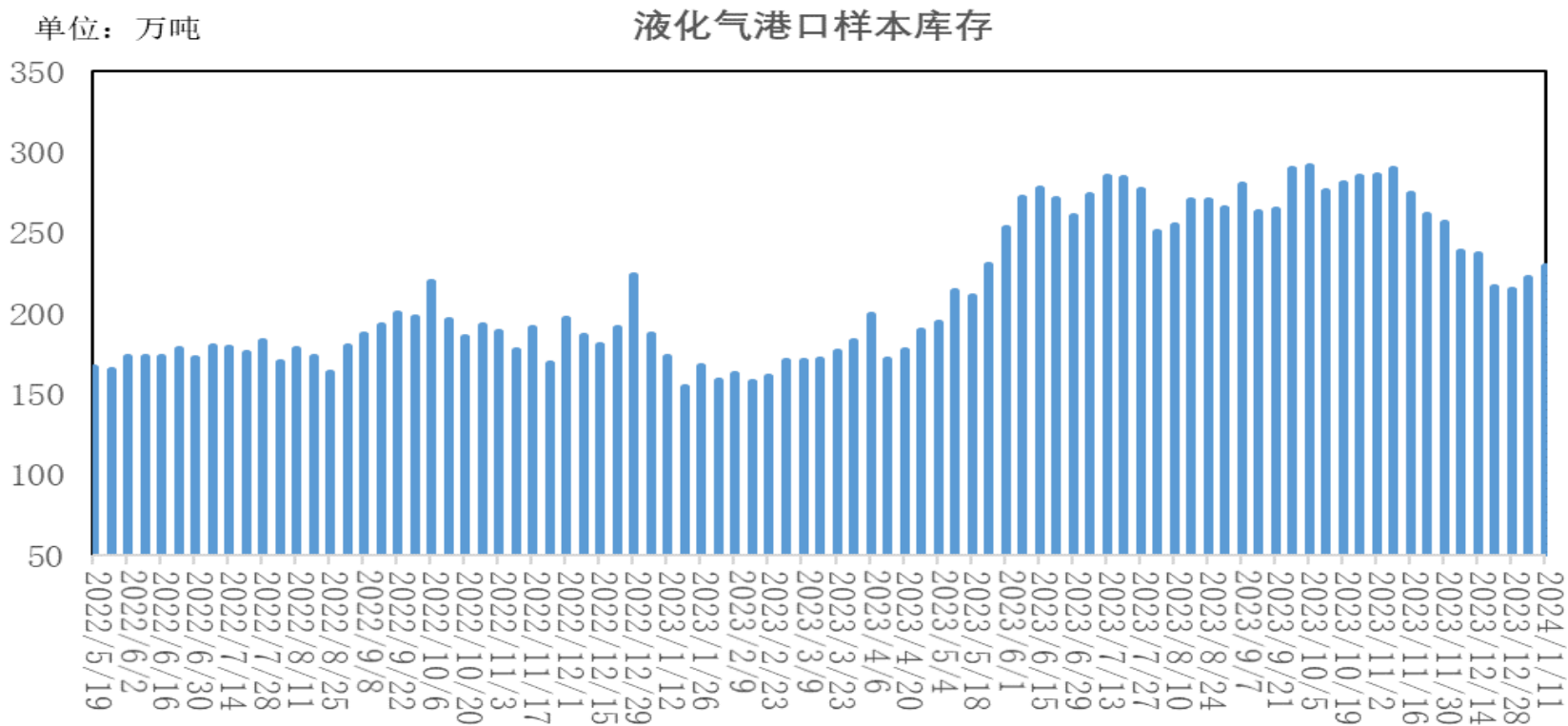
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



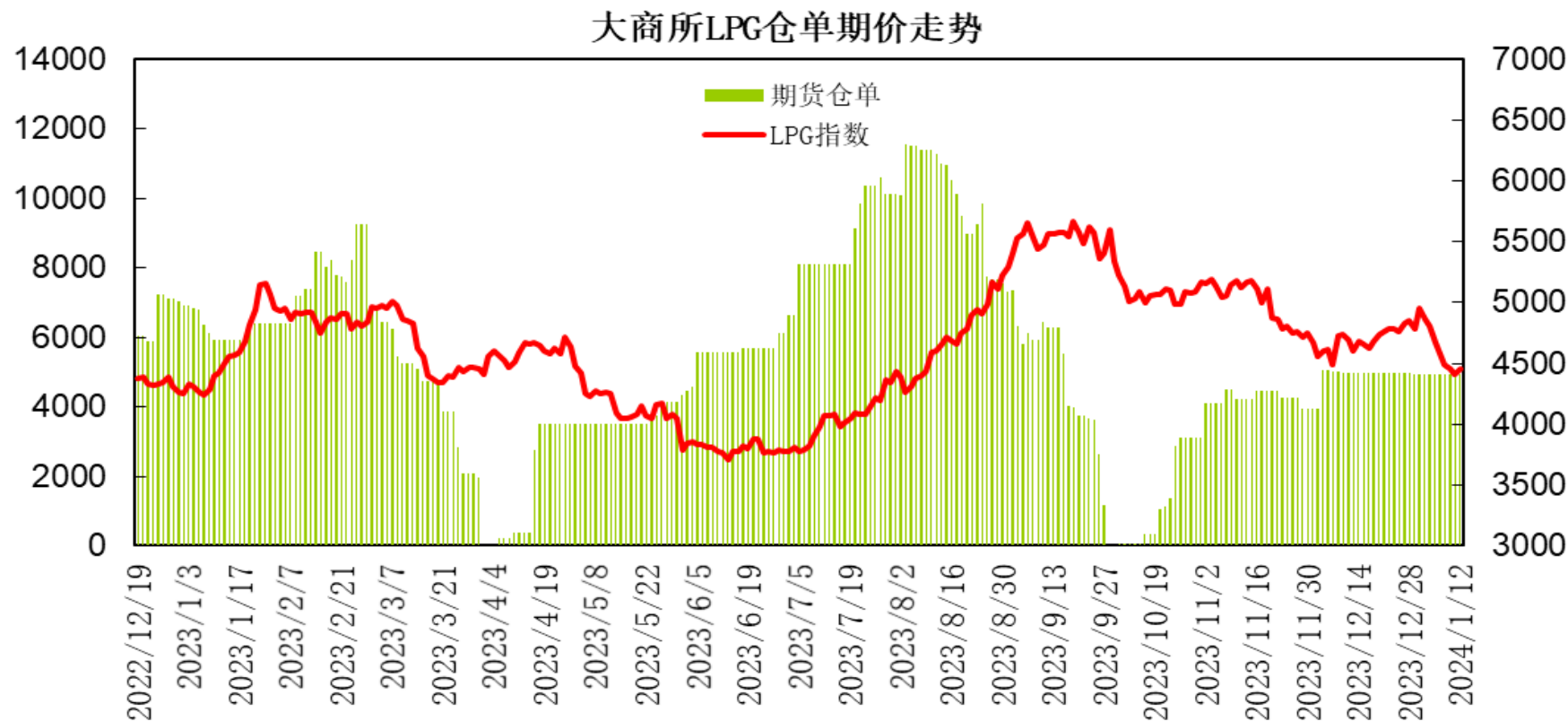
丙烷CFR华南价格报605美元/吨，较上周下跌37美元/吨；丁烷CFR华南价格报615美元/吨，较上周下跌37美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-10元/吨。丙烷及丁烷呈现下跌。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至1月11日当周中国液化气港口样本库存量约228.74万吨，较上周增加6.93万吨，环比增幅3.1%。港口到船量继续提升，部分码头让利排库，库存呈现增加；下周码头到船预期小幅回落。

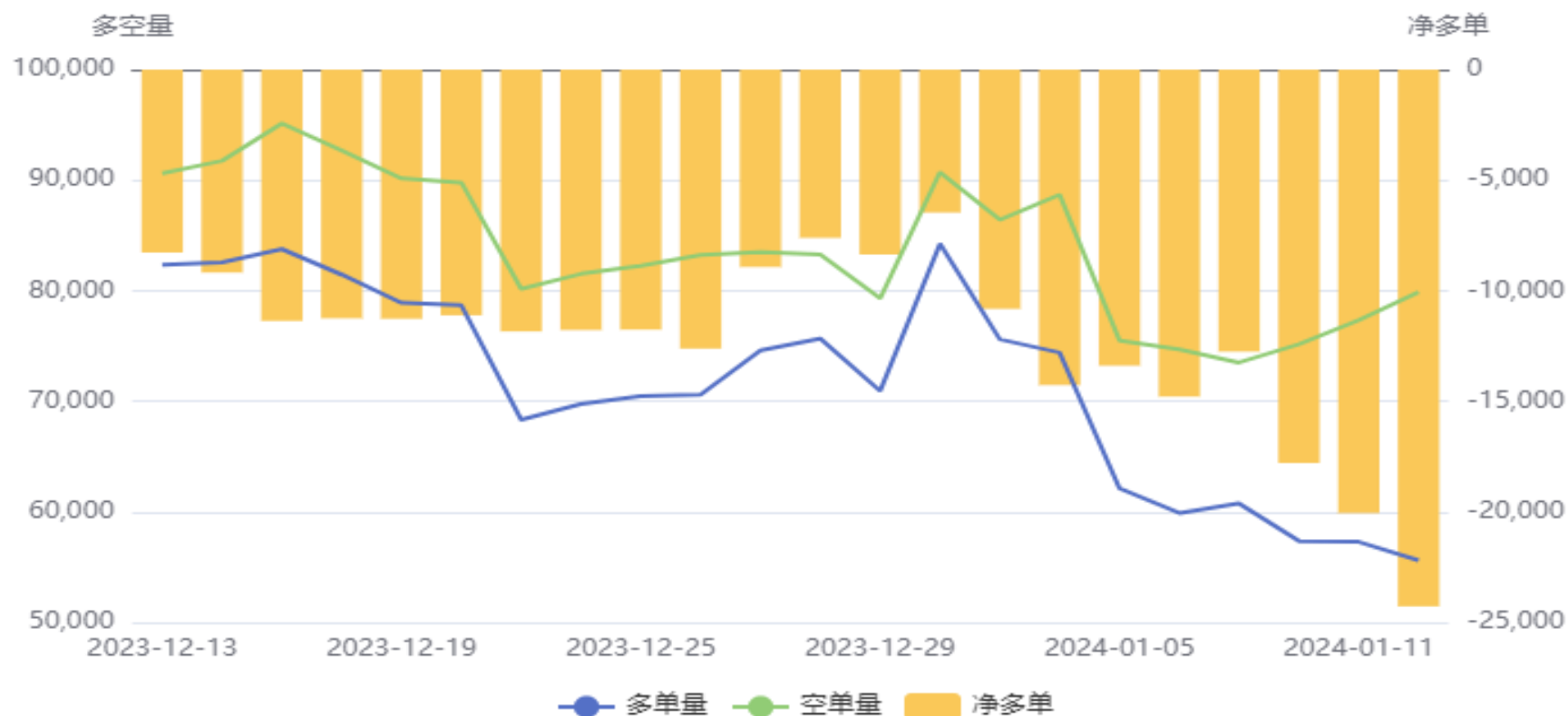
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为4916手，较上周减少35手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



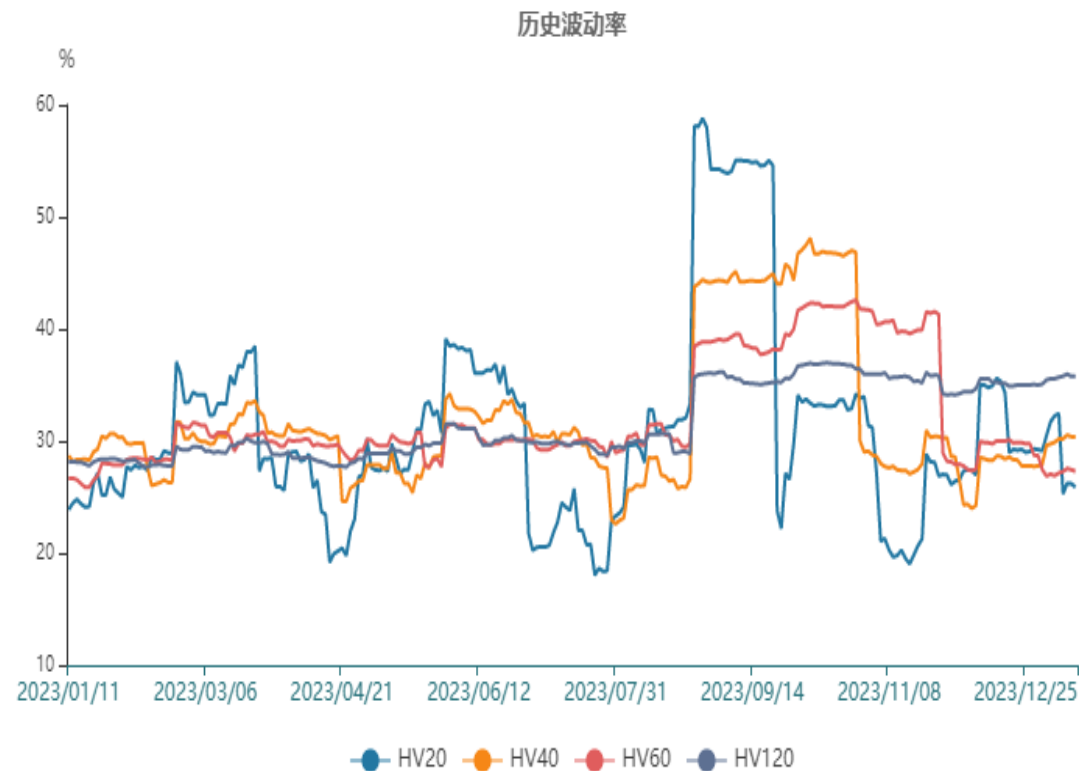
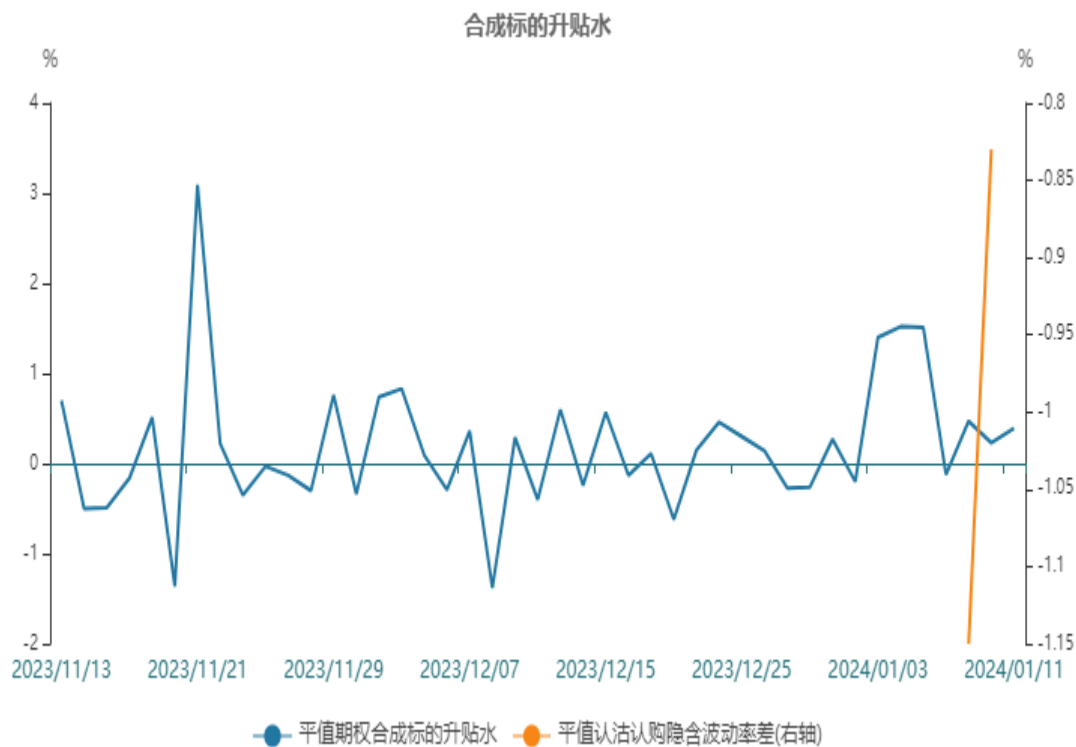
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为24276手，较上周增加10888手；多单减仓，空单出现增加，净空单处于高位。

液化气期货跨月价差



PG2402合约与2403合约价差处于80至135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日历史波动率回落，平值期权合成标的升水0.23%，平值认沽认购隐含波动率差-0.83%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2024/01/12 收 5510.76 幅 -0.72%(-40.16) 开 5546.65 高 ... WFP
 MA5 5551.75 MA10 5571.75 MA20 5553.19 MA60 5634.00 MA120 5695.60 (54周) WFP



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	-0.72%	5,546.65	5,510.76	5,450.82	5,510.76	72,600.16	564,115.93	1.00
燃气指数(28)									
1	600903.SH 贵州燃气	-2.34%	10.98	11.02	10.59	10.76	1,819.02	13,691.32	0.99
2	603706.SH 东方环宇	-0.24%	19.86	19.89	19.15	19.75	545.84	8,968.04	0.98
3	600681.SH 百川能源	-0.51%	44.18	44.30	43.40	43.96	2,169.09	8,495.50	0.98
4	000669.SZ ST金鸿	-2.69%	8.00	8.00	7.45	7.92	8,095.47	17,259.46	0.96
5	603393.SH 新天然气	-1.23%	85.61	85.83	82.21	84.59	1,230.97	37,625.69	0.96
6	603318.SH 水发燃气	-1.89%	22.41	22.60	21.47	22.08	2,338.37	16,987.08	0.95
7	605169.SH 洪通燃气	-1.99%	22.02	22.16	21.47	21.66	895.36	10,199.92	0.95
8	603053.SH 成都燃气	-3.03%	11.63	11.67	11.29	11.33	1,055.94	10,903.67	0.94
9	600917.SH 重庆燃气	-0.46%	7.38	7.38	7.19	7.33	974.76	6,280.17	0.93
10	002911.SZ 佛燃能源	-1.38%	23.59	23.59	22.90	23.29	863.13	9,835.93	0.93

股票市场方面，燃气板块指数小幅下跌，报收5510.76点，周度跌幅0.72%。燃气板块股票下跌为主，涨幅前列的有新奥燃气；跌幅前列的股票有凯添燃气。

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。