

「2024.02.23」

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

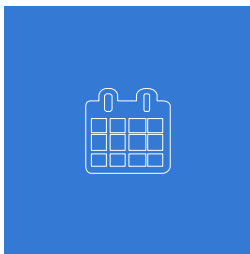
关注我们获取
更多资讯



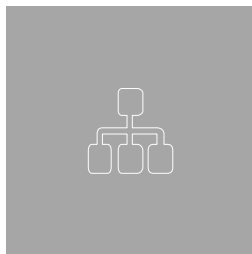
业务咨询
添加客服



CONTENTS



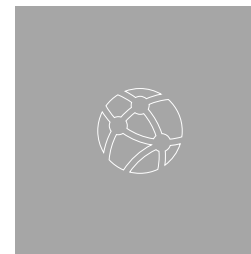
周度要点小结



期现分析



产业情况



期权数据

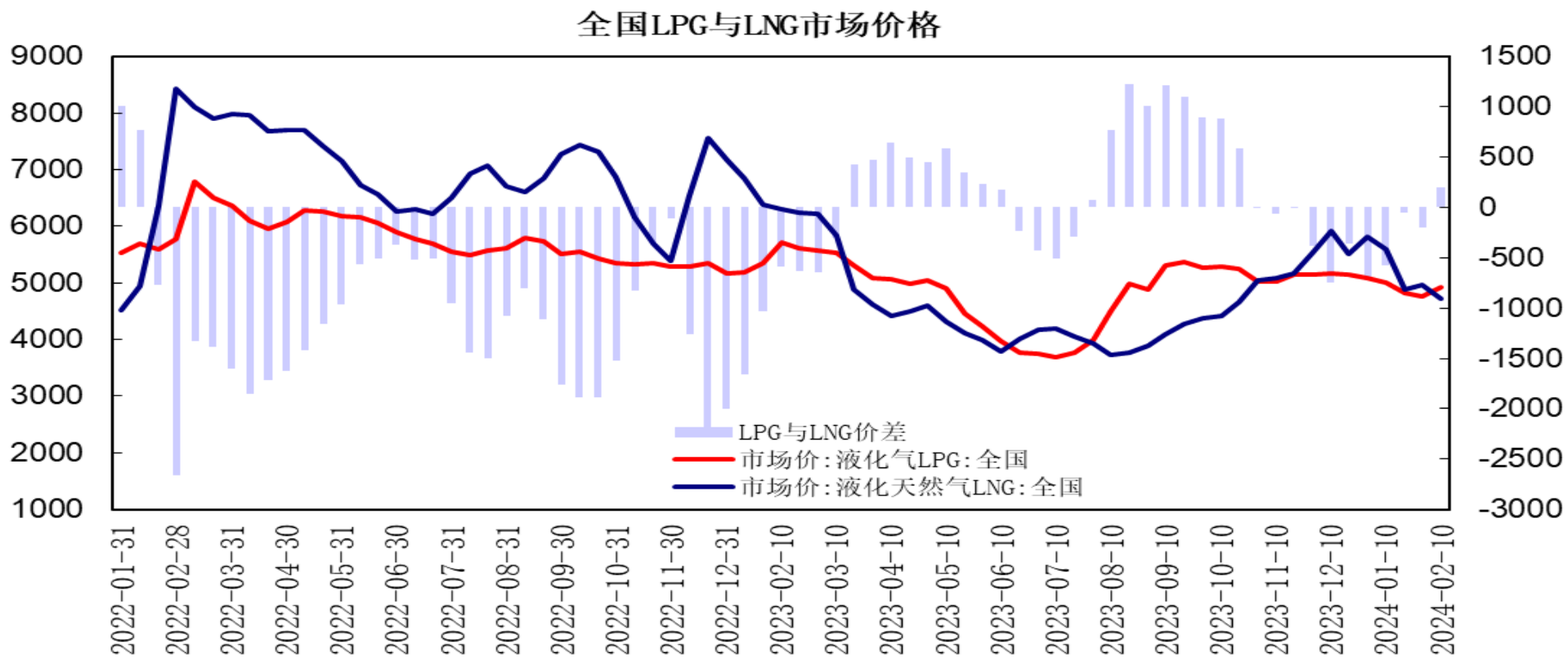
液化气期货周度要点小结

行情回顾：国际液化气价格先扬后抑，下游节后补货力度不及预期，液化气期货小幅收涨，PG2403合约报收4188元/吨，较上周上涨0.72%。

行情展望：中东供应商陆续下发3月装船计划，3月沙特CP预估价小幅回落，丙丁烷到岸贴水偏低；炼厂库存，港口库存下降；PDH装置利润回升缓慢保持倒挂，化工需求仍较疲弱；雨雪天气影响运输，节后下游恢复较为缓慢，供需宽松及仓单压力抑制氛围，市场关注沙特3月CP，短期LPG期价呈现震荡整理走势，关注外盘及下游需求状况。

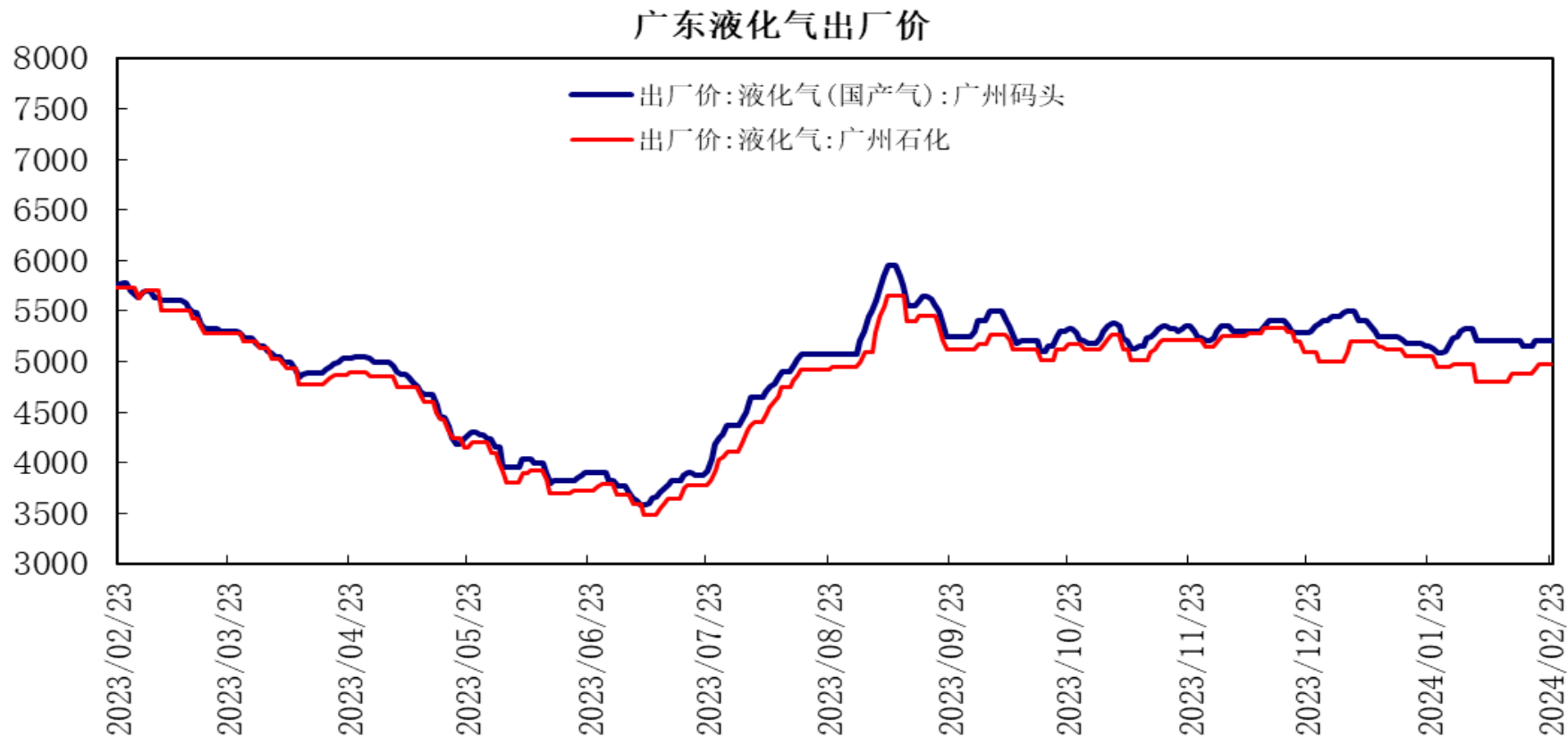
策略建议：PG2403合约期价考验4100区域支撑，上方测试4350区域压力，短期液化气期价呈现震荡整理走势。建议4100-4350区间交易。

「液化气期现市场情况」



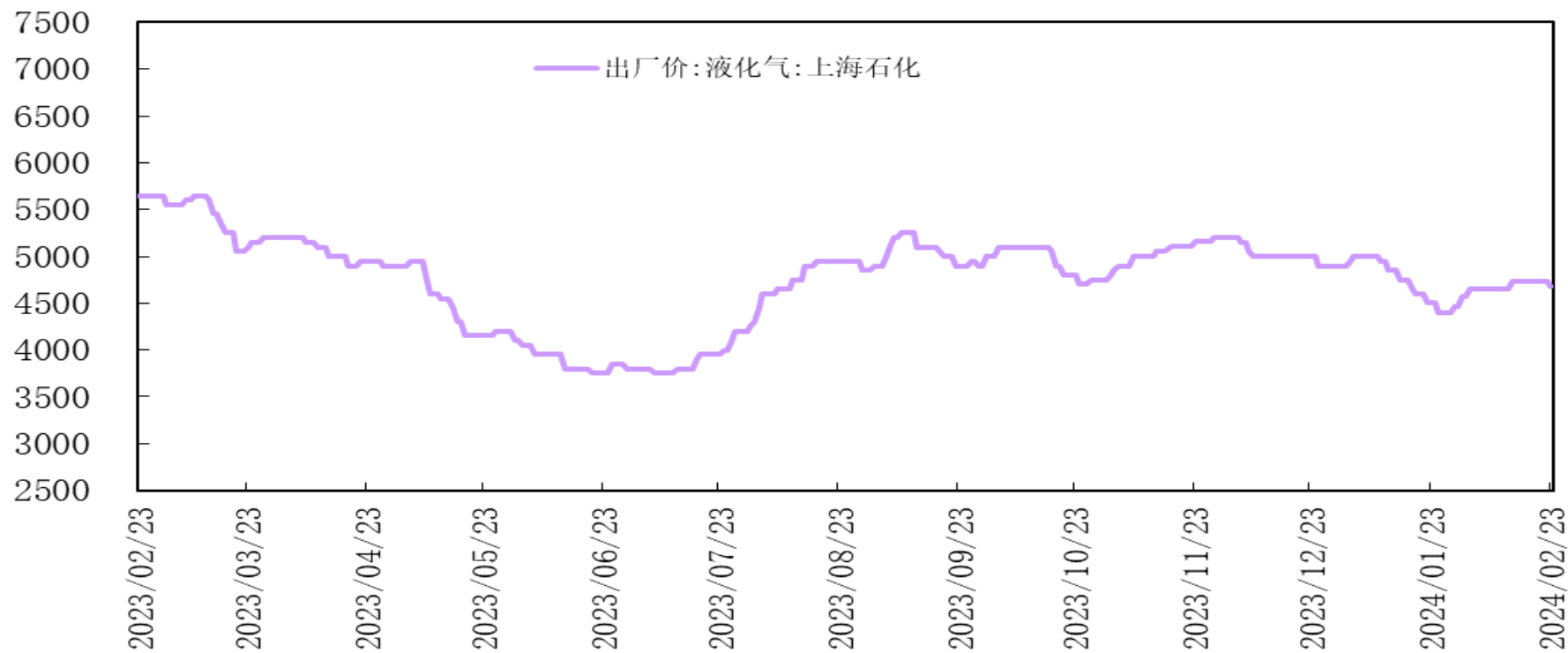
据国家统计局数据，截至2月上旬，全国液化石油气LPG市场价为4924.1元/吨，环比上涨171元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4722元/吨，环比下跌232.8元/吨；LPG与LNG市场价的价差为202.1元/吨。

「液化气期现市场情况」

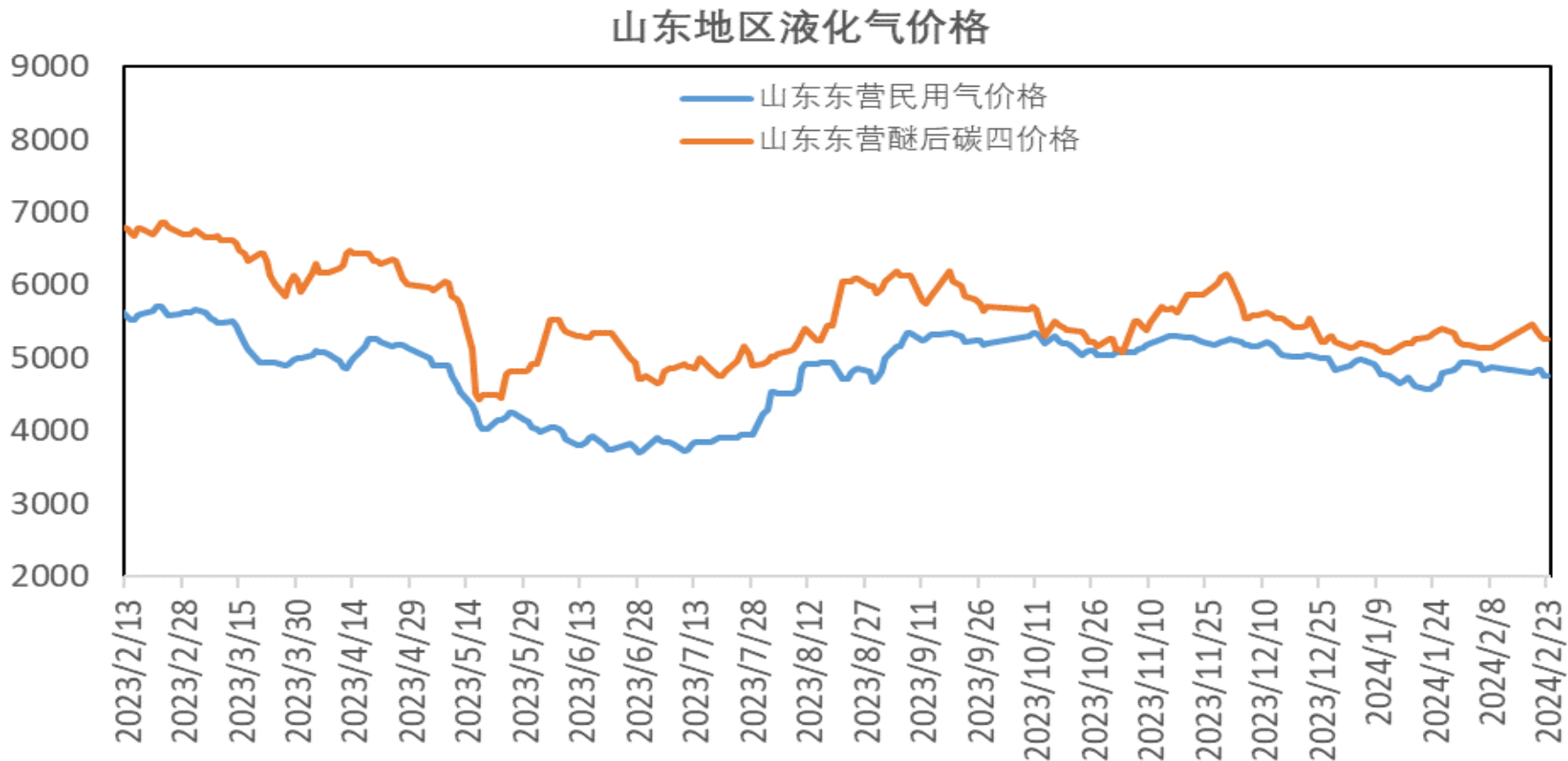


广州码头液化气（国产气）出厂价报5200元/吨，较上周上涨50元/吨，广州石化液化气出厂价报4978元/吨，较上周上涨100元/吨。

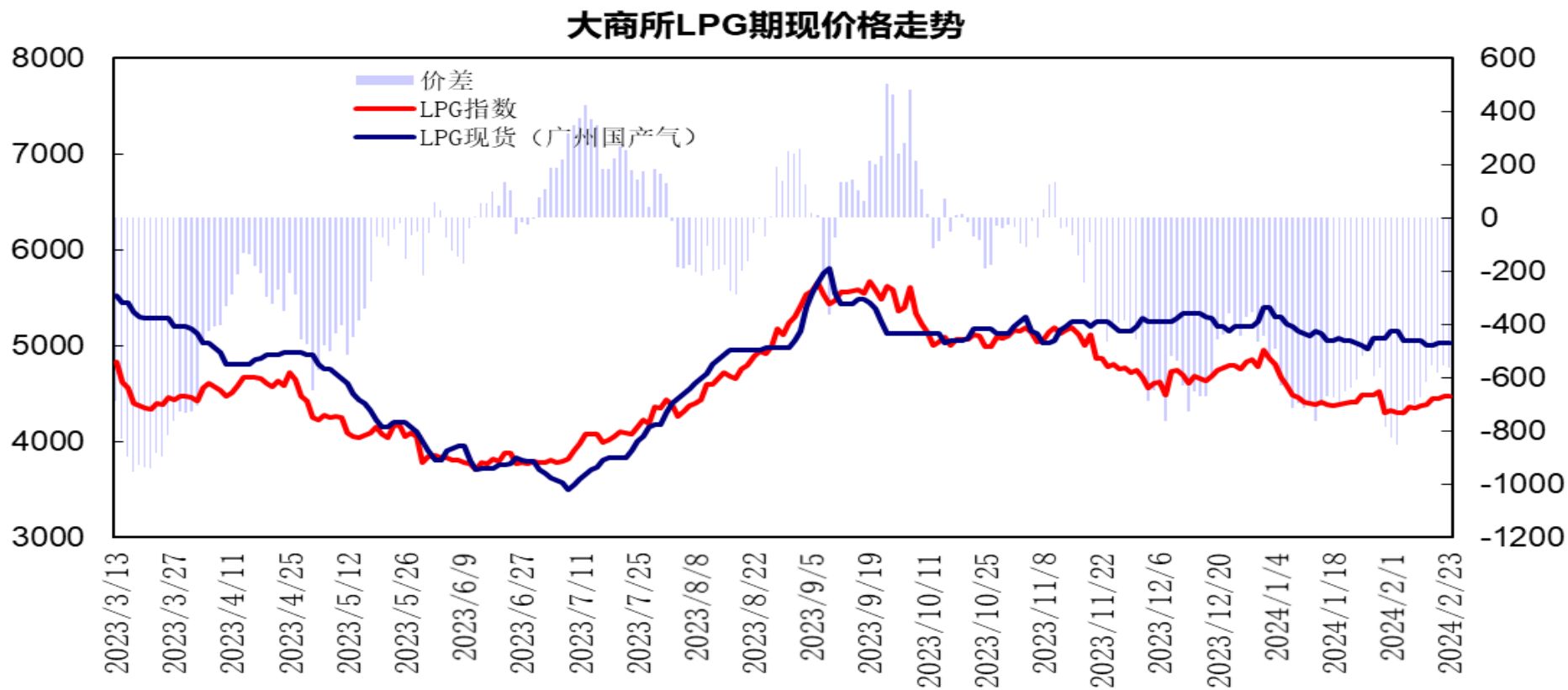
华东地区液化气出厂价



华东地区主流炼厂液化气出厂价报4680元/吨，较上周下跌50元/吨。



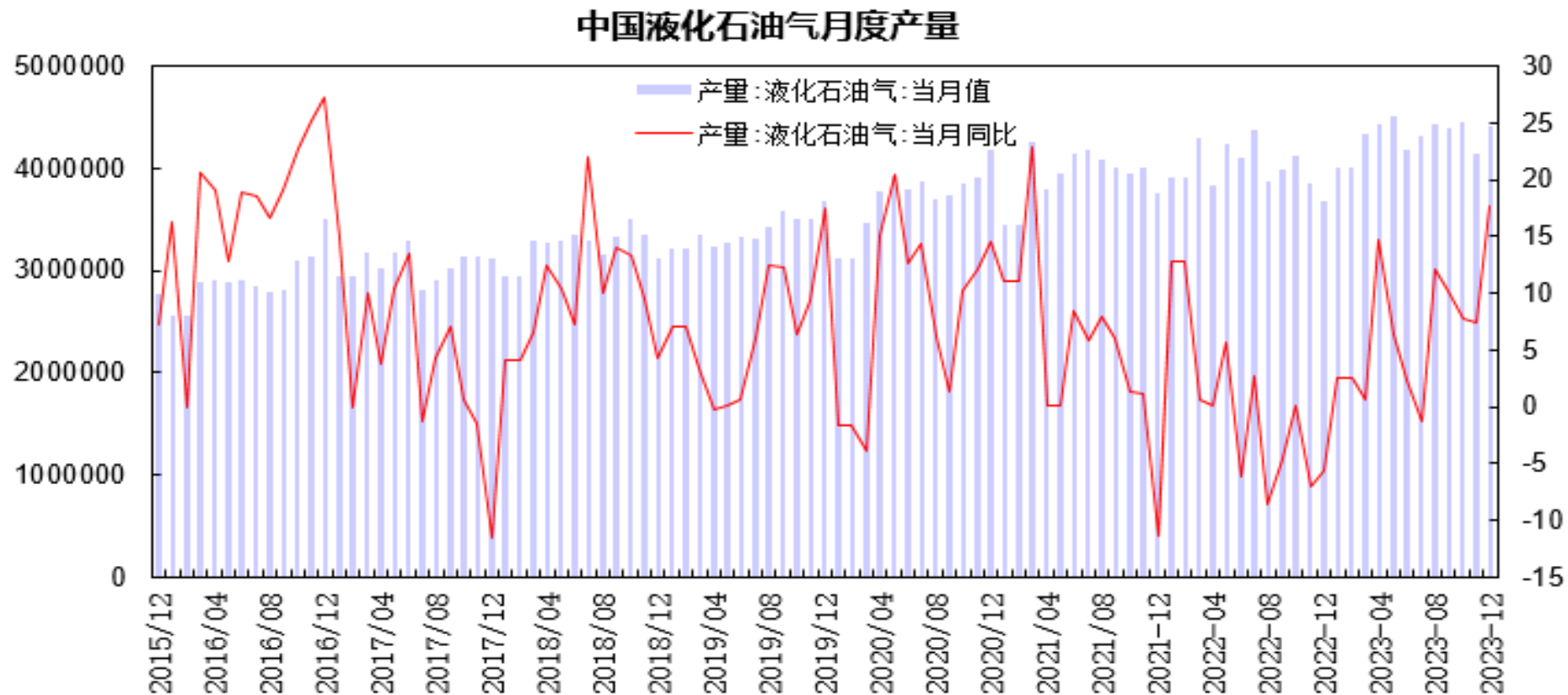
山东东营地区液化气（民用气）市场价报4750元/吨，较上周下跌140元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5270元/吨，较上周上涨130元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-550至-620元/吨区间，华南LPG现货价格小幅整理，LPG期货低位震荡，期货指数贴水较上周呈现缩窄。

「产业链情况」

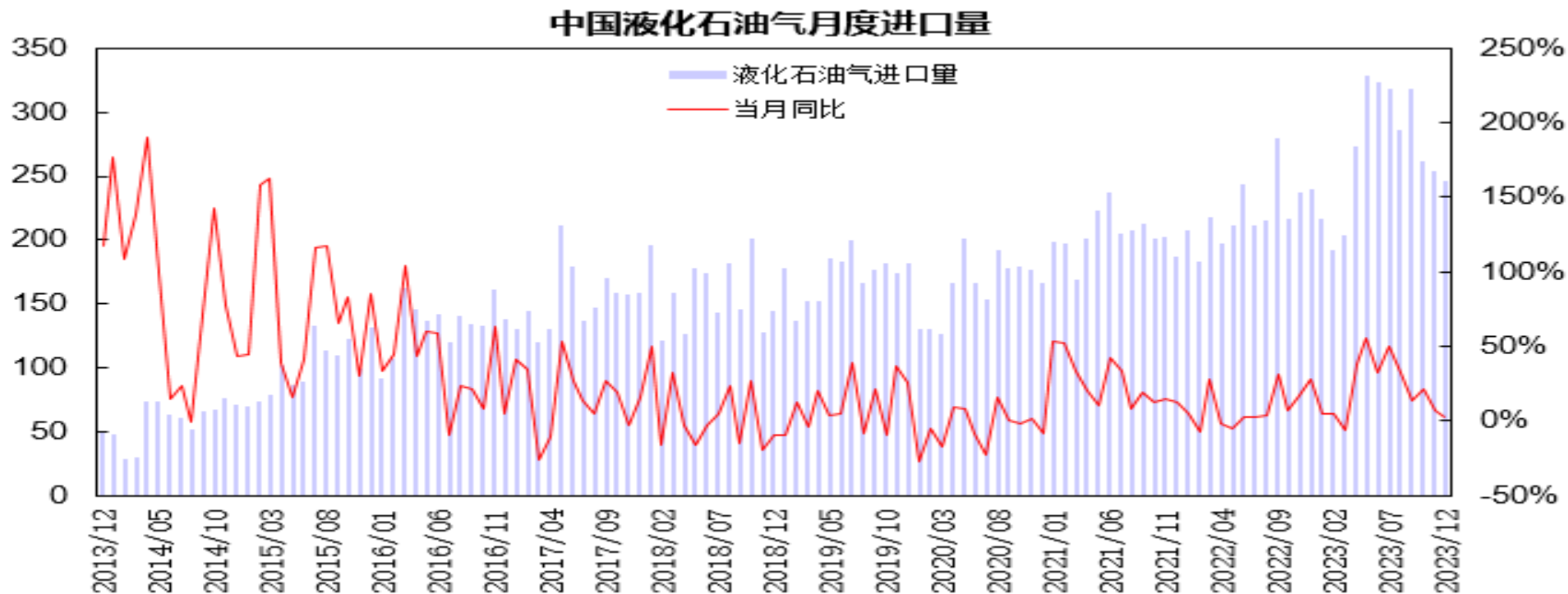
供应端——液化气供应情况



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

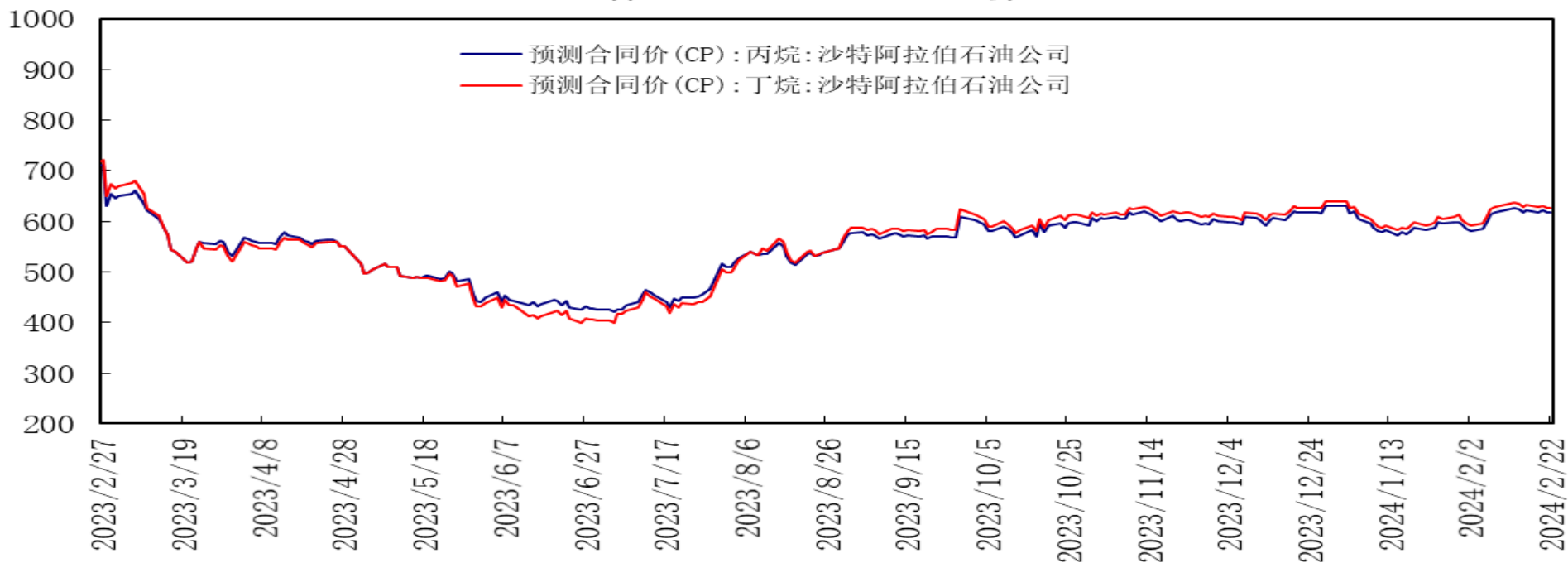


海关总署数据显示，12月液化石油气进口量为245.65万吨，同比增长2.3%；其中，液化丙烷进口量为191.8万吨，同比下降1.6%，进口均价为642.69美元/吨，环比下跌2.2%；液化丁烷进口量为53.3万吨，同比增长8.9%，进口均价为632.7美元/吨，环比下跌4.9%。

「产业链情况」

液化气进口合同价预估

沙特丙烷及丁烷预测合同价

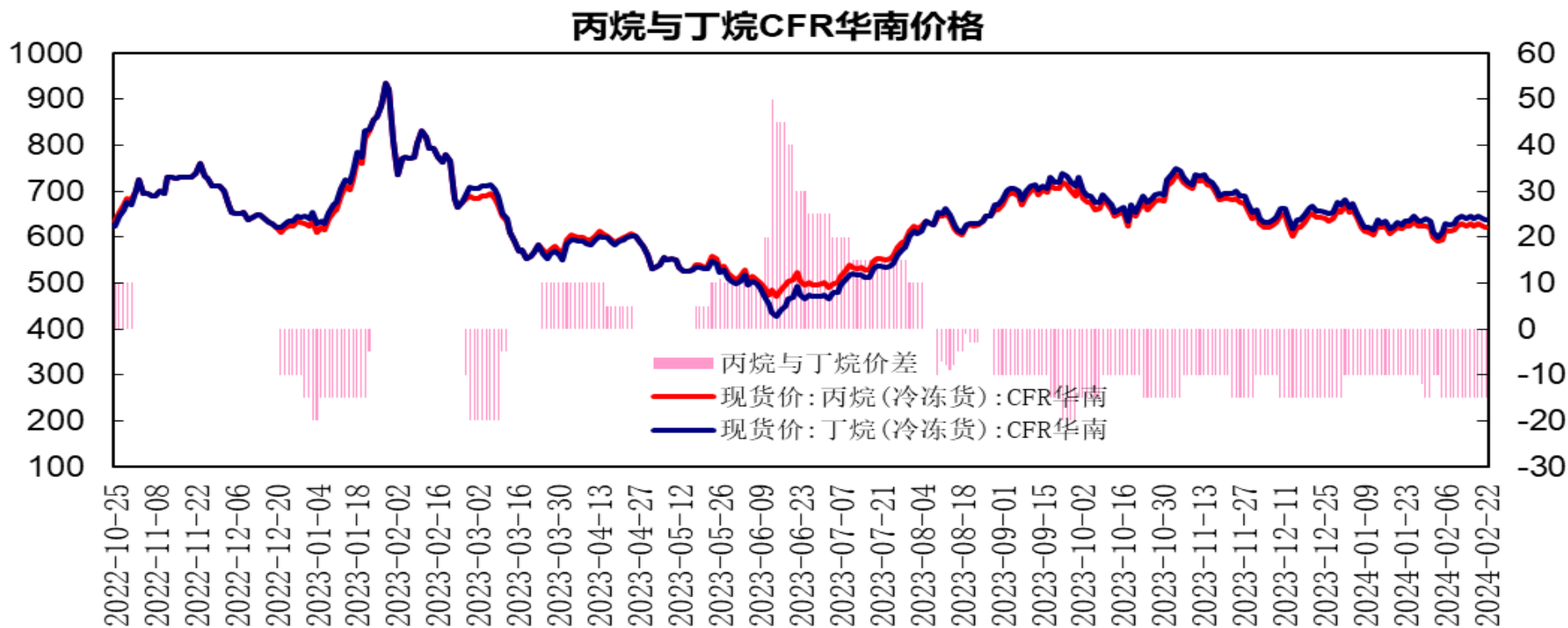


沙特阿美2月CP出台，丙烷报630美元/吨，较上月上调10美元/吨；丁烷报640美元/吨，较上月上调10美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷667美元/吨，丁烷682美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5279元/吨左右，丁烷5397元/吨左右。

2月22日，3月份的CP预期，丙烷报617美元/吨，较上周下跌5美元/吨；丁烷报627美元/吨，较上周下跌5美元/吨，3月CP预估价较上周小幅回落。

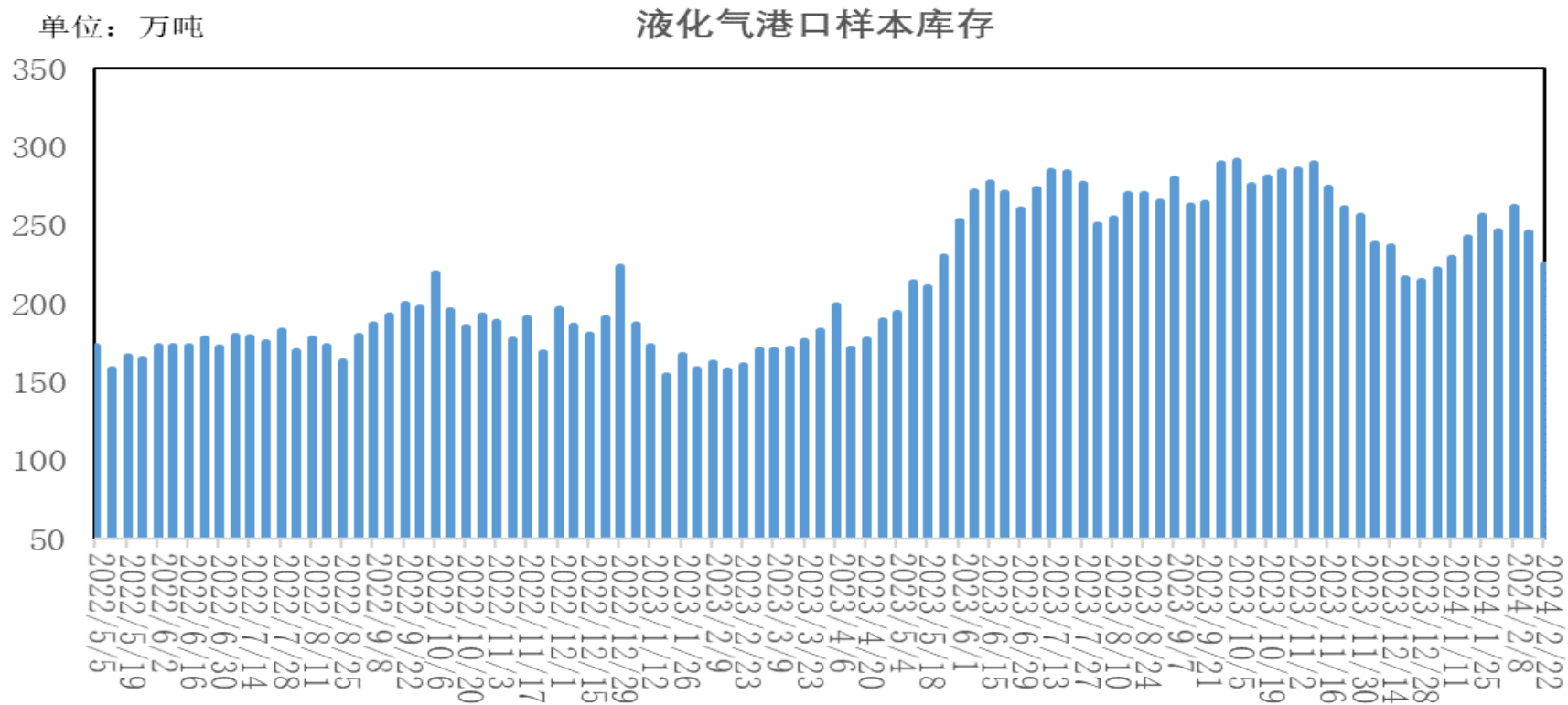
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



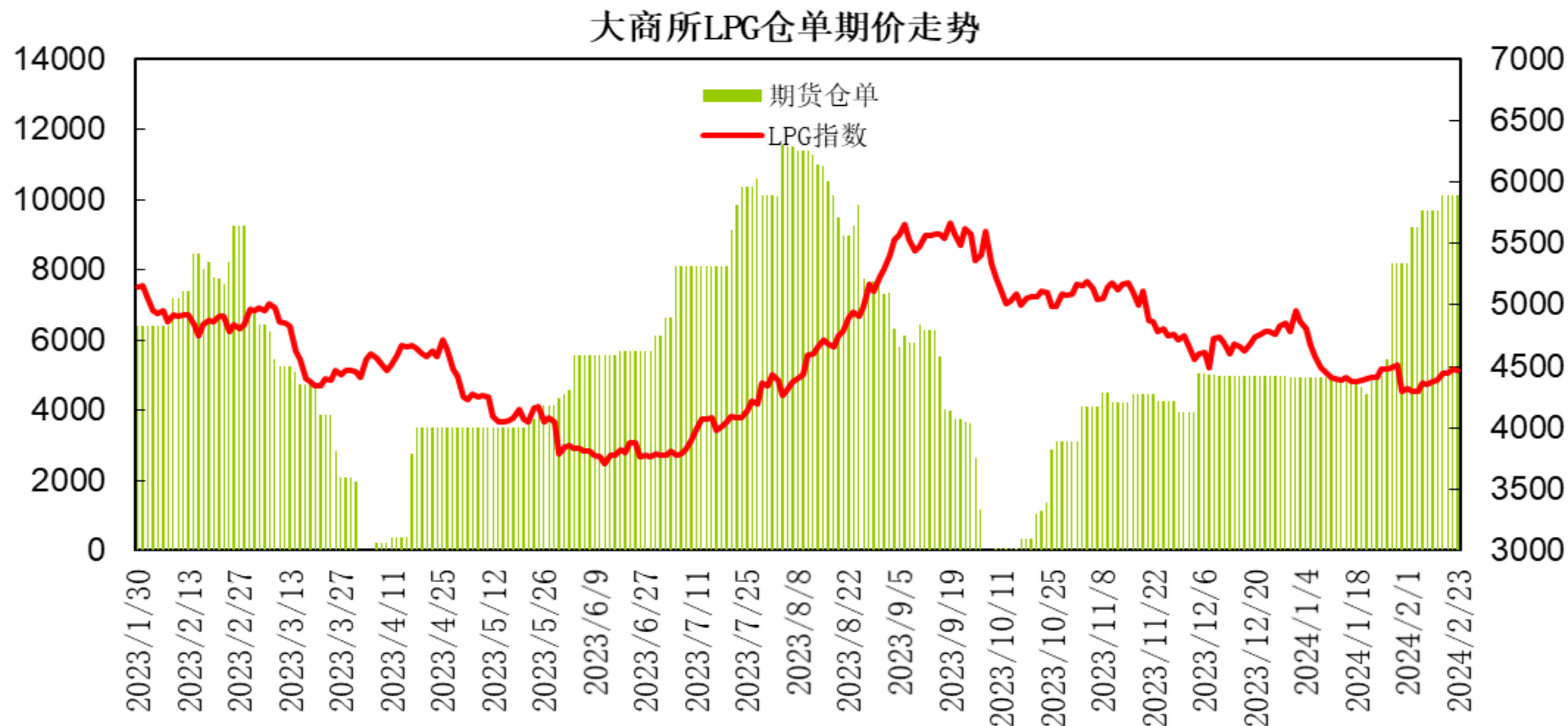
丙烷CFR华南价格报622美元/吨，较上周下跌8美元/吨；丁烷CFR华南价格报637美元/吨，较上周下跌8美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-15元/吨。丙烷及丁烷出现回落。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至2月22日当周中国液化气港口样本库存量约225.19万吨，较上周减少20.22万吨，环比减幅8.2%。春节假期港口到船偏低，港口出货情况一般，库存呈现下降；下周码头到船预期增加。

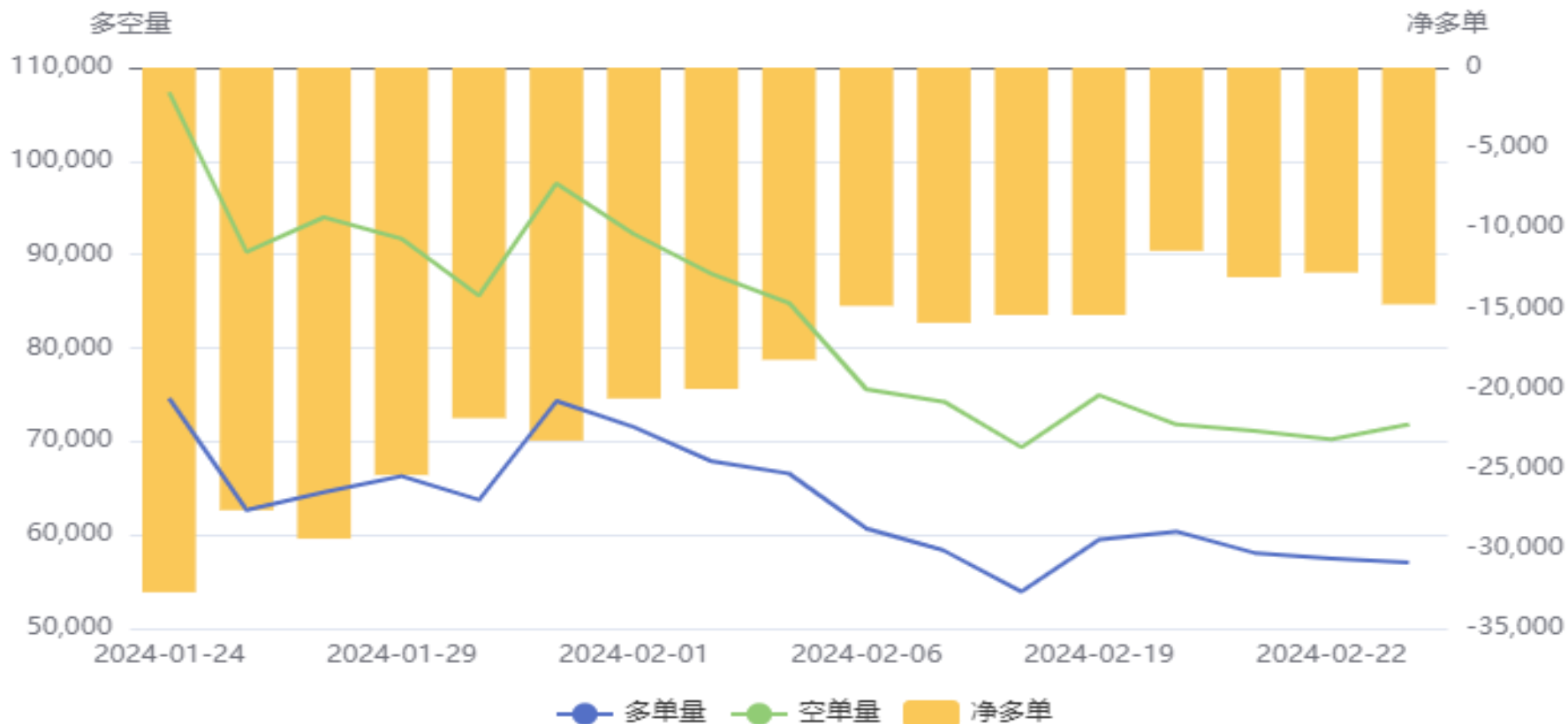
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为10136手，较上周增加426手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



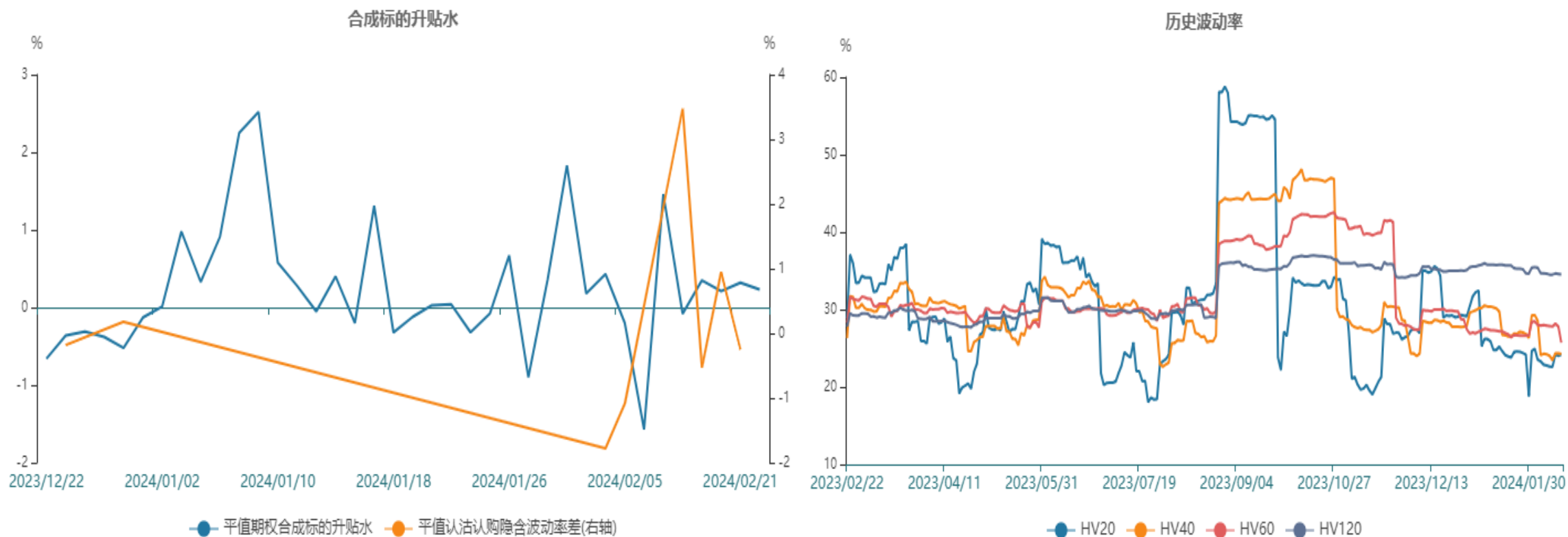
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为14771手，较上周减少666手；多单增幅大于空单，净空单较上周小幅回落。

液化气期货跨月价差



PG2403合约与2404合约价差处于-439至-530元/吨区间，3月合约贴水小幅走阔。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率小幅回升，平值期权合成标的升水0.32%，平值认沽认购隐含波动率差-0.25%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2024/02/23 收 5157.30 幅 4.98%(244.88) 开 4945.59 高 ... WIP

MA5 5105.63↓ MA10 5328.69↓ MA20 5443.38↓ MA60 5581.59↓ MA120 5636.74↓ (56周) WIP



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	4.98%	4,945.59	5,157.30	4,990.41	5,157.30	115,250.40	742,451.87	1.00
燃气指数(28)									
1	002911.SZ 佛燃能源	3.58%	24.00	25.46	24.00	24.75	2,387.72	29,060.54	0.95
2	603053.SH 成都燃气	3.95%	9.82	10.38	9.76	10.18	2,022.77	18,535.20	0.87
3	600803.SH 新奥股份	6.15%	118.21	126.98	117.81	124.70	4,126.35	75,657.10	0.84
4	600617.SH 国新能源	8.50%	131.81	143.44	130.95	143.01	4,077.16	13,098.52	0.80
5	000407.SZ 胜利股份	7.19%	31.33	33.34	30.77	33.34	7,694.41	22,107.15	0.79
6	603318.SH 水发燃气	5.87%	18.18	19.25	18.03	19.22	3,072.41	18,837.79	0.77
7	001299.SZ 美能能源	17.66%	9.68	11.47	9.68	11.46	2,078.58	22,060.32	0.76
8	603080.SH 新疆火炬	11.39%	13.19	14.48	12.93	14.44	2,035.94	26,002.69	0.74
9	600333.SH 长春燃气	13.80%	9.49	10.73	9.43	10.73	5,166.92	19,579.30	0.69
10	002524.SZ 光正眼科	20.82%	18.16	21.69	17.84	21.55	5,943.88	25,345.28	0.67

股票市场方面，燃气板块指数上涨，报收5157.3点，周度涨幅4.98%。燃气板块股票普遍上涨，涨幅前列的股票有德龙汇能、南京公用；跌幅前列的股票有天壕能源。

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。