

「2023.11.24」

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

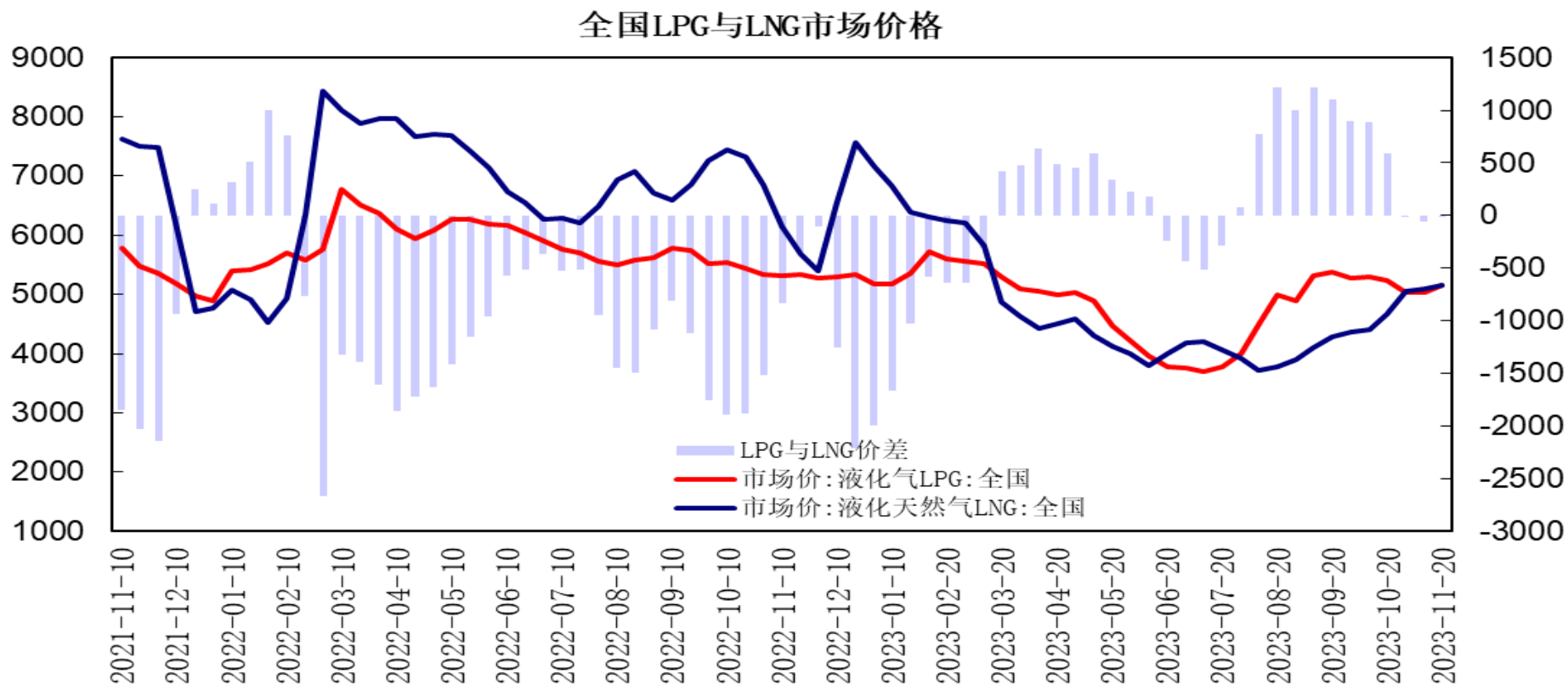
液化气期货周度要点小结

行情回顾：欧佩克联盟部长级会议延期举行，美国原油库存大幅增加，国际原油探低回升，国际液化气小幅回升，液化气期货回落下探，PG2401合约报收4860元/吨，较上周下跌3.63%。

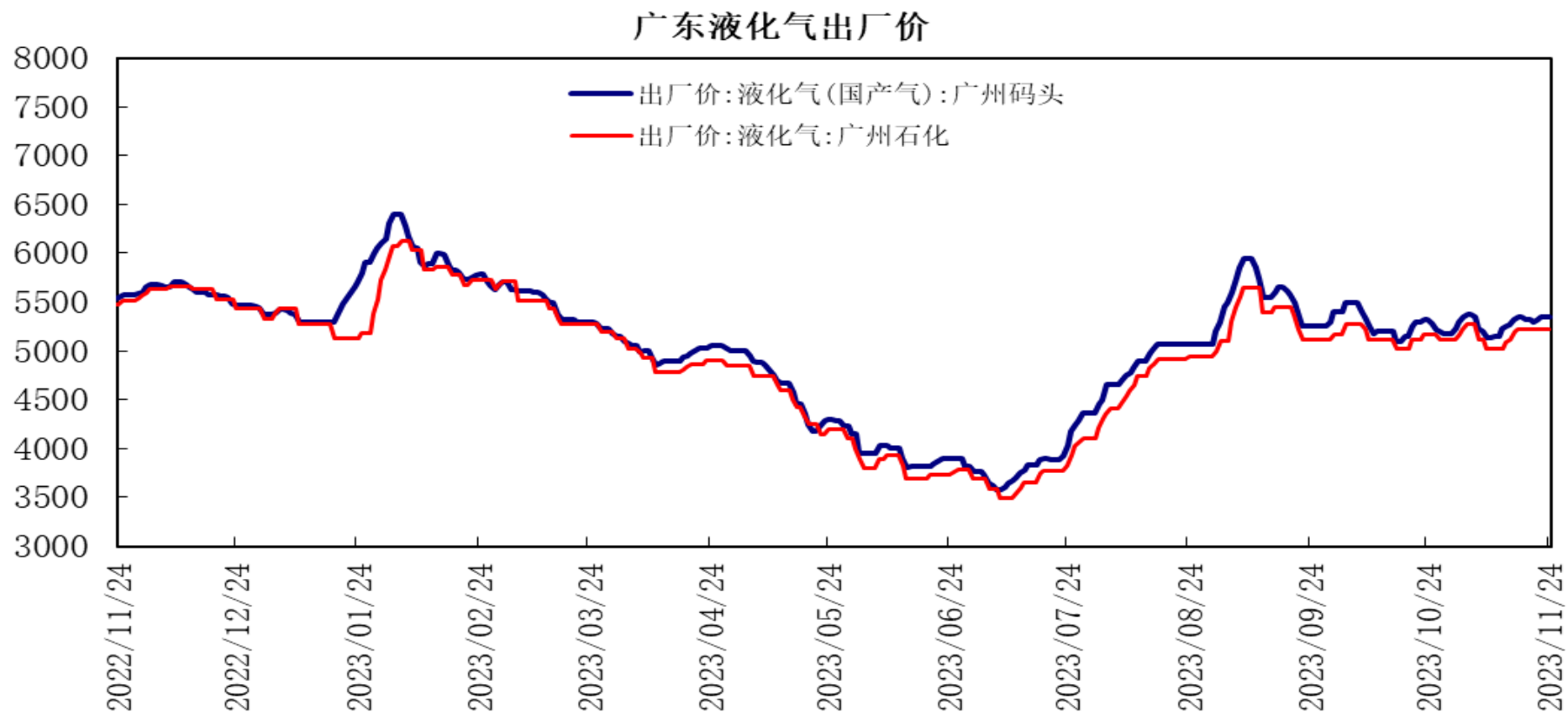
行情展望：中东货待售资源增加，进口商库存水平偏高，国际液化气供应偏松；国内炼厂及港口库存下降；PDH装置开工上升，化工需求略有起色，天气降温燃烧需求逐步增加；供需端较为宽松压制市场，进口气利润倒挂限制下调空间，短期LPG期价呈现宽幅整理走势，关注沙特12月CP及下游需求状况。

策略建议：PG2401合约期价考验4680区域支撑，上方反抽5000关口压力，短期液化气期价呈现宽幅整理走势。建议4680-5050区间交易。

「液化气期现市场情况」

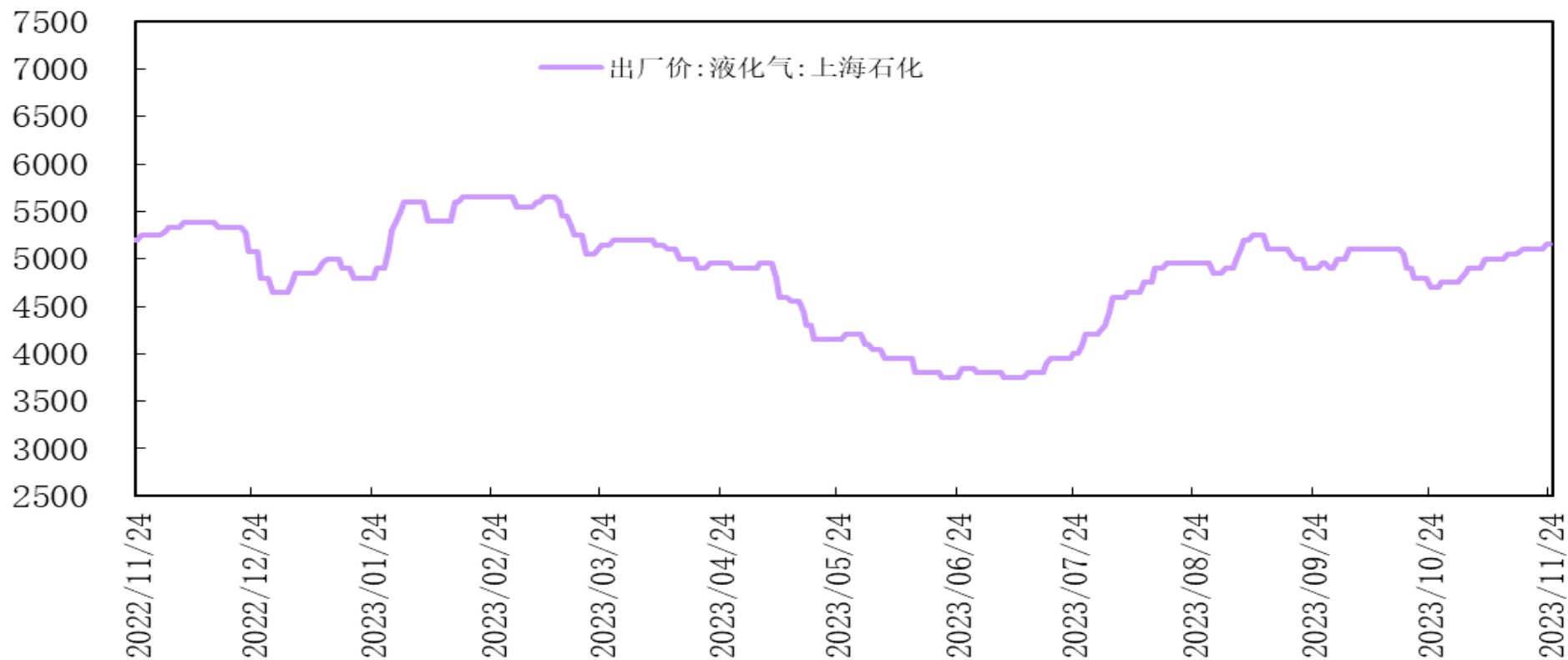


据国家统计局数据，截至11月中旬，全国液化石油气LPG市场价为5150.5元/吨，环比上涨121.9元/吨；全国液化天然气LNG市场价为5162.8元/吨，环比上涨69.8元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-12.3元/吨。

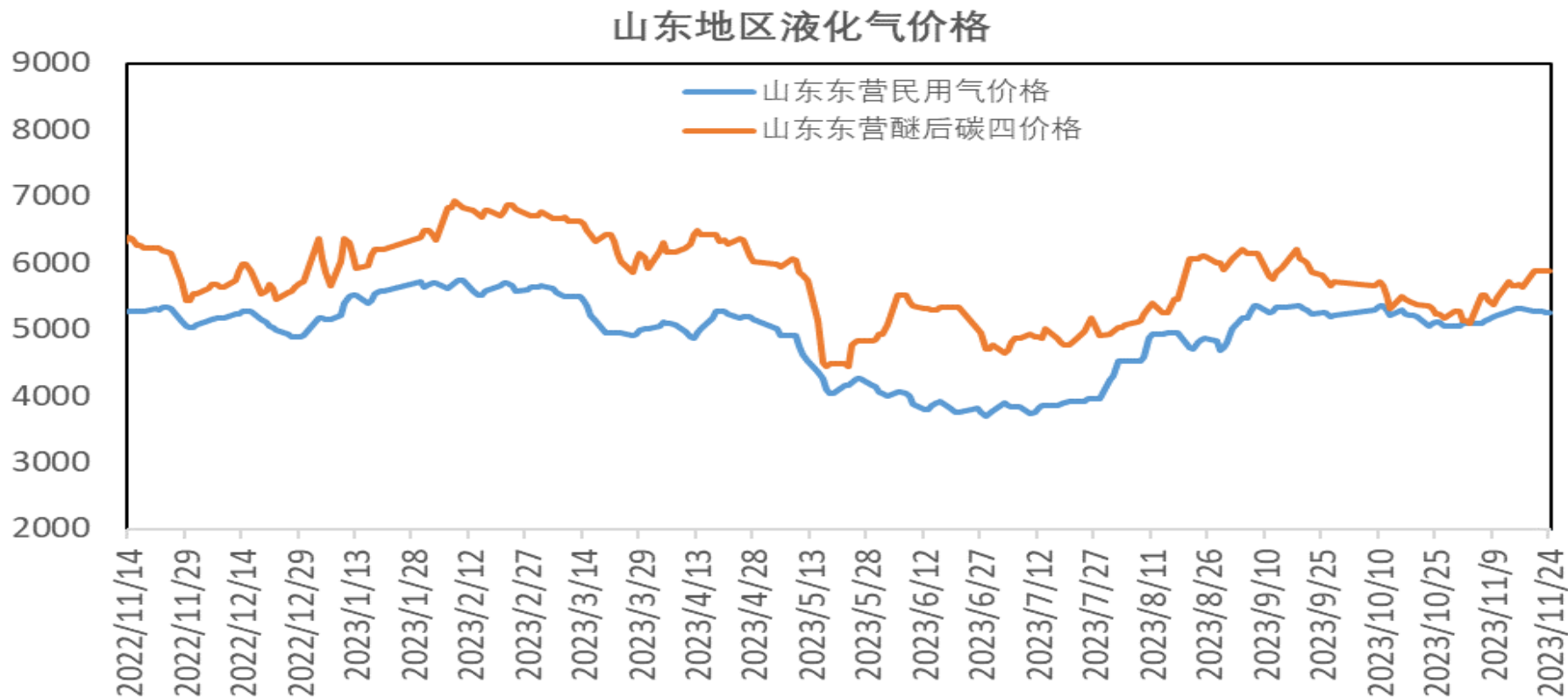


广州码头液化气（国产气）出厂价报5350元/吨，较上周持平，广州石化液化气出厂价报5218元/吨，较上周持平。

华东地区液化气出厂价

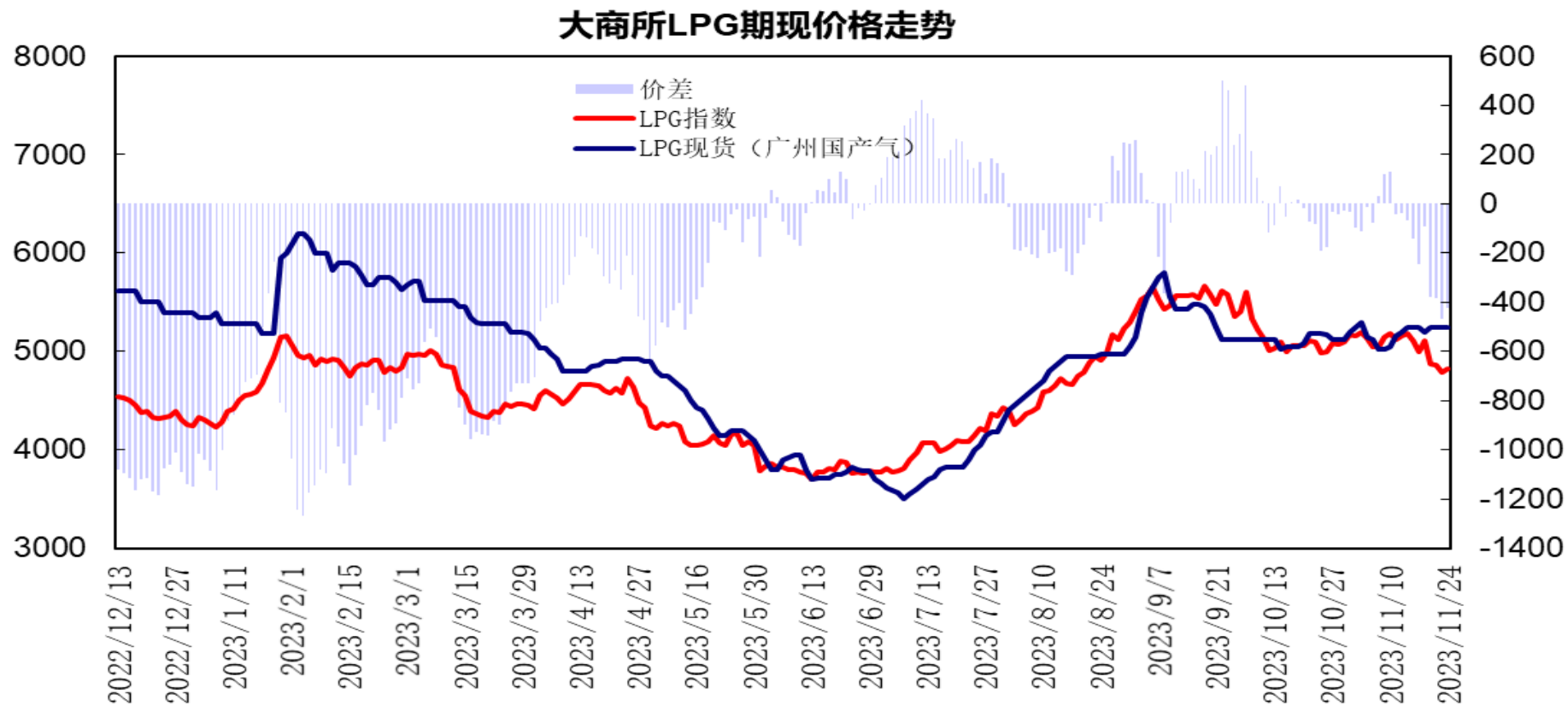


华东地区主流炼厂液化气出厂价报5160元/吨，较上周上涨50元/吨。



山东东营地区液化气（民用气）市场价报5220元/吨，较上周下跌90元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5880元/吨，较上周上涨250元/吨。

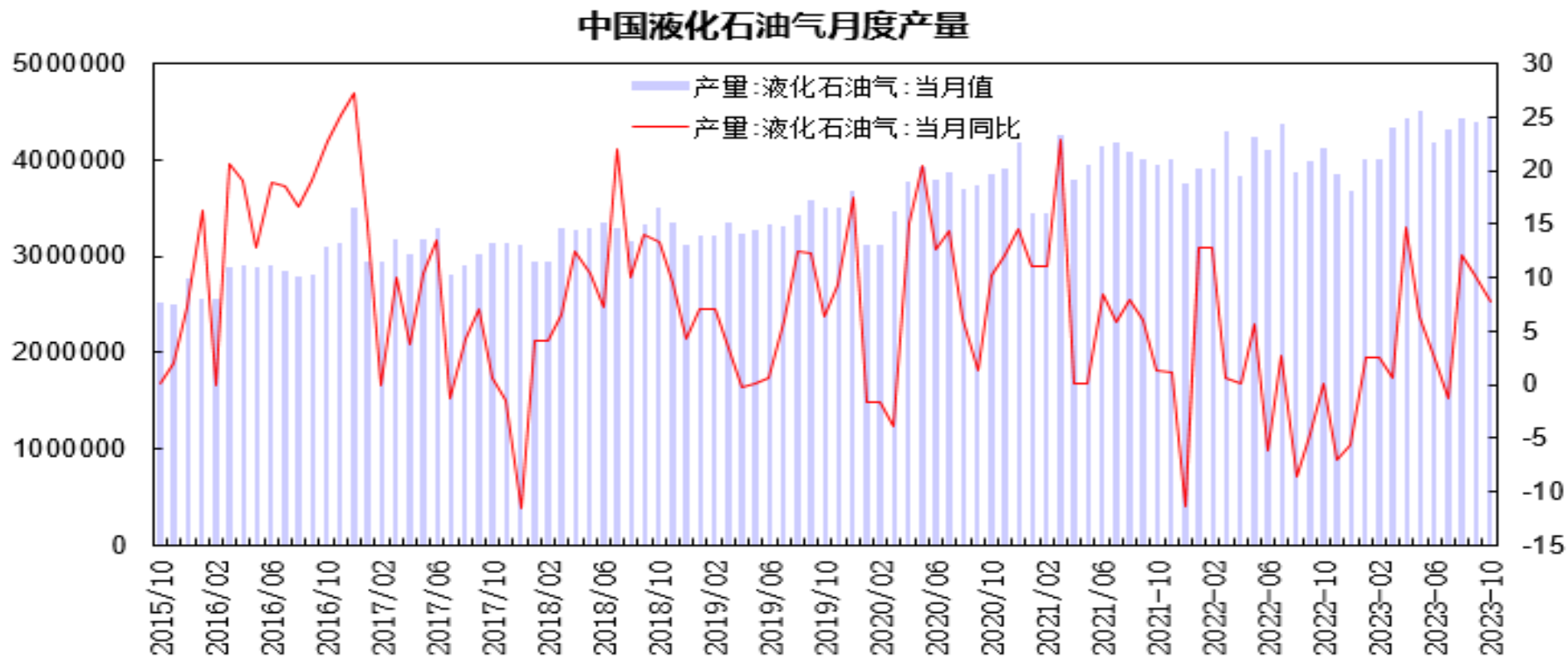
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-90至-470元/吨区间，华南LPG现货价格持稳，LPG期货回落整理，期货指数贴水继续走阔。

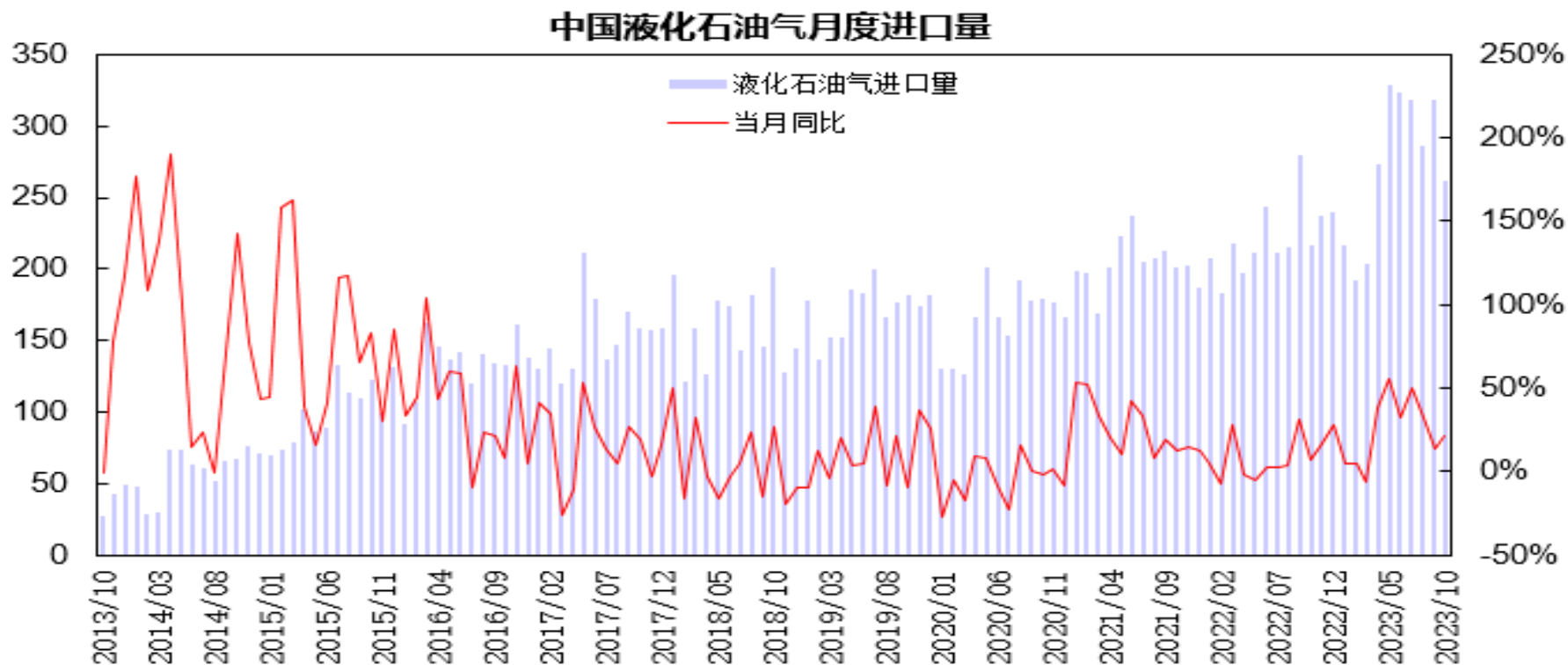
「产业链情况」

供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，10月液化石油气产量为445.5万吨，同比增长7.8%。1-10月液化石油气累计产量为4323.6万吨，同比增长5.4%。

供应端——液化气进口情况

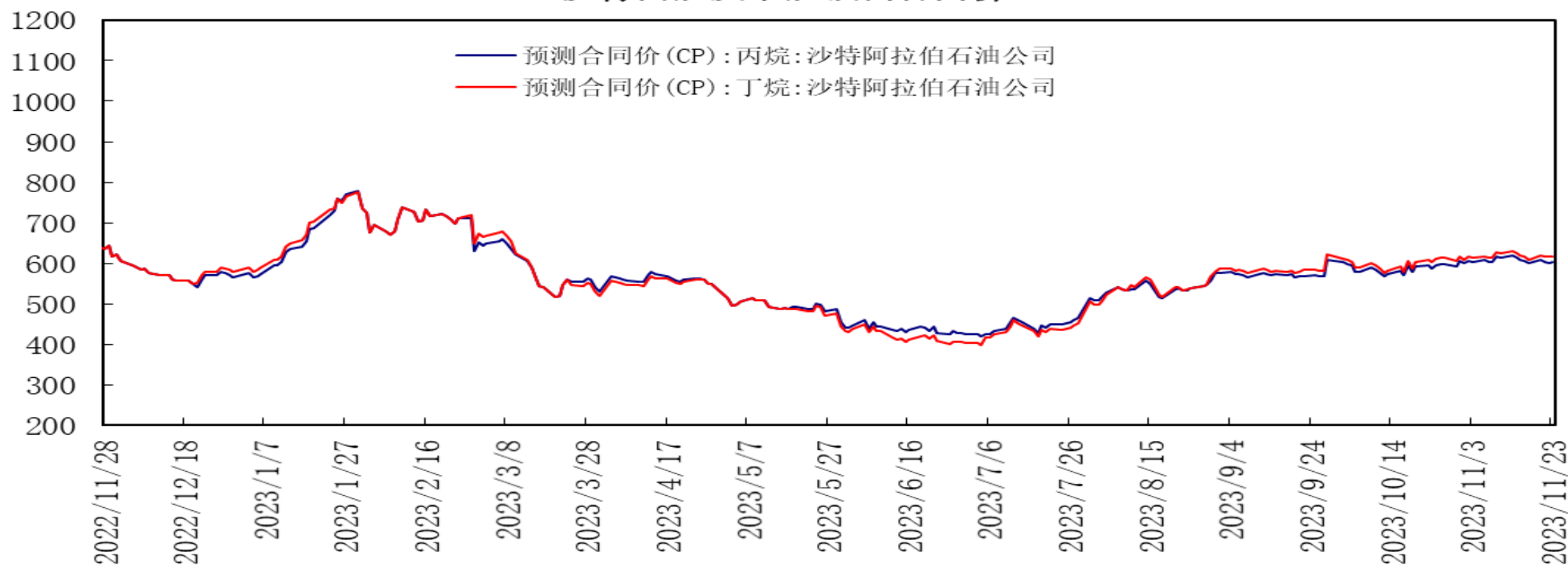


海关总署数据显示，10月液化石油气进口量为261.39万吨，同比增长21%；其中，液化丙烷进口量为212.57万吨，同比增长24.2%，进口均价为652.08美元/吨，环比上涨5.4%；液化丁烷进口量为48.78万吨，同比增长8.9%，进口均价为658.5美元/吨，环比上涨10.9%。

「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

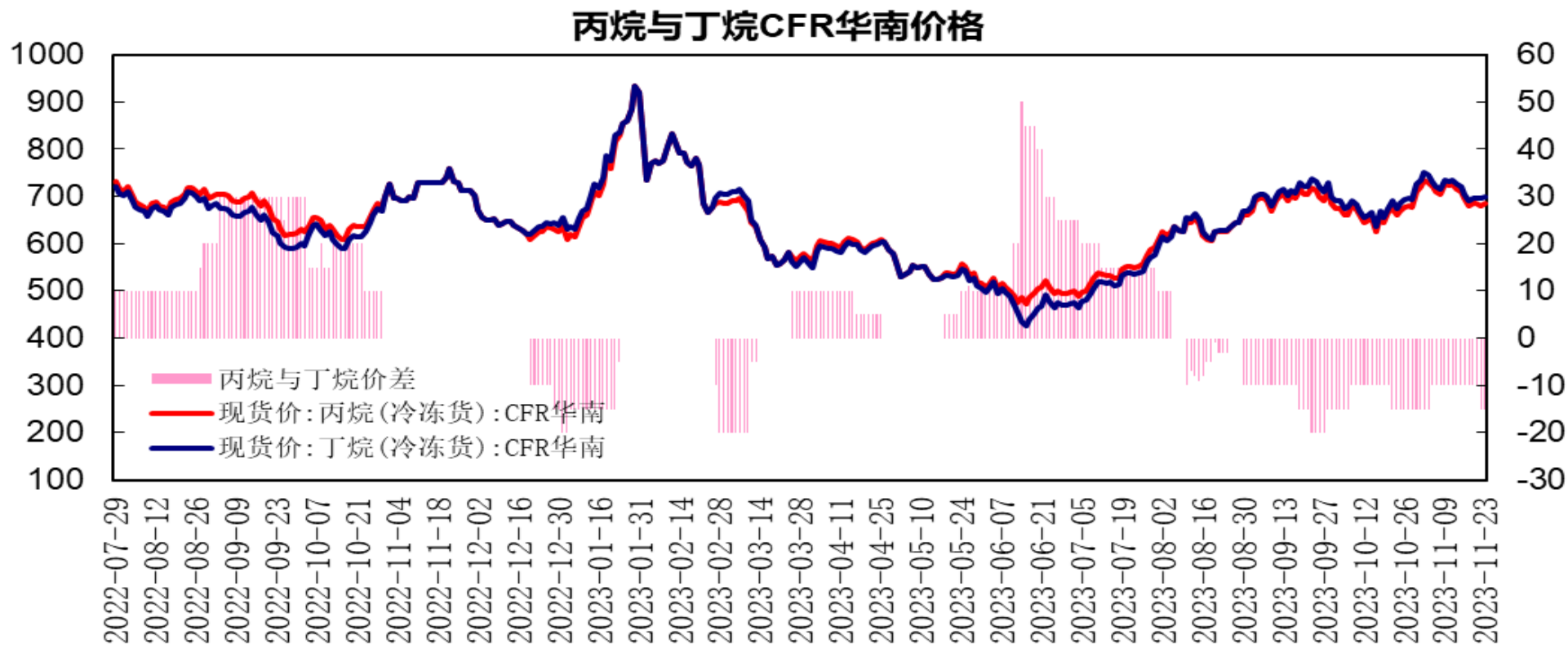


沙特阿美11月CP出台，丙烷报610美元/吨，较上月上涨10美元/吨，涨幅为1.7%；丁烷报620美元/吨，较上月上涨5美元/吨，涨幅为0.8%。折合到岸美金成本，丙烷690美元/吨，丁烷705美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5556元/吨左右，丁烷5677元/吨左右。

11月23日，12月份的CP预期，丙烷报602美元/吨，较上周上涨2美元/吨；丁烷报617美元/吨，较上周上涨7美元/吨，12月CP预估价较上周小幅回升。

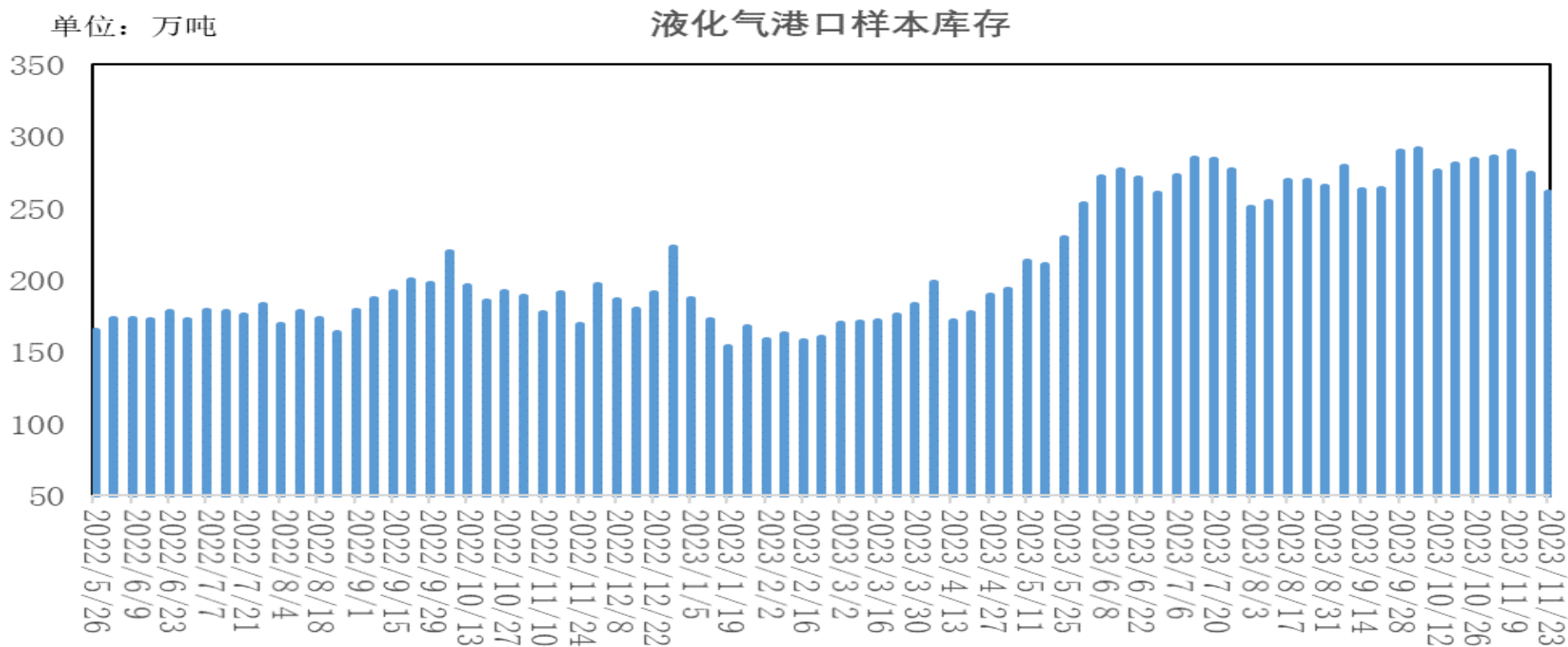
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



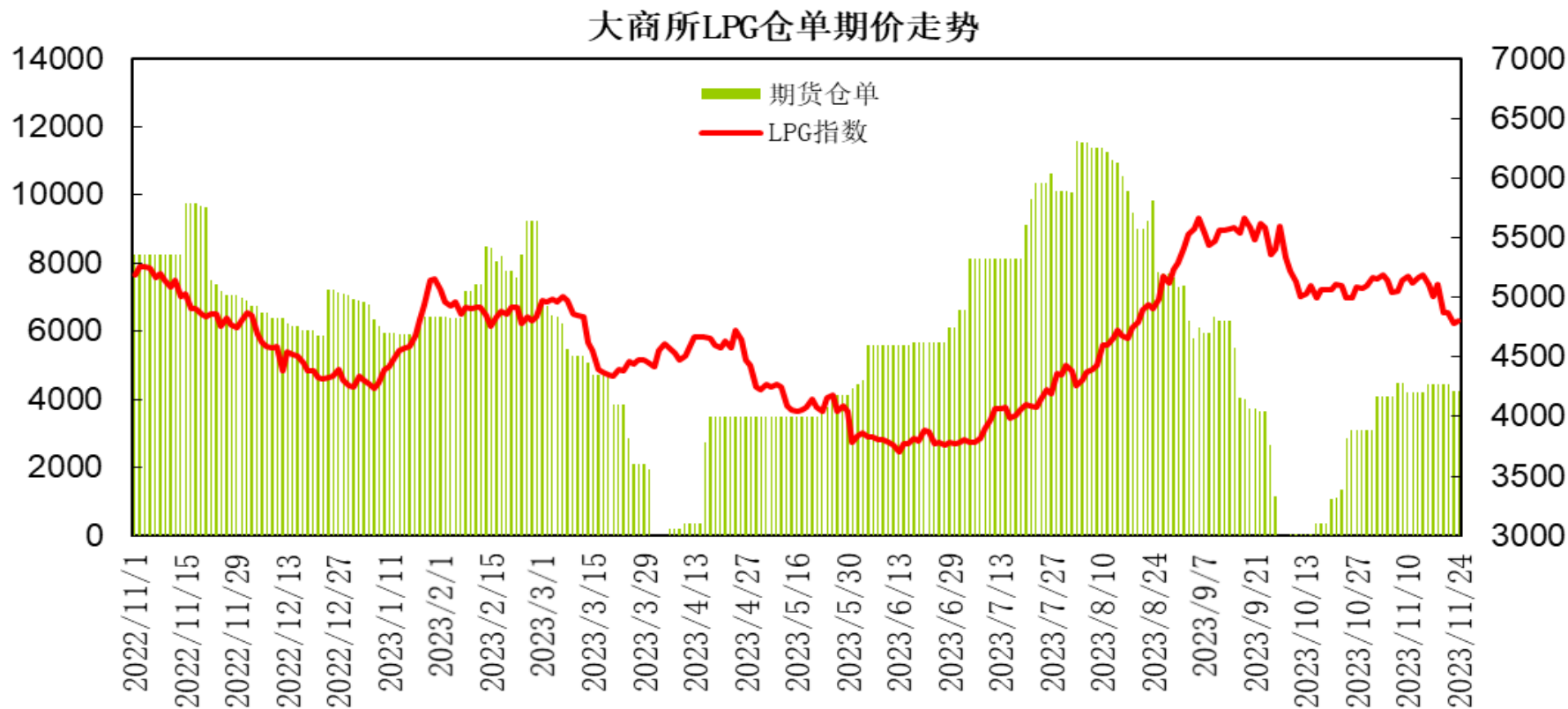
丙烷CFR华南价格报585美元/吨，较上周上涨5美元/吨；丁烷CFR华南价格报700美元/吨，较上周上涨10美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-15元/吨。丙烷及丁烷小幅上涨。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至11月23日当周中国液化气港口样本库存量约261.02万吨，较上周减少13万吨，环比降幅4.7%。港口到船较上周小幅增加，下游阶段性入市采购，库存呈现下降；下周码头到船预期增加。

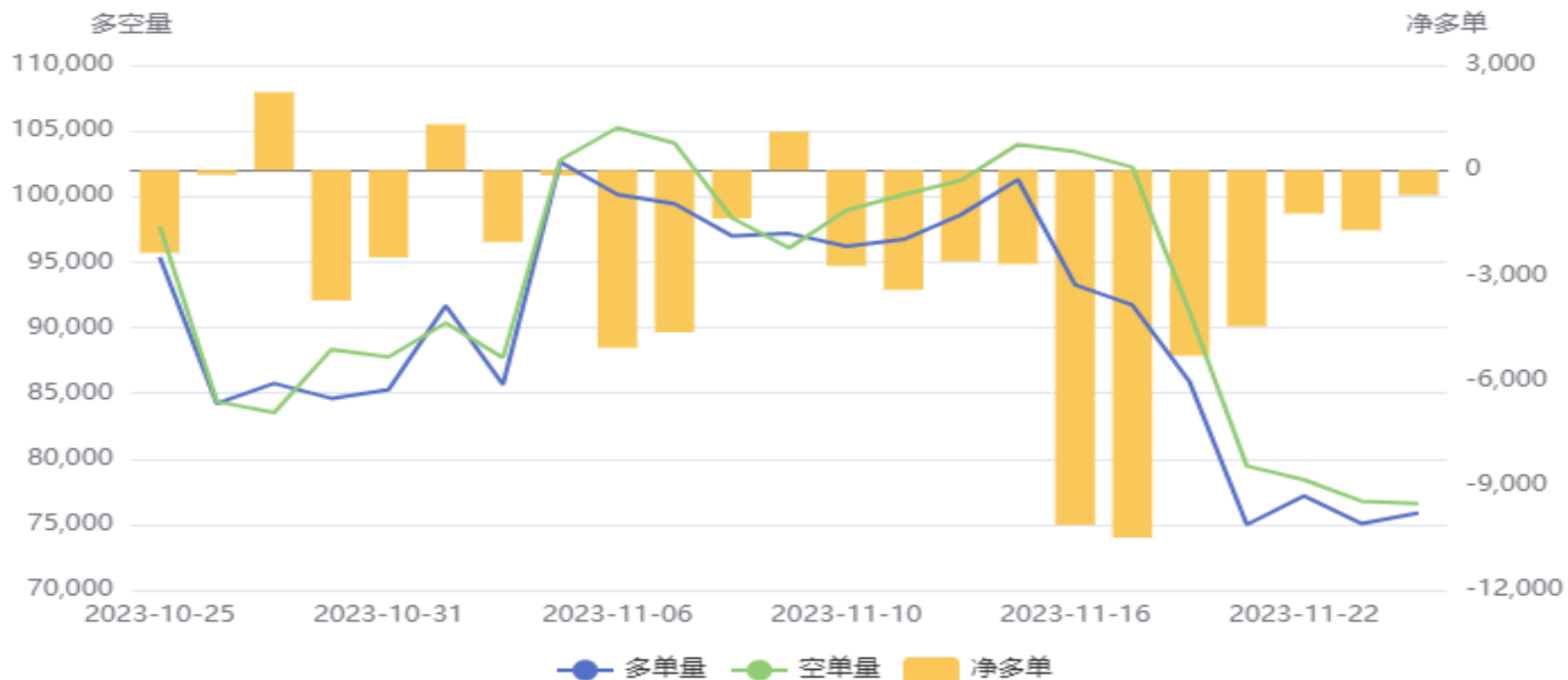
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为4254手，较上周减少195手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



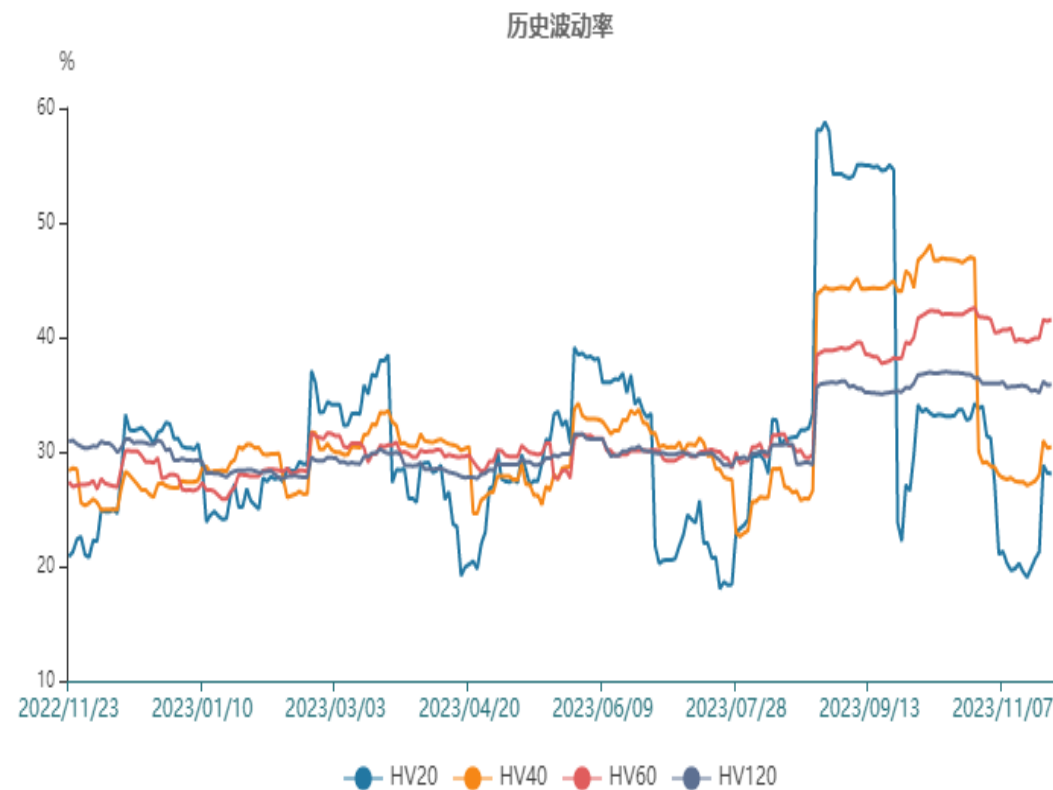
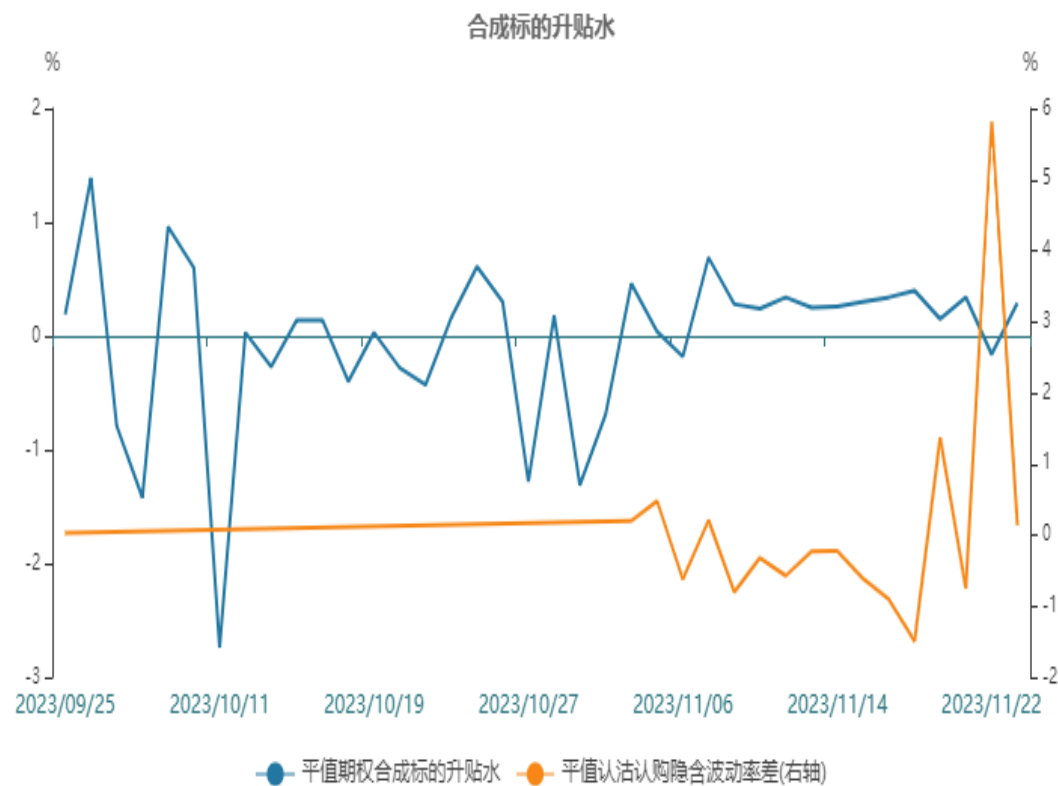
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为715手，较上周减少9790手；多空逐步减仓，空单获利了结，主力净空较上周明显缩减。

液化气期货跨月价差



PG2401合约与2402合约价差处于86至140元/吨区间，12月合约升水处于区间波动。

液化气期权

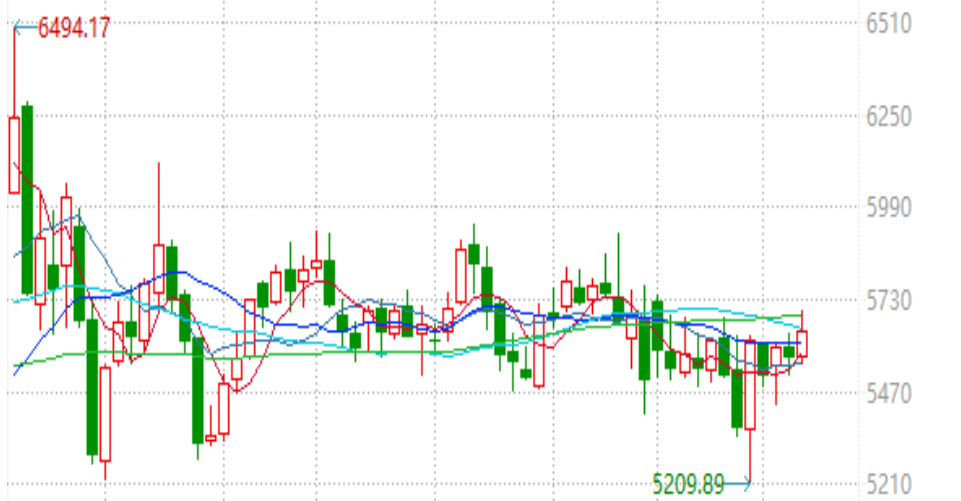


液化气期权标的20日历史波动率出现上升，平值期权合成标的升水0.29%，平值认沽认购隐含波动率差0.14%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/11/24 收 5640.37 幅 1.36%(75.92) 开 5565.00 高 ...

MA5 5585.71↑ MA10 5553.15↑ MA20 5609.43↓ MA60 5650.60↓ MA120 5686.89↑ (61周)



AMO: 114.79亿 MA(5): 100.43亿 MA(10): 83.66亿 MA(20): 81.80亿



? MACD(12,26,9) DIF: -26.1509 DEA: -31.8616 MACD: 11.4213



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	1.36%	5,565.00	5,659.21	5,596.16	5,640.37	139,116.40	1,147,889.17	1.00
燃气指数(28)									
1	600803.SH 新奥股份	-0.92%	109.11	110.51	107.10	107.97	2,500.38	40,649.04	0.95
2	600956.SH 新天绿能	-0.76%	8.35	8.44	8.29	8.31	1,317.62	10,405.76	0.93
3	000593.SZ 德龙汇能	-4.42%	46.76	47.88	44.69	44.80	9,784.32	81,022.05	0.92
4	605090.SH 九丰能源	17.48%	35.52	43.56	35.30	41.87	12,099.21	336,265.16	0.91
5	002911.SZ 佛燃能源	0.00%	24.43	24.87	24.24	24.41	962.02	11,596.16	0.85
6	601139.SH 深圳燃气	-0.44%	16.92	17.04	16.74	16.84	3,560.19	24,023.97	0.84
7	000421.SZ 南京公用	0.93%	39.23	39.81	38.94	39.52	2,397.15	12,979.83	0.83
8	600333.SH 长春燃气	0.37%	14.32	14.56	14.16	14.35	5,189.27	28,072.16	0.81
9	001331.SZ 胜通能源	1.83%	26.27	28.23	25.45	26.75	2,437.60	46,047.14	0.79
10	000407.SZ 胜利股份	0.27%	42.07	42.40	41.62	41.95	3,019.66	11,330.51	0.78

股票市场方面，燃气板块指数小幅上涨，报收5640.37点，周度涨幅1.36%。燃气板块股票涨跌互现，涨幅前列的有凯添燃气、九丰能源、ST金鸿；跌幅前列的股票有德龙汇能、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。