

「2024.01.05」

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

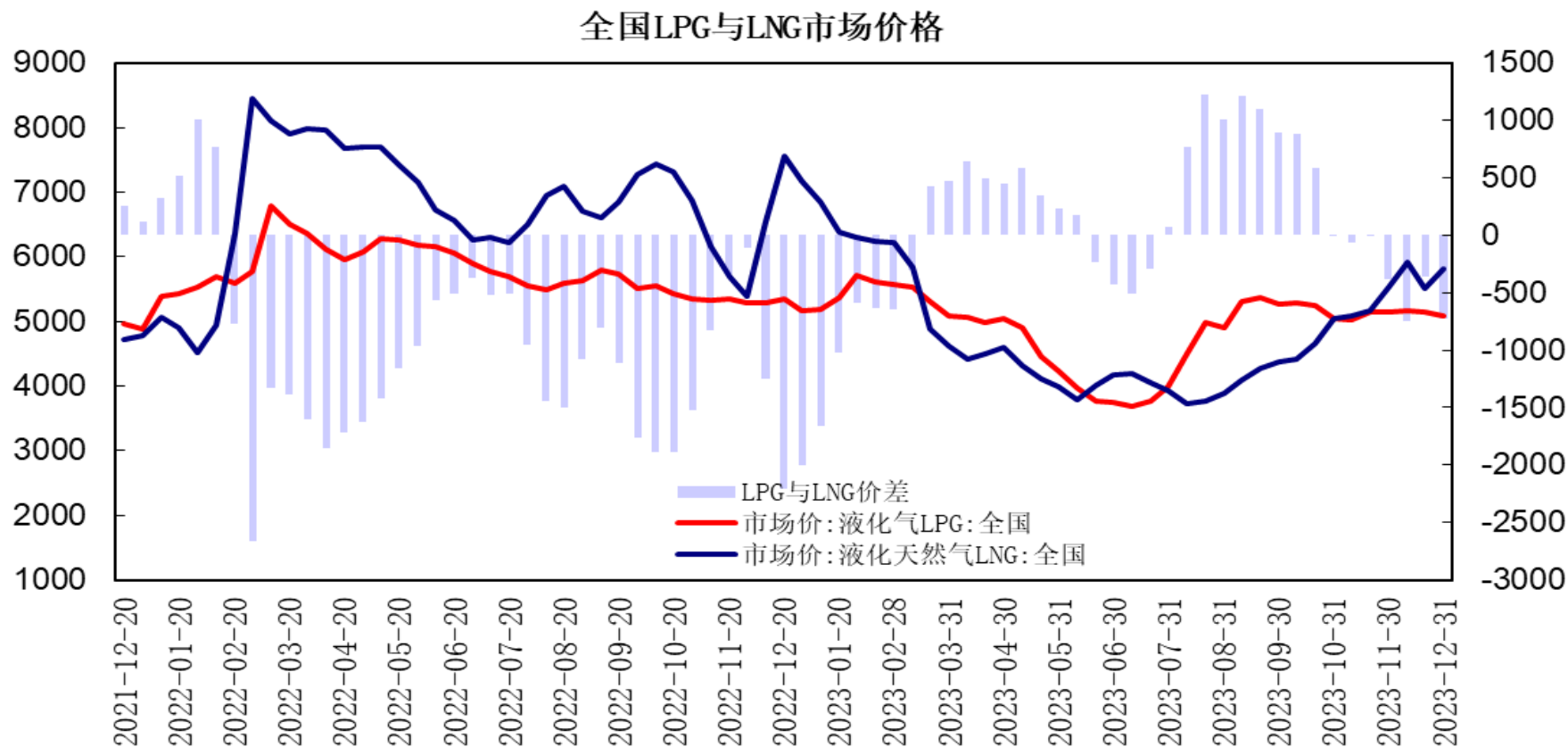
液化气期货周度要点小结

行情回顾：中东红海局势动荡支撑油市氛围，而美国成品油库存大增引发需求疲软担忧，国际原油震荡回升，国际液化气现货小幅上升，液化气期货冲高回落，PG2402合约报收4658元/吨，较上周下跌2.88%。

行情展望：中东部分厂家计划检修，国际液化气供应压力渐缓，1月沙特CP小幅上调；国内港口及炼厂库存回升；PDH装置开工出现回升，化工需求略有增加，冬季燃烧需求表现一般；供需预期偏宽松压制市场，进口气成本及期货贴水走阔对期价有所支撑，短期LPG期价呈现震荡走势，关注外盘价格及下游需求状况。

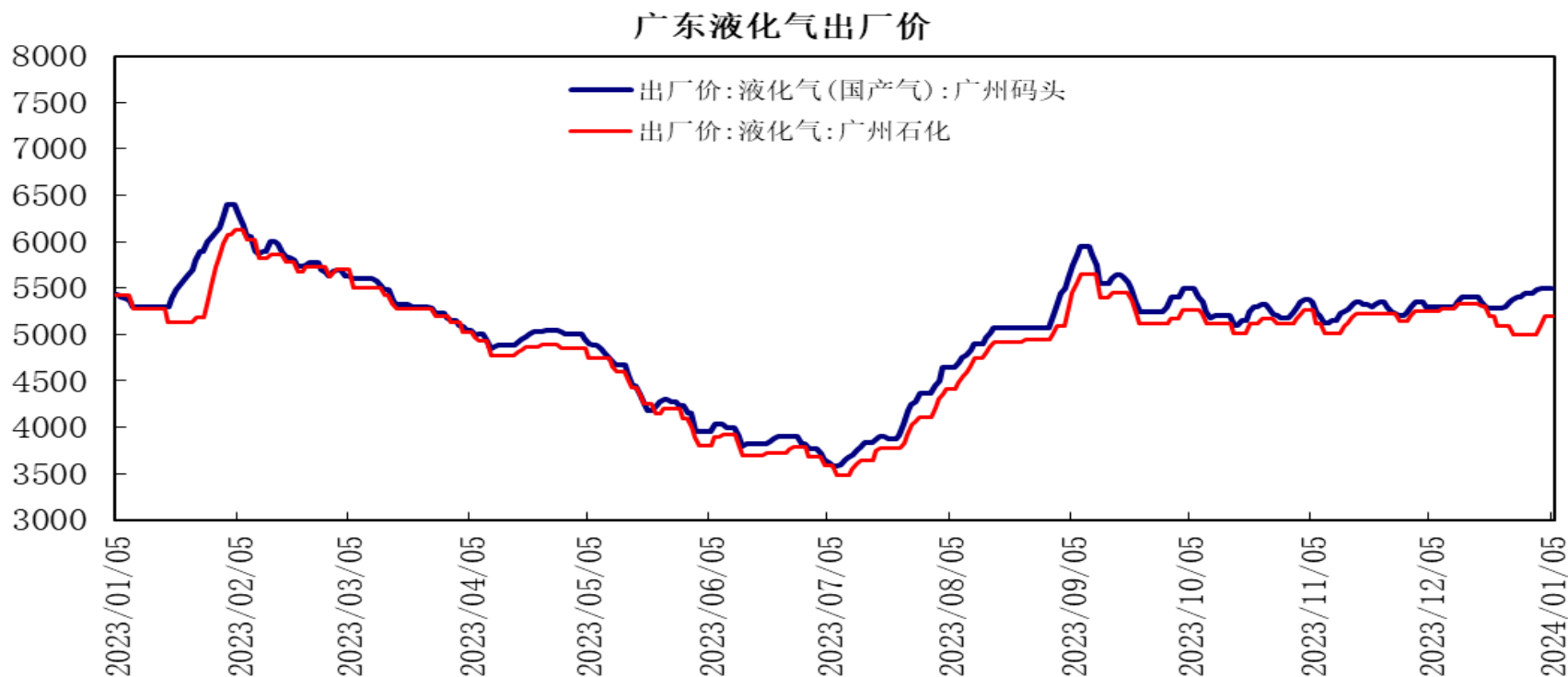
策略建议：PG2402合约期价考验4500区域支撑，上方测试4850区域压力，短期液化气期价呈现震荡整理走势。建议4500-4850区间交易。

「液化气期现市场情况」



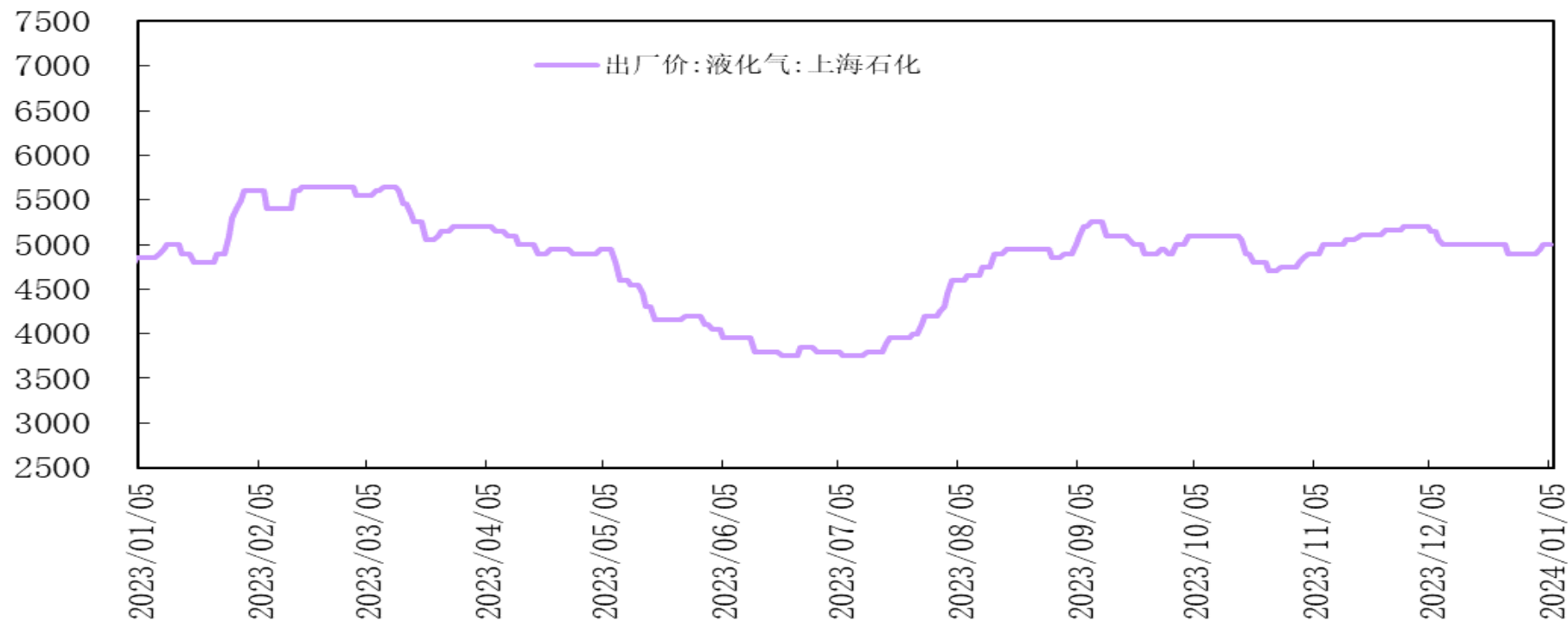
据国家统计局数据，截至12月下旬，全国液化石油气LPG市场价为5086.2元/吨，环比下跌57.6元/吨；全国液化天然气LNG市场价为5811.3元/吨，环比上涨302.5元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-725.1元/吨。

「液化气期现市场情况」

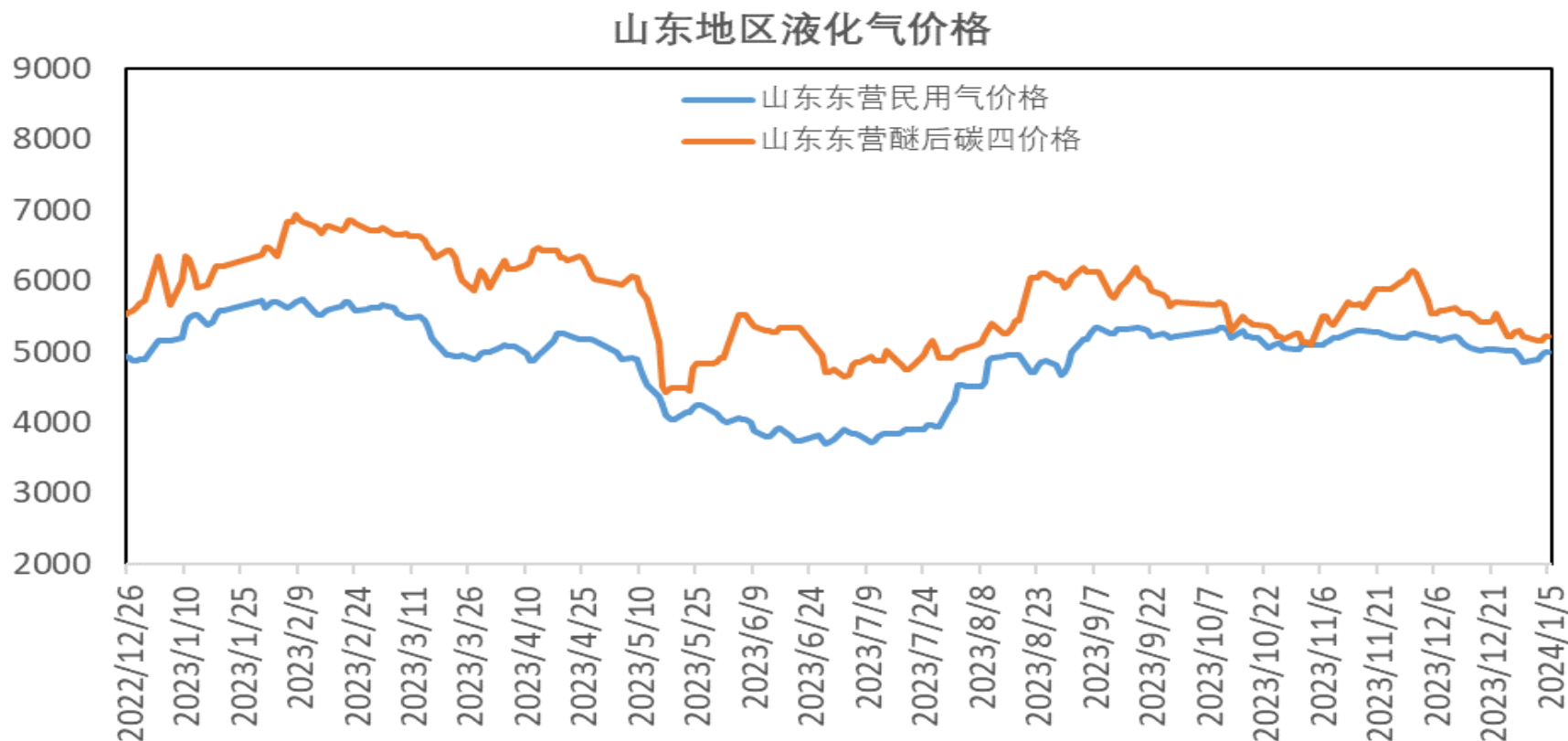


广州码头液化气（国产气）出厂价报5500元/吨，较上周上涨50元/吨，广州石化液化气出厂价报5198元/吨，较上周上涨200元/吨。

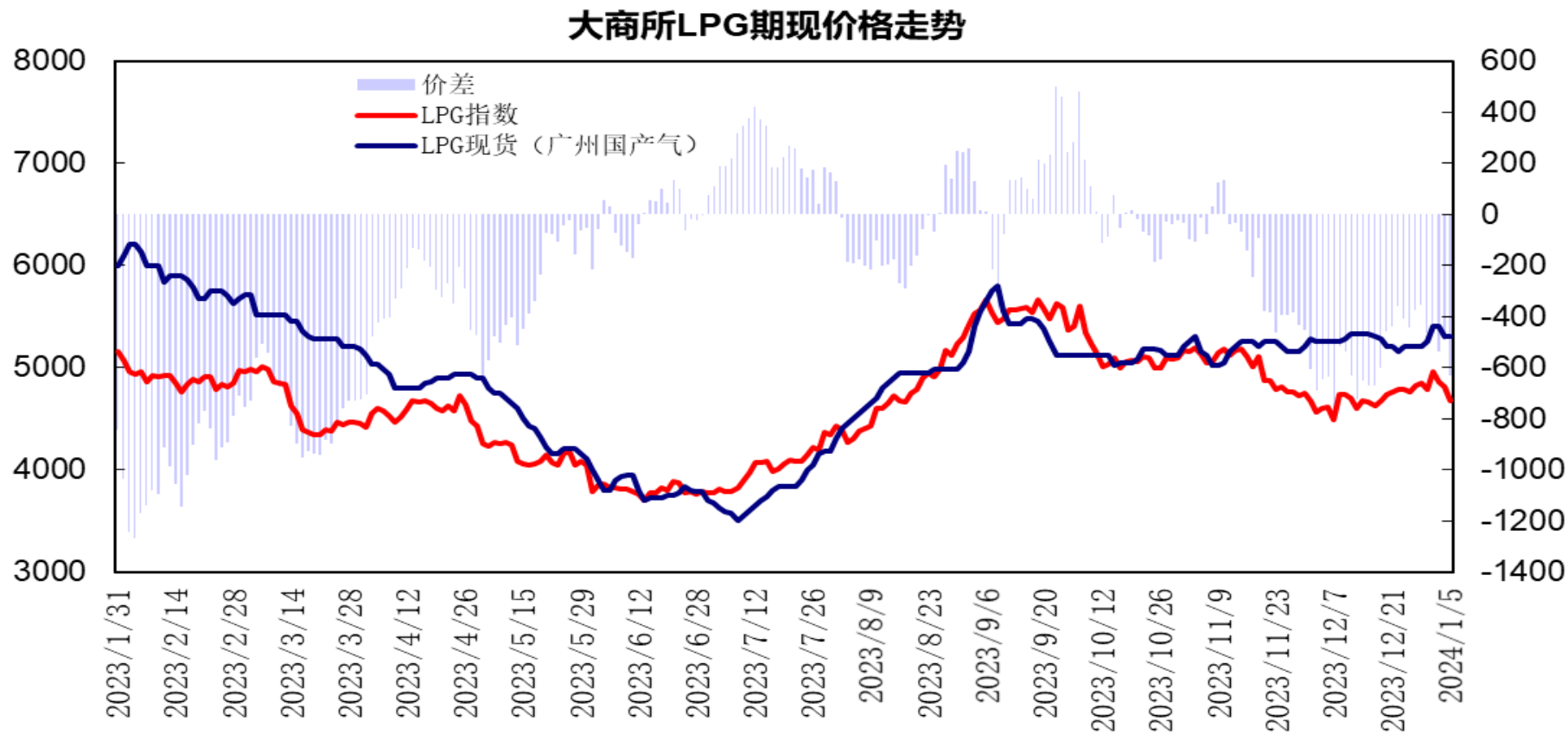
华东地区液化气出厂价



华东地区主流炼厂液化气出厂价报5000元/吨，较上周上涨100元/吨。



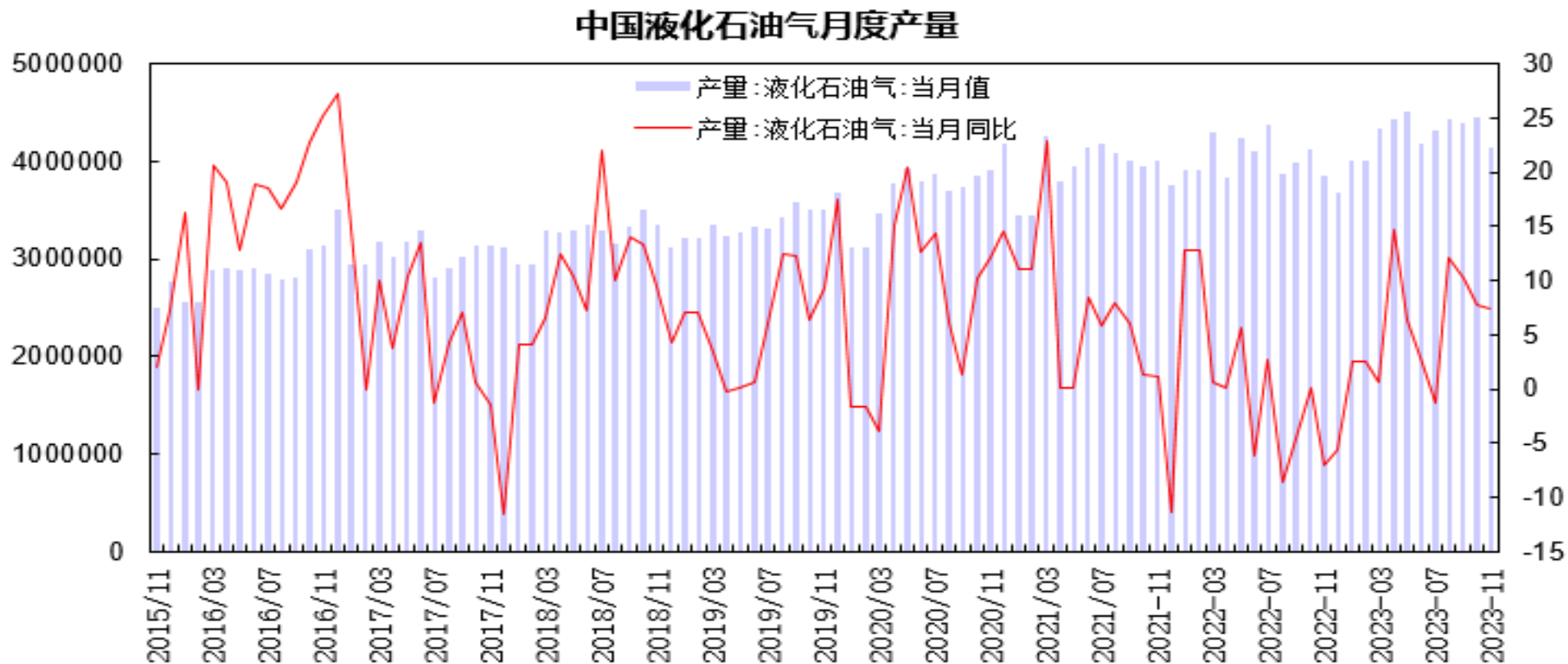
山东东营地区液化气（民用气）市场价报4990元/吨，较上周上涨140元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5210元/吨，较上周下跌10元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-440至-640元/吨区间，华南LPG现货价格回升，LPG期货先扬后抑，期货指数贴水较上周呈现走阔。

「产业链情况」

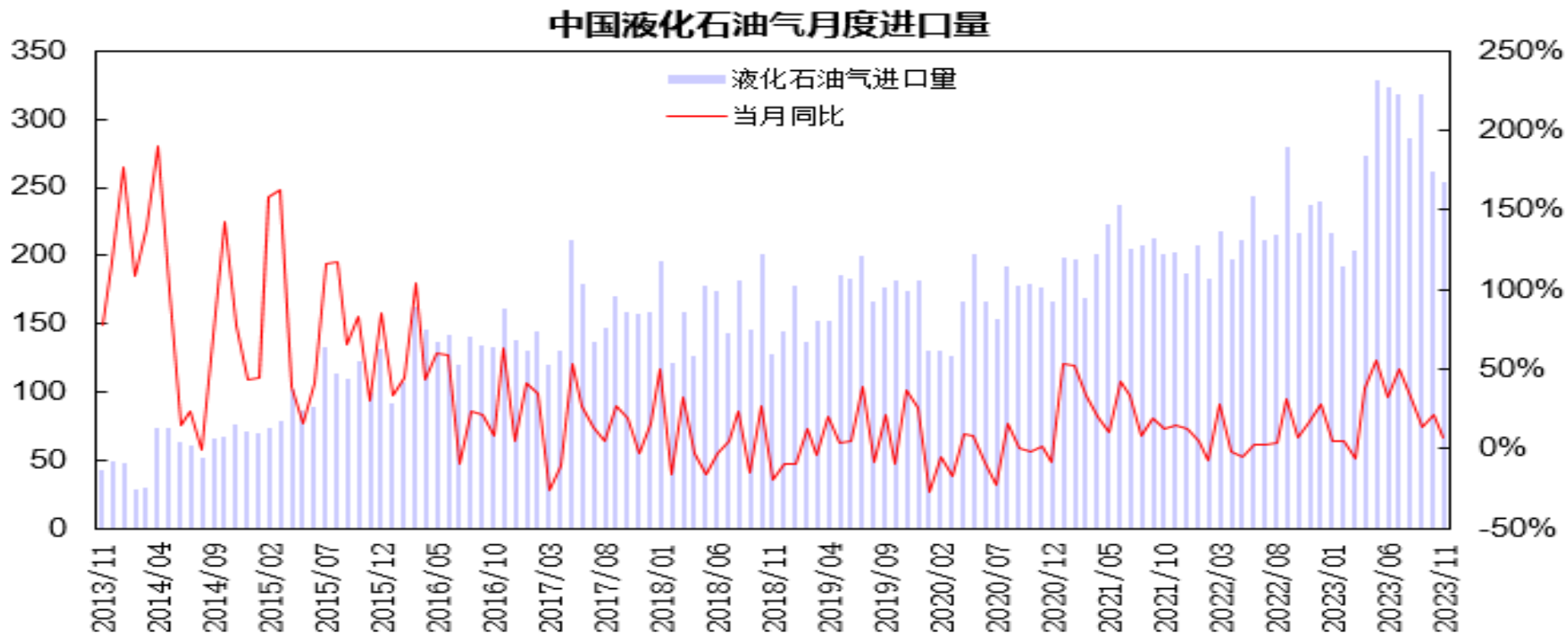
供应端——液化气供应情况



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%。

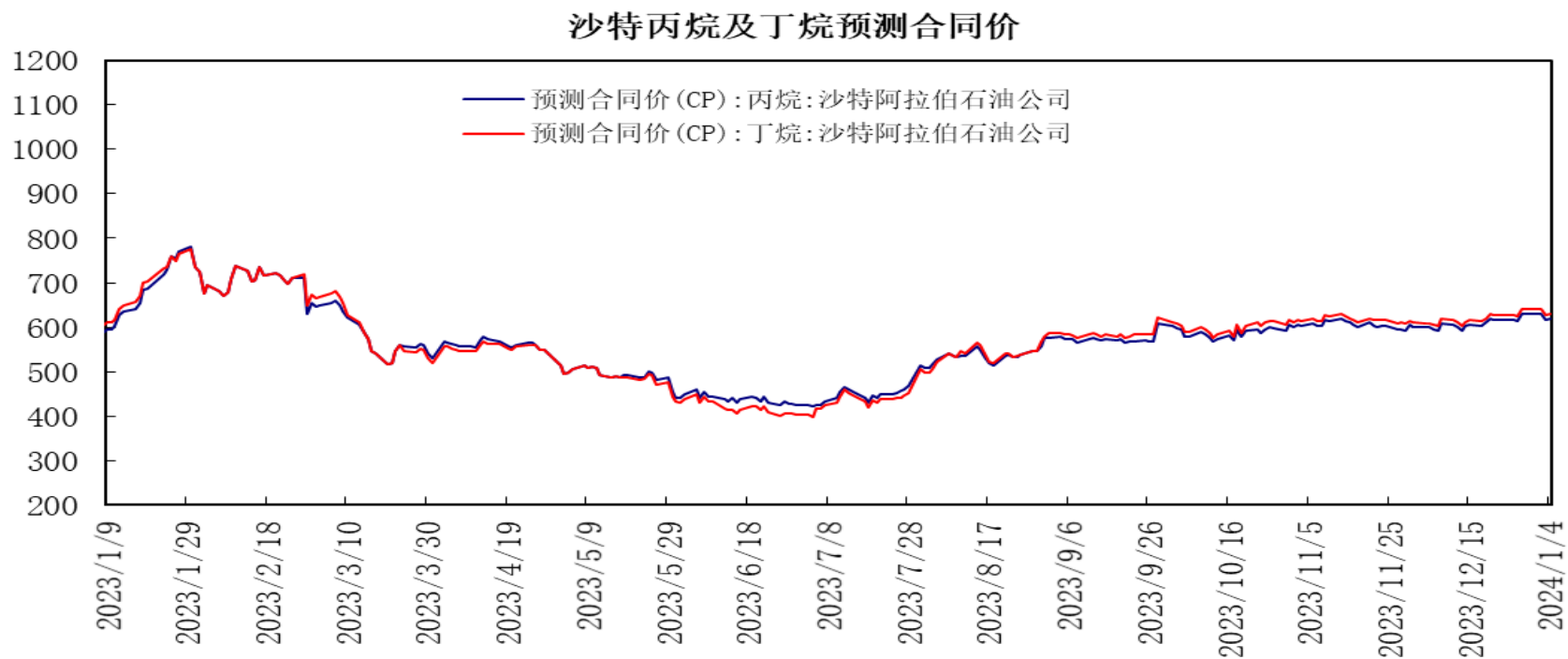
「产业链情况」

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%。

液化气进口合同价预估

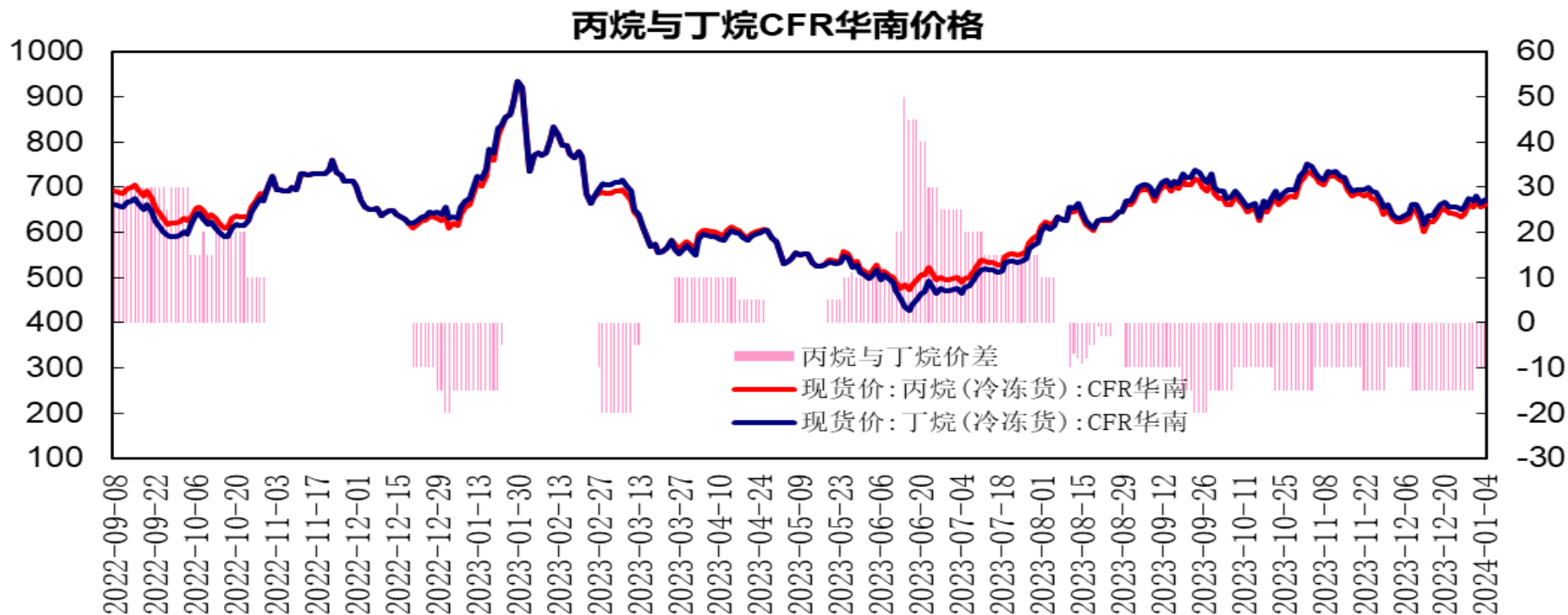


沙特阿美1月CP出台，丙烷报620美元/吨，较上月上调10美元/吨；丁烷报630美元/吨，较上月上调10美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷668美元/吨，丁烷678美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5254元/吨左右，丁烷5333元/吨左右。

1月4日，2月份的CP预期，丙烷报619美元/吨，较上周下跌11美元/吨；丁烷报629美元/吨，较上周下跌11美元/吨，2月CP预估价较上周回落。

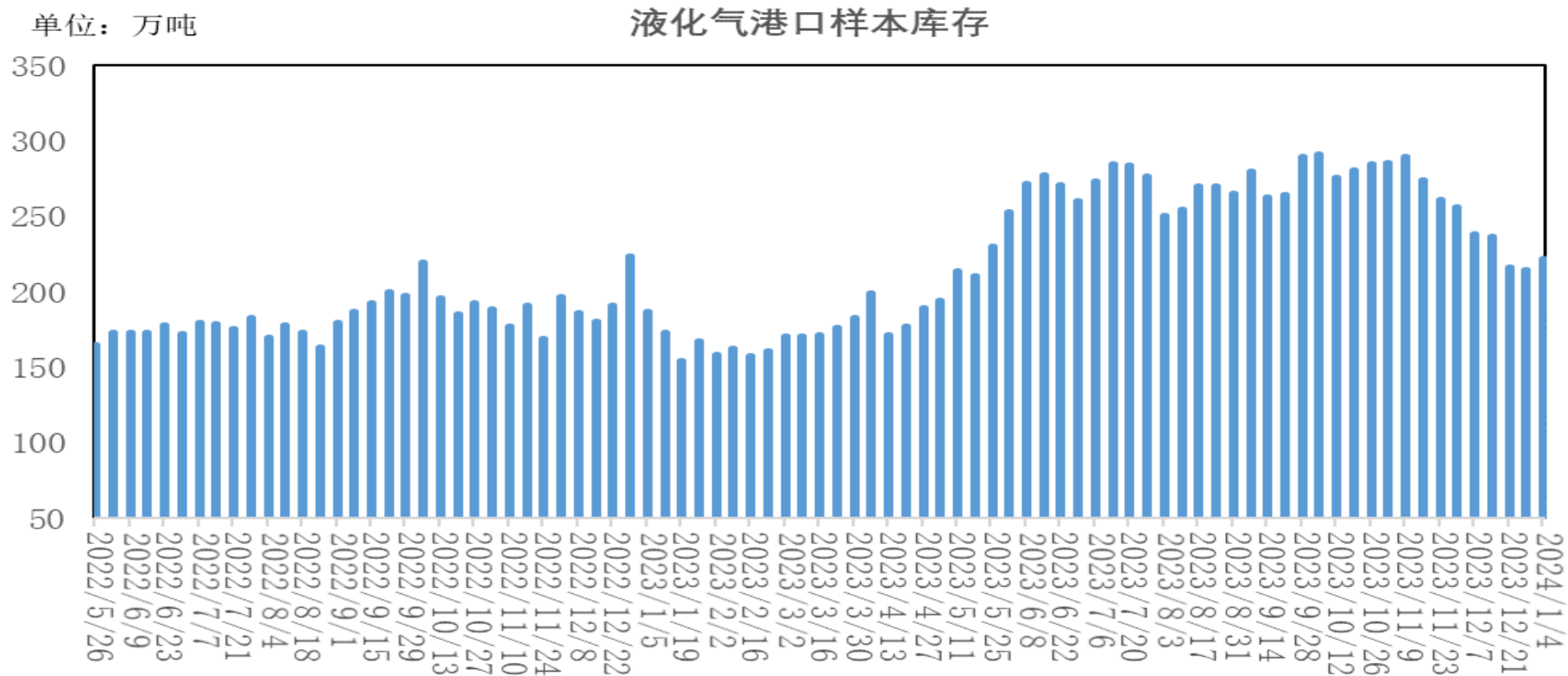
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



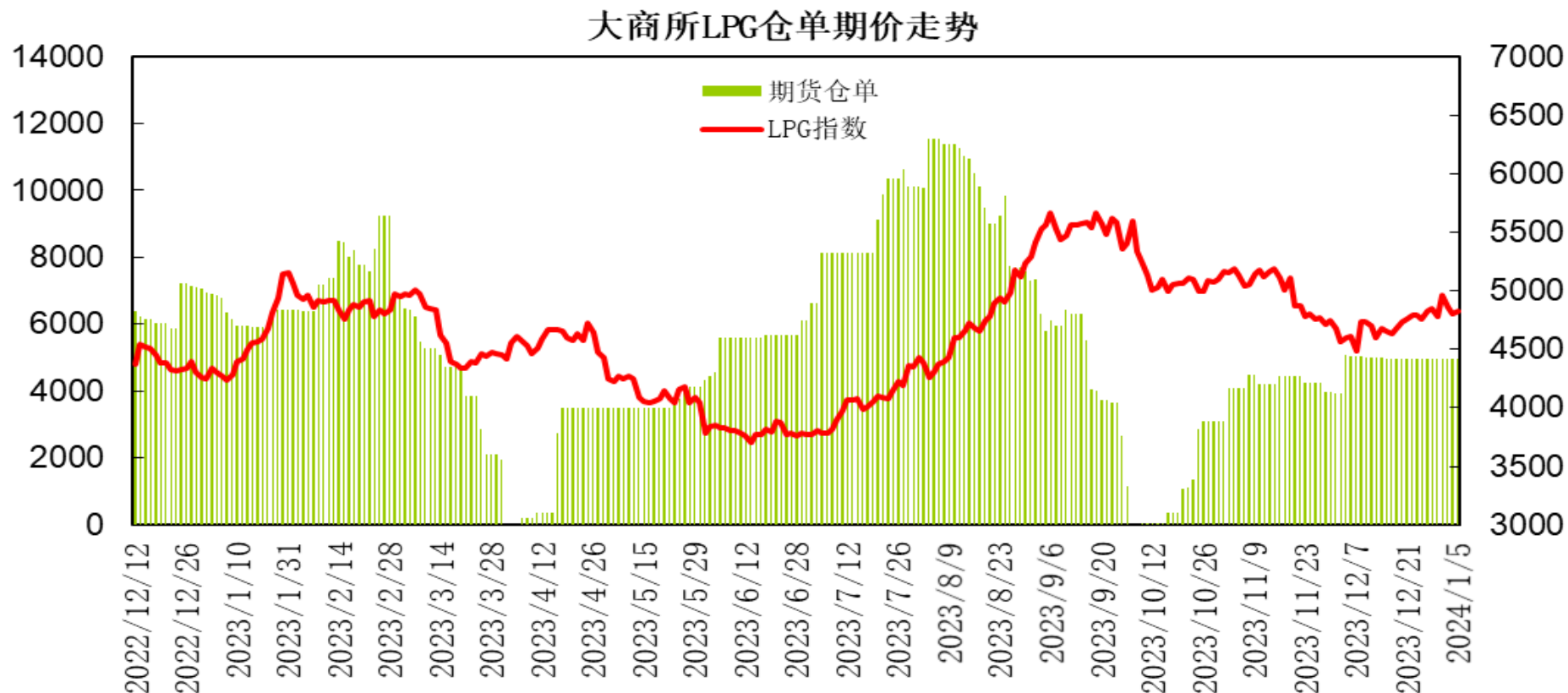
丙烷CFR华南价格报662美元/吨，较上周上涨7美元/吨；丁烷CFR华南价格报672美元/吨，较上周上涨2美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-10元/吨。丙烷及丁烷小幅上涨。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至1月4日当周中国液化气港口样本库存量约221.82万吨，较上周增加7.48万吨，环比增幅3.5%。港口到船量维持偏高水平，化工需求提升有限，库存出现回升；下周码头到船预期小幅增加。

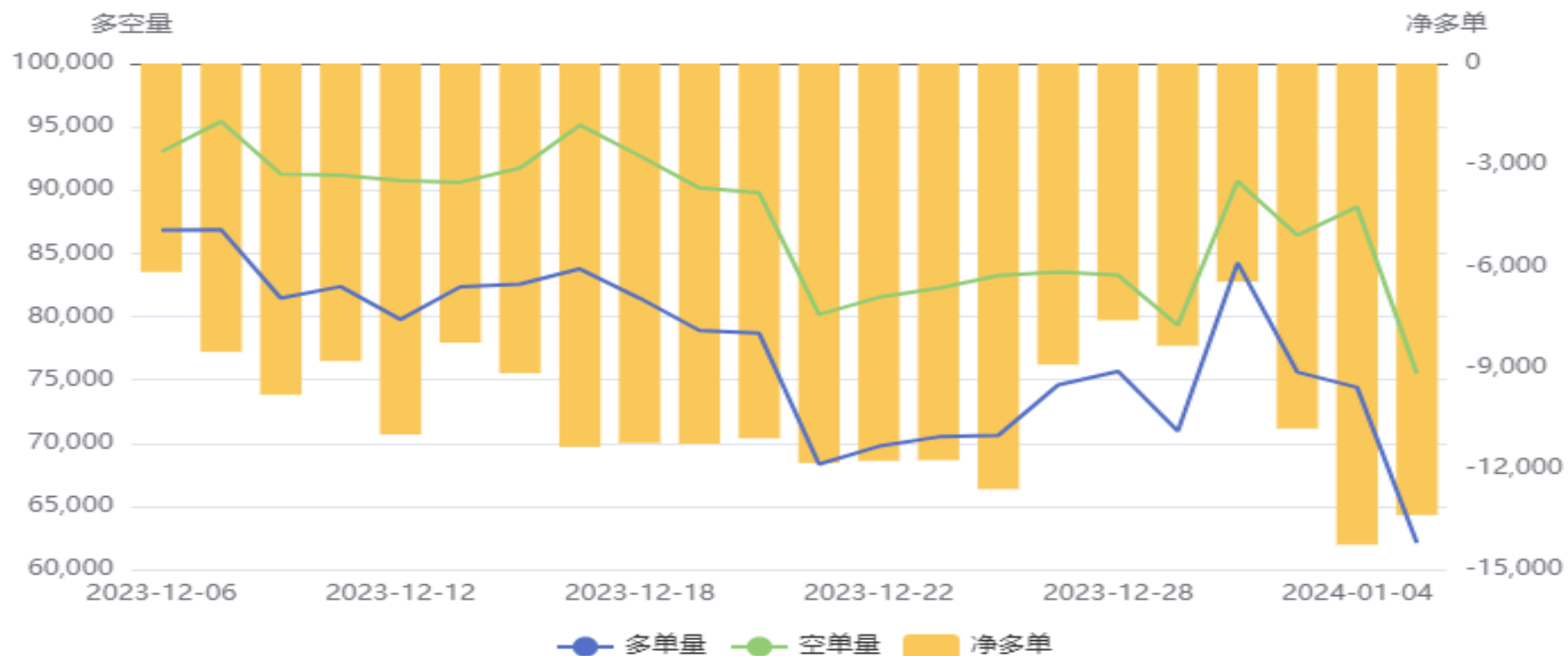
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为4951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



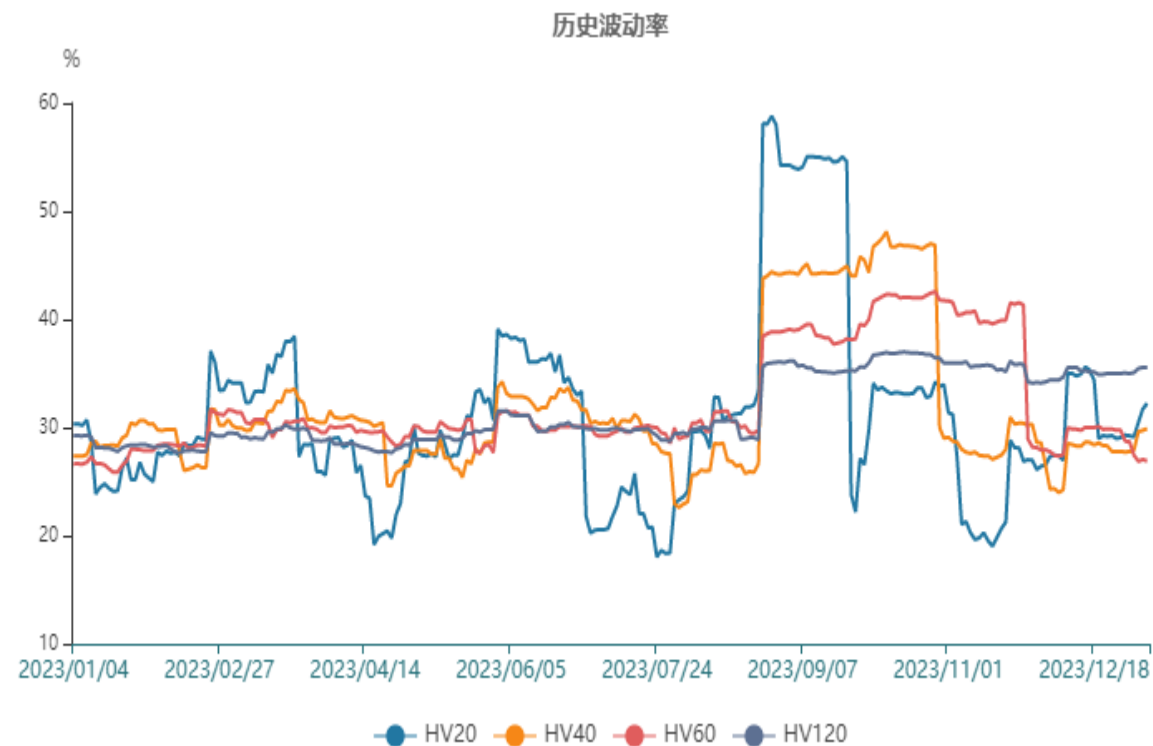
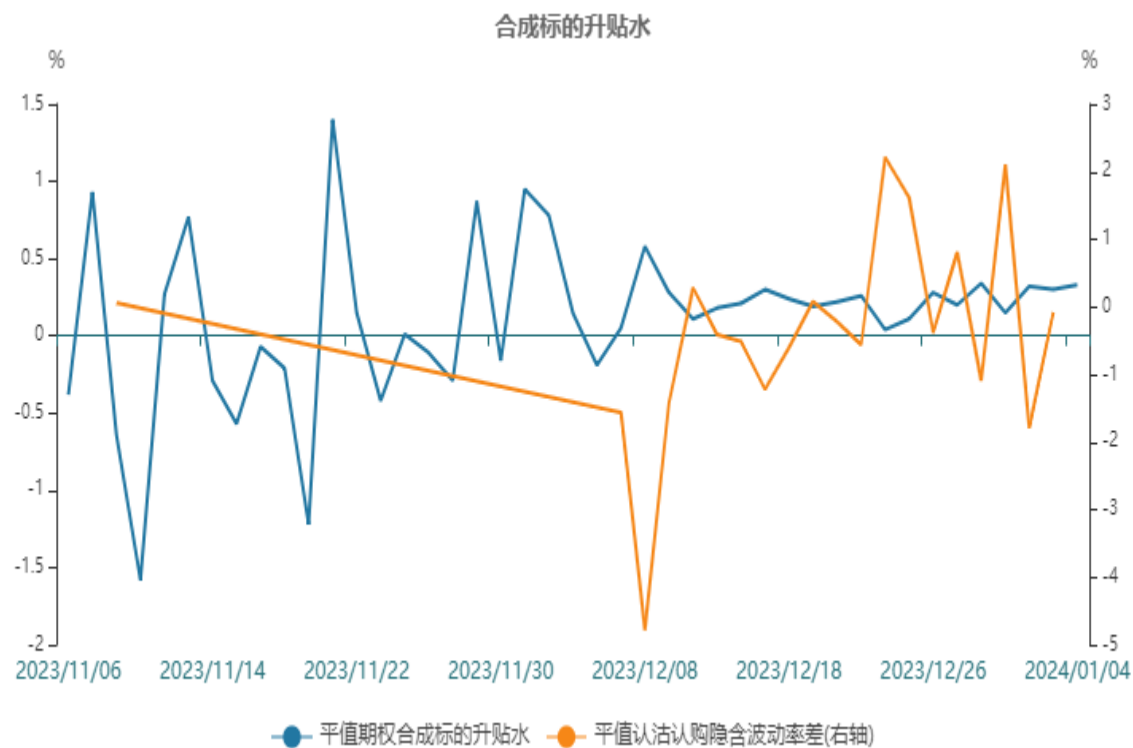
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为13388手，较上周增加5025手；多单减幅大于空单，净空单增至近期高位。

液化气期货跨月价差



PG2402合约与2403合约价差处于94至145元/吨区间，2月合约升水呈现缩窄。

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0.3%，平值认沽认购隐含波动率差-0.08%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2024/01/05 收 5550.92 幅 0.41%(22.82) 开 5525.04 高 ... WP

MA5 5559.08↓ MA10 5572.24↓ MA20 5561.83↓ MA60 5634.52↑ MA120 5700.03↑ (54周) WP



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	0.41%	5,525.04	5,590.24	5,550.92	5,550.92	75,452.99	582,410.64	1.00
燃气指数(28)									
1	600681.SH 百川能源	0.51%	43.96	44.86	43.85	44.18	2,667.52	10,606.26	1.00
2	002524.SZ 光正眼科	0.00%	30.13	30.27	29.49	29.58	1,597.88	10,440.02	1.00
3	831010.BJ 凯添燃气	3.14%	22.07	25.04	21.92	22.53	4,799.24	29,459.52	0.99
4	603706.SH 东方环宇	0.60%	19.67	20.36	19.59	19.80	662.66	11,170.20	0.99
5	603080.SH 新疆火炬	1.74%	17.87	18.44	17.82	18.13	925.97	15,786.05	0.99
6	002911.SZ 佛燃能源	1.22%	23.31	23.98	23.23	23.61	879.31	10,240.57	0.98
7	603318.SH 水发燃气	-1.86%	22.99	23.24	22.35	22.50	1,559.40	11,744.92	0.98
8	600917.SH 重庆燃气	0.93%	7.25	7.47	7.25	7.36	1,312.64	8,557.88	0.97
9	603053.SH 成都燃气	3.13%	11.29	11.87	11.26	11.68	1,497.13	15,743.06	0.97
10	605169.SH 洪通燃气	1.85%	21.76	22.46	21.66	22.10	981.21	11,399.56	0.95

股票市场方面，燃气板块指数小幅收涨，报收5550.92点，周度涨幅0.41%。燃气板块股票涨跌互现，涨幅前列的有凯添燃气；跌幅前列的股票有南京公用。

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。