

# 「2023.09.08」

## 液化气市场周报

高位需求减缓 LPG冲高震荡

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**

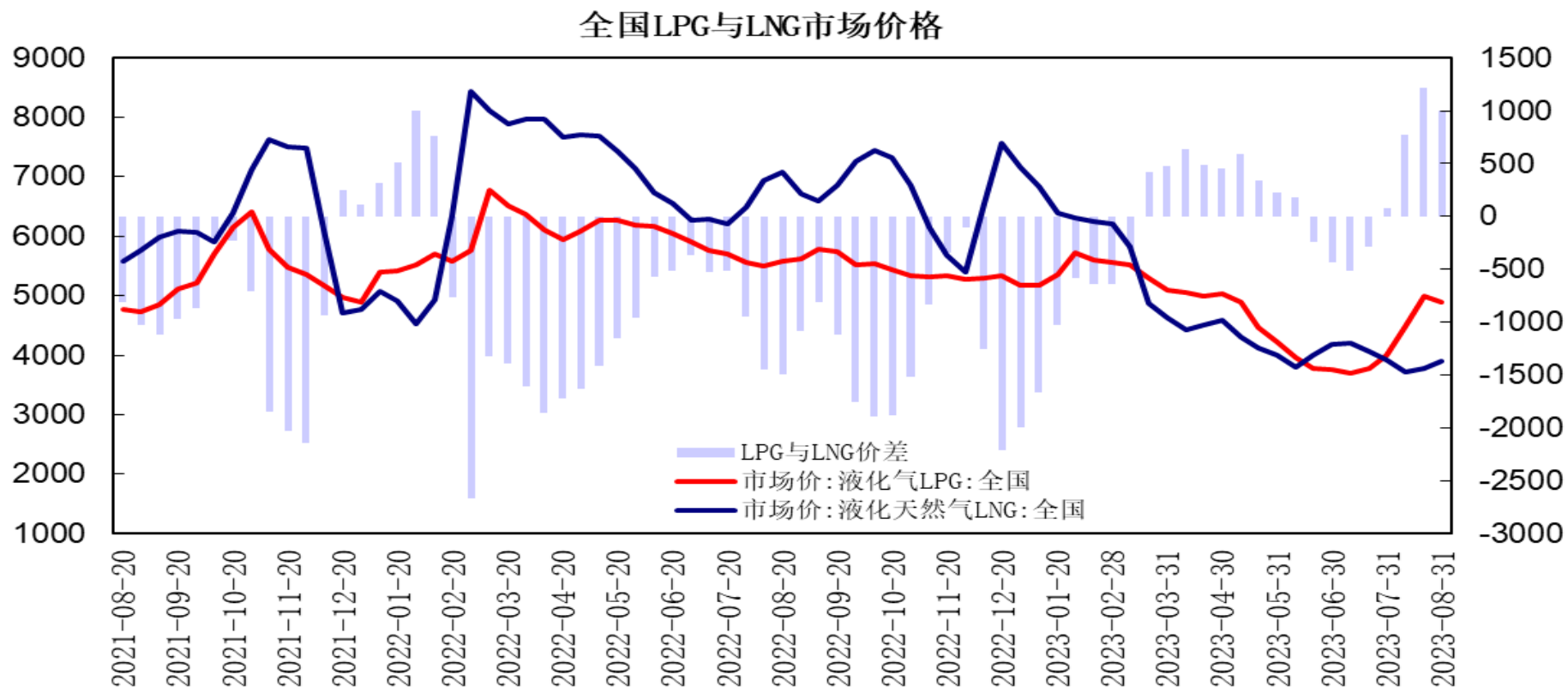
## 液化气期货周度要点小结

行情回顾：沙特及俄罗斯将削减供应措施延长至年底，国际原油涨至十个月高位，外盘液化气上涨，液化气期货冲高回落，PG2310合约报收5551元/吨，较上周上涨1.07%。

行情展望：沙特延长额外减产，中东货供应预期偏紧，进口气成本上行支撑市场；港口库存回升，下游对高价货源抵触情绪增加，产销有所放缓；深加工装置开工下滑，化工需求趋缓；燃烧需求淡旺季转换预期对市场有所支撑；9月仓单将集中注销，仓单逐步流出，短期LPG期价呈现高位震荡走势，关注外盘走势及需求状况。

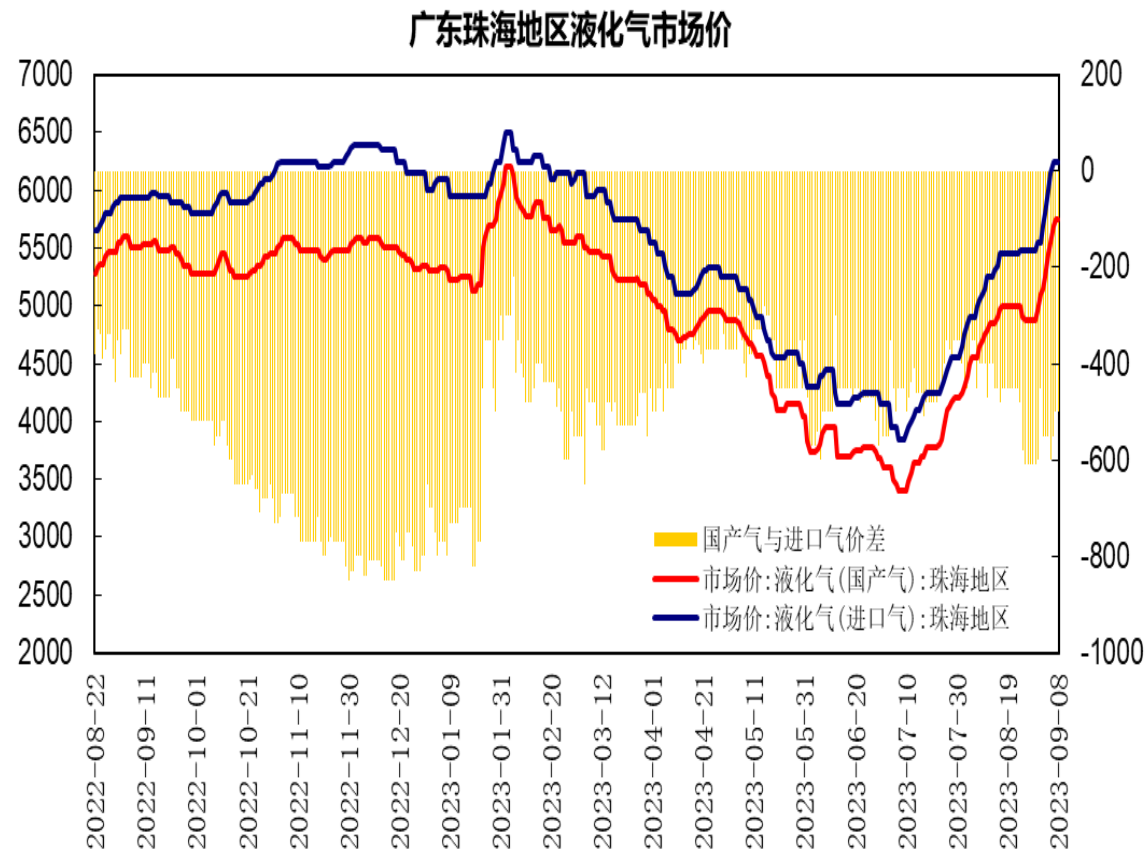
策略建议：PG2310合约期价测试5800区域压力，下方考验10日均线支撑，短期液化气期价呈现强势震荡走势。建议5450-5800区间交易。

# 「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至8月下旬，全国石油液化气LPG市场价为4891.9元/吨，环比下跌96.1元/吨；全国液化天然气LNG市场价为3889.5元/吨，环比上涨121元/吨；LPG与LNG市场价的价差为1002.4元/吨。

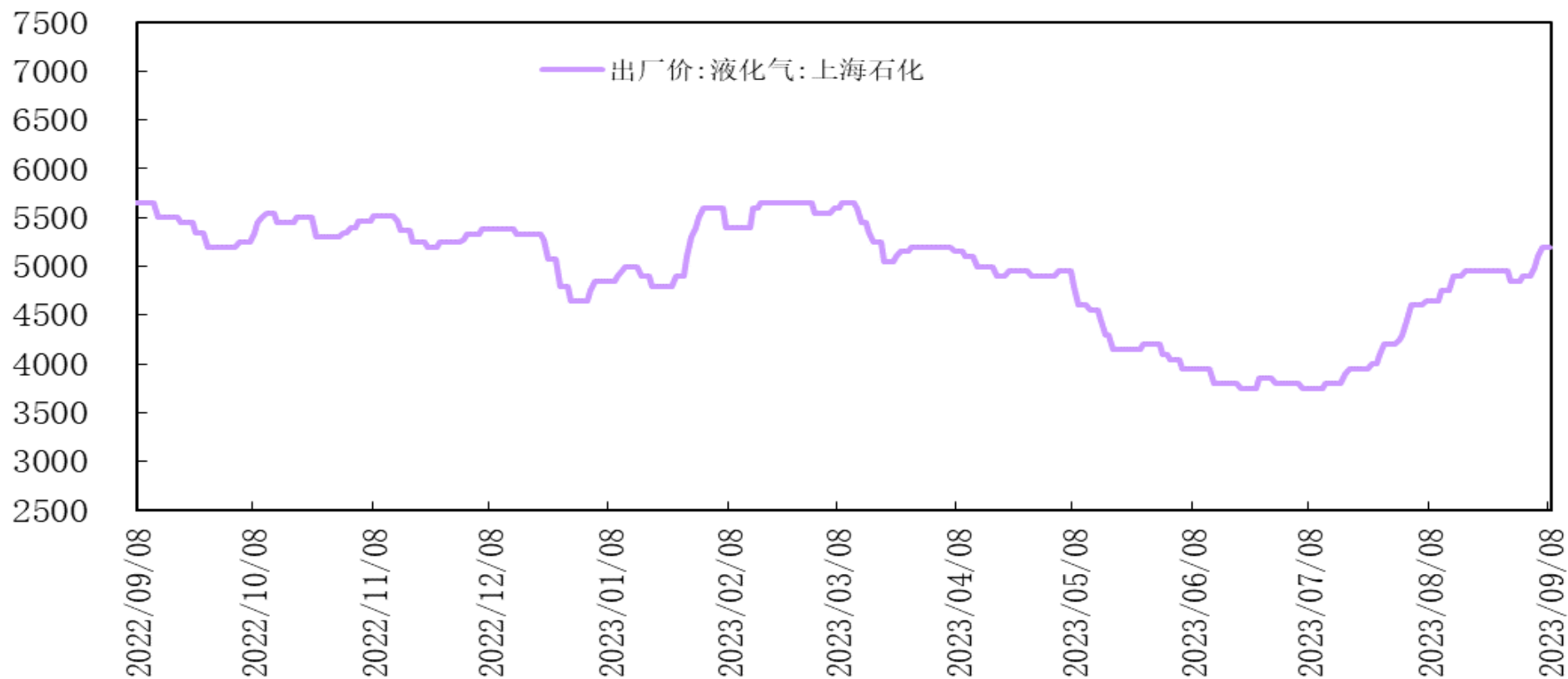
# 「液化气期现市场情况」



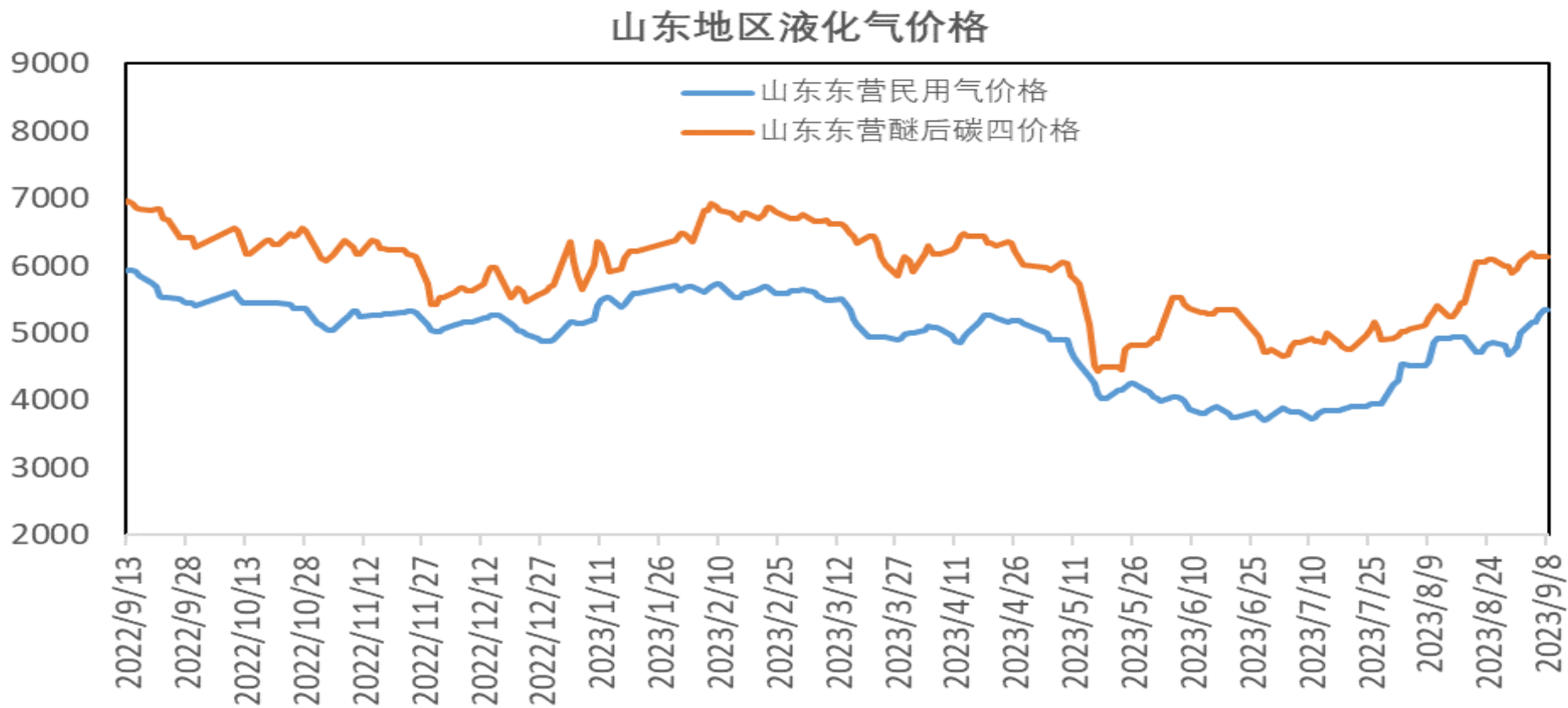
广州码头液化气（国产气）出厂价报5950元/吨，较上周上涨650元/吨，广州石化液化气出厂价报5648元/吨，较上周上涨550元/吨。

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5750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-500元/吨。

## 华东地区液化气出厂价

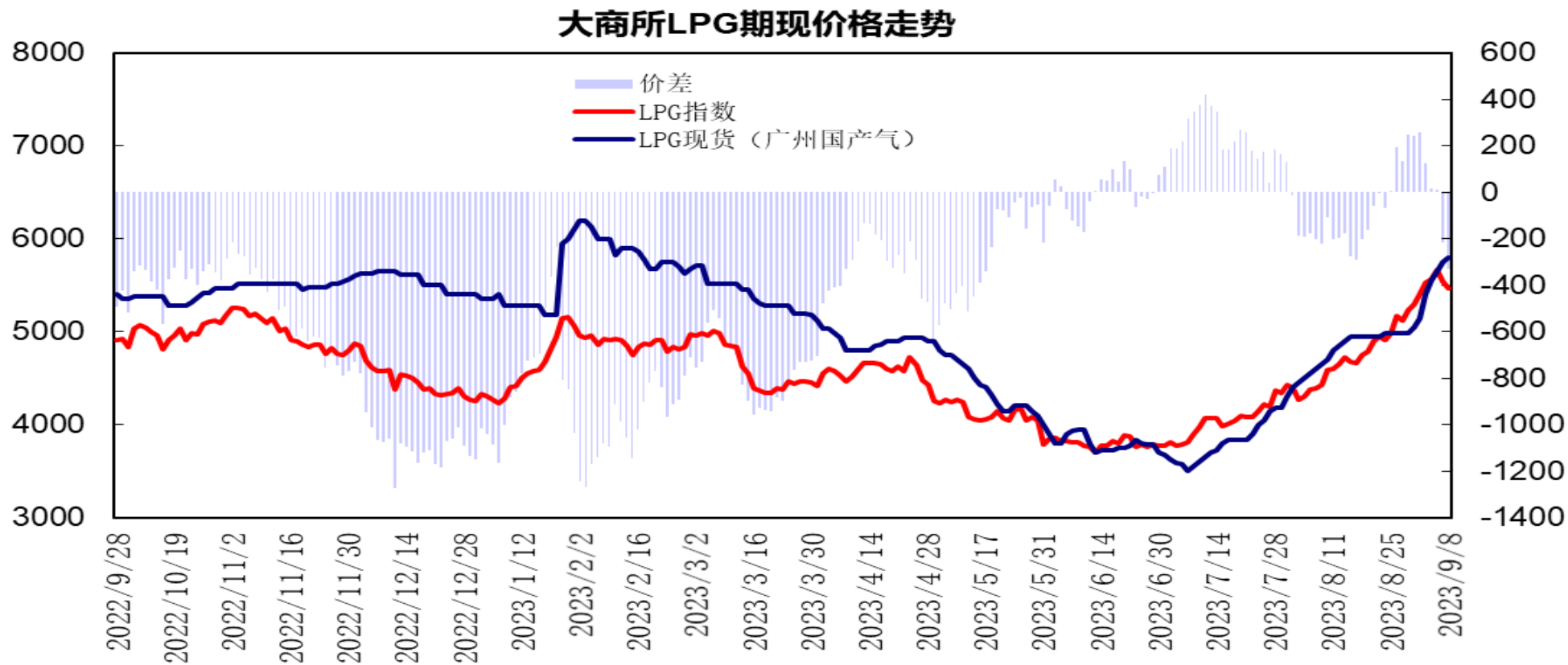


华东地区主流炼厂液化气出厂价报5250元/吨，较上周上涨350元/吨。



山东东营地区液化气（民用气）市场价报5350元/吨，较上周上涨350元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报6130元/吨，较上周上周80元/吨。

# 「液化气期现市场情况」

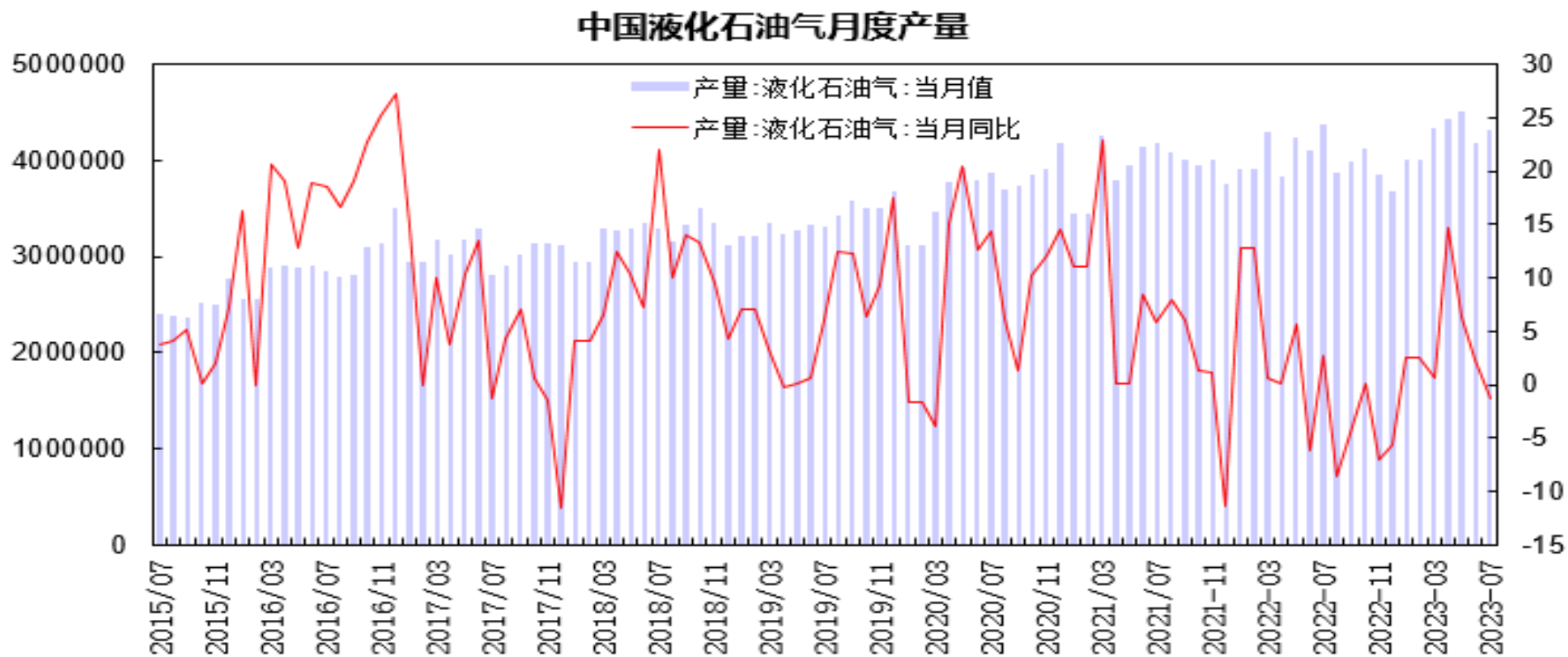


大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-330至130元/吨区间，华南LPG现货价格连续上涨，LPG期货冲高震荡，期货指数升水缩窄，下半周贴水走阔。



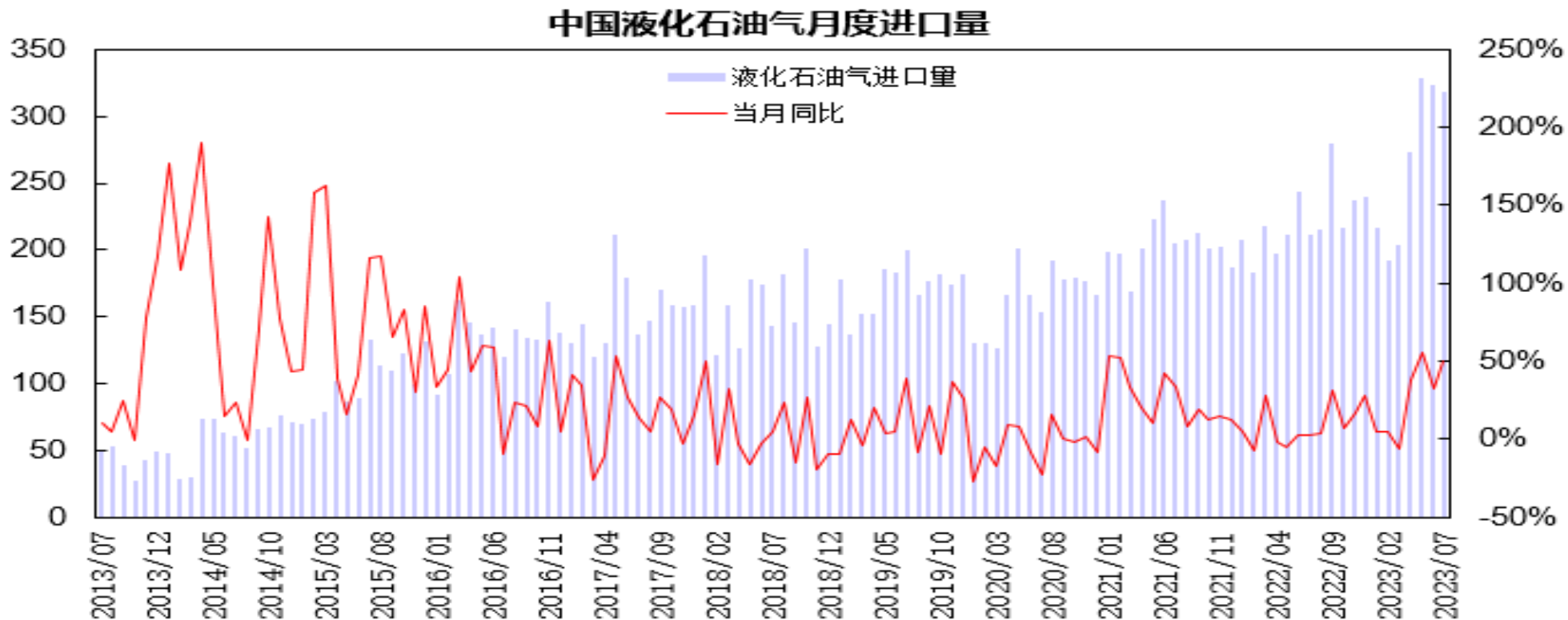
# 「产业链情况」

## 供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，7月液化石油气产量为432.2万吨，同比下降1.2%。1-7月液化石油气累计产量为2988.5万吨，同比增长3.2%。

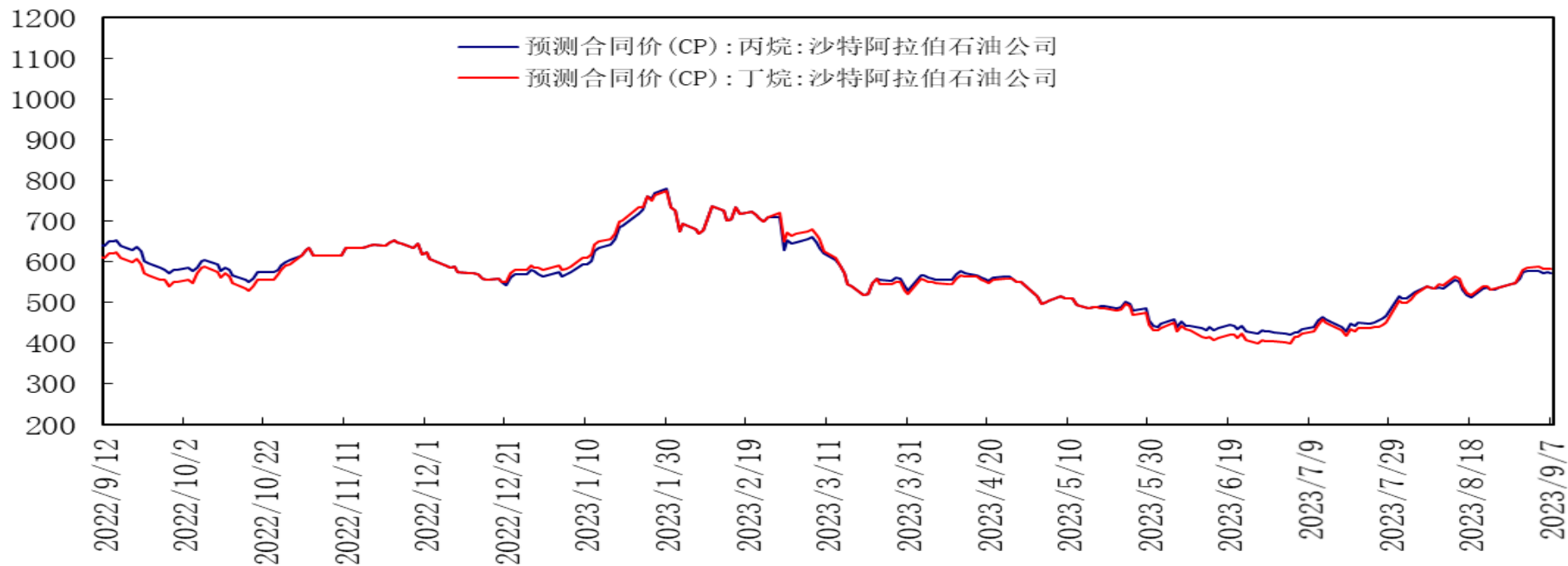
## 供应端——液化气进口情况



海关总署数据显示，7月液化石油气进口量为318.68万吨，同比增长50.5%；其中，液化丙烷进口量为254.5万吨，同比增长62.4%，进口均价为490.95美元/吨，环比下跌5.4%；液化丁烷进口量为64.1万吨，同比增长16.6%，进口均价为426.04美元/吨，环比下跌16%。

## 液化气进口合同价预估

### 沙特丙烷及丁烷预测合同价

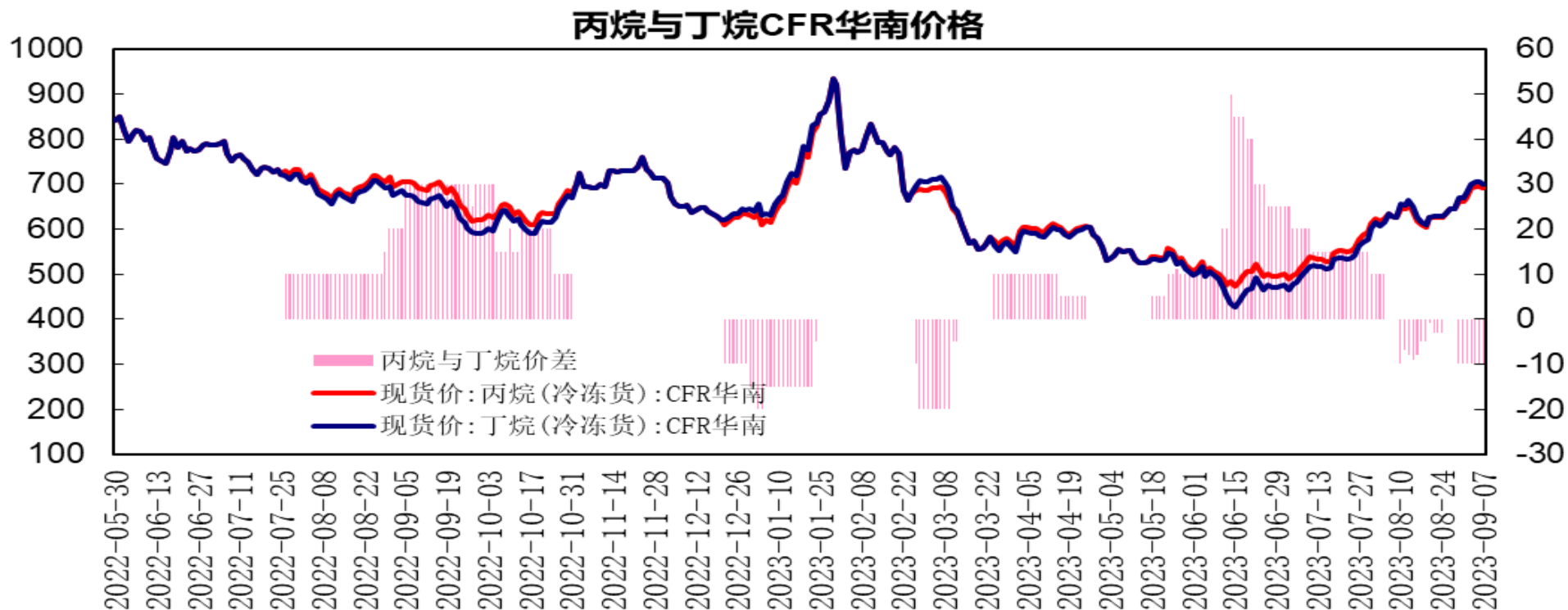


沙特阿美9月CP出台，丙烷报550美元/吨，较上月上涨80美元/吨；丁烷报560美元/吨，较上月上涨100美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷655美元/吨，丁烷665美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5264元/吨左右，丁烷5344元/吨左右。

9月7日，10月份的CP预期，丙烷报572美元/吨，较上周下跌5美元/吨；丁烷报582美元/吨，较上周下跌5美元/吨，10月CP预估价较上周小幅回落。

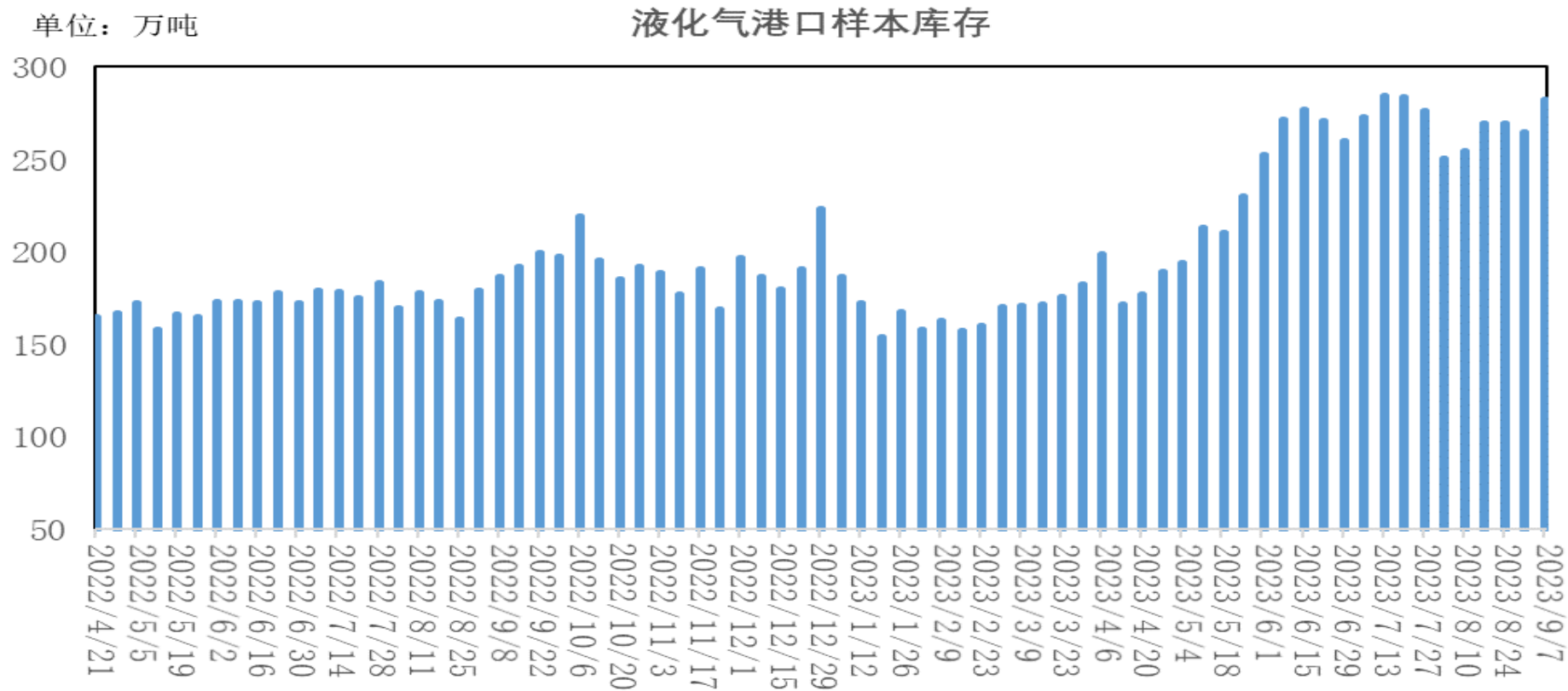
# 「产业链情况」

## 液化气CFR华南报价



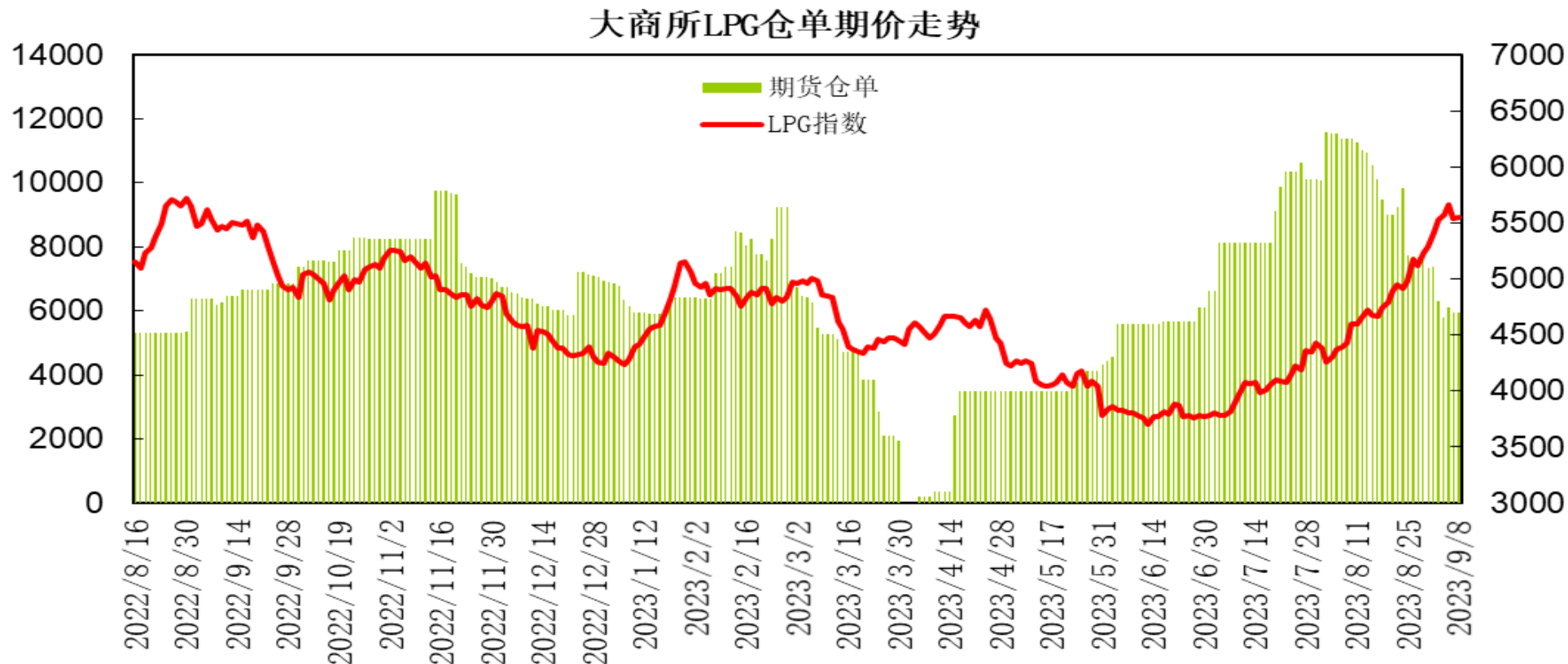
丙烷CFR华南价格报690美元/吨，较上周上涨20美元/吨；丁烷CFR华南价格报70美元/吨，较上周上涨20美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-10元/吨。丙烷及丁烷较上周呈现上涨，涨势有所趋缓。

## 库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至9月7日当周中国液化气港口样本库存量约282.55万吨，较上周增加17.6万吨，环比增幅6.6%。港口到船较上周增加，化工需求表现一般，消化能力不及到港量，库存出现回升；下周码头到船预期回落。

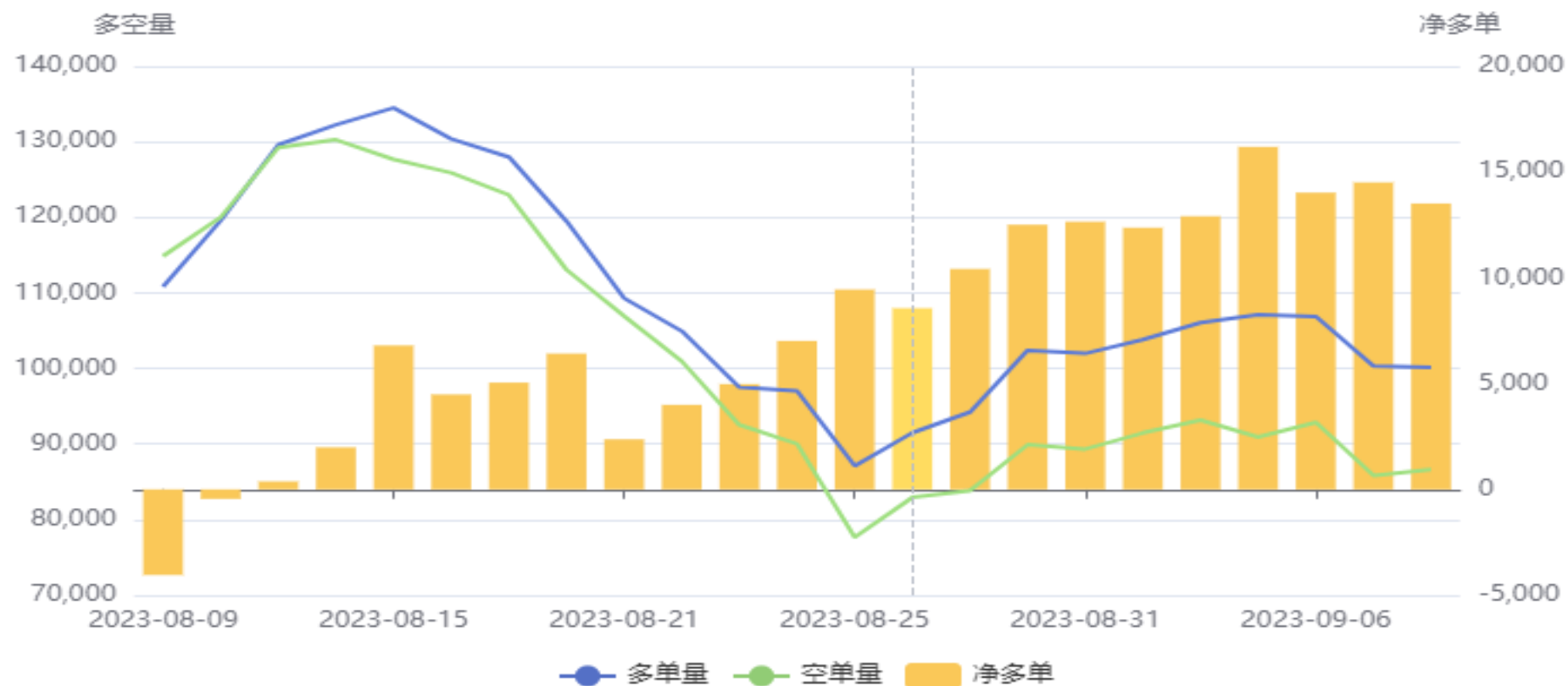
## 交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为5944手，较上周减少1416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期货净多单为13510手，较上周增加1144手；多空先增后减，净多单触及16189手高点后回落，较上周小幅增加。

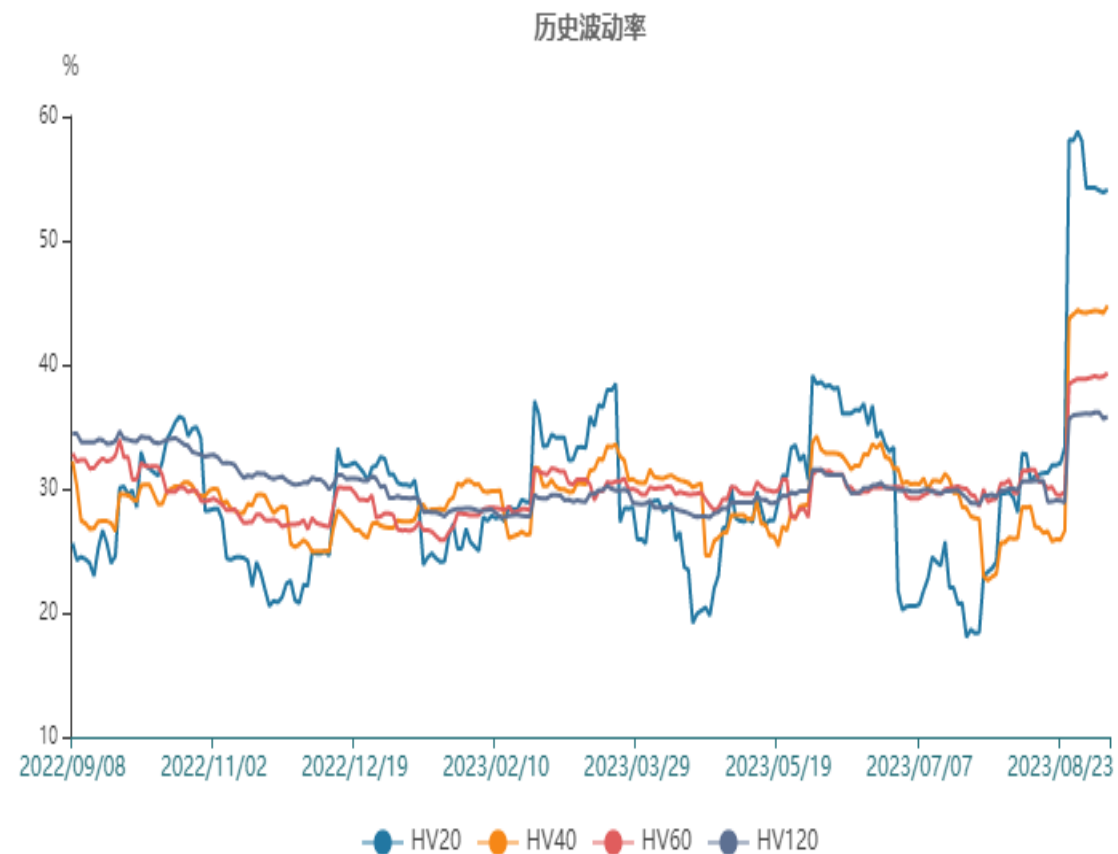
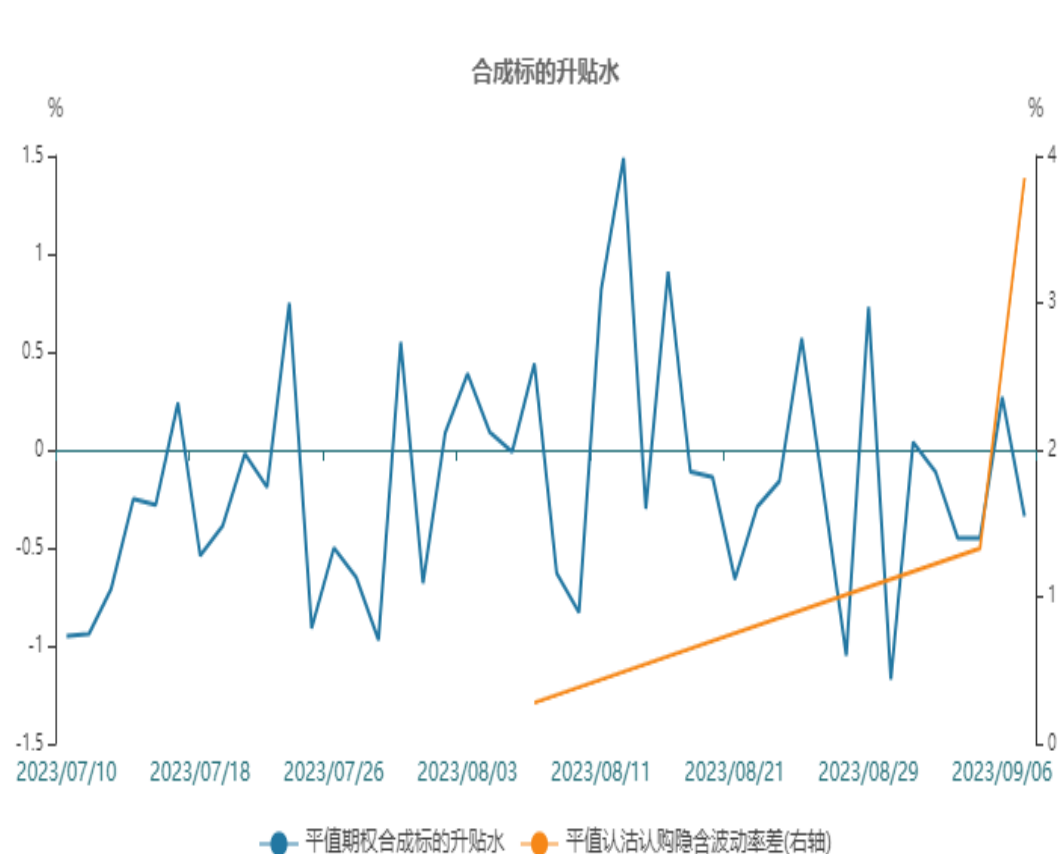
# 液化气期货跨月价差



PG2310合约与2311合约价差处于110至156元/吨区间，10月合约升水小幅走阔。



# 液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率处于高位，平值期权合成标的贴水0.34%，平值认沽认购隐含波动率差3.85%，存在反向套利机会。

# 燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/09/08 收 5530.98 幅 0.22%(12.00) 开 5518.79 高 ... 低

MA5 5599.06↓ MA10 5583.64↑ MA20 5602.90↓ MA60 5675.38↑ MA120 5678.11↓ (61日) ▼



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	-0.92%	5,583.53	5,680.26	5,518.98	5,530.98	89,331.65	928,820.35	1.00
燃气指数(28)									
1	600333.SH 长春燃气	1.81%	13.23	13.60	13.20	13.44	2,405.57	12,177.65	0.98
2	600681.SH 百川能源	0.00%	47.75	48.51	47.32	47.64	2,792.94	12,389.59	0.95
3	600903.SH 贵州燃气	-1.41%	12.13	12.46	11.89	12.01	5,121.42	43,598.09	0.95
4	000407.SZ 胜利股份	-1.08%	41.51	42.40	40.95	41.17	4,137.04	15,467.45	0.94
5	600617.SH 国新能源	1.68%	179.62	186.08	179.62	182.20	5,227.51	22,231.44	0.94
6	002911.SZ 佛燃能源	-0.48%	25.18	25.57	24.87	25.10	855.94	10,617.72	0.93
7	605169.SH 洪通燃气	-2.67%	20.70	21.07	20.09	20.26	1,920.19	20,752.75	0.93
8	600803.SH 新奥股份	-1.27%	115.67	121.29	113.52	114.53	3,946.94	69,166.55	0.91
9	000421.SZ 南京公用	1.00%	36.60	37.48	36.39	36.97	2,809.48	14,242.17	0.91
10	600635.SH 大众公用	-0.61%	487.99	504.30	483.54	485.02	7,775.71	25,842.35	0.89

股票市场方面，燃气板块指数先扬后抑，报收5530.98点，周度跌幅为0.92%。燃气板块股票下跌为主，涨幅前列的有新天绿能；跌幅前列的股票有新疆火炬、水发燃气。

## 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。