

「2023.09.15」

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

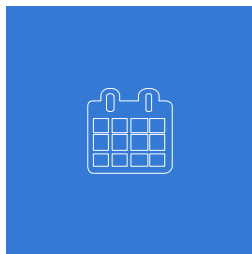
关注我们获取
更多资讯



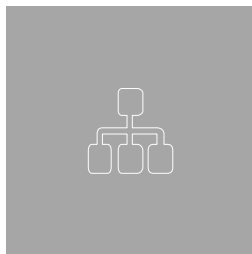
业务咨询
添加客服



CONTENTS



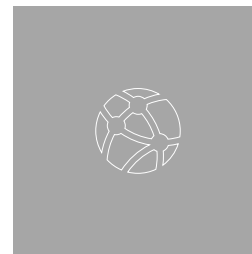
周度要点小结



期现分析



产业情况



期权数据

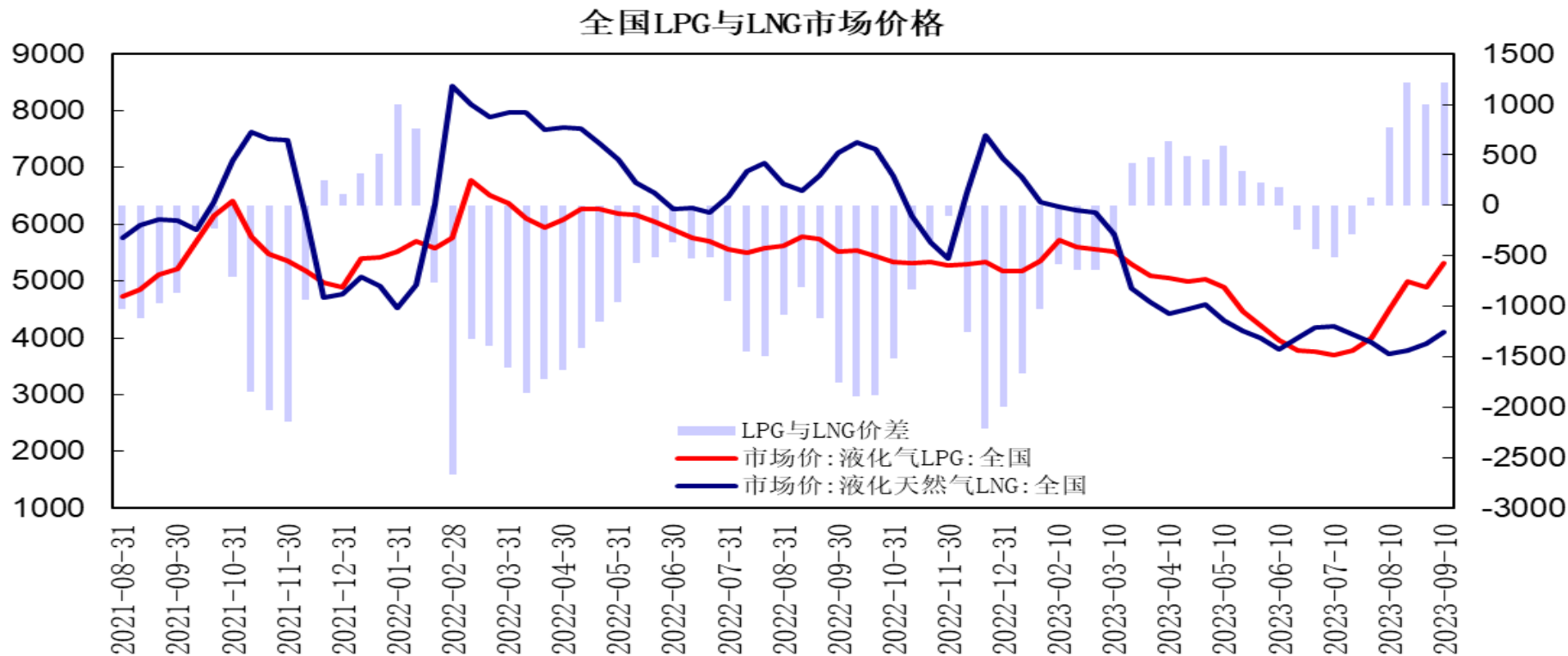
液化气期货周度要点小结

行情回顾：欧佩克及IEA预计四季度面临较大供应缺口，国际原油刷新十个月高点，外盘液化气上涨，液化气期货震荡走高，PG2310合约报收5695元/吨，较上周上涨2.59%。

行情展望：国际液化气处于高位，中东货供应预期偏紧，进口气成本上行支撑市场；港口库存回落，贸易商让利出货，下游采购有所回升；PDH装置利润倒挂加剧，深加工装置开工下滑，化工需求放缓，燃烧需求则处于淡旺季转换；短期LPG期价呈现高位强势震荡走势，关注外盘走势及需求状况。

策略建议：PG2310合约期价考验5550区域支撑，上方测试5900区域压力，短期液化气期价呈现强势震荡走势。建议5550-5900区间交易。

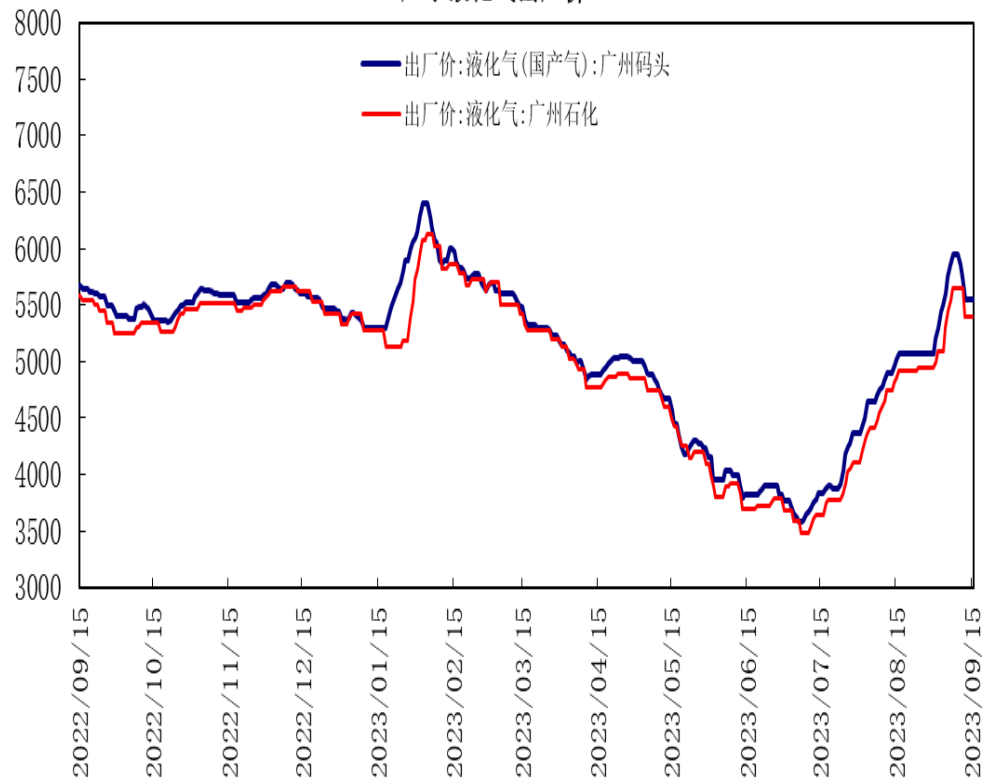
「液化气期现市场情况」



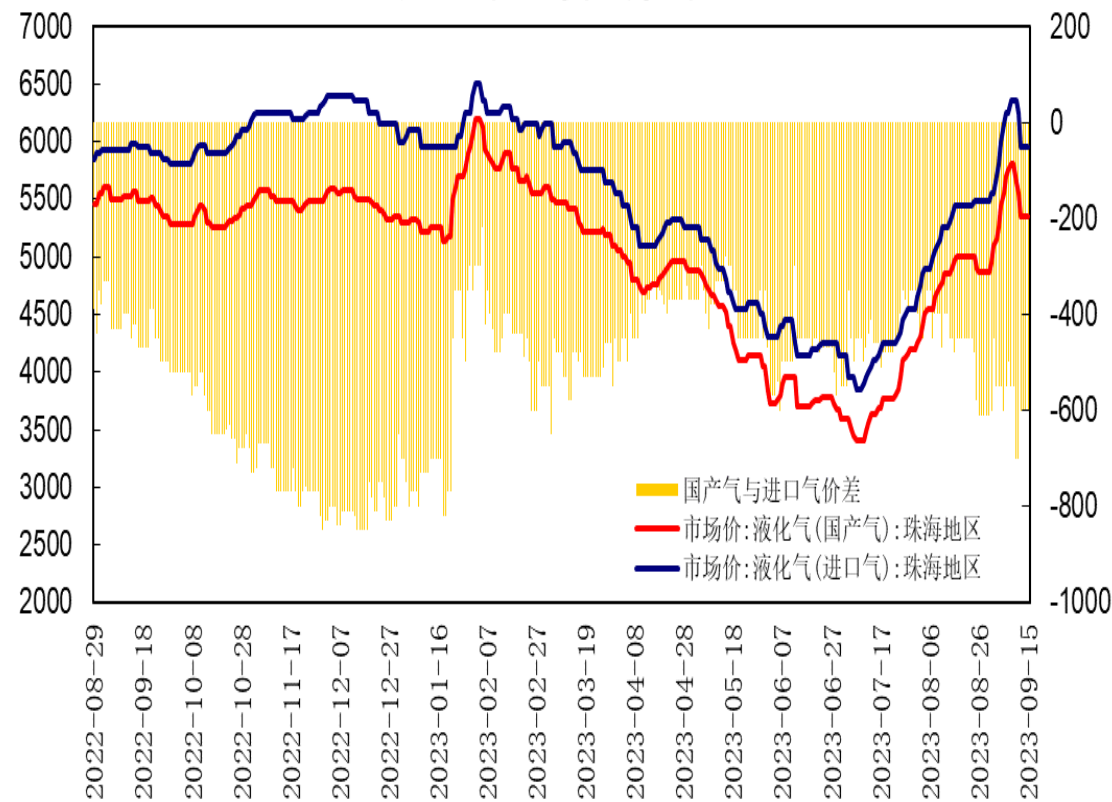
据国家统计局数据，截至9月上旬，全国石油液化气LPG市场价为5309.9元/吨，环比上涨418元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4092.4元/吨，环比上涨202.9元/吨；LPG与LNG市场价的价差为1217.5元/吨。

「液化气期现市场情况」

广东液化气出厂价



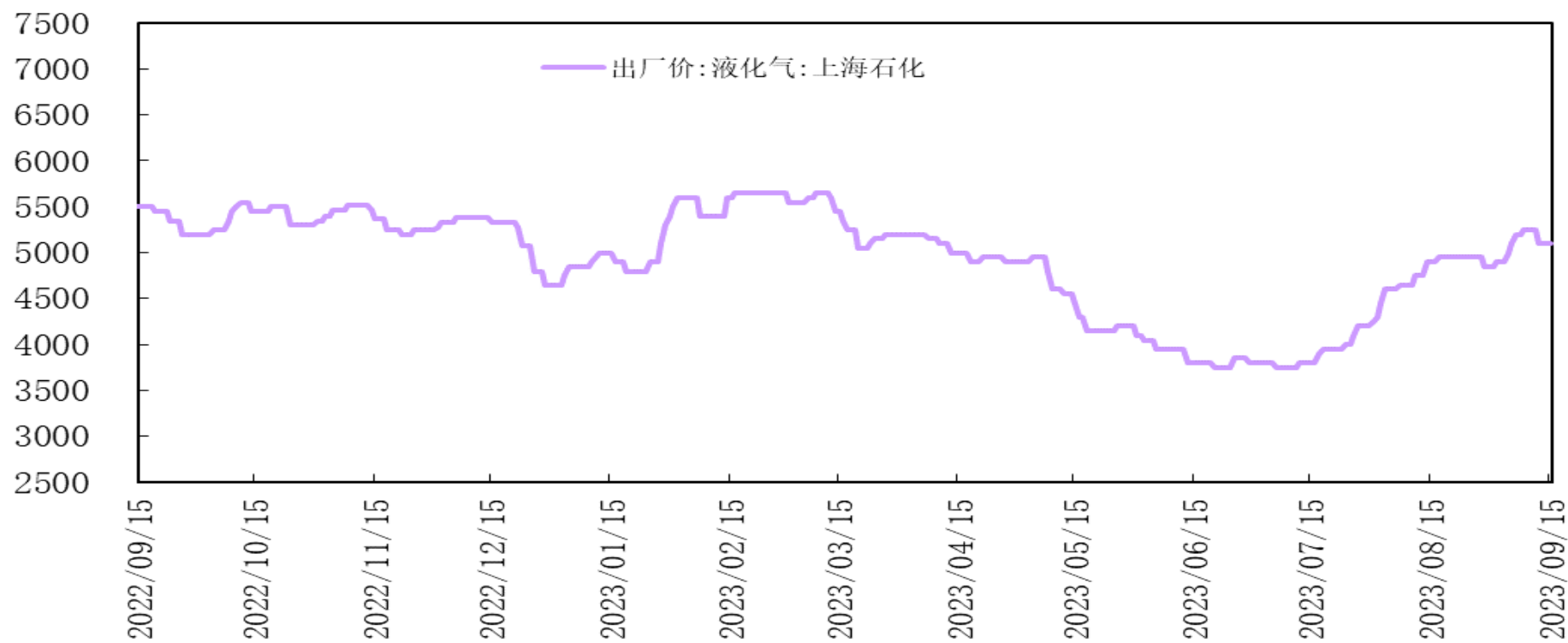
广东珠海地区液化气市场价



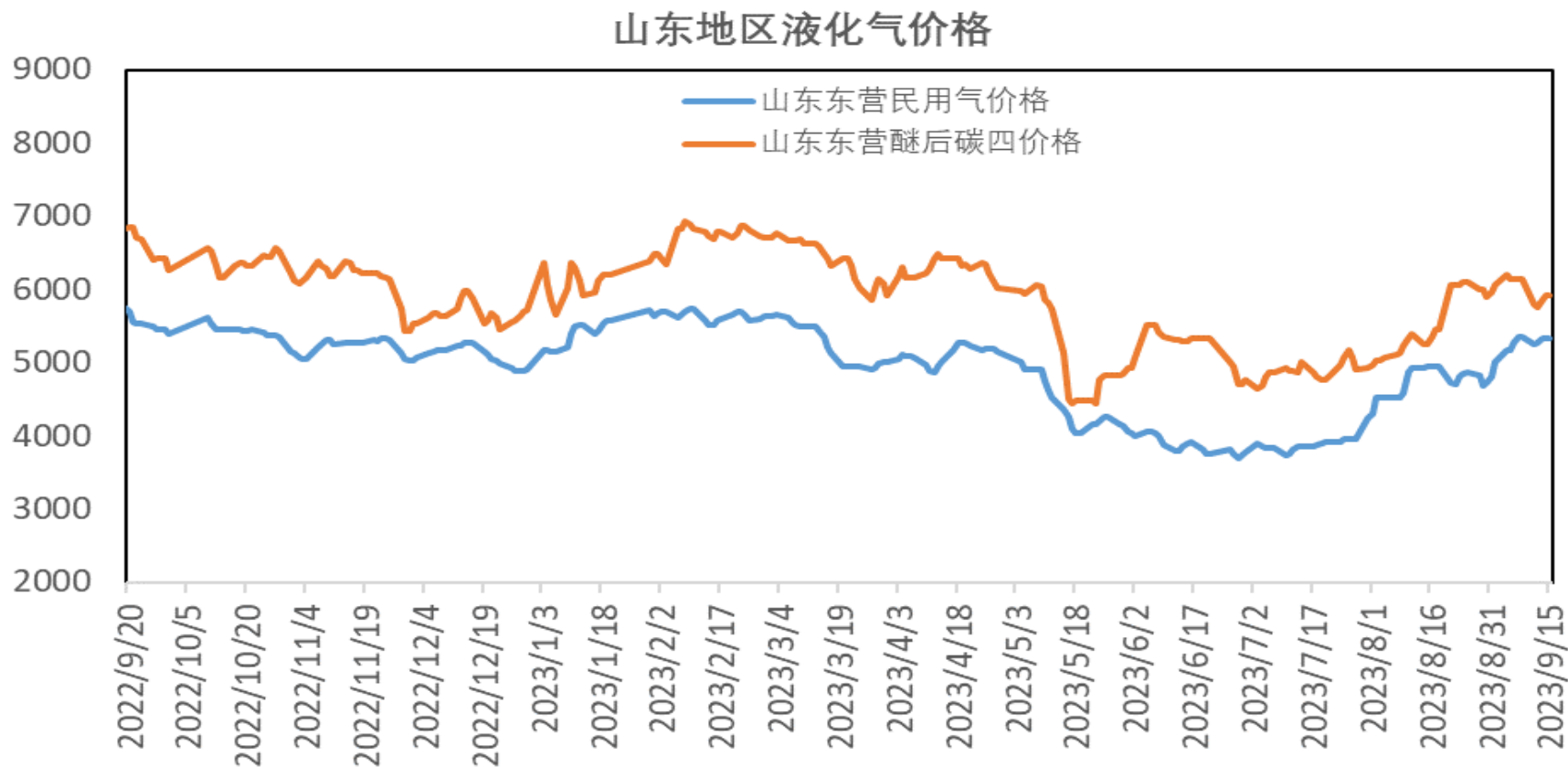
广州码头液化气（国产气）出厂价报5550元/吨，较上周下跌400元/吨，广州石化液化气出厂价报5448元/吨，较上周下跌200元/吨。

广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5380元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报5950元/吨；国产气与进口气价差为-570元/吨。

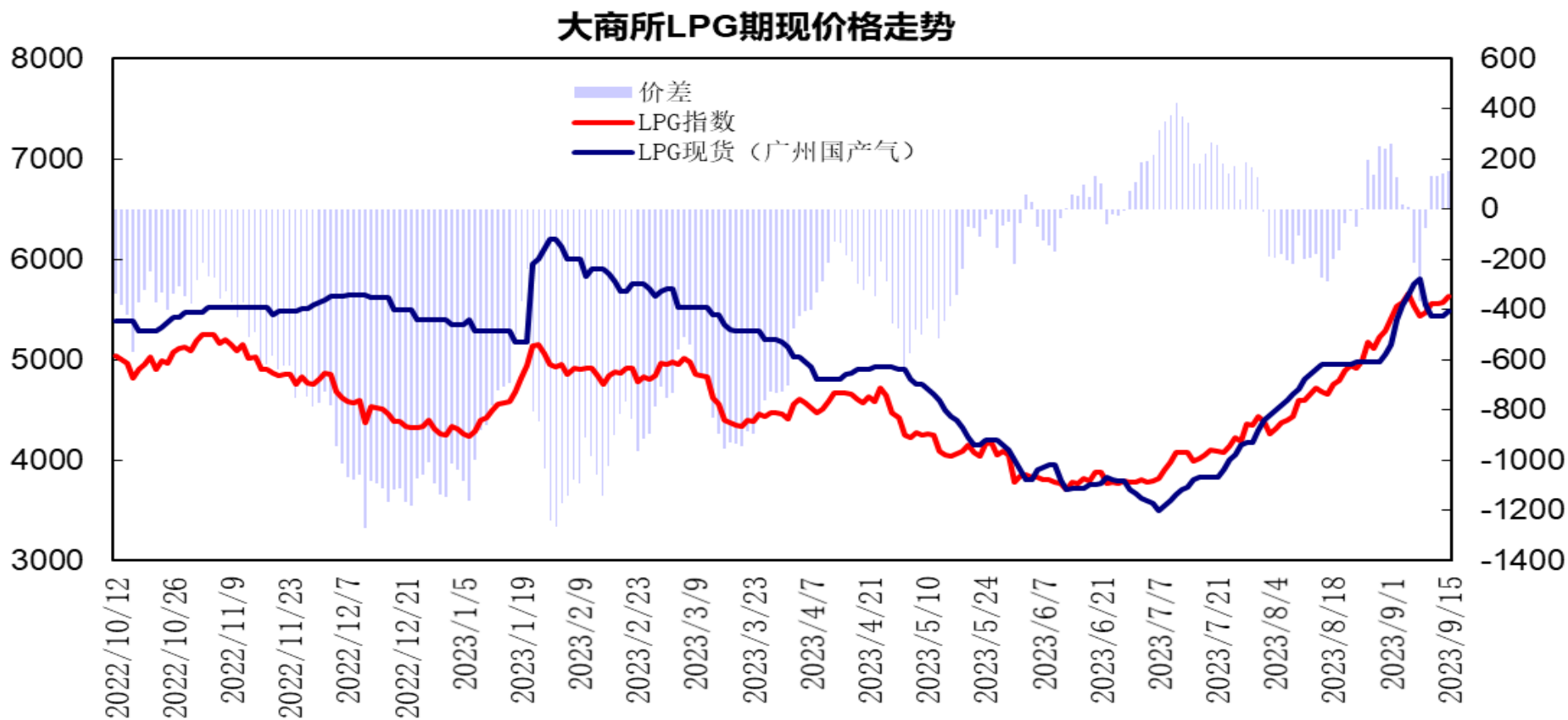
华东地区液化气出厂价



华东地区主流炼厂液化气出厂价报5100元/吨，较上周下跌150元/吨。



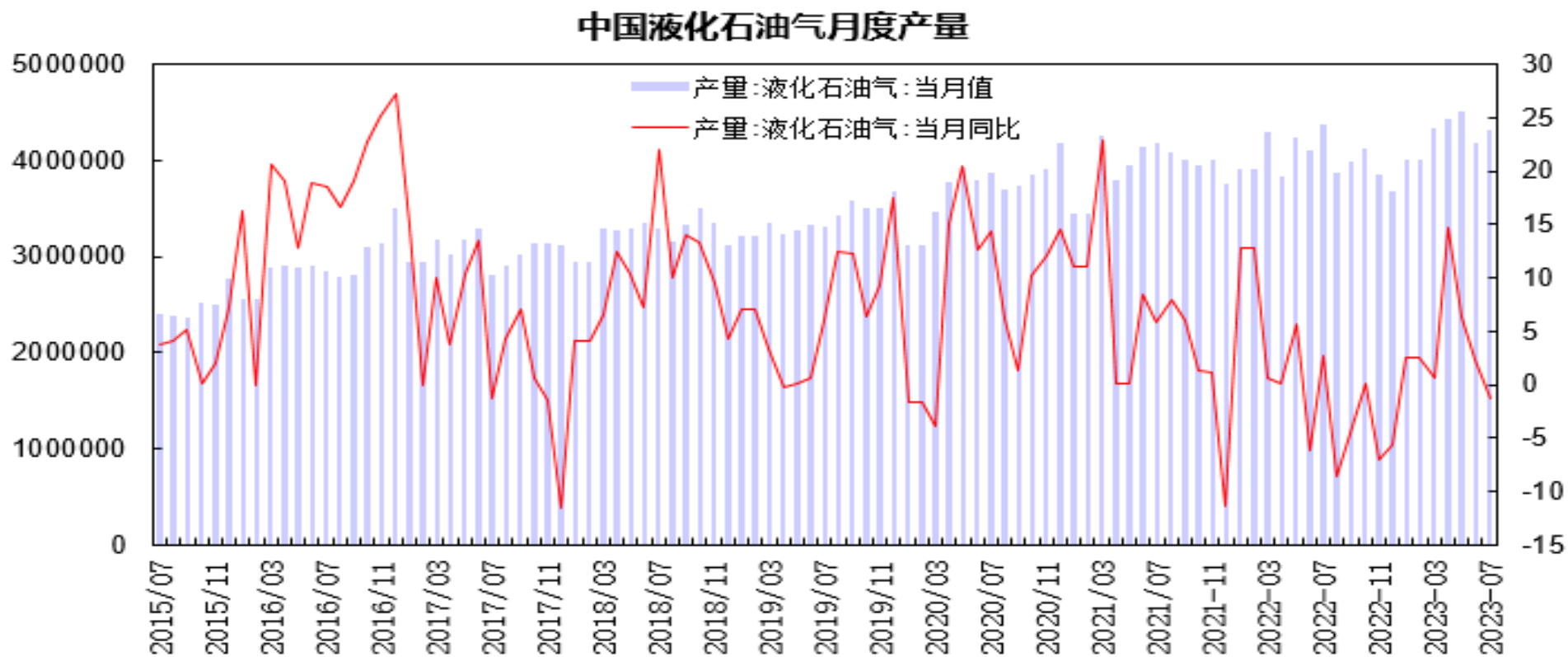
山东东营地区液化气（民用气）市场价报5330元/吨，较上周下跌20元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5980元/吨，较上周下跌150元/吨。



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-80至160元/吨区间，华南LPG现货价格出现回落，LPG期货高位震荡，期货指数转为升水。

「产业链情况」

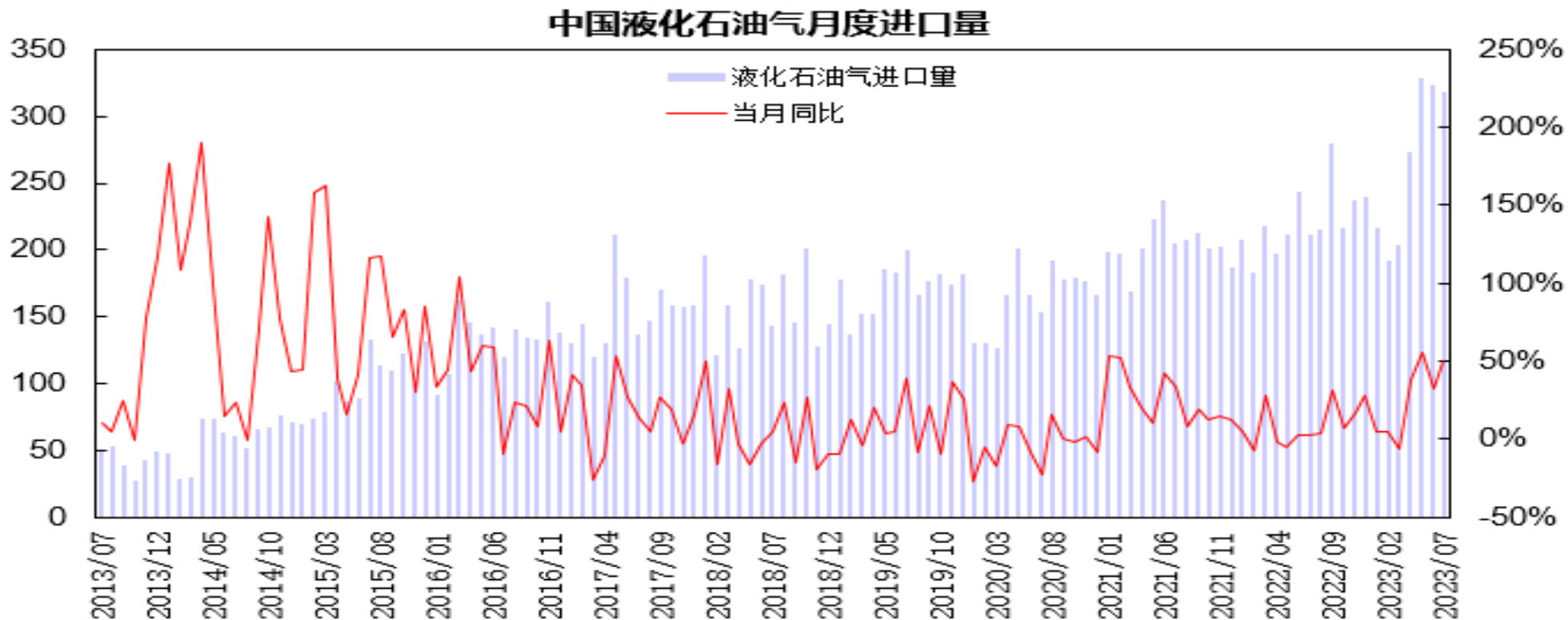
供应端——液化气供应情况



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%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

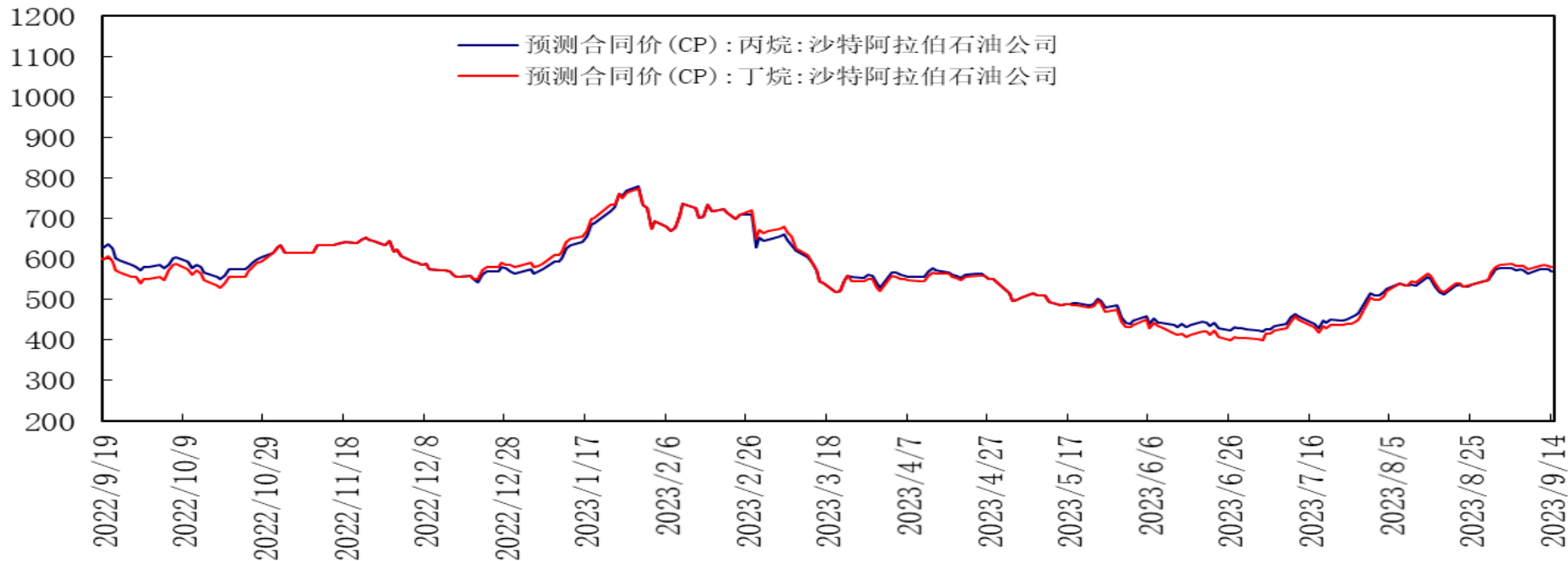


海关总署数据显示，7月液化石油气进口量为318.68万吨，同比增长50.5%；其中，液化丙烷进口量为254.5万吨，同比增长62.4%，进口均价为490.95美元/吨，环比下跌5.4%；液化丁烷进口量为64.1万吨，同比增长16.6%，进口均价为426.04美元/吨，环比下跌16%。

「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

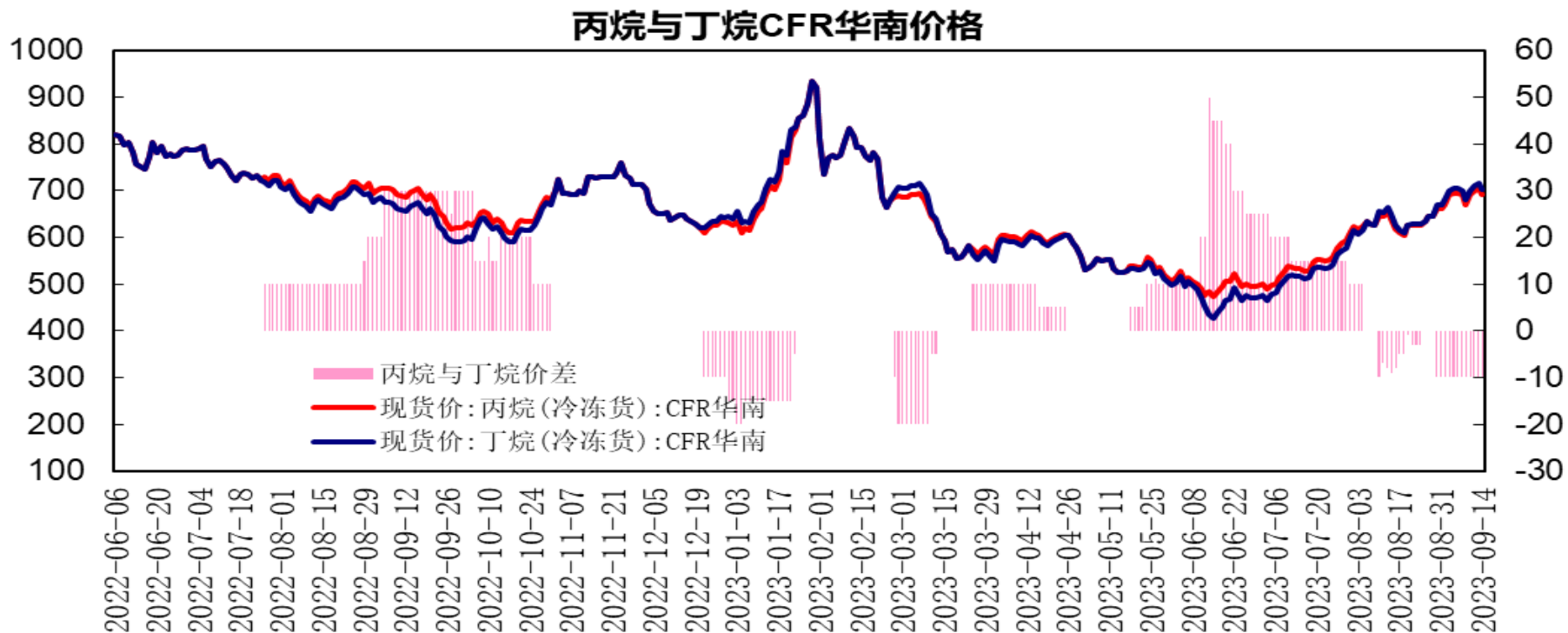


沙特阿美9月CP出台，丙烷报550美元/吨，较上月上涨80美元/吨；丁烷报560美元/吨，较上月上涨100美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷655美元/吨，丁烷665美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5264元/吨左右，丁烷5344元/吨左右。

9月14日，10月份的CP预期，丙烷报570美元/吨，较上周上涨5美元/吨；丁烷报580美元/吨，较上周上涨5美元/吨，10月CP预估价较上周小幅上涨。

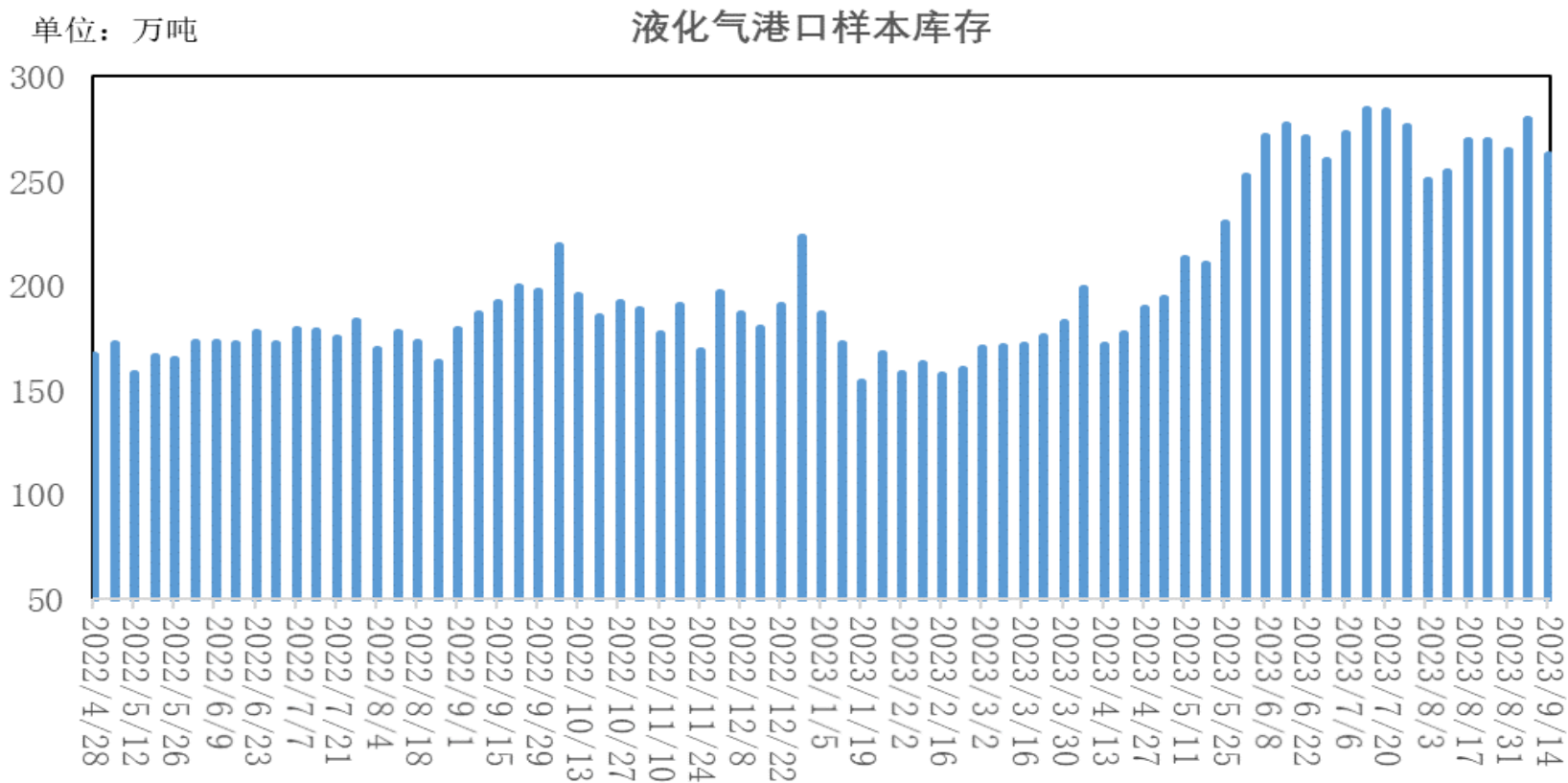
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



丙烷CFR华南价格报692美元/吨，较上周上涨22美元/吨；丁烷CFR华南价格报702美元/吨，较上周上涨22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。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至9月14日当周中国液化气港口样本库存量约262.55万吨，较上周下降16.7万吨，环比降幅6%。港口到船较上周减少，贸易商让利出货，下游积极采购，库存出现回落；下周码头到船预期增加。

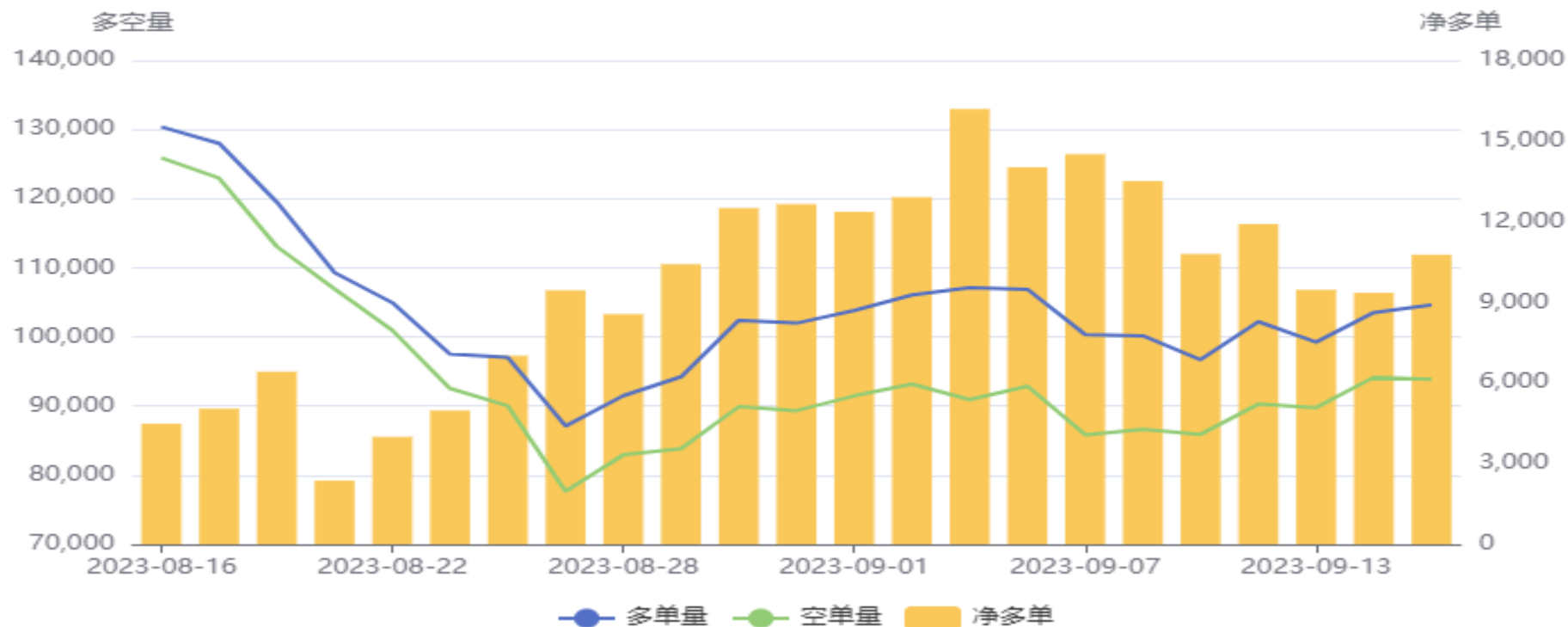
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为5534手，较上周减少410手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



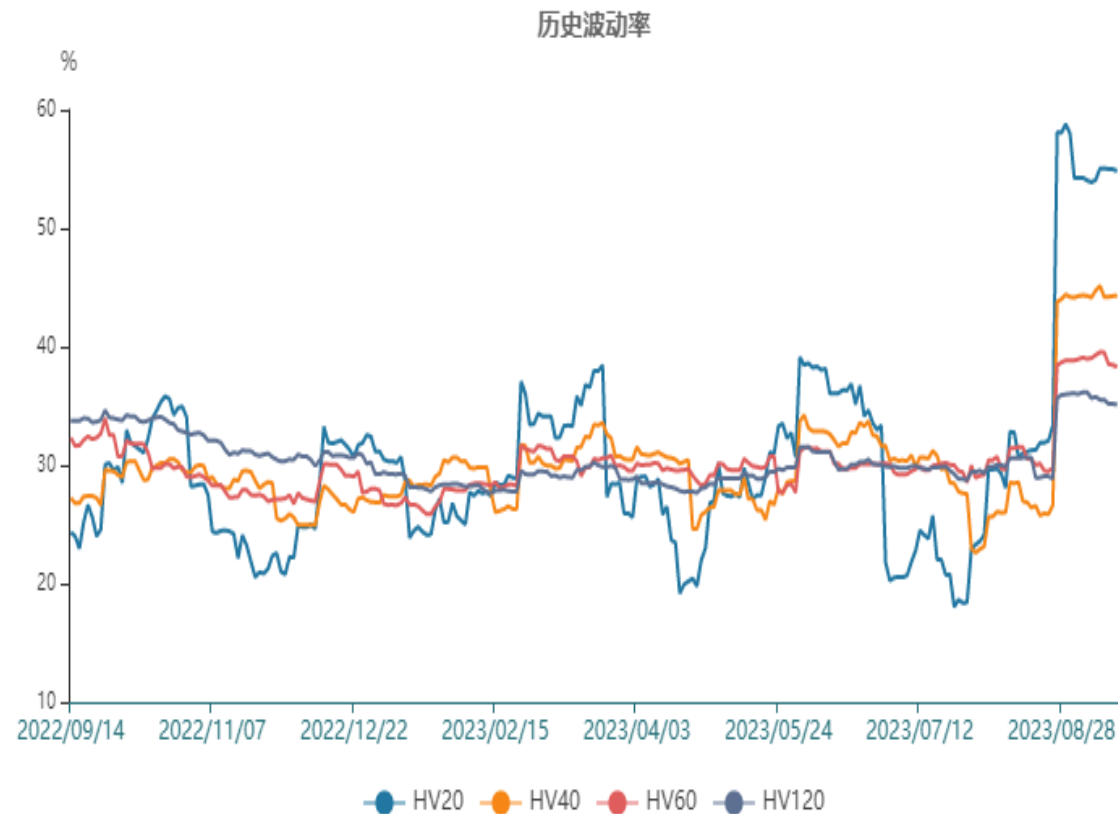
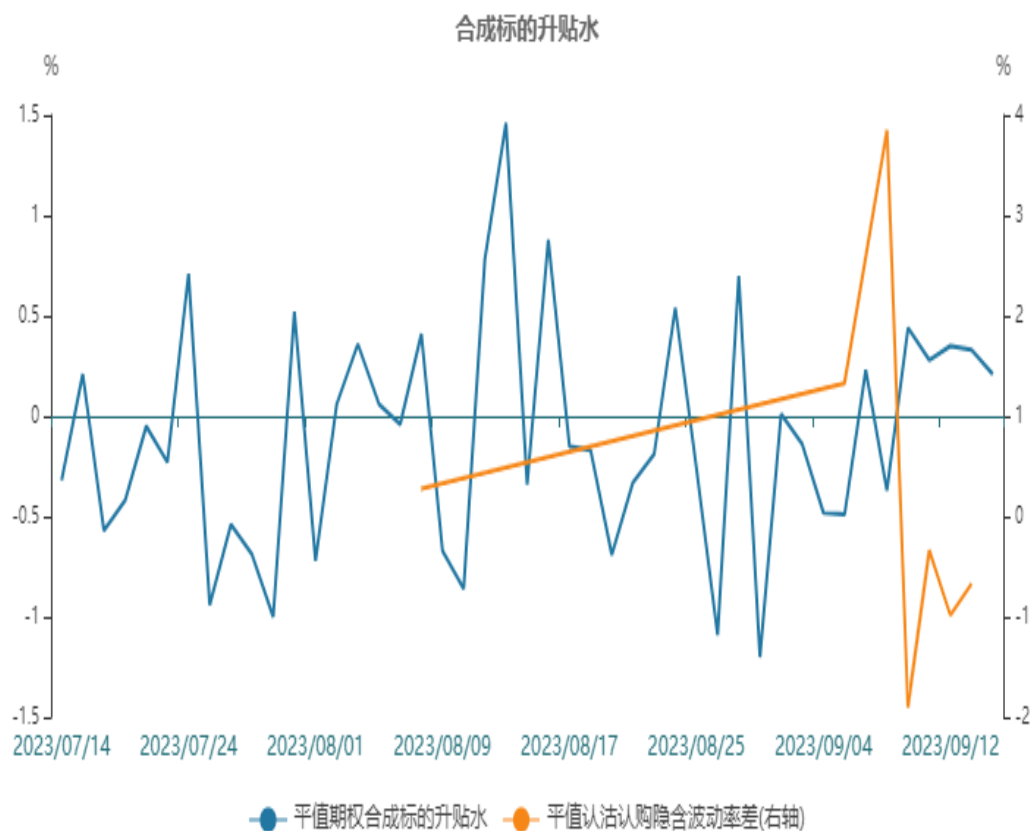
前二十名持仓方面，LPG期货净多单为10771手，较上周减少2739手；多单先减后增，空单小幅增仓，净多单较上周回落。

液化气期货跨月价差



PG2310合约与2311合约价差处于110至168元/吨区间，10月合约升水出现回落。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率处于高位，平值期权合成标的升水0.33%，平值认沽认购隐含波动率差-0.67%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/09/15 收 5578.00 幅 -1.56%(-88.68) 开 5667.65 高 ...

MA5 5612.68↑ MA10 5605.87↓ MA20 5592.58↓ MA60 5681.46↑ MA120 5677.63↓ (54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	0.85%	5,522.90	5,666.68	5,578.00	5,578.00	78,126.70	762,084.43	1.00
燃气指数(28)									
1	600333.SH 长春燃气	1.78%	13.42	13.95	13.42	13.68	4,085.85	21,123.20	0.92
2	601139.SH 深圳燃气	0.43%	17.39	17.70	17.19	17.37	4,452.98	30,931.70	0.91
3	600903.SH 贵州燃气	0.36%	12.02	12.31	11.91	12.05	4,405.20	37,340.30	0.88
4	603053.SH 成都燃气	1.51%	11.03	11.33	11.00	11.15	1,475.36	14,917.06	0.87
5	603080.SH 新疆火炬	2.30%	16.20	17.40	16.11	16.64	3,977.80	62,022.94	0.85
6	600681.SH 百川能源	0.91%	47.64	48.94	47.53	48.07	3,236.10	14,462.85	0.83
7	600803.SH 新奥股份	0.64%	113.86	122.69	112.99	115.26	5,982.54	105,249.48	0.83
8	605090.SH 九丰能源	-0.30%	33.30	34.03	32.98	33.26	1,048.00	24,412.53	0.83
9	600635.SH 大众公用	2.45%	485.02	505.79	482.06	496.89	9,560.42	32,020.26	0.79
10	605169.SH 洪通燃气	-0.09%	20.26	20.59	20.05	20.24	1,042.26	11,059.99	0.78

股票市场方面，燃气板块指数小幅收涨，报收5578点，周度涨幅为0.85%。燃气板块股票涨跌互现，涨幅前列的有新天然气；跌幅前列的股票有美能能源、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。