

# 「2023.09.22」

## 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

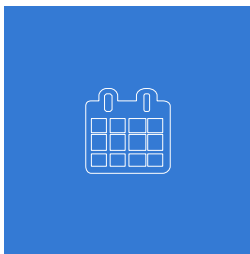
关注我们获取  
更多资讯



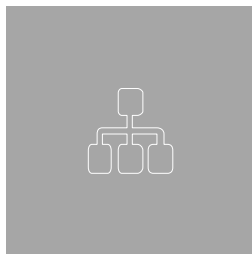
业务咨询  
添加客服



## CONTENTS



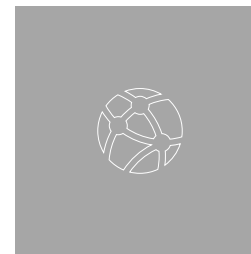
**周度要点小结**



**期现分析**



**产业情况**



**期权数据**

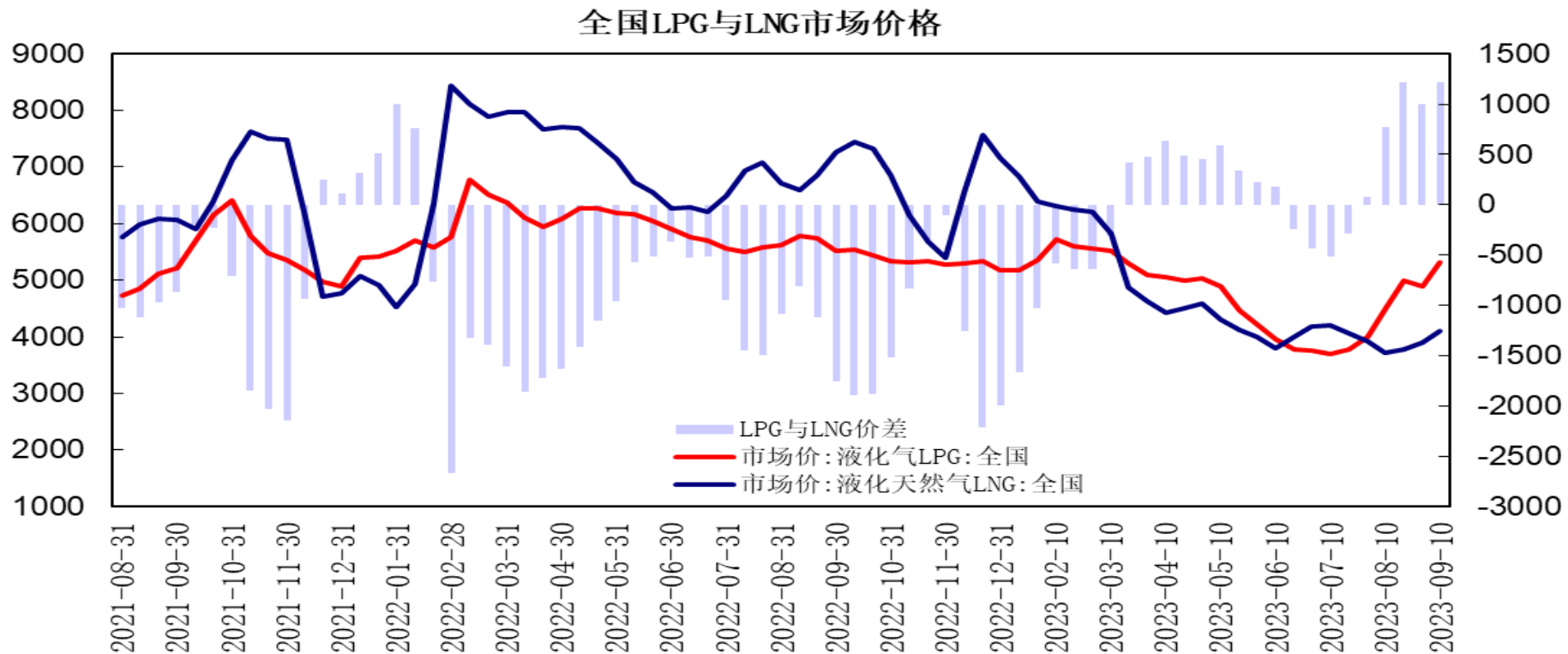
## 液化气期货周度要点小结

行情回顾：美联储强化鹰派立场，避险情绪使得获利回吐压力增强，国际原油高位整理，外盘液化气小幅上涨，液化气期货冲高震荡，PG2311合约报收5689元/吨，较上周上涨1.59%。

行情展望：国际液化气高位震荡，中东货供应预期偏紧，进口气成本支撑市场；港口库存回升，炼厂节前让利排库，华南现货回调；PDH装置利润倒挂加剧，开工继续下滑，化工需求放缓，燃烧需求则处于淡旺季转换，双节限行临近下游备货有望增加；期货升水连续走阔，短期LPG期价呈现高位震荡走势，关注沙特10月CP及需求状况。

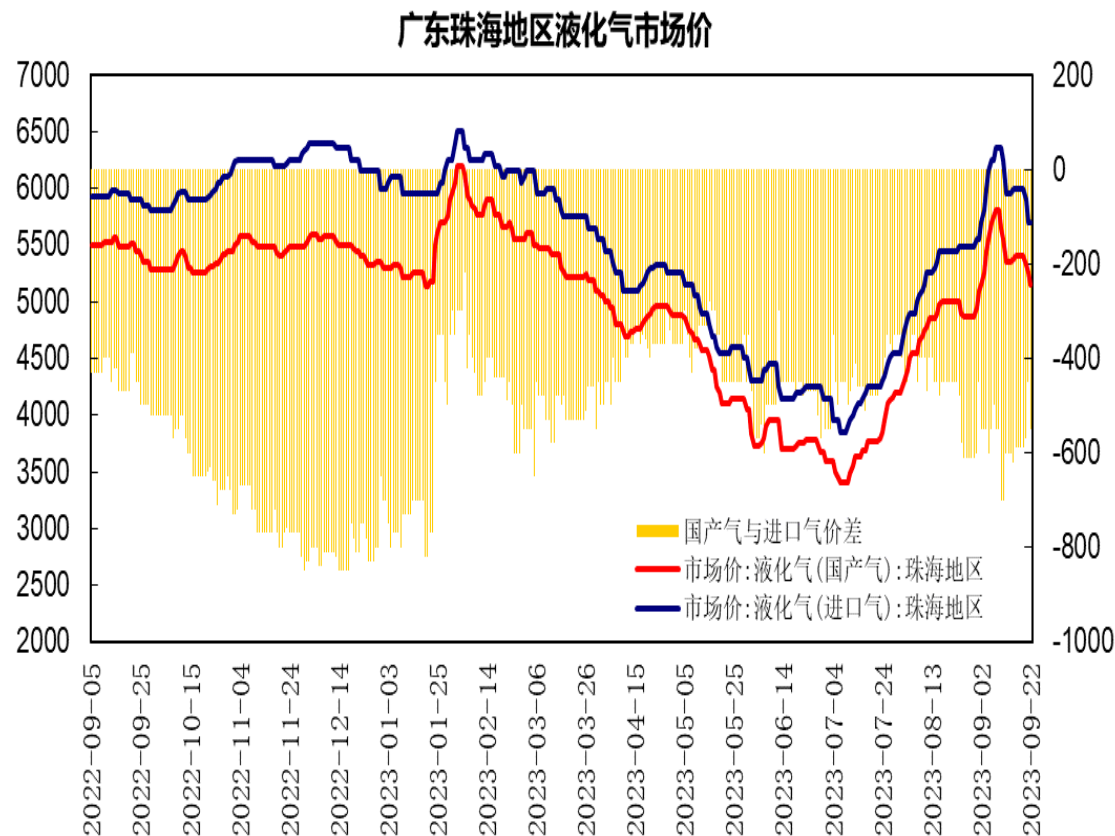
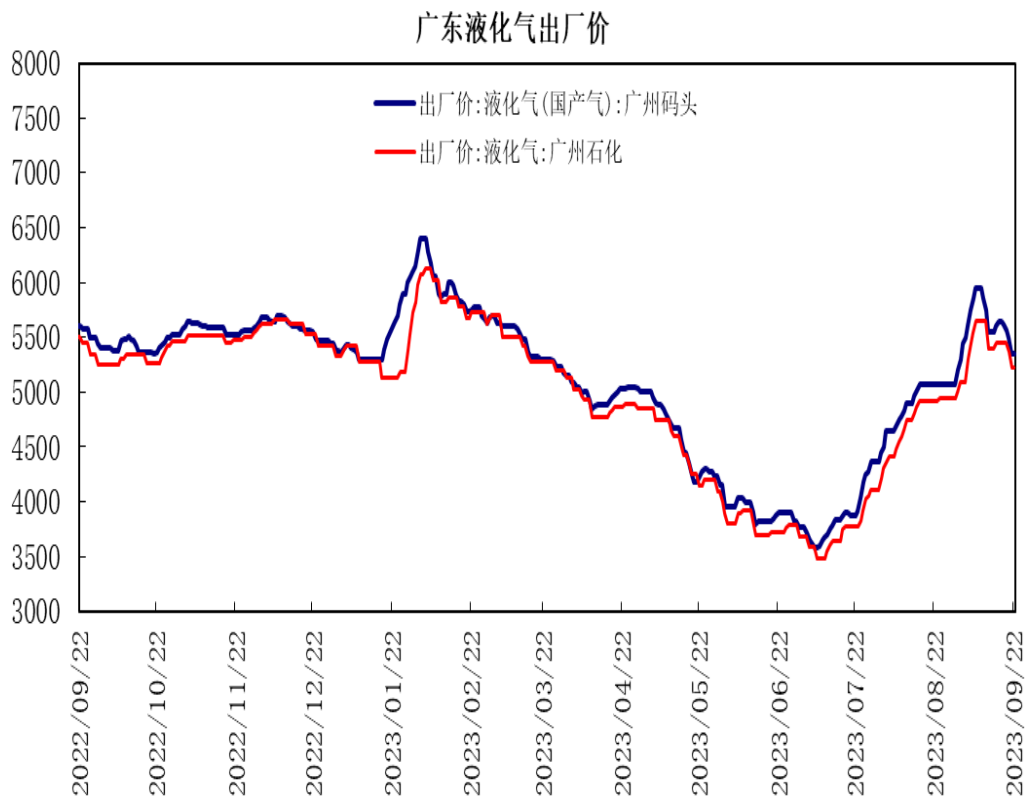
策略建议：PG2311合约期价考验5500区域支撑，上方测试5850区域压力，短期液化气期价呈现强势震荡走势。建议5500-5850区间交易。

# 「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。

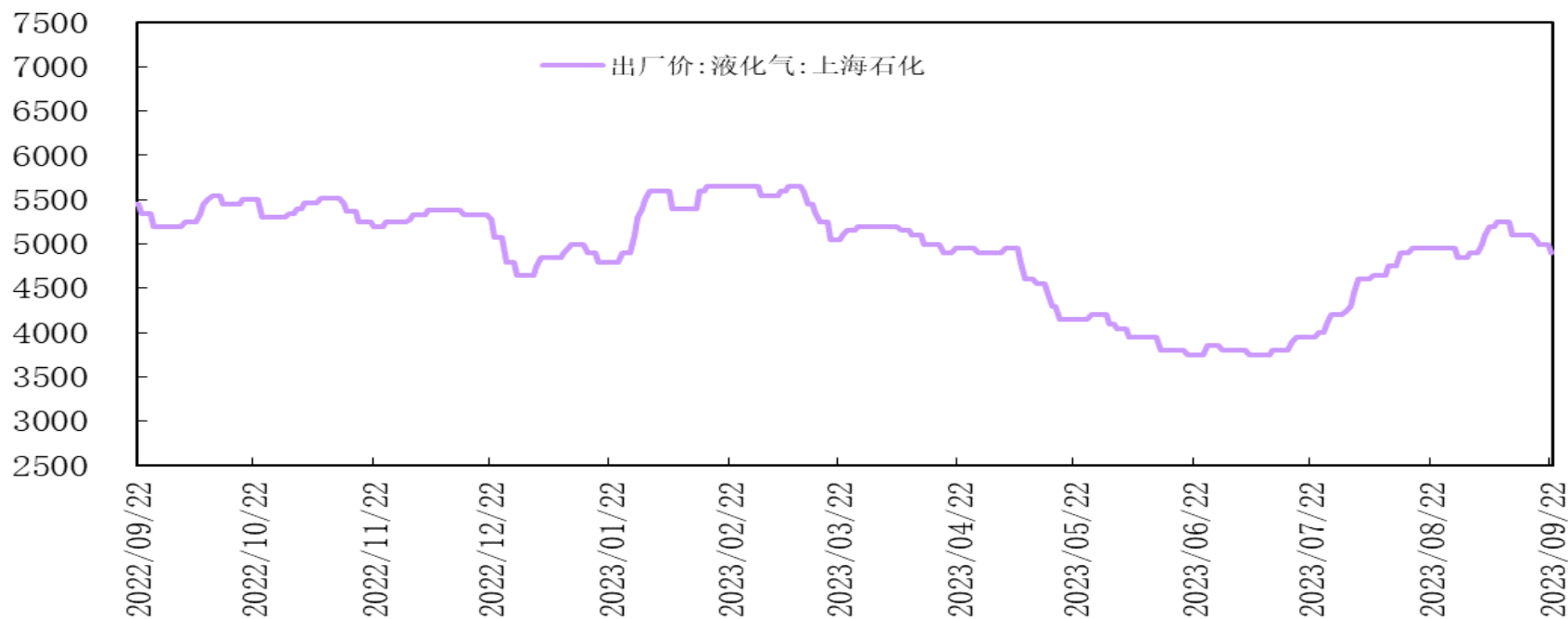
# 「液化气期现市场情况」



广州码头液化气（国产气）出厂价报5350元/吨，较上周下跌250元/吨，广州石化液化气出厂价报5218元/吨，较上周下跌230元/吨。  
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5150元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报5700元/吨；国产气与进口气价差为-550元/吨。

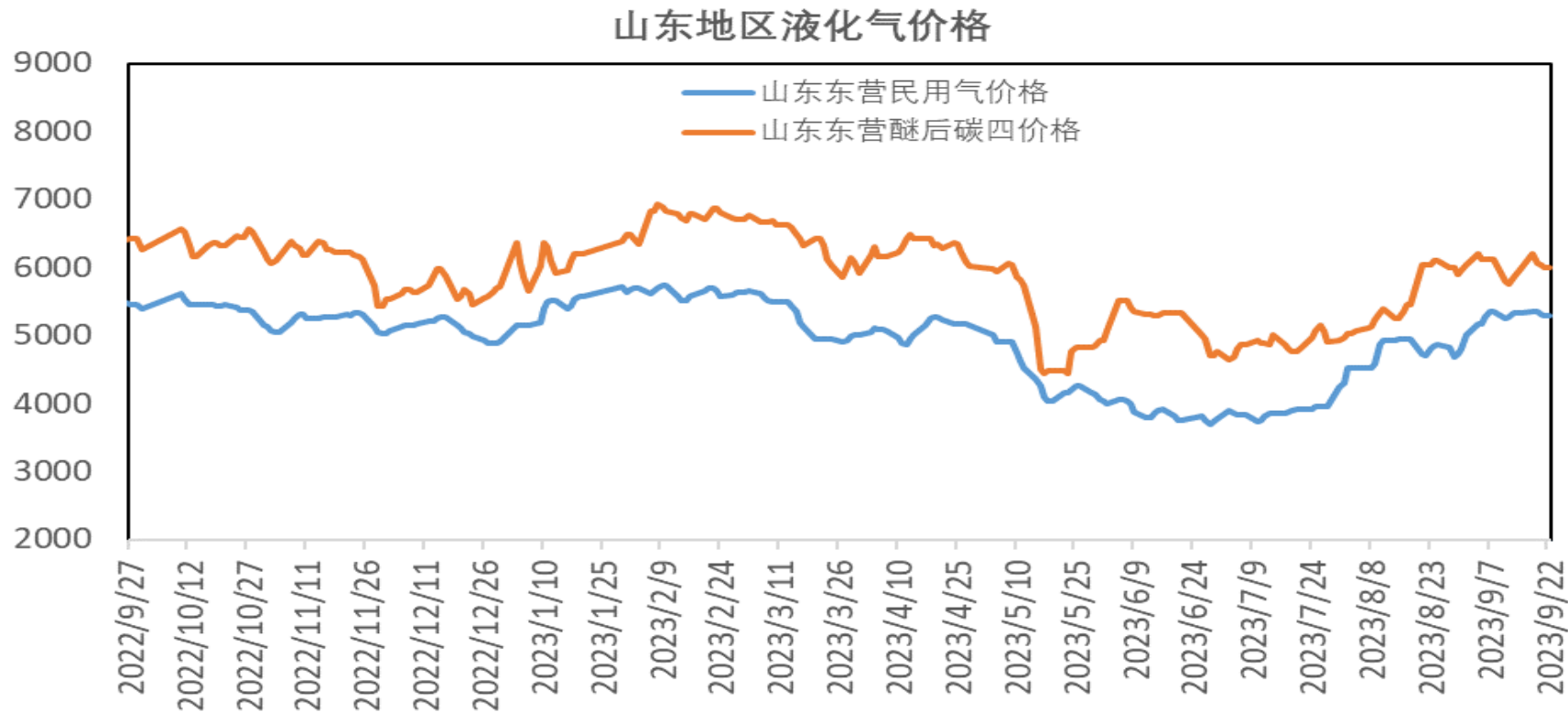
# 「液化气期现市场情况」

## 华东地区液化气出厂价



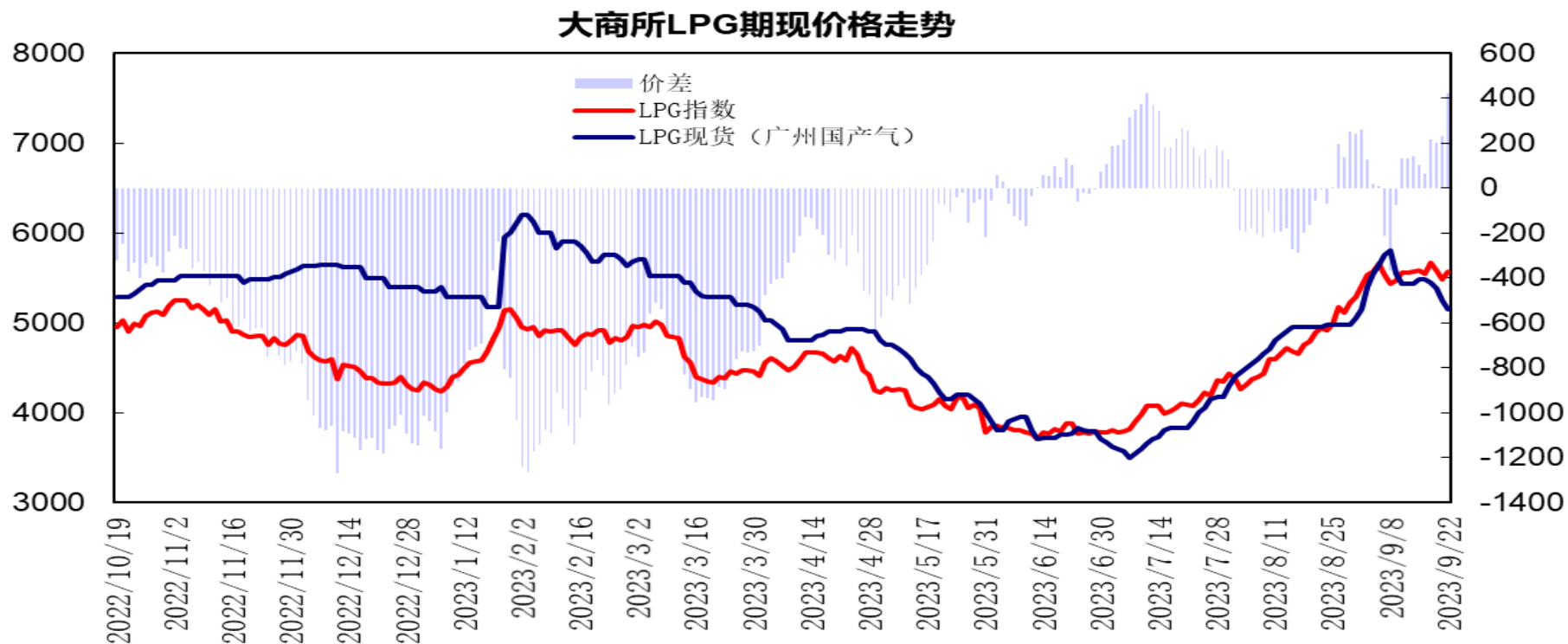
华东地区主流炼厂液化气出厂价报4900元/吨，较上周下跌200元/吨。

# 「液化气期现市场情况」



山东东营地区液化气（民用气）市场价报5300元/吨，较上周下跌30元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5990元/吨，较上周上涨1元/吨。

# 「液化气期现市场情况」

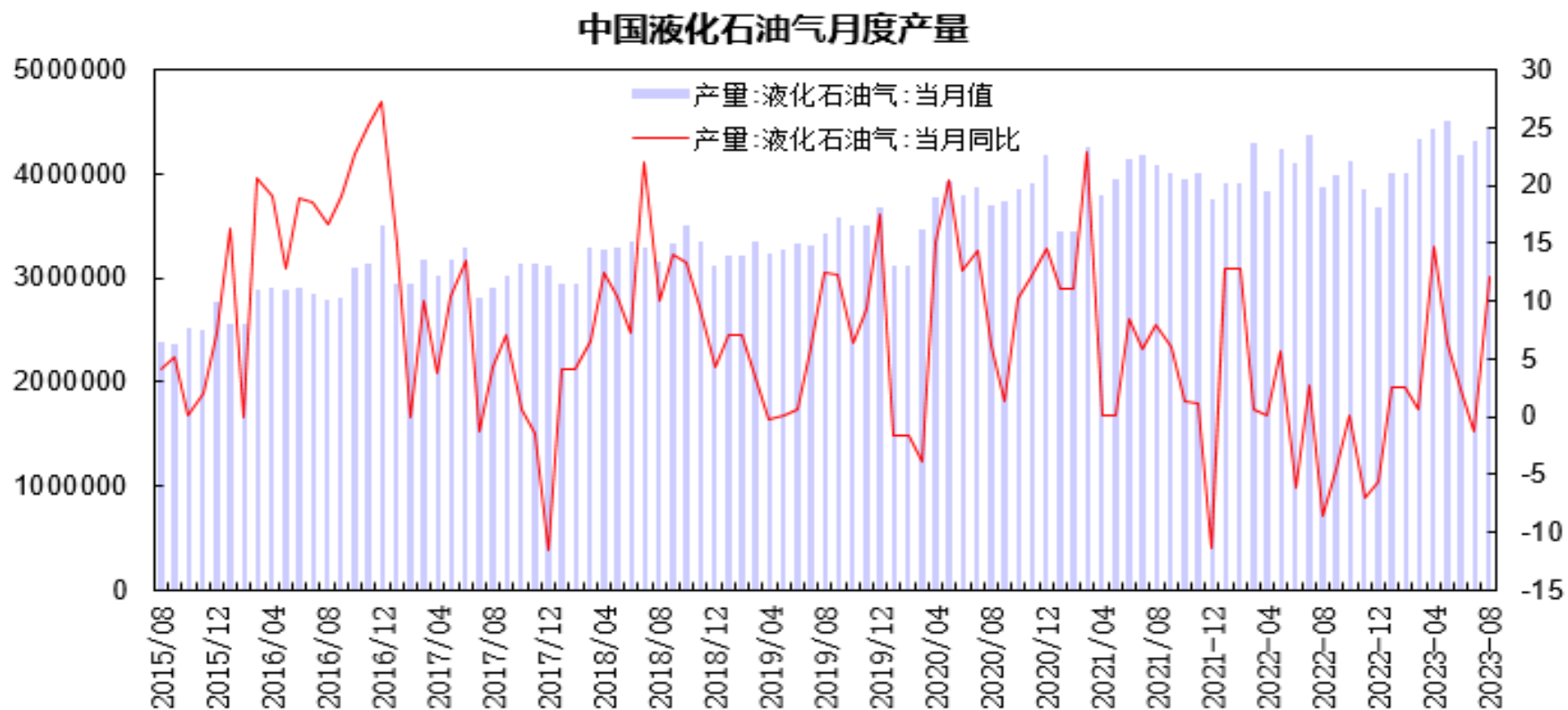


大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于60至500元/吨区间，华南LPG现货价格连续下调，LPG期货高位宽幅震荡，期货指数升水连续走阔。



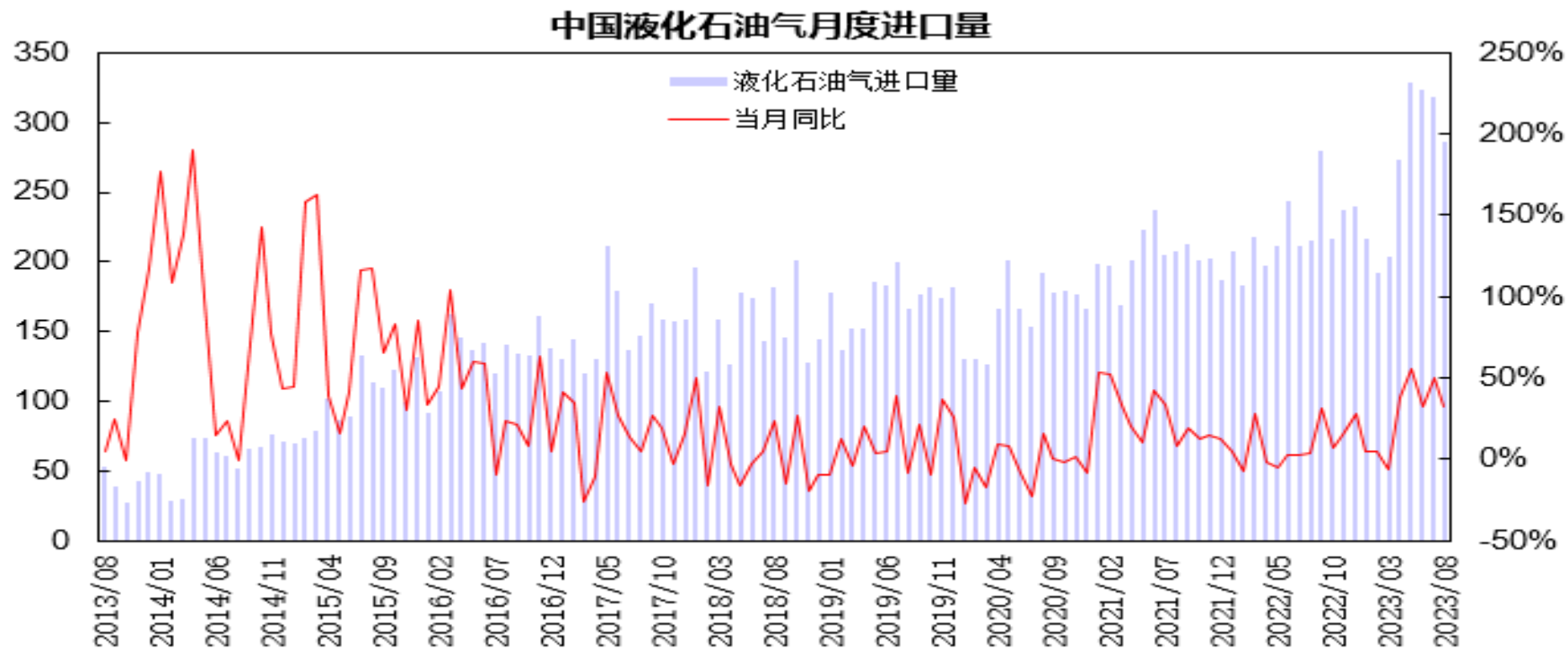
# 「产业链情况」

## 供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，8月液化石油气产量为442.9万吨，同比增长12.1%。1-8月液化石油气累计产量为3432万吨，同比增长3.7%。

## 供应端——液化气进口情况

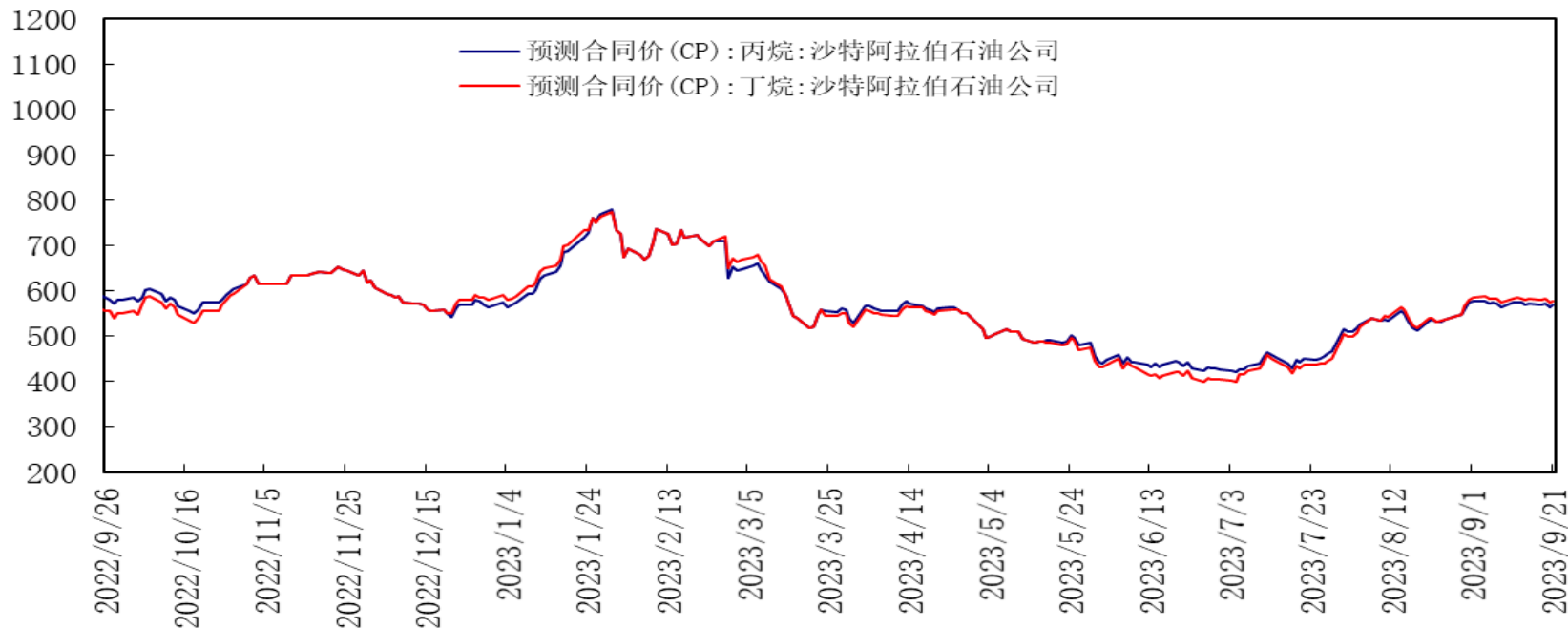


海关总署数据显示，8月液化石油气进口量为285.71万吨，同比增长32.9%；其中，液化丙烷进口量为25.2万吨，同比增长41.3%，进口均价为540.79美元/吨，环比上涨10.2%；液化丁烷进口量为60.5万吨，同比增长8.9%，进口均价为514.7美元/吨，环比上涨20.8%。

# 「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

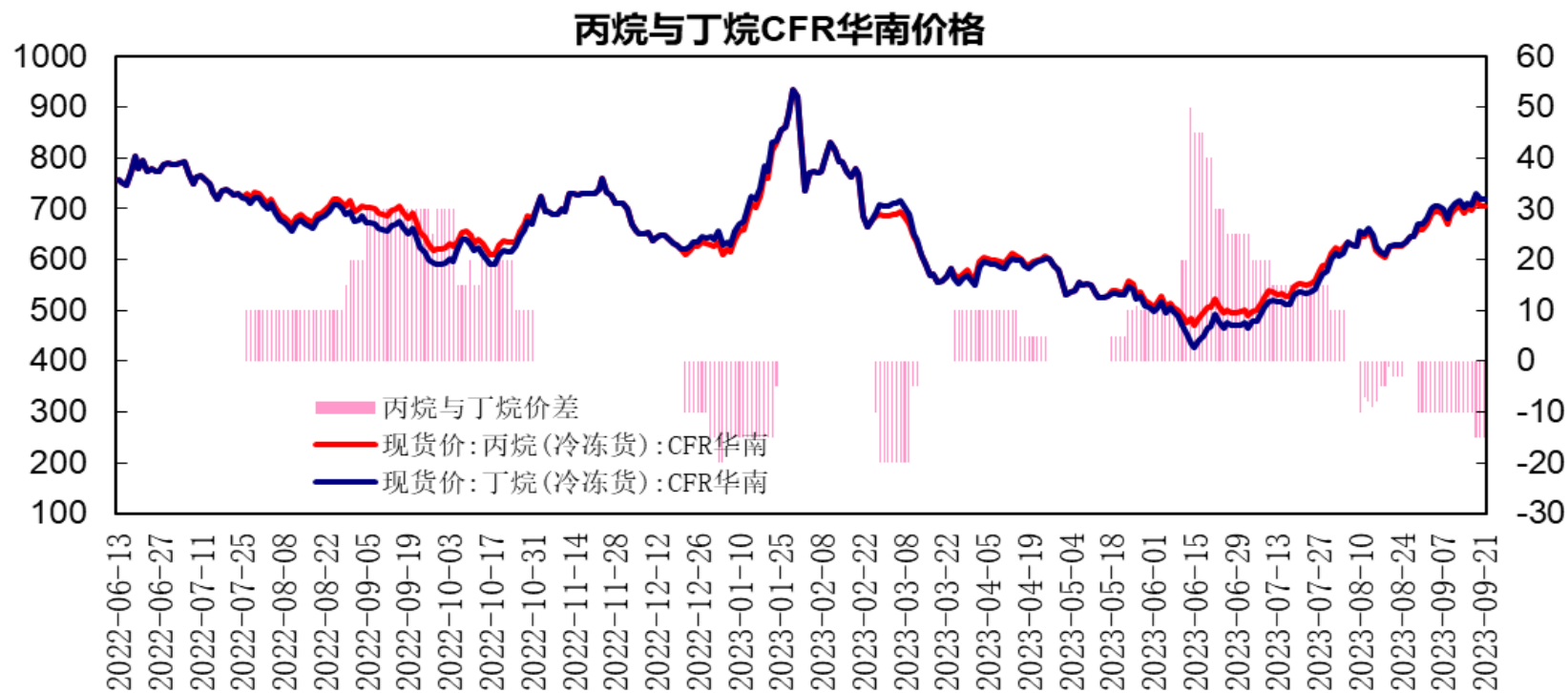


沙特阿美9月CP出台，丙烷报550美元/吨，较上月上涨80美元/吨；丁烷报560美元/吨，较上月上涨100美元/吨。折合到岸美金成本，丙烷655美元/吨，丁烷665美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5264元/吨左右，丁烷5344元/吨左右。

9月21日，10月份的CP预期，丙烷报569美元/吨，较上周下跌4美元/吨；丁烷报579美元/吨，较上周下跌4美元/吨，10月CP预估价较上周小幅回落。

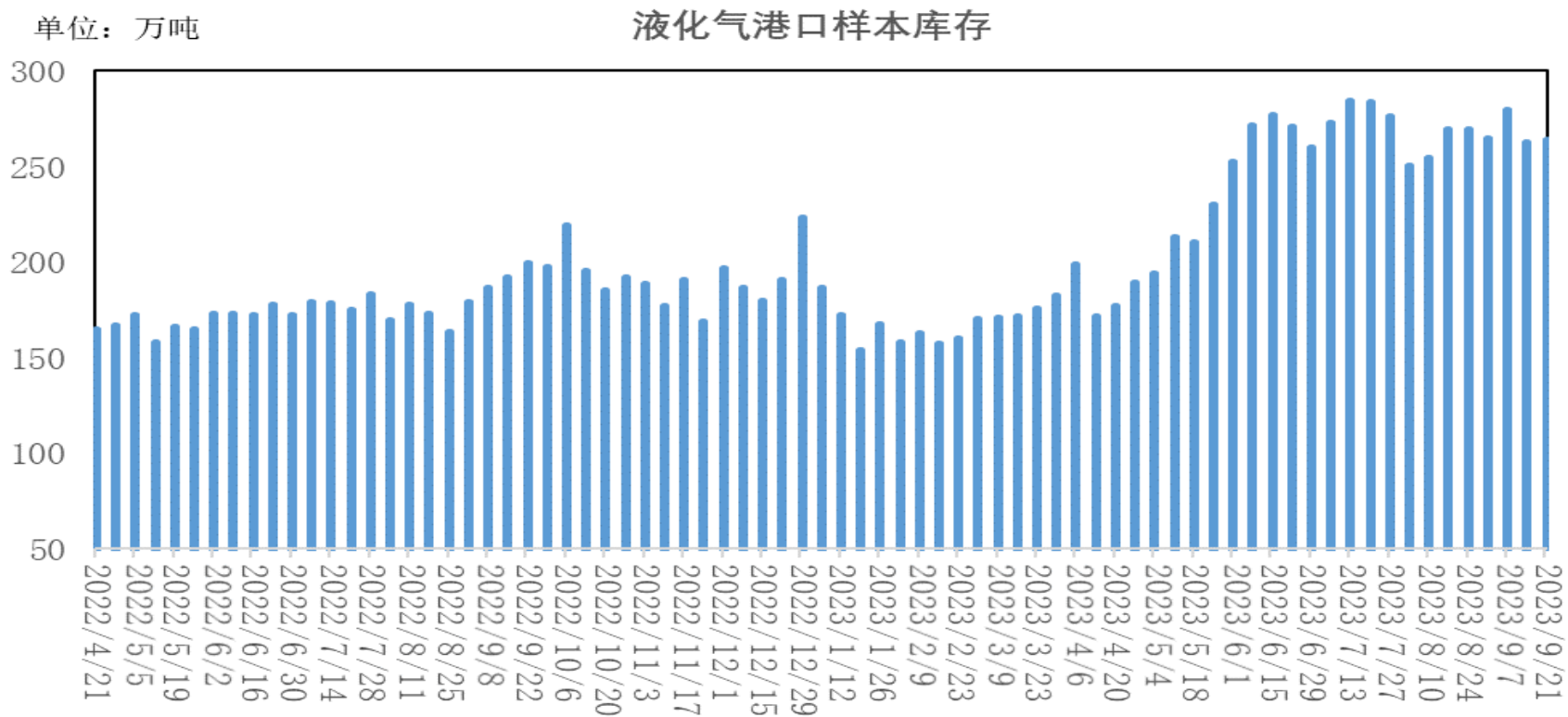
# 「产业链情况」

## 液化气CFR华南报价



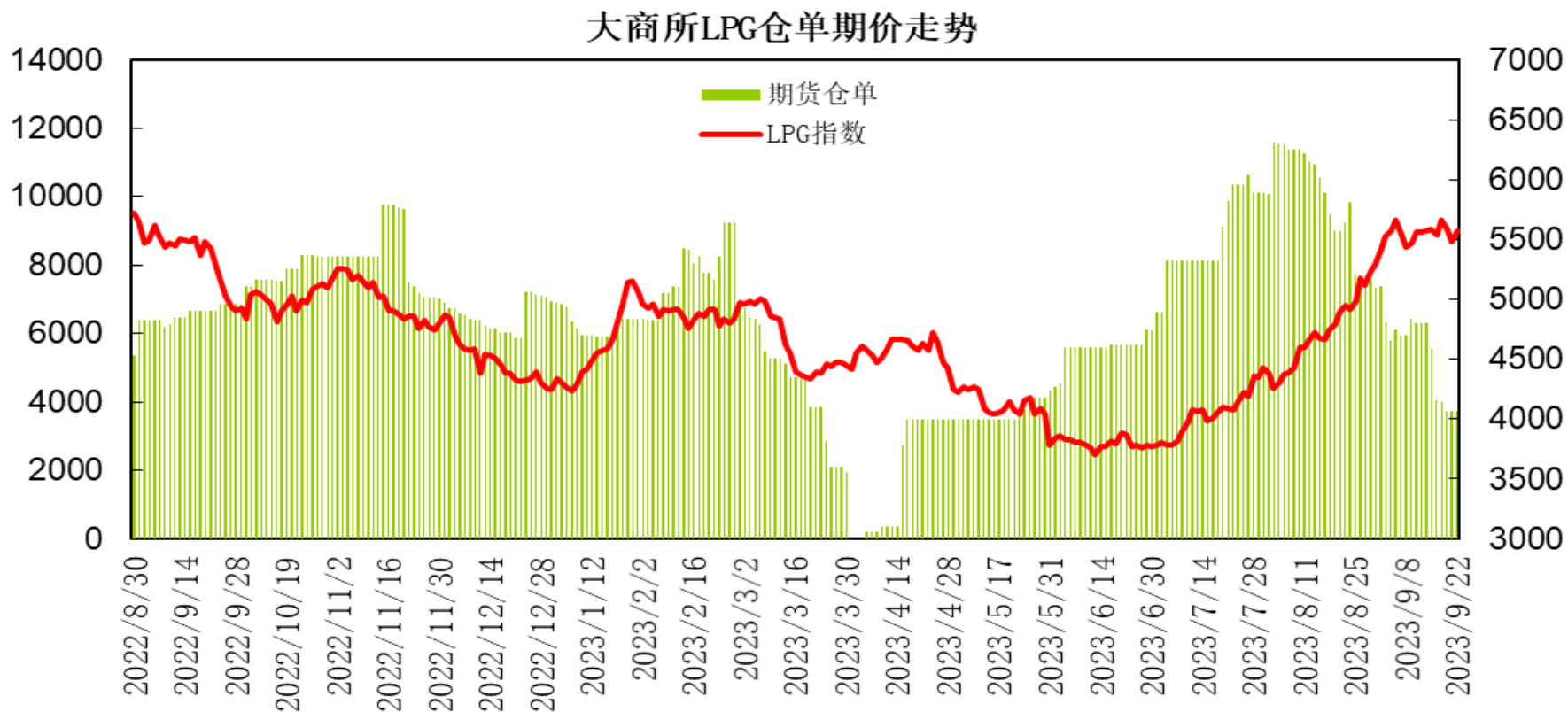
丙烷CFR华南价格报705美元/吨，较上周上涨3美元/吨；丁烷CFR华南价格报720美元/吨，较上周上涨8美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-15元/吨。丙烷及丁烷较上周小幅上涨。

## 库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至9月21日当周中国液化气港口样本库存量约263.74万吨，较上周增加1.2万吨，环比增幅0.5%。港口到船较上周增加，炼厂节前排库，下游等跌观望，需求整体偏弱，库存小幅增加；下周码头到船预期增加。

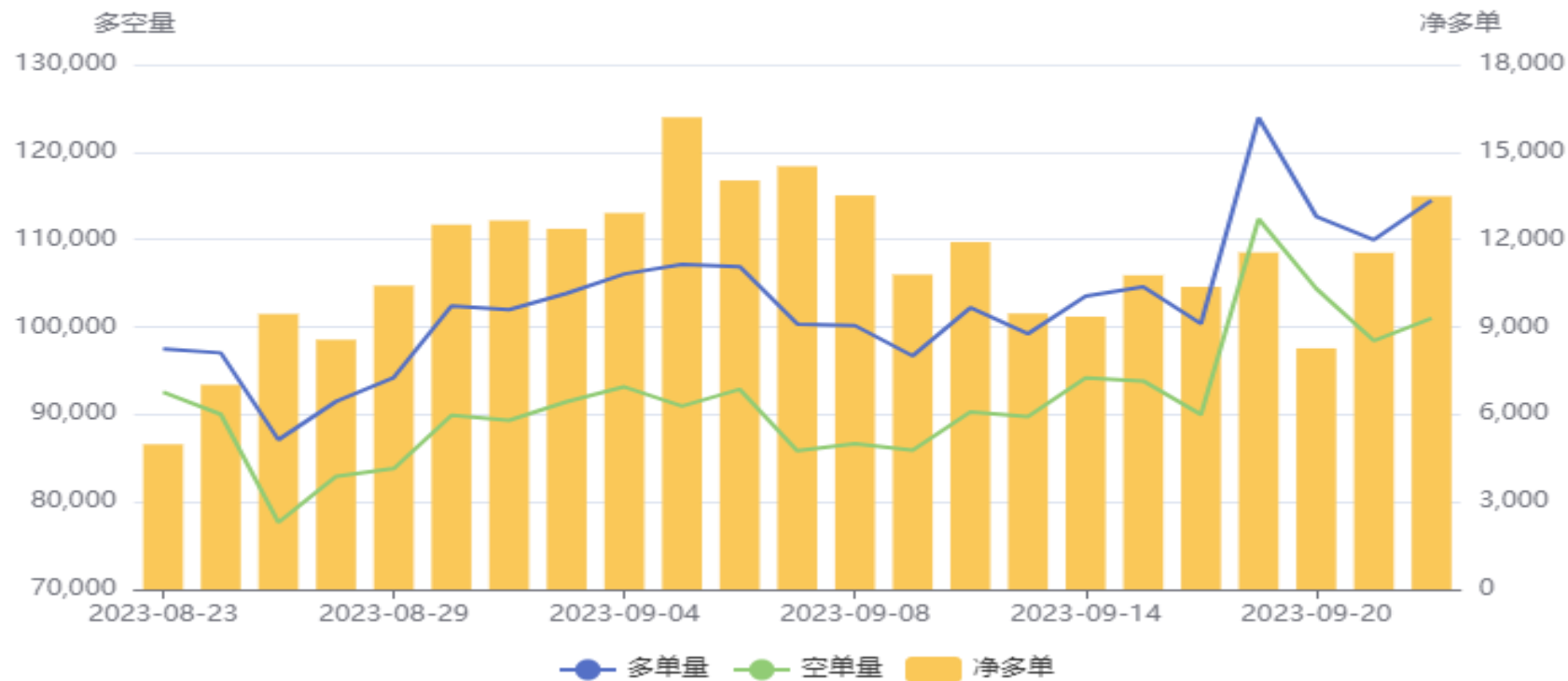
## 交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为3647手，较上周减少1887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13483手，较上周增加2712手；多单增幅大于空单，净多单较上周增加。

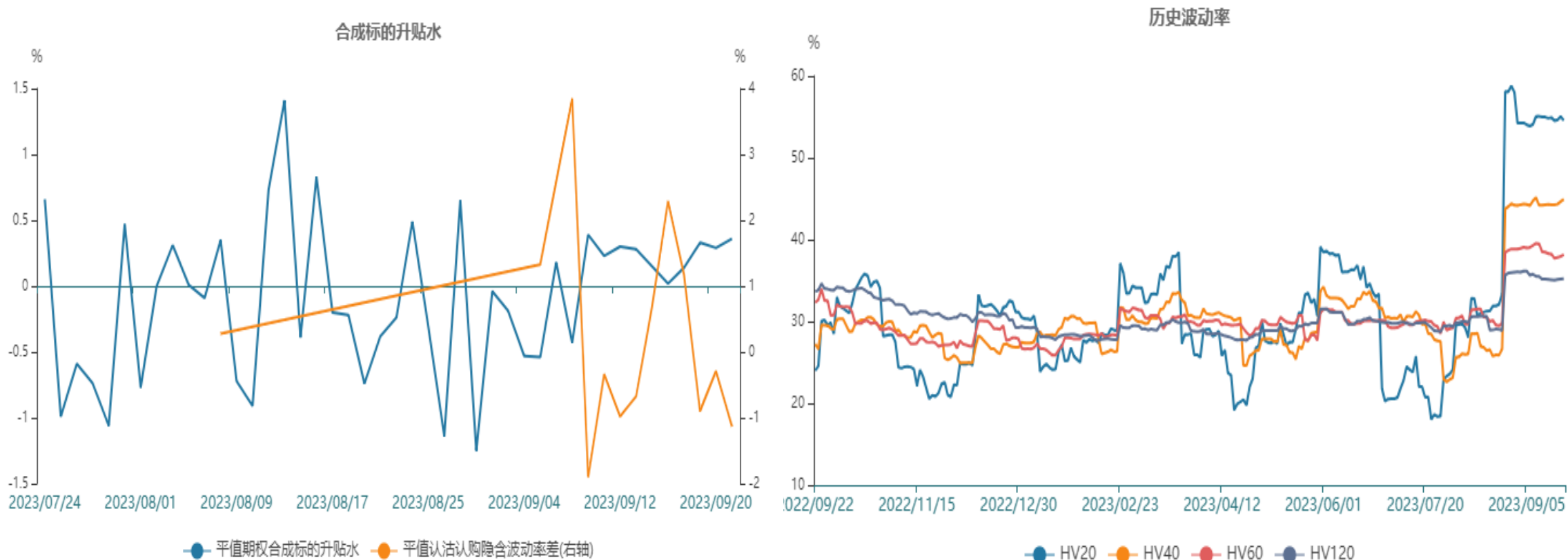
# 液化气期货跨月价差



PG2310合约与2311合约价差处于50至117元/吨区间，10月合约升水出现缩窄。



# 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0.36%，平值认沽认购隐含波动率差-1.13%，存在正向套利机会。

# 燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/09/22 收 5532.32 幅 0.39%(21.45) 开 5505.01 高 ... 正  
 MA5 5563.17↓ MA10 5587.93↑ MA20 5585.78↑ MA60 5673.35↓ MA120 5674.58↓ (56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	-0.82%	5,562.69	5,617.88	5,510.87	5,532.32	70,911.71	650,285.62	1.00
燃气指数(28)									
1	600903.SH 贵州燃气	-1.54%	11.99	12.19	11.70	11.86	2,895.85	24,226.90	0.99
2	600917.SH 重庆燃气	-0.72%	7.82	7.91	7.71	7.77	1,220.32	8,417.53	0.94
3	600617.SH 国新能源	-2.98%	186.94	189.10	181.34	182.20	2,993.18	12,861.76	0.92
4	002524.SZ 光正眼科	-1.28%	32.15	32.47	31.18	31.74	1,625.41	11,296.04	0.92
5	600635.SH 大众公用	-1.19%	496.89	498.37	483.54	490.96	7,409.70	24,566.19	0.90
6	000593.SZ 德龙汇能	0.28%	40.21	40.99	39.43	40.04	2,641.26	19,004.30	0.86
7	605169.SH 洪通燃气	-0.19%	20.26	20.57	19.98	20.20	789.51	8,364.88	0.85
8	600681.SH 百川能源	-0.45%	47.96	48.51	47.42	47.86	2,743.33	12,163.68	0.82
9	601139.SH 深圳燃气	-0.72%	17.34	17.60	16.94	17.24	4,077.37	28,074.70	0.78
10	603080.SH 新疆火炬	0.32%	16.59	17.60	16.29	16.69	4,344.41	69,306.19	0.73

股票市场方面，燃气板块指数小幅回落，报收5532.32点，周度跌幅为0.82%。燃气板块股票下跌为主，涨幅前列的有ST金鸿；跌幅前列的股票有美能能源、佛燃能源。

## 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。