

# 「2023.12.22」

## 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

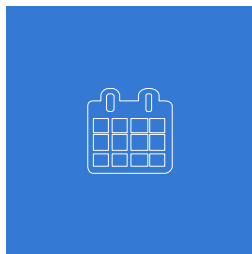
关注我们获取  
更多资讯



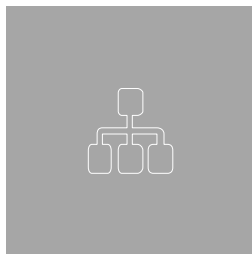
业务咨询  
添加客服



## CONTENTS



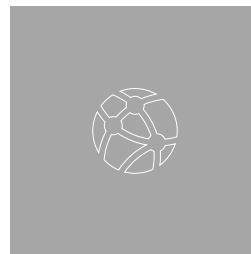
**周度要点小结**



**期现分析**



**产业情况**



**期权数据**

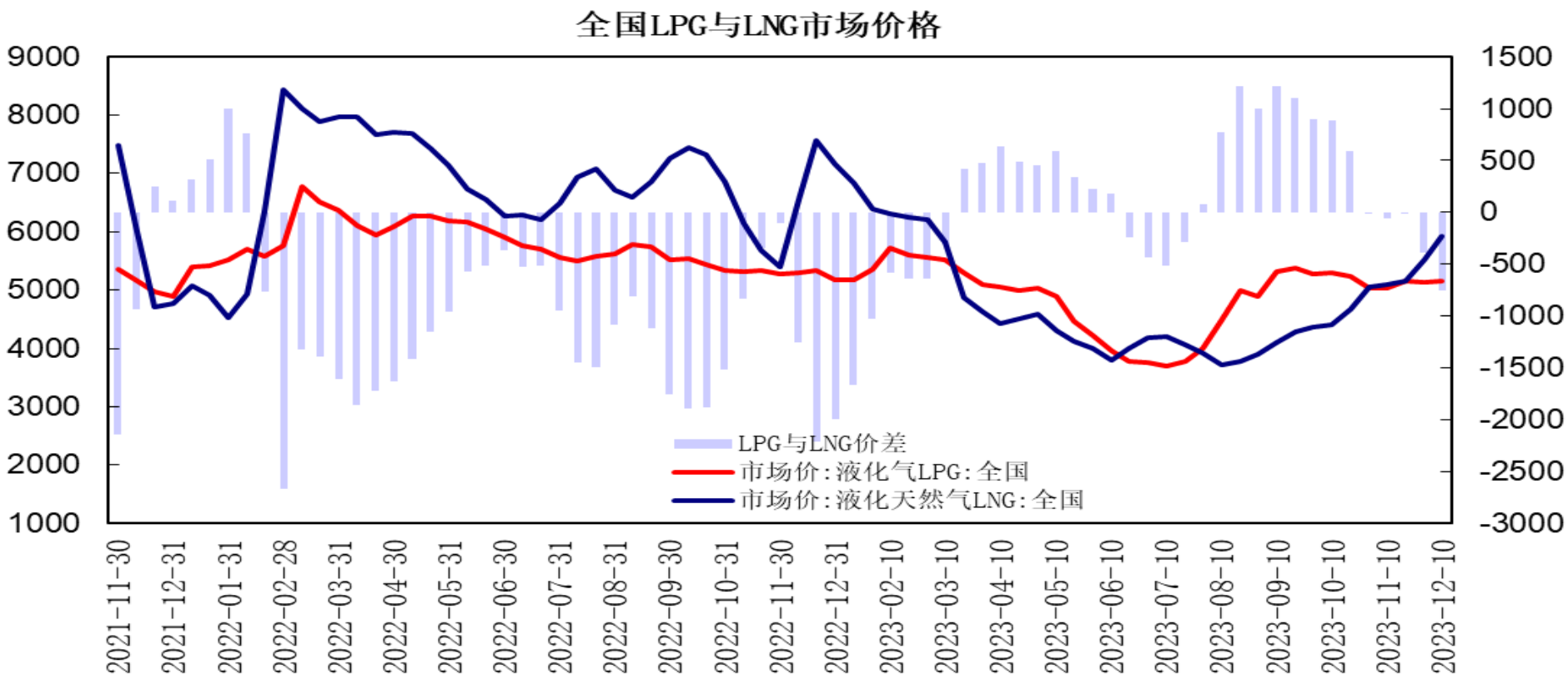
## 液化气期货周度要点小结

行情回顾：红海货轮遇袭引发对中东石油供应安全的忧虑情绪，国际原油震荡回升，国际液化气现货反弹，液化气期货震荡回升，PG2402合约报收4809元/吨，较上周上涨3.71%。

行情展望：国际液化气供应预期减少，1月中东厂家计划检修，航道阻塞导致美国货面临延期，1月CP预估值及到岸贴水走高；国内港口及炼厂库存下降；PDH装置开工小幅回升，化工需求仍较疲弱，而寒潮天气利于燃烧需求；国际原油及液化气反弹带动市场氛围，供需端较为宽松压制市场，短期LPG期价呈现宽幅震荡走势，关注外盘走势及下游需求状况。

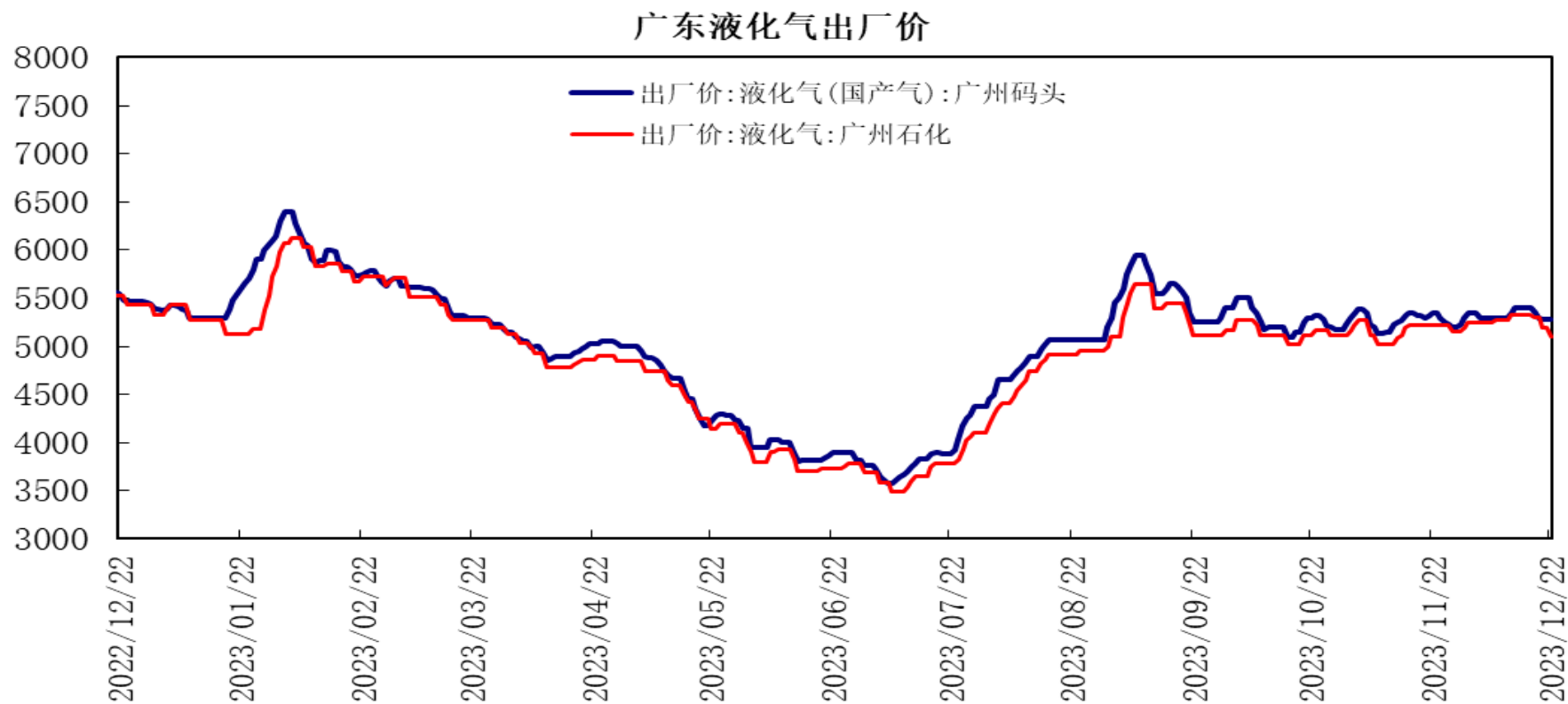
策略建议：PG2402合约期价考验4600区域支撑，上方测试60日均线压力，短期液化气期价呈现震荡走势。建议4600-4900区间交易。

# 「液化气期现市场情况」



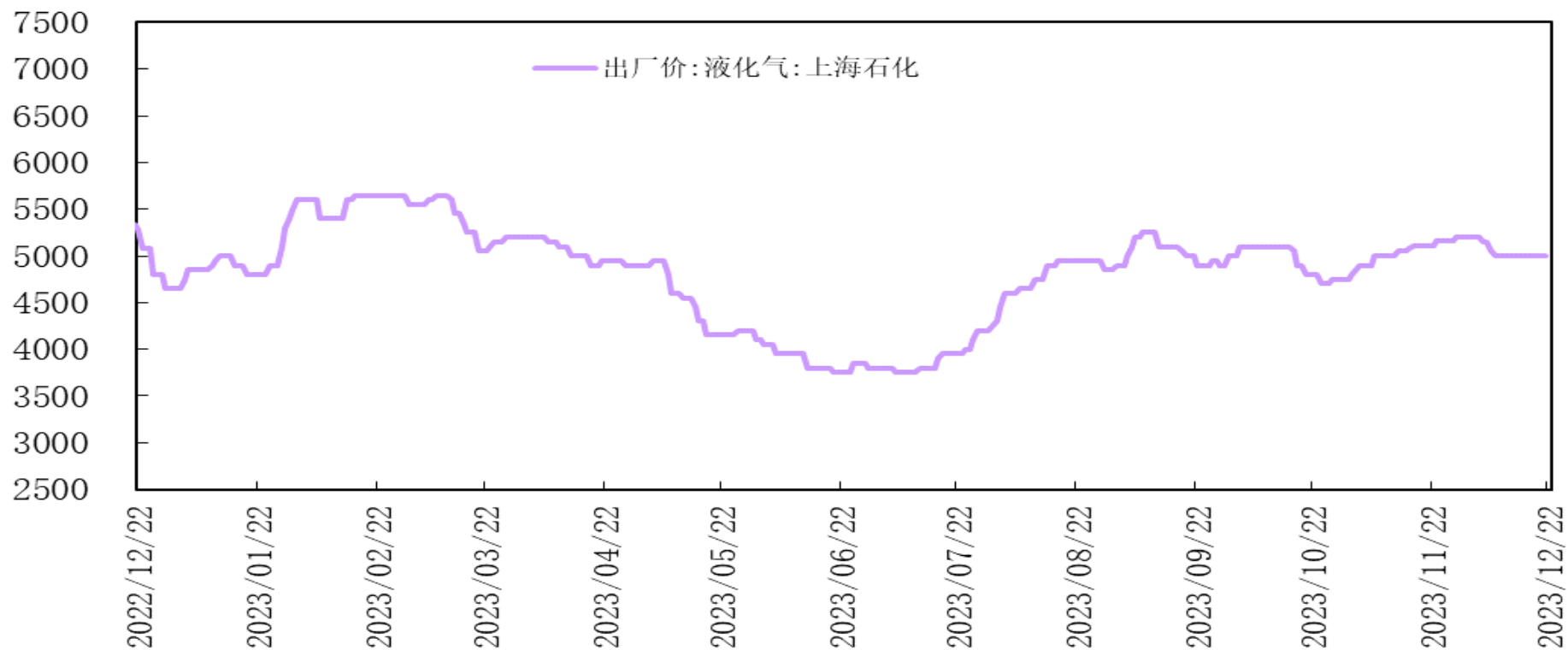
据国家统计局数据，截至12月上旬，全国液化石油气LPG市场价为5163.9元/吨，环比上涨20.9元/吨；全国液化天然气LNG市场价为5915元/吨，环比上涨388.3元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-751.1元/吨。

# 「液化气期现市场情况」



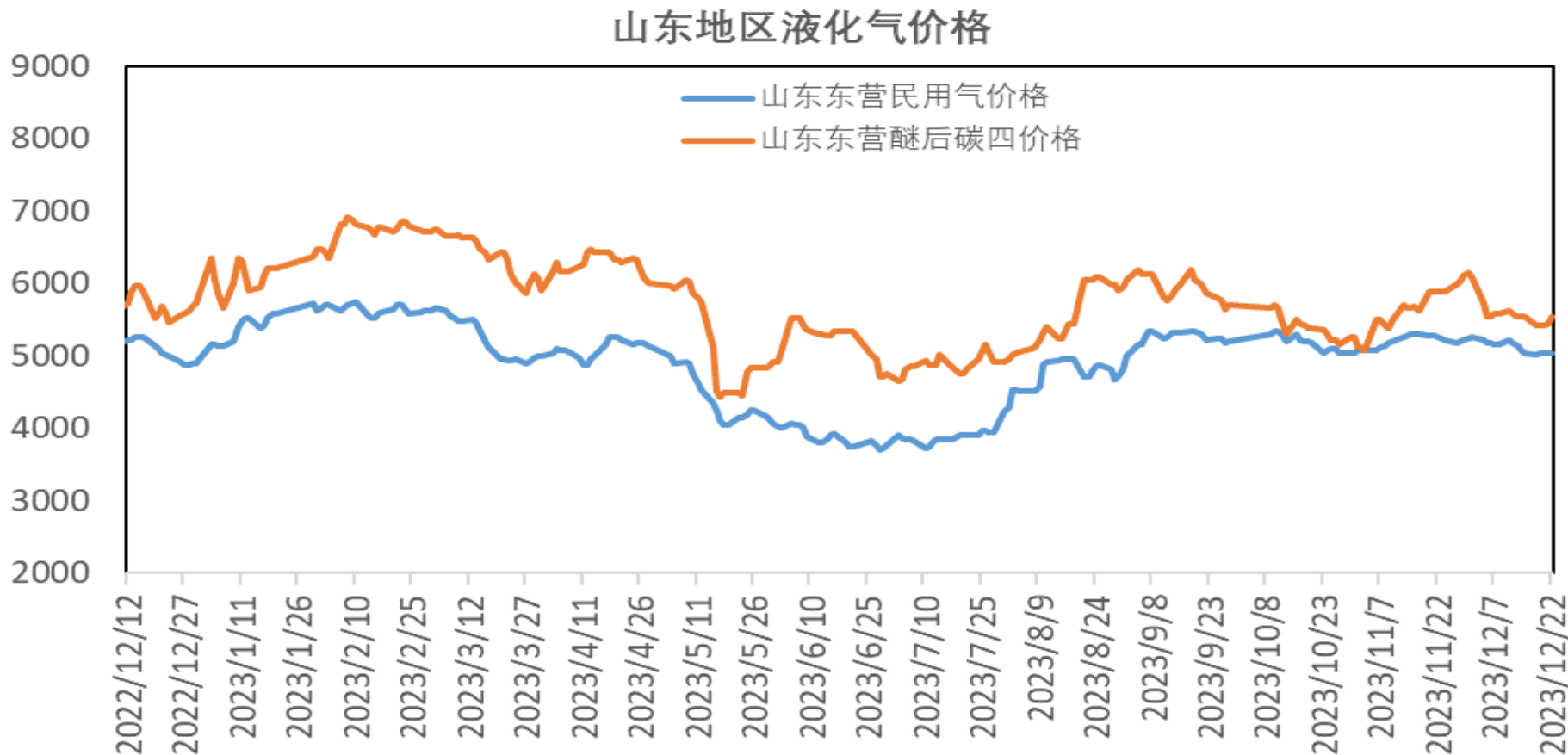
广州码头液化气（国产气）出厂价报5280元/吨，较上周下跌120元/吨，广州石化液化气出厂价报5098元/吨，较上周下跌230元/吨。

## 华东地区液化气出厂价

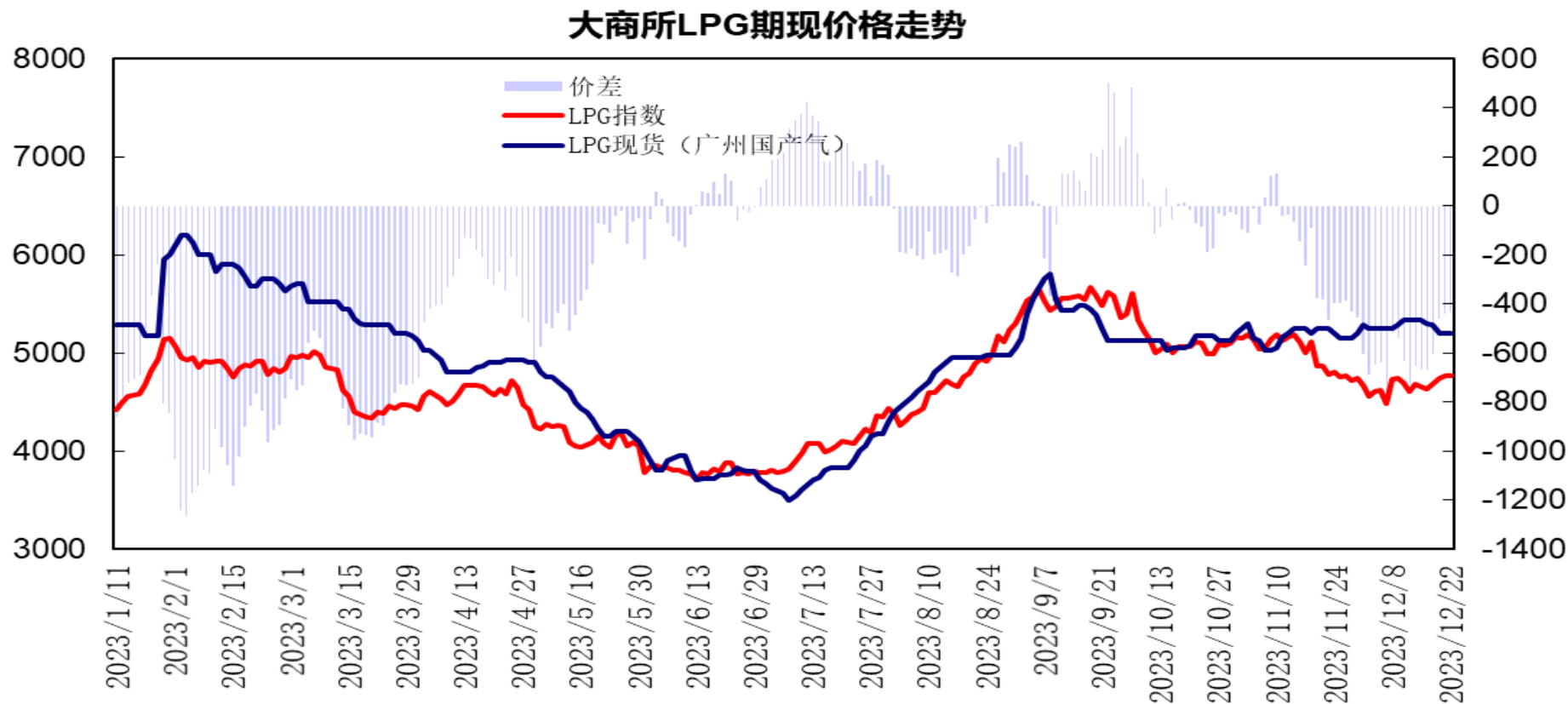


华东地区主流炼厂液化气出厂价报5000元/吨，较上周持平。

# 「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5040元/吨，较上周下跌10元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5450元/吨，较上周持平。

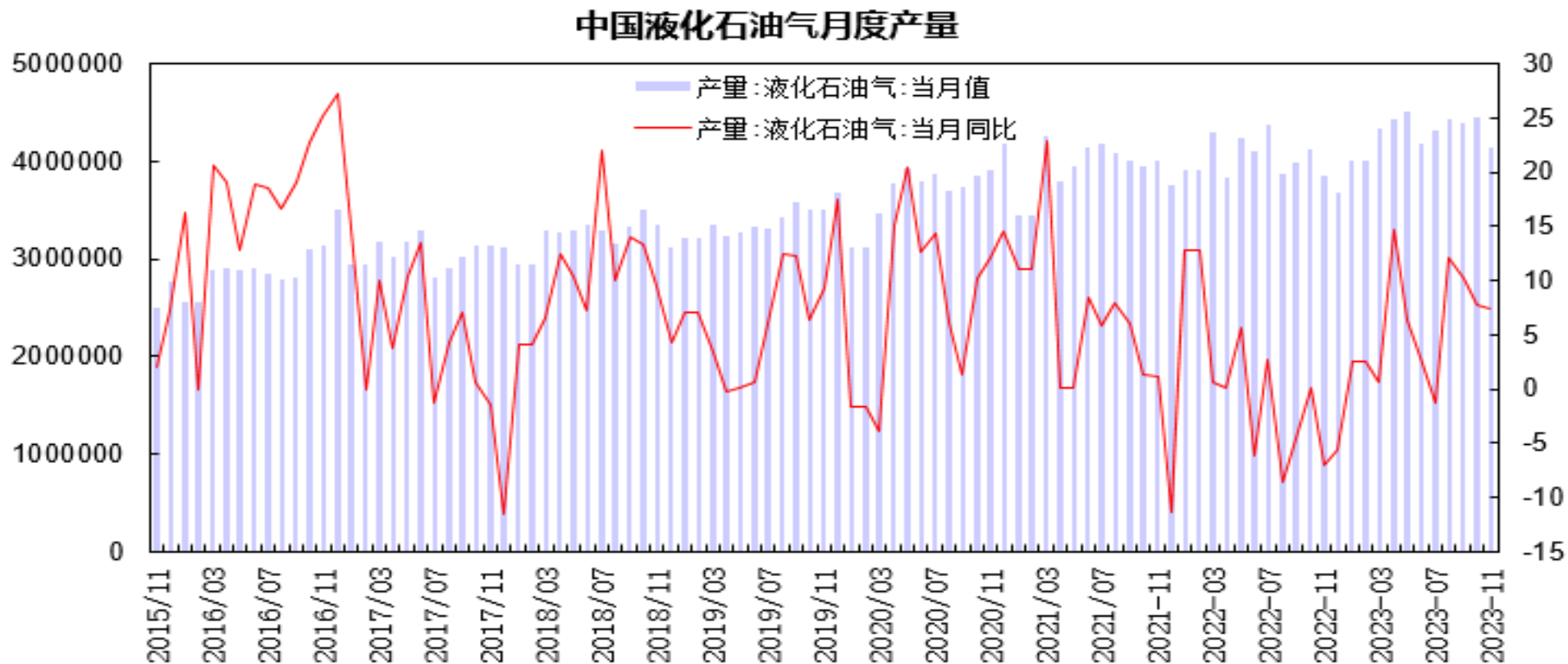


大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-430至-680元/吨区间，华南LPG现货价格回落，LPG期货震荡回升，期货指数贴水较上周缩窄。



# 「产业链情况」

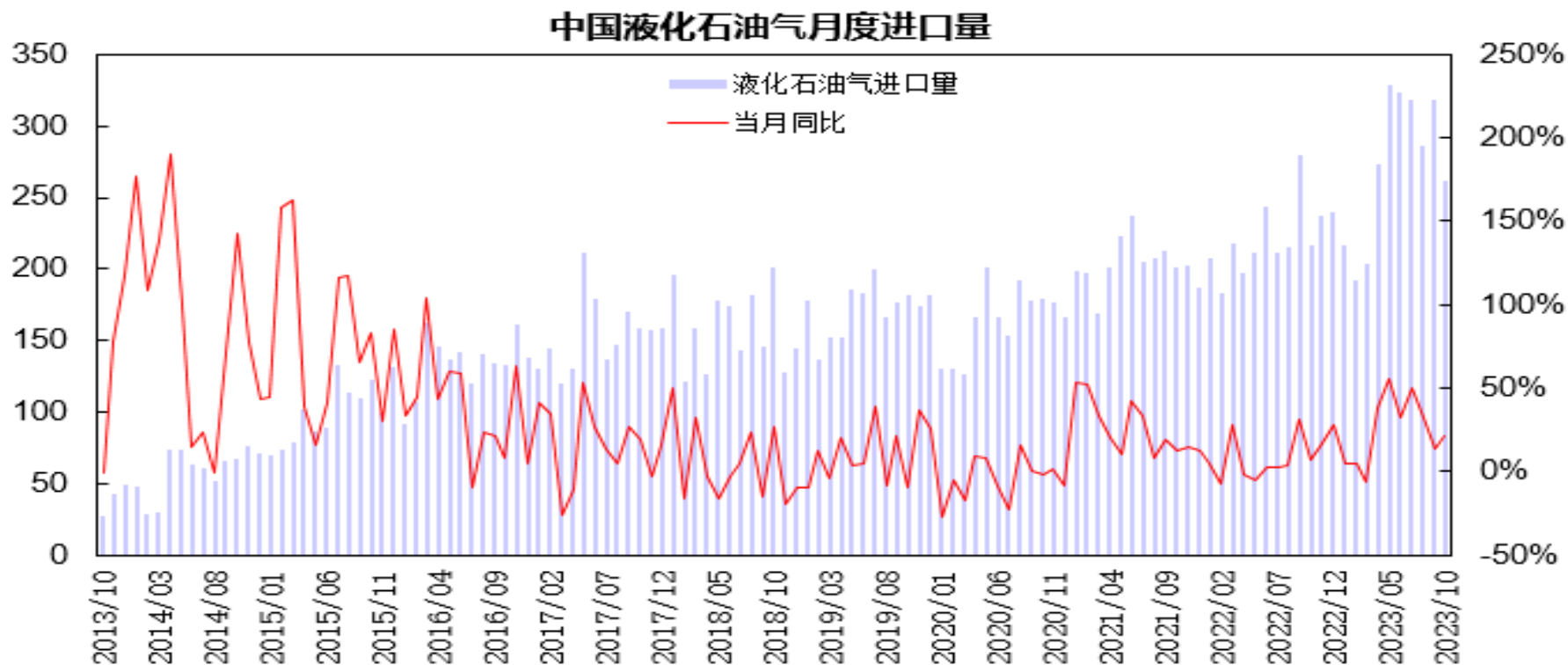
## 供应端——液化气供应情况



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」

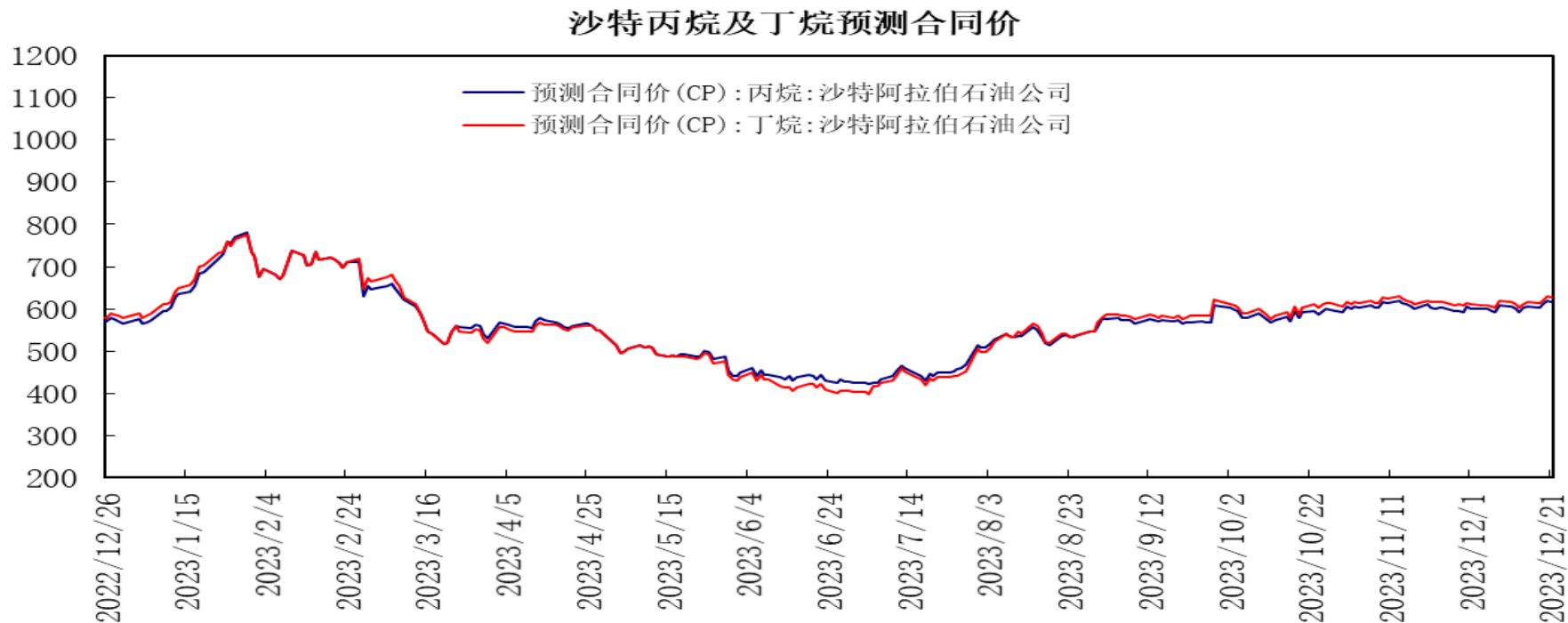
## 供应端——液化气进口情况



海关总署数据显示，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

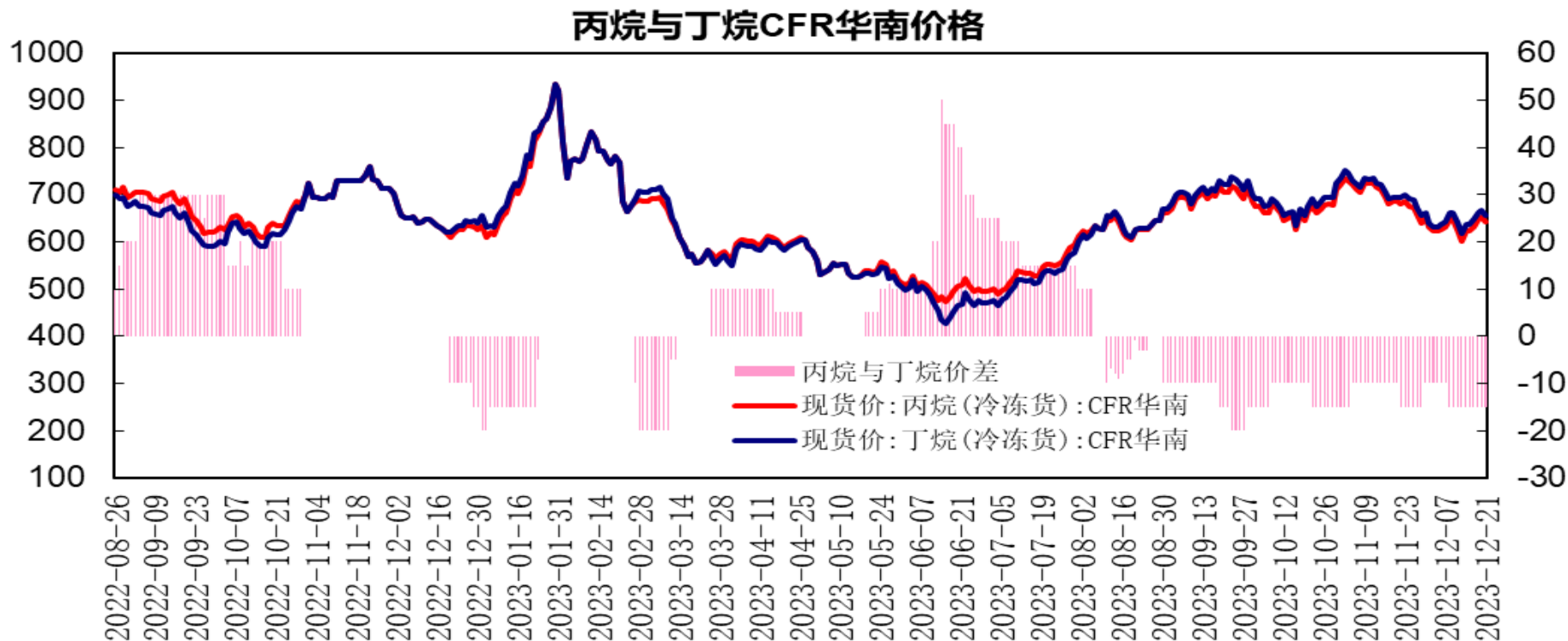


沙特阿美12月CP出台，丙烷报610美元/吨，较上月持平；丁烷报620美元/吨，较上月持平。折合到岸美金成本，丙烷690美元/吨，丁烷710美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5498元/吨左右，丁烷5658元/吨左右。

12月21日，1月份的CP预期，丙烷报617美元/吨，较上周上涨11美元/吨；丁烷报627美元/吨，较上周上涨11美元/吨，1月CP预估价较上周回升。

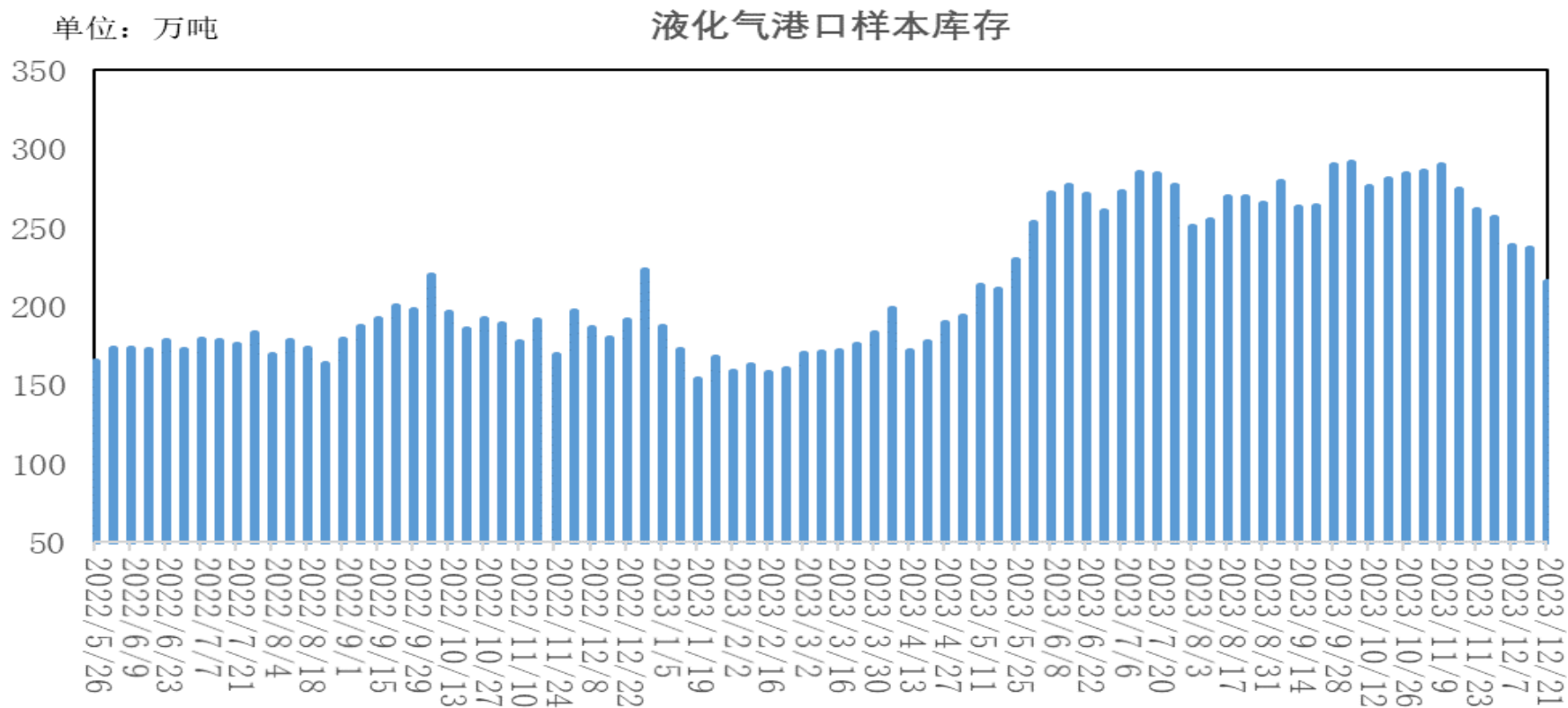
# 「产业链情况」

## 液化气CFR华南报价



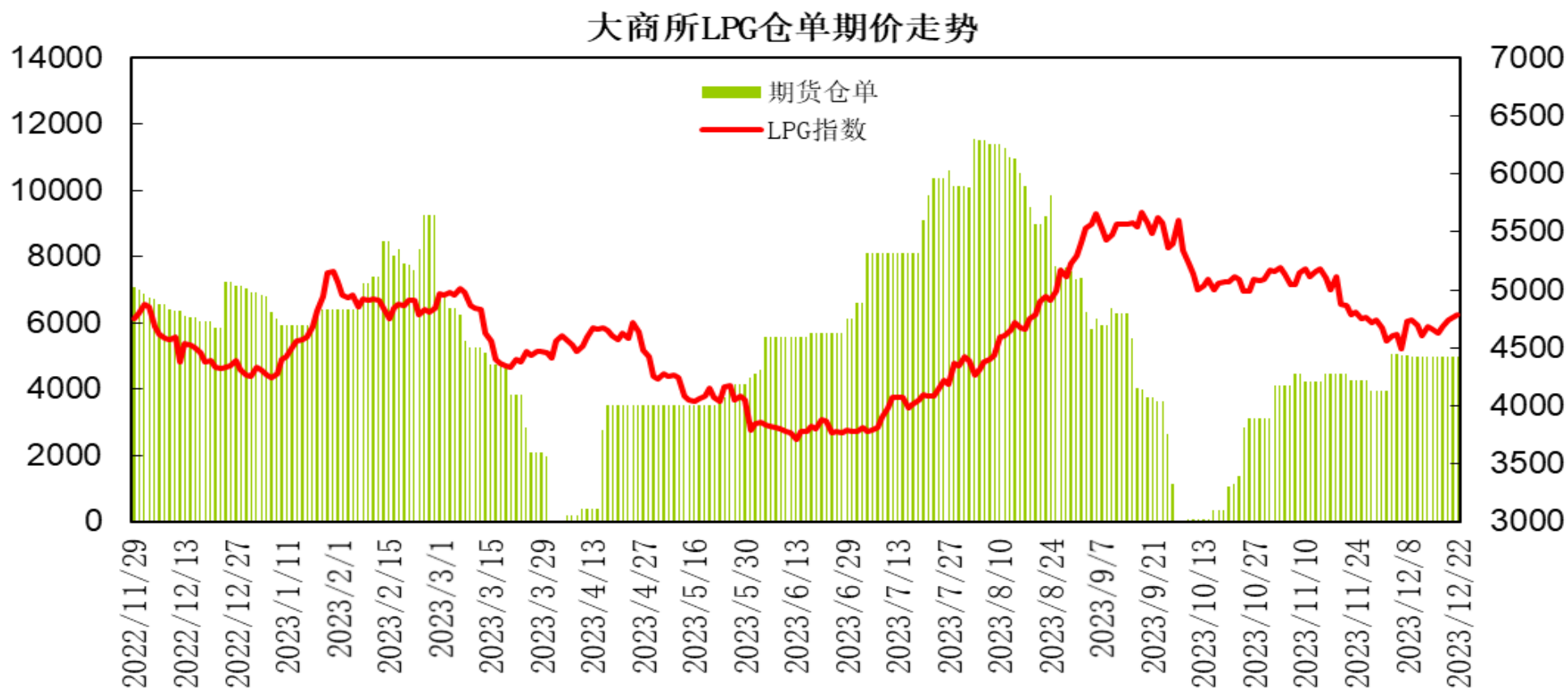
丙烷CFR华南价格报642美元/吨，较上周上涨20美元/吨；丁烷CFR华南价格报657美元/吨，较上周上涨20美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-15元/吨。丙烷及丁烷出现回升。

## 库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至12月21日当周中国液化气港口样本库存量约215.63万吨，较上周下降20.7万吨，环比降幅8.8%。

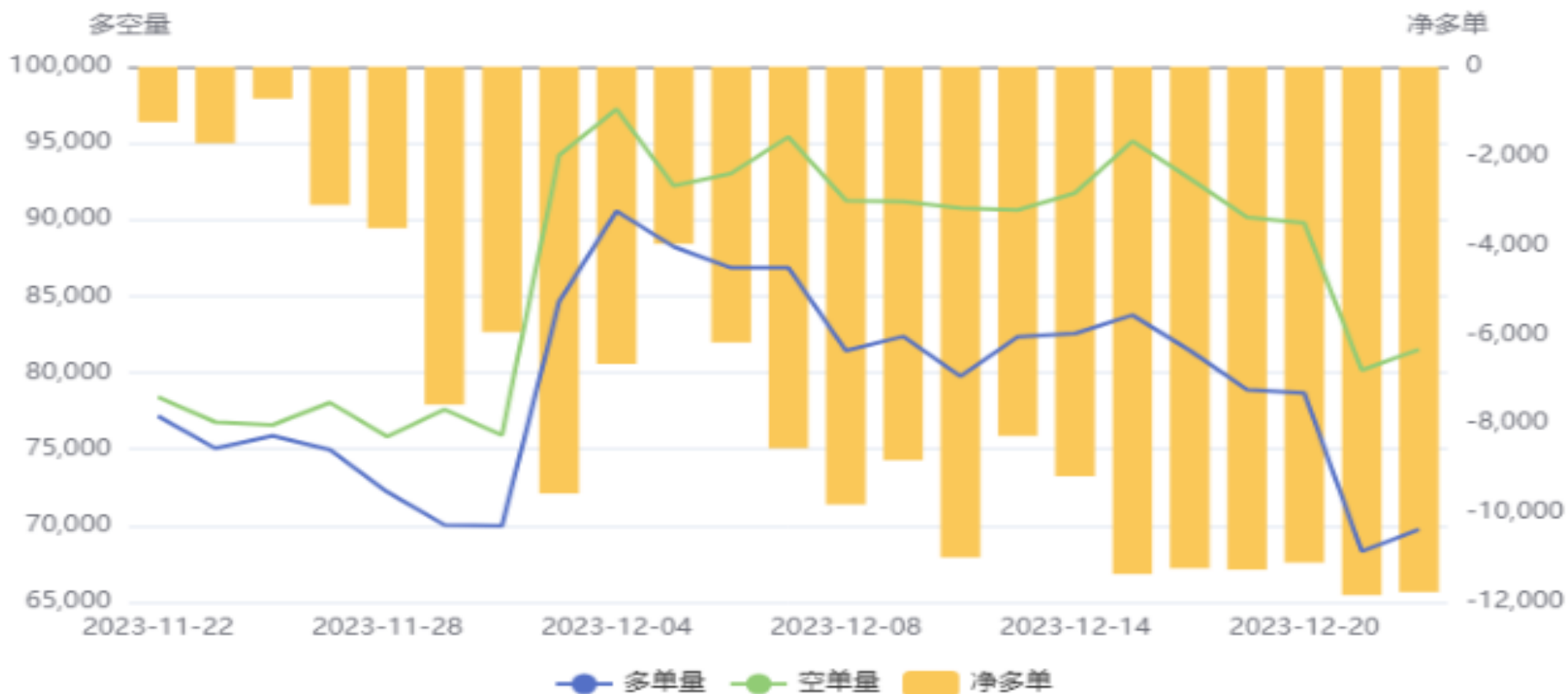
## 交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为4965手，较上周减少13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11779手，较上周增加413手；多单增幅略大于空单，净空单较上周小幅增加，处于近期高位。

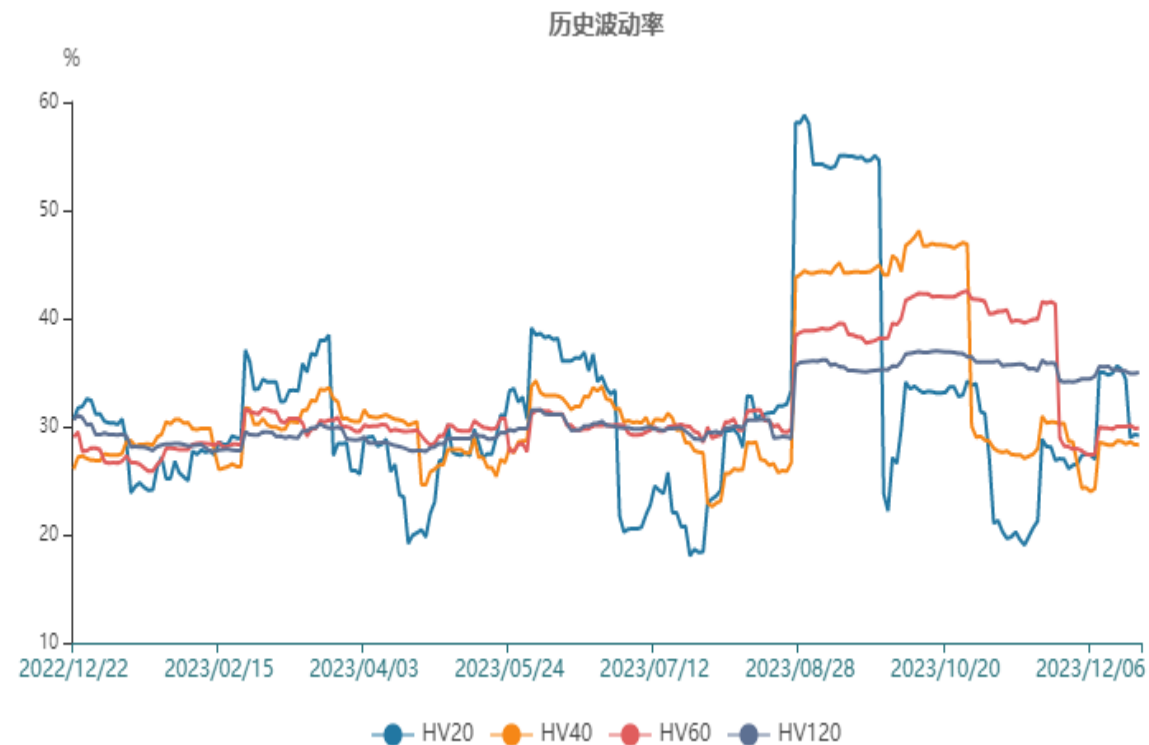
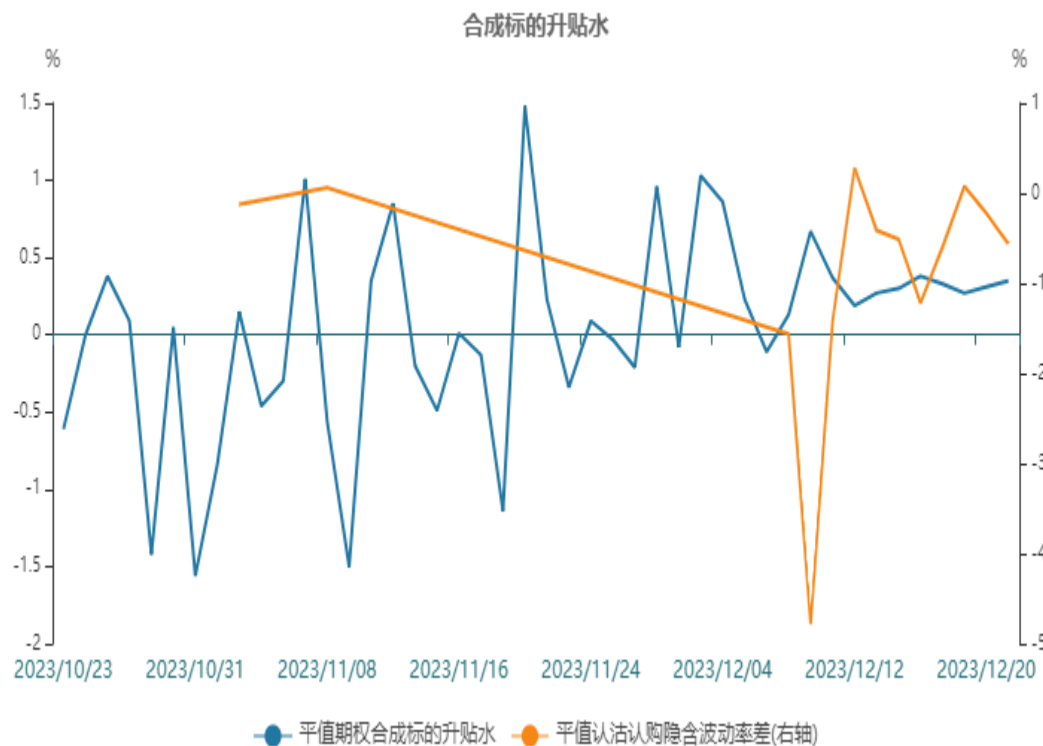
# 液化气期货跨月价差



PG2402合约与2403合约价差处于149至180元/吨区间，2月合约升水较上周小幅缩窄。



# 液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率回落，平值期权合成标的升水0.35%，平值认沽认购隐含波动率差-0.56%，存在正向套利机会。

# 燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/12/22 收 5488.62 幅 -3.38%(-191.73) 开 5661.17 高 ... WP  
 MA5 5593.78 MA10 5562.13 MA20 5578.37 MA60 5632.43 MA120 5699.70 (54周)



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	-3.38%	5,661.17	5,612.28	5,488.62	5,488.62	161,104.46	1,241,684.96	1.00
燃气指数(28)									
1	300332.SZ 天壕能源	-1.02%	16.42	16.50	15.71	16.29	3,700.84	28,534.26	0.96
2	600635.SH 大众公用	-4.14%	464.26	465.74	442.01	446.46	10,088.29	30,771.13	0.86
3	002911.SZ 佛燃能源	-5.60%	24.51	24.57	23.00	23.35	1,362.80	15,855.18	0.80
4	600903.SH 贵州燃气	-6.62%	12.03	12.06	11.19	11.30	3,818.97	30,922.16	0.76
5	600803.SH 新奥股份	1.19%	107.10	109.11	104.89	108.57	3,022.36	48,267.20	0.73
6	000421.SZ 南京公用	-27.67%	69.13	70.00	50.39	51.26	47,663.73	382,474.47	0.69
7	603318.SH 水发燃气	-6.26%	24.67	24.91	23.14	23.27	4,021.30	31,731.42	0.67
8	600333.SH 长春燃气	-8.92%	15.41	15.46	13.76	14.11	11,080.07	60,958.83	0.67
9	600956.SH 新天绿能	-3.73%	8.71	8.75	8.32	8.47	2,907.45	23,377.30	0.60
10	603706.SH 东方环宇	-4.52%	20.40	20.52	19.28	19.61	822.36	13,729.42	0.58

股票市场方面，燃气板块指数下跌，报收5488.62点，周度跌幅3.38%。燃气板块股票下跌为主，涨幅前列的有ST金鸿；跌幅前列的股票有南京公用、凯添燃气。

## 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。