

# 「2023.11.10」

## 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**

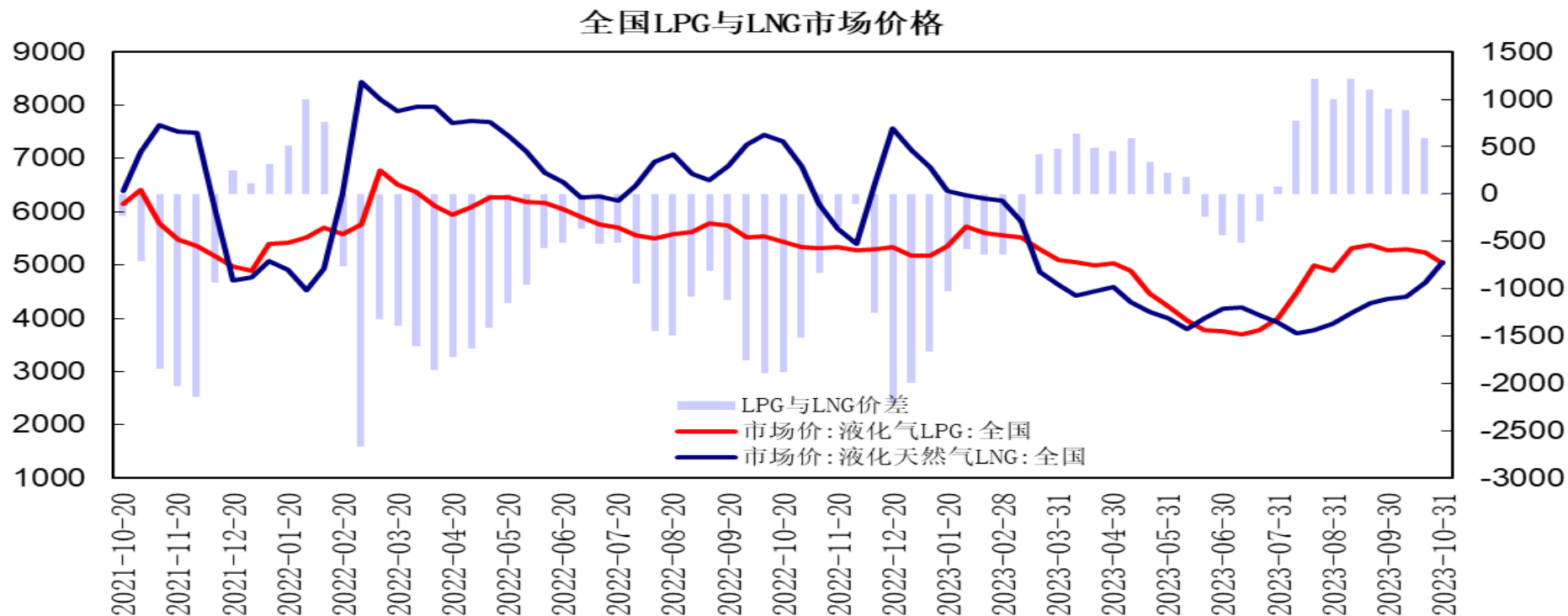
## 液化气期货周度要点小结

行情回顾：全球经济疲弱抑制能源需求前景，国际原油下跌影响氛围，而国际液化气高位震荡，液化气期货先抑后扬，PG2312合约报收5283元/吨，较上周上涨0.67%。

行情展望：巴拿马运河持续拥堵，美国货至远东到货延迟存支撑，国际液化气高位震荡；国内炼厂库存回落，港口库存小幅上升；PDH装置开工略有提升，化工需求较为疲弱，天气降温燃烧需求逐步提升；供需端较为宽松，进口气利润倒挂支撑市场，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。

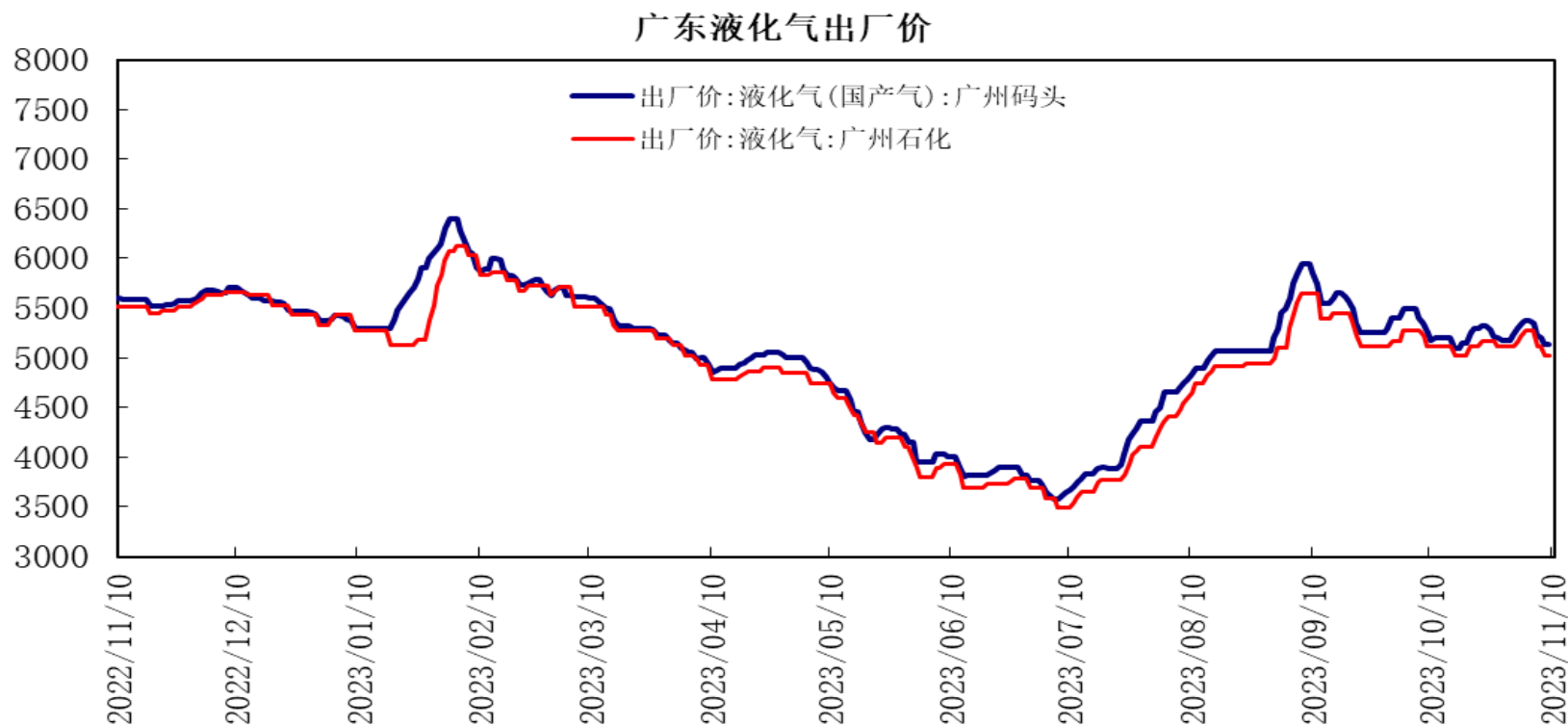
策略建议：PG2312合约期价考验60日均线支撑，上方测试5400区域压力，短期液化气期价呈现震荡走势。建议5050-5400区间交易。

# 「液化气期现市场情况」



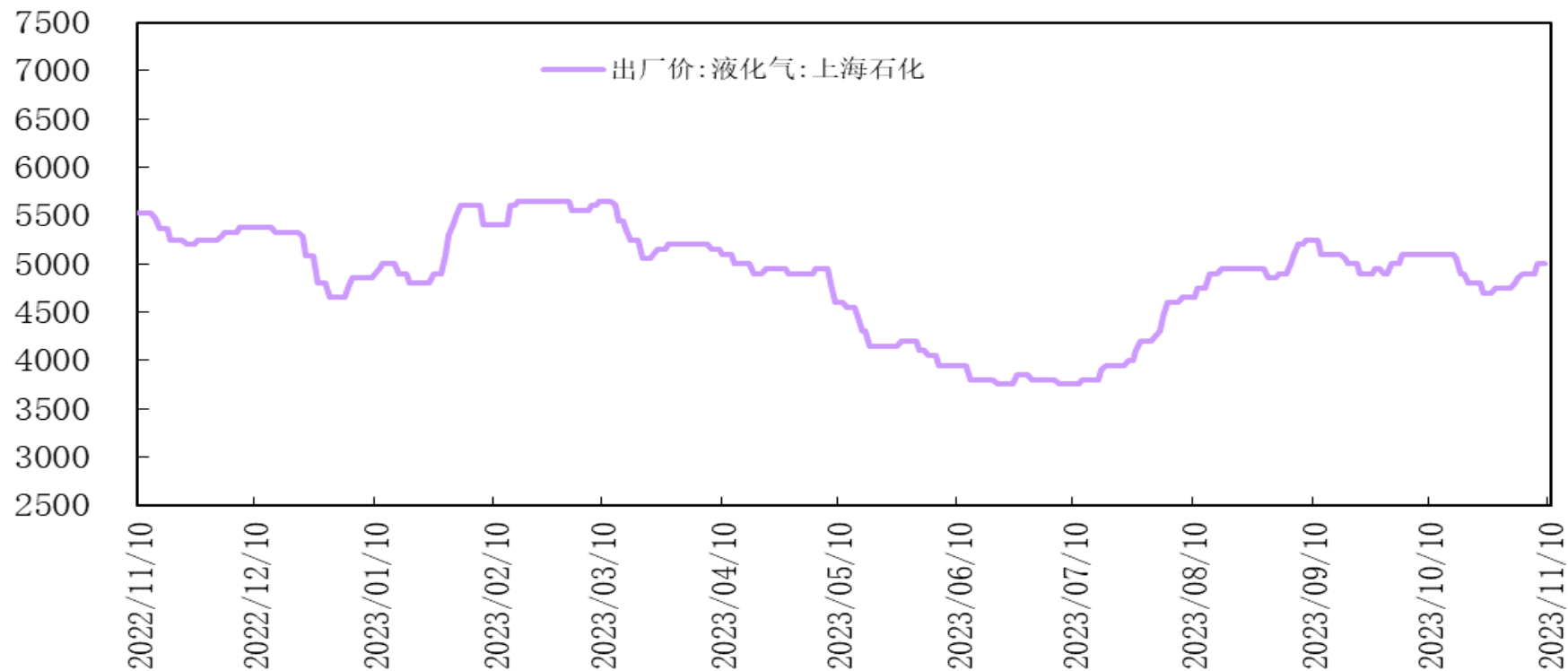
据国家统计局数据，截至10月下旬，全国液化石油气LPG市场价为5034.6元/吨，环比下跌211.1元/吨；全国液化天然气LNG市场价为5045.3元/吨，环比上涨386.6元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-10.7元/吨。

# 「液化气期现市场情况」



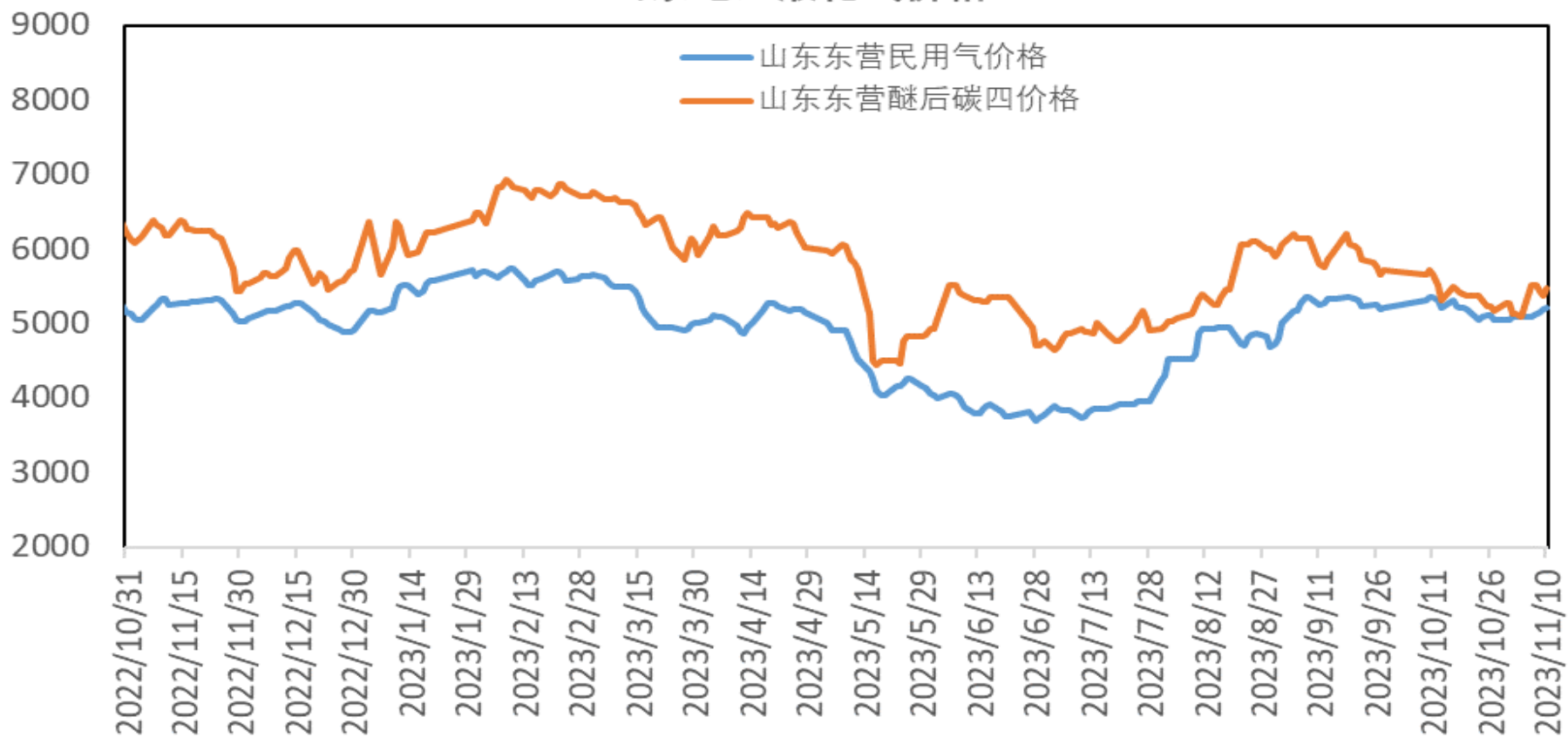
广州码头液化气（国产气）出厂价报5130元/吨，较上周下跌250元/吨，广州石化液化气出厂价报5018元/吨，较上周下跌250元/吨。

## 华东地区液化气出厂价



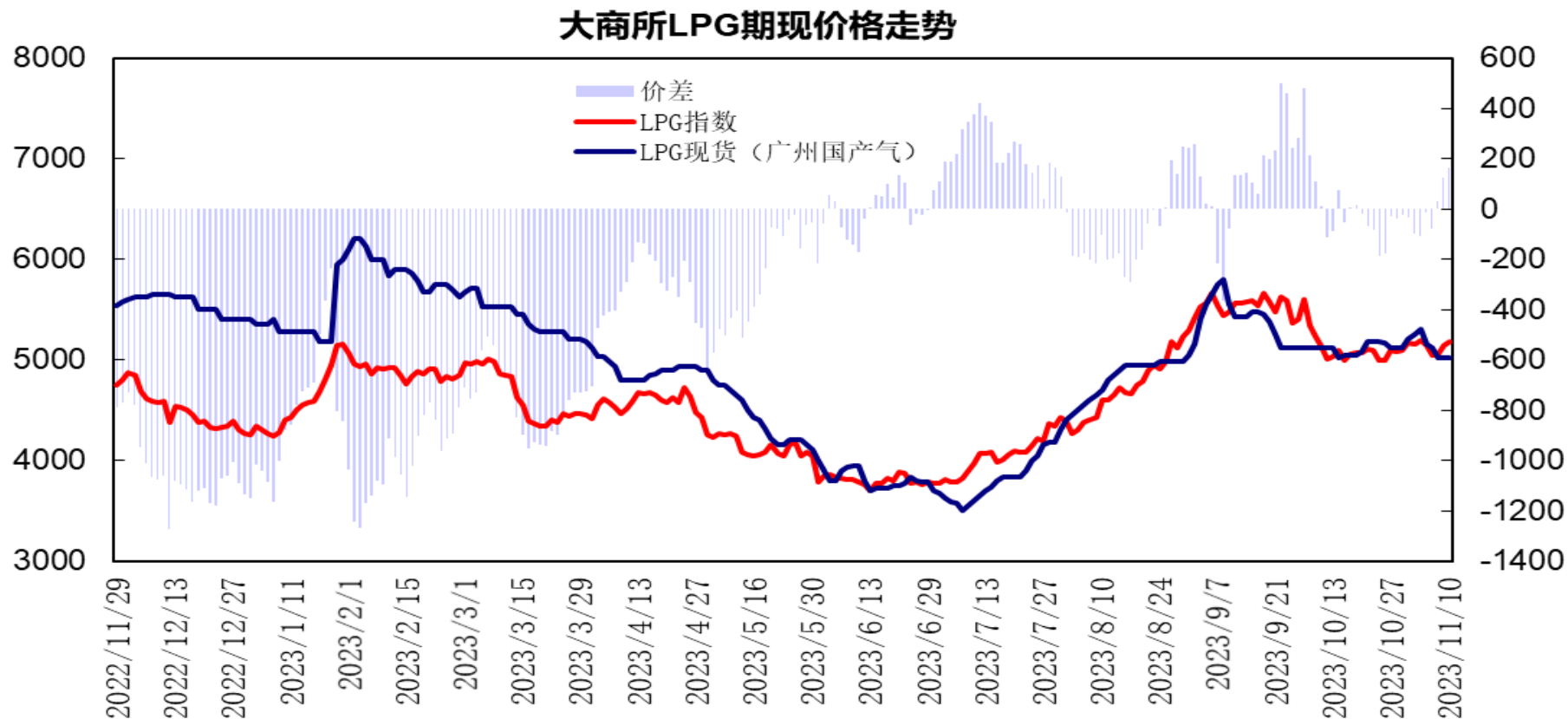
华东地区主流炼厂液化气出厂价报5000元/吨，较上周上涨100元/吨。

## 山东地区液化气价格



山东东营地区液化气（民用气）市场价报5200元/吨，较上周上涨110元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5480元/吨，较上周上涨390元/吨。

# 「液化气期现市场情况」

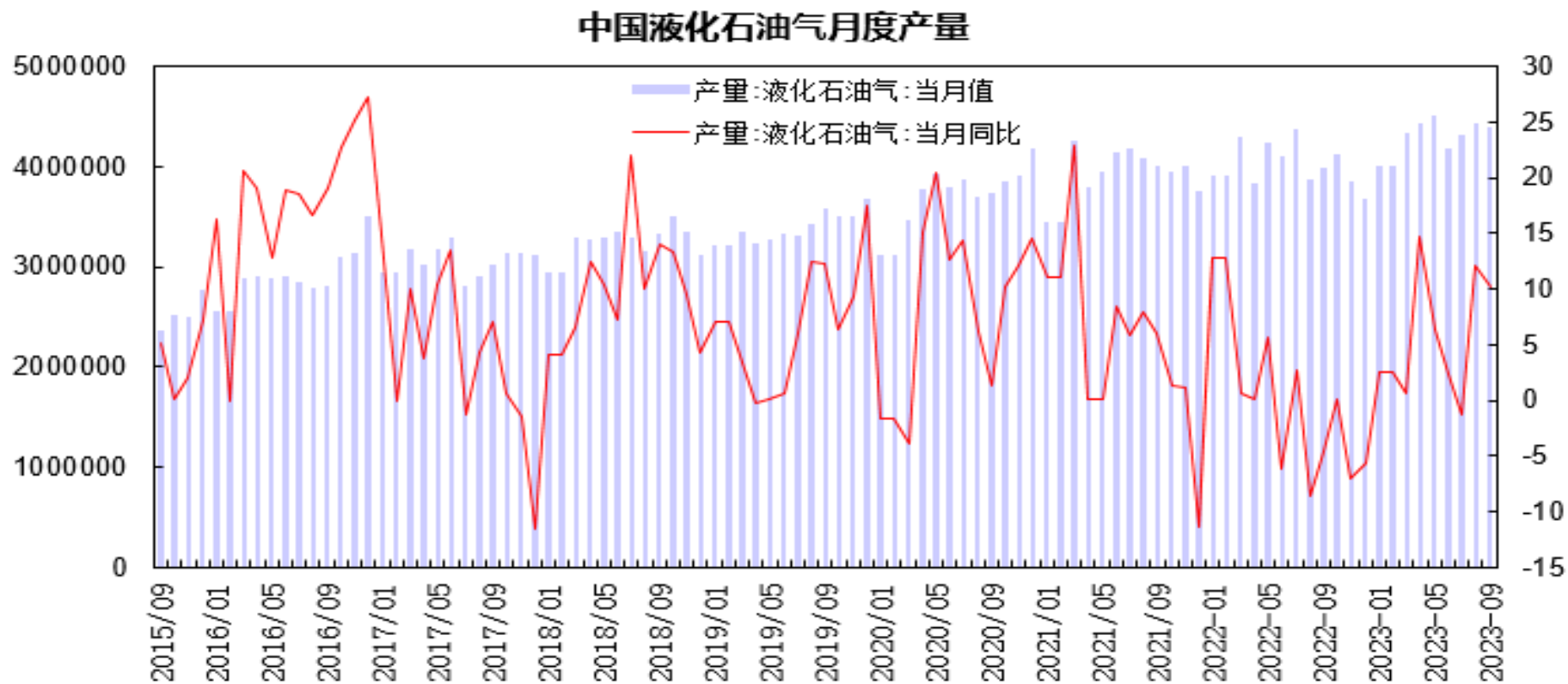


大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-80至170元/吨区间，华南LPG现货价格下跌，LPG期货先抑后扬，期货指数转为升水。



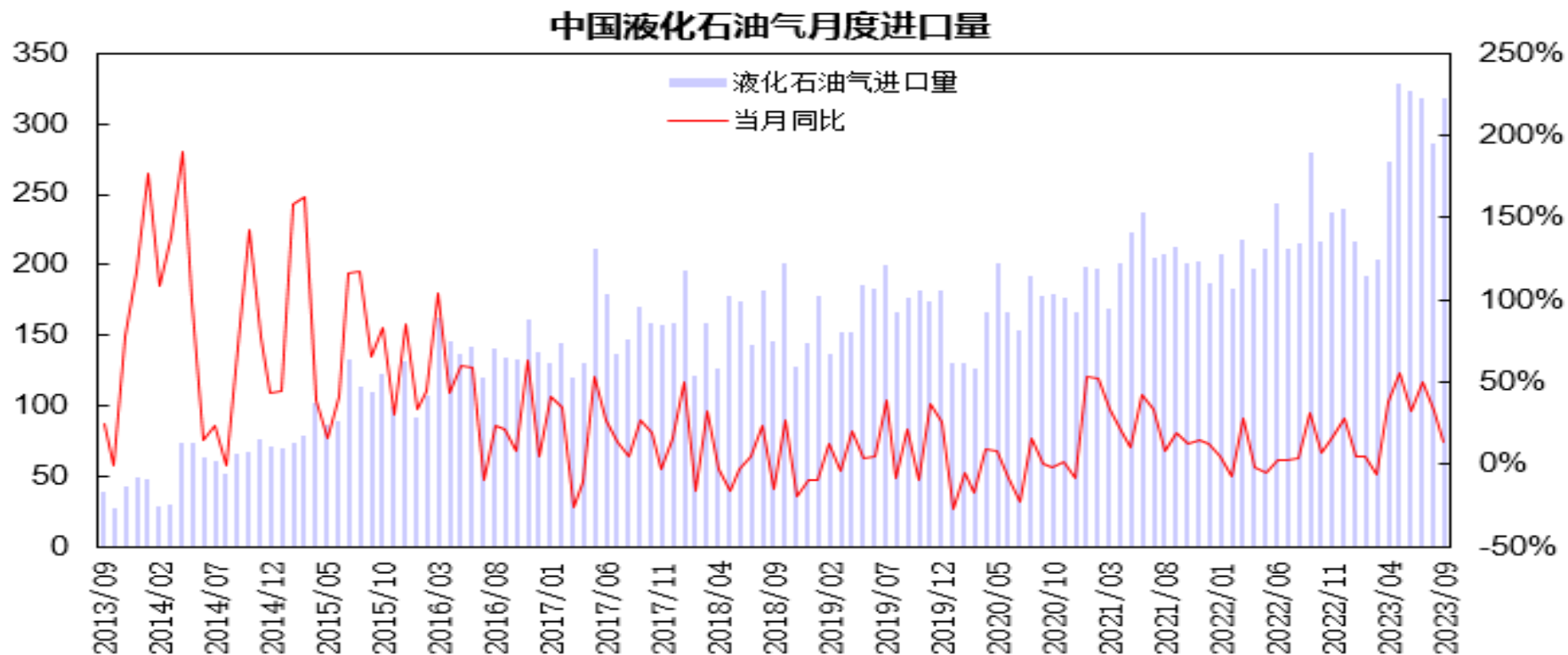
# 「产业链情况」

## 供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，9月液化石油气产量为439.1万吨，同比增长10.2%。1-9月液化石油气累计产量为3879万吨，同比增长5.1%。

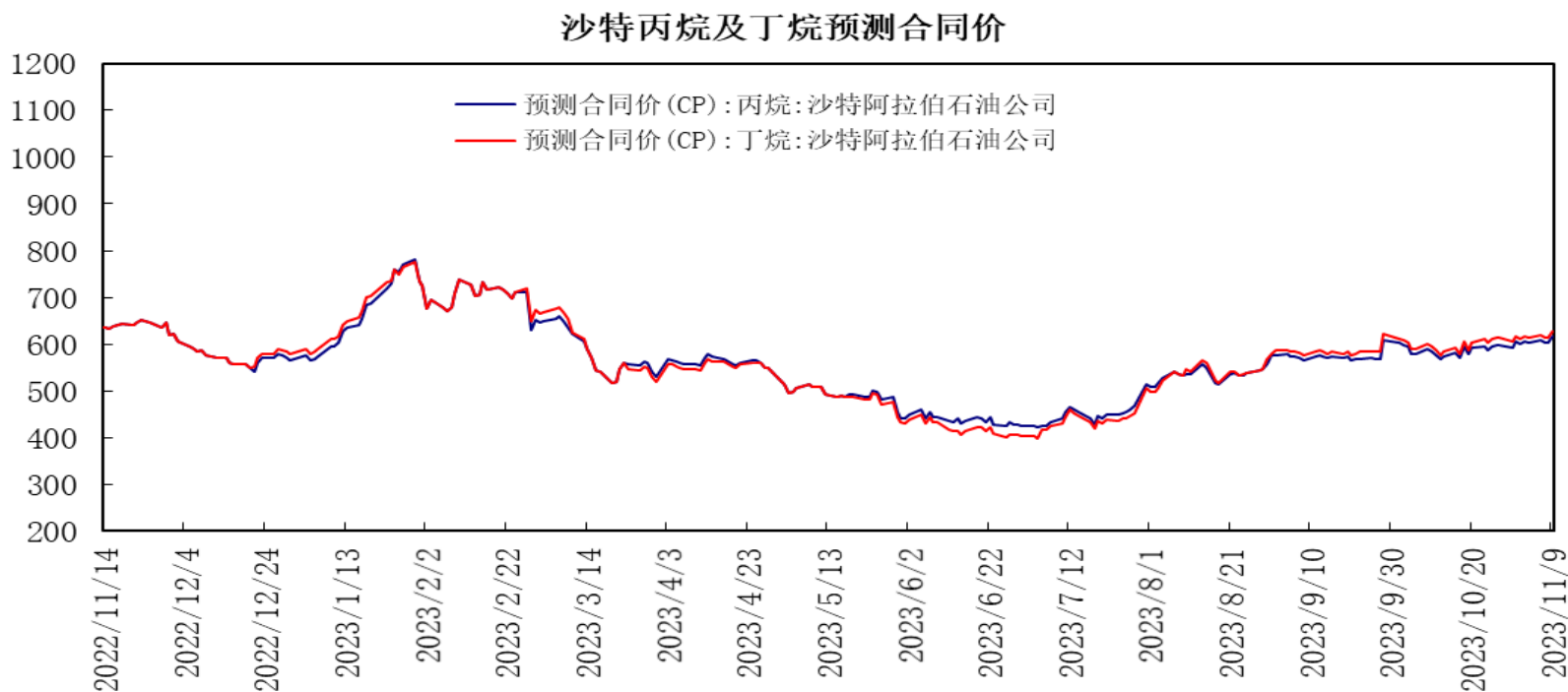
## 供应端——液化气进口情况



海关总署数据显示，9月液化石油气进口量为318.32万吨，同比增长13.8%；其中，液化丙烷进口量为264.7万吨，同比增长29.5%，进口均价为618.65美元/吨，环比上涨13.3%；液化丁烷进口量为53.5万吨，同比下降29%，进口均价为594.06美元/吨，环比上涨15.4%。

# 「产业链情况」

## 液化气进口合同价预估

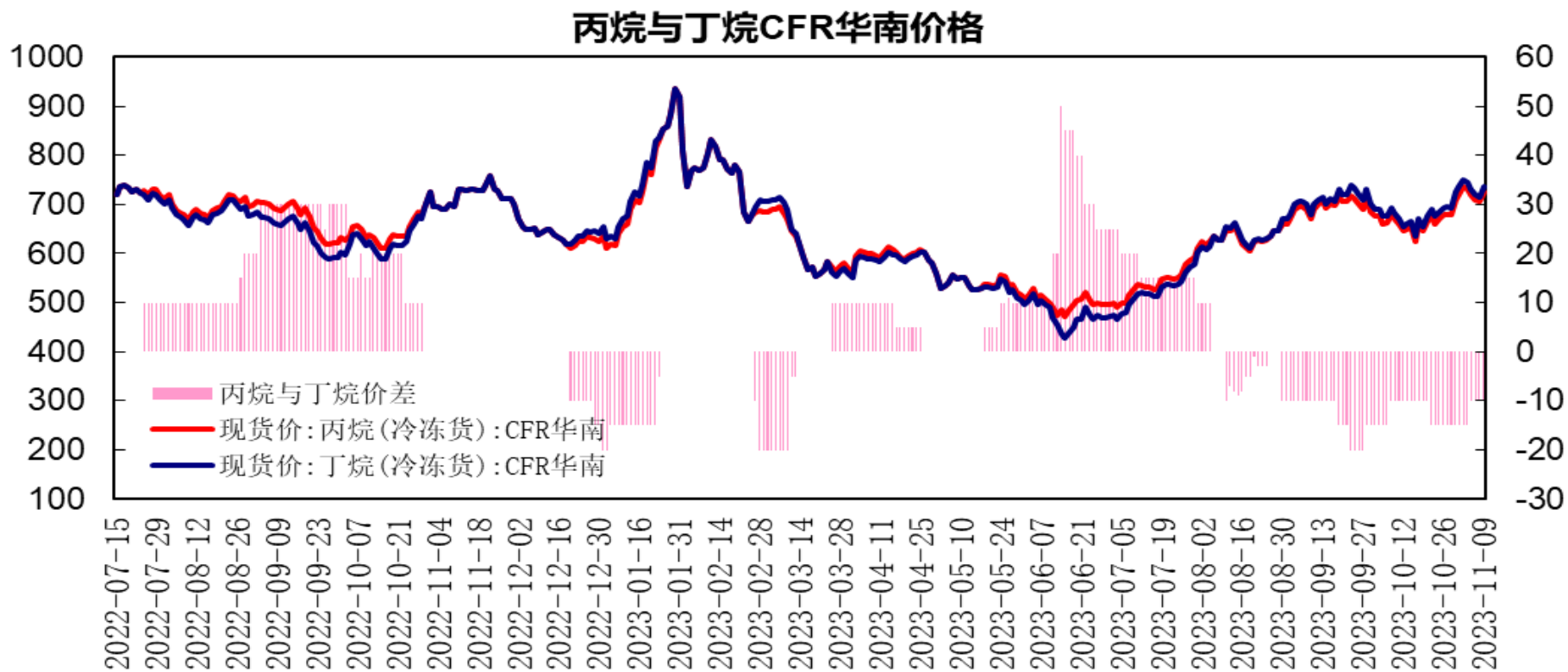


沙特阿美11月CP出台，丙烷报610美元/吨，较上月上涨10美元/吨，涨幅为1.7%；丁烷报620美元/吨，较上月上涨5美元/吨，涨幅为0.8%。折合到岸美金成本，丙烷690美元/吨，丁烷705美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5556元/吨左右，丁烷5677元/吨左右。

11月9日，12月份的CP预期，丙烷报617美元/吨，较上周上涨13美元/吨；丁烷报627美元/吨，较上周上涨13美元/吨，12月CP预估价较上周呈现回升。

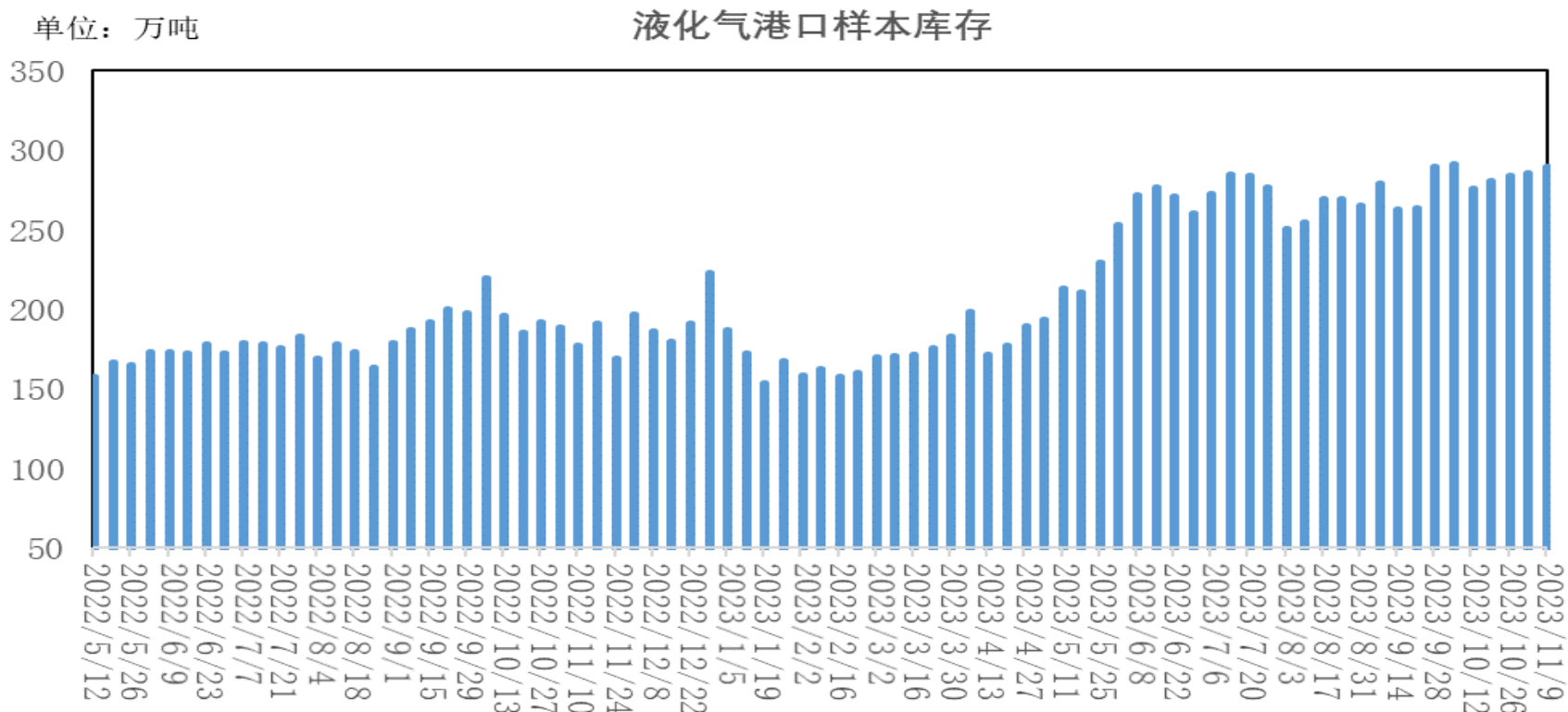
# 「产业链情况」

## 液化气CFR华南报价



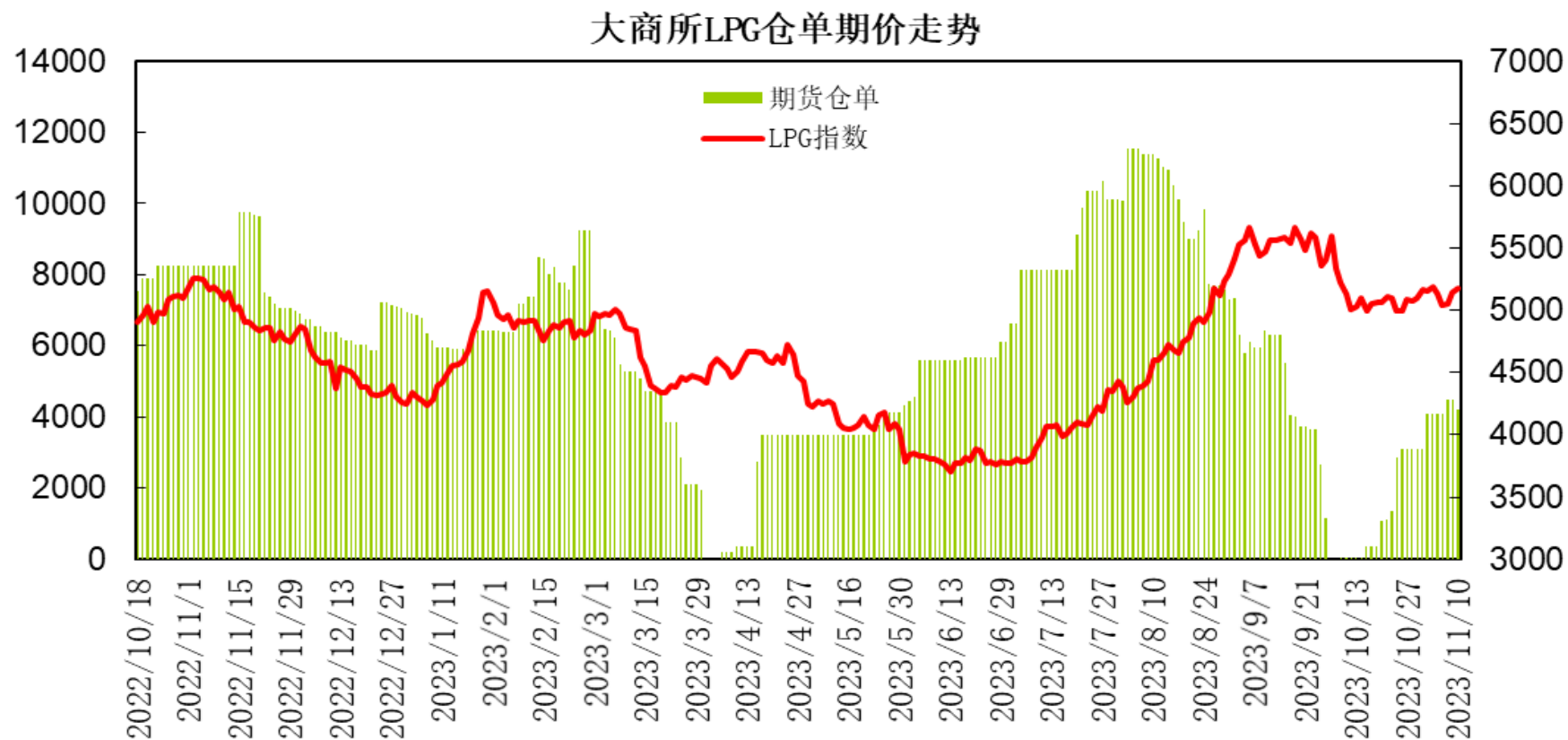
丙烷CFR华南价格报725美元/吨，较上周下跌5美元/吨；丁烷CFR华南价格报735美元/吨，较上周下跌10美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-10元/吨。丙烷及丁烷高位小幅回落。

## 库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至11月9日当周中国液化气港口样本库存量约289.55万吨，较上周增加3.9万吨，环比增幅1.4%。港口到船较上周增加，化工需求表现偏弱，港口消化量低于到港量，库存小幅增加；下周码头到船预期减少。

## 交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为4223手，较上周增加117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2737手，较上周增加2584手；多空减仓，主力持仓呈现净空。

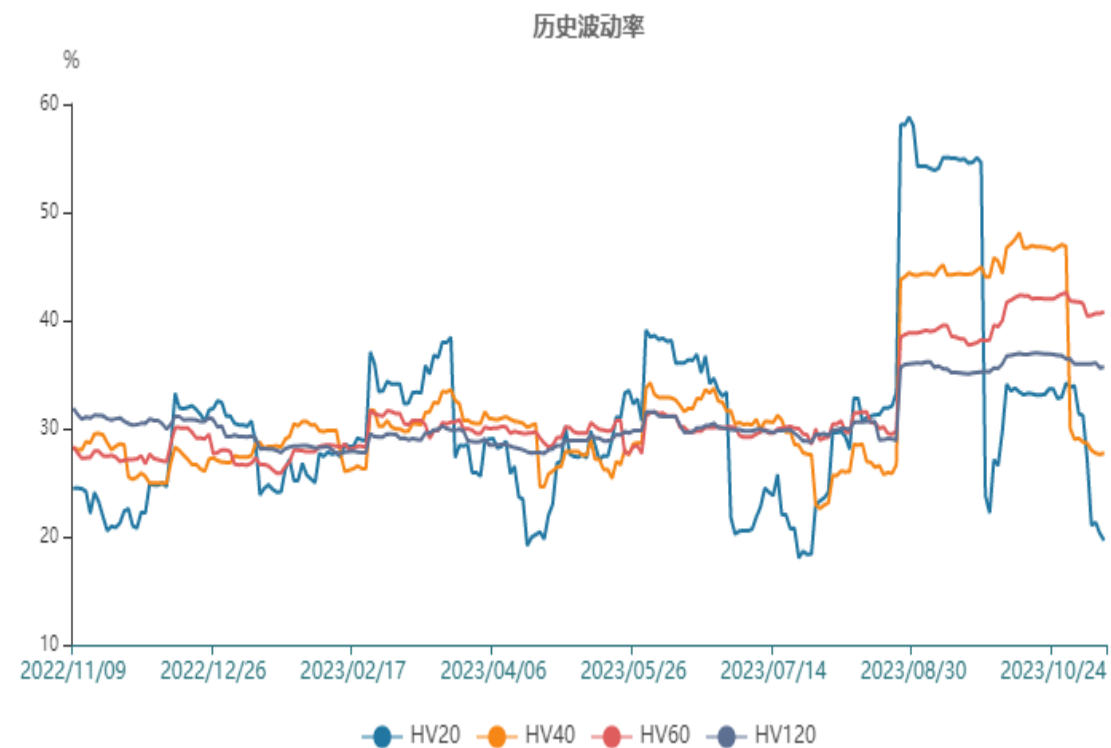
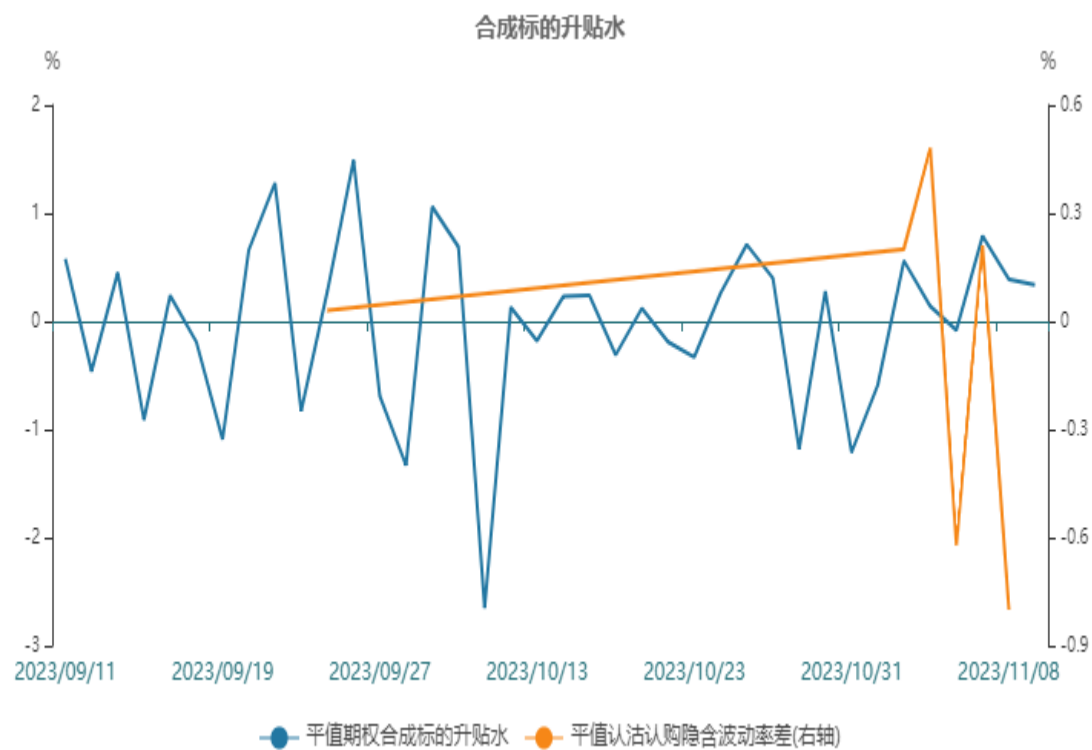
# 液化气期货跨月价差



PG2312合约与2401合约价差处于52至106元/吨区间，12月合约升水先抑后扬，处于区间波动。



# 液化气期权

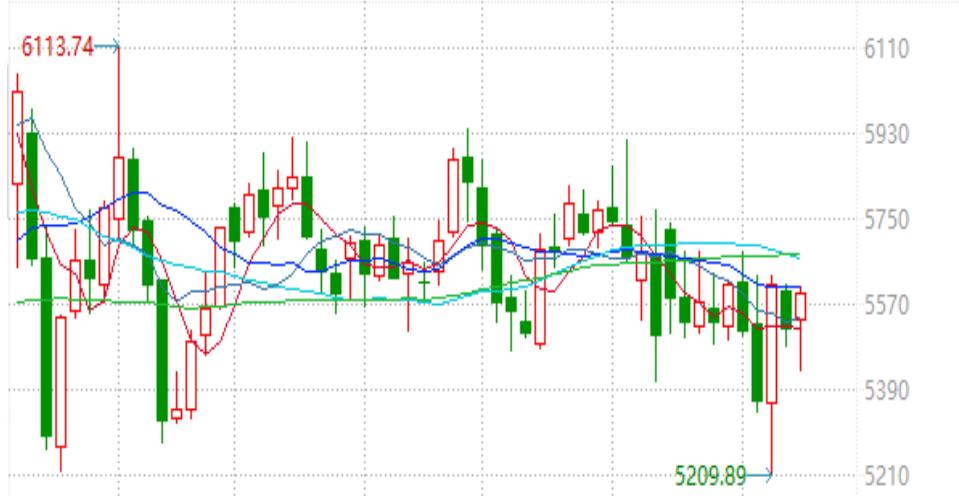


液化气期权标的20日历史波动率下降，平值期权合成标的升水0.39%，平值认沽认购隐含波动率差-0.8%，存在正向套利机会。

# 燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/11/10 收 5594.33 幅 1.43%(78.67) 开 5536.90 高 ...

MA5 5520.25↓ MA10 5544.01↑ MA20 5608.86↑ MA60 5666.65↓ MA120 5679.99↑ (55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	1.43%	5,536.90	5,594.33	5,464.45	5,594.33	113,658.03	1,034,986.63	1.00
燃气指数(28)									
1	600903.SH 贵州燃气	4.13%	11.79	12.26	11.69	12.26	4,987.55	41,696.81	0.98
2	600681.SH 百川能源	-0.24%	47.32	47.65	46.65	47.32	3,585.33	15,137.43	0.97
3	001299.SZ 美能能源	4.46%	16.73	17.60	16.40	17.34	2,685.70	45,602.64	0.97
4	600617.SH 国新能源	0.24%	179.19	180.48	175.31	179.19	3,992.62	16,499.99	0.97
5	600917.SH 重庆燃气	1.48%	7.63	7.77	7.54	7.74	1,553.81	10,531.30	0.97
6	600635.SH 大众公用	1.32%	452.39	458.32	446.46	456.84	11,033.40	33,661.31	0.96
7	001331.SZ 胜通能源	3.85%	25.58	27.41	25.46	26.77	2,203.27	40,747.19	0.95
8	603393.SH 新天然气	5.72%	76.65	81.60	76.12	80.74	2,950.35	83,486.84	0.95
9	300332.SZ 天壕能源	-2.66%	19.89	19.94	18.68	19.18	2,296.36	21,127.65	0.92
10	002911.SZ 佛燃能源	0.50%	24.63	24.65	24.00	24.55	1,053.42	12,620.57	0.92

股票市场方面，燃气板块指数小幅上涨，报收5594.33点，周度涨幅为1.43%。燃气板块股票上涨为主，涨幅前列的有东方环宇、德龙汇能；跌幅前列的股票有新天绿能。

## 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。