

「2023.10.27」

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

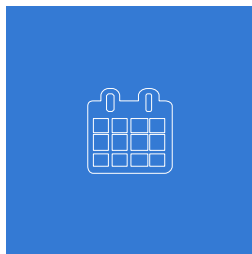
关注我们获
取更多资讯



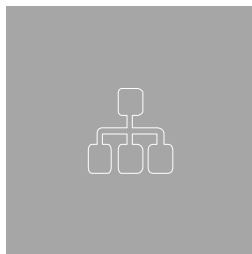
业务咨询
添加客服



CONTENTS



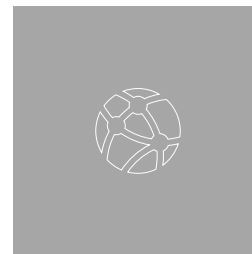
周度要点小结



期现分析



产业情况



期权数据

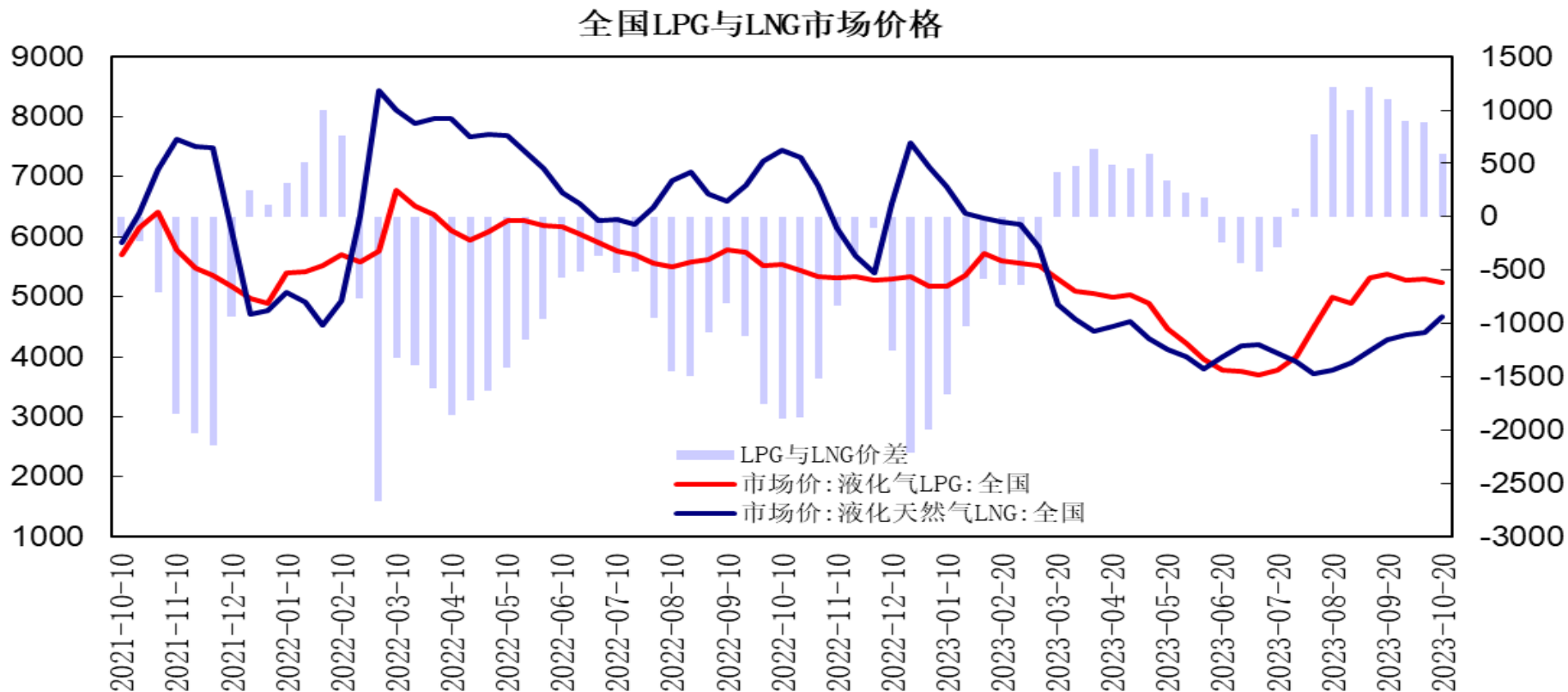
液化气期货周度要点小结

行情回顾：中东地缘局势动荡影响油市，国际原油宽幅整理；上游供应较为充裕，液化气期货区间震荡，PG2312合约报收5142元/吨，较上周上涨1.12%。

行情展望：国际液化气小幅回升，货源供应较为充裕，市场关注沙特11月CP；国内炼厂及港口库存增加，PDH装置开工继续下滑，化工需求较为疲软，燃烧需求缓慢提升；供需偏松压制市场，而进口气利润倒挂限制下调空间，短期LPG期价呈现震荡走势，关注外盘走势及下游需求状况。

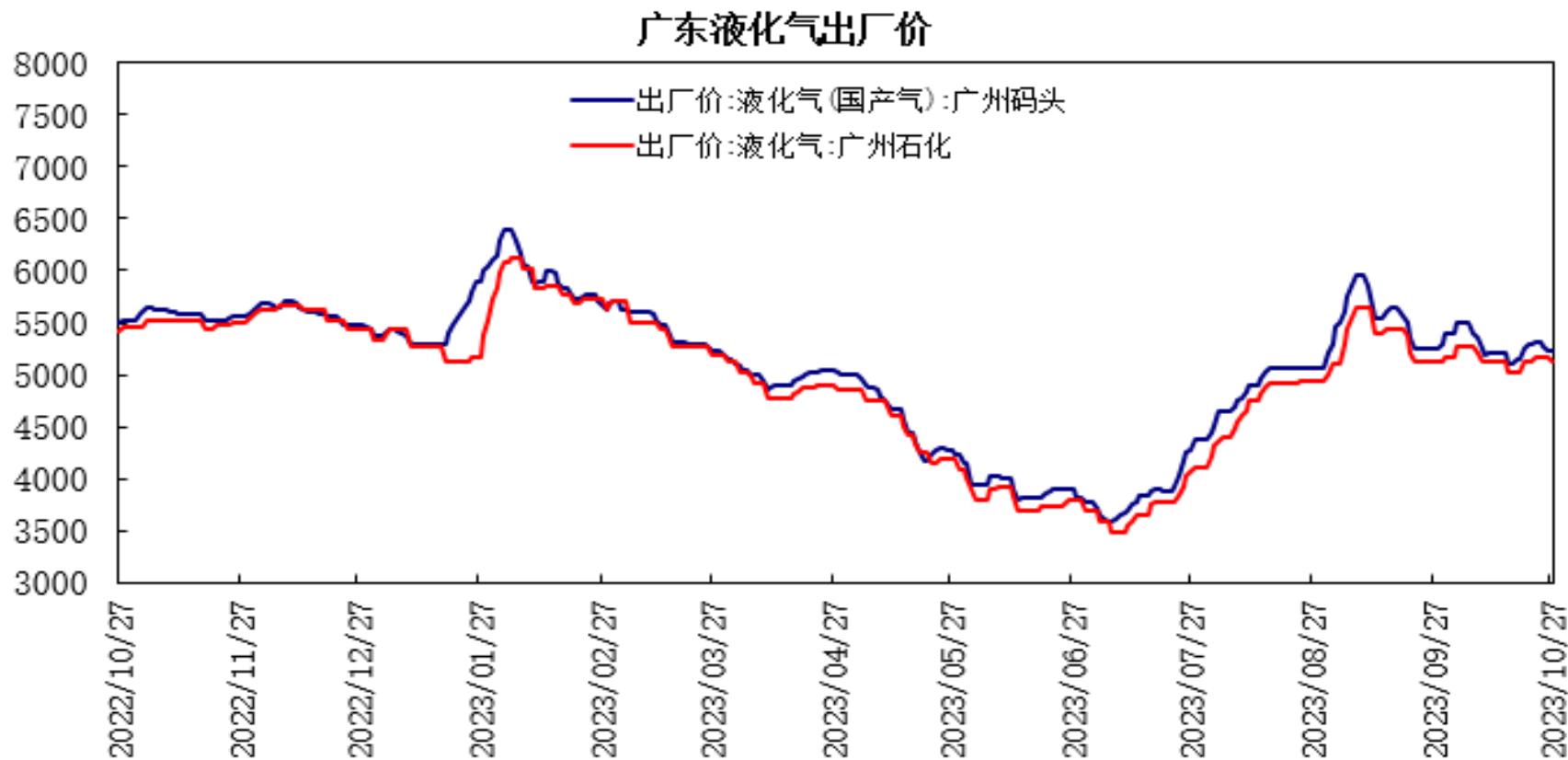
策略建议：PG2312合约期价考验4950区域支撑，上方测试40日均线压力，短期液化气期价呈现区间震荡走势。建议4950-5250区间交易。

「液化气期现市场情况」



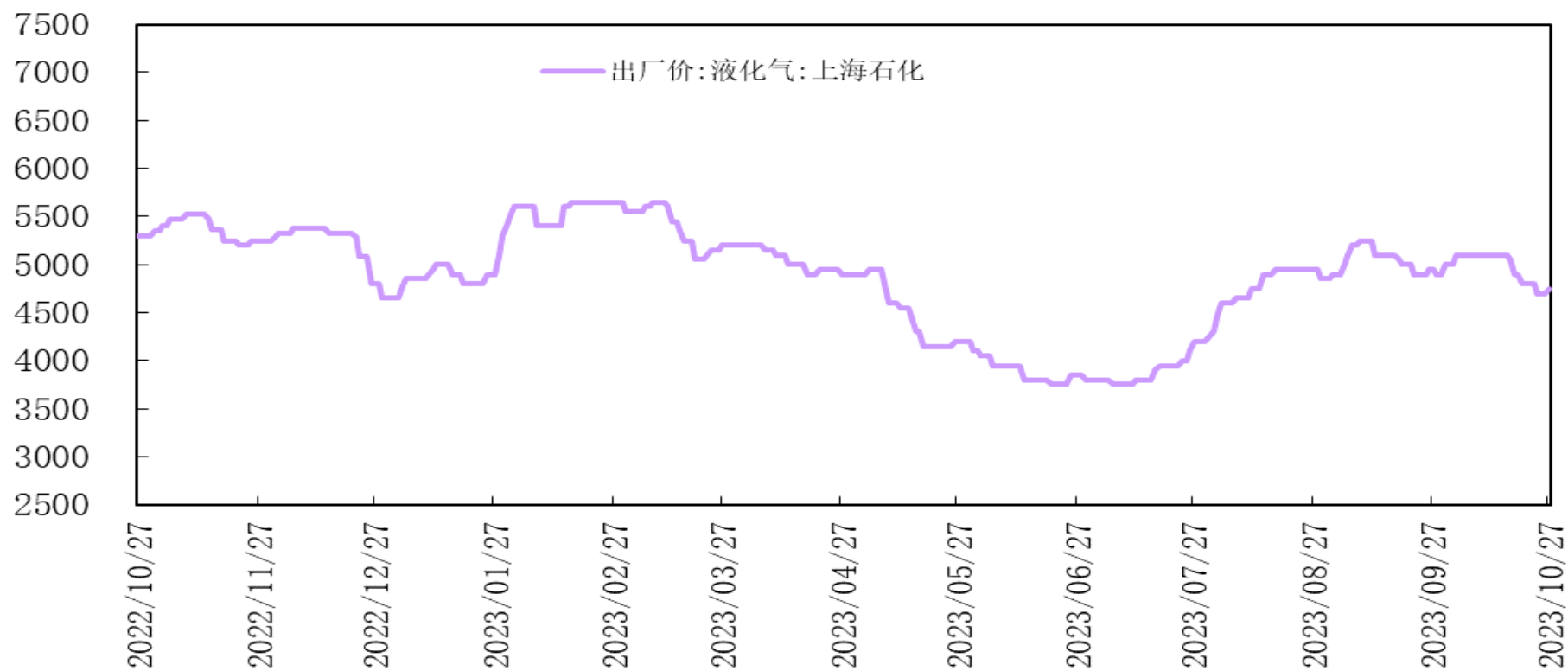
据国家统计局数据，截至10月中旬，全国液化石油气LPG市场价为545.7元/吨，环比下跌50元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4658.7元/吨，环比上涨249.6元/吨；LPG与LNG市场价的价差为587元/吨。

「液化气期现市场情况」



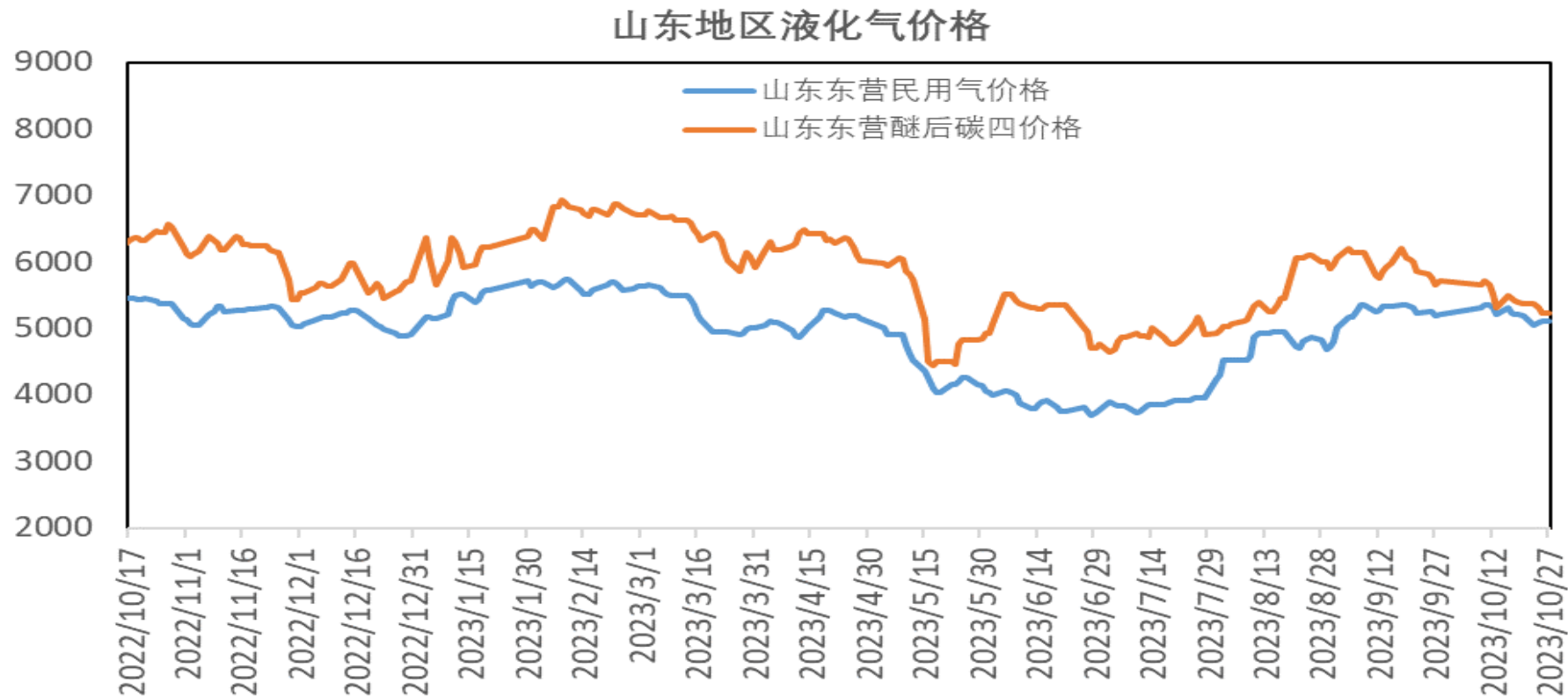
广州码头液化气（国产气）出厂价报5220元/吨，较上周下跌30元/吨，广州石化液化气出厂价报5118元/吨，较上周持平。

华东地区液化气出厂价



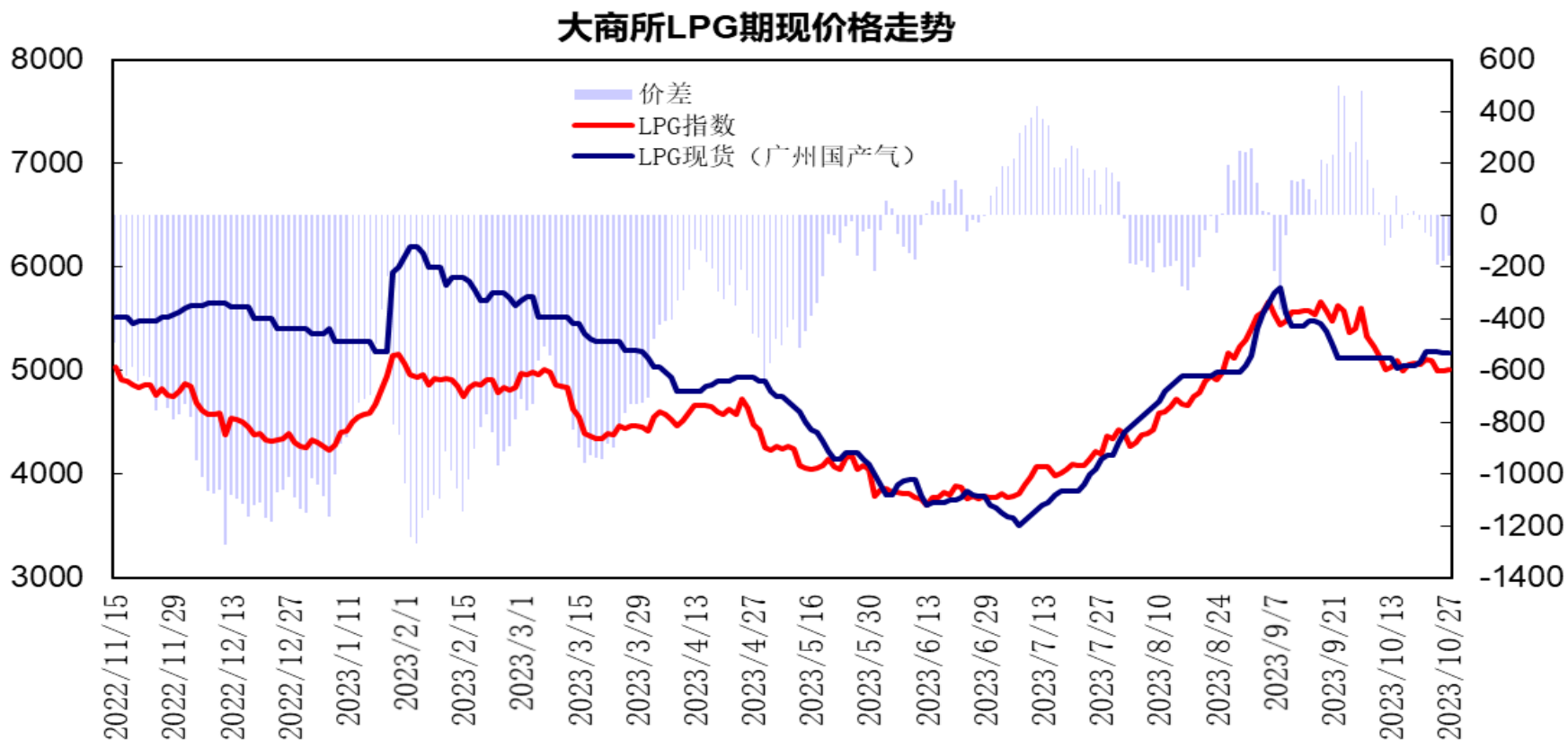
华东地区主流炼厂液化气出厂价报4750元/吨，较上周下跌50元/吨。

「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5050元/吨，较上周下跌140元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5170元/吨，较上周下跌210元/吨。

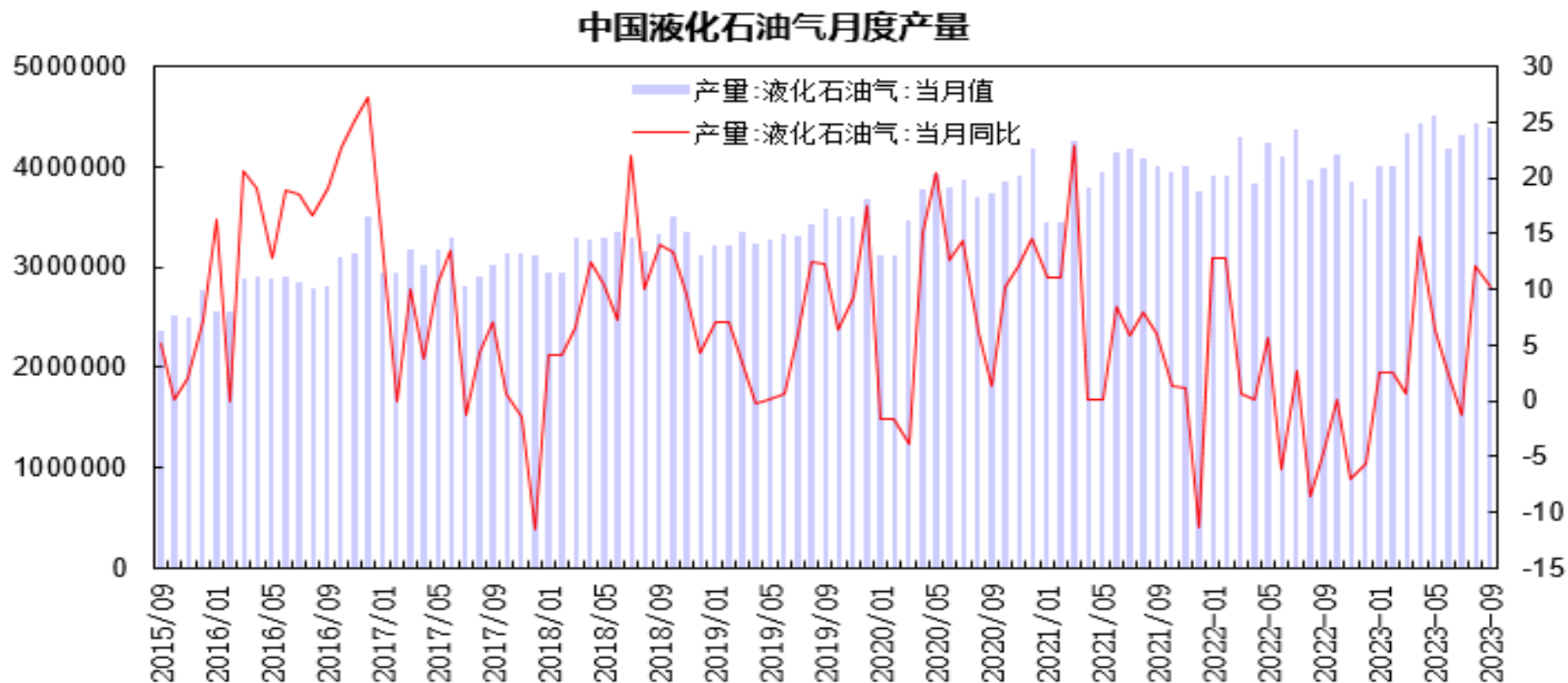
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-70至-190元/吨区间，华南LPG现货价格小幅整理，LPG期货回落整理，期货指数贴水走阔。

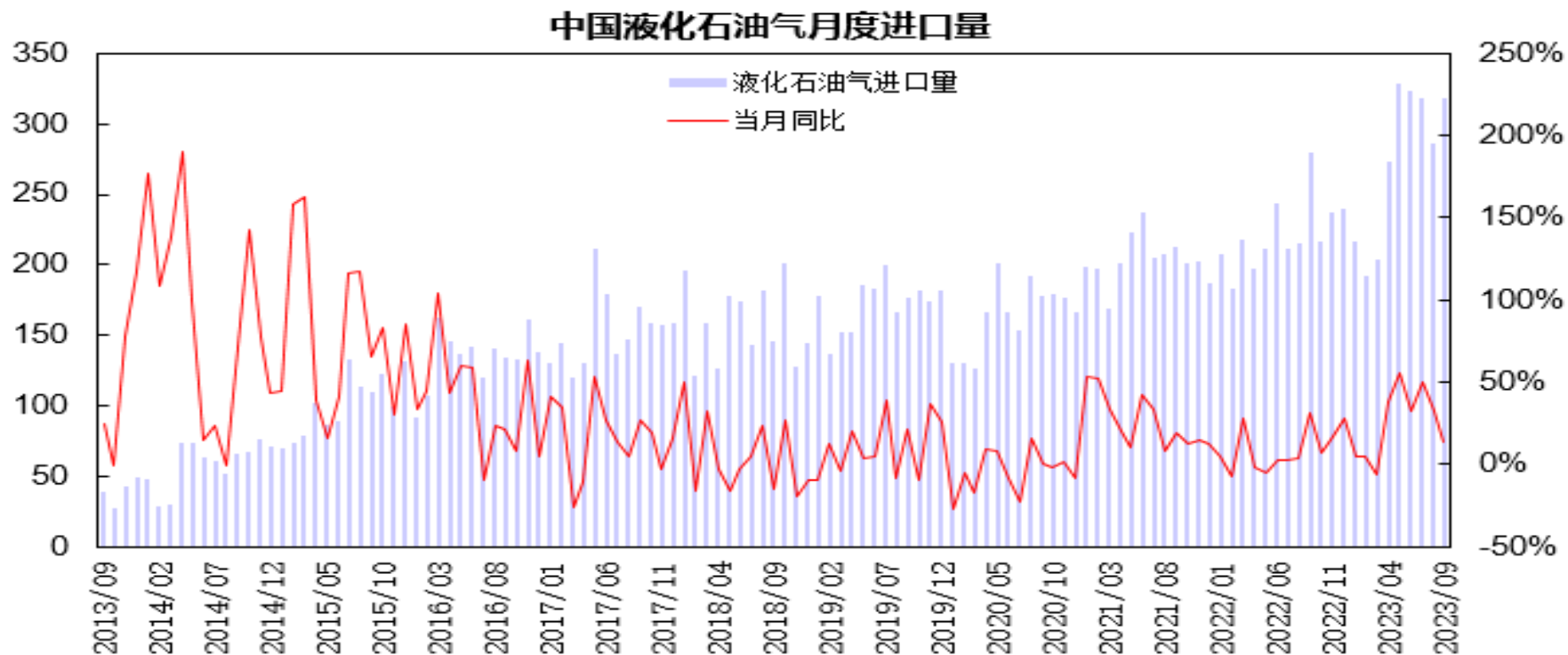
「产业链情况」

供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，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

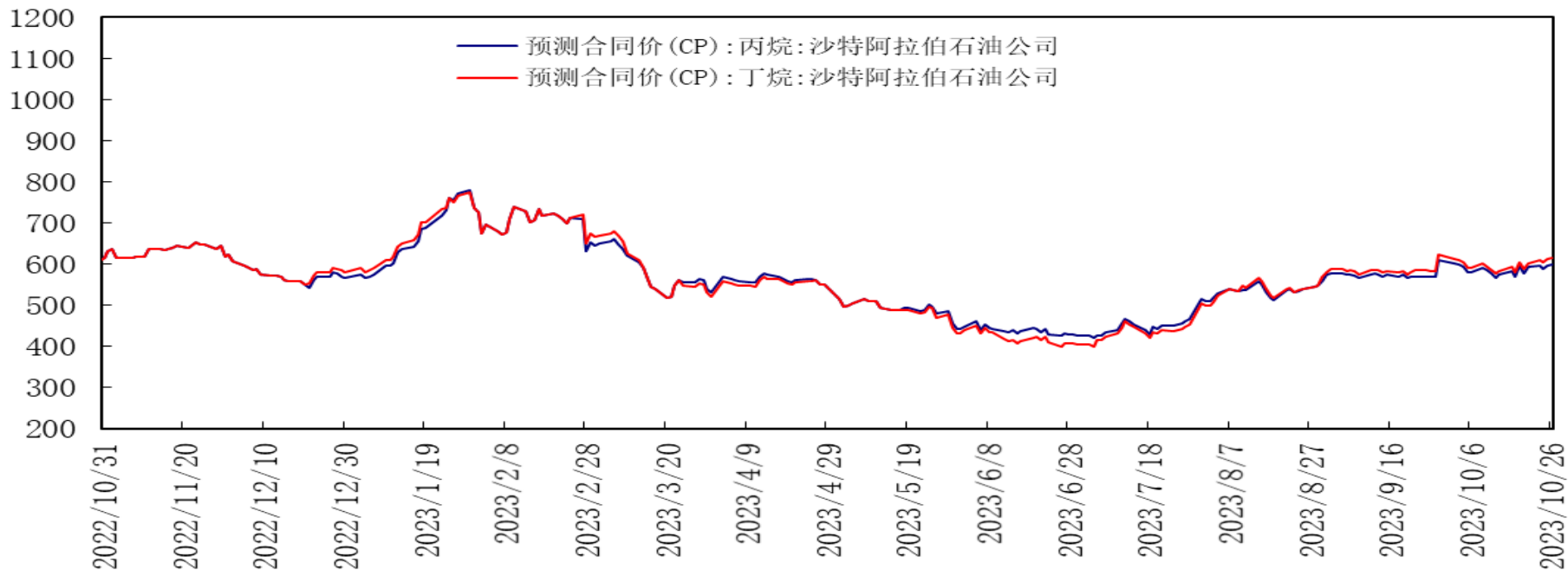


海关总署数据显示，9月液化石油气进口量为318.32万吨，同比增长13.8%；其中，液化丙烷进口量为264.7万吨，同比增长29.5%，进口均价为618.65美元/吨，环比上涨13.3%；液化丁烷进口量为53.5万吨，同比下降29%，进口均价为594.06美元/吨，环比上涨15.4%。

「产业链情况」

液化气进口合同价预估

沙特丙烷及丁烷预测合同价

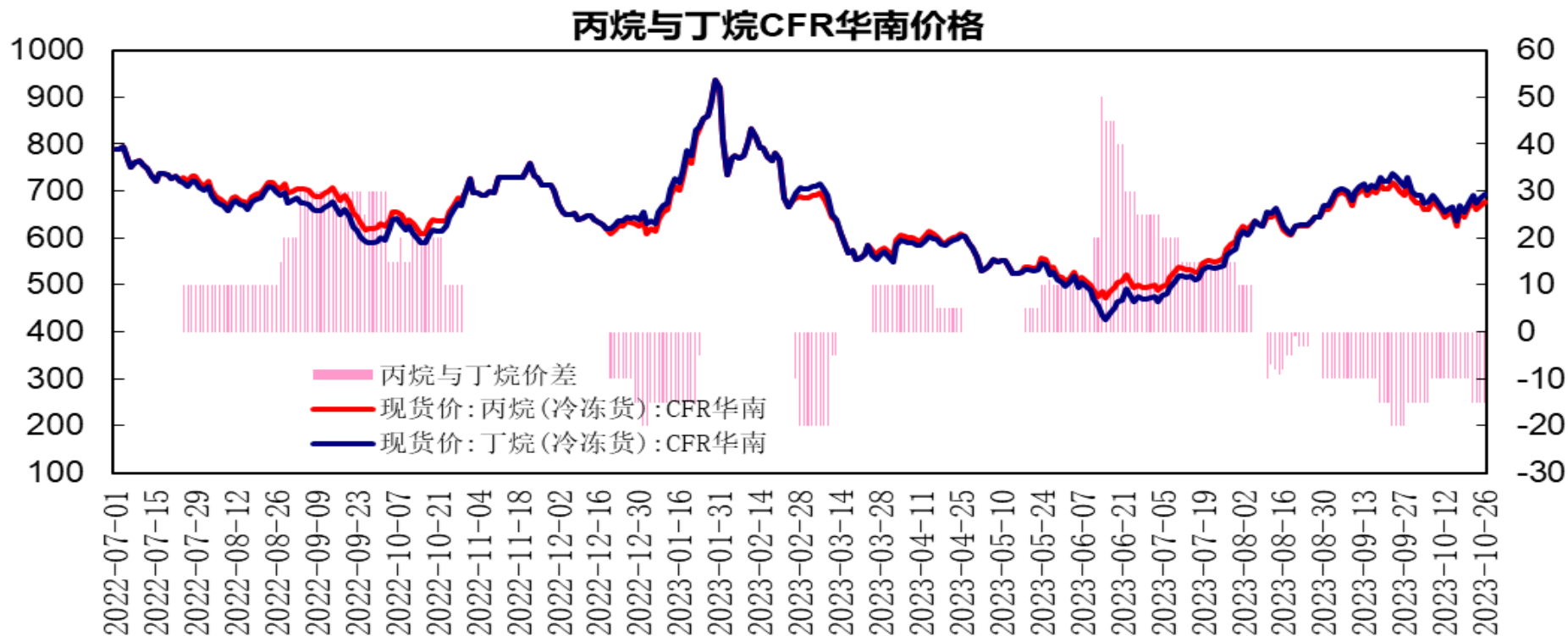


沙特阿美10月CP出台，丙烷报600美元/吨，较上月上涨50美元/吨，涨幅为9.1%；丁烷报615美元/吨，较上月上涨55美元/吨，涨幅为9.8%。折合到岸美金成本，丙烷735美元/吨，丁烷760美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5923元/吨左右，丁烷6125元/吨左右。

10月26日，11月份的CP预期，丙烷报599美元/吨，较上周上涨7美元/吨；丁烷报614美元/吨，较上周上涨12美元/吨，11月CP预估价较上周小幅回升。

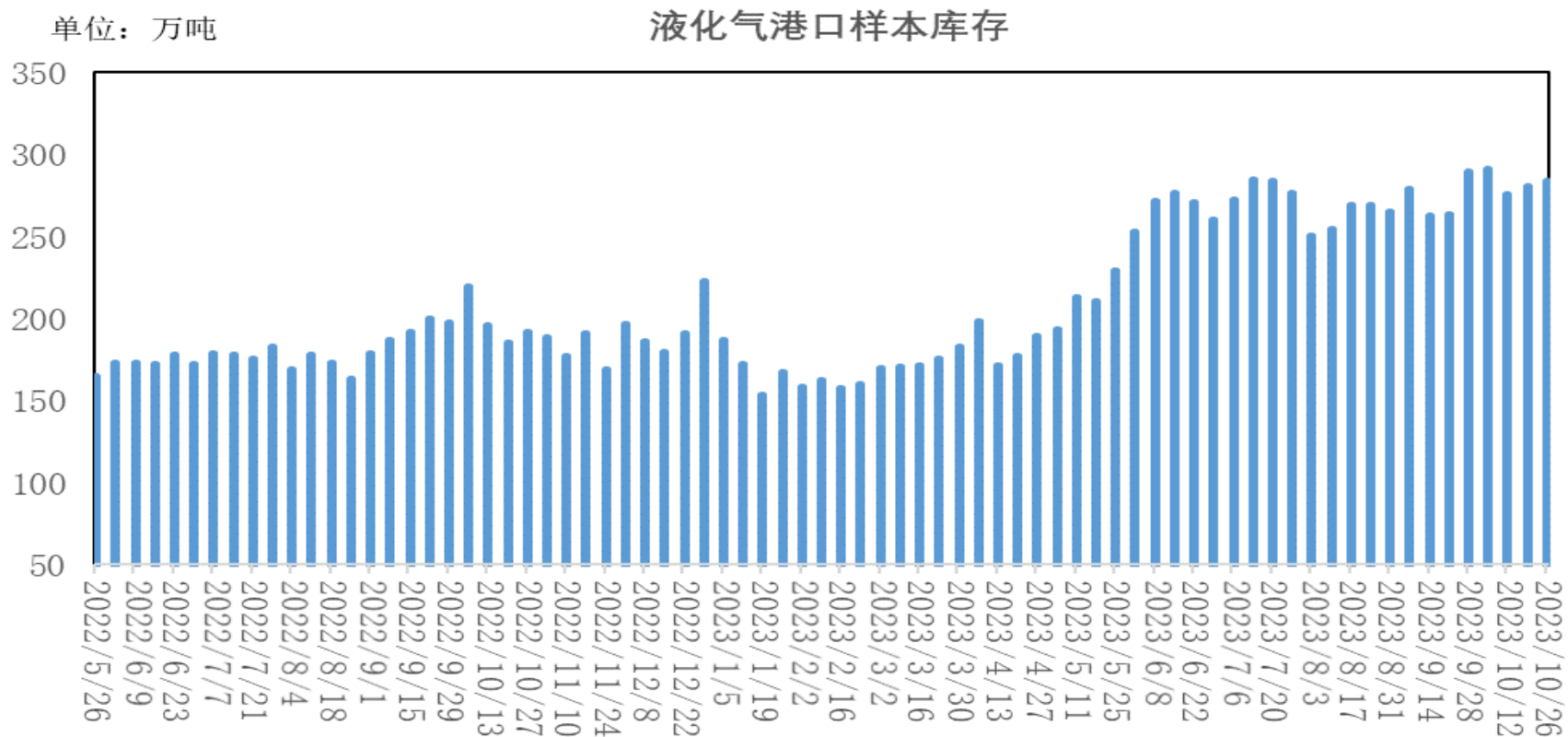
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



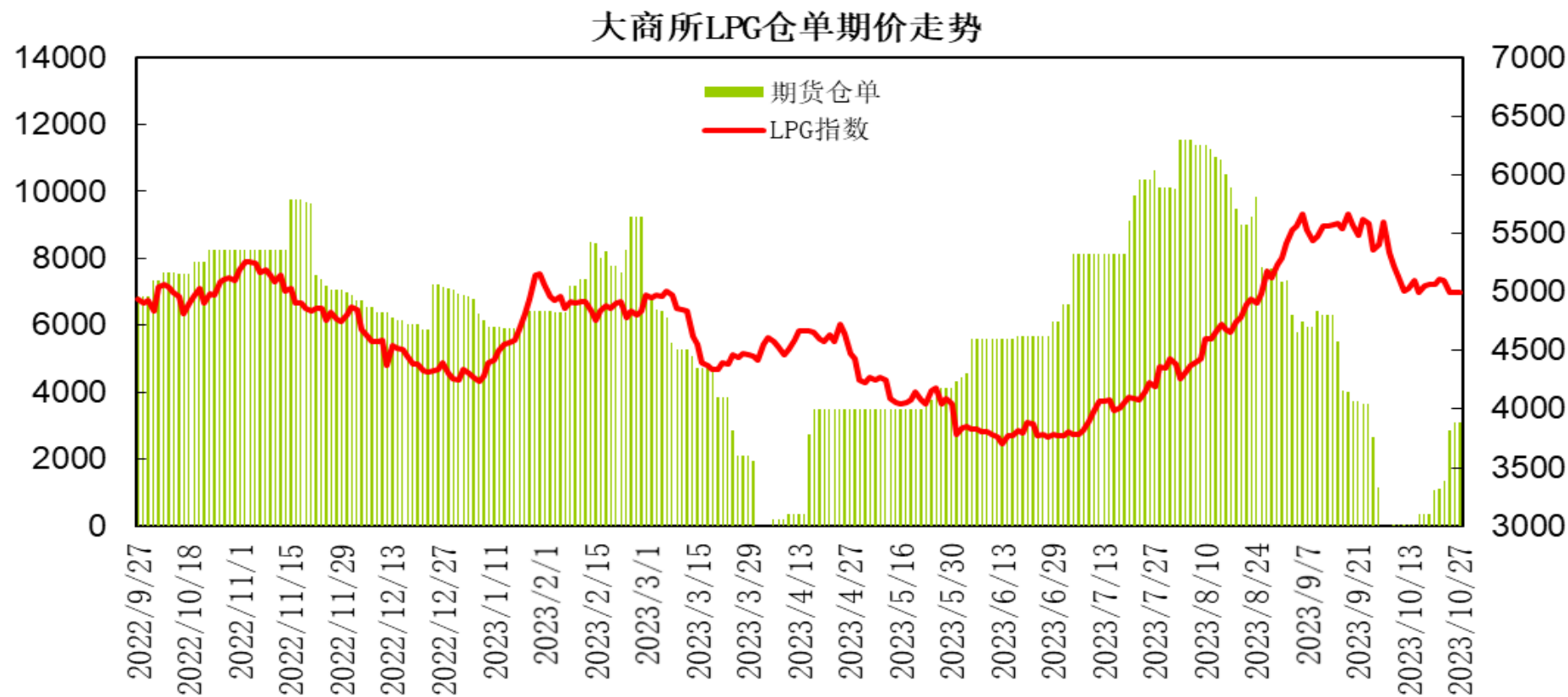
丙烷CFR华南价格报678美元/吨，较上周上涨13美元/吨；丁烷CFR华南价格报693美元/吨，较上周上涨18美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-15元/吨。丙烷及丁烷小幅回升。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至10月26日当周中国液化气港口样本库存量约284.2万吨，较上周增加3.79万吨，环比增幅1.4%。港口到船较上周回落，下游采购积极性偏弱，加之炼厂低价抢占市场资源，港口出货情况一般；下周码头到船预期减少。

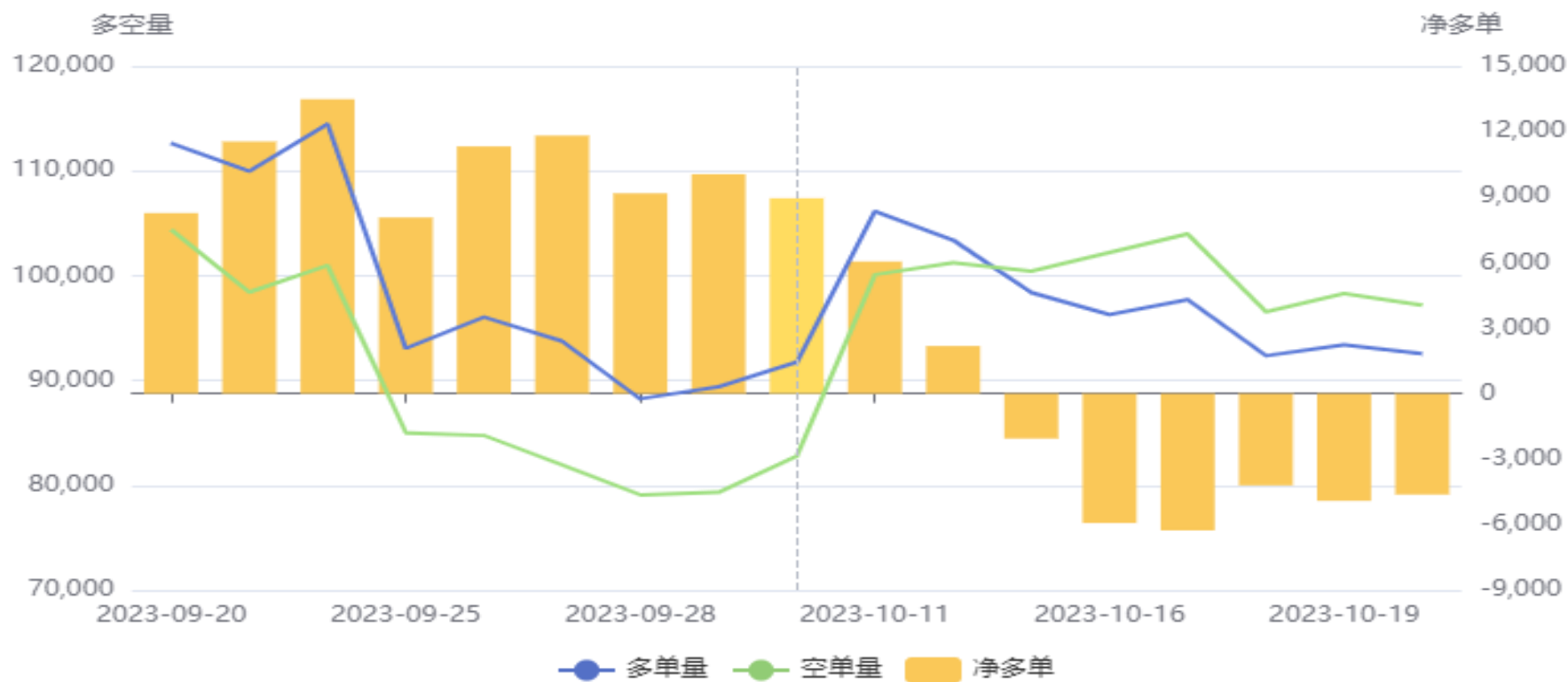
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为3106手，较上周增加2039手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



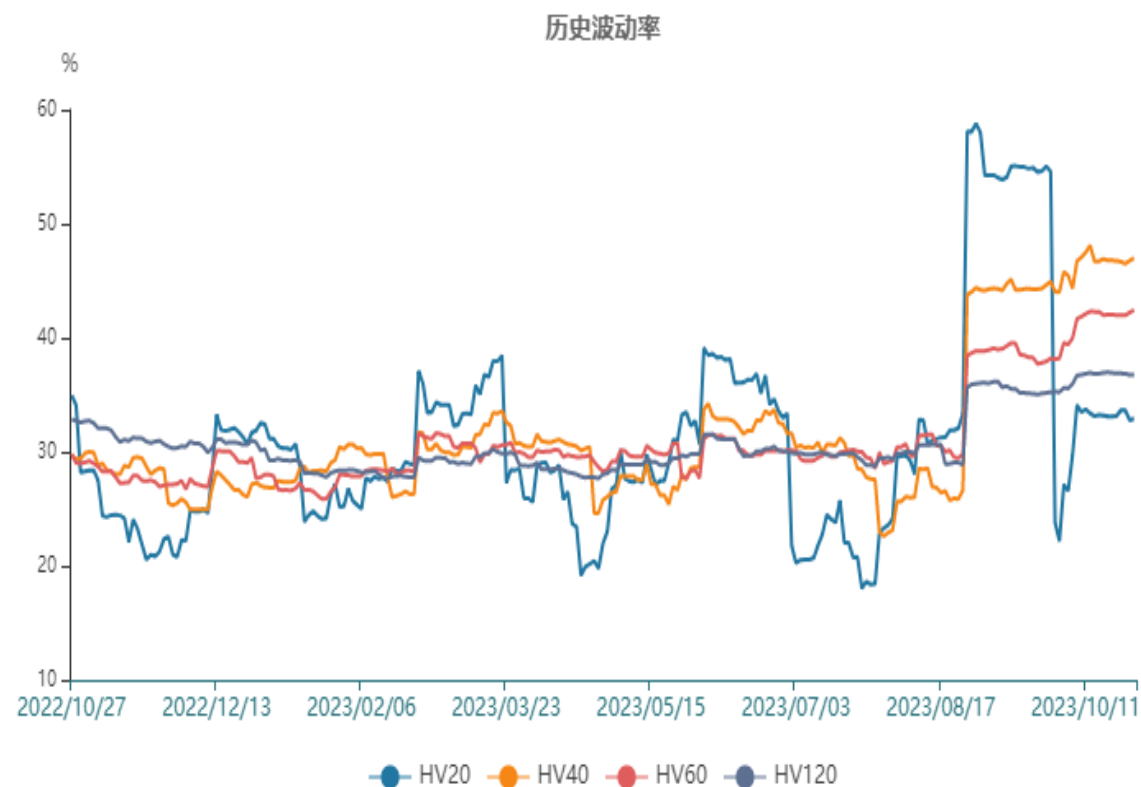
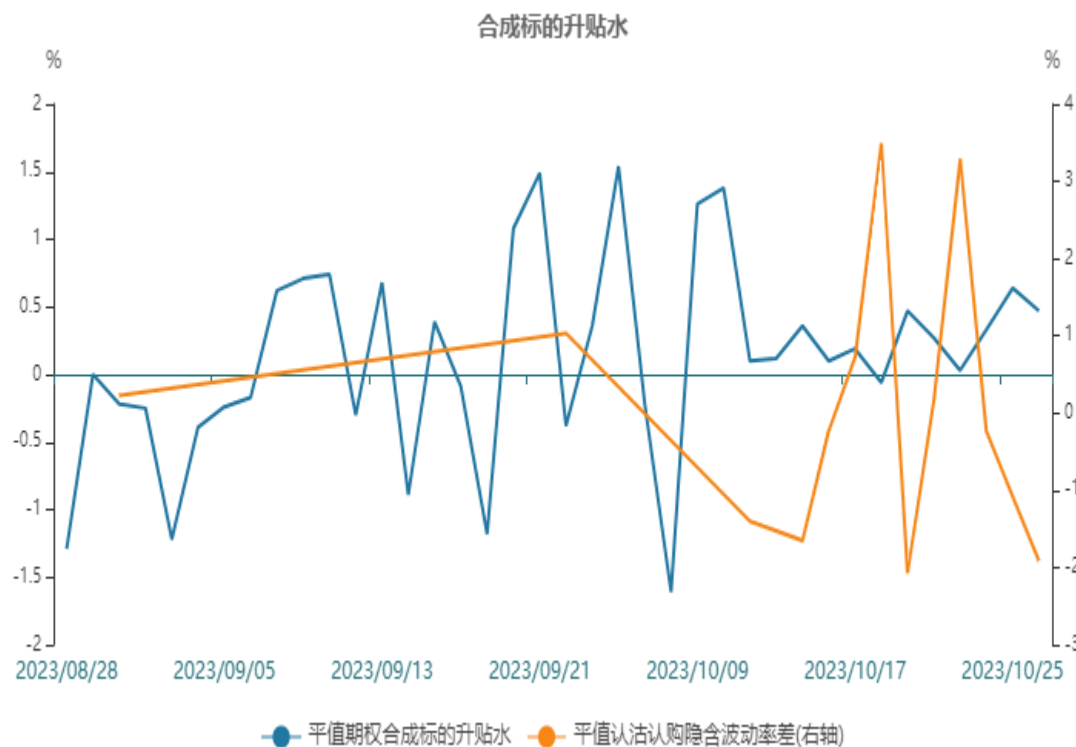
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为4623手，较上周增加2564手；多单减幅大于空单，净空单较上周增加。

液化气期货跨月价差



PG2312合约与2401合约价差处于70至120元/吨区间，12月合约升水先扬后抑，较上周小幅缩窄，处于区间波动。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率小幅回落，平值期权合成标的升水0.47%，平值认沽认购隐含波动率差-1.91%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI[燃气指数] 2023/10/27 收 5613.76 幅 1.84%(101.41) 开 5510.81 高 ... 国
 MA5 5449.87↑ MA10 5463.08↑ MA20 5510.70↑ MA60 5601.81↓ MA120 5649.75↓ (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	4.65%	5,358.84	5,613.76	5,231.24	5,613.76	101,852.60	927,107.66	1.00
燃气指数(28)									
1	600903.SH 贵州燃气	3.24%	11.39	11.86	11.12	11.85	2,985.88	24,083.99	0.99
2	600681.SH 百川能源	2.85%	47.09	48.66	45.53	48.44	2,980.15	12,590.60	0.99
3	600617.SH 国新能源	1.72%	174.88	178.76	166.27	178.33	4,632.60	18,645.13	0.99
4	603318.SH 水发燃气	-1.01%	23.81	23.94	22.69	23.81	3,348.09	25,800.44	0.98
5	001299.SZ 美能能源	1.11%	16.00	16.47	15.54	16.38	1,841.23	29,695.16	0.98
6	002911.SZ 佛燃能源	3.55%	23.71	24.53	22.96	24.32	1,193.79	13,934.06	0.98
7	601139.SH 深圳燃气	3.45%	16.77	17.45	16.19	17.27	4,852.57	32,606.88	0.96
8	600917.SH 重庆燃气	2.85%	7.55	7.81	7.34	7.77	1,189.70	7,998.26	0.95
9	600333.SH 长春燃气	4.02%	13.23	13.87	12.89	13.76	3,598.56	18,241.29	0.95
10	831010.BJ 凯添燃气	2.15%	12.43	12.69	12.08	12.65	80.28	260.22	0.95

股票市场方面，燃气板块指数大幅回升，报收5613.76点，周度涨幅为4.65%。燃气板块股票上涨为主，涨幅前列的有新疆火炬、九丰能源、新天然气；跌幅前列的股票有ST金鸿。

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。