

「2024.03.01」

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

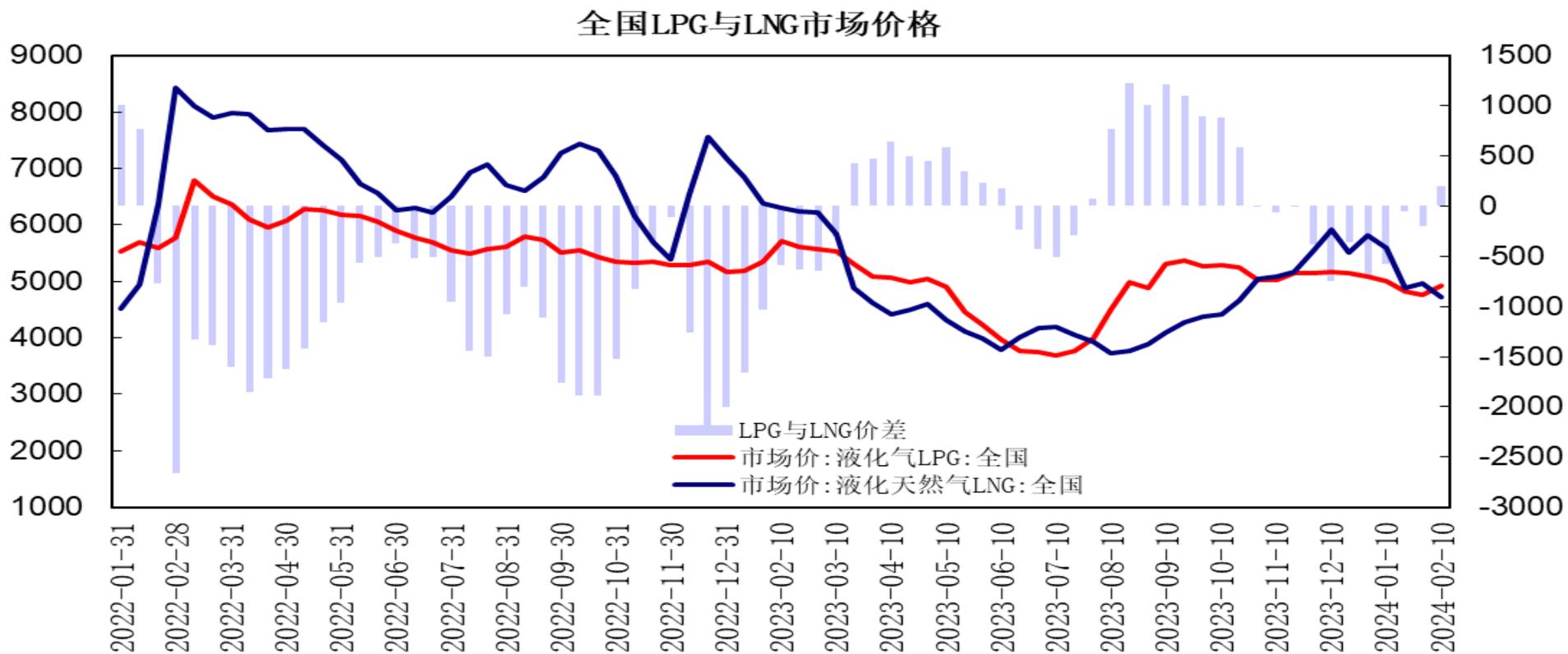
液化气期货周度要点小结

行情回顾：沙特3月CP持稳出台，炼厂及港口库存减少，液化气期货小幅回升，PG2404合约报收4747元/吨，较上周上涨0.85%。

行情展望：国际待售货源较为充足，3月沙特CP持稳出台，进口成本支撑现货；炼厂及港口库存下降；PDH装置利润回升但保持倒挂，部分装置计划投产，化工需求预期提升，而气温回升影响燃烧需求存下降预期，供需仍偏宽松限制上方空间，短期LPG期价呈现震荡走势，关注外盘及下游需求状况。

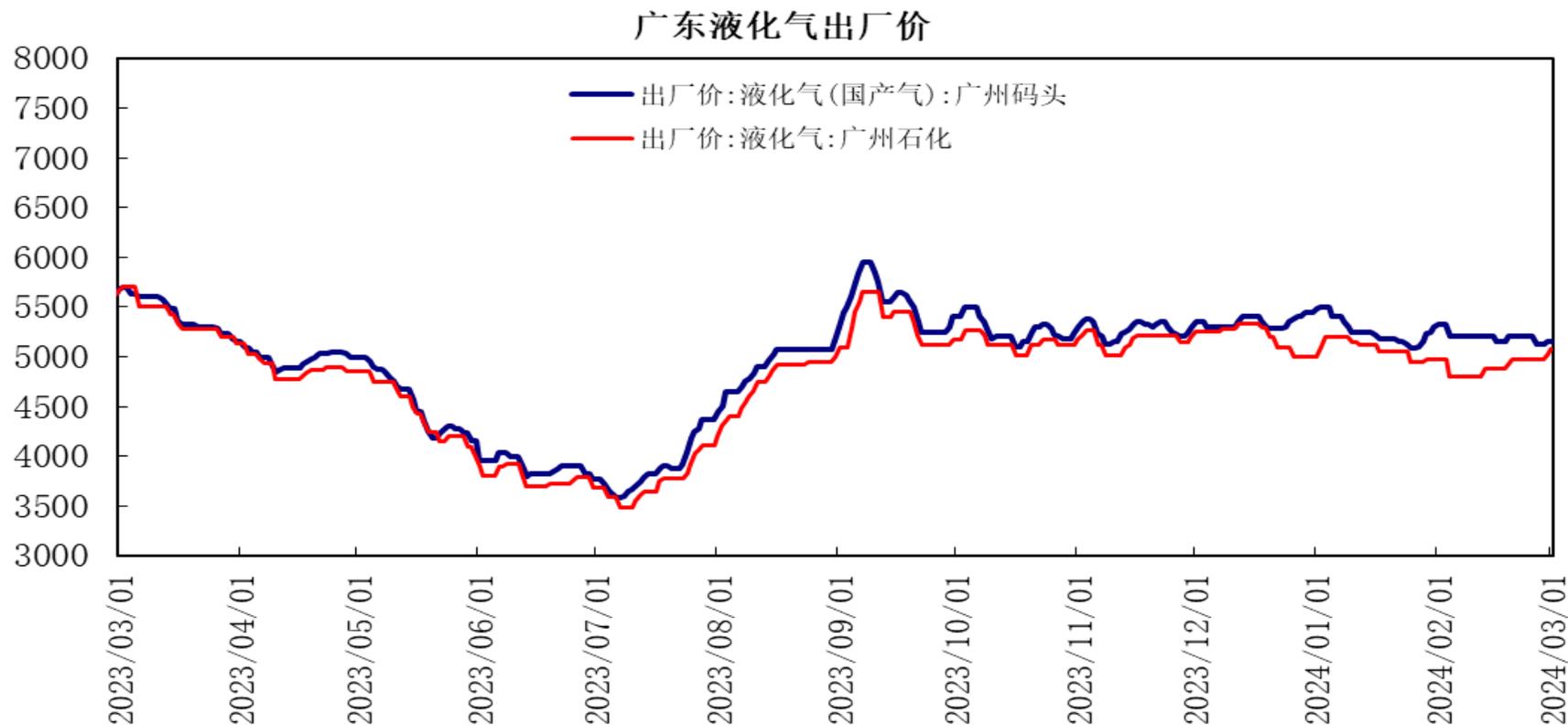
策略建议：PG2404合约期价考验4600区域支撑，上方测试60日均线压力，短期液化气期价呈现震荡走势。建议4600-4850区间交易。

「液化气期现市场情况」



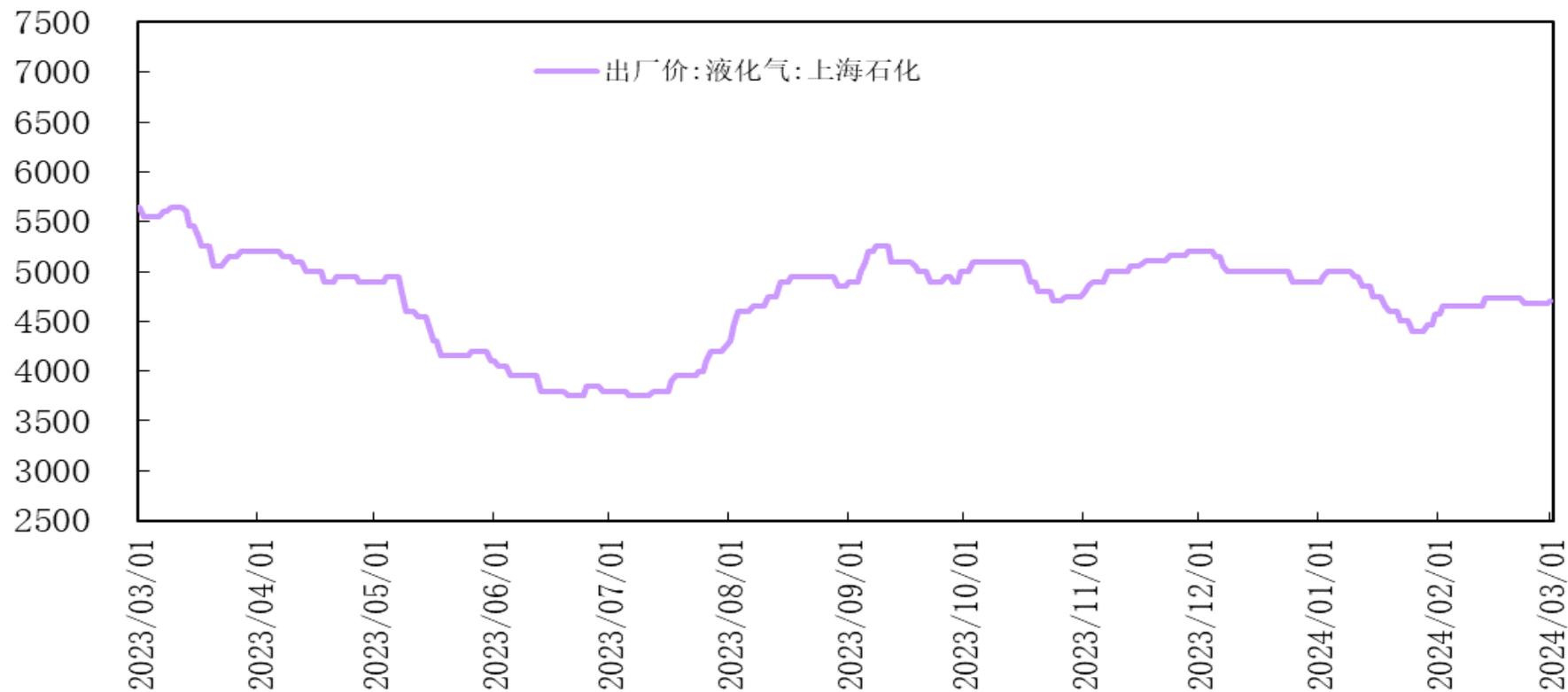
据国家统计局数据，截至2月上旬，全国液化石油气LPG市场价为4924.1元/吨，环比上涨171元/吨；全国液化天然气LNG市场价为4722元/吨，环比下跌232.8元/吨；LPG与LNG市场价的价差为202.1元/吨。

「液化气期现市场情况」



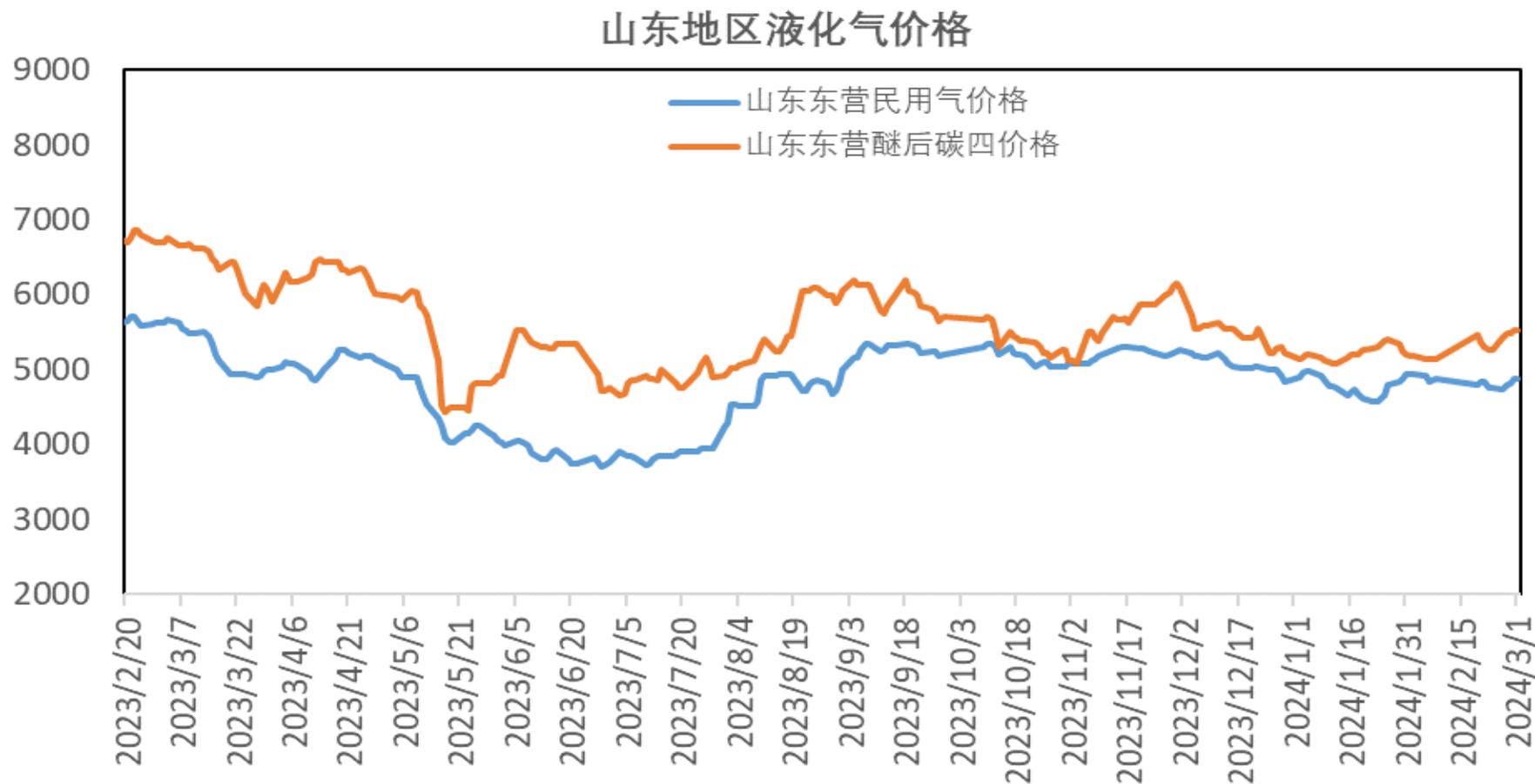
广州码头液化气（国产气）出厂价报5150元/吨，较上周下跌50元/吨，广州石化液化气出厂价报5078元/吨，较上周上涨100元/吨。

华东地区液化气出厂价



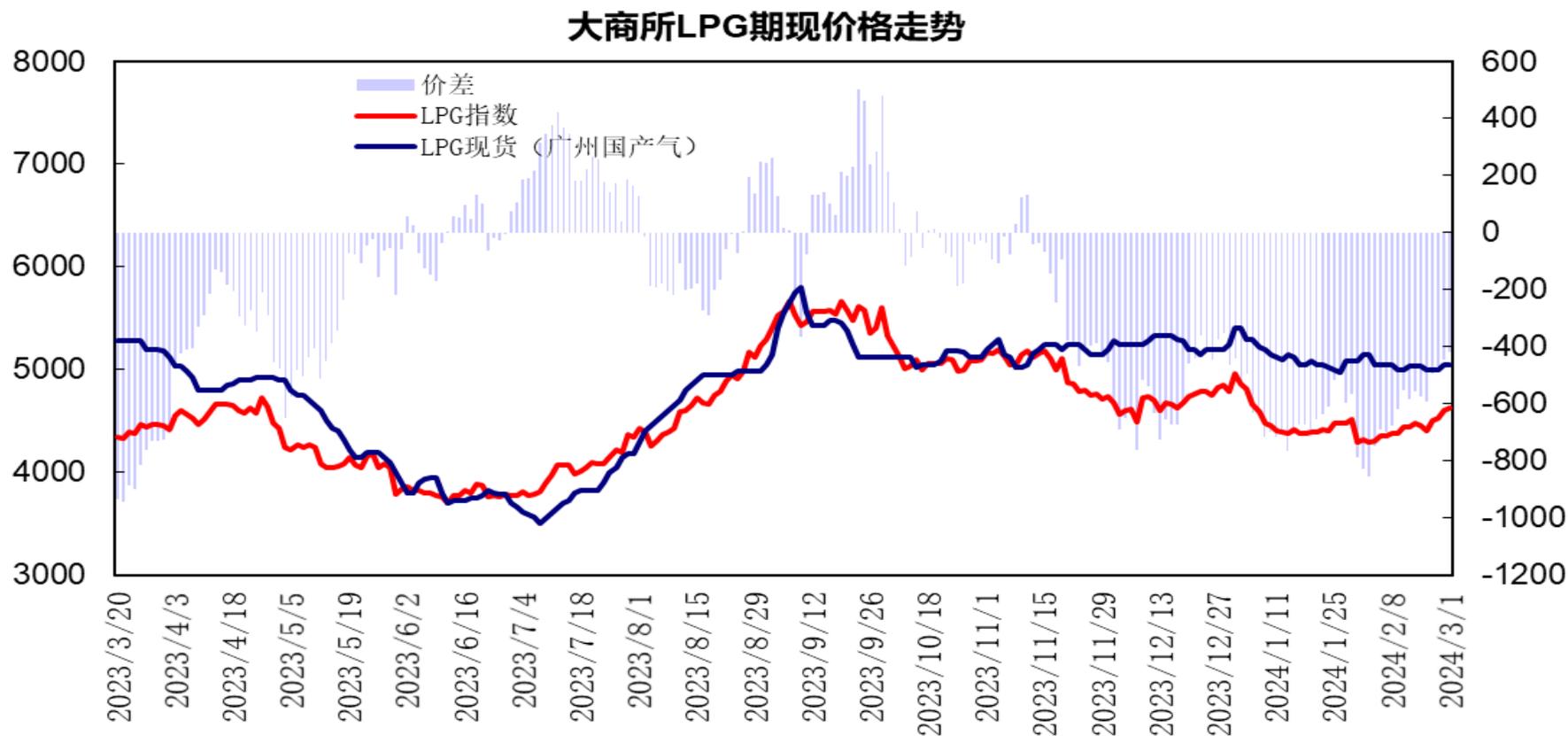
华东地区主流炼厂液化气出厂价报4700元/吨，较上周上涨20元/吨。

「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4900元/吨，较上周上涨150元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报5480元/吨，较上周上涨210元/吨。

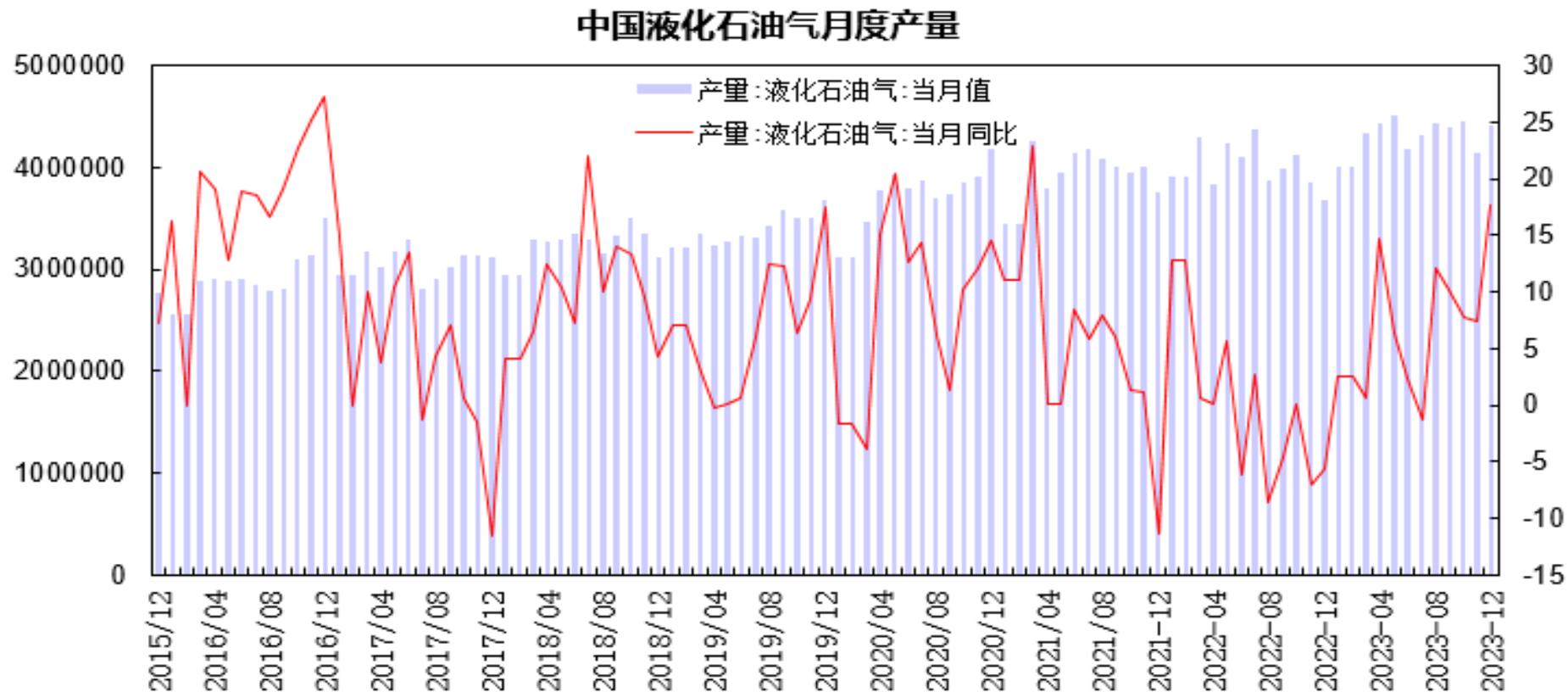
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于-415至-595元/吨区间，华南LPG现货价格小幅震荡，LPG期货低位回升，期货指数贴水较上周呈现缩窄。

「产业链情况」

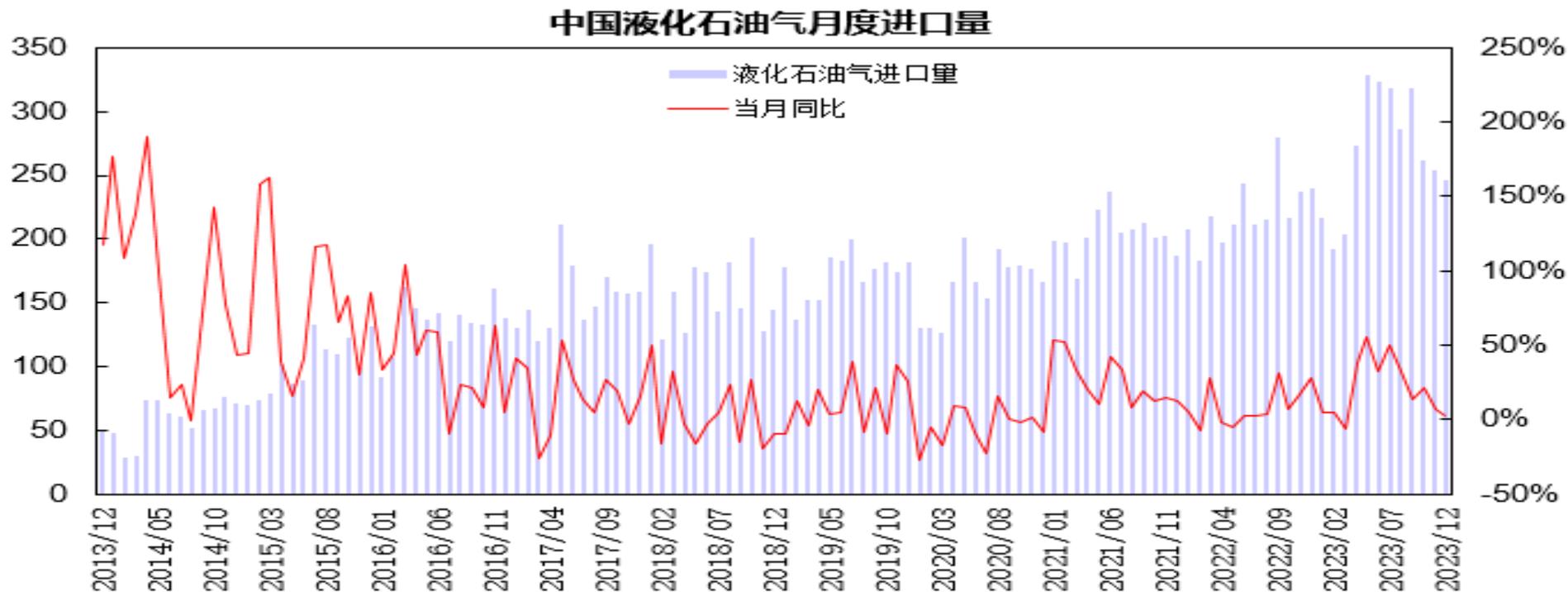
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，12月液化石油气产量为442.5万吨，同比增长17.7%。1-12月液化石油气累计产量为5173万吨，同比增长6.1%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况



海关总署数据显示，12月液化石油气进口量为245.65万吨，同比增长2.3%；其中，液化丙烷进口量为191.8万吨，同比下降1.6%，进口均价为642.69美元/吨，环比下跌2.2%；液化丁烷进口量为53.3万吨，同比增长8.9%，进口均价为632.7美元/吨，环比下跌4.9%。

「产业链情况」

液化气进口合同价预估

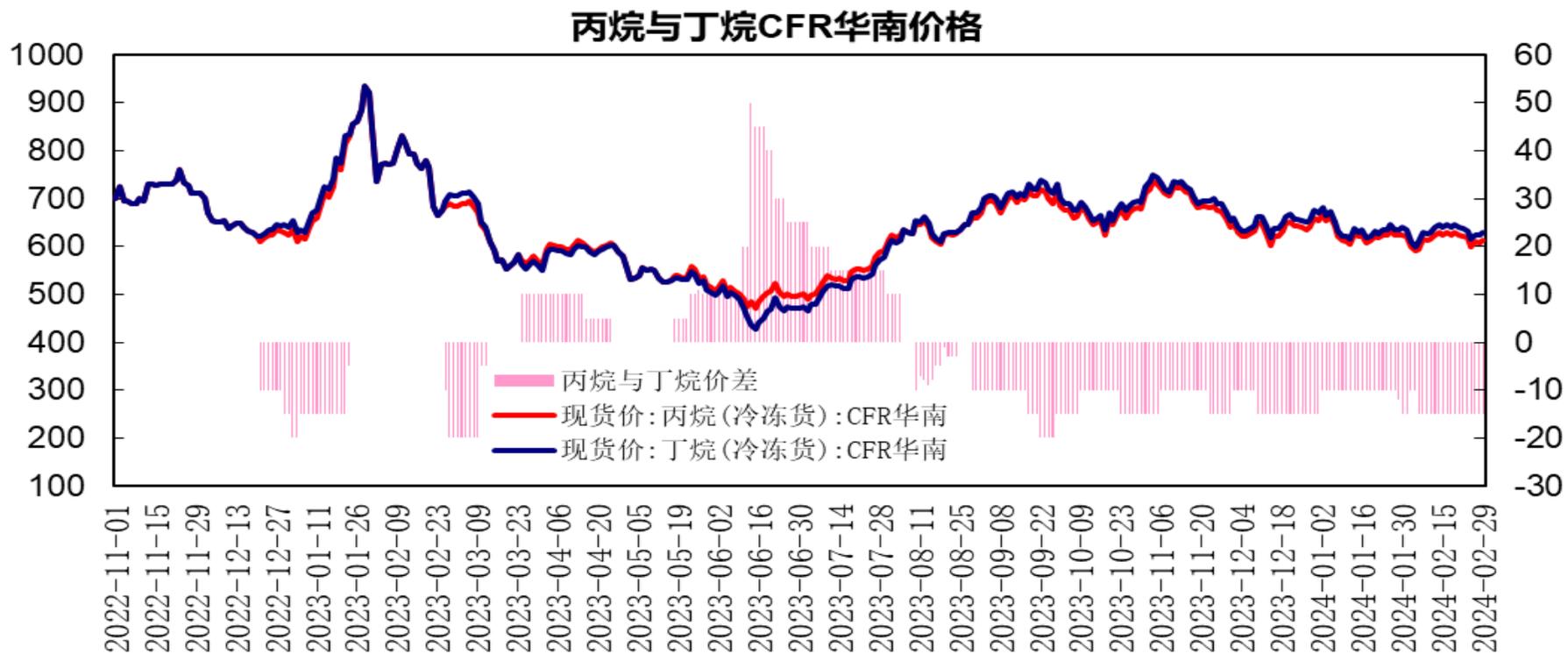


沙特阿美3月CP出台，丙烷报630美元/吨，较上月持平；丁烷报640美元/吨，较上月持平。折合到岸美金成本，丙烷650美元/吨，丁烷665美元/吨；折合人民币到岸成本，丙烷5160元/吨左右，丁烷5279元/吨左右。

2月29日，4月份的CP预期，丙烷报605美元/吨，较上周下跌15美元/吨；丁烷报615美元/吨，较上周下跌15美元/吨，4月CP预估价较上周回落。

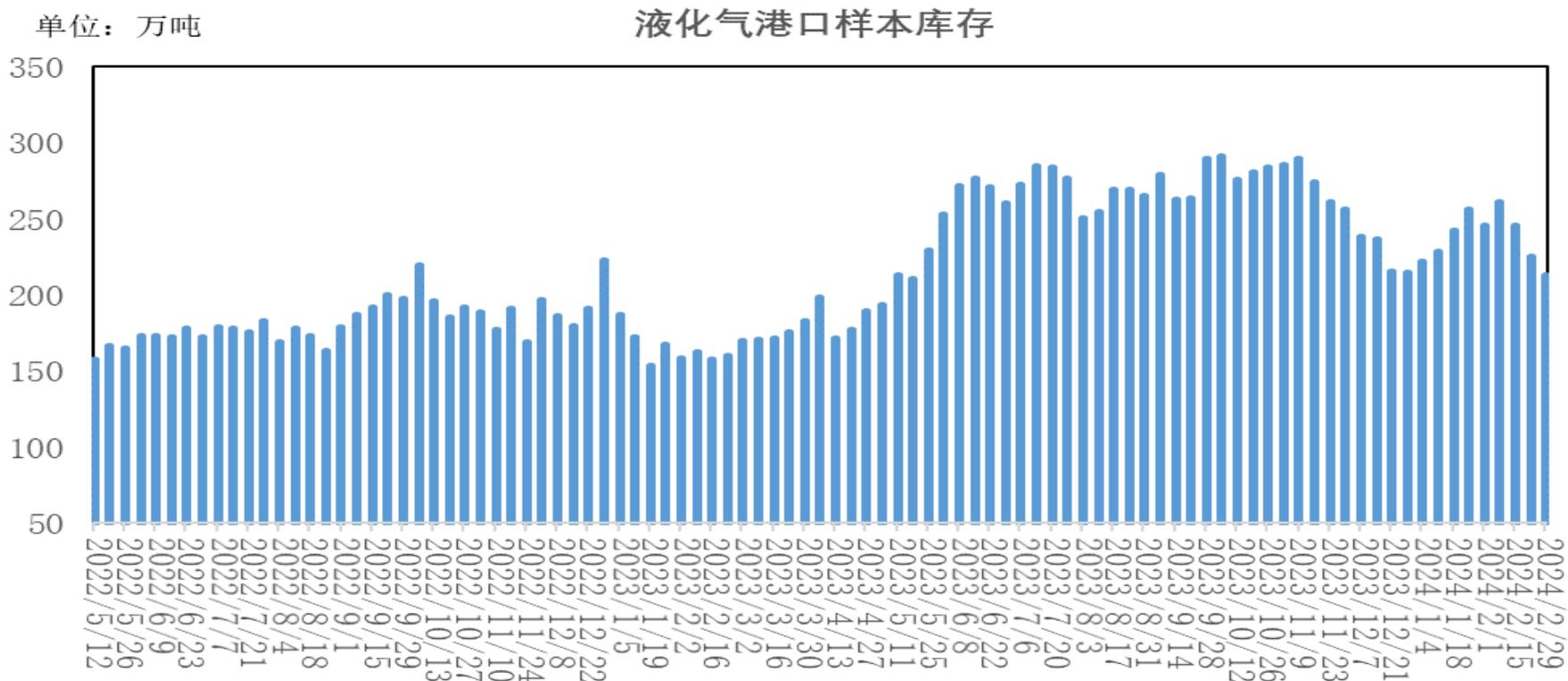
「产业链情况」

液化气CFR华南报价



丙烷CFR华南价格报613美元/吨，较上周下跌4美元/吨；丁烷CFR华南价格报628美元/吨，较上周下跌4美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为-15元/吨。丙烷及丁烷小幅回落。

库存-港口库存



隆众资讯的数据显示，截至2月29日当周中国液化气港口样本库存量约212.7万吨，较上周减少12.49万吨，环比减幅5.6%。进口资源量维持偏低水平，码头加大出货力度，下游采购回升，库存继续下降；下周码头到船预期增加。

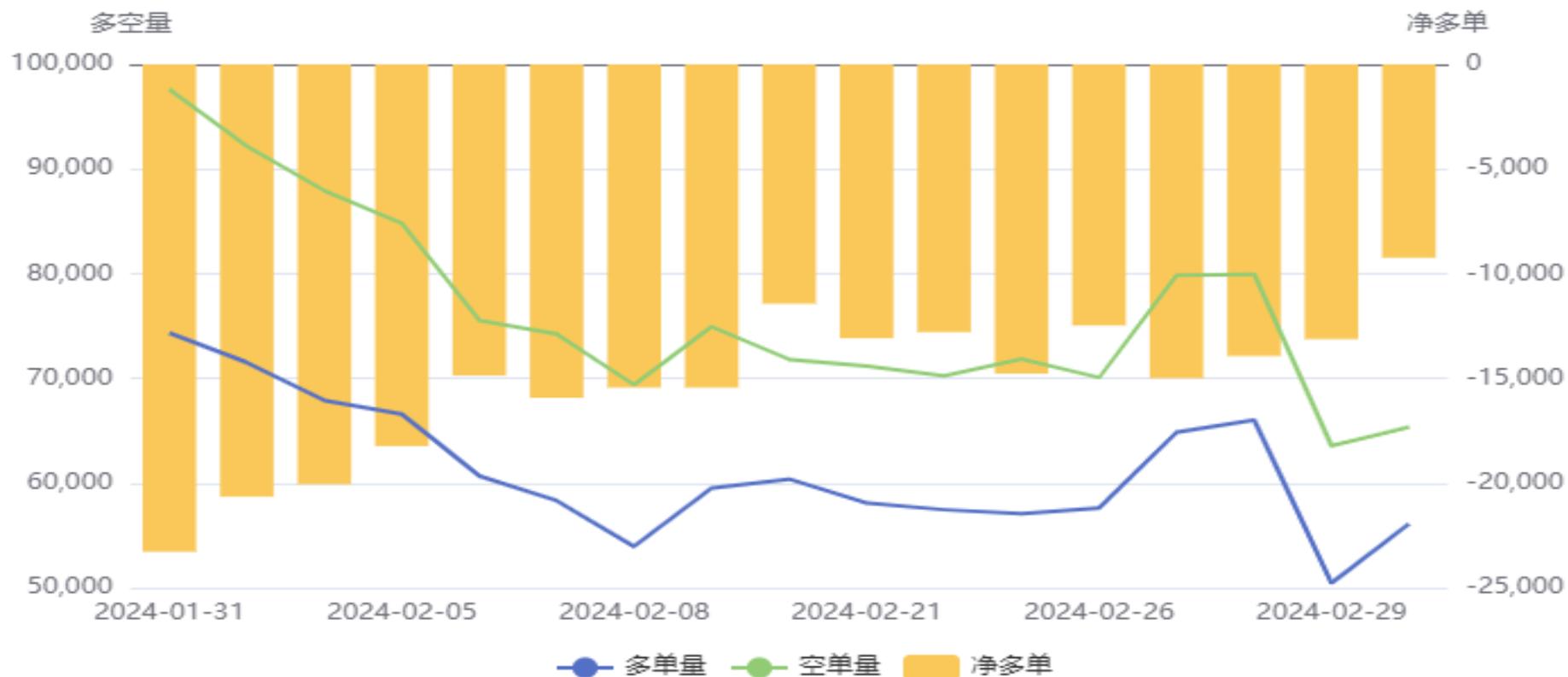
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为10036手，较上周减少100手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



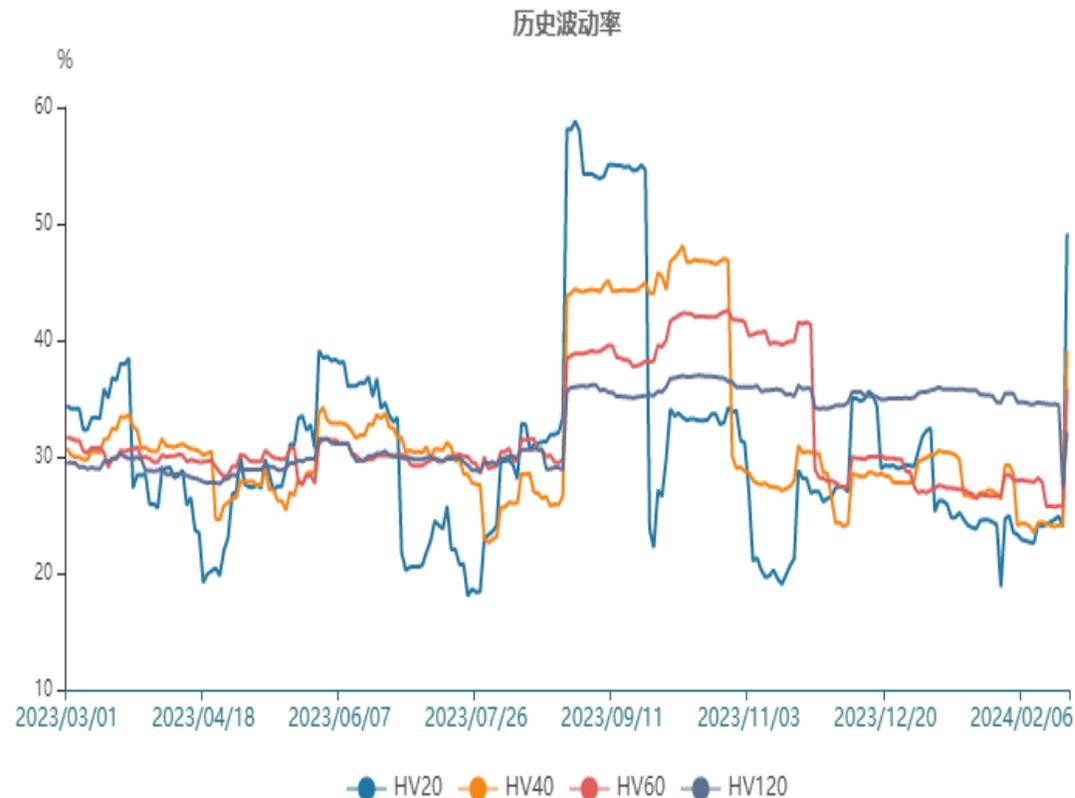
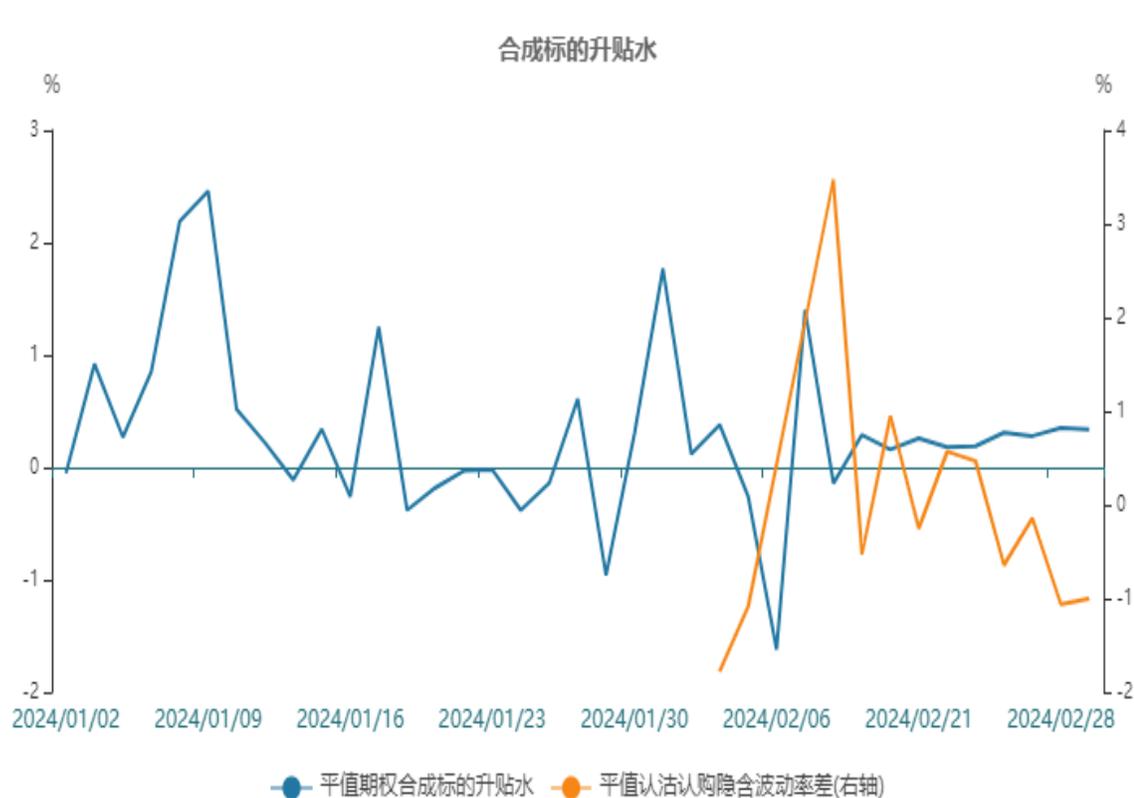
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为9235手，较上周减少5536手；空单减仓大于多单，净空单较上周呈现回落。

液化气期货跨月价差



PG2404合约与2405合约价差处于90至120元/吨区间，4月合约升水小幅走阔。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率上升，平值期权合成标的升水0.34%，平值认沽认购隐含波动率差-1%，存在正向套利机会。

燃气指数

886066.WI(燃气指数) 2024/03/01 收 5184.97 幅 -0.48%(-24.89) 开 5231.10 高 ... WFP
 MA5 5167.28↑ MA10 5116.35↑ MA20 5041.82↓ MA60 5344.60↓ MA120 5450.49↓ (61日) 🔒



代码	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	0.54%	5,160.06	5,226.74	5,074.60	5,184.97	116,623.36	792,041.86	1.00
燃气指数(28)								
1 603393.SH	-3.03%	80.22	80.91	76.87	77.95	1,591.40	45,271.26	0.98
2 300332.SZ	2.70%	14.76	15.54	14.53	15.14	3,918.54	27,986.82	0.98
3 603318.SH	1.58%	19.40	20.34	18.33	19.52	4,099.37	26,136.87	0.98
4 603053.SH	3.04%	10.16	10.90	10.05	10.49	2,331.79	21,772.25	0.97
5 600635.SH	0.00%	433.11	443.49	425.69	433.11	8,444.28	24,685.51	0.97
6 600917.SH	1.71%	6.62	6.88	6.53	6.74	1,978.33	11,675.26	0.97
7 600903.SH	0.71%	10.09	10.37	9.87	10.19	3,635.89	25,780.23	0.97
8 600681.SH	0.00%	42.28	42.95	41.39	42.39	3,710.22	13,981.84	0.97
9 605090.SH	4.48%	39.39	42.54	38.73	41.15	2,546.10	70,764.58	0.95
10 001299.SZ	1.66%	11.52	12.42	10.50	11.65	2,373.10	27,436.11	0.93

股票市场方面，燃气板块指数小幅回落，报收5184.97点，周度跌幅0.48%。燃气板块股票上涨为主，涨幅前列的股票有凯添燃气、德龙汇能、九丰能源；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。