

「2023.03.17」

液化气市场周报

外盘下跌带动 LPG大幅回落

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

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

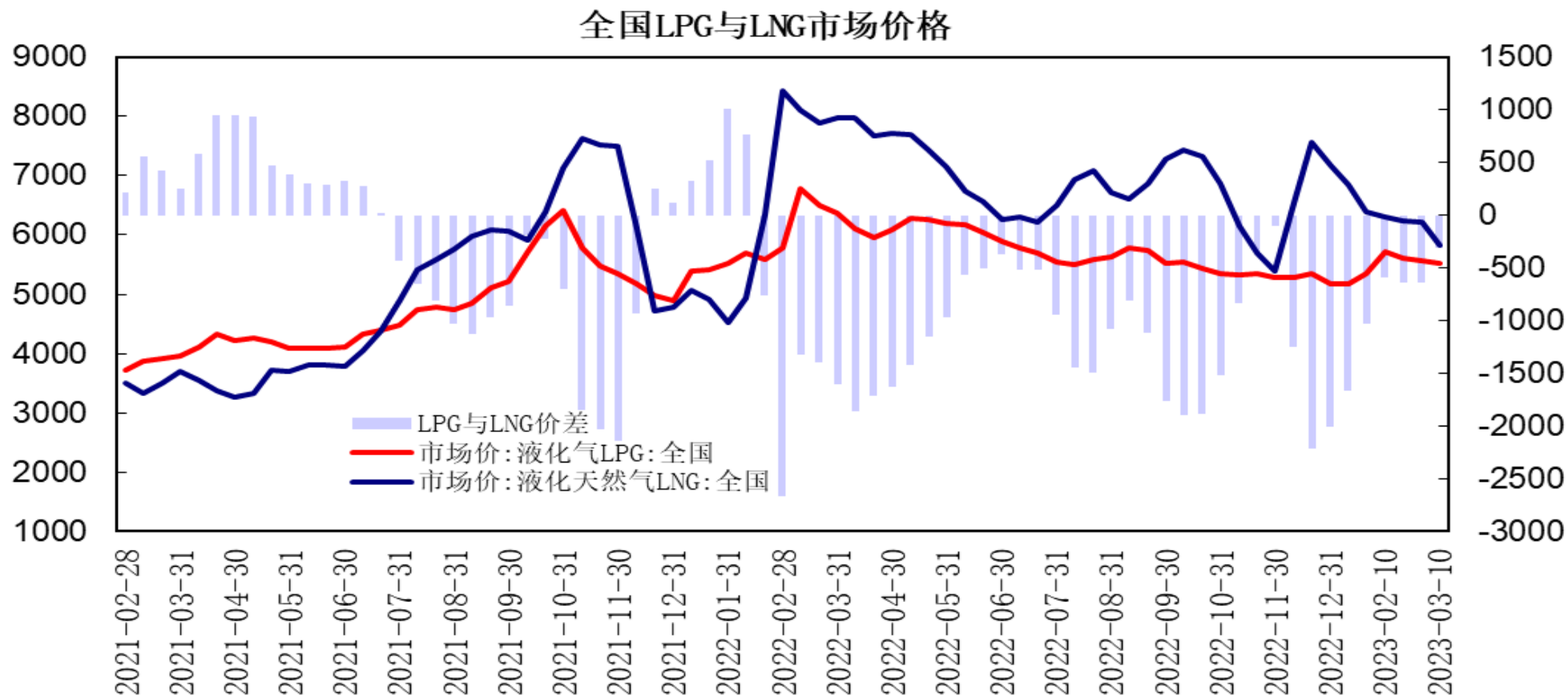
液化气期货周度要点小结

行情回顾：欧美银行业暴雷引发系统性风险忧虑，避险情绪升温推动商品市场遭遇抛售，上游原油及外盘液化气价格大幅下跌，液化气市场连续回落，PG2305合约报收4383元/吨，较上周下跌9.29%。

行情展望：4月CP预估大幅下调，进口气到岸成本持续下调，天气回暖补货周期拉长，燃烧需求放缓预期压制市场，PDH装置开工出现回升，期货深贴水一定程度限制调整空间，短期LPG期价呈现整理走势，关注外盘走势及下游需求情况。

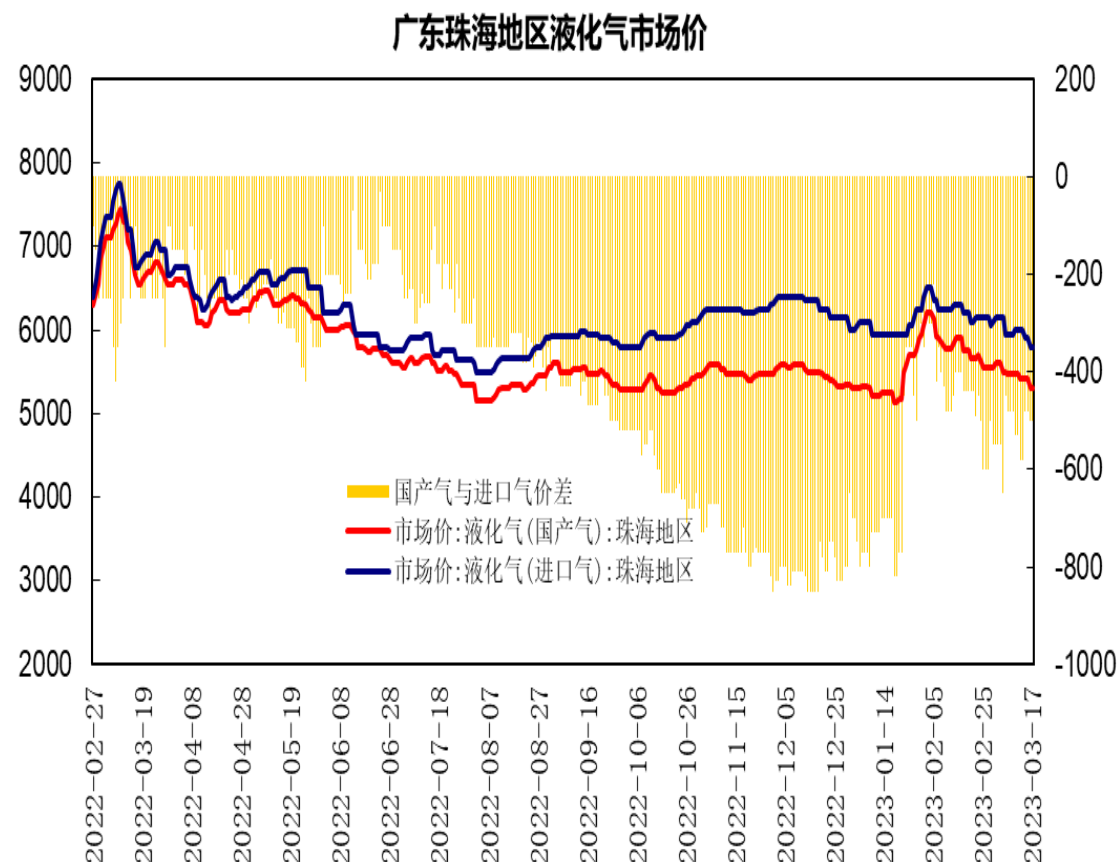
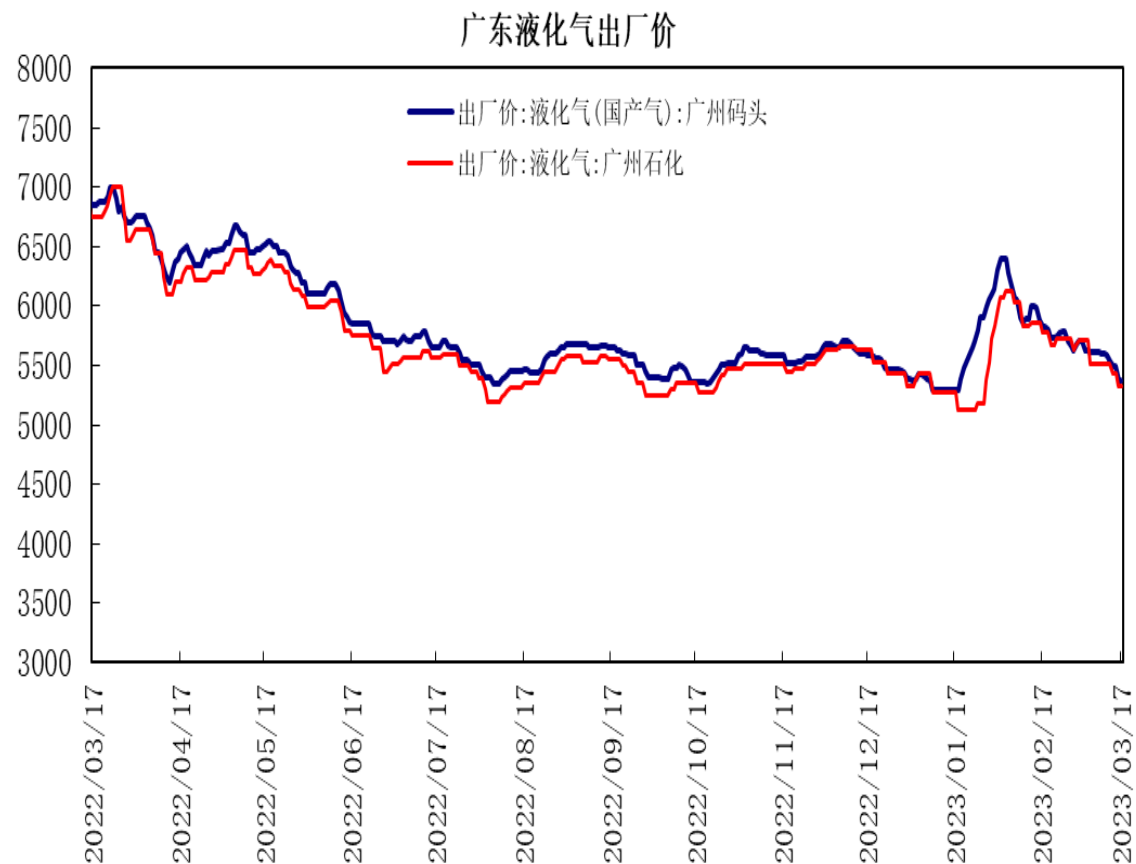
策略建议：技术上，PG2305合约期价考验4300区域支撑，上方趋于反抽5日均线压力，短期液化气期价呈现区间整理走势。交易策略方面，建议4300-4600区间交易。

「液化气期现市场情况」



据国家统计局数据，截至2月下旬，全国石油液化气LPG市场价为5527.1元/吨，环比下跌39.7元/吨；全国液化天然气LNG市场价为5832.5元/吨，环比下跌377.6元/吨；LPG与LNG市场价的价差为-305.4元/吨。

「液化气期现市场情况」

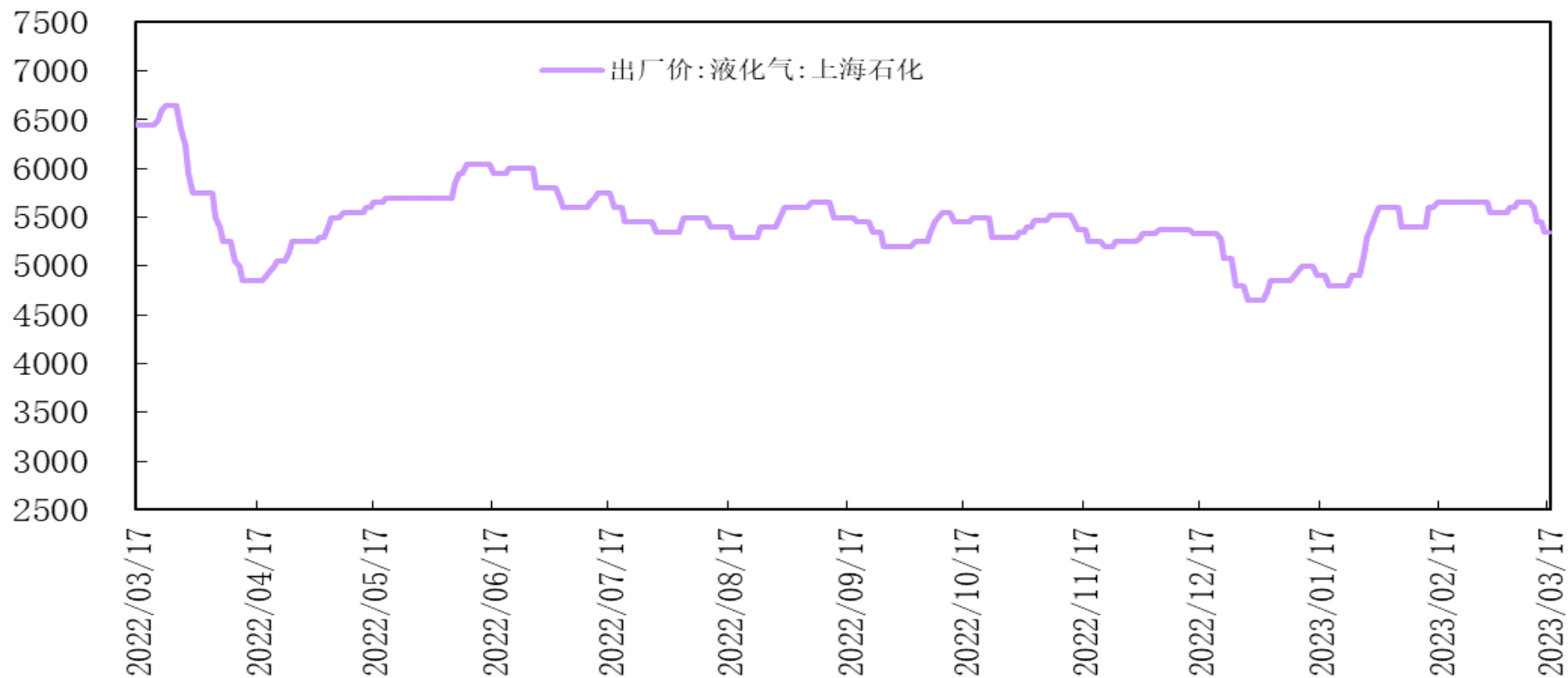


广州码头液化气（国产气）出厂价报5370元/吨，较上周下跌230元/吨，广州石化液化气出厂价报5328元/吨，较上周下跌180元/吨。

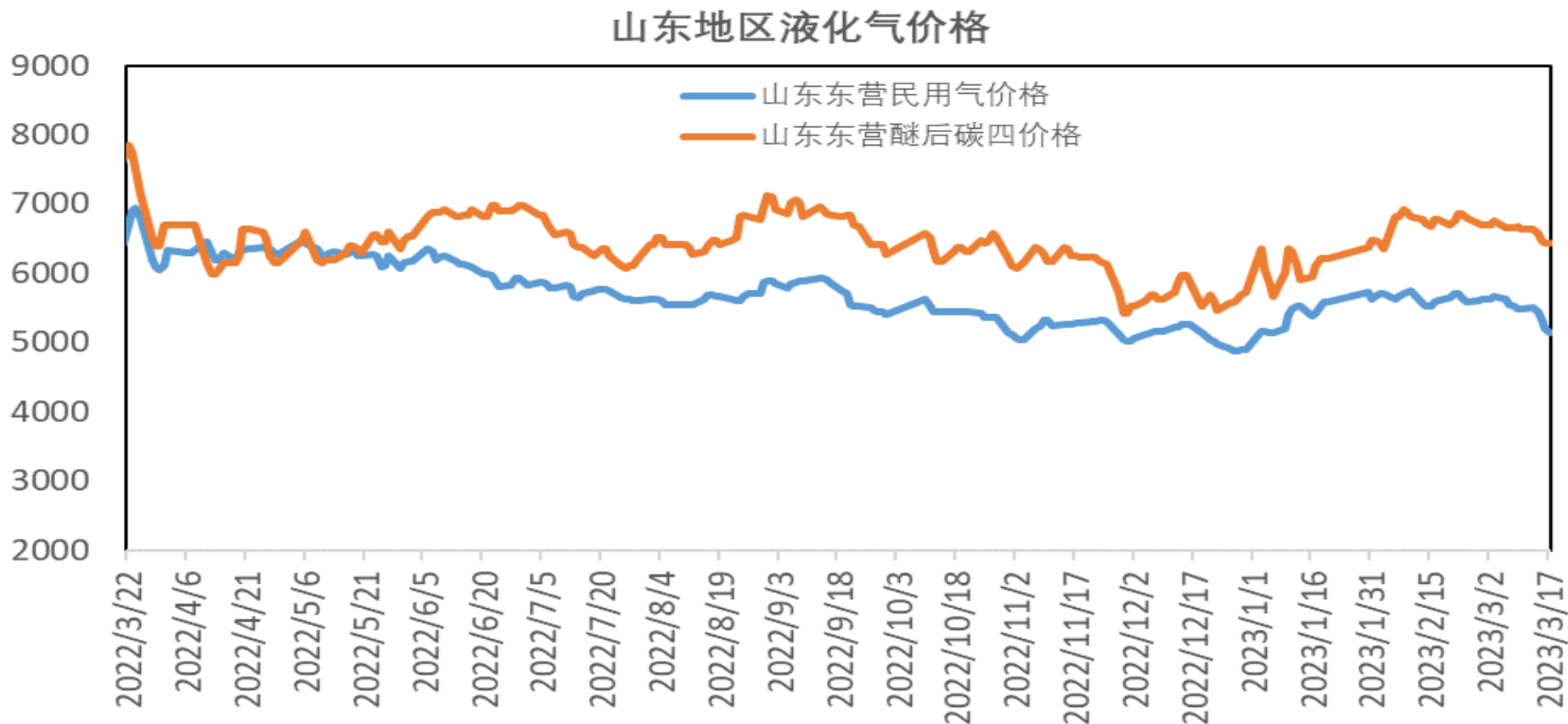
广东珠海地区液化气（国产气）市场价报5300元/吨，珠海地区液化气（进口气）市场价报5800元/吨；国产气与进口气价差为-500元/吨。

「液化气期现市场情况」

华东地区液化气出厂价

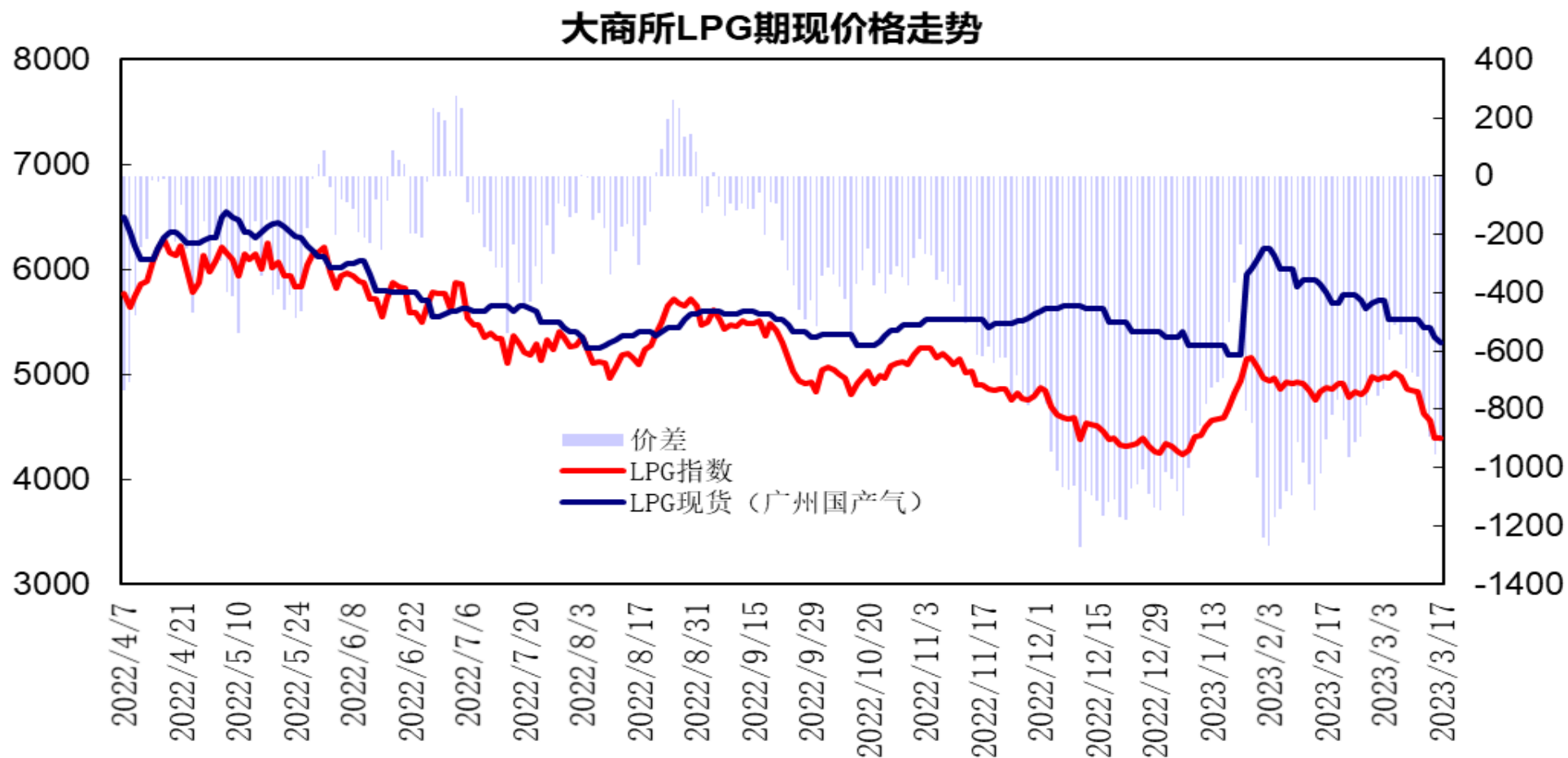


华东地区主流炼厂液化气出厂价报5350元/吨，较上周下跌300元/吨。



山东东营地区液化气（民用气）市场价报5130元/吨，较上周下跌360元/吨，山东东营地区醚后碳四市场价报6330元/吨，较上周下跌300元/吨。

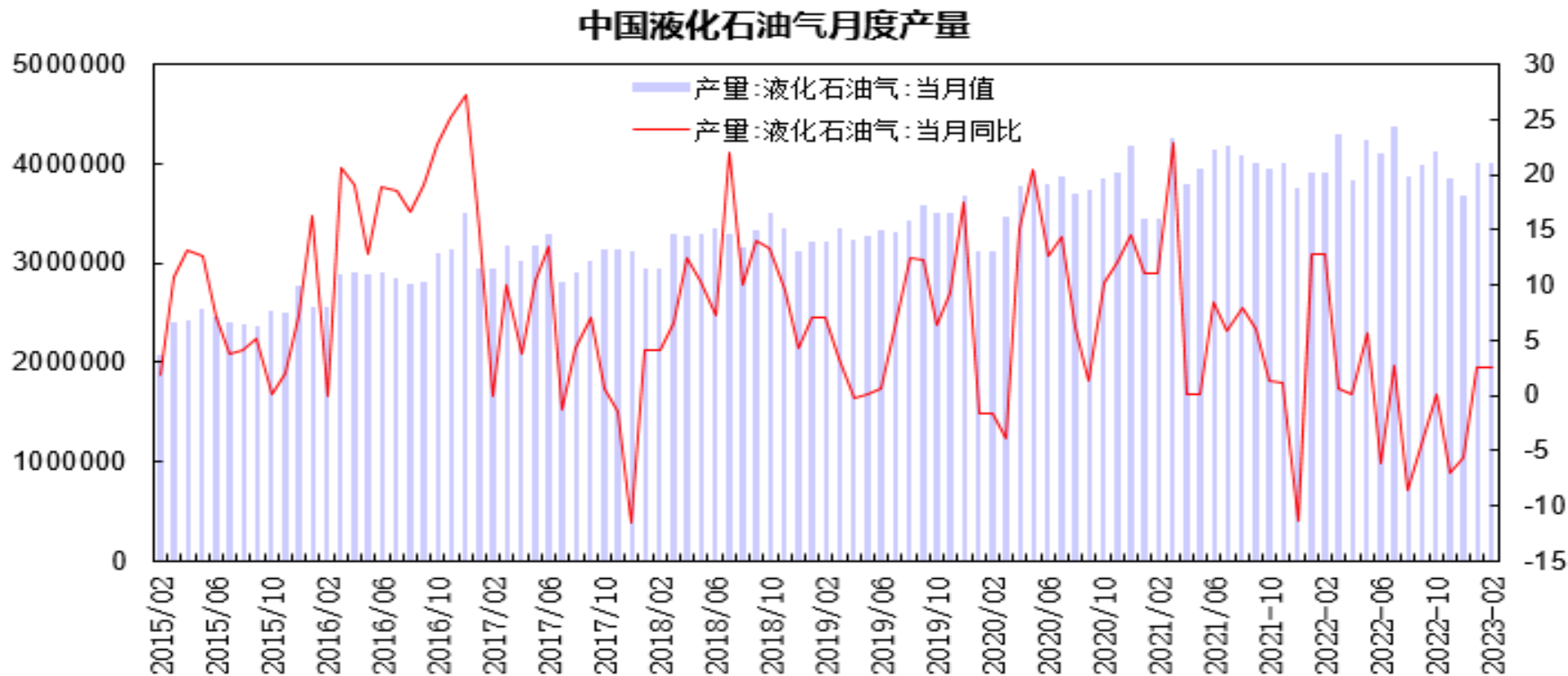
「液化气期现市场情况」



大商所LPG指数与广州液化气（国产气）现货价差处于--680至-960元/吨区间，华南LPG现货价格下跌，LPG期货连续大幅下挫，期货贴水较上周呈现走阔。

「产业链情况」

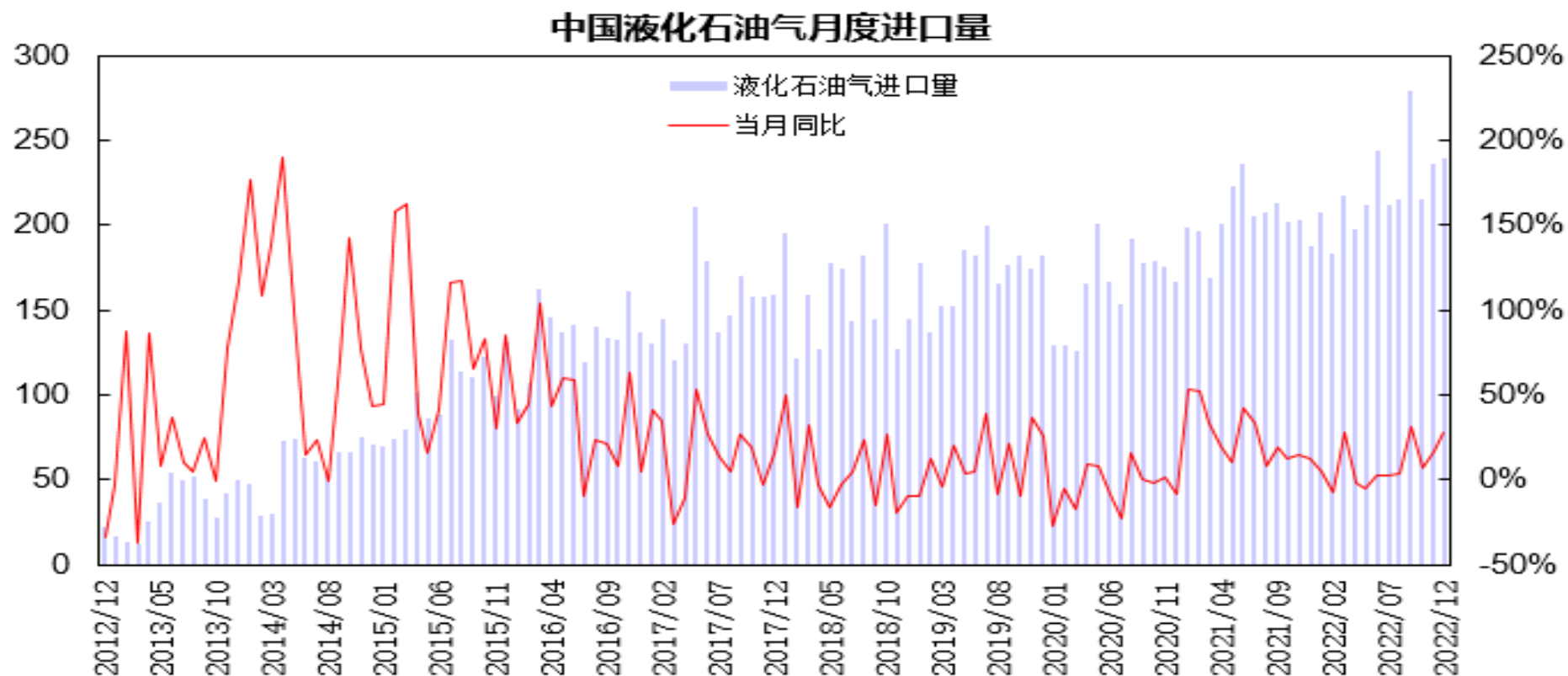
供应端——液化气供应情况



国家统计局公布的数据显示，1-2月液化石油气累计产量为803.8万吨，同比增长2.6%。

「产业链情况」

供应端——液化气进口情况

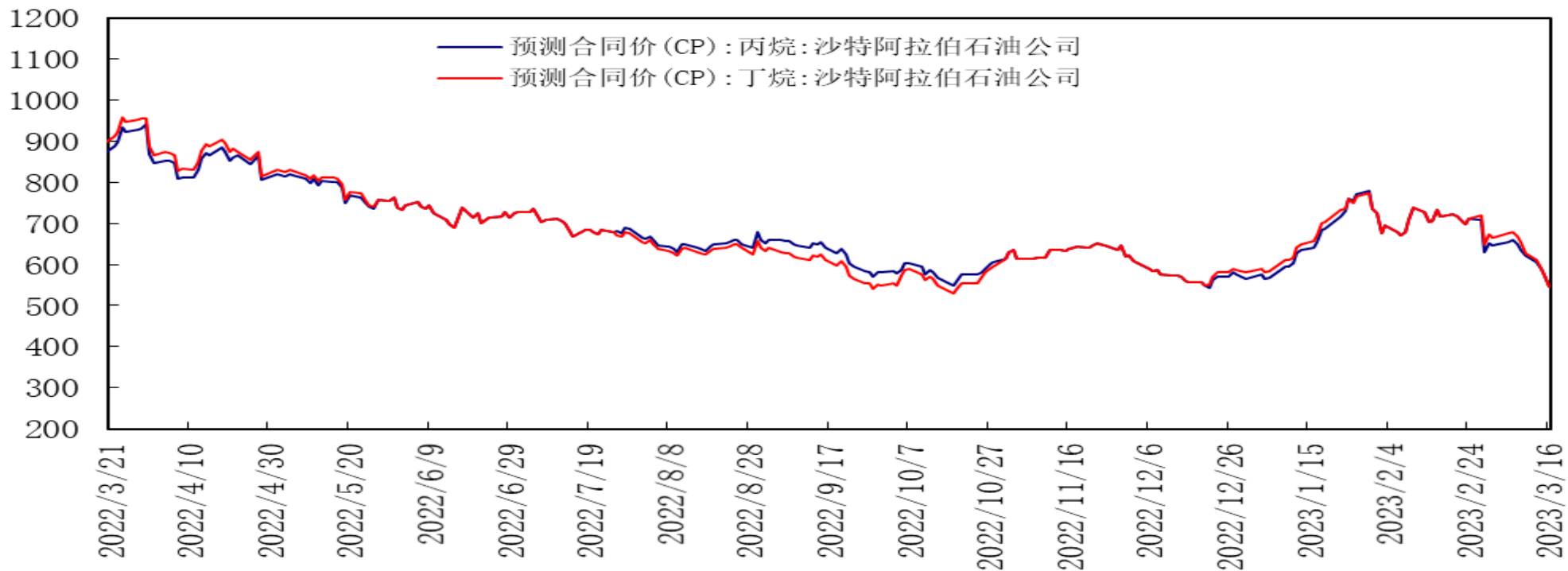


海关总署数据显示，12月液化石油气进口量为243.4万吨，同比增长28.1%；其中，液化丙烷进口量为194.99万吨，同比增长33.6%，进口均价为678.86美元/吨；液化丁烷进口量为45.21万吨，同比增长12%，进口均价为680.82美元/吨。

「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

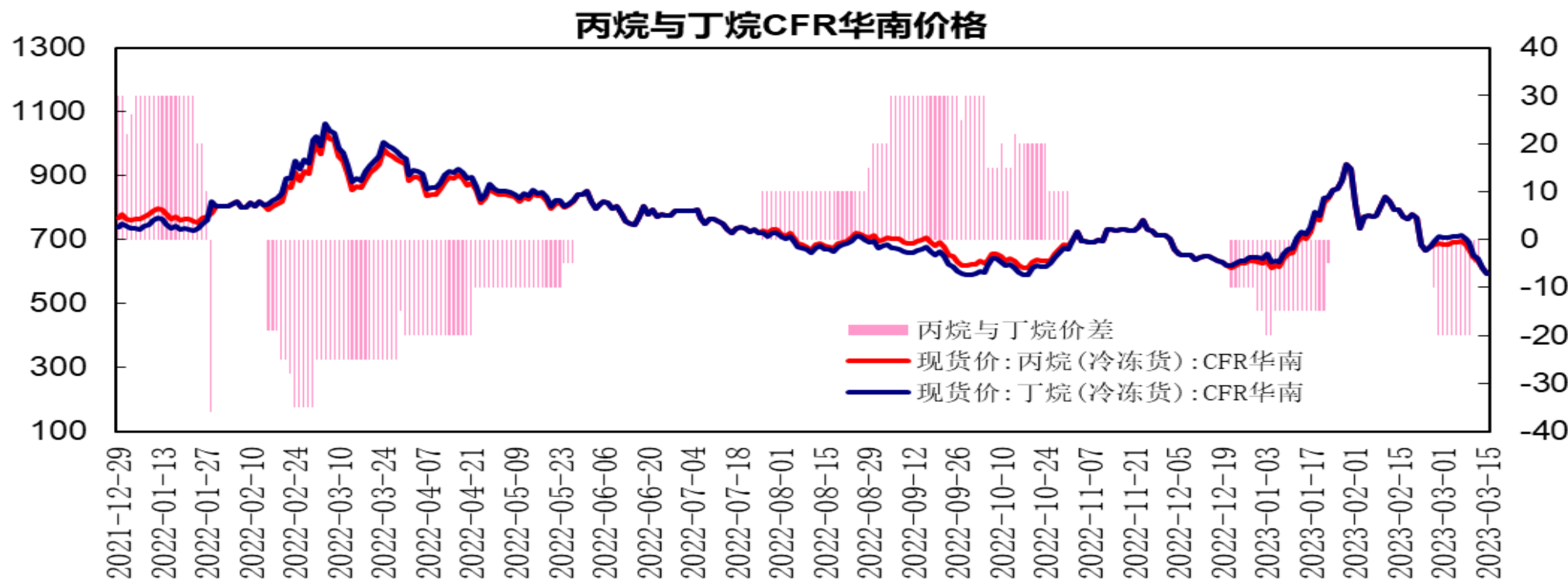


沙特阿美3月CP合同价，丙烷报720美元/吨，较上月下跌70美元/吨，跌幅为8.9%；丁烷报740美元/吨，较上月下跌50美元/吨，跌幅为6.3%。折合到岸美金成本，丙烷780美元/吨，丁烷800美元/吨；折合人民币到岸成本：丙烷5977元/吨左右，丁烷6130元/吨左右。

3月16日，4月份的CP预期，丙烷报545美元/吨，较上周下跌76美元/吨；丁烷报545美元/吨，较上周下跌81美元/吨，4月CP预估价较上周大幅下调。

「产业链情况」

液化气CFR华南报价

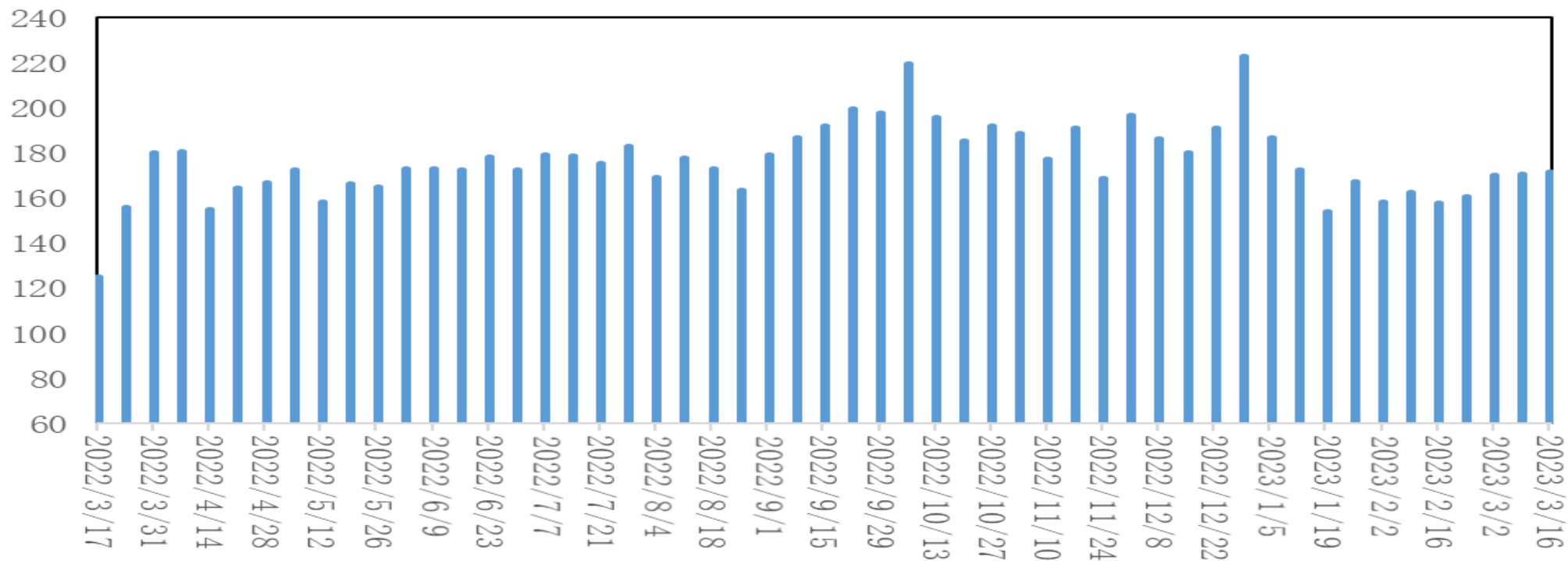


丙烷CFR华南价格报592美元/吨，较上周下跌53美元/吨；丁烷CFR华南价格592美元/吨，较上周下跌58美元/吨；丙烷与丁烷价格价差为0元/吨。华南进口气价格较上周大幅下跌。

库存-港口库存

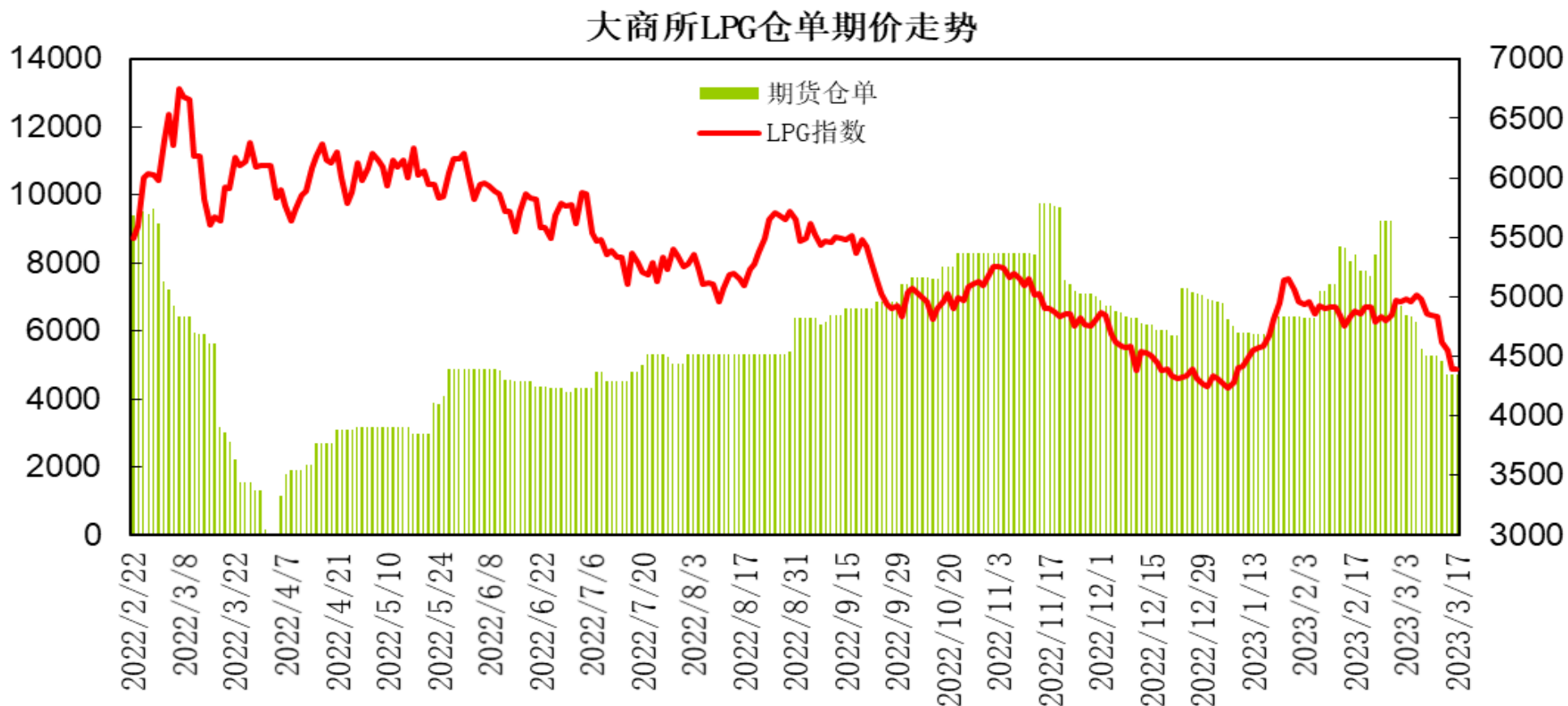
单位：万吨

液化气港口样本库存



隆众资讯的数据显示，截至3月16日当周33家液化气港口库存总量约171.33万吨，较上周增加0.66万吨，环比增长0.4%。港口到船较上周继续回落，下游需求表现偏弱；下周码头到船预期回落，到港量在35万吨左右。

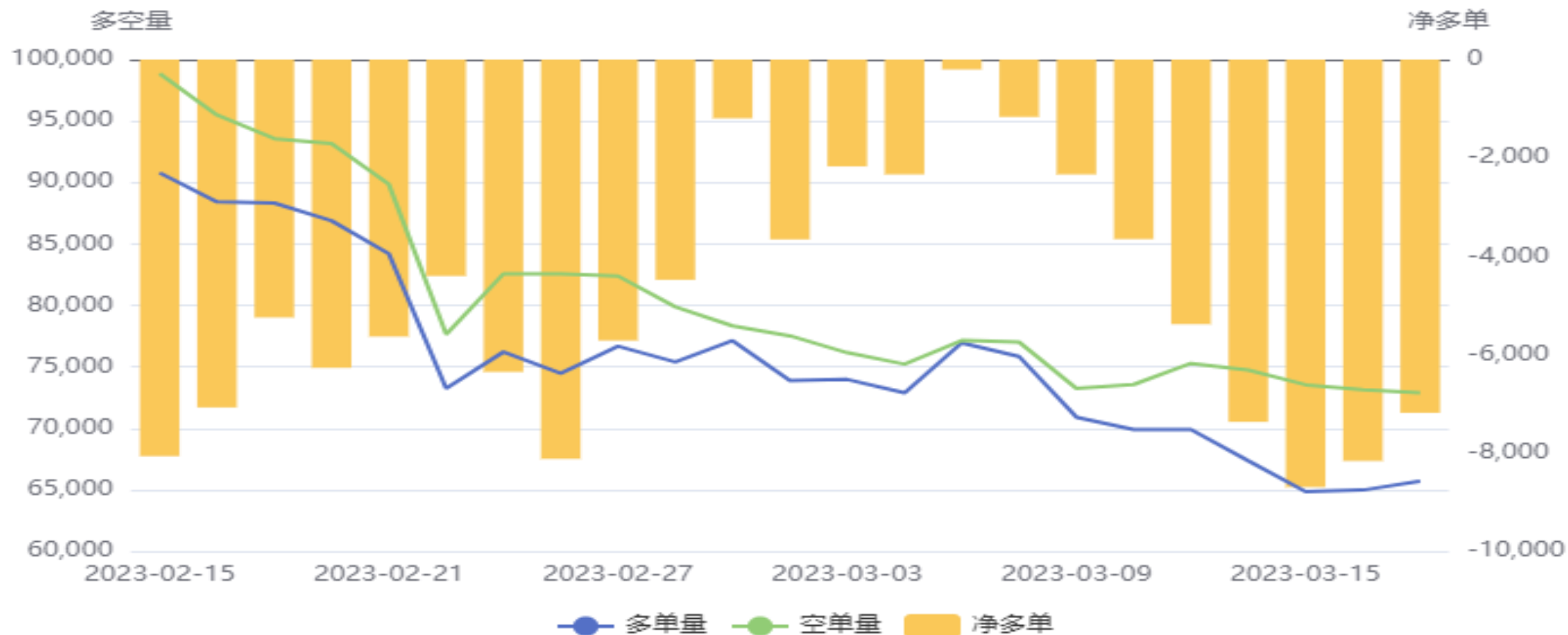
交易所库存-液化气



大连商品交易所LPG期货注册仓单为4735手，较上周减少530手。

液化气期货前20名净持仓

LPG(PG)前20持仓量变化



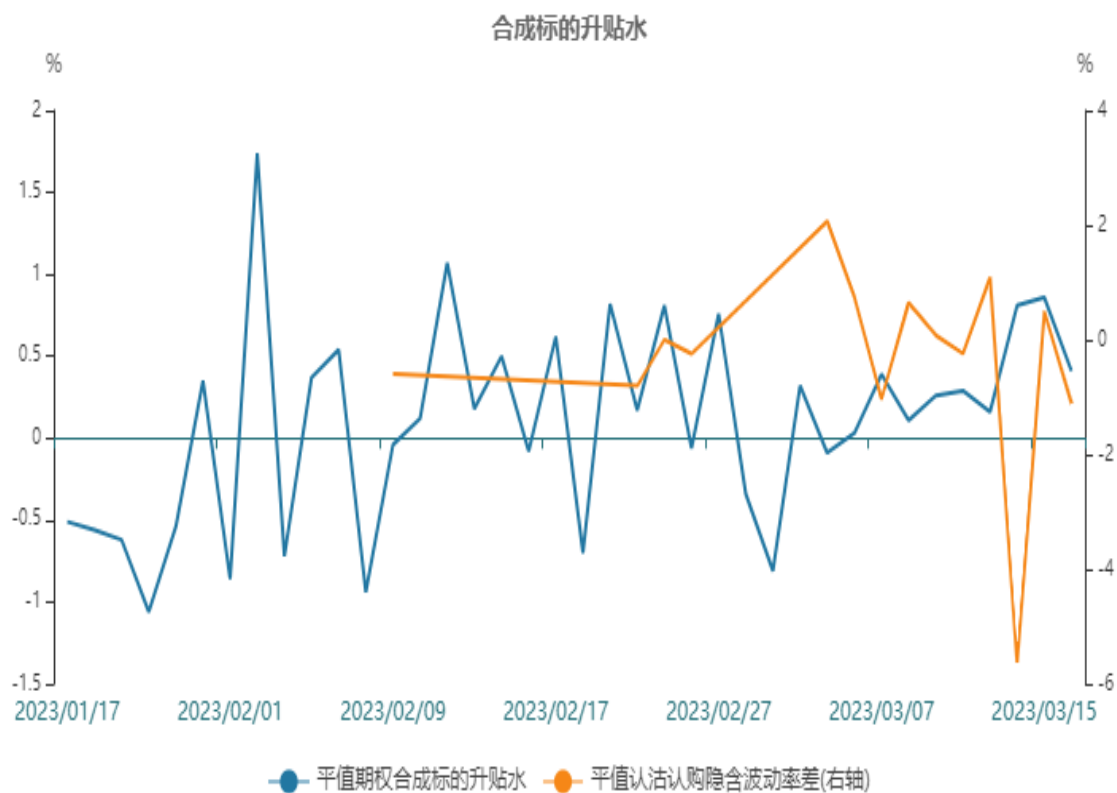
前二十名持仓方面，LPG期货净空单为7186手，较上周增加3534手，多单减仓，空单先增后减，净空单较上周增加，下半周有所回落。

液化气期货跨月价差



PG2304合约与2305合约价差处于110至160元/吨区间，4月合约升水较上周小幅走阔，处于区间波动。

液化气期权



液化气期权标的20日历史波动率回升，平值期权合成标的升水0.41%，平值认沽认购隐含波动率差-1.11%，存在正向套利机会。

燃气指数



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	-1.31%	5,685.90	5,709.97	5,616.02	5,637.20	60,673.85	527,646.30	1.00
燃气指数(28)									
1	600333.SH 长春燃气	-1.39%	13.36	13.50	13.13	13.23	1,716.83	8,588.40	1.00
2	605169.SH 洪通燃气	-2.36%	21.53	21.53	20.91	21.01	572.69	6,454.60	1.00
3	000421.SZ 南京公用	-0.98%	36.28	36.71	35.57	36.07	1,761.73	8,929.54	0.97
4	603706.SH 东方环宇	-0.88%	16.88	16.99	16.43	16.73	539.99	7,950.58	0.96
5	600617.SH 国新能源	-1.43%	180.05	182.20	177.04	178.33	3,405.44	14,206.61	0.95
6	603318.SH 水发燃气	-2.94%	25.73	26.00	24.94	25.03	2,806.60	23,511.24	0.95
7	000407.SZ 胜利股份	-1.24%	44.73	45.07	43.62	44.29	3,806.79	15,211.05	0.95
8	000593.SZ 德龙汇能	-4.10%	41.95	42.51	40.27	40.66	2,335.01	17,189.97	0.94
9	600803.SH 新奥股份	-0.16%	120.45	124.82	119.60	121.69	2,936.40	54,914.96	0.93
10	603053.SH 成都燃气	0.21%	10.23	10.34	10.04	10.25	707.54	6,739.77	0.92

股票市场方面，燃气板块指数小幅回落，报收5637.2点，周度跌幅为1.31%。燃气板块股票下跌为主，涨幅居于前列有贵州燃气、ST浩源；跌幅较大的有新天然气、ST金鸿、德龙汇能。

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。