

「2022.08.19」

原油产业链市场周报

仓单低位支撑内盘 原油系呈现震荡

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

原油期货周度要点小结

中美经济数据表现弱于预期引发对全球经济可能陷入衰退的担忧；美联储官员表示需要继续提高借贷成本以控制高通胀，美元指数大幅上升。OPEC+部长级会议同意9月增产10万桶/日；欧盟对俄罗斯实施石油制裁方案，美欧商讨制定俄罗斯石油价格上限的措施，EIA美国原油及汽油库存大幅下降，美国原油出口量创历史新高，欧洲能源供应仍存隐忧，供应忧虑支撑油市；伊朗表示在确保能够满足关键诉求前提下可接受欧盟提案，市场对伊朗原油解禁预期升温，以及经济衰退及需求放缓忧虑压制市场，内盘仓单处于低位，上海原油近月合约表现强于外盘，短线原油期价呈现宽幅震荡。

技术上，SC2210合约测试710区域压力，下方考验10日均线支撑，短线上海原油期价呈现宽幅震荡走势。交易策略，短线660-710元/桶区间交易。关注伊朗核协议谈判及美国库存周报。

燃料油期货周度要点小结

新加坡380高硫现货价格大幅下跌，低硫燃料油现货下跌，低硫与高硫燃油价差回升；新加坡燃料油库存增至四周高点，上海燃料油期货库存处于低位。伊朗核协议谈判转机使得市场对伊朗原油解禁预期升温，而欧洲能源供应仍存隐忧，美国原油及汽油库存大幅下降，国际原油呈现探低回升，燃料油市场跟随整理，低硫与高硫期价价差先抑后扬，燃料油期价呈现震荡。

FU2301合约测试3400区域压力，下方考验3000区域支撑，上方短线呈现震荡整理走势。交易策略方面，建议3000-3400元/吨区间短线交易。

LU2211合约考验4500区域支撑，上方测试4950区域压力，短线呈现震荡走势。交易策略方面，建议4500-4950元/吨区间短线交易。

低硫与高硫燃料油价差呈现回升，预计LU2301合约与FU2301合约价差处于1200-1450元/吨区间波动。

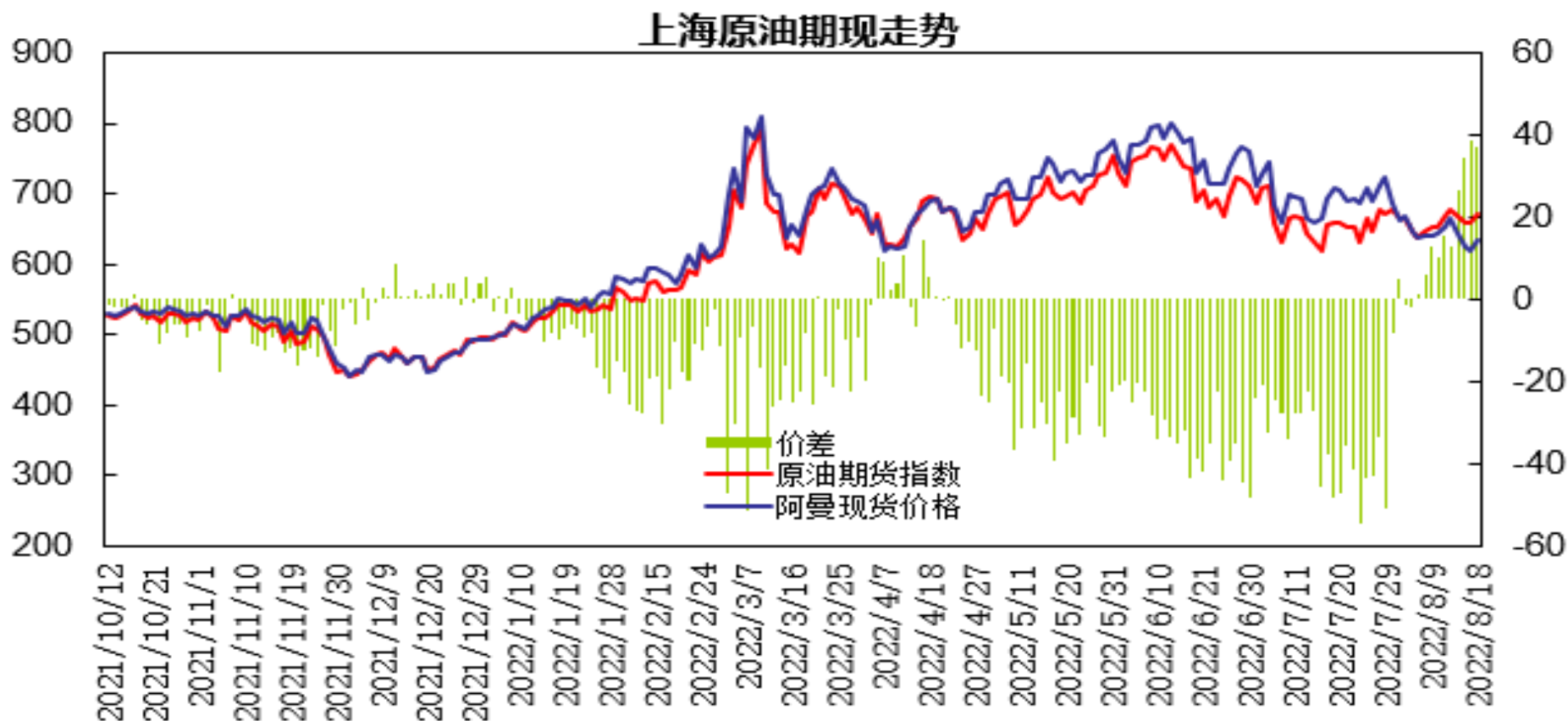
沥青期货周度要点小结

供应方面，国内主要沥青厂家开工回落，厂家库存下降，社会库存小幅回升；河北鑫海大装置计划转产沥青，齐鲁石化转产沥青，山东金诚间歇生产沥青。需求方面，北方地区刚需略显平稳，部分地区降雨影响刚需，高价抑制投机需求；现货价格小幅上涨。国际原油震荡整理带动市场，厂家出货量回落，沥青期价呈现宽幅震荡走势。

技术上，BU2212合约受4200区域压力，下方考验3850区域支撑，短线沥青期价呈现震荡走势。

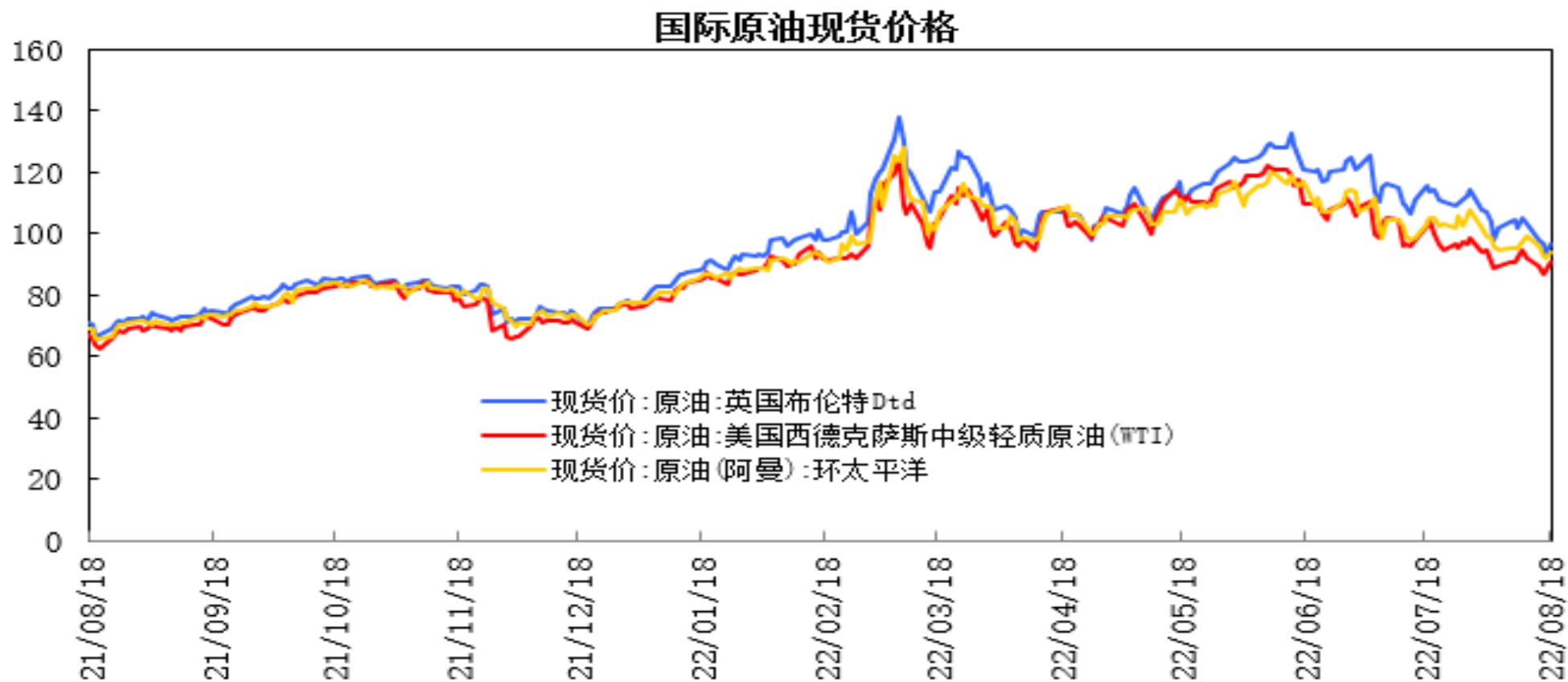
交易策略，建议短线3850-4200元/吨区间交易。

「原油期现市场情况」



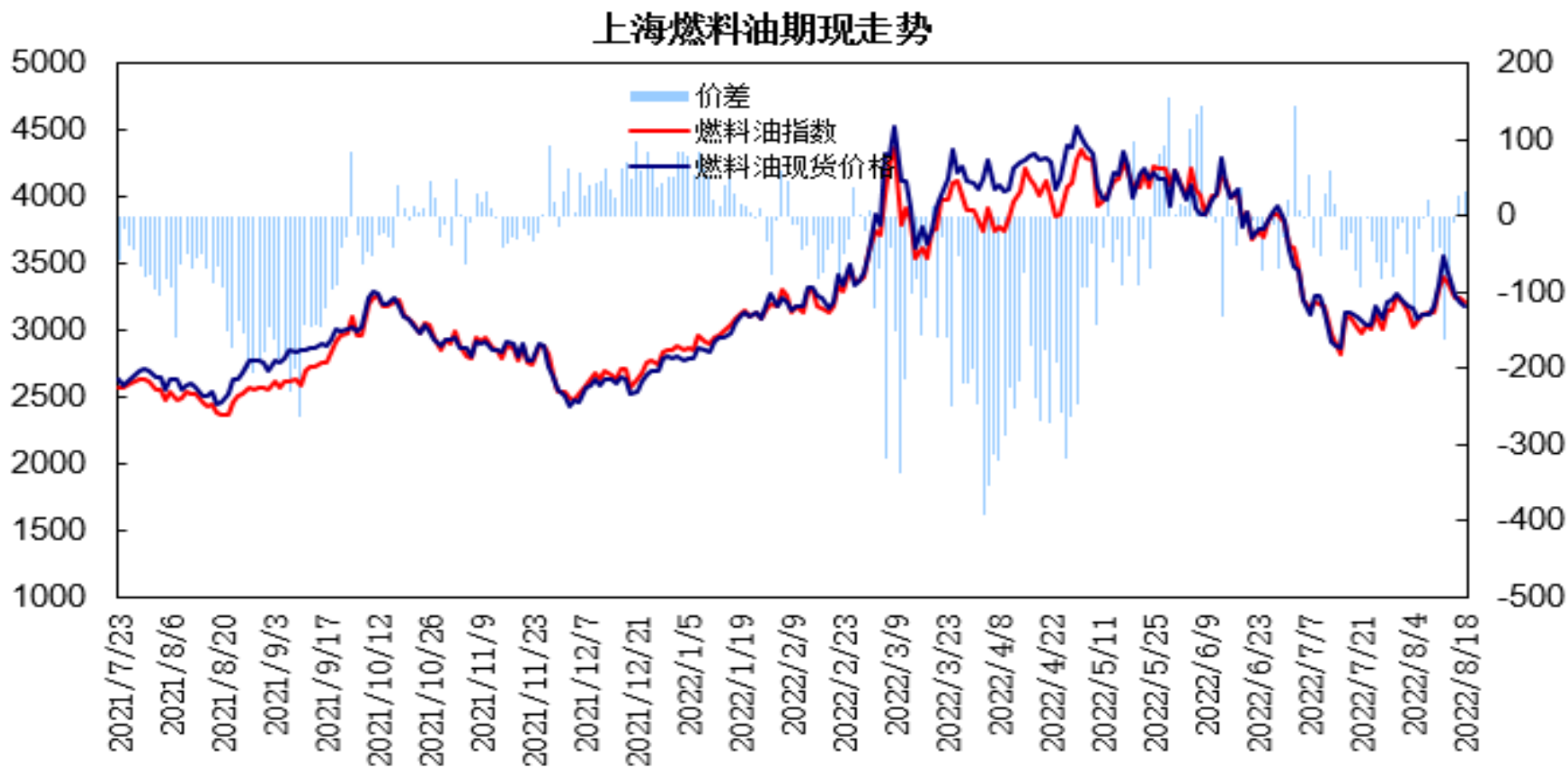
上海原油期货指数与阿曼原油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于13至39元/桶波动，阿曼原油下跌，上海期价震荡上涨，原油期价升水呈现走阔。

「原油期现市场情况」



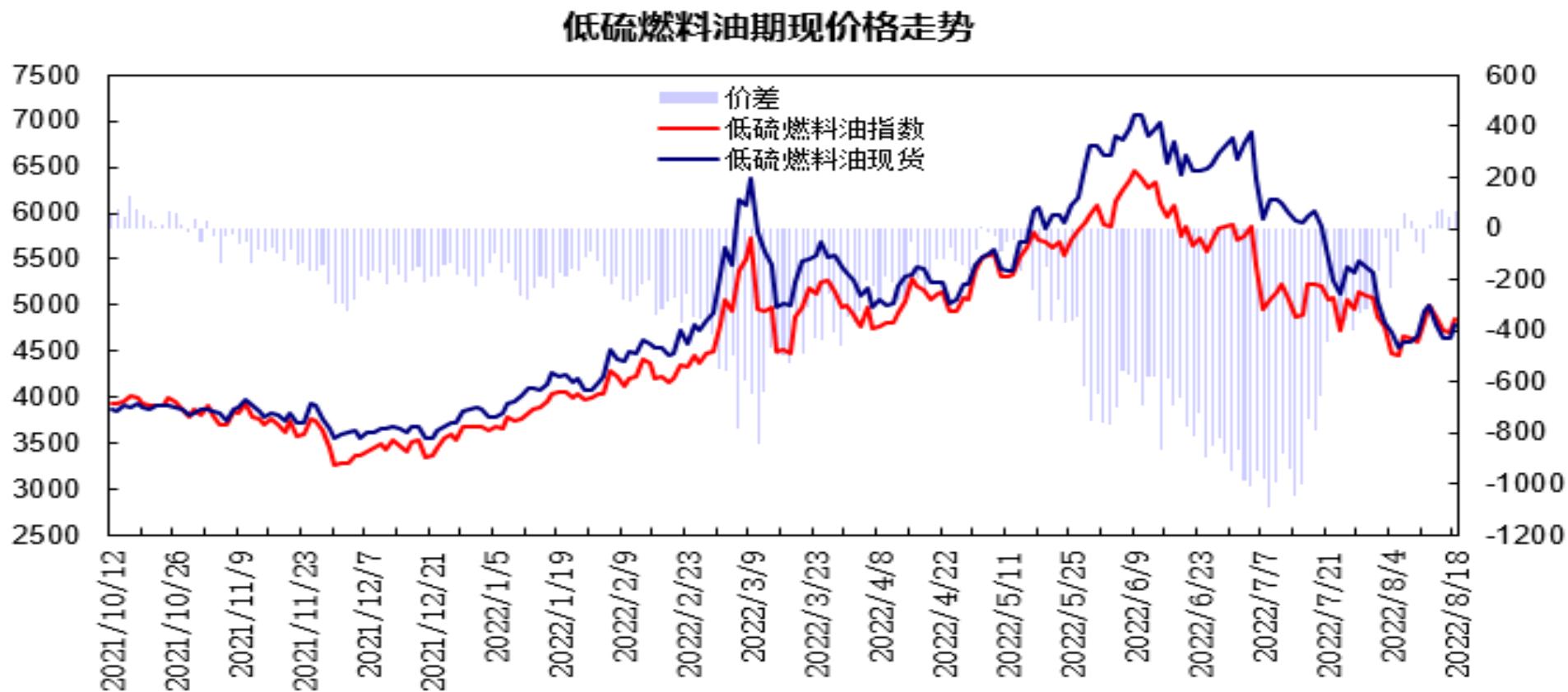
截至8月18日，布伦特原油现货价格96.58美元/桶，较上周下跌6.59美元/桶；WTI原油现货价格报90.5美元/桶，较上周下跌1.59美元/桶；阿曼原油现货价格报93.7美元/桶，较上周下跌5.15美元/桶。

「燃料油期现市场情况」



上海燃料油期货指数与新加坡380高硫燃料油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于-160至40元/吨，新加坡380高硫燃料油现货大幅下跌，燃料油期价回落整理，周初期货贴水缩窄，下半周转为小幅升水。

「低硫燃料油期现市场情况」

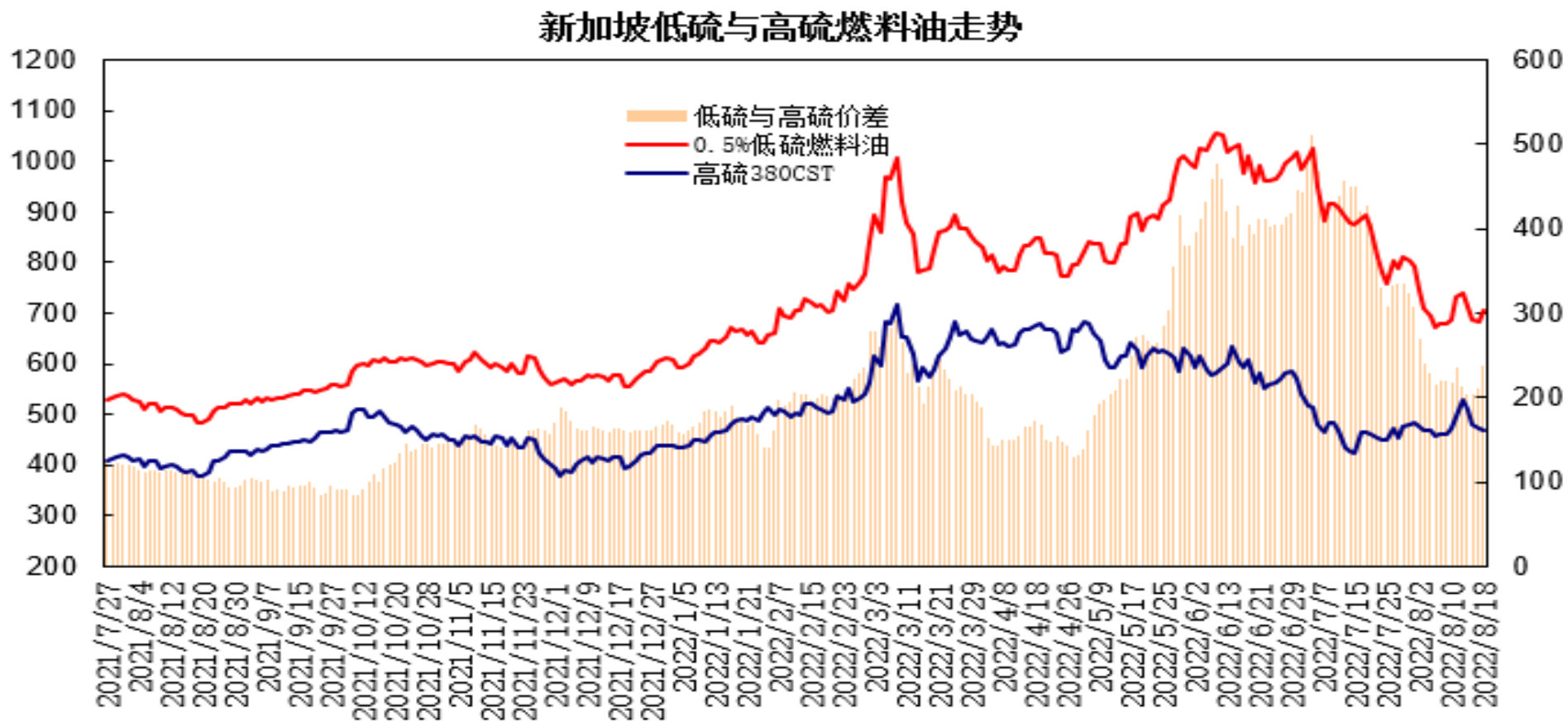


低硫燃料油期货指数与新加坡0.5%低硫燃料油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于10至80元/吨，新加坡低硫燃料油现货下跌，低硫燃料油期价区间震荡，期货呈现小幅升水。

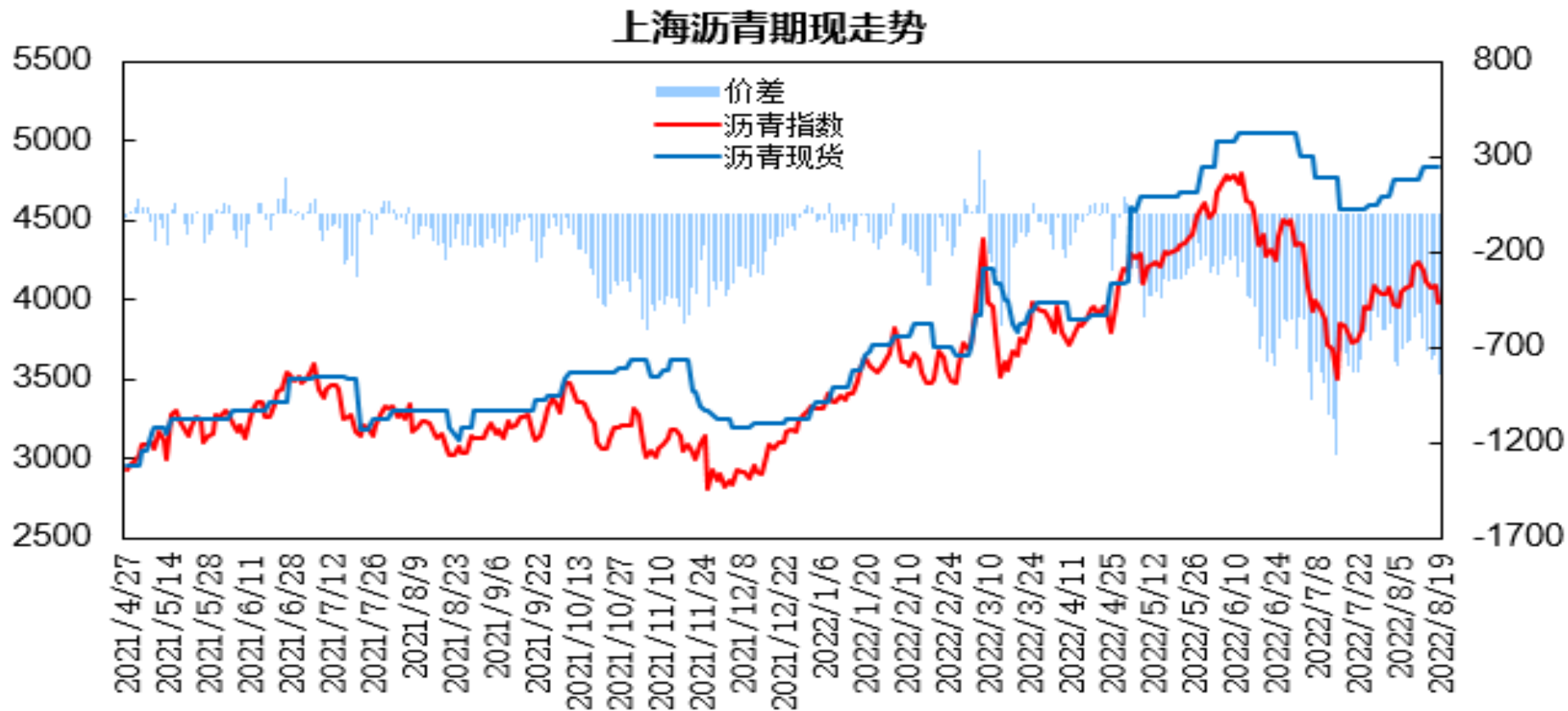
「燃料油期现市场情况」



截至8月18日，新加坡180高硫燃料油现货价格报474.77美元/吨，较上周下跌67.74美元/吨；380高硫燃料油现货价格报468.18美元/吨，较上周下跌59.83美元/吨，跌幅为11.3%。

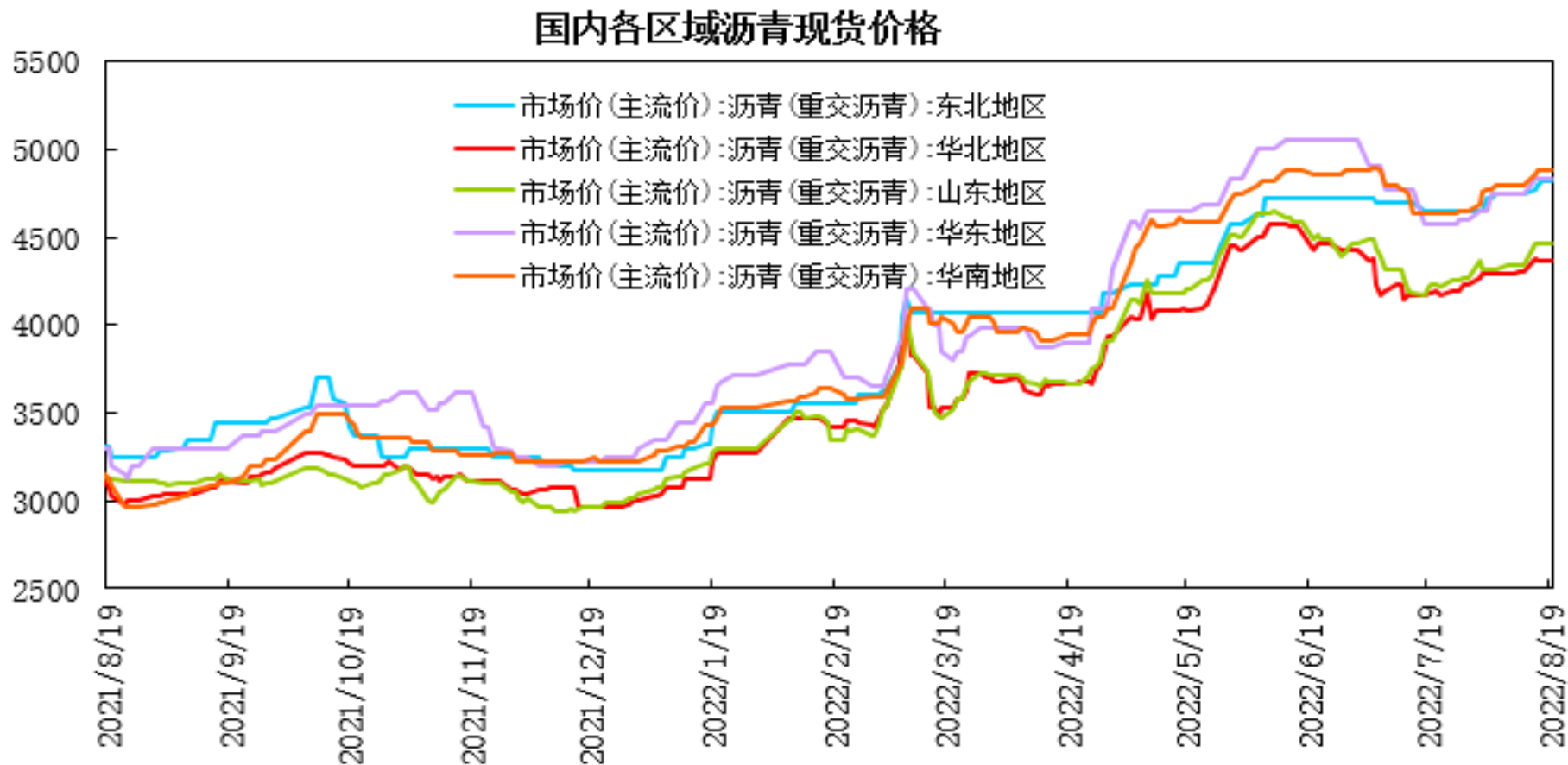


新加坡0.5%低硫燃料油价格报705.7美元/吨，较上周下跌4.7%，低硫与高硫燃料油价差为237.52美元/吨，较上周呈现探低回升。



上海沥青期货指数与华东沥青现货价差处于-550至-850元/吨，华东现货报价小幅上涨，沥青期价震荡回落，期货贴水较上周扩大。

「 沥青期现市场情况 」

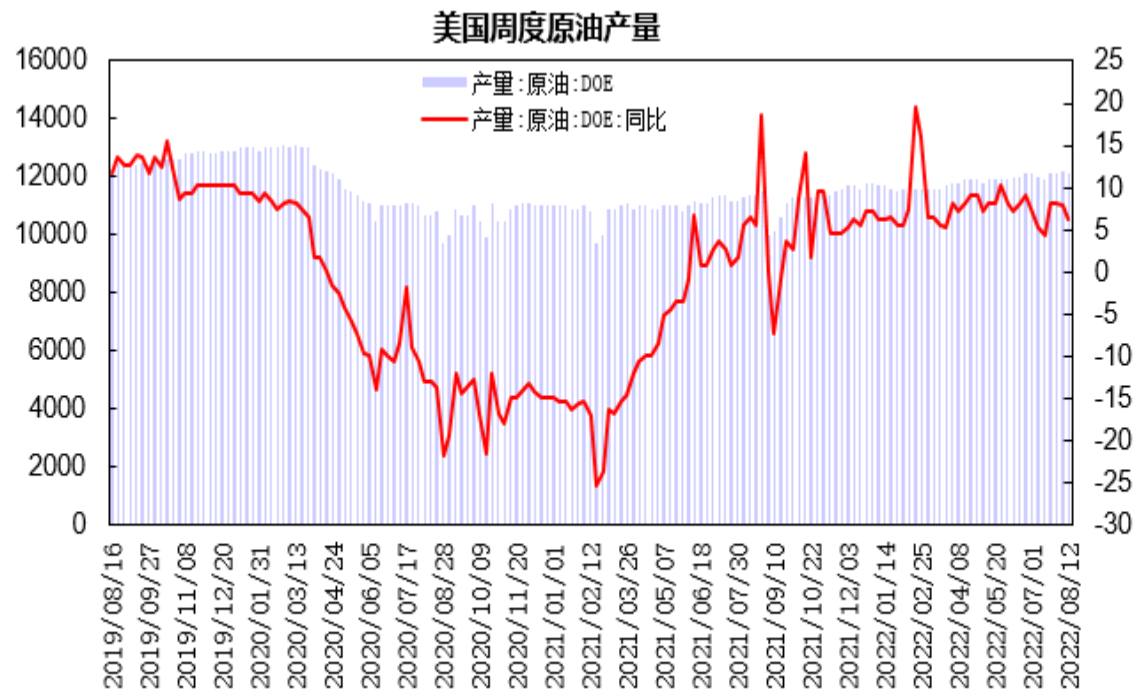
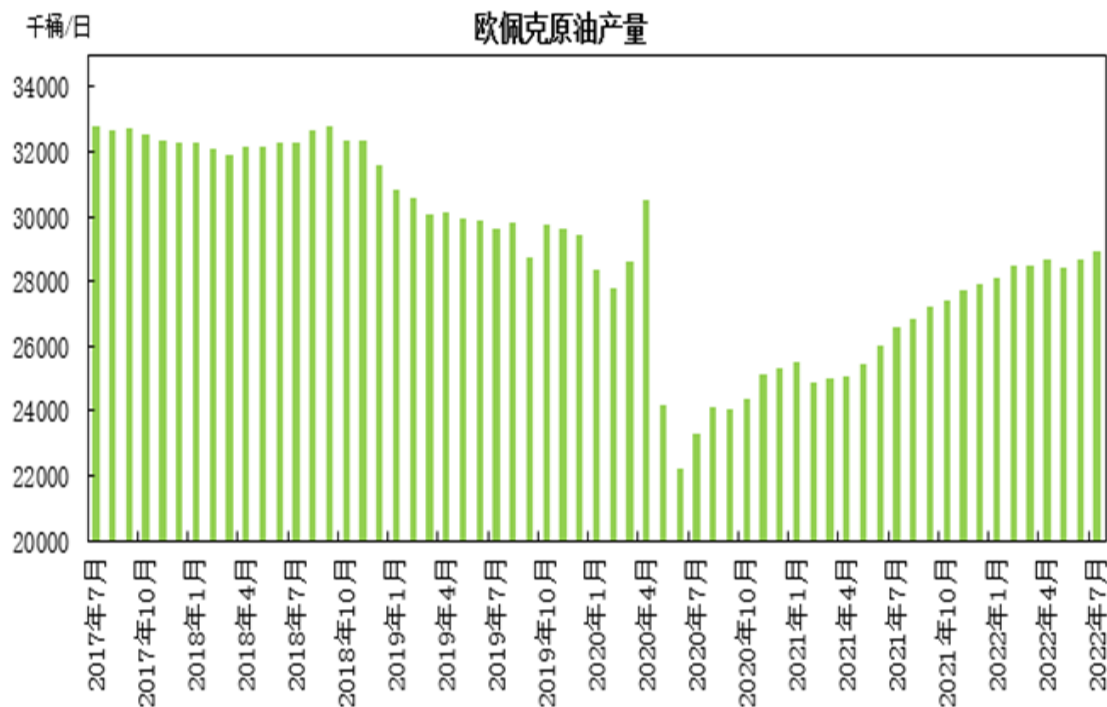


华东市场重交沥青报价为4830元/吨，较上周上涨80元/吨。

山东市场重交沥青报价为4435元/吨，较上周上涨100元/吨。

「产业链情况」

供应端——原油供应情况

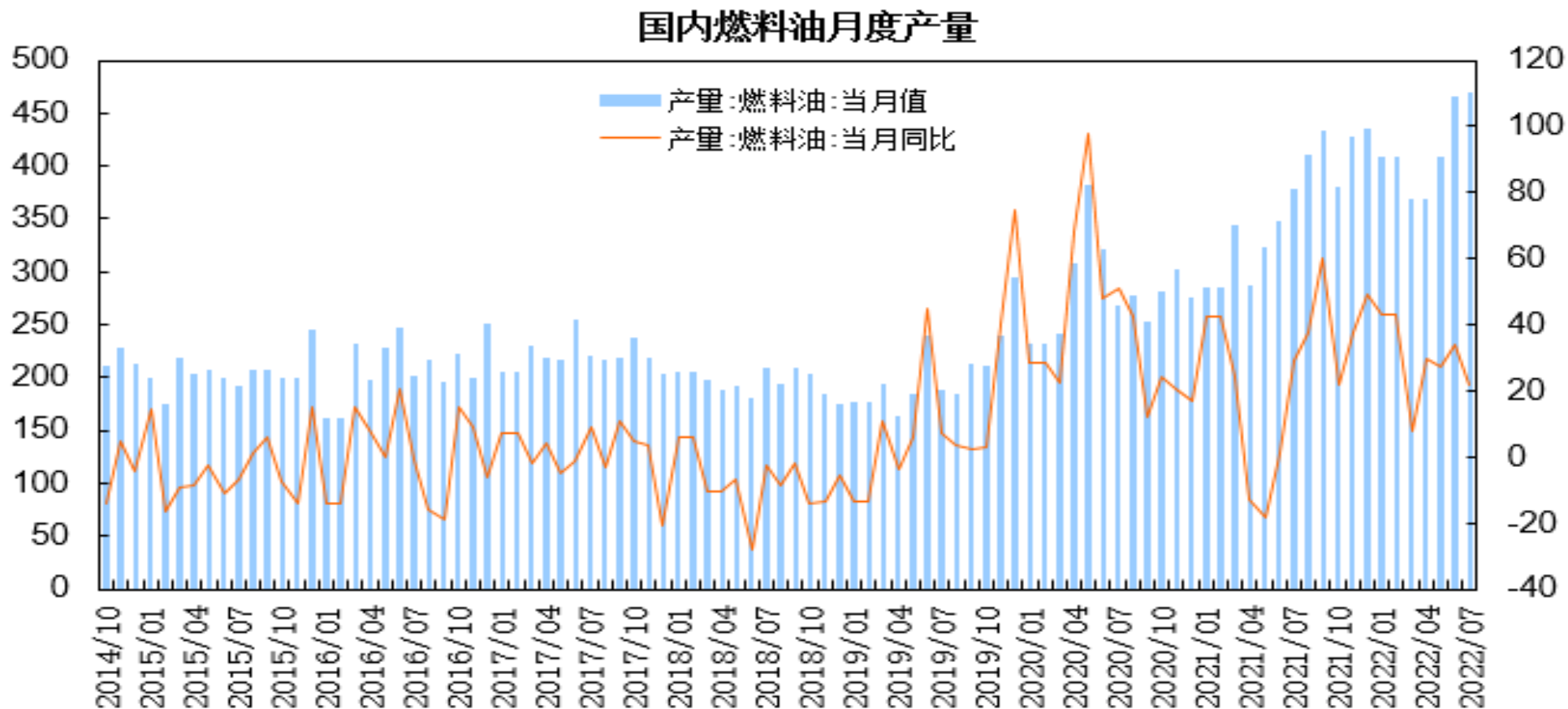


OPEC月报显示，7月份OPEC原油产量为2889.6万桶/日，环比增加21.6万桶/日。

截至8月12日当周美国国内原油产量减少10万桶/日至1210万桶/日。

「产业链情况」

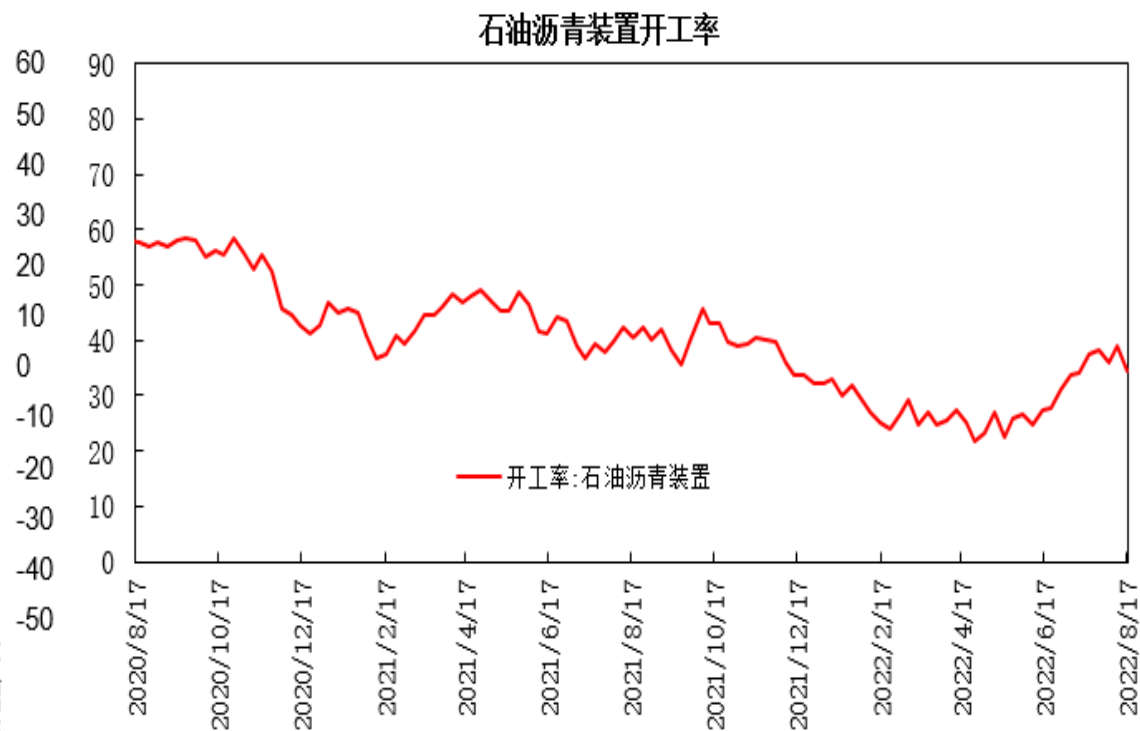
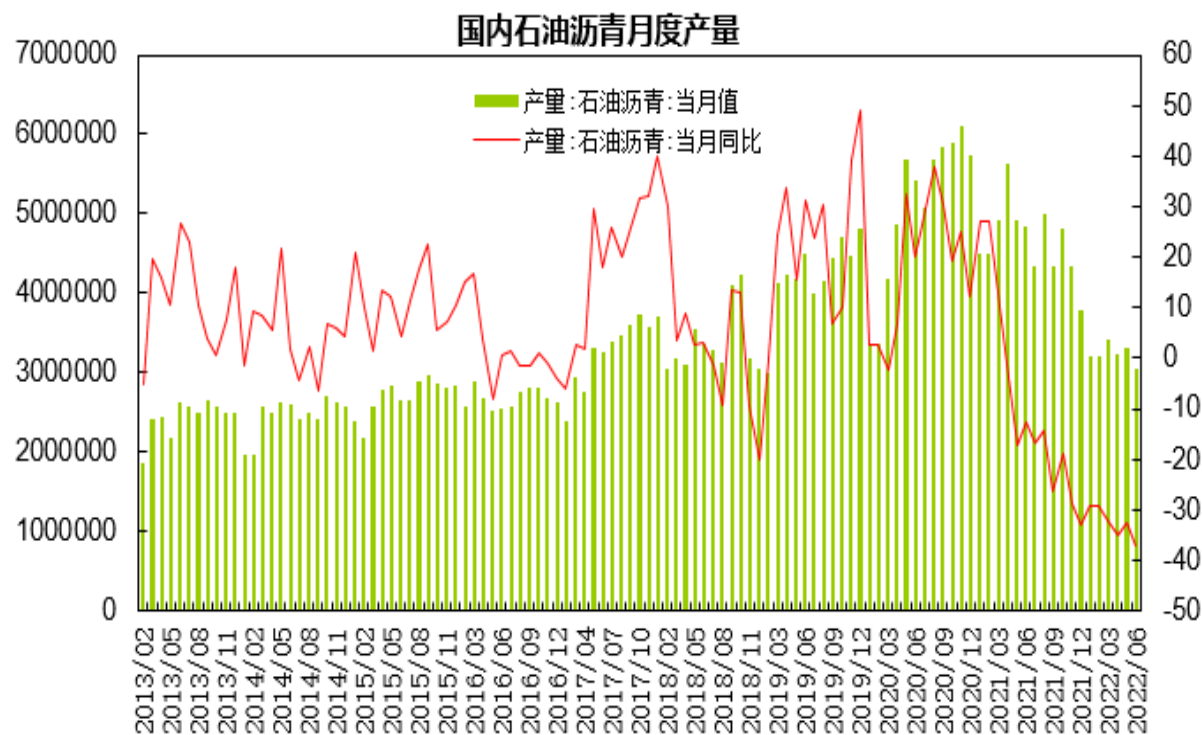
供应端——燃料油产量情况



7月燃料油产量为469.9万吨，同比增长21.5%；1-7月燃料油累计产量为2928.2万吨，同比增长29.2%。

「产业链情况」

供应端——沥青产量情况

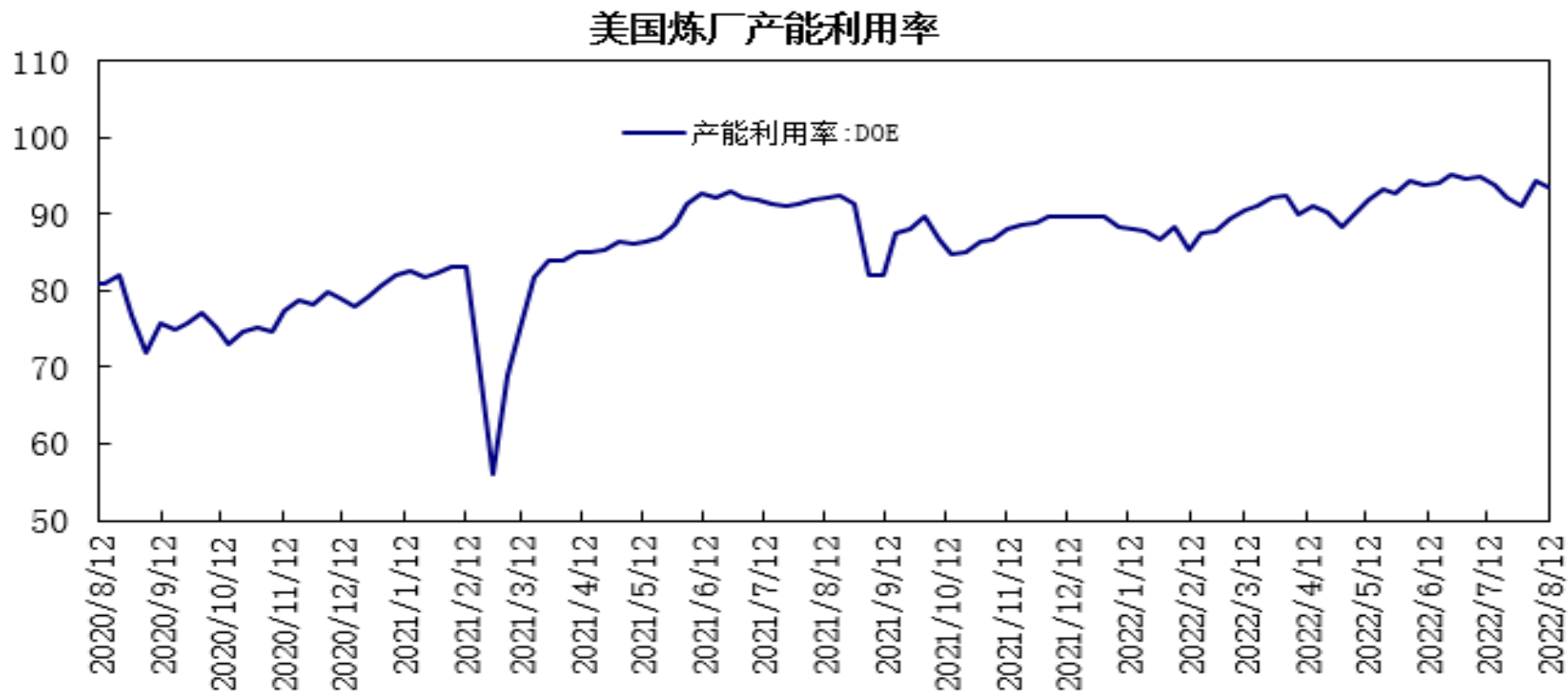


7月沥青产量为314.6万吨，同比下降26.6%；1-7月沥青累计产量为2204.9万吨，同比下降33.3%。

据隆众数据，石油沥青装置开工率为34.4%，较上一周下降4.5个百分点。

「产业链情况」

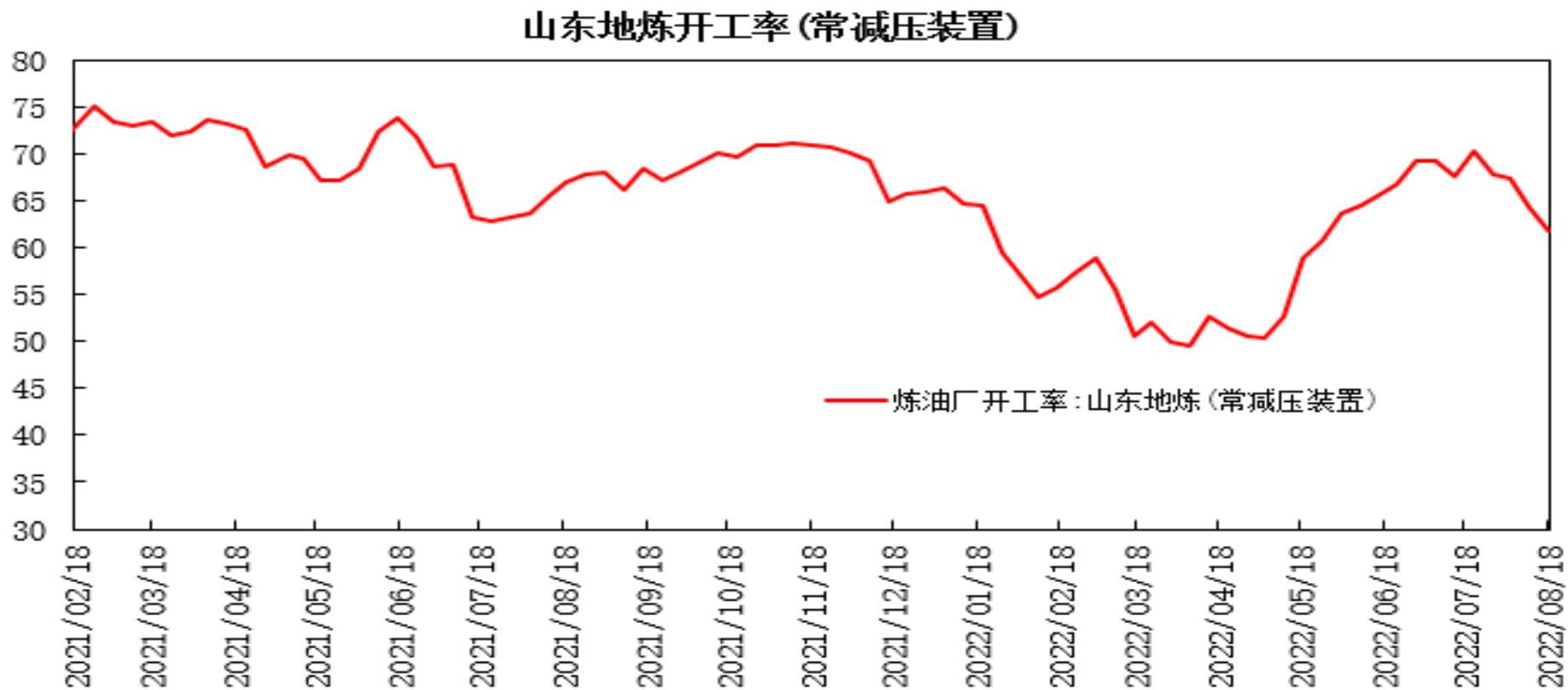
需求端——美国炼厂开工



美国炼厂炼厂产能利用率为93.5%，环比下降0.8个百分点。

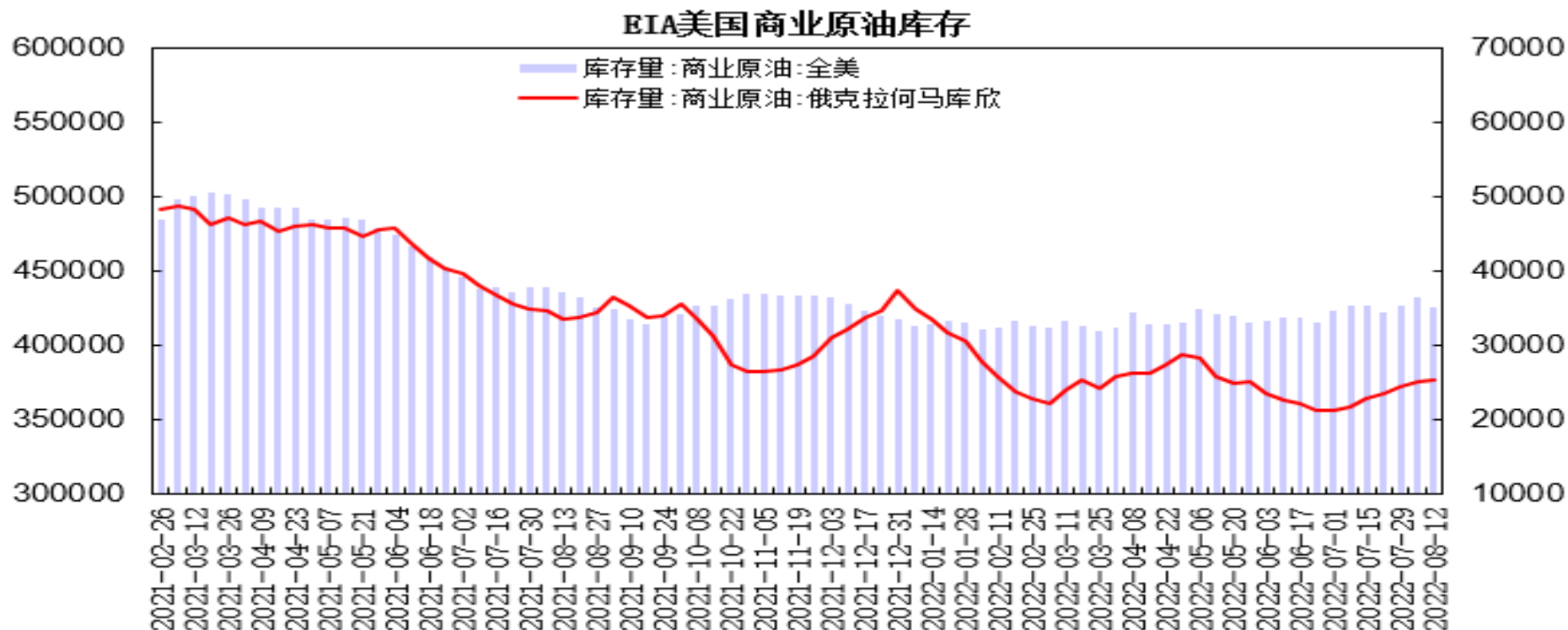
「产业链情况」

需求端——中国炼厂开工



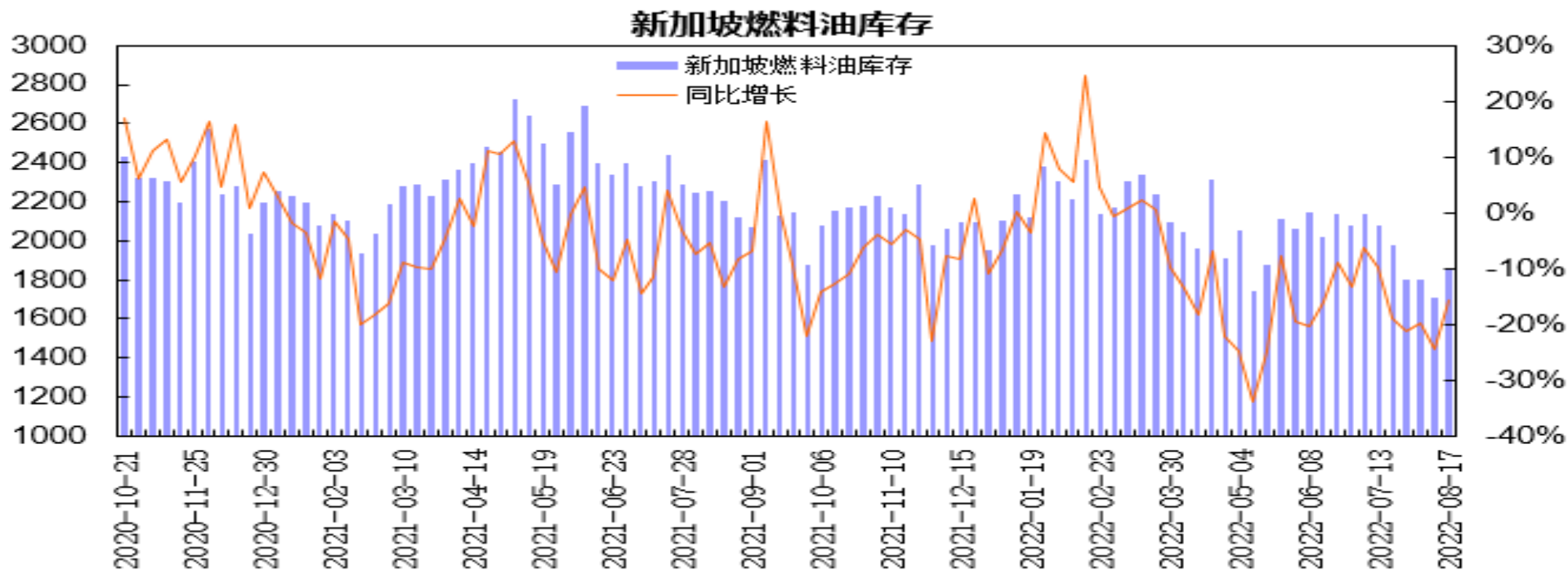
据隆众数据，山东地炼常减压装置开工率为61.83%，较上一周下降2.49个百分点。

库存-美国原油



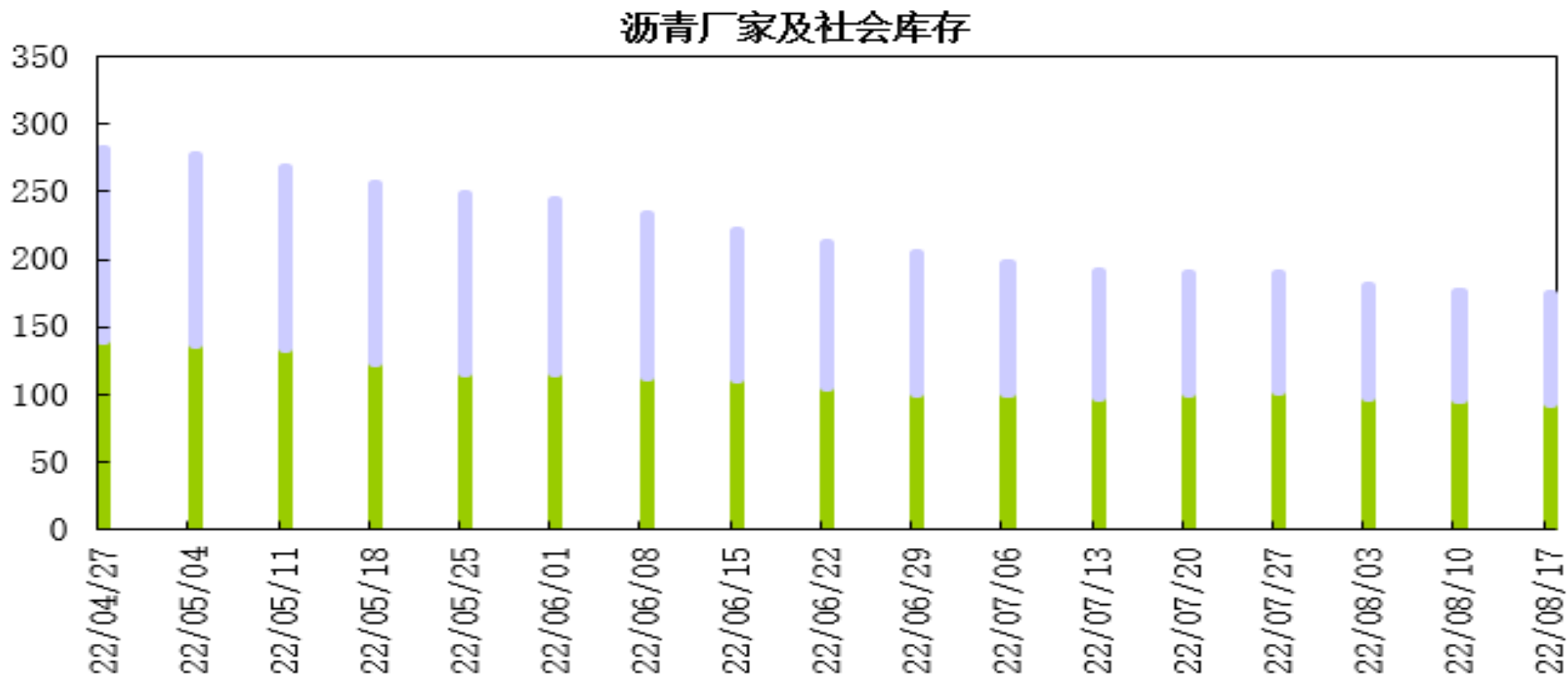
美国能源信息署(EIA)公布的数据显示，截至8月12日当周美国商业原油库存减少705.6万桶至4.25亿桶，预期减少30万桶；库欣原油库存增加19.2万桶至2538.1万桶；汽油库存减少464.2万桶，精炼油库存增加76.6万桶；美国战略石油储备（SPR）库存减少340.2万桶至4.612亿桶。

库存-新加坡燃料油



新加坡企业发展局(ESG)公布的数据显示，截至8月17日当周新加坡包括燃料油及低硫含蜡残油在内的残渣燃料油库存增加153.7万桶至1861.2万桶；包括石脑油、汽油、重整油在内的轻质馏分油库存减少96.8万桶至1669.9万桶；中质馏分油库存增加40万桶至780.2万桶。

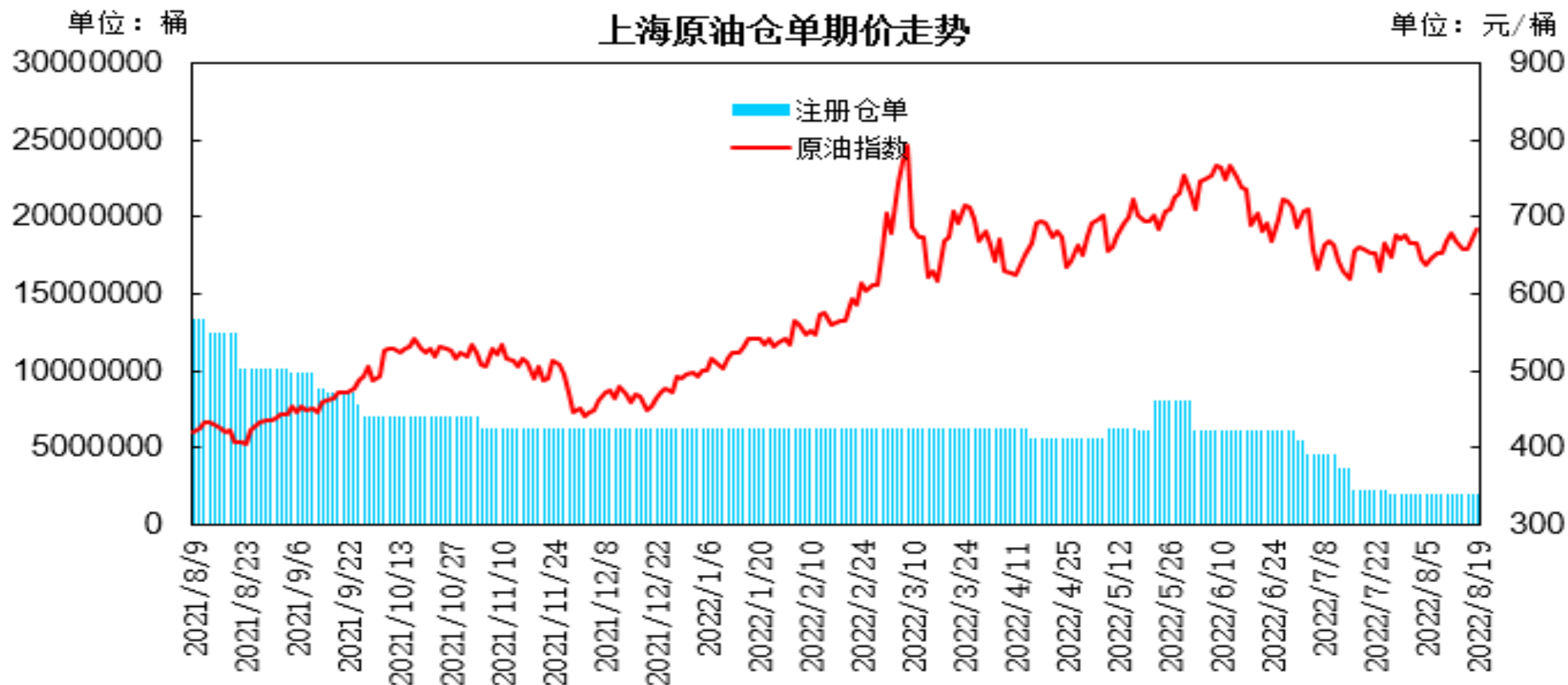
库存-国内沥青



本周国内54家样本沥青厂家库存为93.8万吨，环比下降2.1万吨，降幅为2.2%；70家样本沥青社会库存为81.1万吨，环比增加1.1万吨，增幅为1.4%。

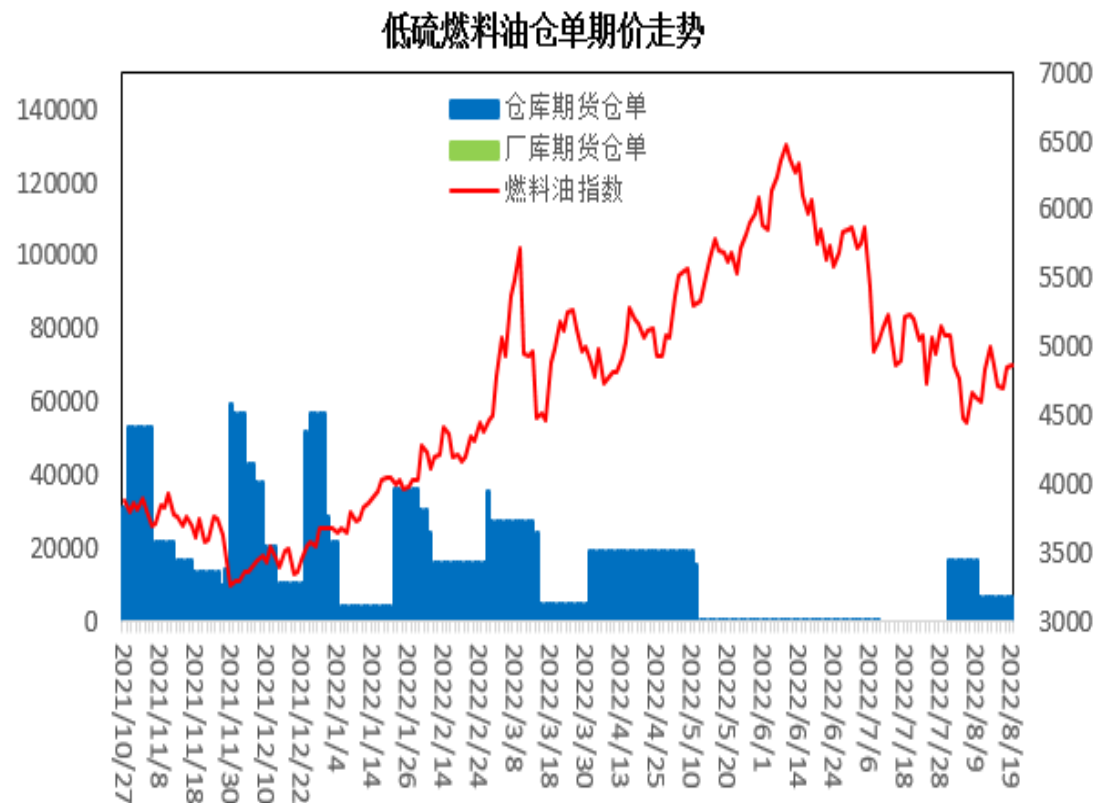
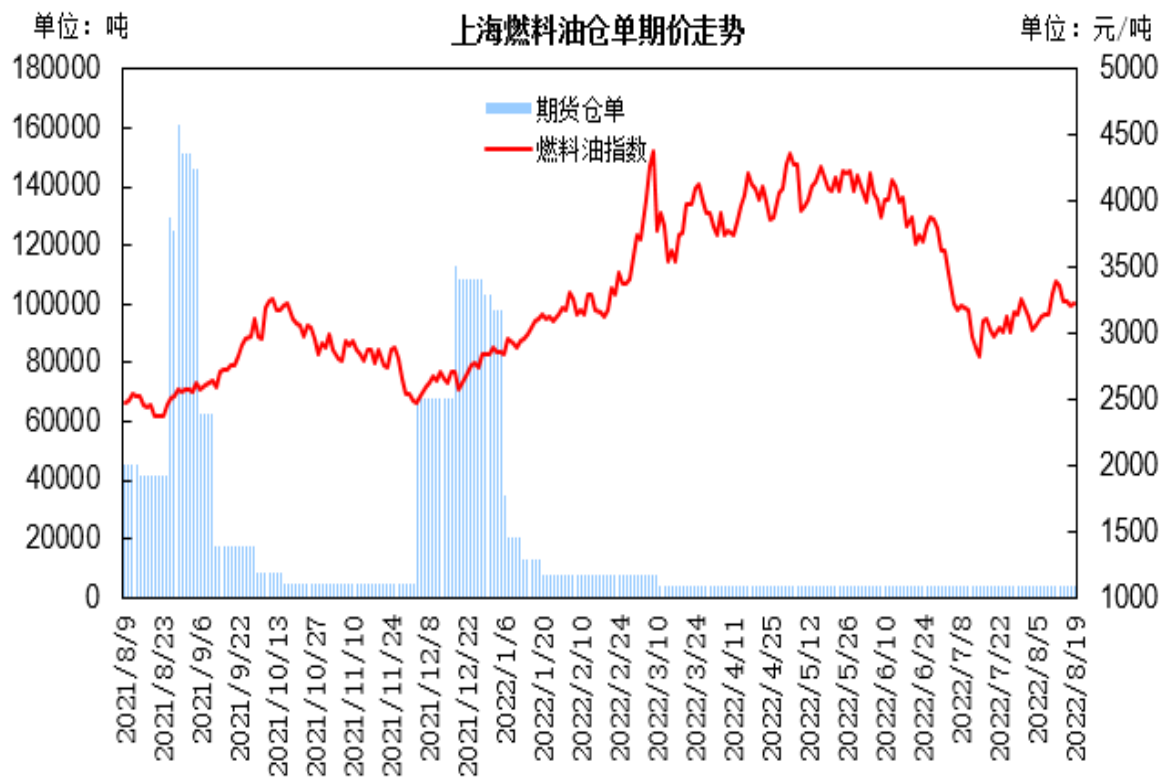
「产业链情况」

交易所库存-原油



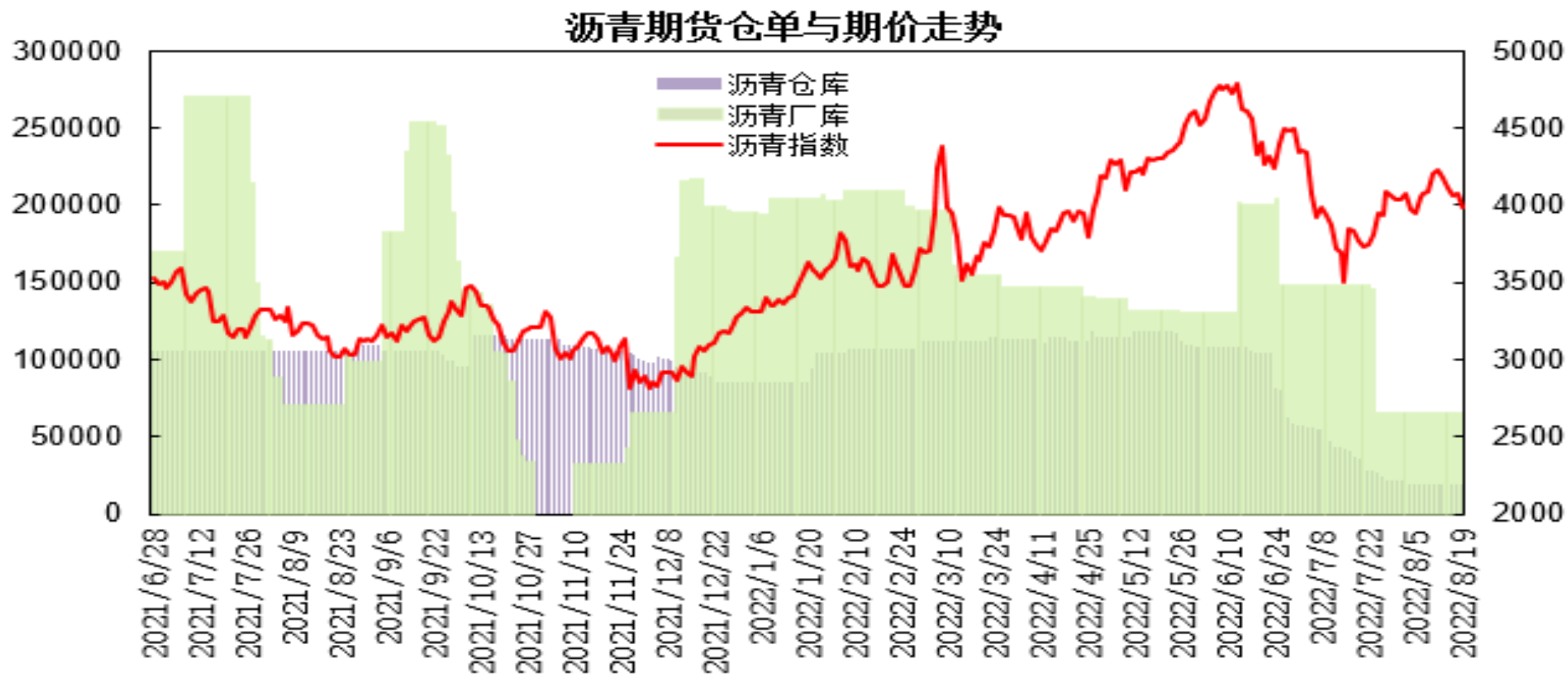
本周上海国际能源交易中心指定交割仓库的期货仓单数量为197万桶，较上一周持平，仓单处于低位提振近月合约。

交易所库存-燃料油



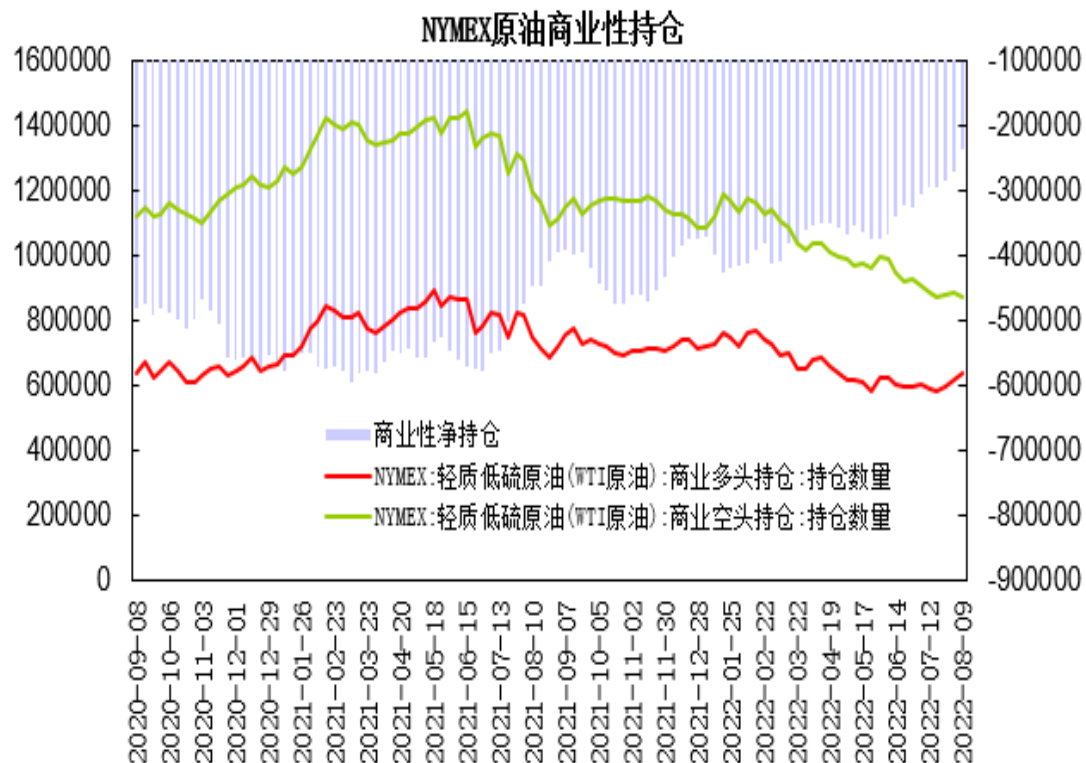
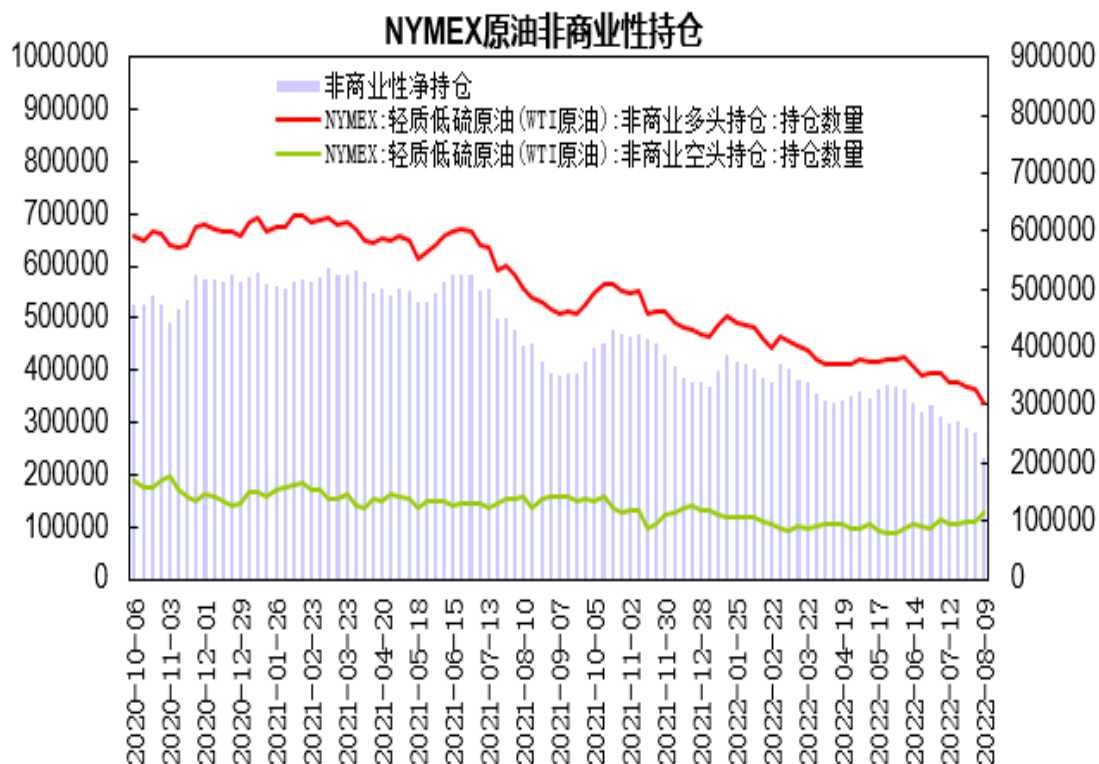
本周上海期货交易所燃料油期货仓单为3860吨，较上一周持平。低硫燃料油期货仓单为0吨；低硫燃料油厂库仓单为7010吨，较上周持平。

交易所库存-沥青



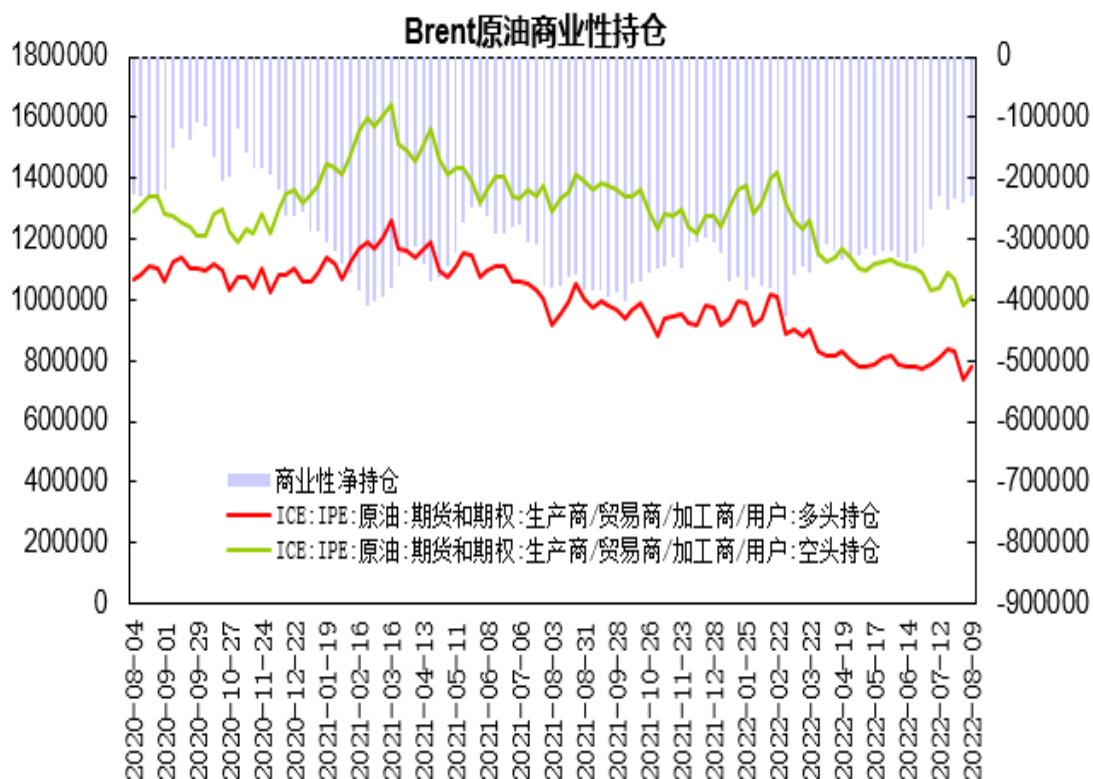
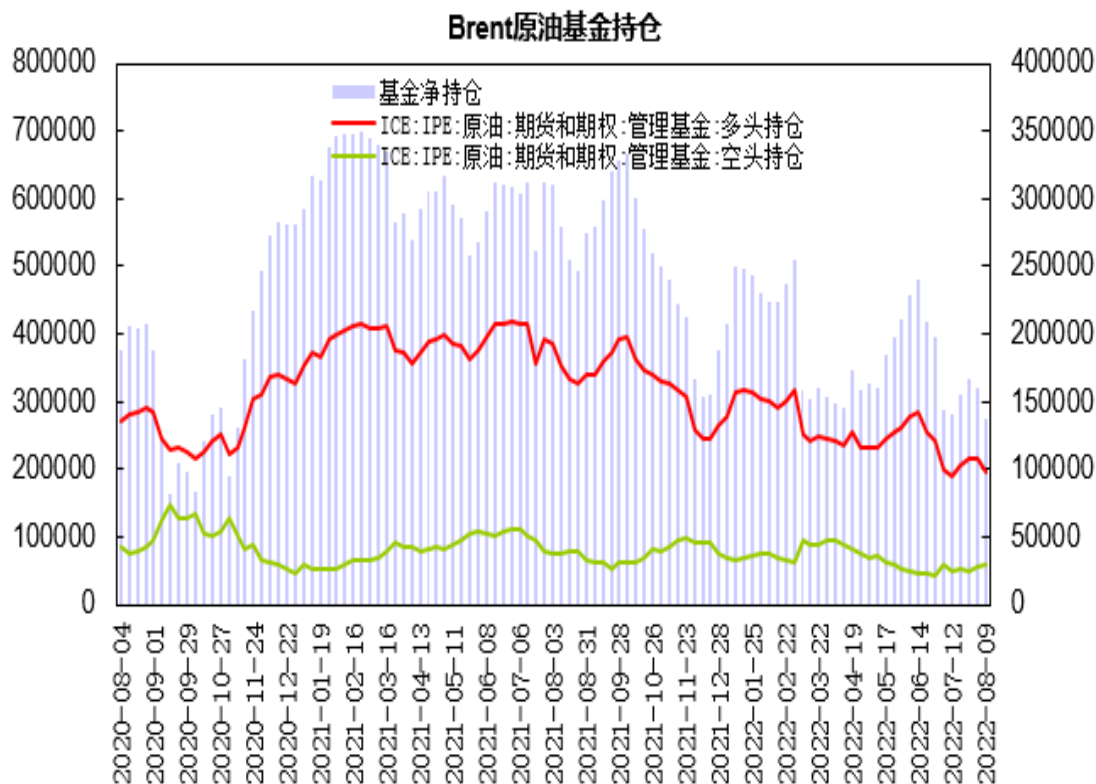
本周上海期货交易所沥青仓库库存为19360吨，较上一周持平；厂库库存为66180吨，较上一周持平。

美国原油持仓



美国商品期货交易委员会（CFTC）公布数据显示，截至8月9日当周，NYMEX原油期货市场非商业性持仓呈净多单210651手，较前一周减少43101手；商业性持仓呈净空单为238073手，比前一周减少34793手。

布伦特原油持仓



据洲际交易所（ICE）公布数据显示，截至8月9日当周，管理基金在布伦特原油期货和期权中持有净多单为137680手，比前一周减少22498手；商业性持仓呈净空单为229454手，比前一周减少10939手。

燃料油前20名持仓

燃料油(FU)前20持仓量变化

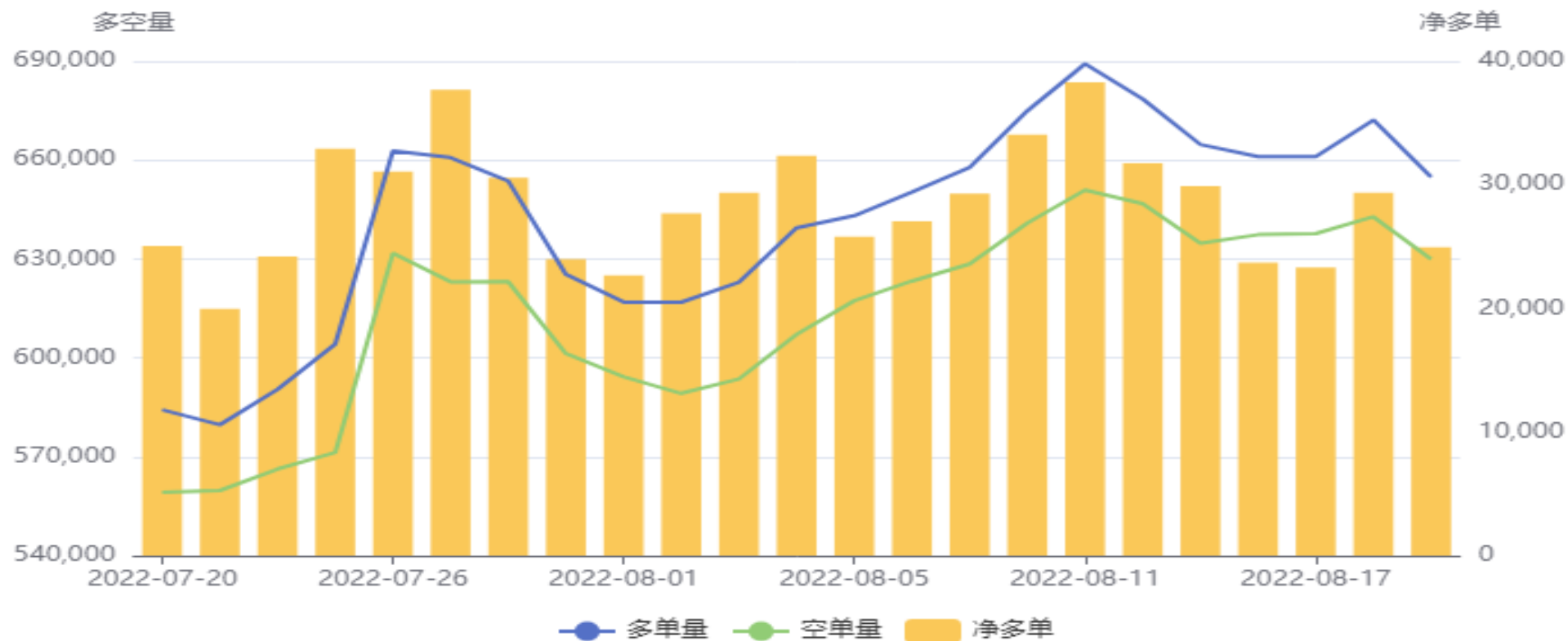


上海燃料油期货前20名持仓净空单为10839手，比前一周增加29289手；空单增仓，多单先增后减，下半周转为净空。

「产业链情况」

沥青前20名净持仓

沥青(BU)前20持仓量变化



上海沥青期货前20名持仓净多单为24935手，比前一周减少6814手；多单减幅大于空单，净多单较上周呈现回落。

上海原油跨月价差



上海原油2210合约与2211合约价差处于14至32元/桶区间，10月合约升水连续走阔。

上海燃料油跨月价差



上海燃料油2301合约与2303合约价差处于-5至60元/吨区间，1月合约升水缩窄，处于区间波动。

上海沥青跨月价差



上海沥青2212合约与2306合约价差处于170至250元/吨区间，1月合约升水呈现缩窄。

上海燃料油与原油期价比值



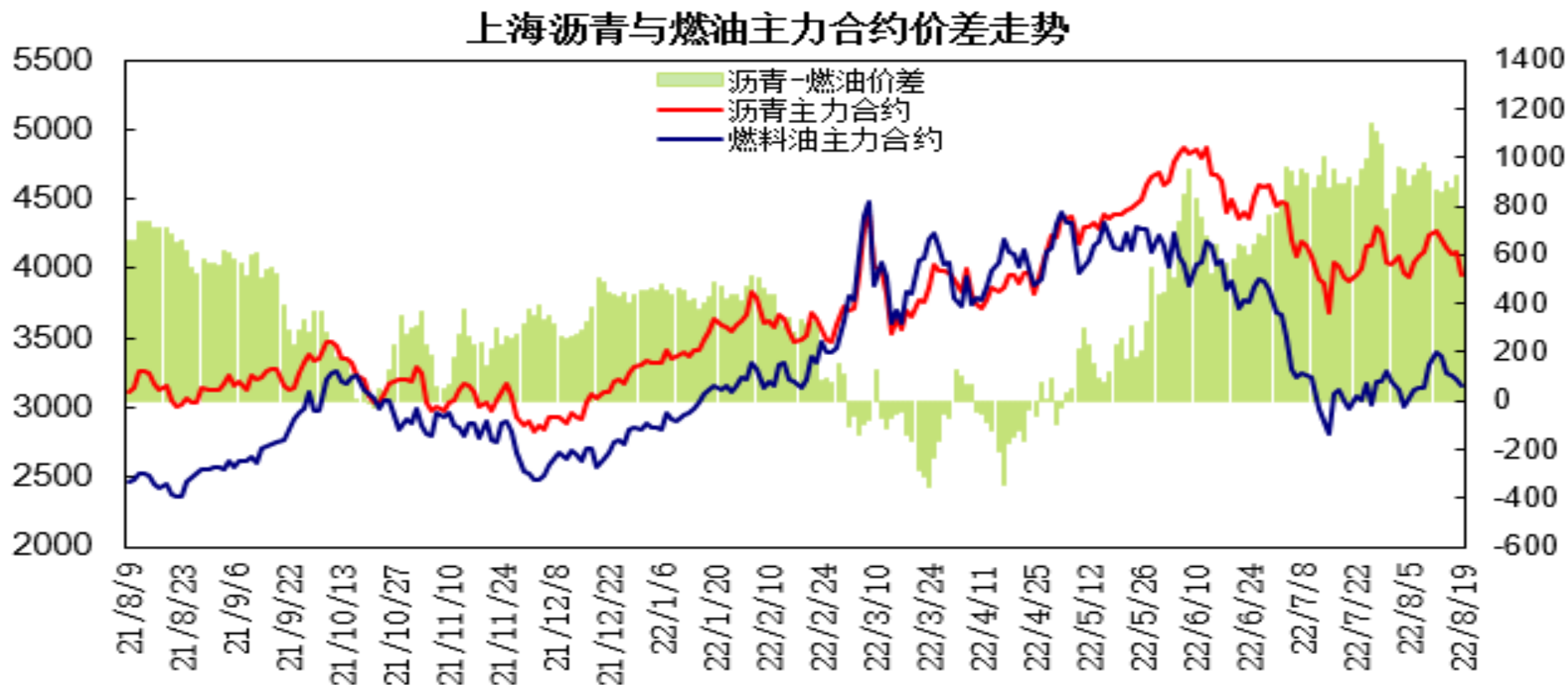
上海燃料油与原油期价主力合约期价比值处于4.5至5.1区间，燃料油1月合约与原油10月合约比值呈现回落。

上海沥青与原油期价比值



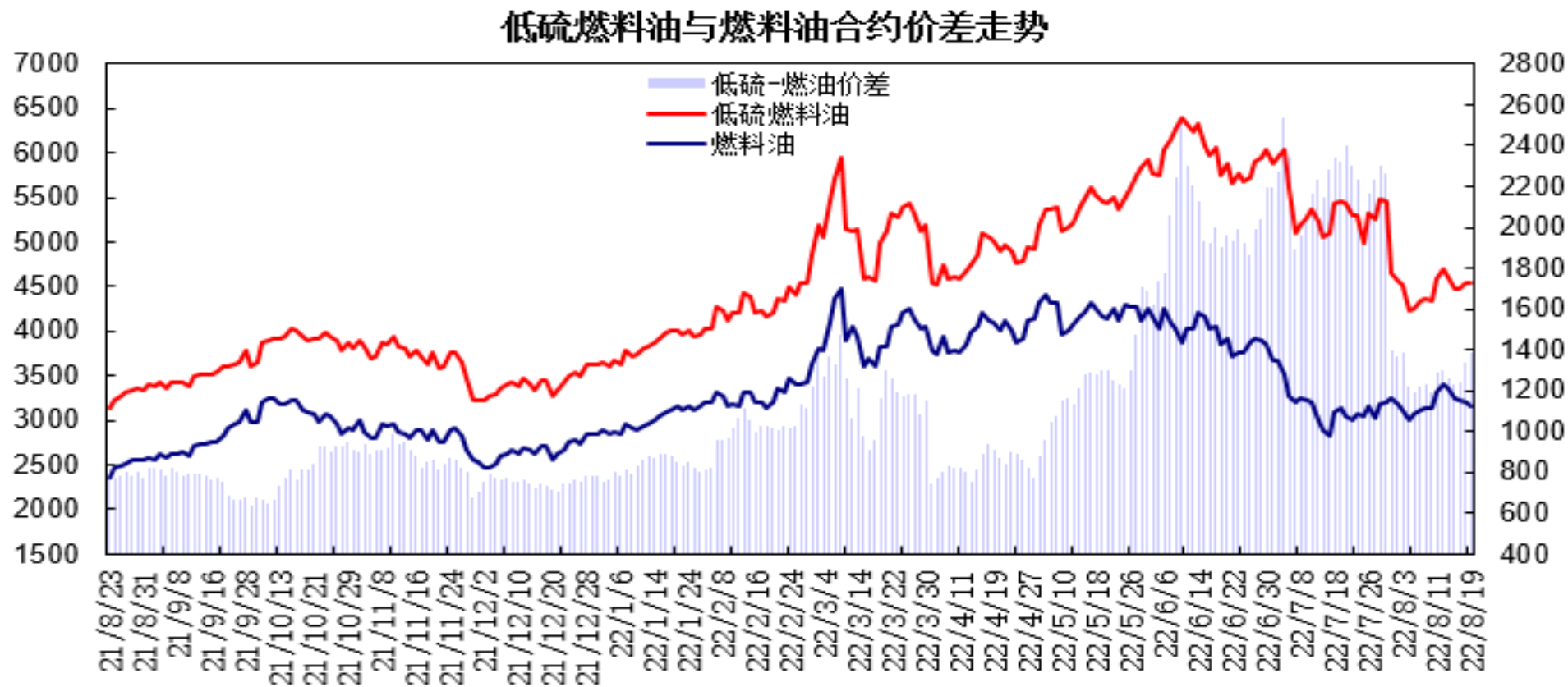
上海沥青与原油期价主力合约期价比值处于5.7至6.3区间，沥青12月合约与原油10月合约比值呈现下滑。

上海沥青与燃料油期价价差



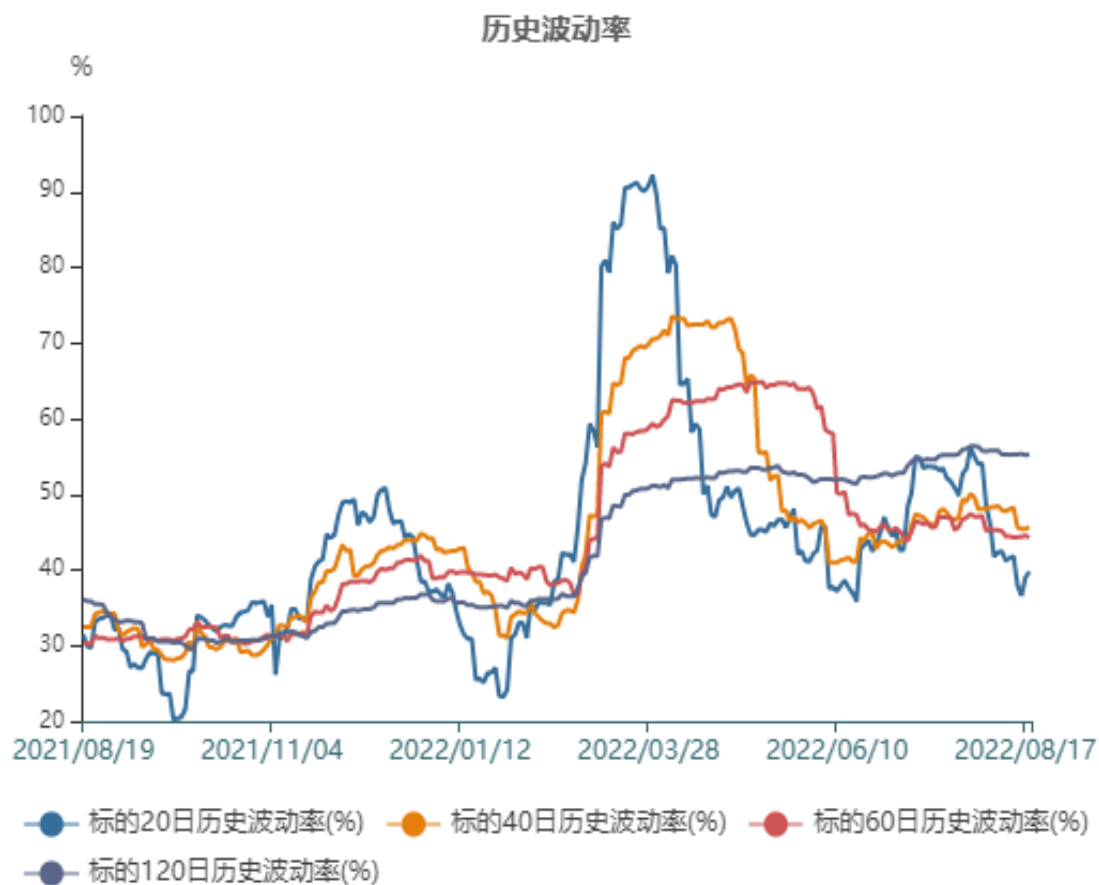
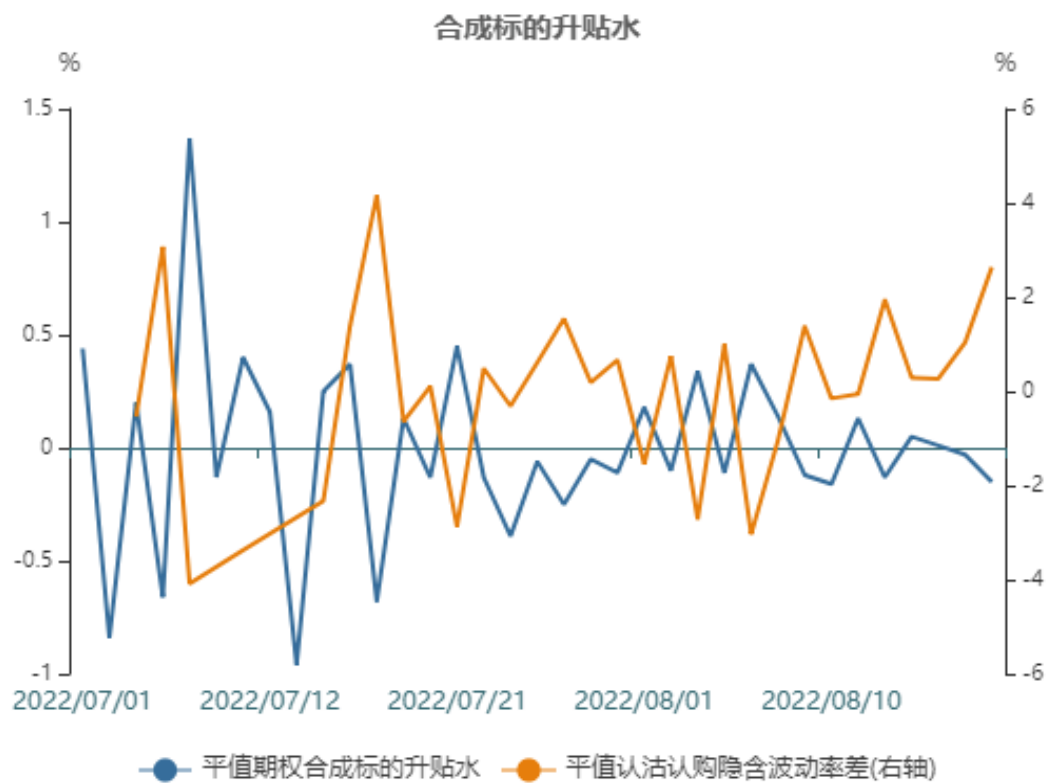
上海沥青与燃料油期价主力合约价差处于790至930元/吨区间，沥青12月合约与燃料油1月合约价差出现回落。

低硫燃料油与燃料油期价价差



低硫燃料油2301合约与燃料油2301合约价差处于1230至1400元/吨区间，低硫与高硫燃料油1月合约价差呈现上升。

原油期权



原油期权标的20日历史波动率呈现回落。平值期权合成标的贴水0.15%，平值认沽认购隐含波动率差2.64%，存在反向套利机会。

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。