

能源日报200709: EIA原油库存大增, 警惕短线变盘向下风险

信达期货
 CINDA FUTURES

研究员: 臧加利
 执业编号: F3049542
 手机号: 18616219409

研究员: 陈敏华
 投资咨询: Z0012670
 电话: 0571-28132578



信达期货
CINDA FUTURES

研究员：臧加利
执业编号：F3049542
手机号：18616219409

研究员：陈敏华
投资咨询：Z0012670
电话：0571-28132578

原油	指标	单位	频率	前值	现值	涨跌	幅度
期价	WTI主力	美元/桶	日	40.57	41.01	0.44	1.08%
	Brent主力	美元/桶	日	43.01	43.37	0.36	0.84%
	SC主力	元/桶	日	308.7	311.1	2.40	0.78%
	NYMEX汽油	美元/桶	日	1.2507	1.2646	0.01	1.11%
	NYMEX取暖油	美元/桶	日	1.2490	1.2519	0.00	0.23%
	ICE柴油	美元/吨	日	372.25	374.25	2.00	0.54%
价差	WTI近月月差	美元/桶	日	-0.15	-0.13	0.02	13.33%
	Brent近月月差	美元/桶	日	-0.19	-0.14	0.05	26.32%
	SC近月月差	元/桶	日	-8.9	-8.5	0.40	4.49%
	Brent-WTI价差	美元/桶	日	2.44	2.36	-0.08	-3.28%
	美汽油裂解价差	美元/桶	日	-39.32	-39.75	-0.43	-1.08%
	美馏分油裂解价差	美元/桶	日	-39.32	-39.76	-0.44	-1.11%
美国	原油产量	万桶/日	周	1100	1100	0.00	0.00%
	活跃钻机数	座	周	188	185	-3	-1.60%
	商业原油库存	万桶	周	53352.7	53918.1	565.4	1.06%
	库欣原油库存	万桶	周	4558.2	4778.8	220.6	4.84%
	汽油库存	万桶	周	25652.1	25168.2	-483.9	-1.89%
	馏分油库存	万桶	周	17412.7	17726.2	313.5	1.80%
	炼厂开工率	%	周	75.5	77.5	2.0	2.65%
	原油行情研判	周一，沙特阿美公布8月原油官方售价OSP，除了下调面向地中海区域客户的石油售价外，对美国、亚洲和西北欧的售价均有所上调。尽管沙特此前威胁称，若安哥拉和尼日利亚不进行减产补偿，将进行新一轮价格战。但从8月官方售价来看，沙特不会贸然行动，更多的是口头警告。从新一期EIA报告来看，截至7月3日当周，美国商业原油库存超预期大增565.4万桶，库欣原油库存结束连降势头转为增加220.6万桶。但是美国原油产量并没有大的增加，库存累积的主导因素是需求萎靡，尤其是馏分油消费保持低迷状态。往后看，原油市场关注焦点开始逐步从供给端转移至需求端，主动和被动减产的利好已经很大程度上兑现现在大幅反弹的油价上，供给端难以找到新的亮点。需求端对未来油价走势的影响更为关键，尤其是美国疫情形势值得重点关注，下半年预计疫情会反反复复，在控制得当的情况下重启经济活动是必然事件，油价将在逐步恢复的需求与逐步退出的减产间寻求新的平衡，这也决定了原油的持续震荡格局。短期操作难度加大，短线波动更多受到宏观消息影响，尤其是美国疫情形势的影响，单边操作需要谨慎，建议以月差正套操作为主。					

燃料油	指标	单位	频率	前值	现值	涨跌	幅度
期价	FU2009	元/吨	日	1695	1724	29.0	1.71%
	FU2101	元/吨	日	1883	1906	23.0	1.22%
	LU2101	元/吨	日	2574	2570	-4.0	-0.16%
	FU2009-2101	元/吨	日	-188	-182	6.0	-3.19%
	LU2101-FU2101	元/吨	日	691	664	-27.0	-3.91%
现价	舟山保税IFO380	美元/吨	日	297.0	297.0	0.0	0.00%
	舟山保税VLSFO	美元/吨	日	344.0	344.5	0.5	0.15%
	舟山保税MGO	美元/吨	日	399.5	399.5	0.0	0.00%
	高低硫现货价差	美元/吨	日	47.0	47.5	0.5	1.06%
库存	新加坡轻质馏分油	万桶	周	1495.0	1511.4	16.4	1.10%
	新加坡中质馏分油	万桶	周	1394.5	1341.0	-53.5	-3.84%
	新加坡残渣燃料油	万桶	周	2659.6	2512.3	-147.3	-5.54%
	美国燃料油库存	万桶	周	4214.9	4037.6	-177.3	-4.21%
航运指数	干散货运价指数BDI	点	日	1956.0	1949.0	-7.0	-0.36%
	原油运输指数BDTI	点	日	483.0	487.0	4.0	0.83%
	成品油运输指数BCTI	点	日	375.0	367.0	-8.0	-2.13%
燃料油行情研判	低硫燃料油上市后，能源板块内部套利机会更加丰富，低硫燃料油LU可以和原油SC、沥青BU以及上期燃料油FU形成对冲组合，其中高低硫间的套利，即高低硫价差值得重点关注。当前在疫情影响下，原油市场不确定因素较多，油价走势难以把握，高低硫价差交易可以较好的降低原油风险，专注于燃料油行业自身基本面变化。以舟山地区现货为例，高低硫价差从年初的300美元/吨持续下，目前回升至50美元/吨。分开来看，低硫燃料油已经是船舶消费的主力，虽然海外疫情尤其是美国疫情形势不容乐观，但航运市场正悄然转暖，波罗的海干散货指数BDI在从5月中旬开始触底反弹，目前已回升至1800点附近，较前期低点涨幅350%，基本回到去年9月份的水平，因此船舶需求的恢复是看好低硫燃料油的核心因素。高硫燃料油方面，下游需求切换至船用、工业和化工，需求较为均匀，整体来看高硫燃料油是供需双弱格局，而现实情况又面临巨量仓单压力，目前来看这批仓单的消化会比较漫长，因此燃料油FU也将长期受到仓单压制。具体操作层面，多LU2101空FU2101，建议入场价差650元/吨，止损550元/吨。						
风险提示：报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货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。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。							