

能源日报200722：乐观情绪先行，原油冲高回落

研究员：臧加利 研究员：陈敏华
 执业编号：F3049542 投资咨询：Z0012670
 手机号：18616219409 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	40.80	41.57	0.77	1.89%
	Brent主力	美元/桶	日	43.18	43.96	0.78	1.81%
	SC主力	元/桶	日	293.3	299.4	6.10	2.08%
	NYMEX汽油	美元/桶	日	1.2093	1.2566	0.05	3.91%
	NYMEX取暖油	美元/桶	日	1.2451	1.2830	0.04	3.04%
	ICE柴油	美元/吨	日	373.25	384.50	11.25	3.01%
价差	WTI近月月差	美元/桶	日	-0.19	-0.13	0.06	31.58%
	Brent近月月差	美元/桶	日	-0.19	-0.22	-0.03	-15.79%
	SC近月月差	元/桶	日	-9.7	-9.4	0.30	3.09%
	Brent-WTI价差	美元/桶	日	2.38	2.39	0.01	0.42%
	美汽油裂解价差	美元/桶	日	-39.59	-40.31	-0.72	-1.83%
	美馏分油裂解价差	美元/桶	日	-39.55	-40.29	-0.73	-1.85%
美国	原油产量	万桶/日	周	1100	1100	0.00	0.00%
	活跃钻机数	座	周	181	180	-1	-0.55%
	商业原油库存	万桶	周	53918.1	53168.8	-749.3	-1.39%
	库欣原油库存	万桶	周	4778.8	4873.7	94.9	1.99%
	汽油库存	万桶	周	25168.2	24853.5	-314.7	-1.25%
	馏分油库存	万桶	周	17726.2	17680.9	-45.3	-0.26%
	炼厂开工率	%	周	77.5	78.1	0.6	0.77%
原油行情研判	昨日原油大幅冲高回落，主要是受到美国疫苗研发以及欧洲达成突破性财政刺激协议，但随后的API数据显示，美国上周原油库存大增754.4万桶，原油库存压力依然严峻，但是汽油库存出现下滑，这是积极的信号。8月起减产规模将缩减至770万桶/日，但是伊拉克、尼日利亚等国将在8-9月进行补偿性减产，因此OPEC+有效减产规模在810-820万桶/日间，会议结果基本在预期之内，对油市影响也较为有限。美国方面继续关注疫情情况，新冠疫苗乐观消息频出，但目前还只是体现在情绪端，并没有对实际需求产生影响。操作层面，单边谨慎，月差正套持有。近期，地缘事件频发，也门胡赛武装不断袭扰沙特，伊朗核设施遭袭，利比亚内乱不止，重点关注上述区域原油供给短暂中断的风险。						

燃料油	指标	单位	频率	前值	现值	涨跌	幅度
期价	FU2009	元/吨	日	1698	1719	21.0	1.24%
	FU2101	元/吨	日	1893	1914	21.0	1.11%
	LU2101	元/吨	日	2452	2487	35.0	1.43%
	FU2009-2101	元/吨	日	-195	-195	0.0	0.00%
	LU2101-FU2101	元/吨	日	559	573	14.0	2.50%
现价	舟山保税IFO380	美元/吨	日	305.0	305.0	0.0	0.00%
	舟山保税VLSFO	美元/吨	日	343.0	343.0	0.0	0.00%
	舟山保税MGO	美元/吨	日	409.5	409.5	0.0	0.00%
	舟山高低硫现货价差	美元/吨	日	38.0	38.0	0.0	0.00%
库存	新加坡轻质馏分油	万桶	周	1655.7	1607.1	-48.6	-2.94%
	新加坡中质馏分油	万桶	周	1360.6	1336.6	-24.0	-1.76%
	新加坡残渣燃料油	万桶	周	2666.6	2611.0	-55.6	-2.09%
	美国燃料油库存	万桶	周	4037.6	3854.5	-183.1	-4.53%
航运指数	干散货运价指数BDI	点	日	1710.0	1678.0	-32.0	-1.87%
	原油运输指数BDTI	点	日	520.0	534.0	14.0	2.69%
	成品油运输指数BCT	点	日	329.0	340.0	11.0	3.34%
燃料油行情研判	根据IES数据，截至7月15日当周，新加坡残渣燃料油库存环比下降55.6万桶至2611万桶，为两周低位。从浮仓等数据来看，此库存中大部分是低硫库存，这也与两者的近期的市场结构表现相对应。高硫燃料油现货贴水虽有所回调，但仍然维持正值，由于下游需求更多的向发电和炼化倾斜，高硫燃料油有望迎来阶段性强势，这将有助于巨量仓单的消化。低硫燃料油方面，干散货BDI指数回调，油轮指数维持弱势，整体航运需求恢复势头暂缓，同时国内低硫燃料油产能稳步释放，以舟山地区为例，6月国内炼厂低硫货产量84万吨，环比增加20万吨，库存压力压制下低硫燃料油爆发仍待时机。近期，部分机构推荐进行多高硫空低硫操作，我们认为该策略盈利空间有限，我们更推荐大家已长远思路布局，一旦疫情形势缓解，全球贸易活动恢复下，低高硫价差将有较大修复空间，多LU2101空FU2101值得持续关注，建议入场位置在500元/吨以下。						
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。							