

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	41.57	41.89	0.32	0.77%
	Brent主力	美元/桶	日	43.96	44.28	0.32	0.73%
	SC主力	元/桶	日	299.4	301.3	1.90	0.63%
	NYMEX汽油	美元/桶	日	1.2566	1.2626	0.01	0.48%
	NYMEX取暖油	美元/桶	日	1.2830	1.2833	0.00	0.02%
	ICE柴油	美元/吨	日	384.50	385.00	0.50	0.13%
价差	WTI近月月差	美元/桶	日	-0.13	-0.15	-0.02	-15.38%
	Brent近月月差	美元/桶	日	-0.22	-0.29	-0.07	-31.82%
	SC近月月差	元/桶	日	-9.4	-9.7	-0.30	-3.19%
	Brent-WTI价差	美元/桶	日	2.39	2.39	0.00	0.00%
	美汽油裂解价差	美元/桶	日	-40.31	-40.63	-0.31	-0.78%
	美馏分油裂解价差	美元/桶	日	-40.29	-40.61	-0.32	-0.79%
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	53168.8	53658.0	489.2	0.92%
	库欣原油库存	万桶	周	4873.7	5011.2	137.5	2.82%
	汽油库存	万桶	周	24853.5	24673.3	-180.2	-0.73%
	馏分油库存	万桶	周	17680.9	17788.3	107.4	0.61%
	炼厂开工率	%	周	78.1	77.9	-0.2	-0.26%
原油行情研判	截至7月17日当周，美国API、EIA原油库存均录得较大增幅，其中API原油库存增754.4万桶，EIA原油库存增489.2万桶，市场对供需转弱的担忧有所增加，主要原因是美国疫情形势迟迟未见改善迹象，作为全球第一大原油消费国，美国对经济活动的限制将严重拖累全球原油需求的节奏，近期频频炒作疫苗，但目前还只是体现在情绪端，并没有对实际需求产生影响。8月起，OPEC+的减产规模将缩减至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。综合来看，供需两端均无新的亮点，宏观情绪转暖下油价缓步上行，但原油库存压力依然较大，震荡格局预计继续。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	1719	1736	17.0	0.99%
	FU2101	元/吨	日	1914	1944	30.0	1.57%
	LU2101	元/吨	日	2487	2528	41.0	1.65%
	FU2009-2101	元/吨	日	-195	-208	-13.0	6.67%
	LU2101-FU2101	元/吨	日	573	584	11.0	1.92%
现价	舟山保税IFO380	美元/吨	日	305.0	292.0	-13.0	-4.26%
	舟山保税VLSFO	美元/吨	日	353.0	354.5	1.5	0.42%
	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	48.0	62.5	14.5	30.21%
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	3854.5	3799.3	-55.2	-1.43%
航运指数	干散货运价指数BDI	点	日	1678.0	1594.0	-84.0	-5.01%
	原油运输指数BDTI	点	日	534.0	541.0	7.0	1.31%
	成品油运输指数BCTI	点	日	340.0	350.0	10.0	2.94%
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，波罗的海干散货指数连续两日大幅下跌，本周累计跌幅超过10%，由于对疫情和未来需求的担忧，以及地缘政治风险加剧，航运面临大幅缩减的可能，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。							