

能源日报200828：原油延续回落势头，飓风炒作热情消退



研究员：臧加利
 投资咨询号：Z0015613 从业资格号：F3049542
 手机号：18616219409

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	43.41	43.02	-0.39	-0.90%
	Brent主力	美元/桶	日	46.29	45.65	-0.64	-1.38%
	SC主力	元/桶	日	294.4	294.9	0.50	0.17%
	NYMEX汽油	美元/桶	日	1.2623	1.2137	-0.05	-3.85%
	NYMEX取暖油	美元/桶	日	1.2587	1.2304	-0.03	-2.25%
	ICE柴油	美元/吨	日	383.75	376.00	-7.75	-2.02%
价差	WTI近月月差	美元/桶	日	-0.33	-0.26	0.07	21.21%
	Brent近月月差	美元/桶	日	-0.40	-0.44	-0.04	-10.00%
	SC近月月差	元/桶	日	-14.0	-13.6	0.40	2.86%
	Brent-WTI价差	美元/桶	日	2.88	2.63	-0.25	-8.68%
	美汽油裂解价差	美元/桶	日	-42.15	-41.81	0.34	0.81%
	美馏分油裂解价差	美元/桶	日	-42.15	-41.79	0.36	0.86%
美国	原油产量	万桶/日	周	1070	1080	10.00	0.93%
	活跃钻机数	座	周	172	183	11	6.40%
	商业原油库存	万桶	周	51245.2	50776.3	-468.9	-0.92%
	库欣原油库存	万桶	周	5268.2	5240.3	-27.9	-0.53%
	汽油库存	万桶	周	24376.2	23917.9	-458.3	-1.88%
	馏分油库存	万桶	周	17780.7	17919.5	138.8	0.78%
	炼厂开工率	%	周	80.9	82.0	1.1	1.36%
原油行情研判	<p>国际油价延续回落势头，飓风带来的利好驱动减弱。目前美国墨西哥湾地区约80%的产能已经关闭，相对应的瓦莱罗、雪佛龙等石油公司也关闭了部分位于美湾地区的炼油设施，也就是说美湾地区原油供需两端均在收紧，因此对对本轮飓风要理性看待，不能作为长期交易核心点。从最新一期EIA报告来看，整体偏利好，汽油库存超预期大降，炼厂开工率稳步提升，原油库存维持去化势头，不过原油库存下降很大程度上与出口增加有关。在飓风冲击下，预计后续EIA报告中各项数据会有较大变动，需要防范油价的短线大幅波动。综合来看，油市利多因素占据主导，但原油上行动能有所趋弱，短期内或将重回高位震荡格局。相较于外盘，内盘SC弱势状态有所改善，仓单量没有进一步增加，港口油轮滞期情况出现缓解。操作上，对于外盘多单，建议适时止盈，止盈位可放置在7月份形成的震荡区间上沿，内盘层面，我们认为相较于外盘，内盘已经在走触底修复逻辑，但是单边走势依然会受到外盘影响，多SC2010空Brent2011策略可继续执行，止损价差-5美元/桶，目标位0美元/桶。</p>						

燃料油	指标	单位	频率	前值	现值	涨跌	幅度
期价	FU2101	元/吨	日	2036	2019	-17.0	-0.83%
	LU2101	元/吨	日	2532	2512	-20.0	-0.79%
	LU2101-FU2101	元/吨	日	496	493	-3.0	-0.60%
现价	舟山终端价IFO380	美元/吨	日	312.0	317.0	5.0	1.60%
	舟山终端价VLSFO	美元/吨	日	344.0	352.5	8.5	2.47%
	舟山终端价MGO	美元/吨	日	404.5	404.5	0.0	0.00%
	高低硫终端价差	美元/吨	日	32.0	35.5	3.5	10.94%
库存	新加坡轻质馏分油	万桶	周	1483.0	1364.3	-118.7	-8.00%
	新加坡中质馏分油	万桶	周	1419.2	1436.2	17.0	1.20%
	新加坡残渣燃料油	万桶	周	2548.5	2313.1	-235.4	-9.24%
	美国燃料油库存	万桶	周	3645.1	3556.6	-88.5	-2.43%
航运指数	干散货运价指数BDI	点	日	1518.0	1509.0	-9.0	-0.59%
	原油运输指数BDTI	点	日	480.0	477.0	-3.0	-0.63%
	成品油运输指数BCTI	点	日	433.0	483.0	50.0	11.55%
燃料油行情研判	<p>在中东燃油发电需求启动后，沙特等加大了从新加坡的高硫燃料油采购量，拉涨了新加坡高硫现货价格，出现了从国内到新加坡的反向套利窗口，FU仓单出现部分注销并复运至新加坡的情况，进而对FU盘面有所提振。但我们认为这种反向套利不会长期存在，国内保税区高硫燃料油消化途径依然有限，后期仓单问题仍将会对FU盘面形成压制。低硫燃料油方面，从全球主要港口船舶挂靠量来看，海运贸易活动稳步恢复，船燃需求的持续恢复有利于低硫燃料油库存的去化。综合来看，高硫阶段性表现偏强势，但中长期更看好低硫，多LU2101空FU2101策略在价差450-500区间分批建仓，止损350，目标价差1000。</p>						
<p>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。</p>							