

能源日报201016：原油深V走势，关注欧洲疫情



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	41.40	41.20	-0.20	-0.48%
	Brent主力	美元/桶	日	43.44	43.00	-0.44	-1.01%
	SC主力	元/桶	日	257.1	260.2	3.10	1.21%
	NYMEX汽油	美元/桶	日	1.1803	1.1660	-0.01	-1.21%
	NYMEX取暖油	美元/桶	日	1.1998	1.1946	-0.01	-0.43%
	ICE柴油	美元/吨	日	351.25	347.25	-4.00	-1.14%
价差	WTI近月月差	美元/桶	日	-0.30	-0.31	-0.01	-3.33%
	Brent近月月差	美元/桶	日	-0.35	-0.35	0.00	0.00%
	SC近月月差	元/桶	日	-12.5	-12.7	-0.20	-1.60%
	Brent-WTI价差	美元/桶	日	2.04	1.80	-0.24	-11.76%
	美汽油裂解价差	美元/桶	日	-40.22	-40.03	0.19	0.46%
	美馏分油裂解价差	美元/桶	日	-40.20	-40.01	0.19	0.48%
美国	原油产量	万桶/日	周	1100	1050	-50.00	-4.55%
	活跃钻机数	座	周	189	193	4	2.12%
	商业原油库存	万桶	周	49292.7	48910.9	-381.8	-0.77%
	库欣原油库存	万桶	周	5653.6	5944.2	290.6	5.14%
	汽油库存	万桶	周	22674.7	22512.1	-162.6	-0.72%
	馏分油库存	万桶	周	17179.6	16455.1	-724.5	-4.22%
	炼厂开工率	%	周	77.1	75.1	-2.0	-2.59%
原油行情研判	<p>国际原油市场再度经历大波动，欧洲地区疫情二次反扑来势凶猛，单日新增确诊病例数超越美国，不少地区开始实施极为严厉的管控举措，这对原油需求恢复极为不利。不过，美国可能出台比1.8万亿美元财政刺激方案规模更大的方案，市场风险情绪有所缓和。从原油自身基本面来看，OPEC最新月报显示，整体减产执行率继续维持在100%以上，不过伊拉克原油产量录得增加，这与其之前的减产补偿的承诺不一致，后续可能会成为OPEC成员国减产松动的一个引爆点。美国方面，墨西哥湾地区受飓风影响减弱，原油生产正有序恢复中，且美国活跃石油钻机数连增三周，一定程度上说明页岩油生产正在恢复。反观需求端，虽然从汽柴油裂解价差等指标上观察到一些改善迹象，但秋冬二次疫情以及持续不断的贸易摩擦使得原油需求前景不容乐观。综合来看，原油基本面正在边际转弱，去库节奏可能会有所放缓，这也符合季节性弱势特征，contango的月差结构短期内较难改变。近期，原油主要受到宏观环境的影响，海外疫情和美国大选仍存在较多不确定性，单边操作难度较大，暂时以观望态度对待。</p>						

燃料油	指标	单位	频率	前值	现值	涨跌	幅度
期价	FU2101	元/吨	日	1867	1933	66.0	3.54%
	LU2101	元/吨	日	2323	2380	57.0	2.45%
	LU2101-FU2101	元/吨	日	456	447	-9.0	-1.97%
现价	舟山终端价IFO380	美元/吨	日	302.0	305.0	3.0	0.99%
	舟山终端价VLSFO	美元/吨	日	350.5	348.0	-2.5	-0.71%
	舟山终端价MGO	美元/吨	日	404.0	404.0	0.0	0.00%
	高低硫终端价差	美元/吨	日	48.5	43.0	-5.5	-11.34%
库存	新加坡轻质馏分油	万桶	周	1357.0	1378.0	21.0	1.55%
	新加坡中质馏分油	万桶	周	1527.0	1484.0	-43.0	-2.82%
	新加坡残渣燃料油	万桶	周	2404.7	2423.7	19.0	0.79%
	美国燃料油库存	万桶	周	3230.5	3296.3	65.8	2.04%
航运指数	干散货运价指数BDI	点	日	1637.0	1561.0	-76.0	-4.64%
	原油运输指数BDTI	点	日	410.0	412.0	2.0	0.49%
	成品油运输指数BCTI	点	日	351.0	350.0	-1.0	-0.28%
燃料油行情研判	<p>根据普氏数据，截至10月12日当周中东富查伊拉燃料油库存环比下降159.2万桶至896.5万桶，降幅超过15%，随着新加坡燃料油市场成交活跃，自中东至新加坡的燃料油贸易量有所增加。在炼厂秋季检修以及船燃需求稳固的双重影响下，全球主要燃料油市场的库存水平持稳或是去库。从微观指标来看，新加坡高硫燃料油市场结构较为稳固，而低硫燃料油的现货贴水、裂解价差和月间价差均走强。综合来看，燃料油基本面出现边际改善，单边走势仍然围绕原油波动，考虑到海外二次疫情风险，对燃料油单边操作维持谨慎，建议以对冲思路为宜，操作上继续持有多LU2101空FU2101头寸，止损350元/吨，短期目标价差700元/吨。</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>							