

能源日报201222：变异病毒加速油价回调，多单做好止盈



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	49.24	47.76	-1.48	-3.01%
	Brent主力	美元/桶	日	52.37	50.80	-1.57	-3.00%
	SC主力	元/桶	日	315.4	308.8	-6.60	-2.09%
	NYMEX汽油	美元/加仑	日	1.3917	1.3498	-0.04	-3.01%
	NYMEX取暖油	美元/加仑	日	1.5121	1.4748	-0.04	-2.47%
	ICE柴油	美元/吨	日	435.75	422.25	-13.50	-3.10%
价差	WTI近月月差	美元/桶	日	-0.11	-0.13	-0.02	-18.18%
	Brent近月月差	美元/桶	日	0.09	-0.06	-0.15	-166.67%
	SC近月月差	元/桶	日	-5.3	-6.5	-1.20	-22.64%
	Brent-WTI价差	美元/桶	日	3.13	3.04	-0.09	-2.88%
	美汽油裂解价差	美元/桶	日	9.21	8.93	-0.28	-3.04%
	美馏分油裂解价差	美元/桶	日	14.27	14.18	-0.09	-0.61%
美国	原油产量	万桶/日	周	1110	1100	-10.00	-0.90%
	活跃钻机数	座	周	258	263	5	1.94%
	商业原油库存	万桶	周	50323.1	50009.6	-313.5	-0.62%
	库欣原油库存	万桶	周	5821.1	5840.9	19.8	0.34%
	汽油库存	万桶	周	23785.9	23887.9	102.0	0.43%
	馏分油库存	万桶	周	15109.2	15125.9	16.7	0.11%
	炼厂开工率	%	周	79.9	79.1	-0.8	-1.00%
原油行情研判	英国宣布新冠病毒新变种的传染性比普通新冠病毒高70%，并实施最严封锁令，多国处于境界状态。前期原油市场多头氛围浓厚，尽管EIA原油库存出现累积、OPEC等机构下调原油需求预期，但疫苗乐观预期对原油市场形成有力支撑。但变异病毒的出现，可能存在疫苗失效的可能性，一旦出现这种状况，全球将面临新一轮封锁局面，这将增加原油去库压力。当前油价已计入较多预期成分，如果回调则回调幅度不会小，前期多单注意做好利润保护。国内方面，SC原油仓单继续去化，炼厂出现补库动作，现货贴水有所走强，2021年首批原油非国营贸易进口允许量下发，首批总计12259万吨，较2020年首批增加1876万吨，增幅18%，这将有助于仓单的进一步消化，因此中长期来看，SC-Brent价差有望逐步修复，可进行多内盘原油空外盘原油的对冲操作，建议多SC2103空Brent2103，止损价差-4美元/桶。						

燃料油	指标	单位	频率	前值	现值	涨跌	幅度
期价	FU2105	元/吨	日	2170	2128	-42.0	-1.94%
	LU2105	元/吨	日	2738	2668	-70.0	-2.56%
	LU2105-FU2105	元/吨	日	568	540	-28.0	-4.93%
现价	舟山终端价IFO380	美元/吨	日	362.0	357.0	-5.0	-1.38%
	舟山终端价VLSFO	美元/吨	日	418.5	406.5	-12.0	-2.87%
	舟山终端价MGO	美元/吨	日	405.5	405.5	0.0	0.00%
	高低硫终端价差	美元/吨	日	56.5	49.5	-7.0	-12.39%
库存	新加坡轻质馏分油	万桶	周	1243.3	1272.0	28.7	2.31%
	新加坡中质馏分油	万桶	周	1504.5	1550.1	45.6	3.03%
	新加坡残渣燃料油	万桶	周	2236.1	2282.9	46.8	2.09%
	美国燃料油库存	万桶	周	3140.7	3153.4	12.7	0.40%
航运指数	干散货运价指数BDI	点	日	1301.0	1325.0	24.0	1.84%
	原油运输指数BDTI	点	日	453.0	456.0	3.0	0.66%
	成品油运输指数BCTI	点	日	411.0	406.0	-5.0	-1.22%
燃料油行情研判	<p>受成本端原油大幅上涨的提振，高低硫燃料油均呈现上行态势，低高硫价差略有收窄。随着煤炭、LNG等原料价格上涨，燃料油用作发电的经济性在提升，一定程度上会提振燃料油需求。但是，进入12月后，欧洲炼厂检修结束，同时在年底清库存情况下，燃料油供给有增加预期，高低硫燃料油市场结构均在走弱，现货贴水和月差表现弱于11月，燃料油已经从供应偏紧走向供需平衡，综合来看，燃料油基本面矛盾并不突出。内盘方面，截至12月18日，低硫燃料油仓单量1.639万吨，而高硫燃料油仓单量34.288万吨，在内外套利窗口关闭的情况下，高硫燃料油仓单数量较现货体量依然较大，将持续施压近月合约。多LU2105空FU2105头寸继续持有，止损500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>							