

能源日报201223：避险情绪提升，原油回调尚未结束



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	47.86	46.80	-1.06	-2.21%
	Brent主力	美元/桶	日	50.80	49.84	-0.96	-1.89%
	SC主力	元/桶	日	308.8	295.2	-13.60	-4.40%
	NYMEX汽油	美元/加仑	日	1.3518	1.3330	-0.02	-1.39%
	NYMEX取暖油	美元/加仑	日	1.4760	1.4585	-0.02	-1.19%
	ICE柴油	美元/吨	日	422.25	416.00	-6.25	-1.48%
价差	WTI近月月差	美元/桶	日	-0.11	-0.12	-0.01	-9.09%
	Brent近月月差	美元/桶	日	-0.06	-0.07	-0.01	-16.67%
	SC近月月差	元/桶	日	-6.5	-6.7	-0.20	-3.08%
	Brent-WTI价差	美元/桶	日	2.94	3.04	0.10	3.40%
	美汽油裂解价差	美元/桶	日	8.92	9.19	0.27	3.03%
	美馏分油裂解价差	美元/桶	日	14.13	14.46	0.33	2.30%
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	<p>国际油价延续回调势头，随着变异新冠病毒的出现，原油市场乐观情绪得到修正，初步分析表明，新病毒更容易在人与人传播，欧洲多国考虑实施更为严格的封锁禁令。同时，俄罗斯近期表达出较为强烈的增产意愿，主张OPEC+在2月份将产量增加50万桶/日。供需两端都有利空出现，原油市场回调压力不减。从最新API数据来看，上周美国原油库存增加270万桶，原油去库节奏被再度放缓。综合来看，市场避险情绪继续酝酿，当前油价依然存在较多预期成分，如果变异病毒在更多区域传播，则油价将面临深度调整，前期多单离场。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。</p>						

燃料油	指标	单位	频率	前值	现值	涨跌	幅度
期价	FU2105	元/吨	日	2128	2022	-106.0	-4.98%
	LU2105	元/吨	日	2668	2595	-73.0	-2.74%
	LU2105-FU2105	元/吨	日	540	573	33.0	6.11%
现价	舟山终端价IFO380	美元/吨	日	357.0	360.0	3.0	0.84%
	舟山终端价VLSFO	美元/吨	日	406.5	401.0	-5.5	-1.35%
	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	49.5	41.0	-8.5	-17.17%
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	1325.0	1323.0	-2.0	-0.15%
	原油运输指数BDTI	点	日	456.0	461.0	5.0	1.10%
	成品油运输指数BCTI	点	日	406.0	399.0	-7.0	-1.72%
燃料油行情研判	<p>在变异病毒冲击下，以原油为首的能源品均出现大幅回调，由于高硫跌幅较大，低高硫价差略有扩大。考虑到煤炭、LNG等能源原料价格较高，燃料油用作发电的经济性有所提升，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>							