

信达期货

CINDA FUTURES

能源日报210401: OPEC+增产概率较低, 原油暂时观望

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



信达期货
CINDA FUTURES

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	60.39	59.60	-0.79	-1.31%
	Brent主力	美元/桶	日	64.02	63.07	-0.95	-1.48%
	SC主力	元/桶	日	398.6	399.7	1.10	0.28%
	NYMEX汽油	美元/加仑	日	1.9976	1.9661	-0.03	-1.58%
	NYMEX取暖油	美元/加仑	日	1.7898	1.7774	-0.01	-0.69%
	ICE柴油	美元/吨	日	508.50	498.25	-10.25	-2.02%
价差	WTI近月月差	美元/桶	日	-0.02	0.00	0.02	100.00%
	Brent近月月差	美元/桶	日	0.55	0.44	-0.11	-20.00%
	SC近月月差	元/桶	日	-3.6	-3.6	0.00	0.00%
	Brent-WTI价差	美元/桶	日	3.63	3.47	-0.16	-4.41%
	美汽油裂解价差	美元/桶	日	23.51	22.98	-0.53	-2.27%
	美馏分油裂解价差	美元/桶	日	14.78	15.05	0.27	1.82%
美国	原油产量	万桶/日	周	1100	1110	10.00	0.91%
	活跃钻机数	座	周	309	318	9	2.91%
	商业原油库存	万桶	周	50271.1	50183.5	-87.6	-0.17%
	库欣原油库存	万桶	周	4627.5	4705.7	78.2	1.69%
	汽油库存	万桶	周	23227.9	23054.4	-173.5	-0.75%
	馏分油库存	万桶	周	14155.3	14409.5	254.2	1.80%
	炼厂开工率	%	周	81.6	83.9	2.3	2.82%
原油行情研判	拜登政府宣布2万亿美元的基建和经济复苏计划，基建计划包括就业和家庭两个部分，在消息落地的驱动下，国际油价小幅收跌。近日油市关注焦点需聚焦在OPEC+会议，该会议将决定5月原油产量政策，从主流观点来看，OPEC+不会大幅增加原油产出，但是可能会适度放松减产额度。微观结构显示，Brent和WTI原油的近月月差转正并持稳，新加坡等区域的汽柴航煤裂解价差不再走弱，一定程度上表明欧洲疫情没有带来新增的需求利空打压。短期来看，油市波动率放大，暂时观望为宜。国内方面，需求提前透支，后续驱动略显不足，中国进口原油运价指数低位运行，国内原油采购热情有所消退，预计短期内SC原油较外盘保持相对弱势。风险因素方面，需重点关注OPEC+会议结果，如果OPEC+转为大幅增产，将对油市形成明显利空冲击。						

燃料油	指标	单位	频率	前值	现值	涨跌	幅度
期价	FU2105	元/吨	日	2424	2408	-16.0	-0.66%
	LU2106	元/吨	日	3163	3157	-6.0	-0.19%
	FU2105-LU2106	元/吨	日	-739	-749	-10.0	1.35%
现价	舟山0.5%低硫燃油	美元/吨	日	495.0	495.0	0.0	0.00%
	新加坡0.5%低硫燃油	美元/吨	日	472.5	476.5	4.0	0.85%
	舟山380CST燃油	美元/吨	日	405.0	405.0	0.0	0.00%
	新加坡380CST燃油	美元/吨	日	366.7	369.6	2.9	0.78%
	舟山低高硫价差	美元/吨	日	90.0	90.0	0.0	0.00%
	0.5%低硫燃油内外价差	美元/吨	日	22.5	18.5	-4.0	-17.78%
	380CST燃油内外价差	美元/吨	日	38.3	35.4	-2.9	-7.48%
库存	新加坡轻质馏分油	万桶	周	1595.1	1550.5	-44.6	-2.80%
	新加坡中质馏分油	万桶	周	1435.8	1393.1	-42.7	-2.97%
	新加坡残渣燃料油	万桶	周	2279.8	2284.9	5.1	0.22%
	美国燃料油库存	万桶	周	3129.4	3225.3	95.9	3.06%
航运指数	干散货运价指数BDI	点	日	2162	2103	-59.0	-2.73%
	原油运输指数BDTI	点	日	765	737	-28.0	-3.66%
	成品油运输指数BCTI	点	日	677	661	-16.0	-2.36%
	中国进口干散货运价指数	点	日	1312	1291	-21.1	-1.61%
	中国进口原油运价指数	点	日	607	602	-5.0	-0.83%
	中国出口集装箱运价指数	点	日	1908	1864	-44.5	-2.33%
	中国进口集装箱运价指数	点	日	1144	1180	36.0	3.14%
燃料油行情研判	从燃料油自身基本面情况来看，供需矛盾并不凸显，根据IES数据，截至3月24日当周，新加坡残渣燃料油库存较上周下降53.8万桶至2231.1万桶，结束连增势头，3月份在东西方套利窗口驱动下流入新加坡的燃料油船货量有所增加，但近期欧洲疫情形势出现反复，新的防疫防控措施的或将影响欧洲炼厂开工率回升的节奏，低硫燃料油供给增加的预期或无法完全兑现。从微观结构来看，新加坡和舟山低硫燃料油裂解价差震荡偏弱运行，但相较而言高硫燃油现货贴水和近月月差更为稳固，最新消息显示，中东和南亚区域有增加高硫燃油采购的迹象，新增需求主要来自于电厂发电，这符合季节性特征。上期所仓单进一步下降至15.5万吨，随着仓单的持续消化，高硫燃油上方压力在趋弱。综合来看，燃料油单边价格运行更易受到原油影响，原油短期走势较难把握，多高低硫价差FU2105-LU2106头寸继续持有，止损价差-800元/吨。						
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。							