

「2022.04.29」

原油产业链市场周报

俄欧能源冲突升级 原油系强势震荡

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



CONTENTS



周度要点小结



期现分析



产业情况



期权数据

原油期货周度要点小结

美联储加快升息遏制通胀的预期增强，市场避险情绪上升，美元指数刷新逾二十年高点；OPEC+将于5月5日举行部长级会议，预计维持现有产量协议；俄罗斯停止对波兰及保加利亚天然气供应，欧洲和俄罗斯的能源冲突升级，欧盟考虑分步禁止俄罗斯石油进口的选项，供应忧虑继续支撑油市，而美联储加速升息预期及需求放缓忧虑加剧油价高位震荡幅度，短线原油期价呈现强势震荡。

技术上，SC2206合约考验60日均线支撑，上方趋于测试720区域压力，短线呈现强势震荡走势；交易策略，短线640-720元/桶区间短多交易。

五一假期期间，市场波动加剧，注意控制风险，关注俄乌局势、欧盟新一轮制裁措施进展及美联储议息会议。

燃料油期货周度要点小结

新加坡380高硫及低硫燃料油现货回升，低硫与高硫燃油价差继续缩窄；新加坡燃料油库存降至七个月低位，上海燃料油期货库存处于低位，亚洲地区燃料油供应维持偏紧态势。欧盟考虑禁止进口俄罗斯石油，供应忧虑继续支撑油市，而美联储加速升息预期及需求放缓忧虑升温，国际原油高位震荡带动燃料油市场，燃料油期价呈现强势震荡。

FU2209合约短期均线呈多头排列，上方趋于测试4500区域压力，短线呈震荡上涨走势。交易策略方面，建议4000-4500元/吨区间短多交易。

LU2208合约企稳5日均线，上方趋于测试5500区域压力，短线呈现强势震荡走势。交易策略方面，建议5000-5500元/吨区间短多交易。

低硫与高硫燃料油价差回落，预计LU2209合约与FU2209合约价差处于760-940元/吨区间波动。

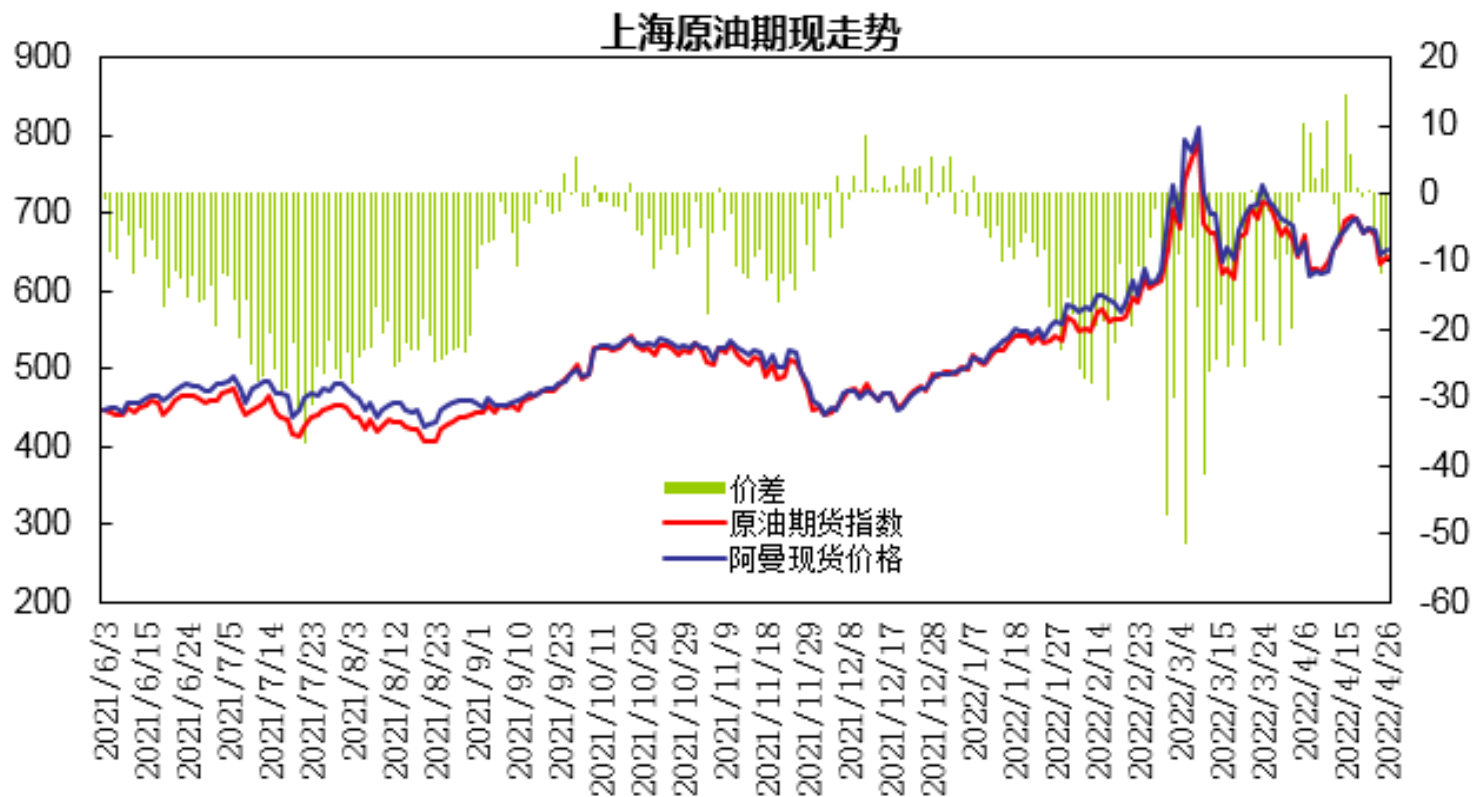
沥青期货周度要点小结

供应方面，国内主要沥青厂家开工降至低位，厂家库存降幅扩大；5月沥青计划排产量继续下降，华东中石化个别炼厂间歇生产为主，供应维持相对低位。需求方面，北方地区刚需回升，南方地区疫情防控缓和，基建投资提速拉动需求预期；中石化炼厂调涨，华东、山东、华南等地现货价格上涨。国际原油强势震荡，成本处于高位，供需端改善支撑市场，沥青期价呈现强势震荡走势。

技术上，BU2206合约企稳4000关口，上方趋于测试4400-4500区域压力，短线沥青期价呈现震荡冲高走势。交易策略，建议短线3800-4200元/吨区间交易，依托4000短多，目标4450，止损3850。

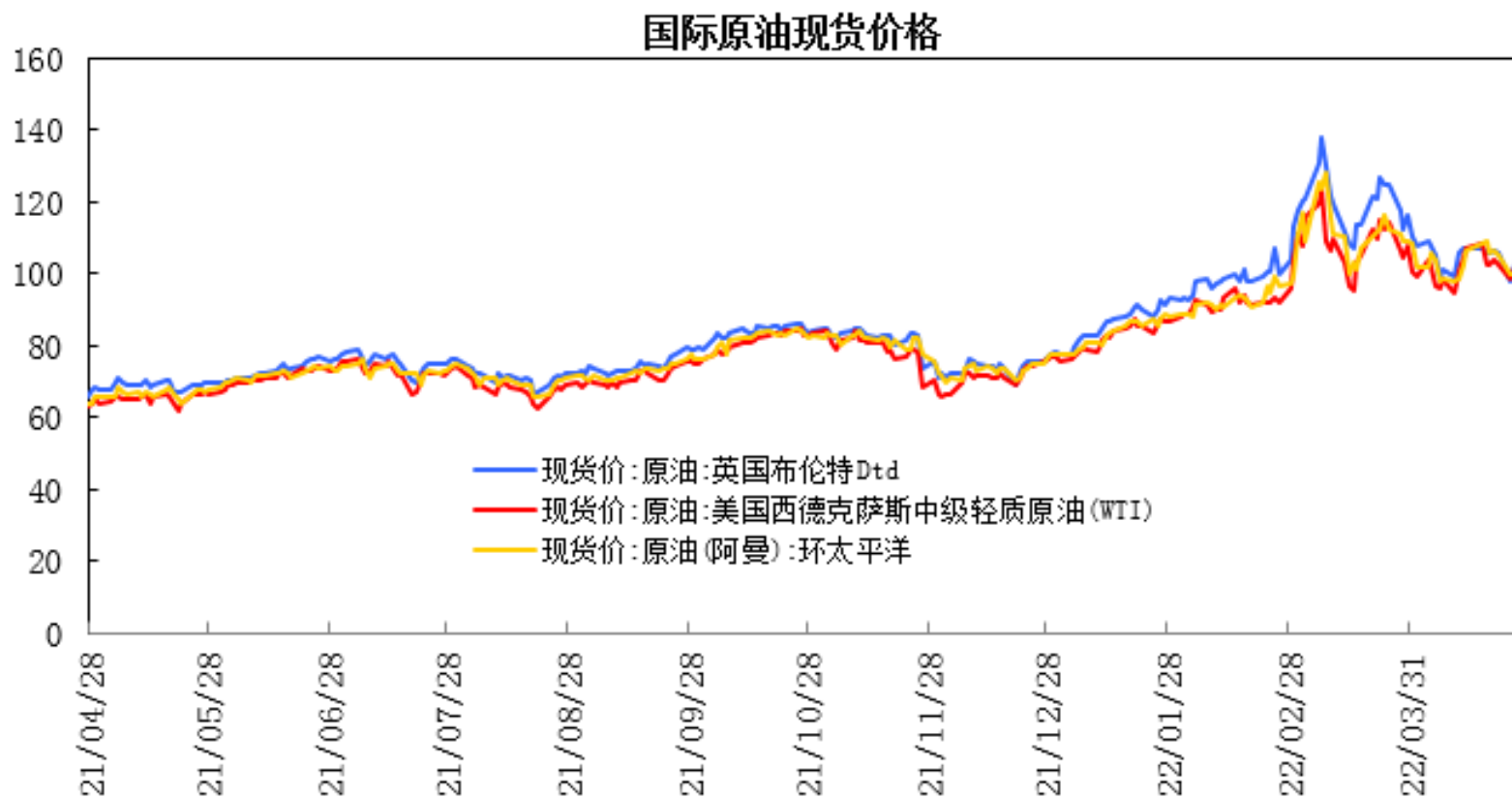
「原油期现市场情况」

上海原油期货指数与阿曼原油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于-10至-24元/桶波动，阿曼原油先扬后抑，上海期价震荡回升，原油期价贴水走阔。



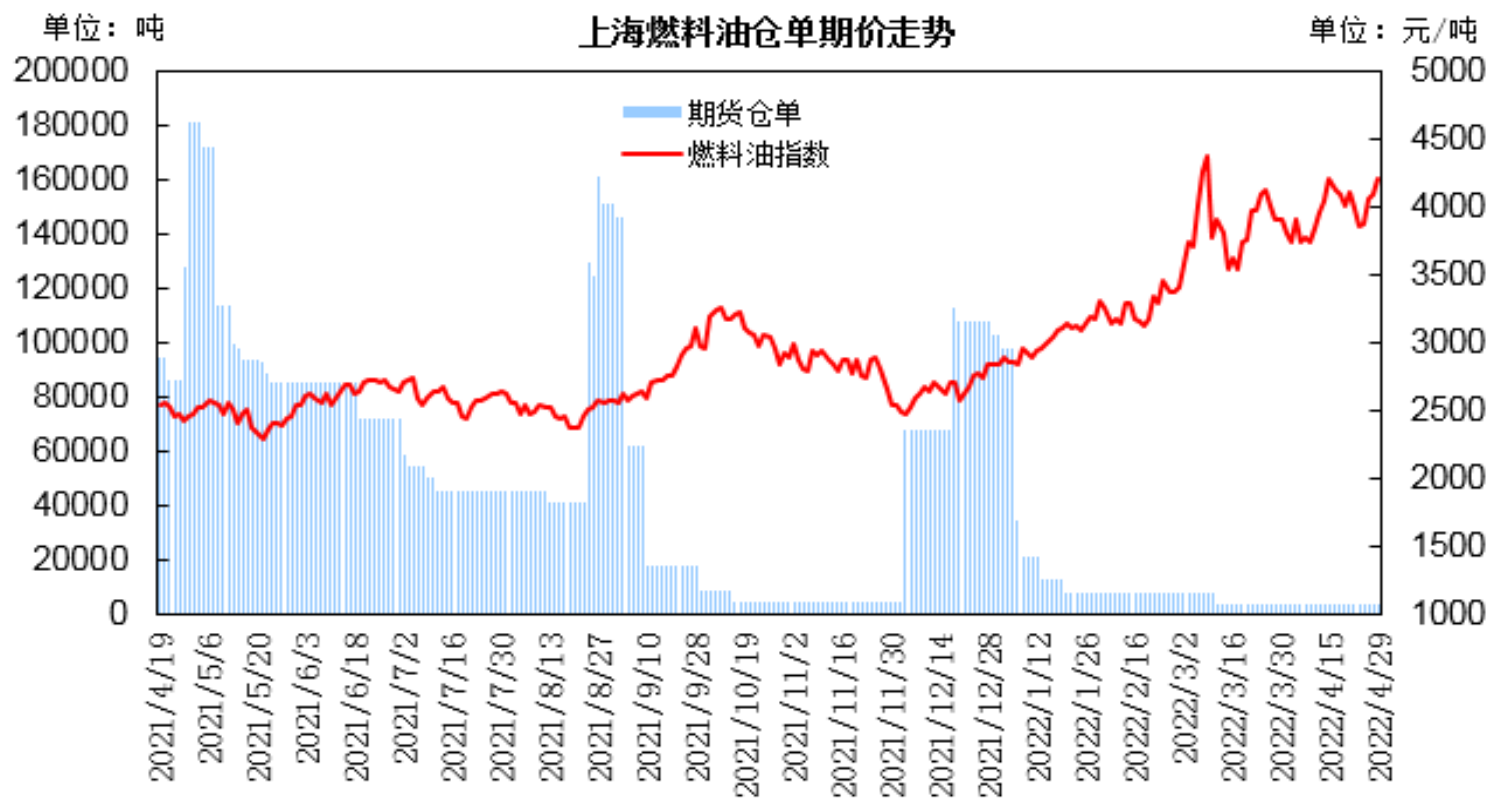
「原油期现市场情况」

截至4月28日，布伦特原油现货价格105.79美元/桶，较上周上涨0.37美元/桶；WTI原油现货价格报105.36美元/桶，较上周上涨3.29美元/桶；阿曼原油现货价格报102.94美元/桶，较上周下跌2.29美元/桶。



「燃料油期现市场情况」

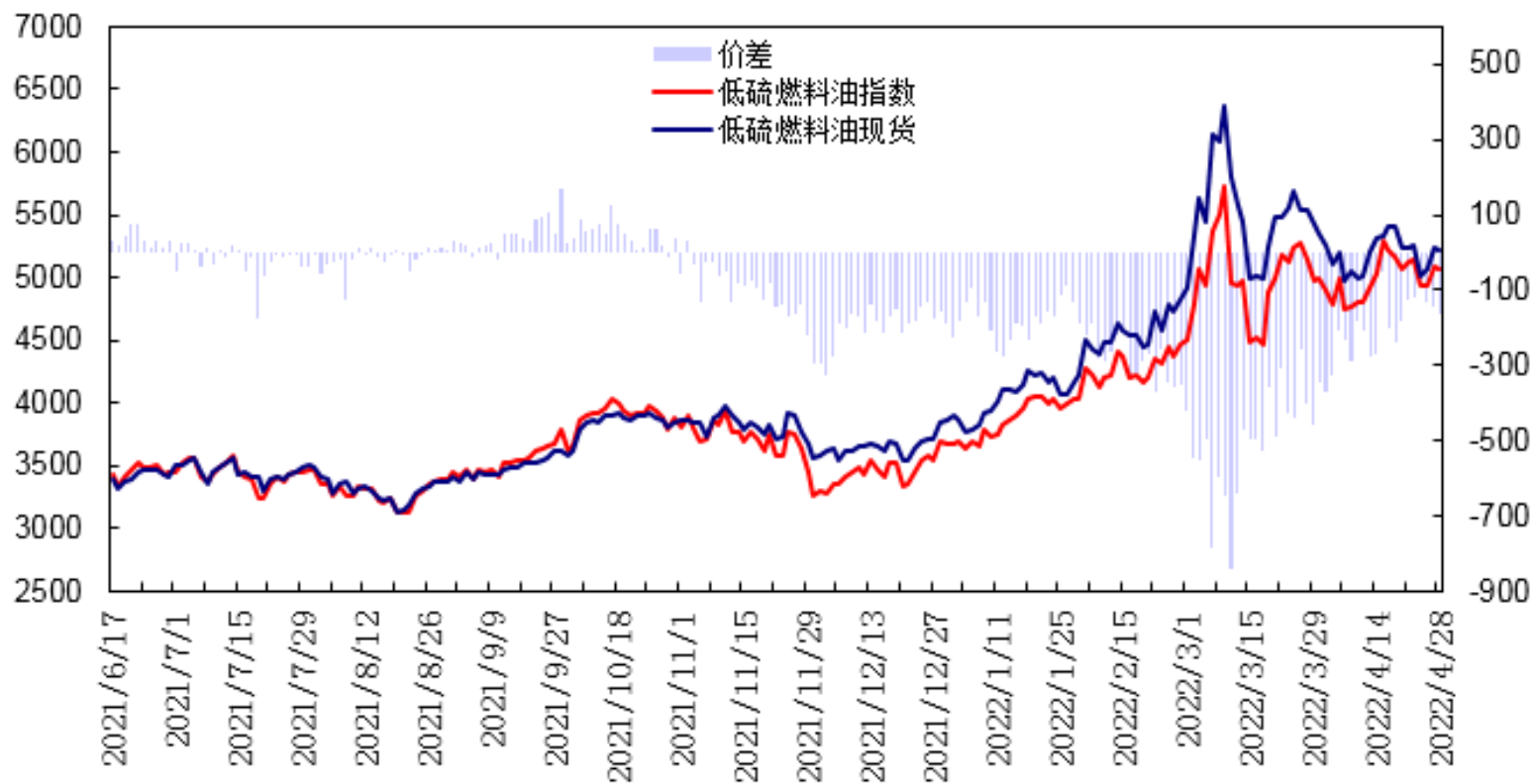
上海燃料油期货指数与新加坡380高硫燃料油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于-190至-320元/吨，新加坡380高硫燃料油现货先跌后涨，燃料油期价震荡冲高，期货贴水较上周小幅走阔。



「低硫燃料油期现市场情况」

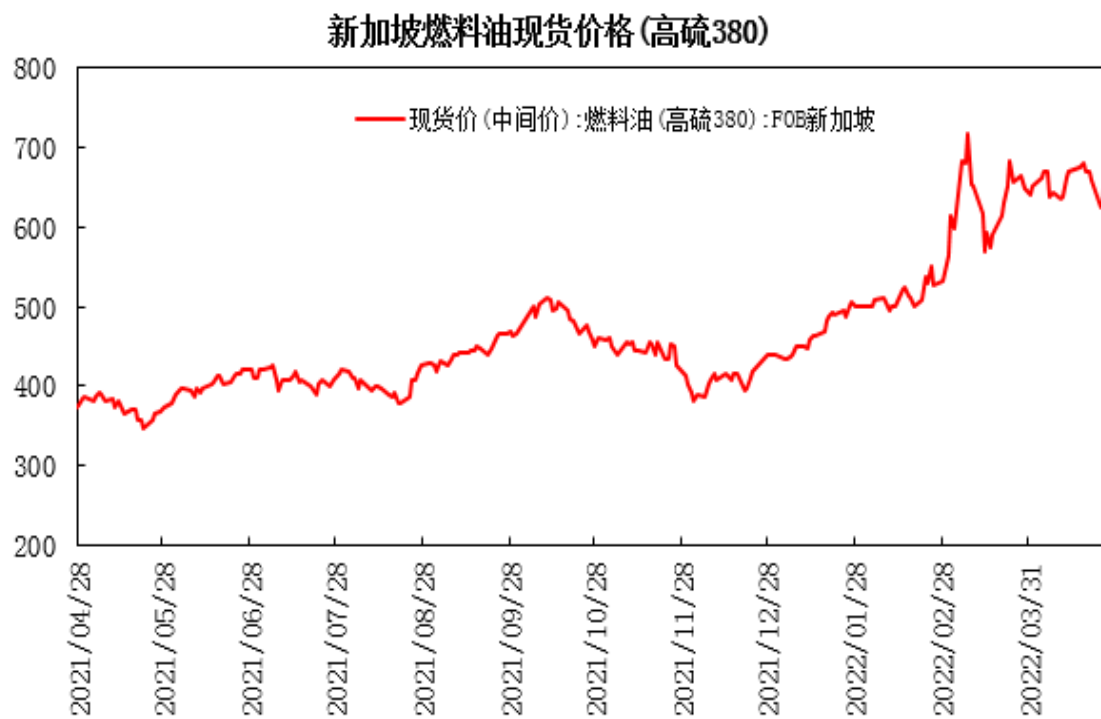
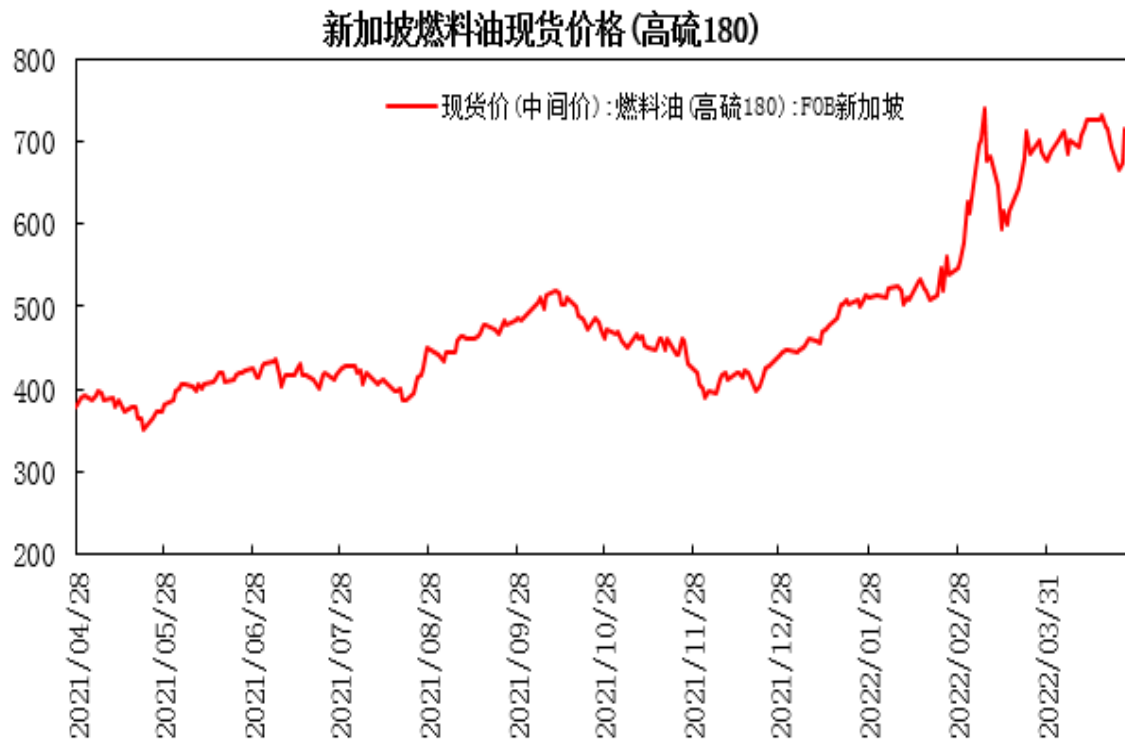
低硫燃料油期货指数与新加坡0.5%低硫燃料油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于-70至-170元/吨，新加坡低硫燃料油现货先跌后涨，低硫燃料油期价震荡回升，期货贴水处于区间波动。

低硫燃料油期现价格走势



「燃料油期现市场情况」

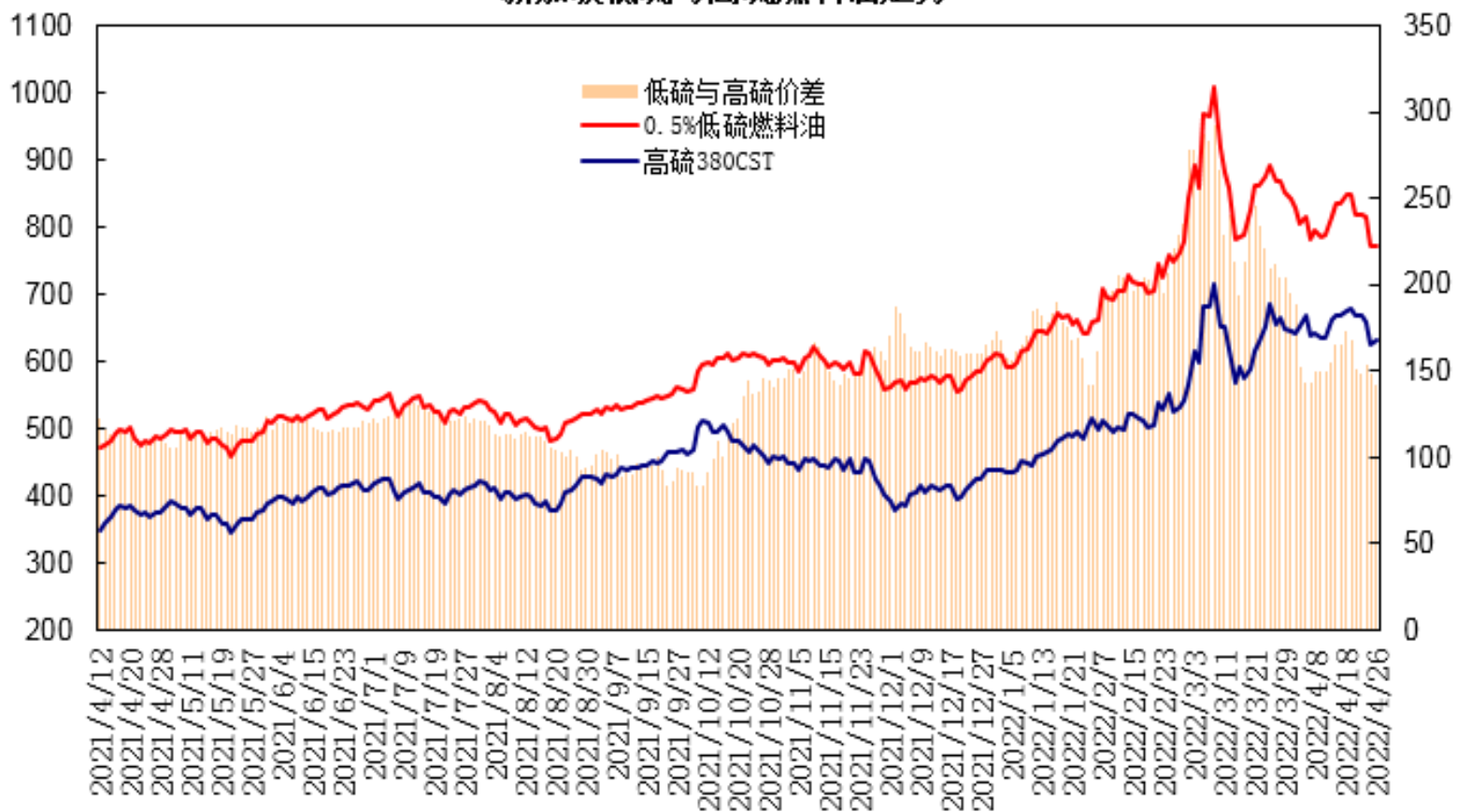
截至4月28日，新加坡180高硫燃料油现货价格报779.44美元/吨，较上周上涨18.05美元/吨；380高硫燃料油现货价格报665.23美元/吨，较上周上涨5.75美元/吨，涨幅为0.9%。



「燃料油期现市场情况」

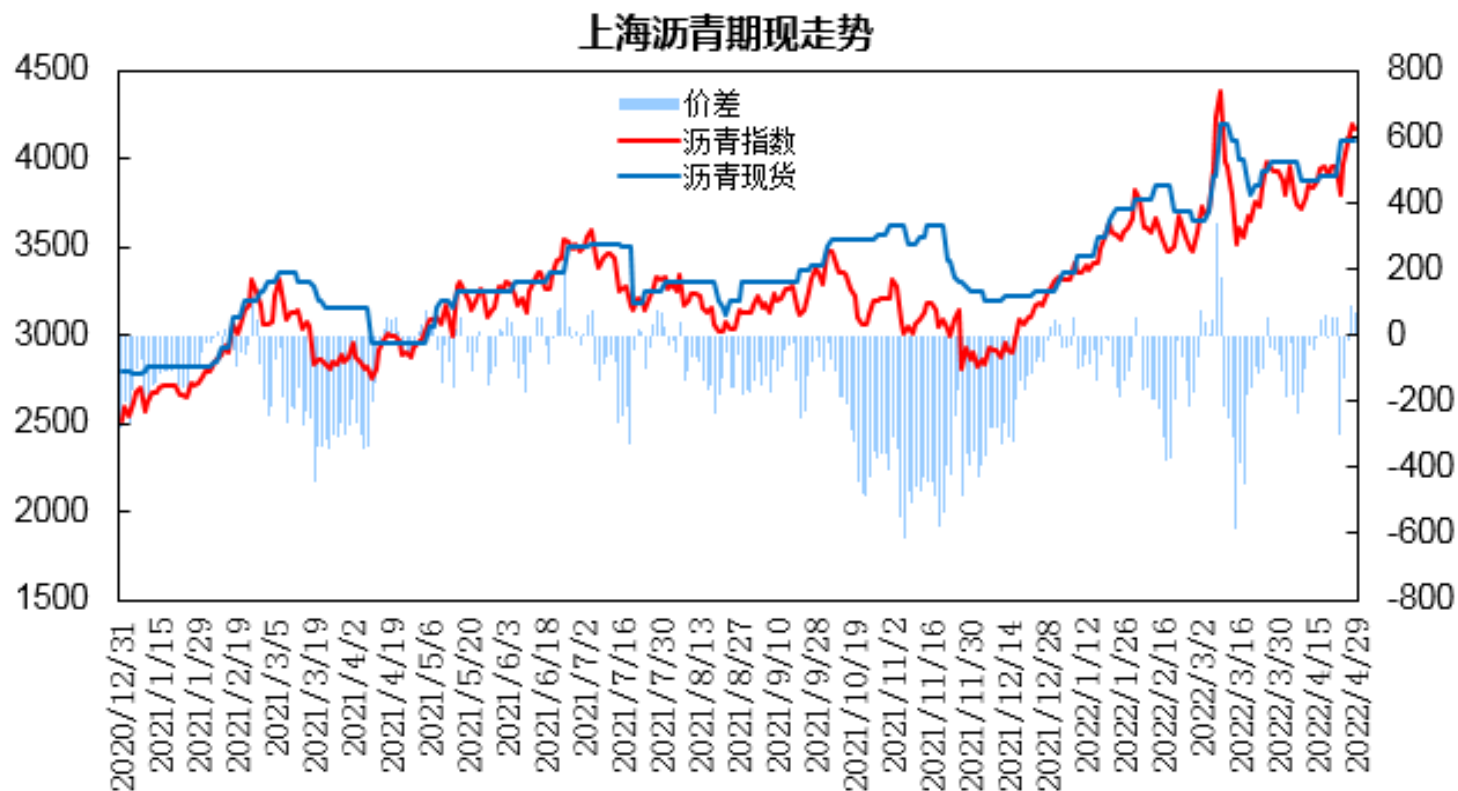
新加坡0.5%低硫燃料油价格报796.44美元/吨，低硫与高硫燃料油价差为131.21美元/吨，较上周呈现缩窄。

新加坡低硫与高硫燃料油走势



「 沥青期现市场情况 」

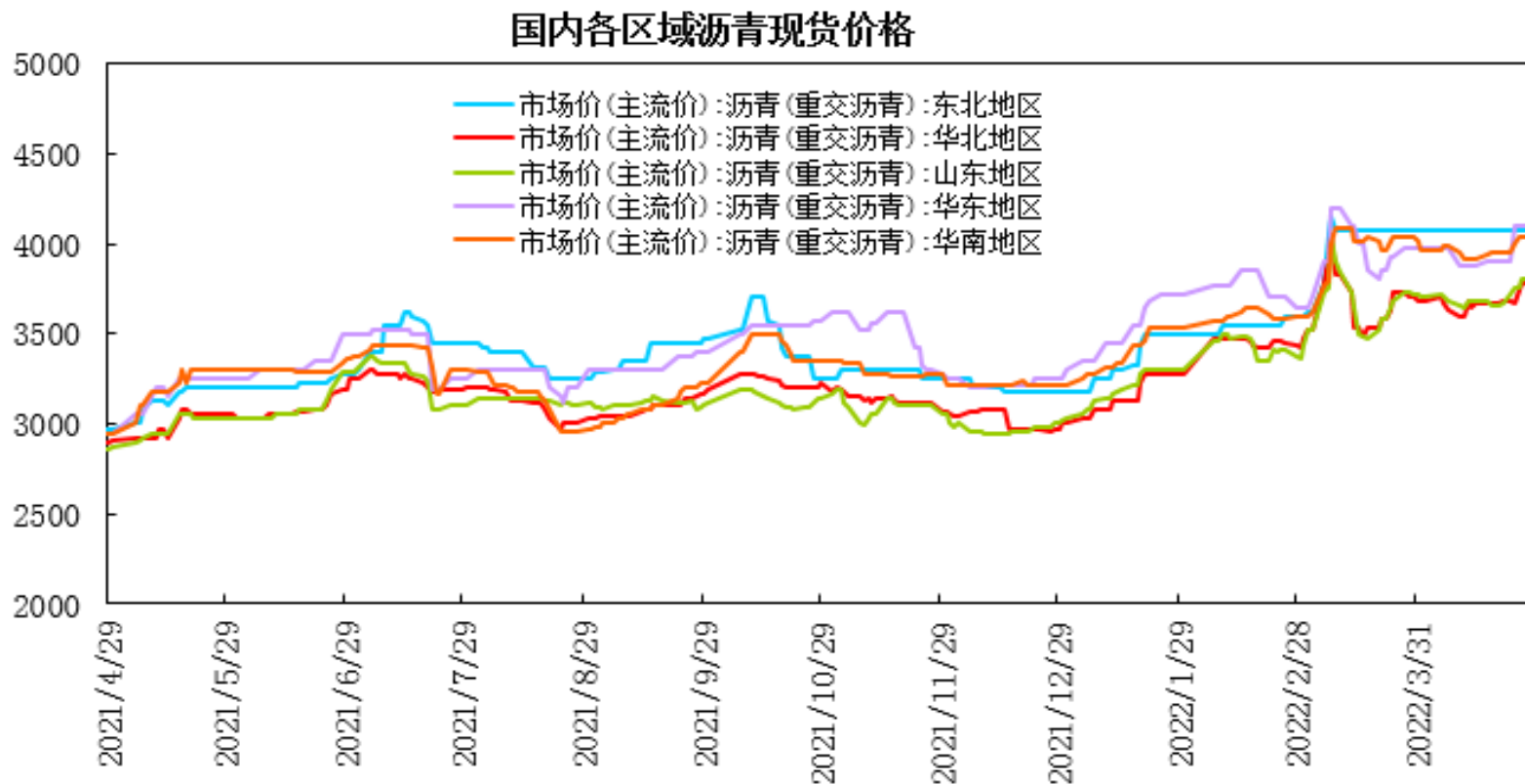
上海沥青期货指数与华东沥青现货价差处于-10至60元/吨，华东现货报价小幅上调，沥青期价震荡回升，期货呈现小幅升水。



「沥青期现市场情况」

华东市场重交沥青报价为4120元/吨，较上周上涨220元/吨。

山东市场重交沥青报价为3910元/吨，较上周上涨195元/吨。

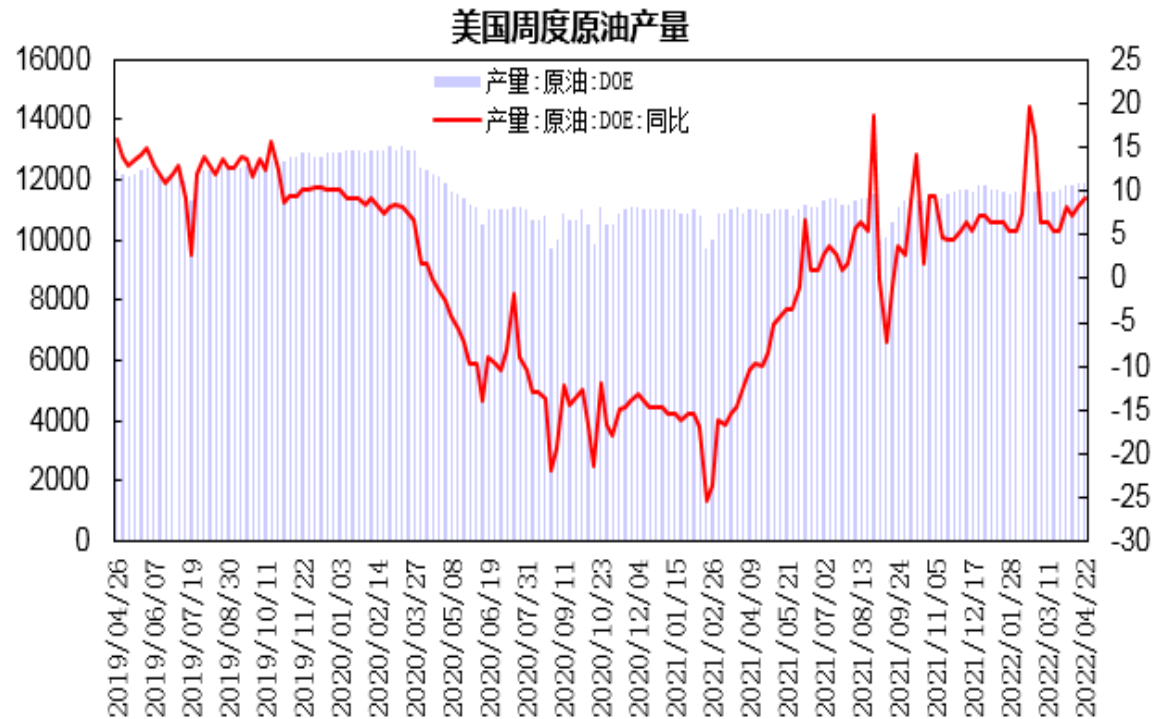
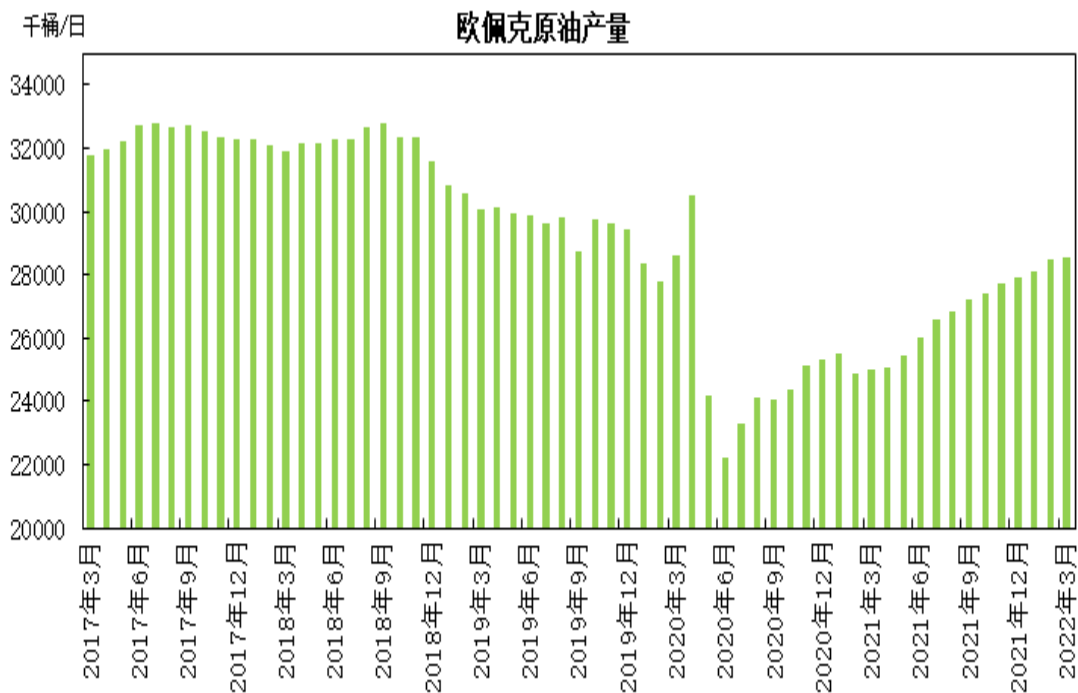


「产业链情况」

供应端——原油供应情况

OPEC月报显示，3月份OPEC原油产量2855.7万桶/日，环比增加5.7万桶/日。

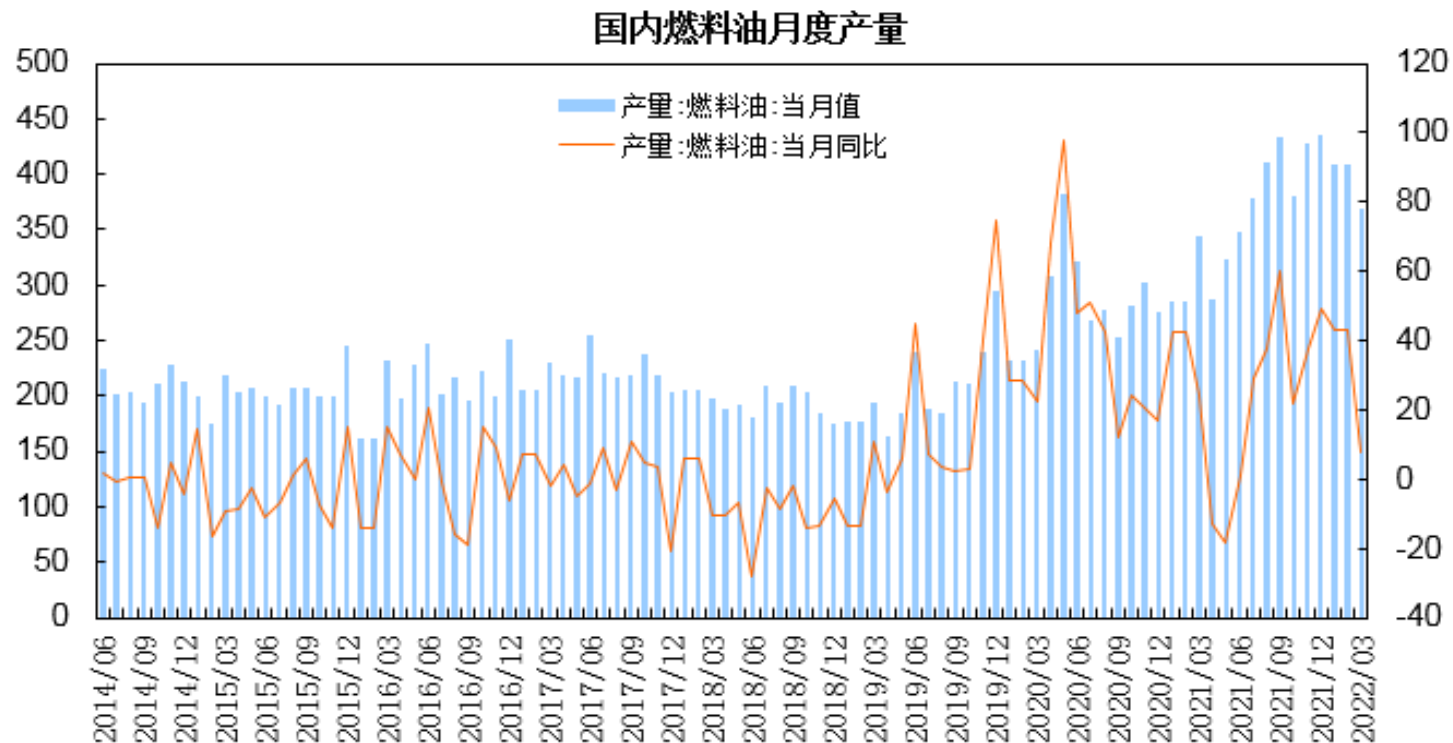
截至4月22日当周美国国内原油产量为1190万桶/日



「产业链情况」

供应端——燃料油产量情况

3月燃料油产量为368.7万吨，同比增长7.9%；1-3月燃料油累计产量为1186.1万吨，同比增长30.7%。

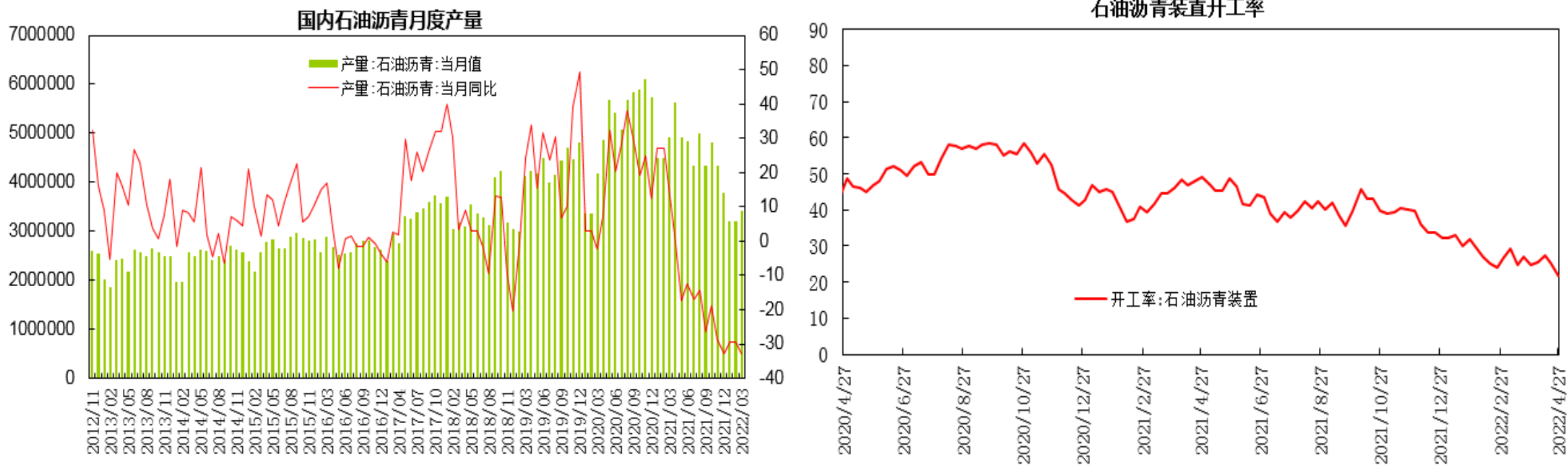


「产业链情况」

供应端——沥青产量情况

3月沥青产量为342.8万吨，同比下降32.7%；1-3月沥青累计产量为979万吨，同比下降30.7%。

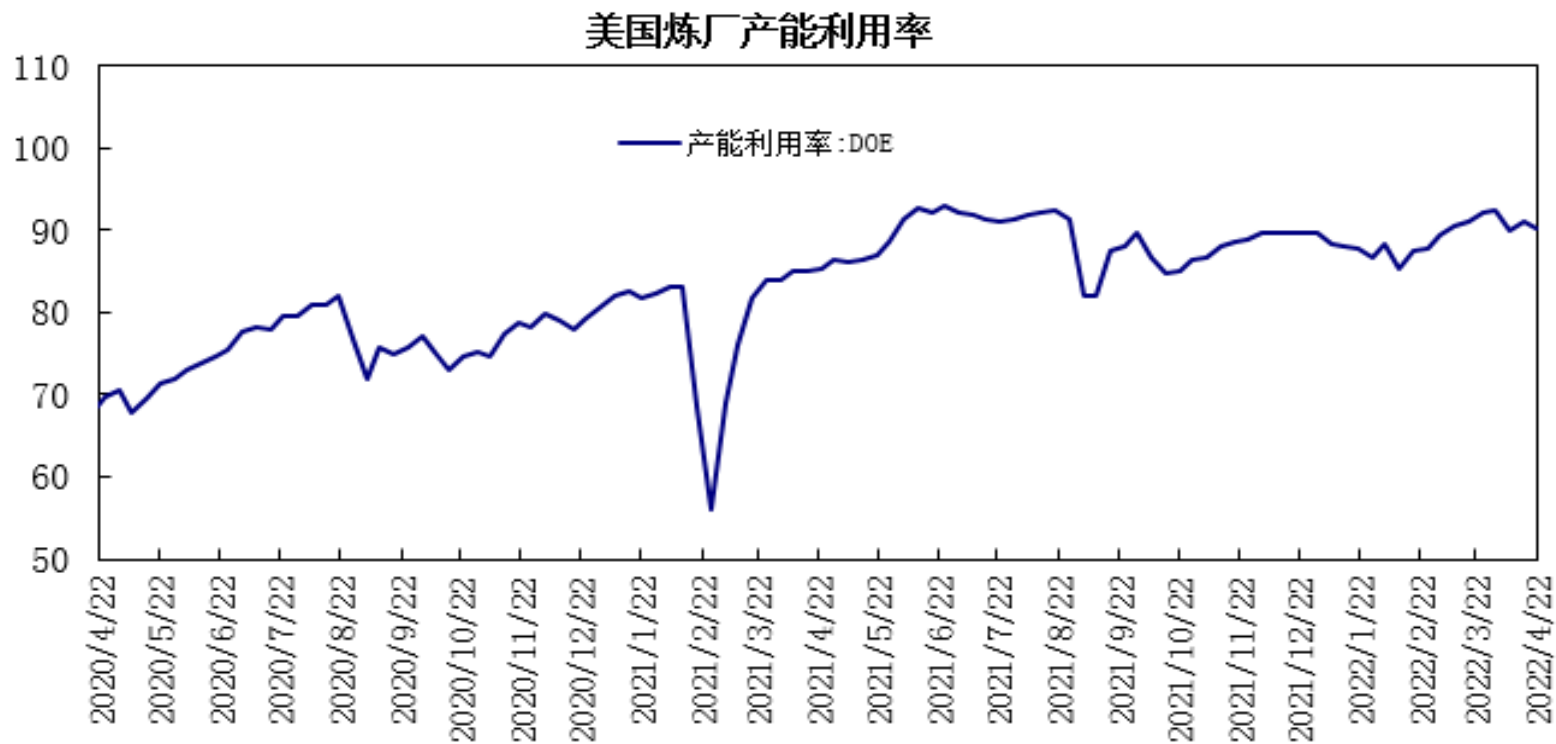
据隆众数据，石油沥青装置开工率为21.6%，较上一周下降3.5个百分点。



「产业链情况」

需求端——美国炼厂开工

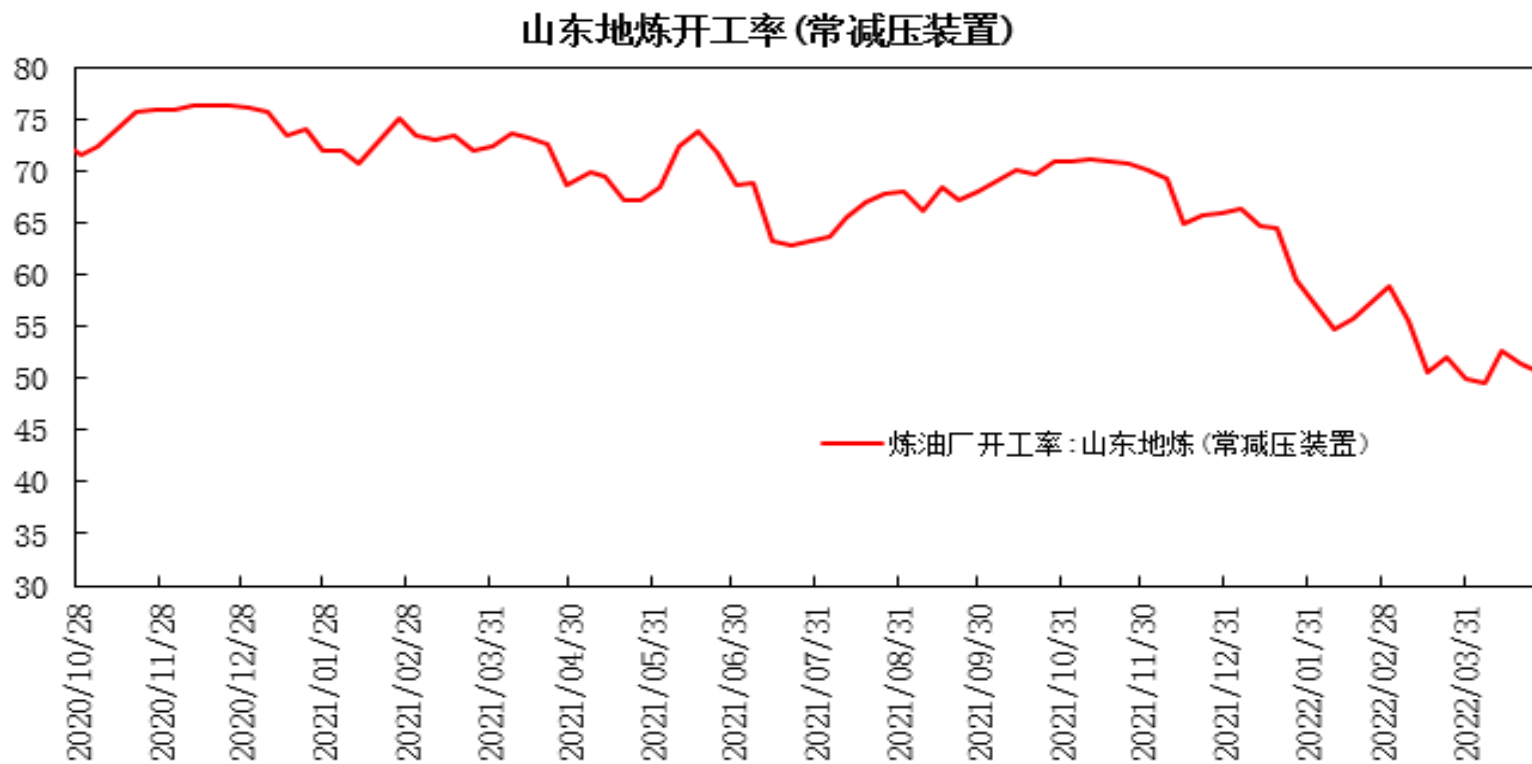
美国炼厂炼厂产能利用率为90.3%，环比下降0.7个百分点。



「产业链情况」

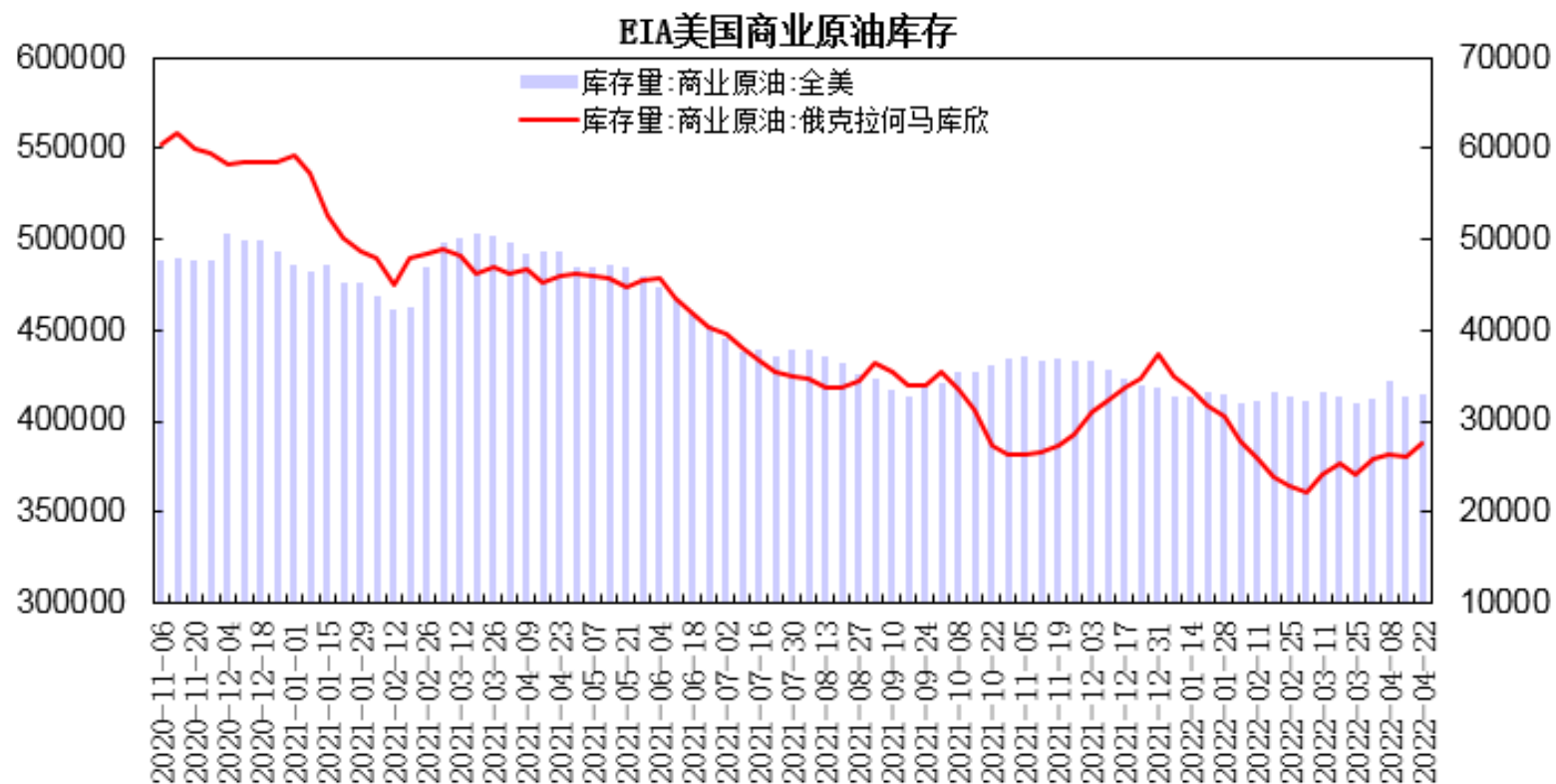
需求端——中国炼厂开工

据隆众数据，山东地炼常减压装置开工率为50.5%，较上一周下降0.94个百分点。



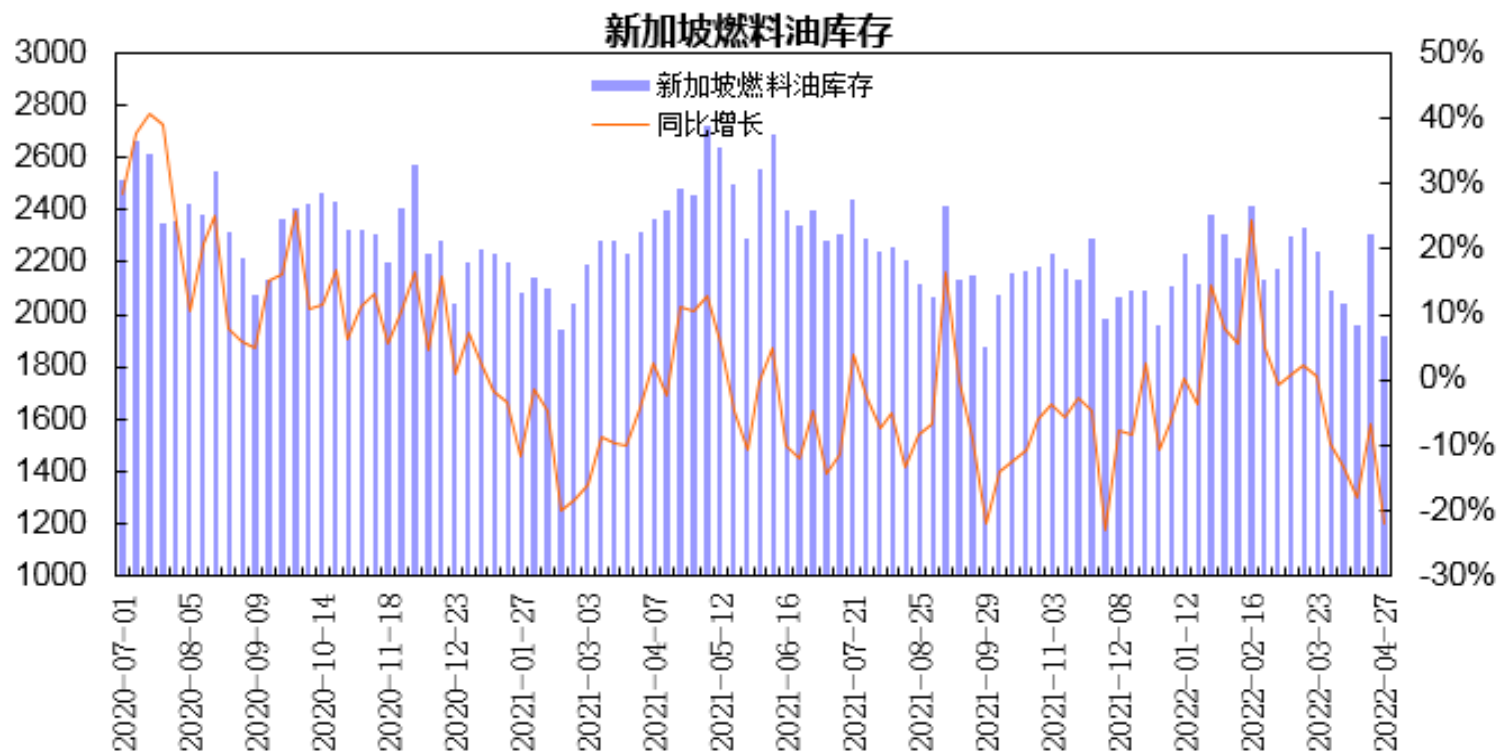
库存-美国原油

美国能源信息署(EIA)公布的数据显示，截至4月22日当周美国商业原油库存增加69.1万桶至4.144亿桶，预期增加200万桶；库欣原油库存增加129.8万桶至2745万桶；汽油库存减少157.3万桶，精炼油库存减少144.9万桶。



库存-新加坡燃料油

新加坡企业发展局(ESG)公布的数据显示，截至4月27日当周新加坡包括燃料油及低硫含蜡残油在内的残渣燃料油库存下降395.9万桶至1914.4万桶。



库存-国内沥青

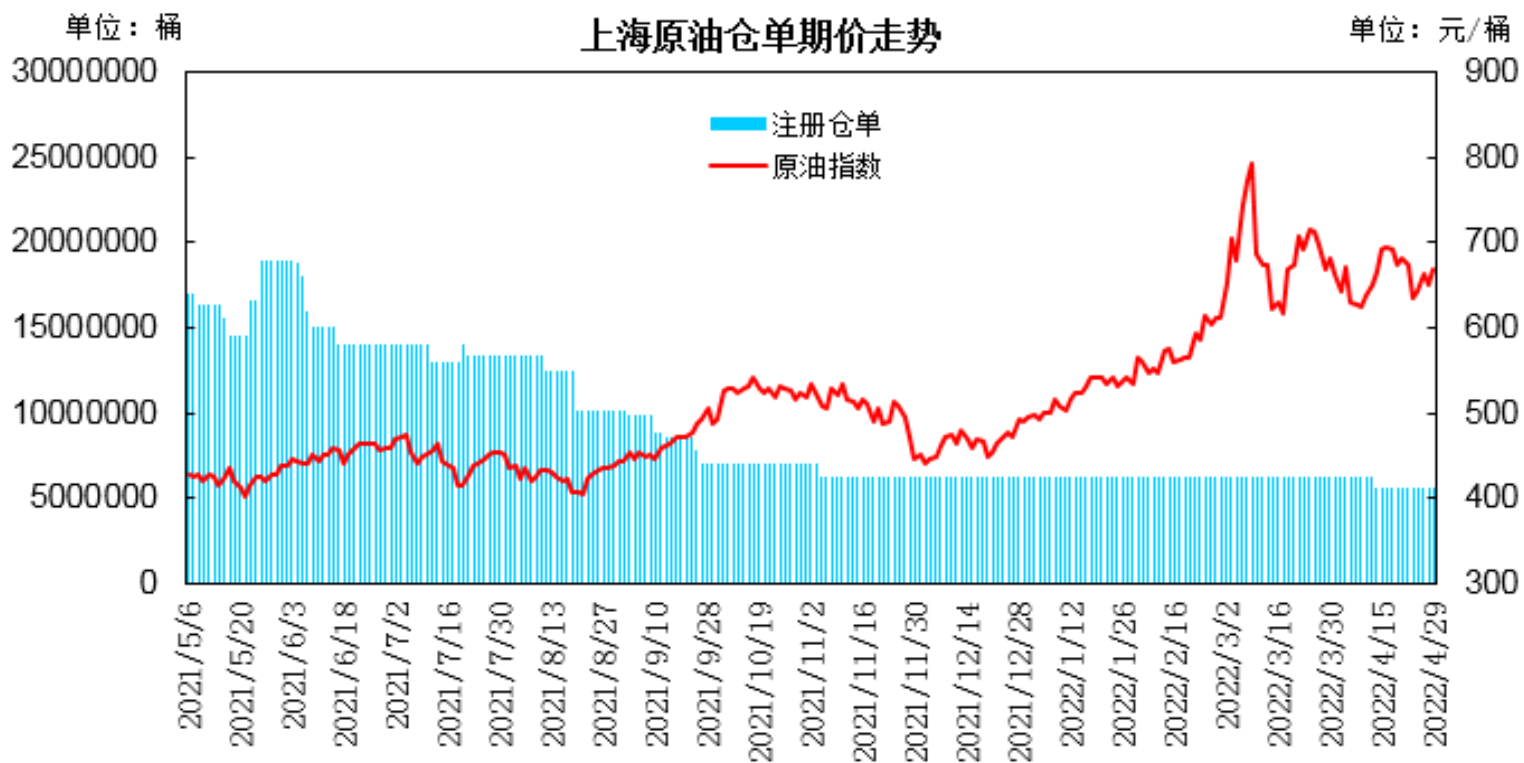
本周国内主流炼厂沥青库存率为38.55%，厂家库存大幅回落。



「产业链情况」

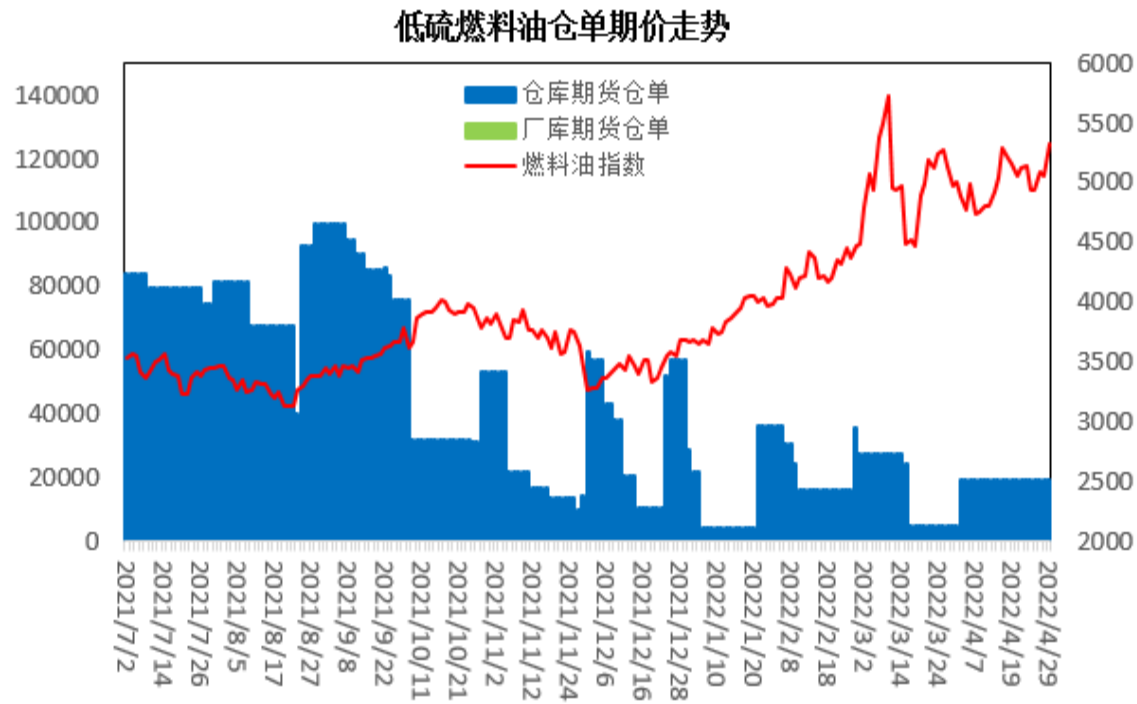
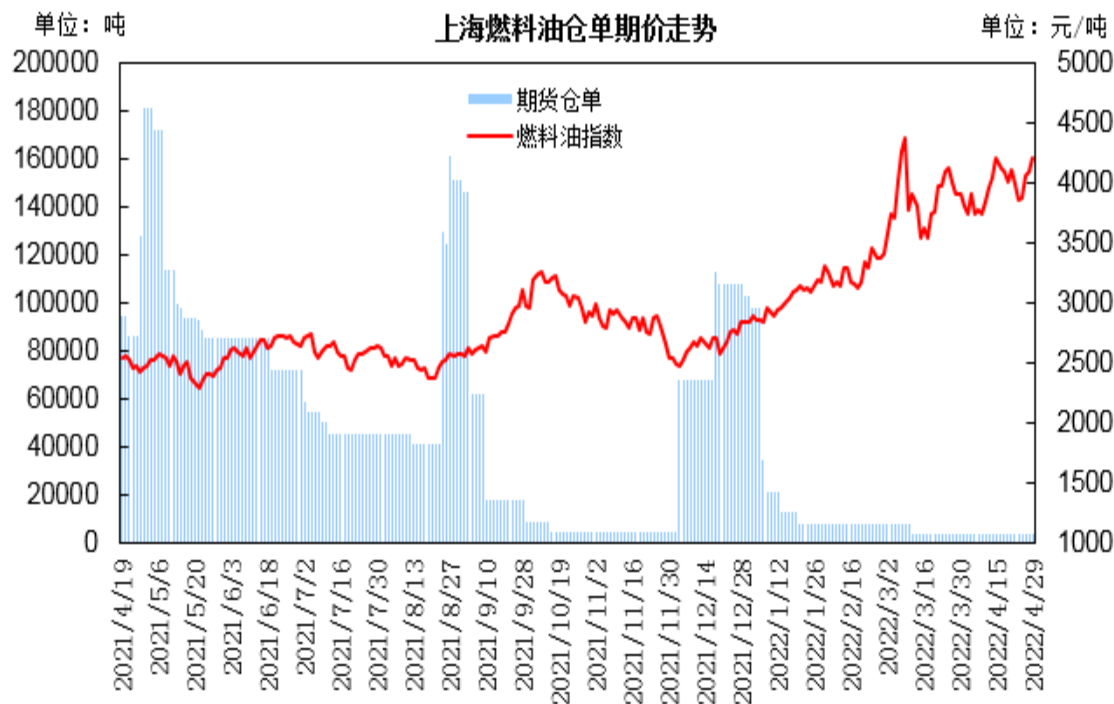
交易所库存-原油

本周上海国际能源交易中心指定交割仓库的期货仓单数量为561.7万桶，较上一周持平。



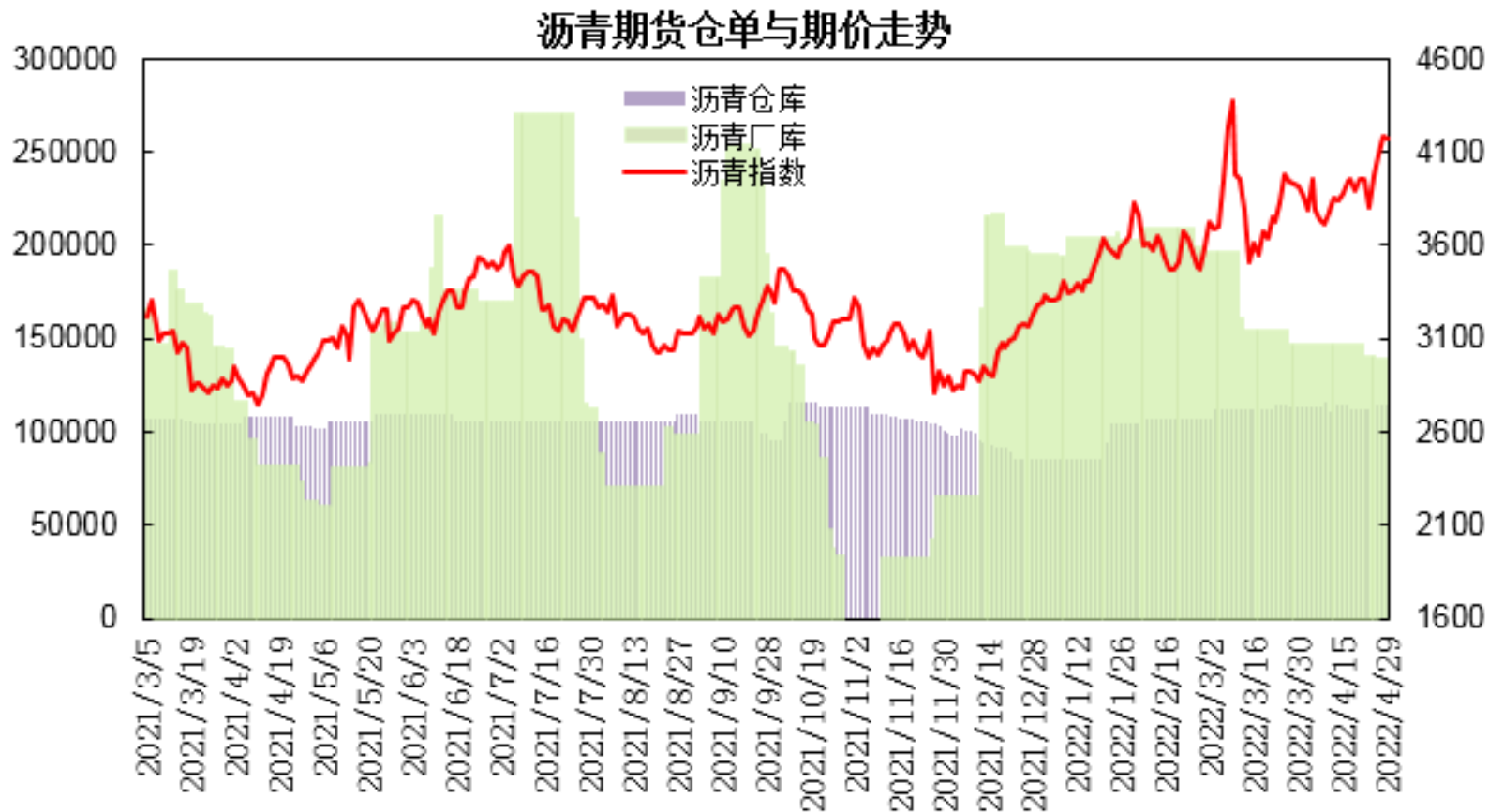
交易所库存-燃料油

本周上海期货交易所燃料油期货仓单为3860吨，较上一周持平。低硫燃料油期货仓单为19480吨，较上一周持平；低硫燃料油厂库仓单为0吨。



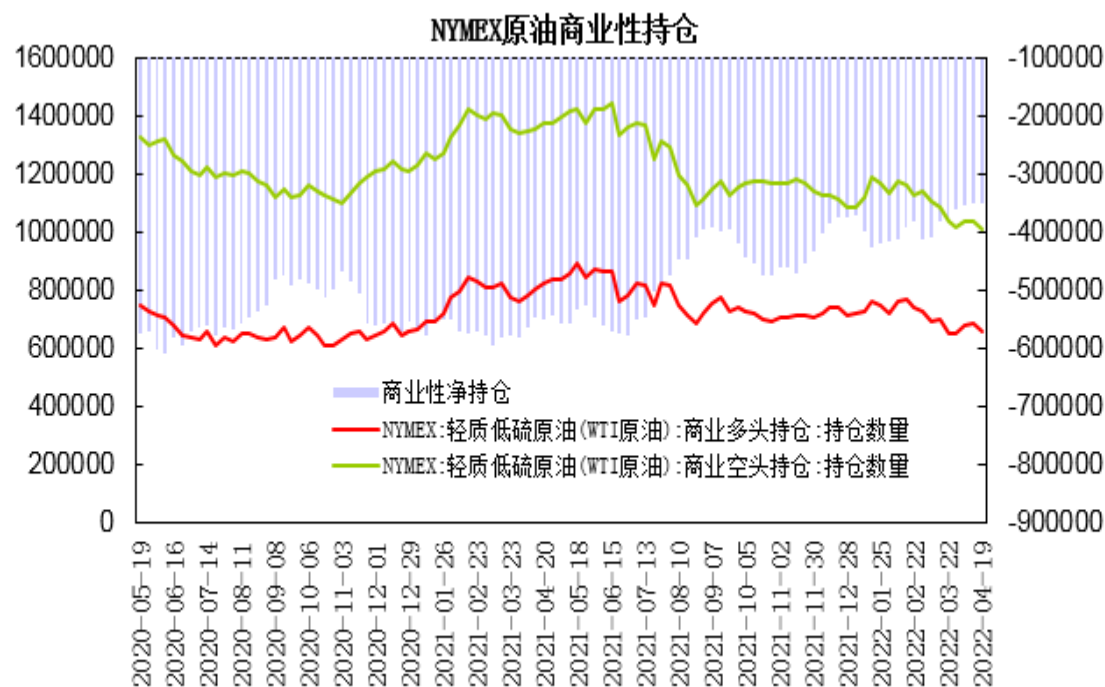
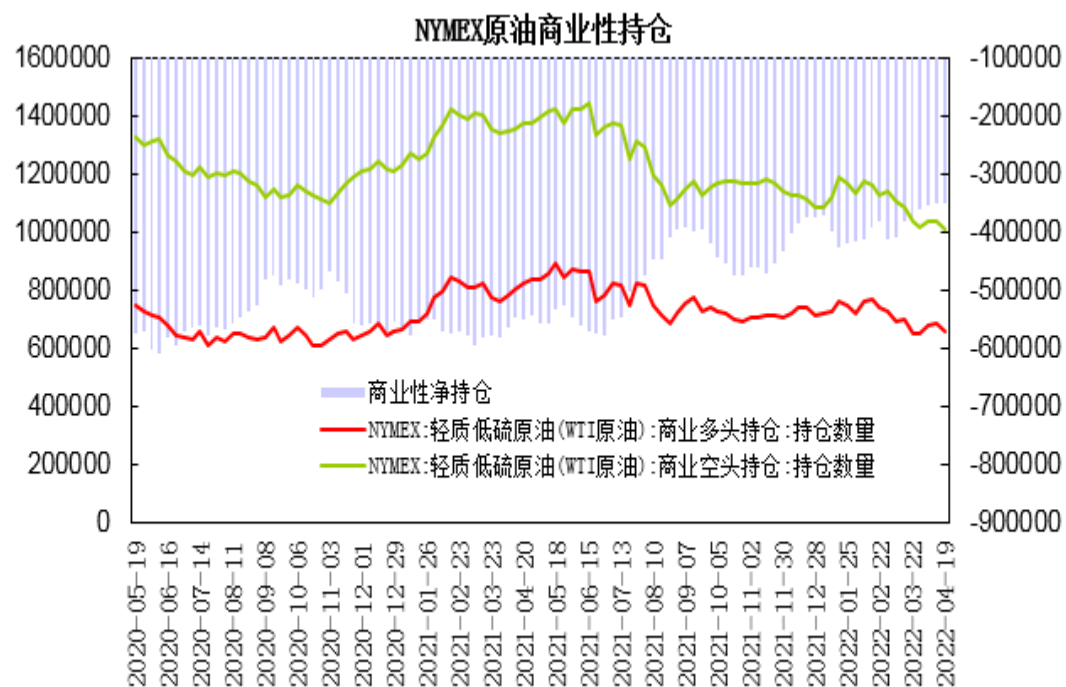
交易所库存-沥青

本周上海期货交易所沥青仓库库存为114490吨，较上一周增加2720吨；厂库库存为139630吨，较上一周减少500吨。



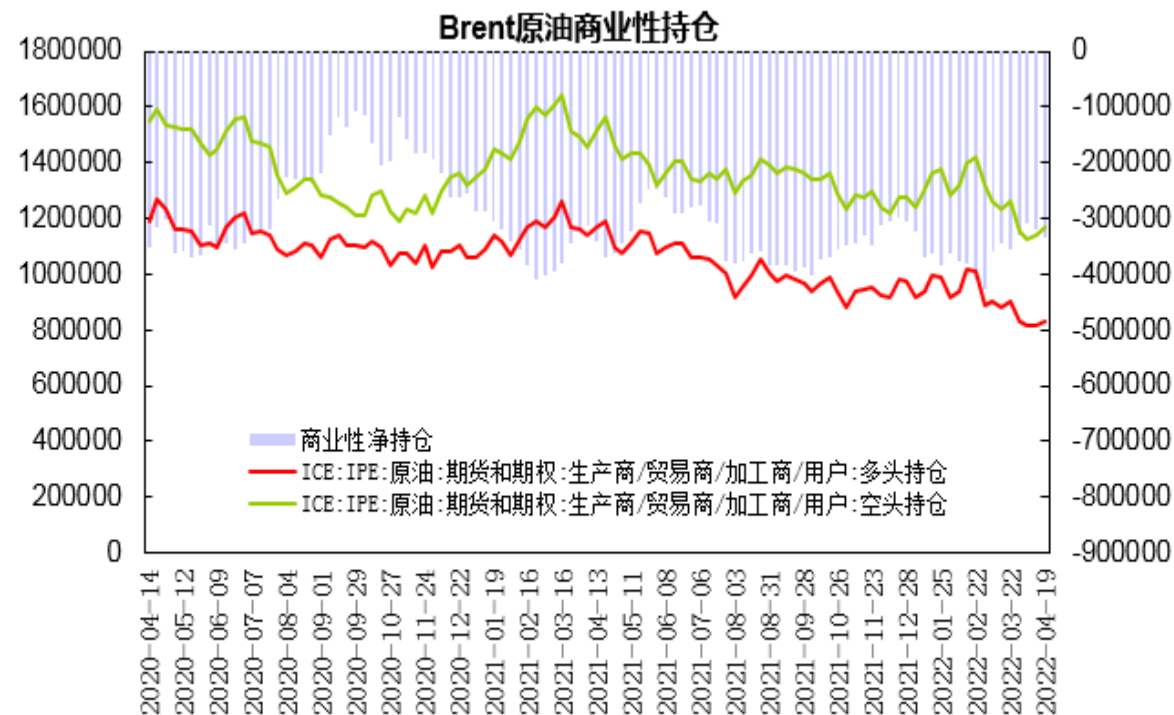
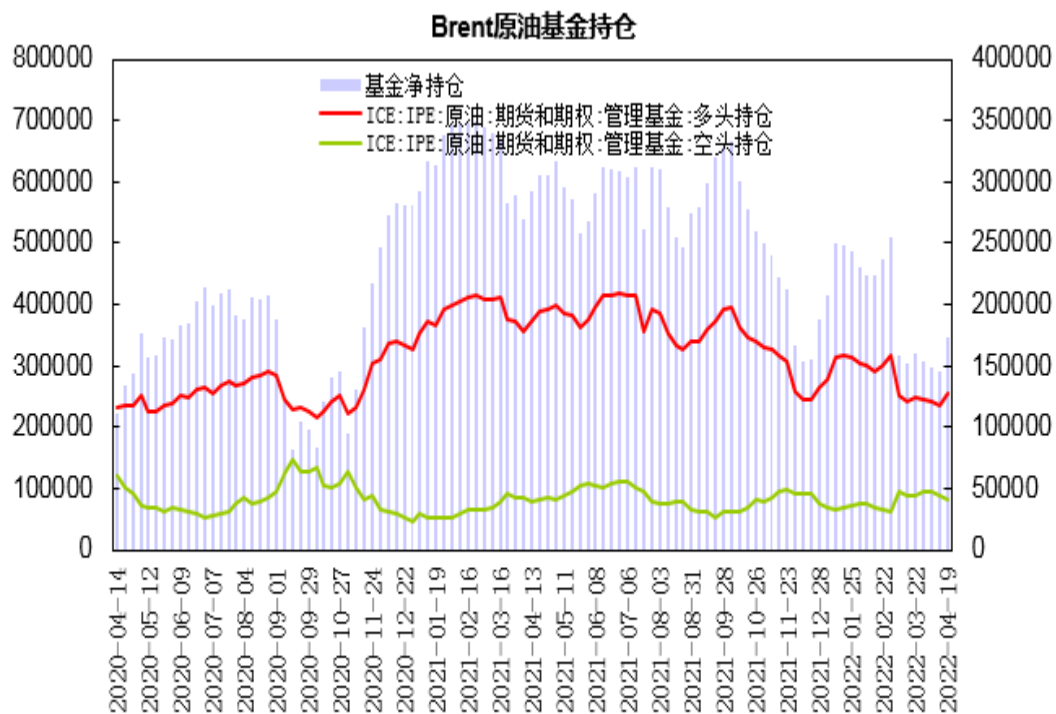
美国原油持仓

美国商品期货交易委员会（CFTC）公布数据显示，截至4月19日当周，NYMEX原油期货市场非商业性持仓呈净多单307697手，较前一周增加2919手；商业性持仓呈净空单为351252手，比前一周增加649手。



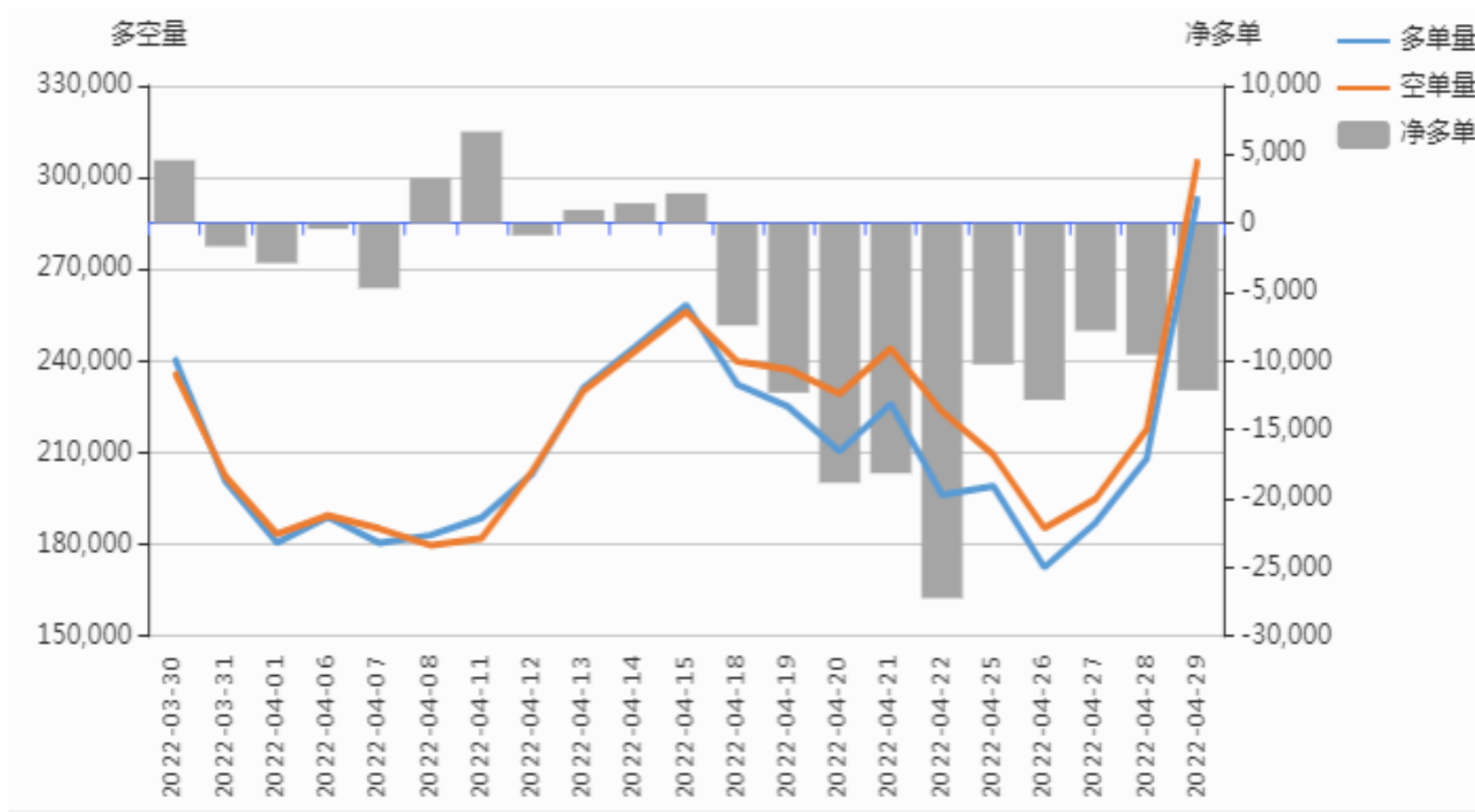
布伦特原油持仓

据洲际交易所（ICE）公布数据显示，截至4月19日当周，管理基金在布伦特原油期货和期权中持有净多单为173317手，比前一周增加27318手；商业性持仓呈净空单为334374手，比前一周增加15273手。



燃料油前20名持仓

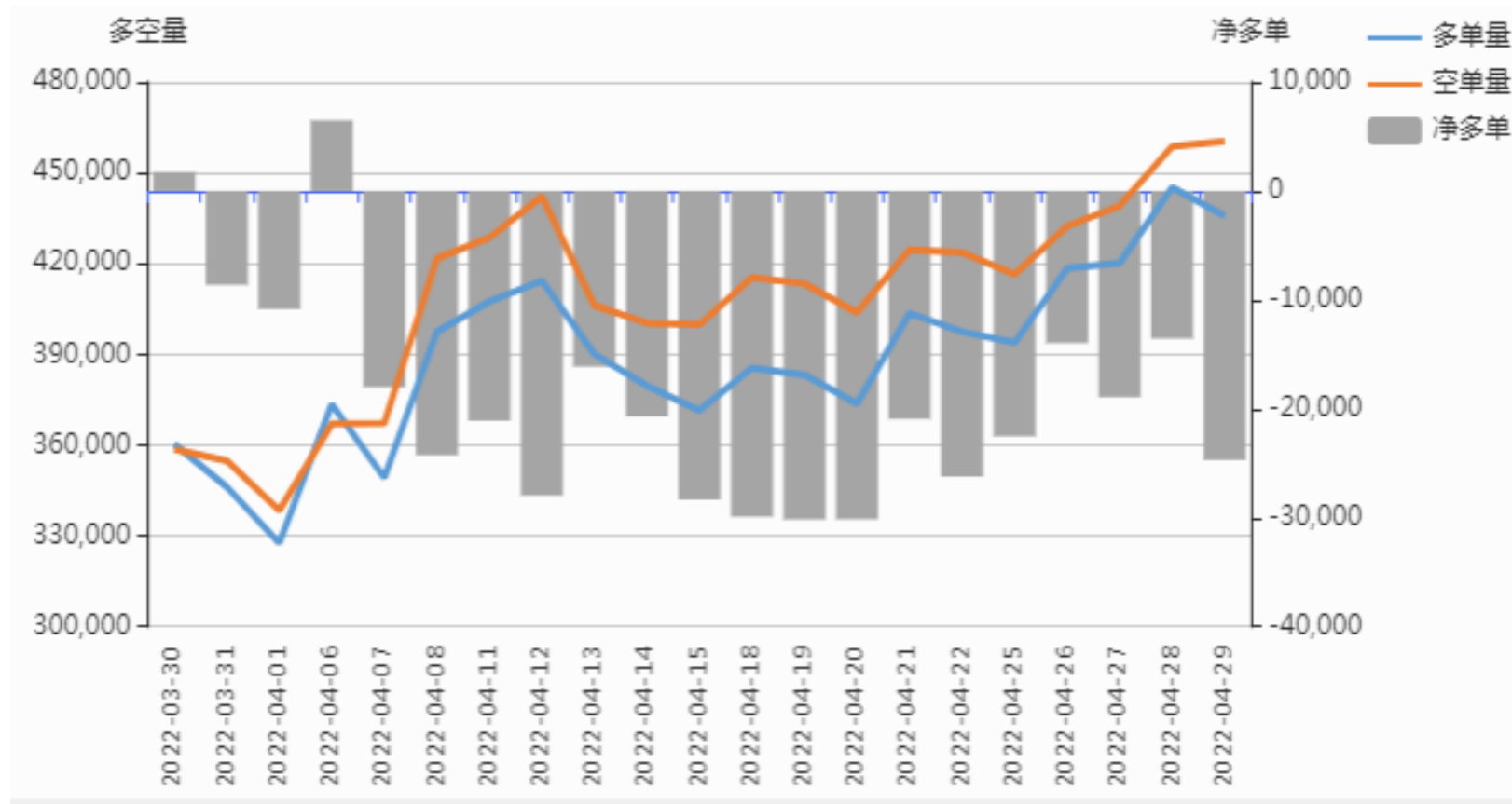
上海燃料油期货前20名持仓净空单为12137手，比前一周减少15093手；多空大幅增仓，多单增幅大于空单，净空单回落。



「产业链情况」

沥青前20名净持仓

上海沥青期货前20名持仓净空单为24683手，比前一周减少1538手，多空连续增仓，净空单小幅回落。



上海原油跨月价差

上海原油2206合约与2207合约价差处于-3至2元/桶区间，6月合约出现小幅贴水，呈现区间波动。



上海燃料油跨月价差

上海燃料油2209合约与2301合约价差处于200至280元/吨区间，9月合约升水走阔。



上海沥青跨月价差

上海沥青2206合约与2212合约价差处于-67至35元/吨区间，6月合约转为小幅升水。



上海燃料油与原油期价比值

上海燃料油与原油期价主力合约期价比值处于6.1至6.5区间，燃料油9月合约与原油6月合约比值呈现上升。



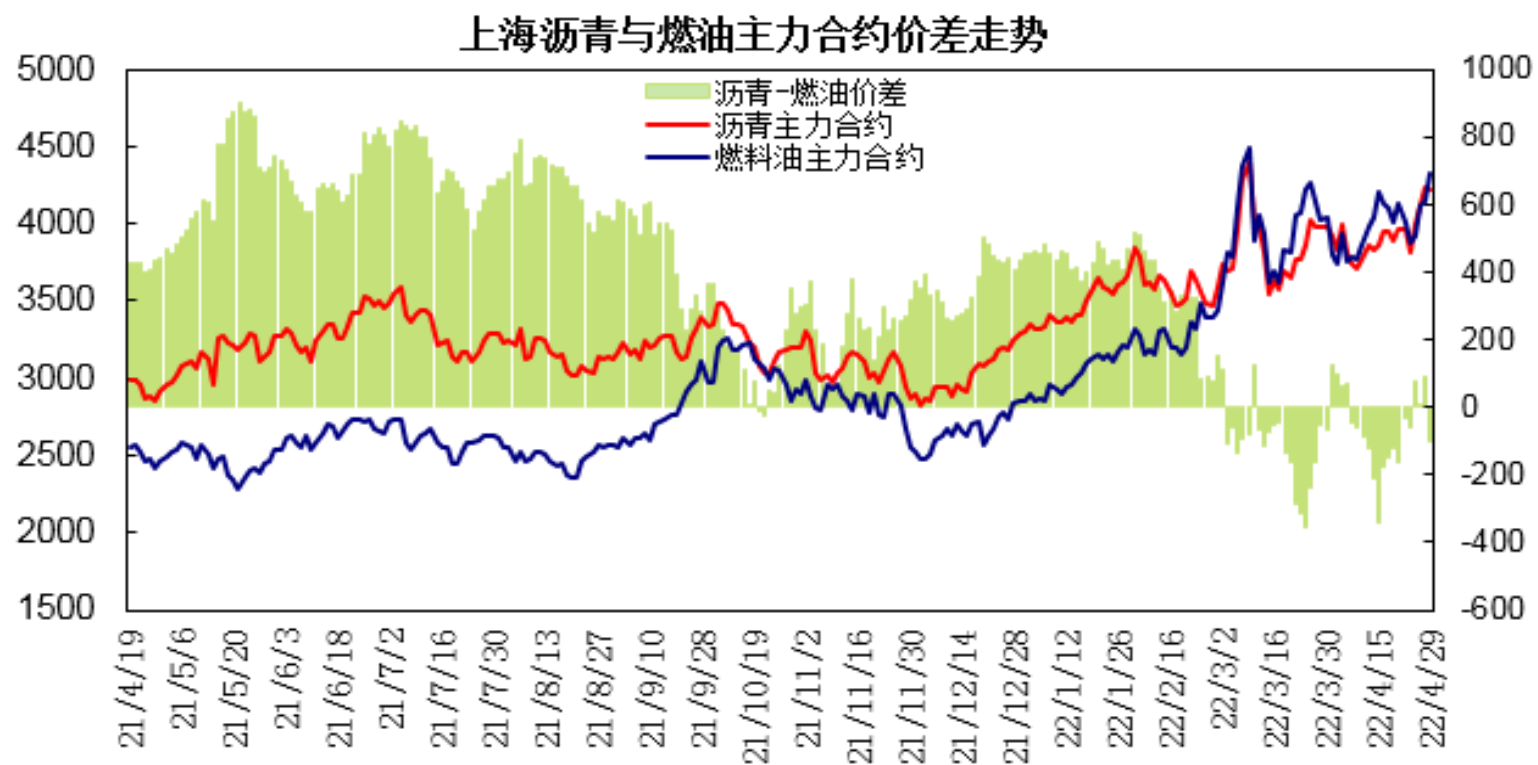
上海沥青与原油期价比值

上海沥青与原油期价主力合约期价比值处于6至6.5区间，沥青6月合约与原油6月合约比值出现上升。



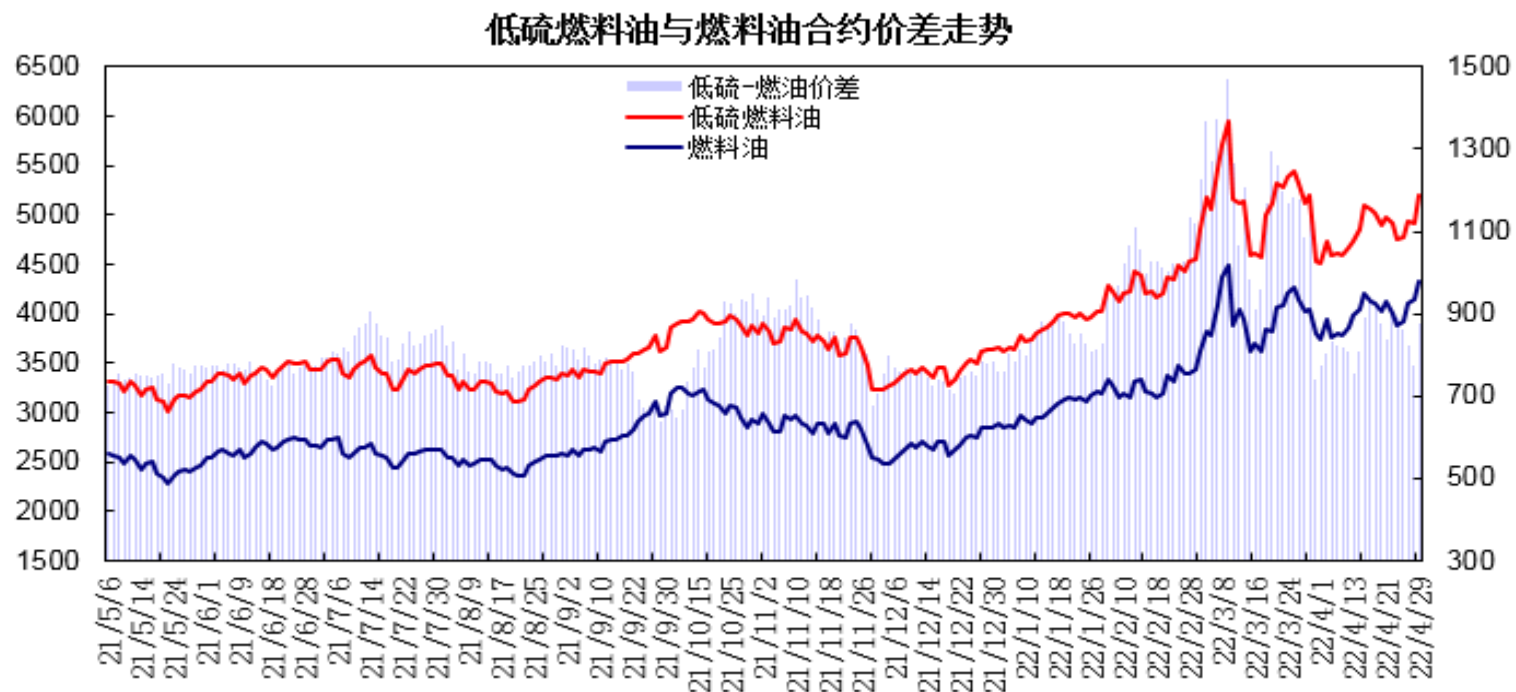
上海沥青与燃料油期价价差

上海沥青与燃料油期价主力合约价差处于-100至95元/吨区间，沥青6月合约与燃料油9月价差处于区间波动。



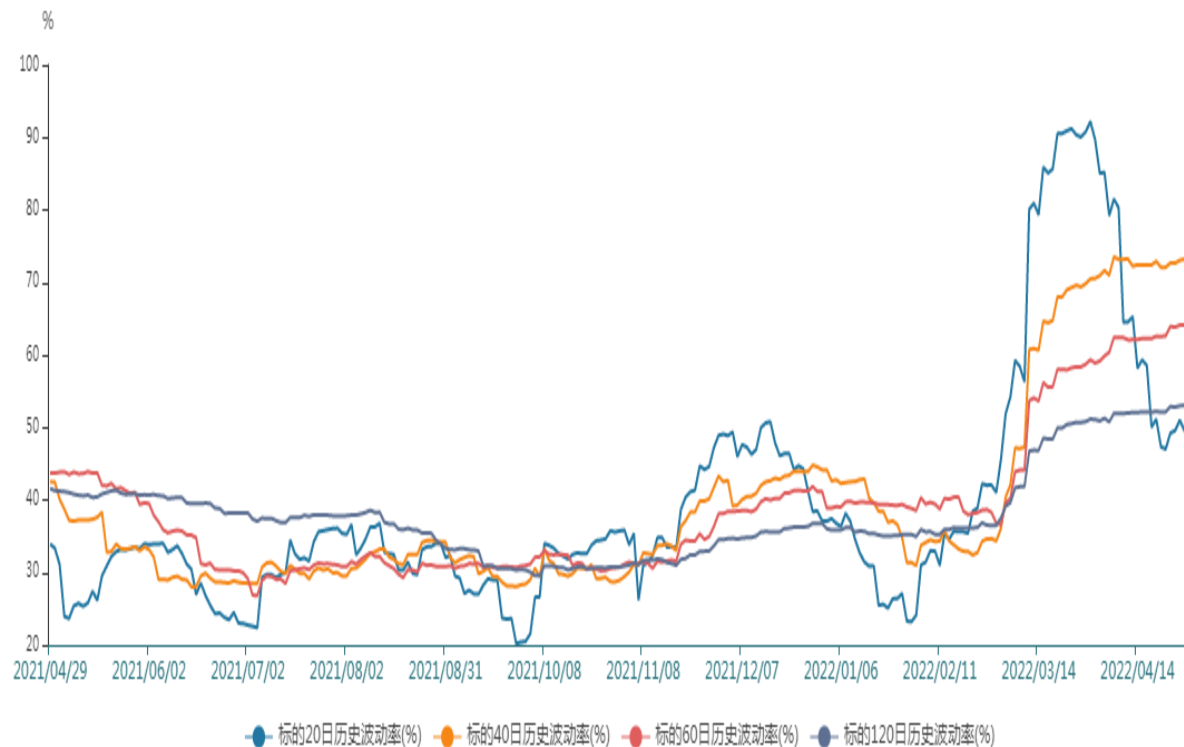
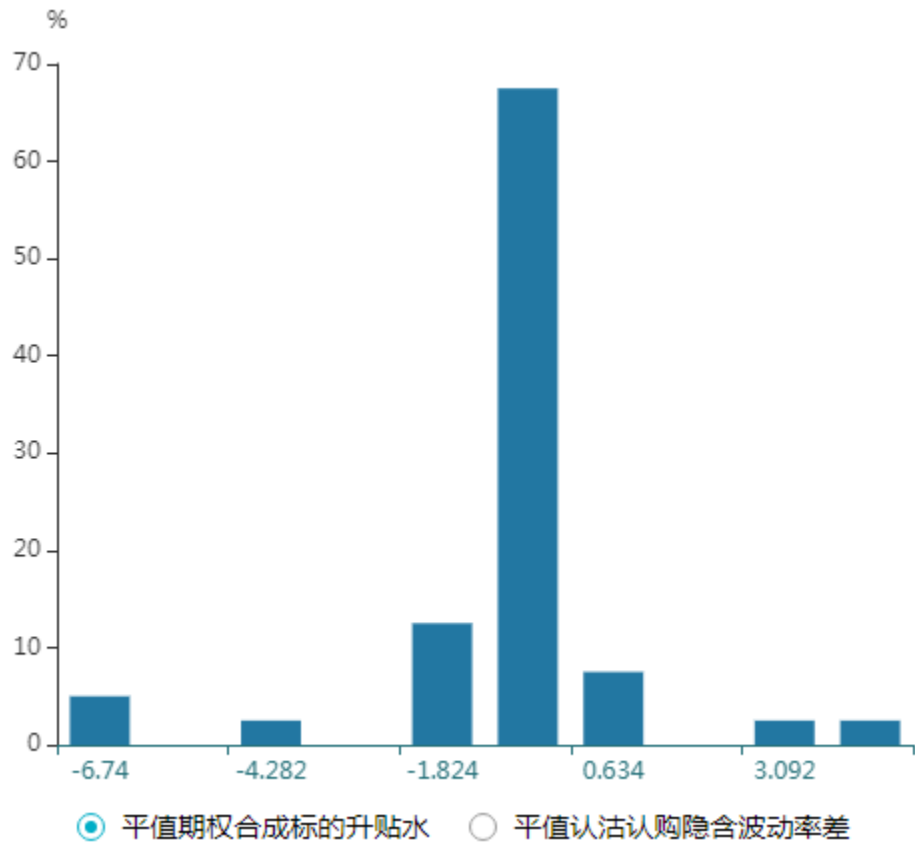
低硫燃料油与燃料油期价价差

低硫燃料油2209合约与燃料油2209合约价差处于770至900元/吨区间，低硫与高硫燃料油9月合约价差先抑后扬。



原油期权

原油期权标的20日历史波动率出现回升。平值期权合成标的贴水0.08%，平值认沽认购隐含波动率差2.71%，存在反向套利机会。



免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份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。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。