

「2022.06.16」

原油产业链市场周报

美联储激进加息 原油系宽幅震荡

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

美联储宣布加息75个基点并将坚定致力于抑制通胀，美欧央行紧缩政策推升经济衰退忧虑，市场避险情绪升温，美元指数冲高回落；OPEC+会议提高增产配额，7-8月每月将增产64.8万桶/日。乌克兰局势持续动荡，欧盟对俄罗斯实施石油制裁方案，欧美成品油供应紧张，白宫考虑限制燃油出口，利比亚局势动荡导致产量急剧下降，美国对伊朗原油采取新制裁措施，供应忧虑仍支撑油市，而美国考虑对油企征收能源税，EIA美国原油库存增加，美联储激进式加息引发经济衰退忧虑，多头获利了结加剧高位震荡，短线原油期价呈现高位宽幅震荡。

技术上，SC2208合约考验715一线支撑，上方测试760-765区域压力，短线上海原油期价呈现宽幅震荡走势。交易策略，短线715-765元/桶区间短多交易。

关注欧盟制裁措施、美国库存周报。

燃料油期货周度要点小结

新加坡380高硫现货震荡，低硫燃料油现货大幅回落，低硫与高硫燃油价差高位显著回落；新加坡燃料油库存降至一个月低位，上海燃料油期货库存处于低位。美联储激进加息措施一度引发多头获利了结，而利比亚局势动荡导致产量急剧下降，美国对伊朗原油采取新制裁措施，国际原油高位宽幅震荡；低硫与高硫燃料油供应分化，中东地区夏季发电需求增加，低硫与高硫期价价差冲高回落，燃料油期价呈现高位震荡。

FU2209合约考验3900-4000区域支撑，上方测试4300区域压力，短线呈现宽幅震荡走势。交易策略方面，建议3900-4300元/吨区间短线交易。依托3900短多，目标关注4260，止损参考3780。

LU2209合约考验5800区域支撑，上方测试6300区域压力，短线呈现高位强势震荡走势。交易策略方面，建议5800-6300元/吨区间短多交易。

低硫与高硫燃料油价差冲高回落，预计LU2209合约与FU2209合约价差处于1800-2300元/吨区间波动。

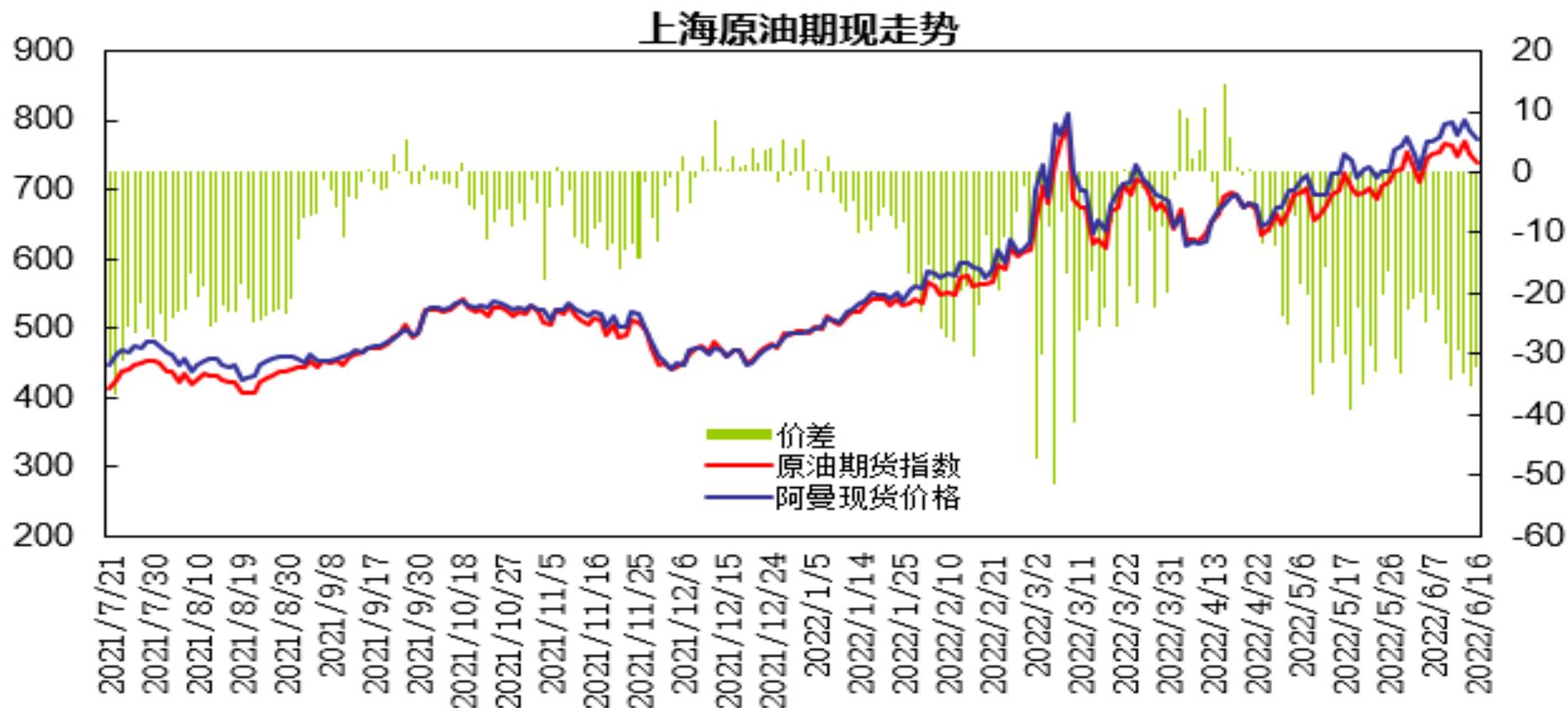
沥青期货周度要点小结

供应方面，国内主要沥青厂家开工小幅上升，厂家及社会库存呈现下降；齐鲁石化复产沥青，凯意石化日产负荷有所下降，华东主力炼厂间歇生产，供应呈小幅增加。需求方面，降雨天气影响终端需求，业者按需采购为主；华东、华南等地现货价格上涨，低端报价有所回落。国际原油高位宽幅震荡，成本端带动期价整理，现货供需表现平淡，沥青期价呈现宽幅震荡走势。

技术上，BU2209合约下探4500区域支撑后减仓回升，上方测试4800-4850区域压力，短线沥青期价呈现高位震荡走势。

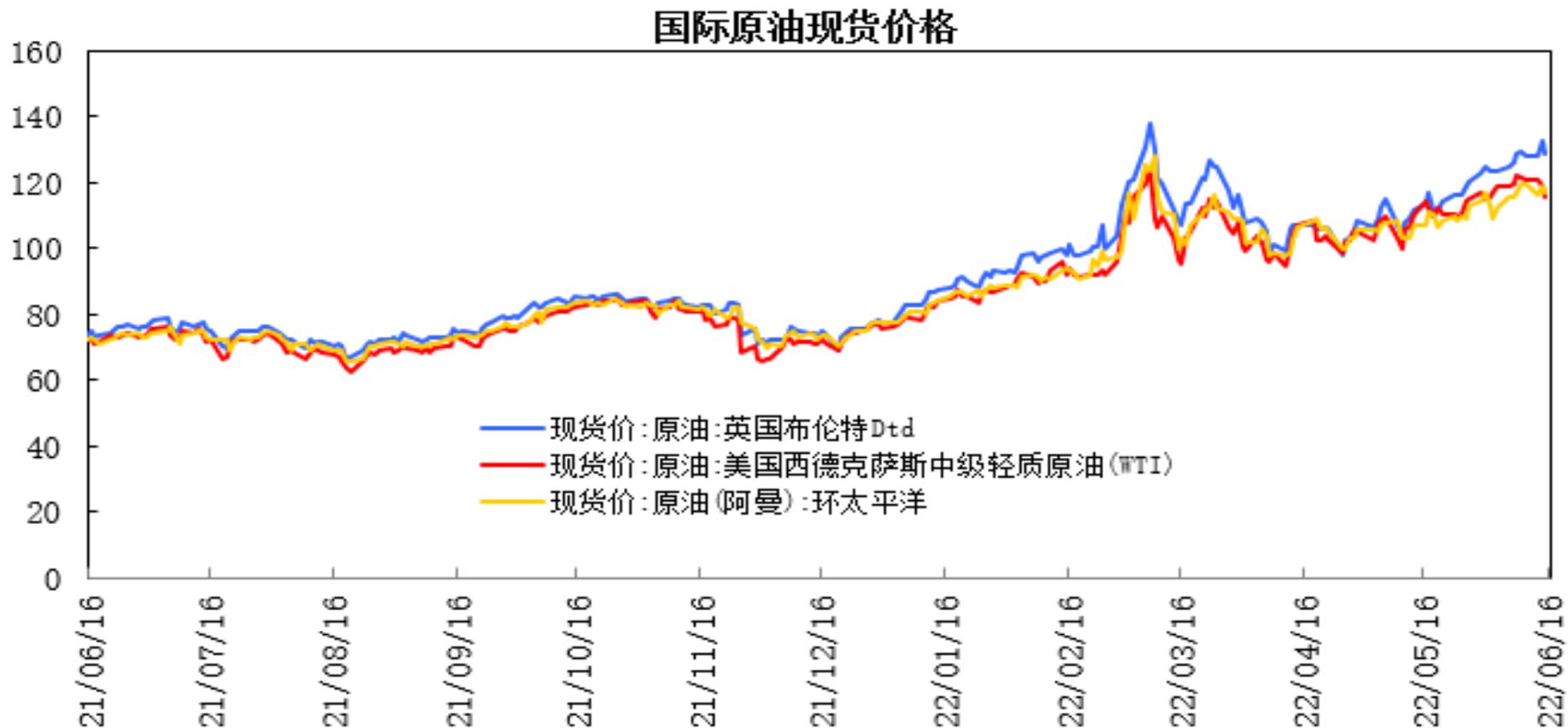
交易策略，建议短线4500-4850元/吨区间交易。

「原油期现市场情况」



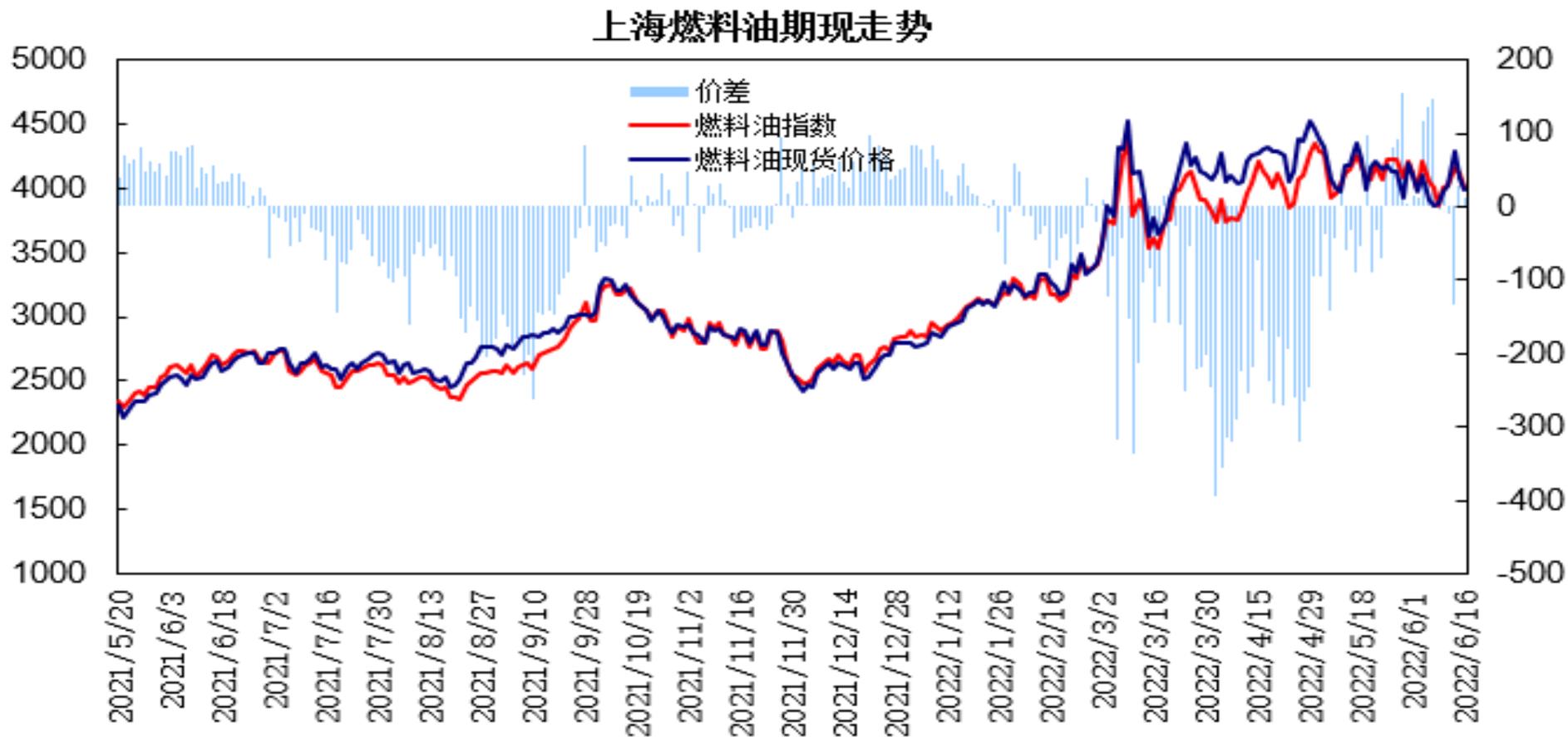
上海原油期货指数与阿曼原油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于-29至-36元/桶波动，阿曼原油冲高回落，上海期价高位回调，原油期价贴水较上周走阔。

「原油期现市场情况」



截至6月16日，布伦特原油现货价格124.34美元/桶，较上周下跌3.24美元/桶；WTI原油现货价格报117.58美元/桶，较上周下跌3.09美元/桶；阿曼原油现货价格报115.2美元/桶，较上周下跌3.88美元/桶。

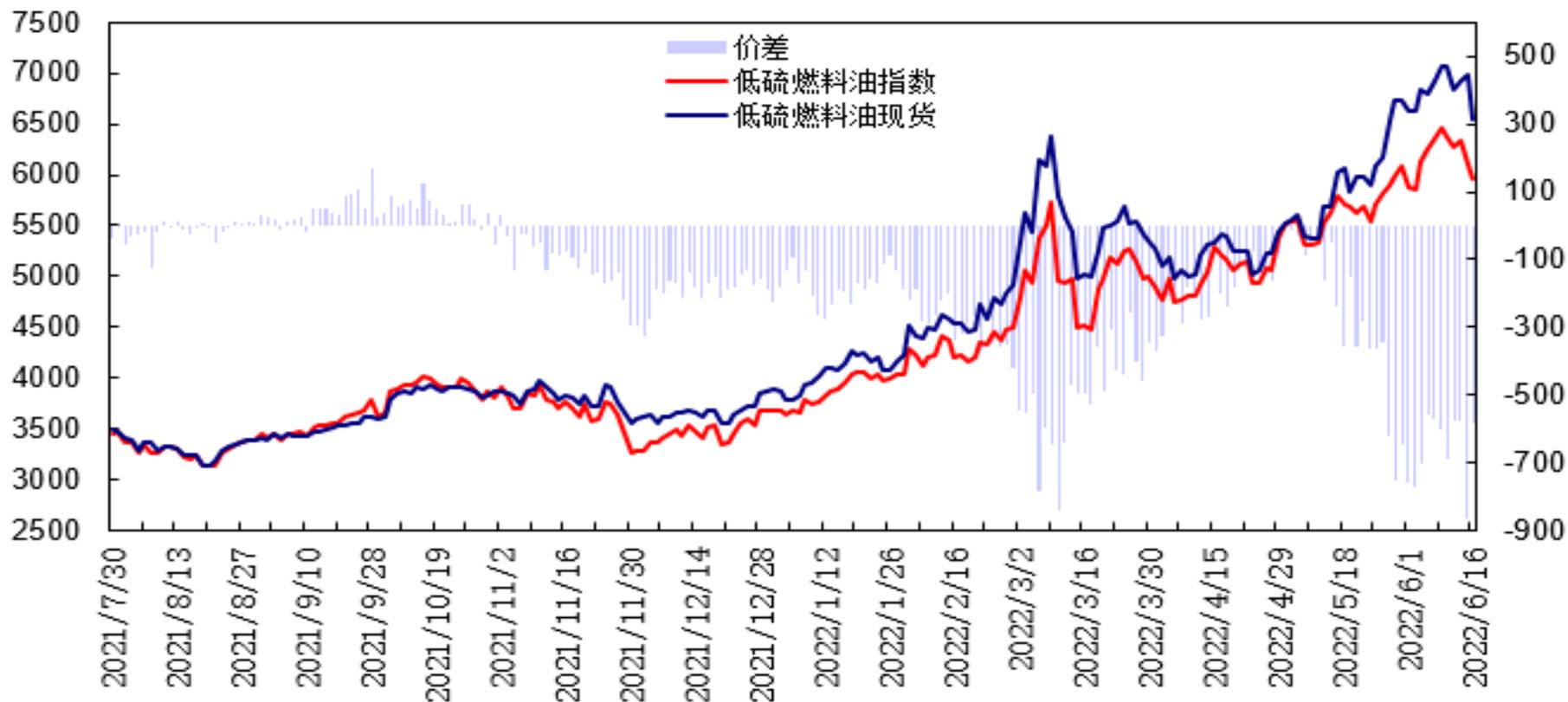
「燃料油期现市场情况」



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-135至30元/吨，新加坡380高硫燃料油现货先涨后跌，燃料油期价先扬后抑，上半周期货贴水一度走阔，下半周转为小幅升水。

「低硫燃料油期现市场情况」

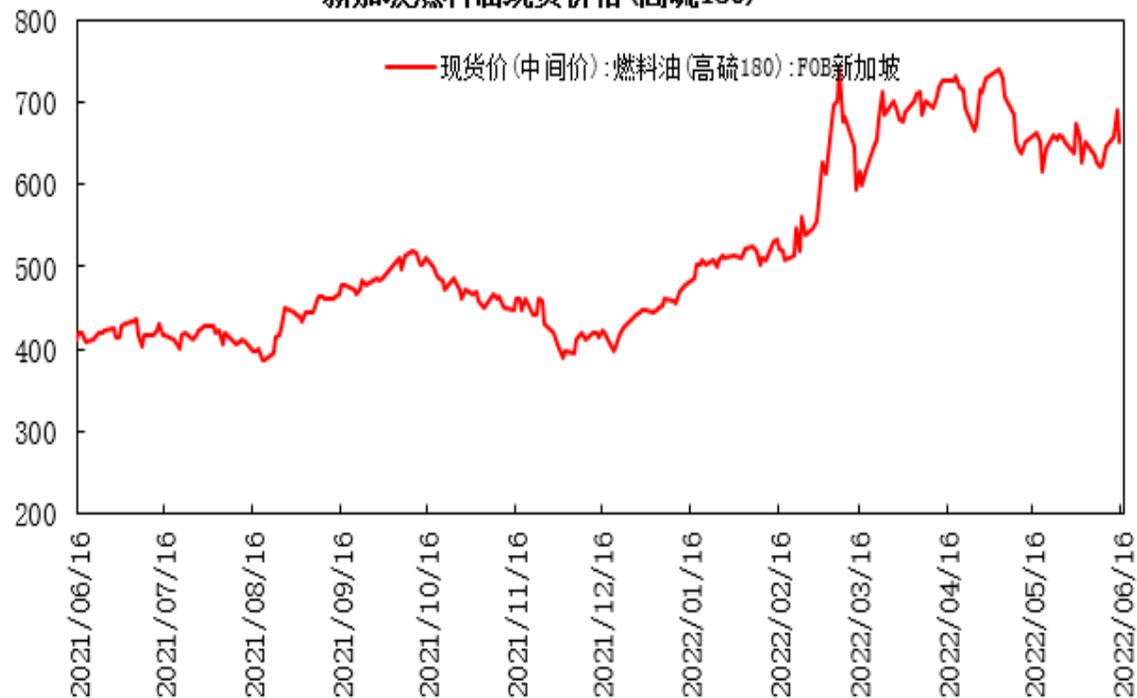
低硫燃料油期现价格走势



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-560至-870元/吨，新加坡低硫燃料油现货冲高后大幅回落，低硫燃料油期价高位回调，期货贴水较上周扩大。

「燃料油期现市场情况」

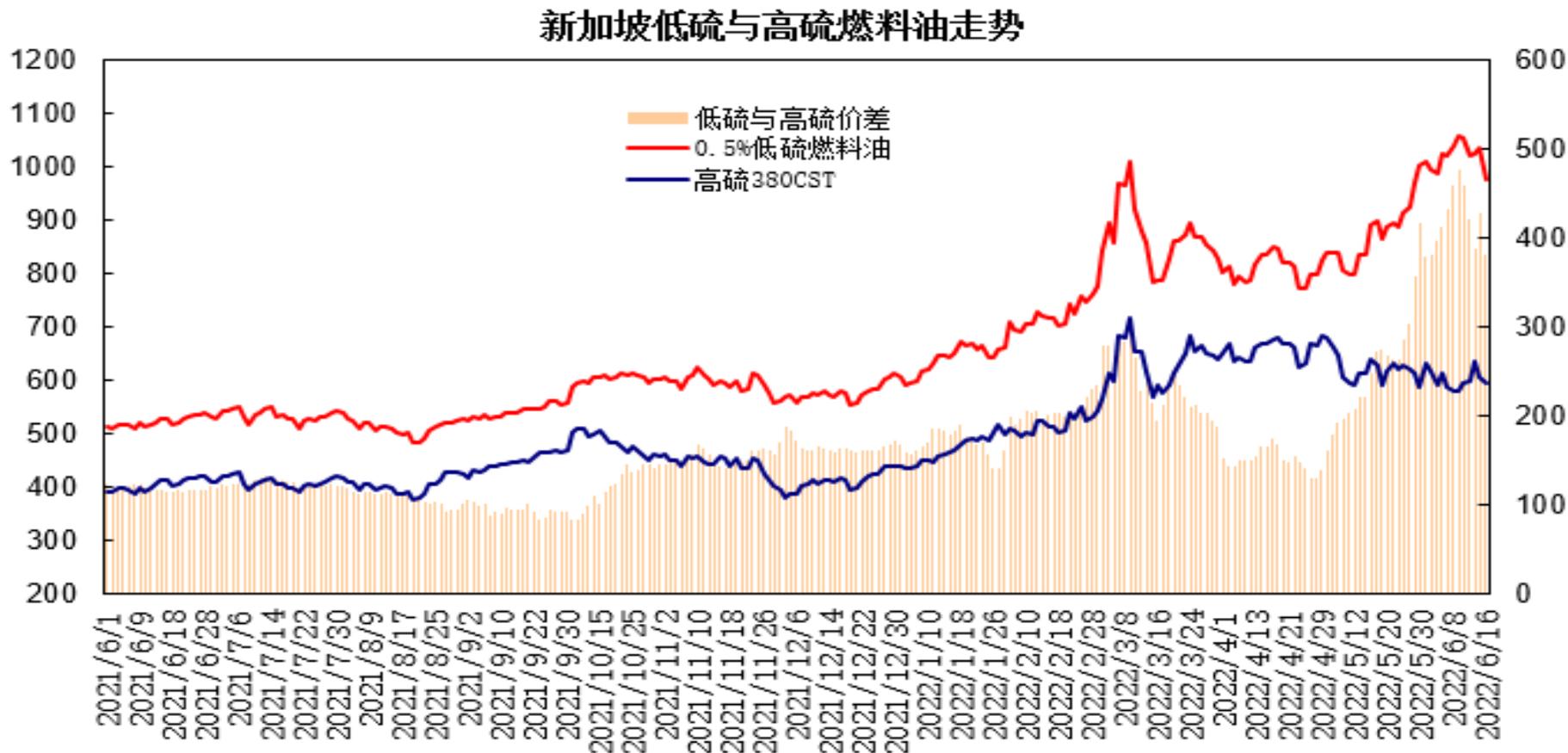
新加坡燃料油现货价格(高硫180)



新加坡燃料油现货价格(高硫380)

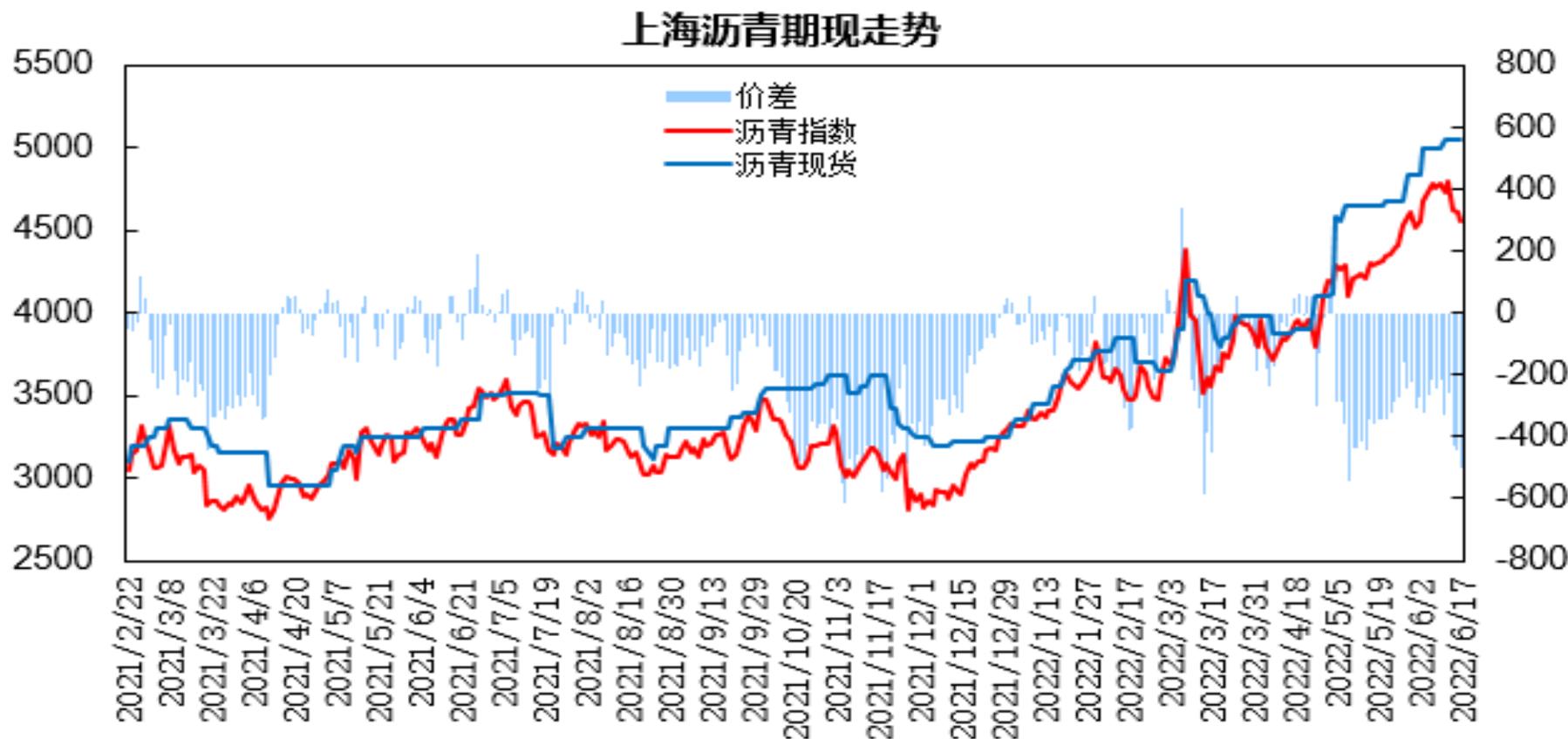


截至6月16日，新加坡180高硫燃料油现货价格报641.76美元/吨，较上周下跌4.52美元/吨；380高硫燃料油现货价格报594.34美元/吨，较上周下跌0.12美元/吨，跌幅为0.02%。



新加坡0.5%低硫燃料油价格报975.6美元/吨，较上周下跌7.4%，低硫与高硫燃料油价差为381.26美元/吨，呈现高位回落修正。

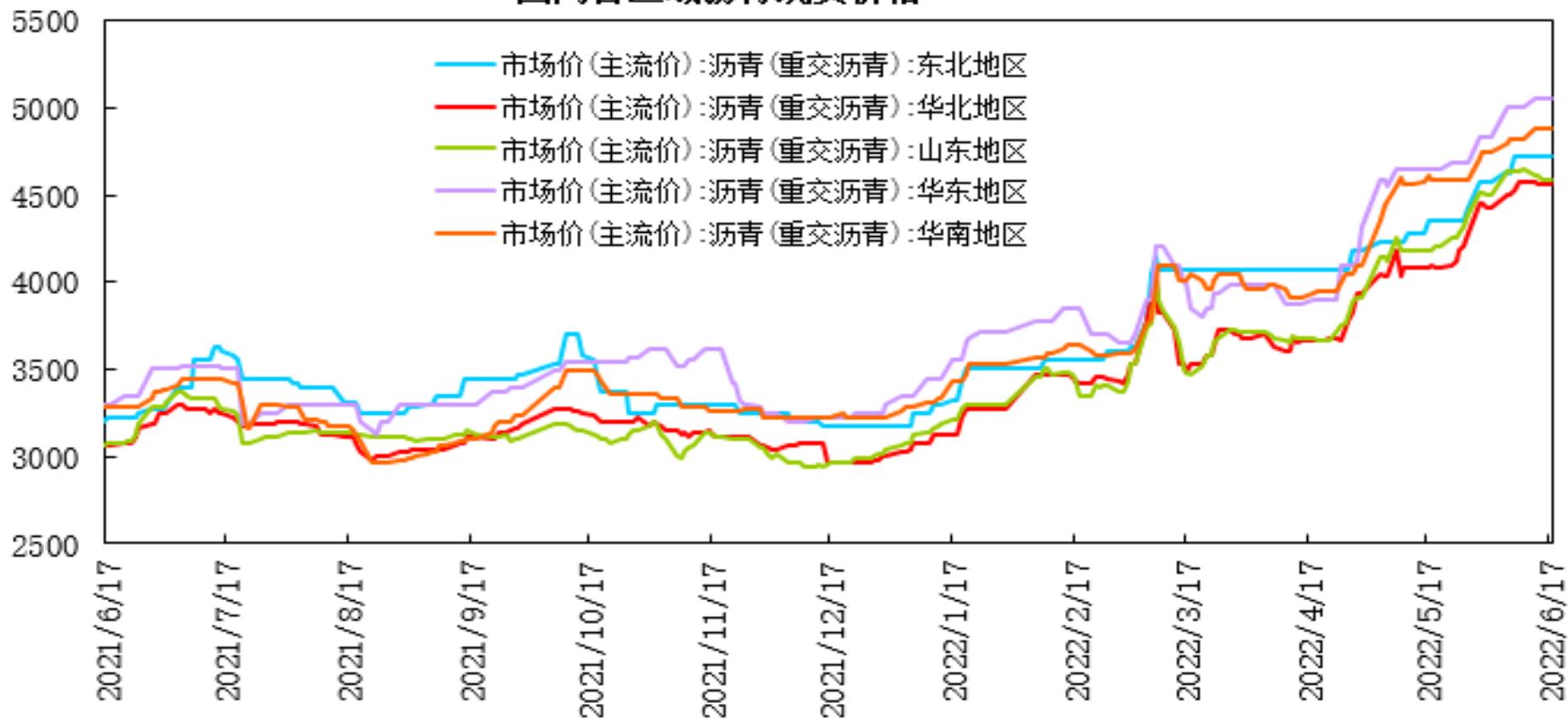
「 沥青期现市场情况 」



上海沥青期货指数与华东沥青现货价差处于-250至-500元/吨，华东现货报价小幅上调，沥青期价高位回落，期货贴水呈现走阔。

「沥青期现市场情况」

国内各区域沥青现货价格

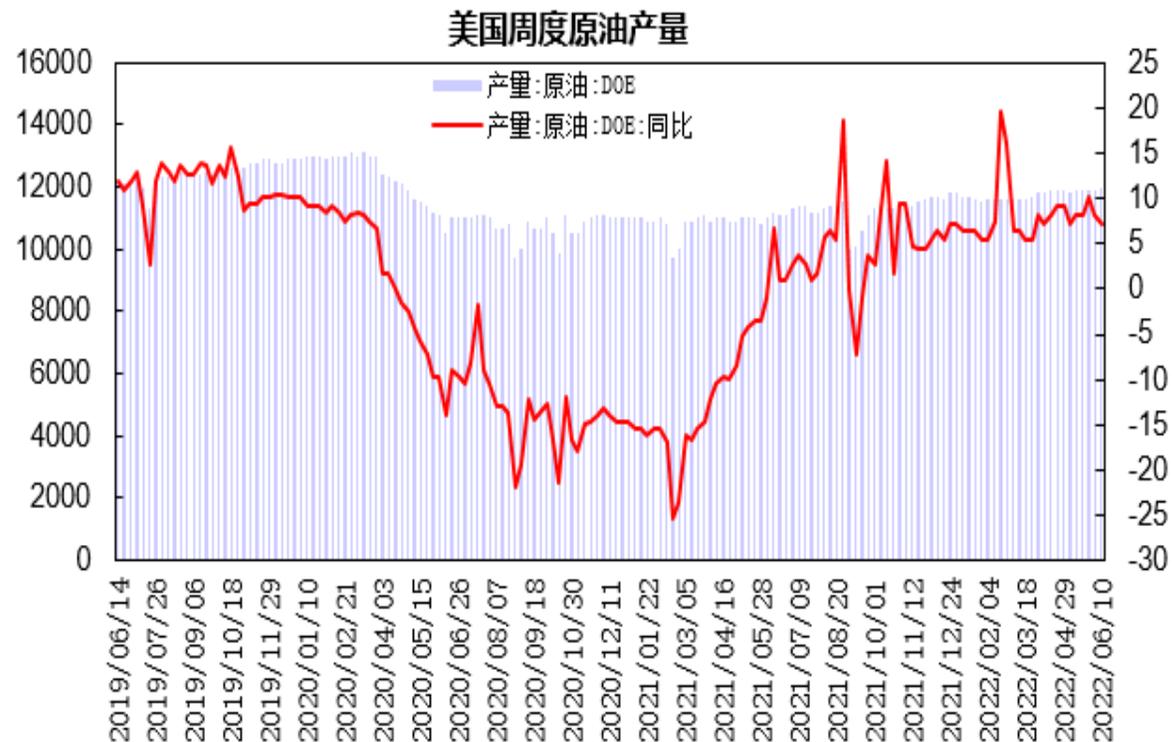
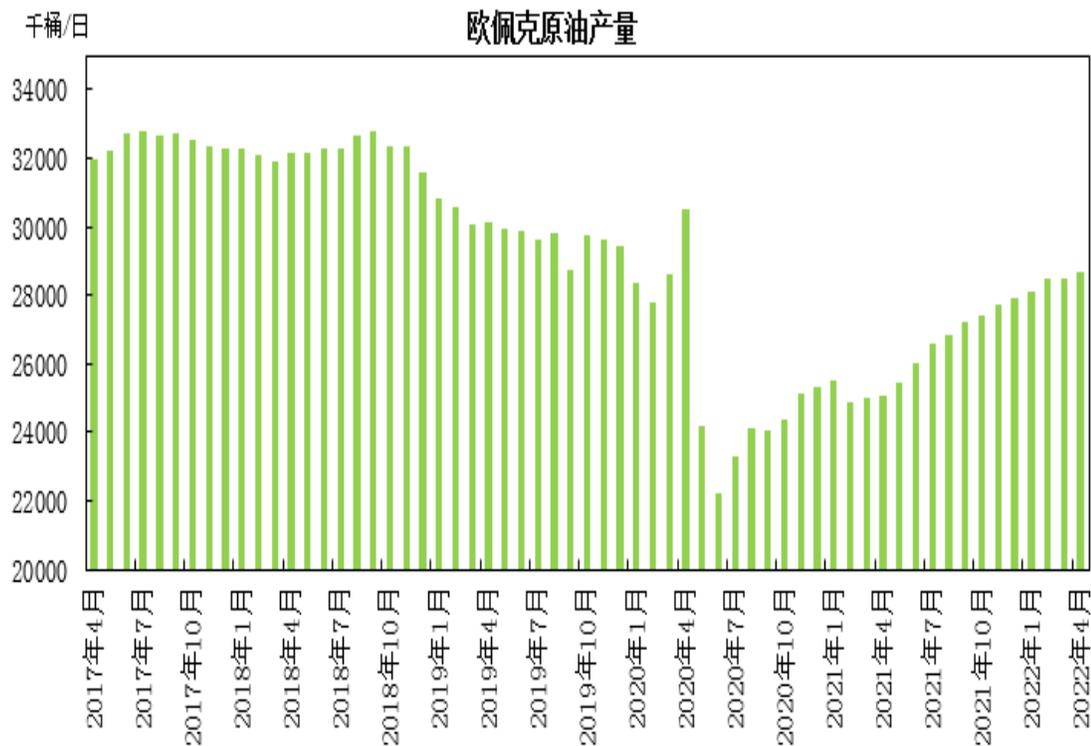


华东市场重交沥青报价为5050元/吨，较上周上涨50元/吨。

山东市场重交沥青报价为4590元/吨，较上周下跌60元/吨。

「产业链情况」

供应端——原油供应情况

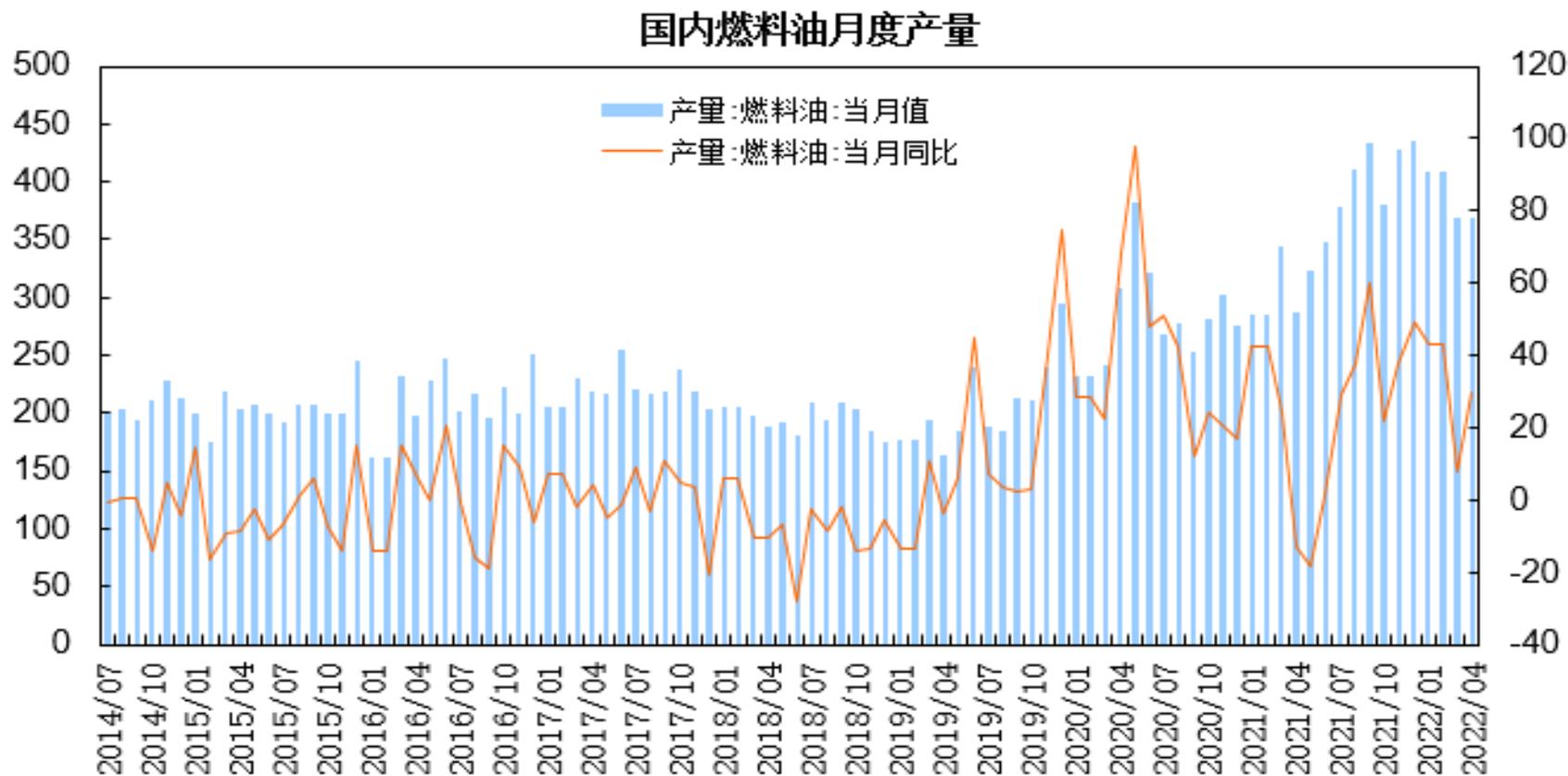


OPEC月报显示，4月份OPEC原油产量2865万桶/日，环比增加15.3万桶/日，低于增产额度。

截至6月10日当周美国国内原油产量增加10万桶/日至1200万桶/日。

「产业链情况」

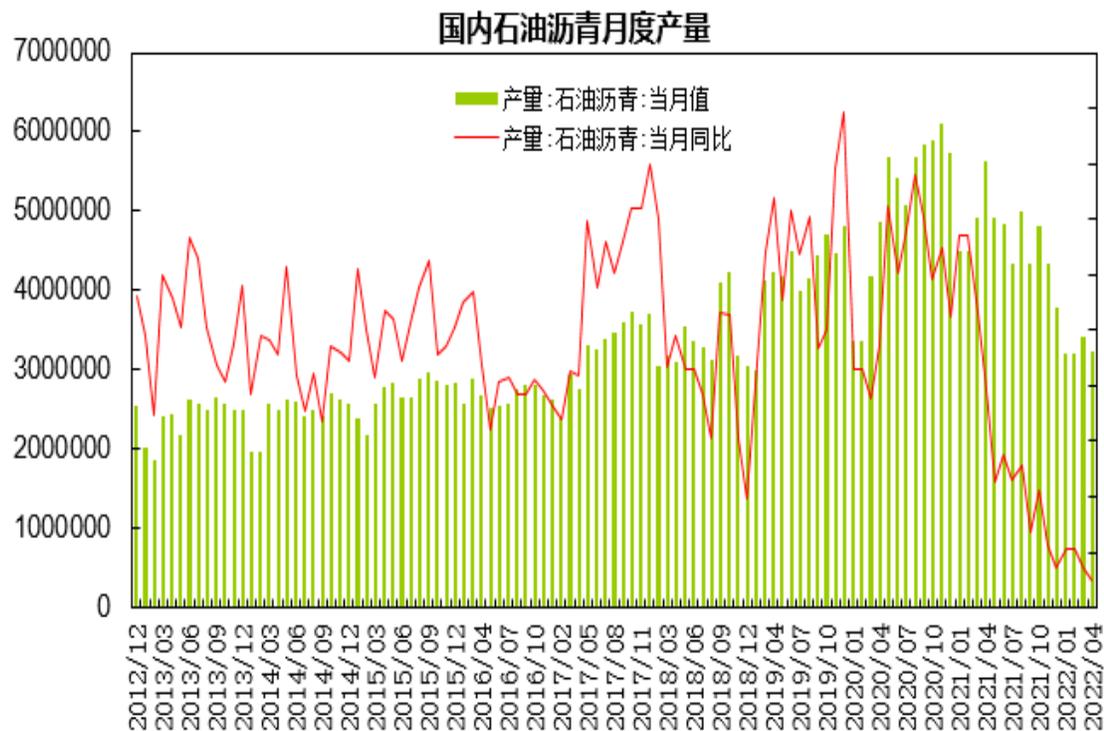
供应端——燃料油产量情况



4月燃料油产量为368.1万吨，同比增长29.6%；1-4月燃料油累计产量为1554.2万吨，同比增长30.5%。

「产业链情况」

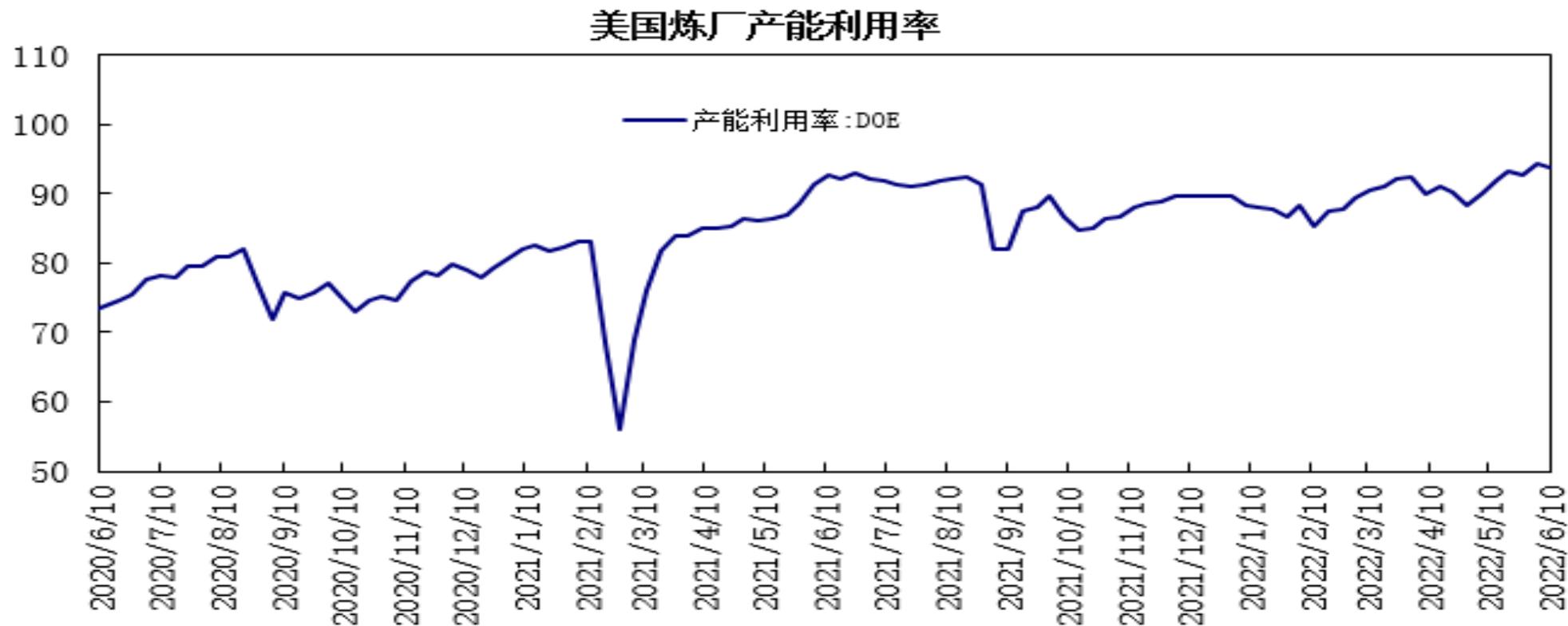
供应端——沥青产量情况



4月沥青产量为324.4万吨，同比下降35.2%；1-4月沥青累计产量为1303.4万吨，同比下降33.6%。

据隆众数据，石油沥青装置开工率为27.3%，较上一周增加2.5个百分点。

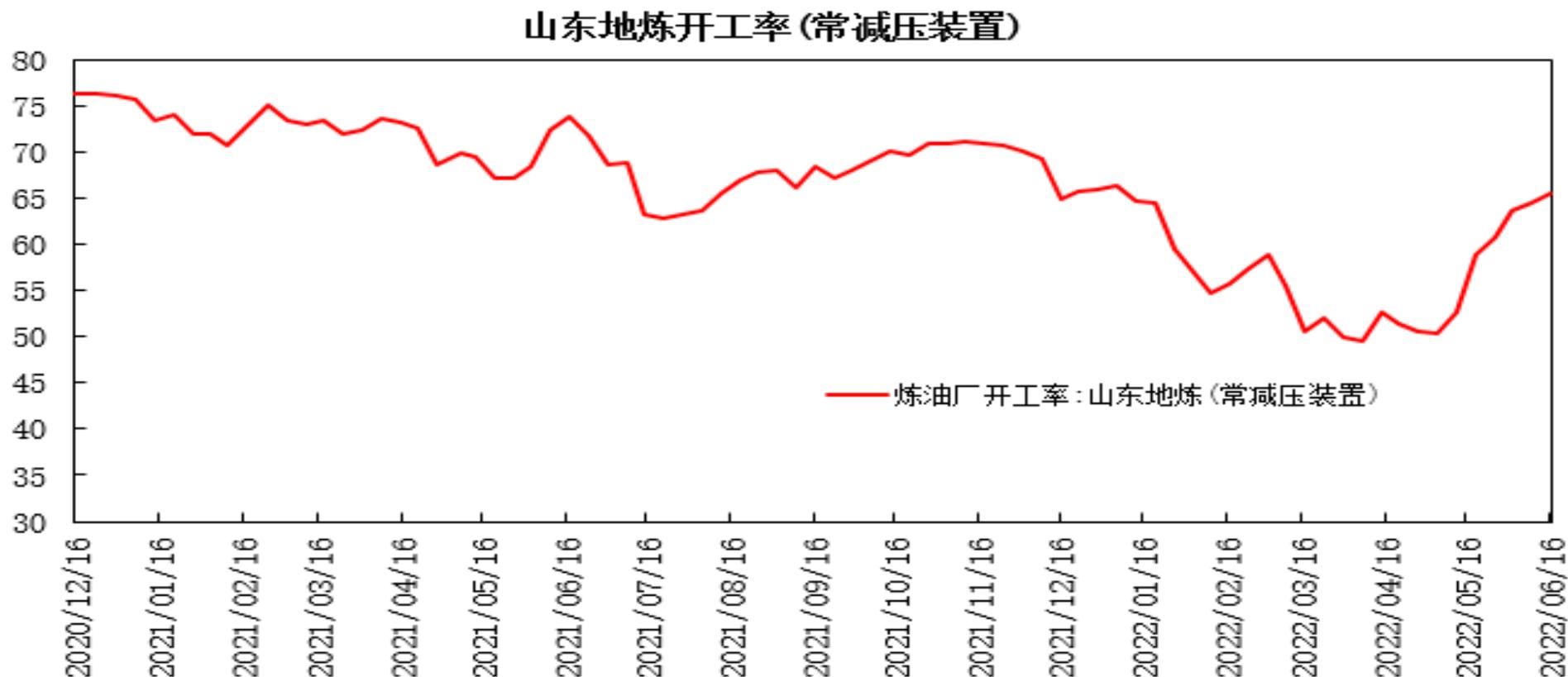
需求端——美国炼厂开工



美国炼厂炼厂产能利用率为93.7%，环比下降0.5个百分点。

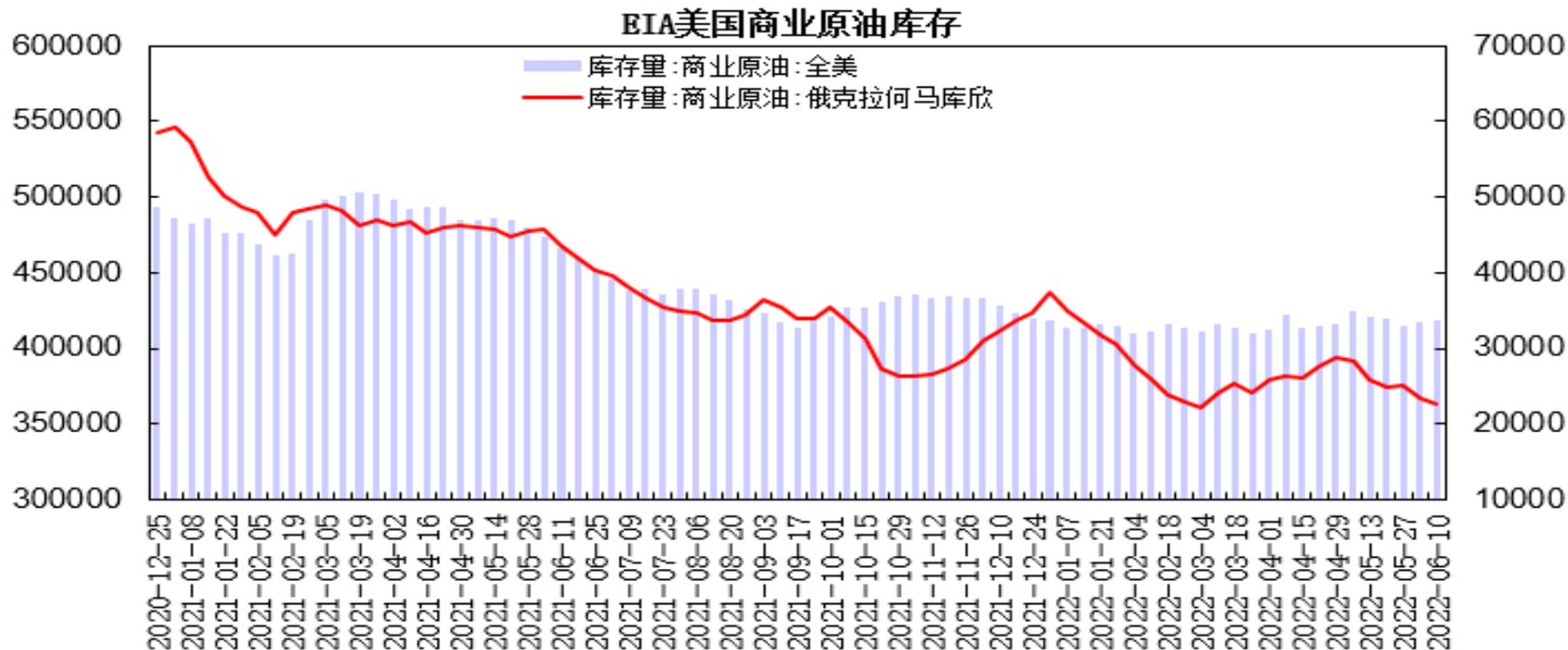
「产业链情况」

需求端——中国炼厂开工



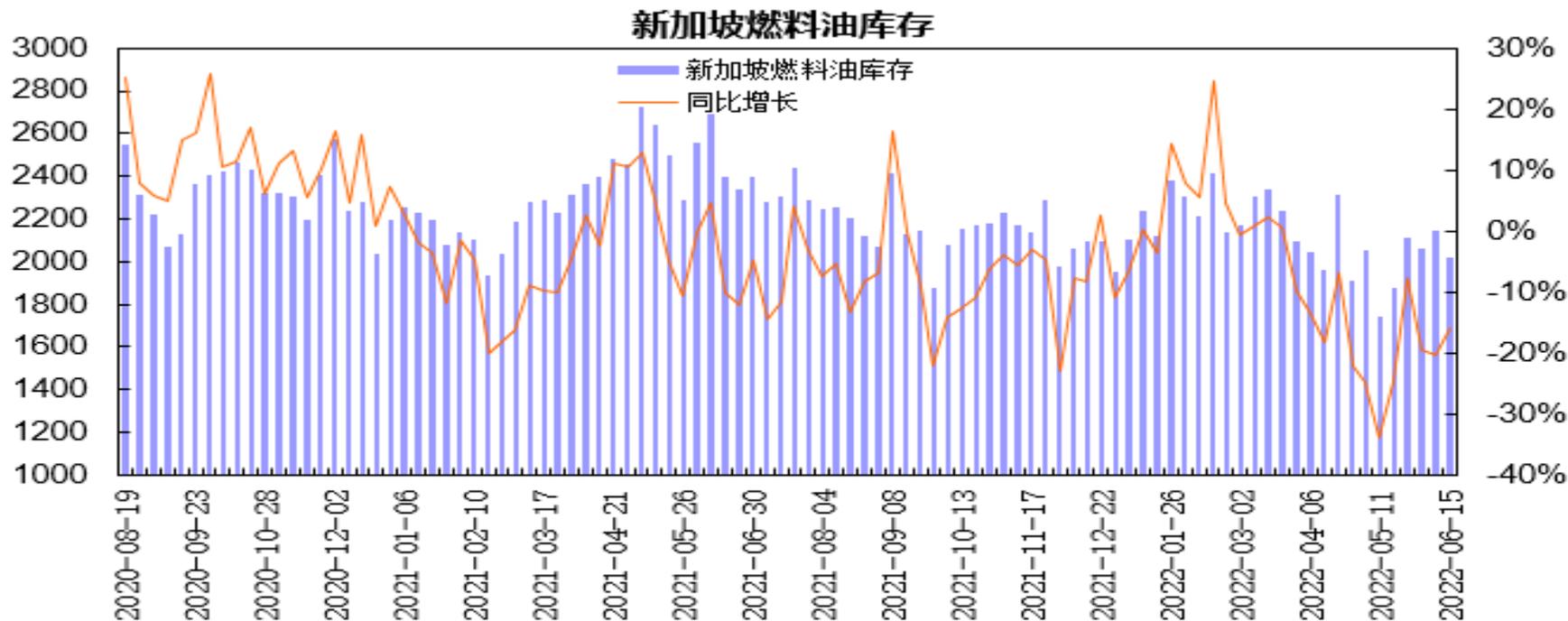
据隆众数据，山东地炼常减压装置开工率为65.55%，较上一周上升1.15个百分点。

库存-美国原油



美国能源信息署(EIA)公布的数据显示,截至6月10日当周美国商业原油库存增加195.6万桶至4.187亿桶,预期减少134万桶;库欣原油库存减少82.6万桶至2261.5万桶;汽油库存减少71万桶,精炼油库存增加72.5万桶;美国战略石油储备(SPR)库存减少771万桶至5.116亿桶。

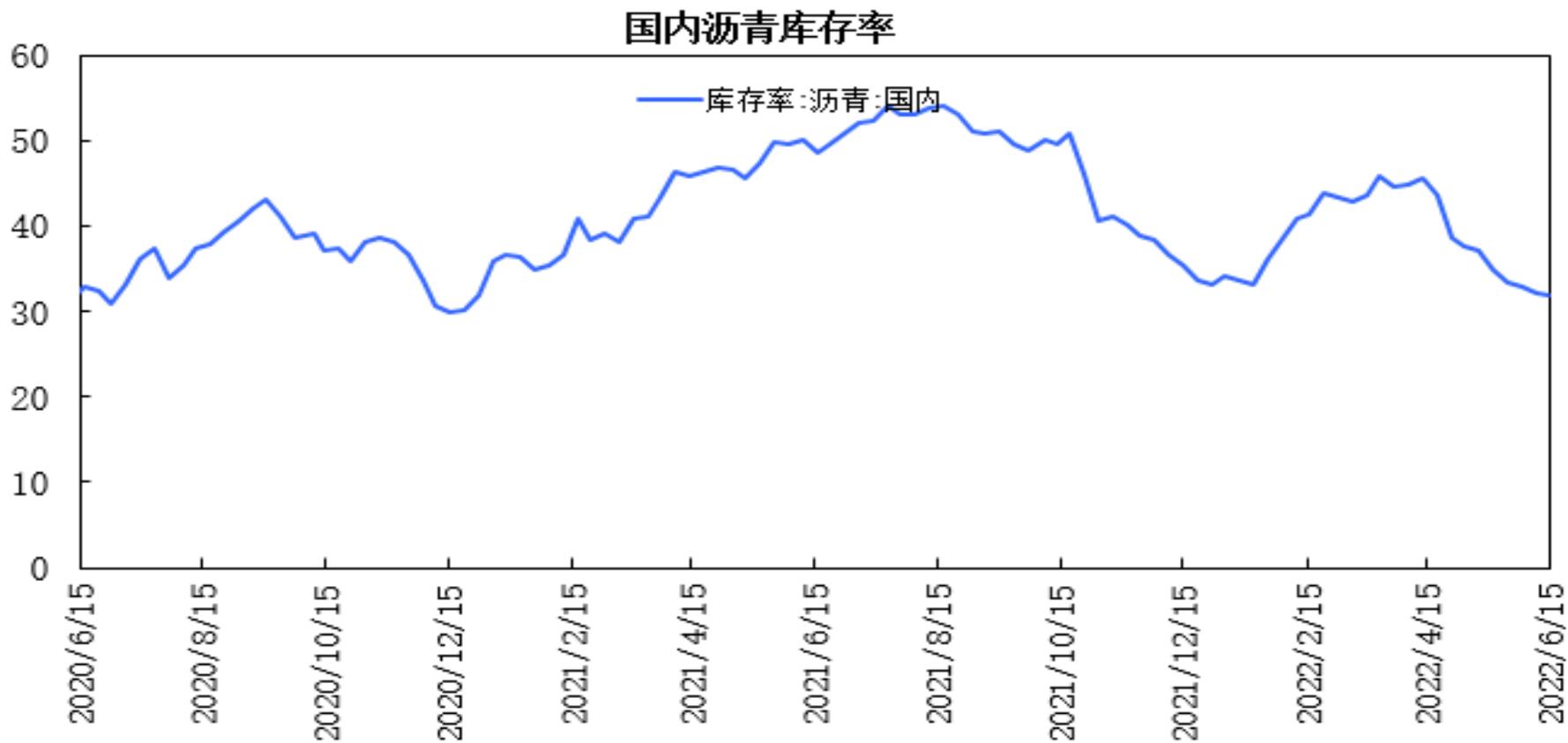
库存-新加坡燃料油



新加坡企业发展局(ESG)公布的数据显示，截至6月8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增加84万桶至2142.2万桶；包括石脑油、汽油、重整油在内的轻质馏分油库存减少13.9万桶至1512.1万桶；中质馏分油库存减少19.4万桶至679.1万桶。新加坡燃料油库存环比增幅为4.1%，较上年同期下降20.4%。

来源：wind 瑞达期货研究院

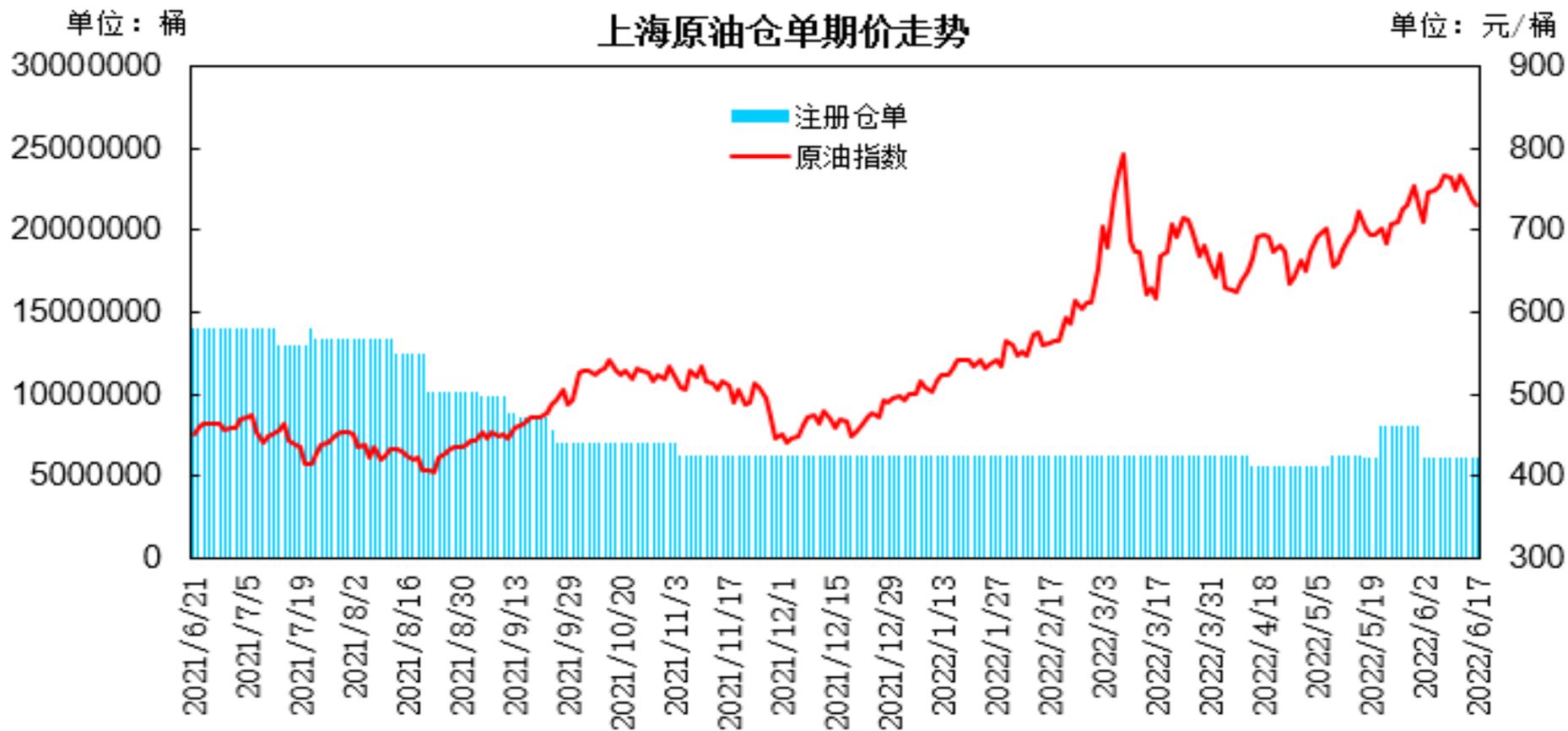
库存-国内沥青



本周国内主流炼厂沥青库存率为31.84%，厂家及社会库存呈现下降。

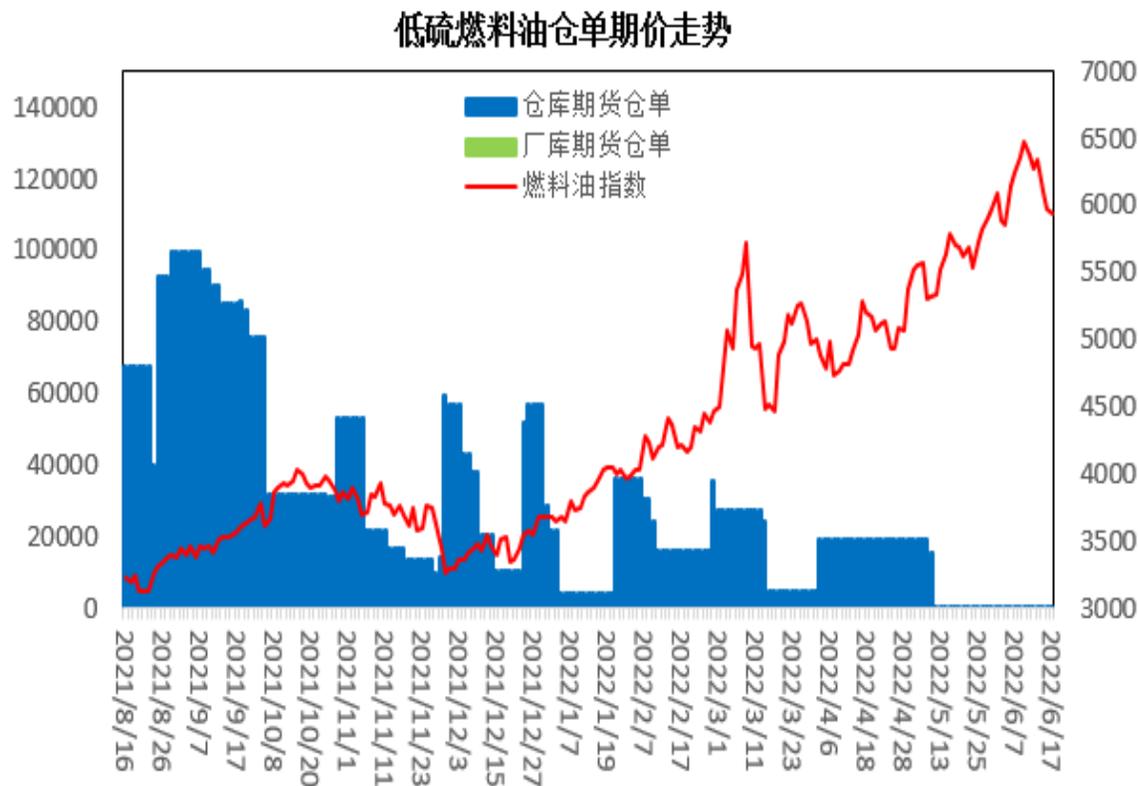
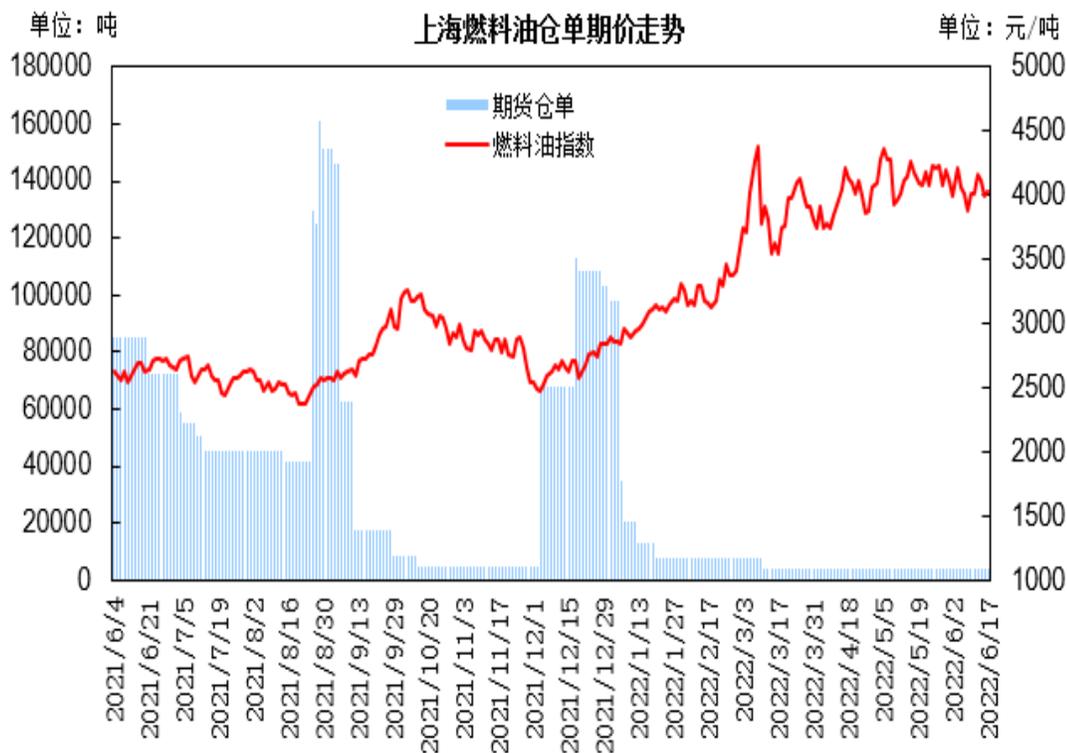
「产业链情况」

交易所库存-原油



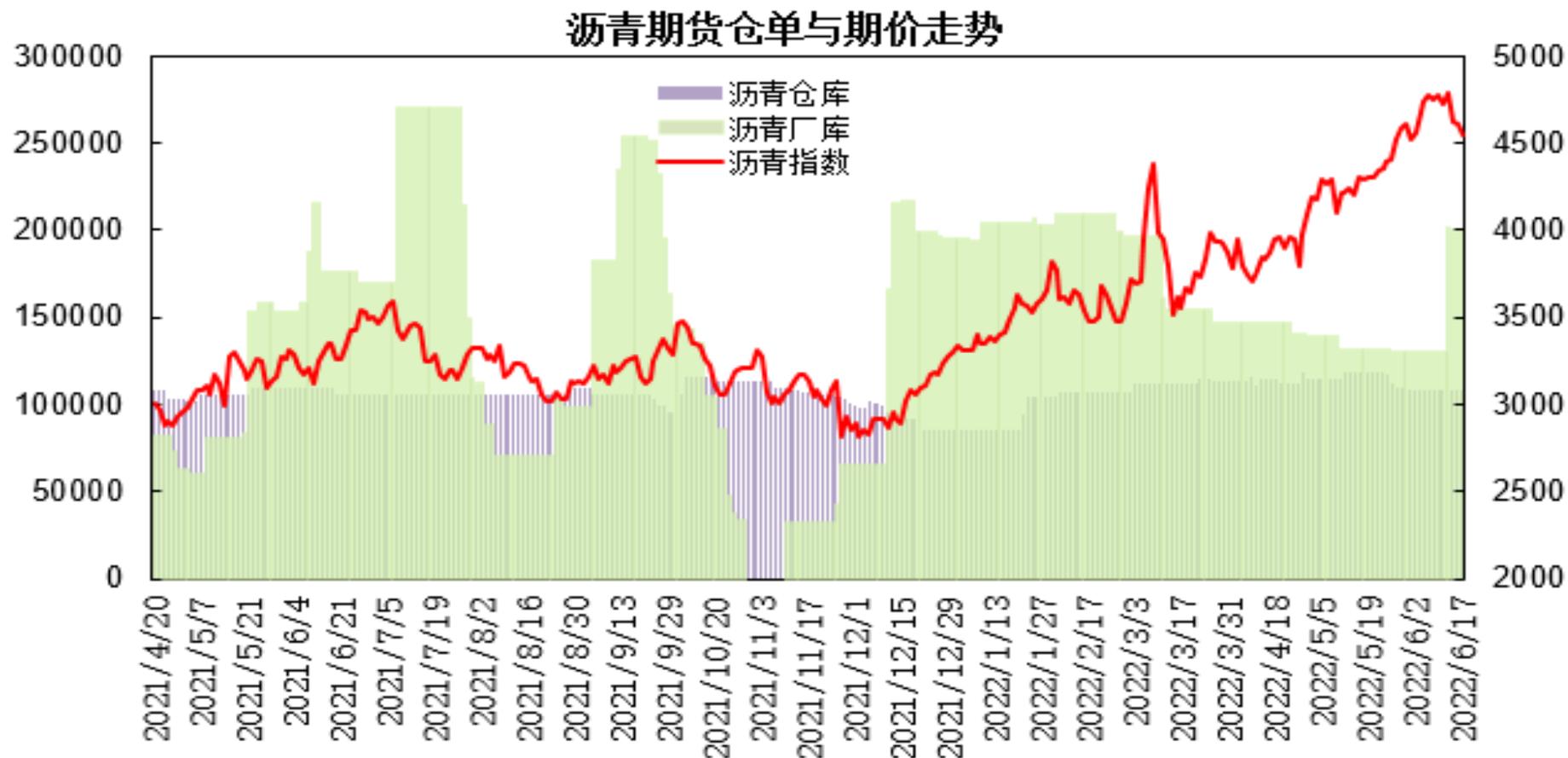
本周上海国际能源交易中心指定交割仓库的期货仓单数量为608.3万桶，较上一周持平。

交易所库存-燃料油



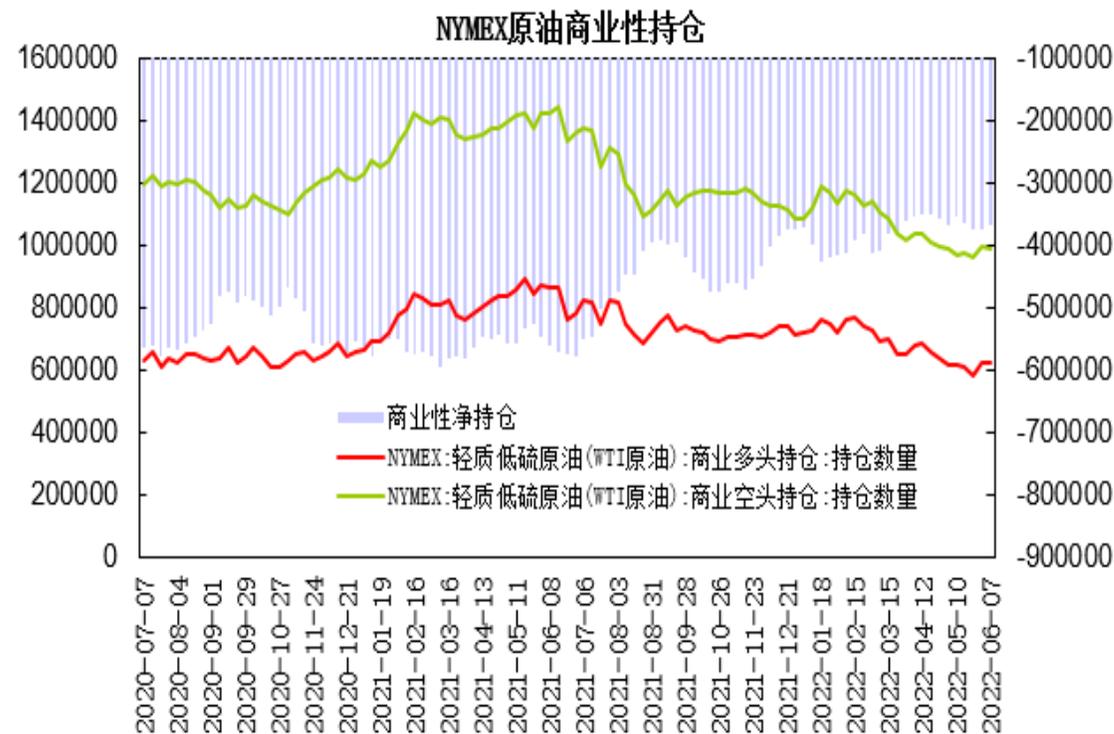
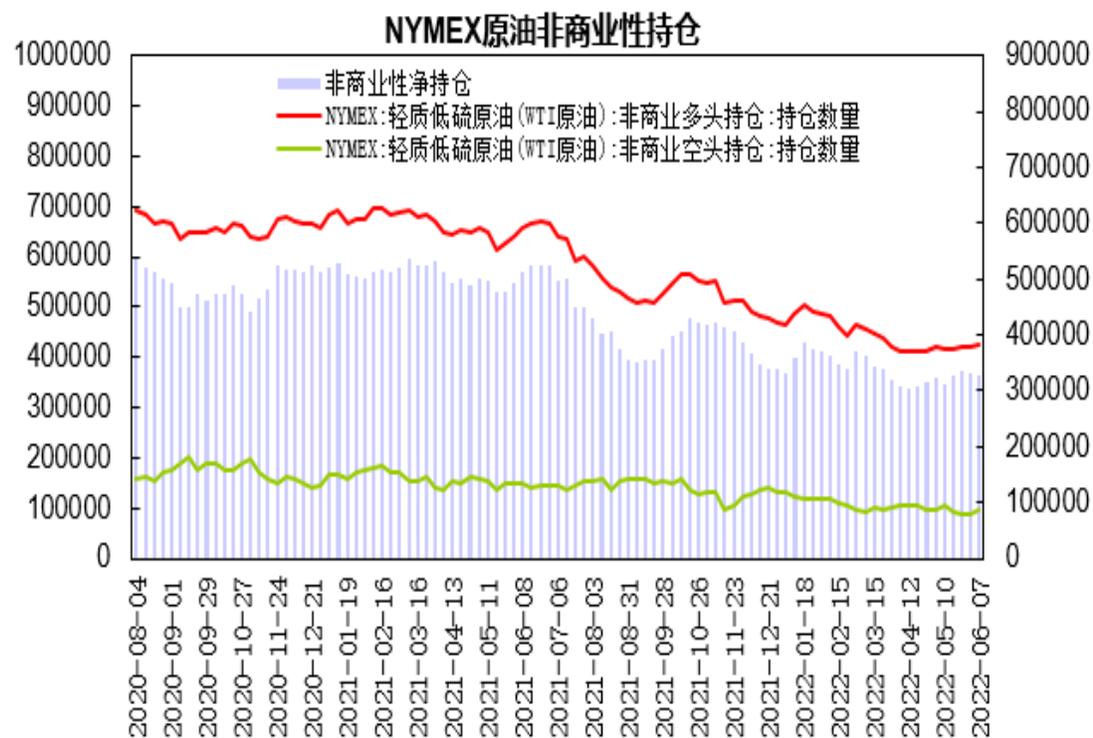
本周上海期货交易所燃料油期货仓单为3860吨，较上一周持平。低硫燃料油期货仓单为370吨，较上一周持平；低硫燃料油厂库仓单为0吨。

交易所库存-沥青



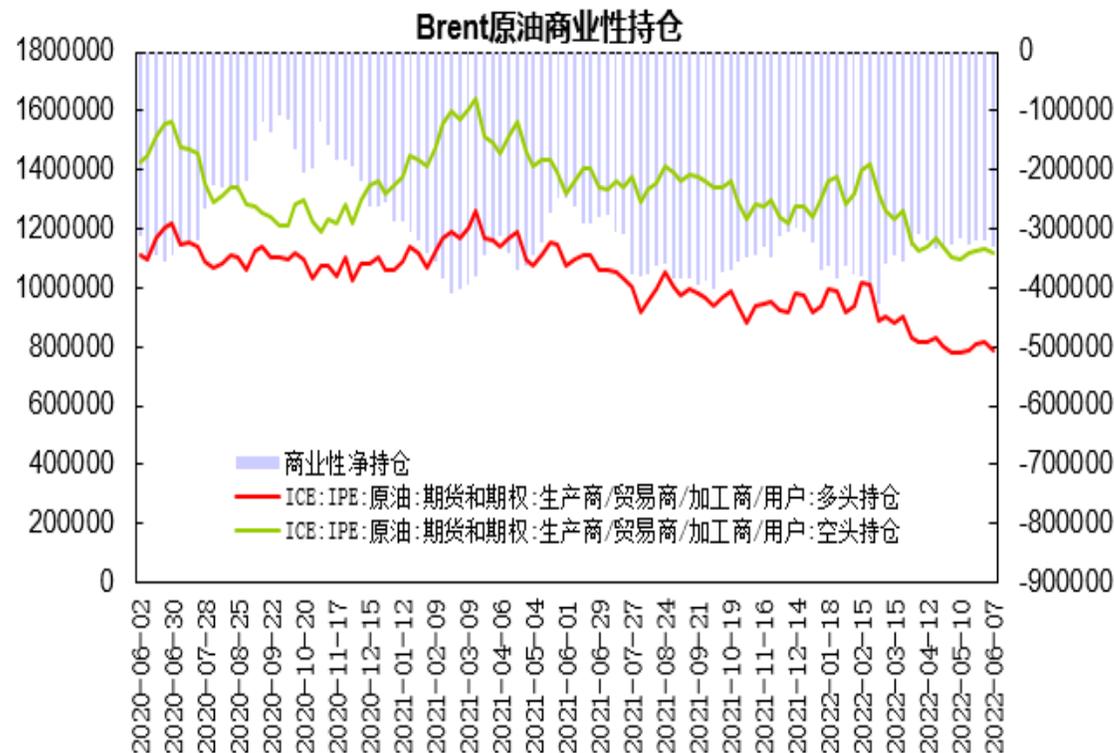
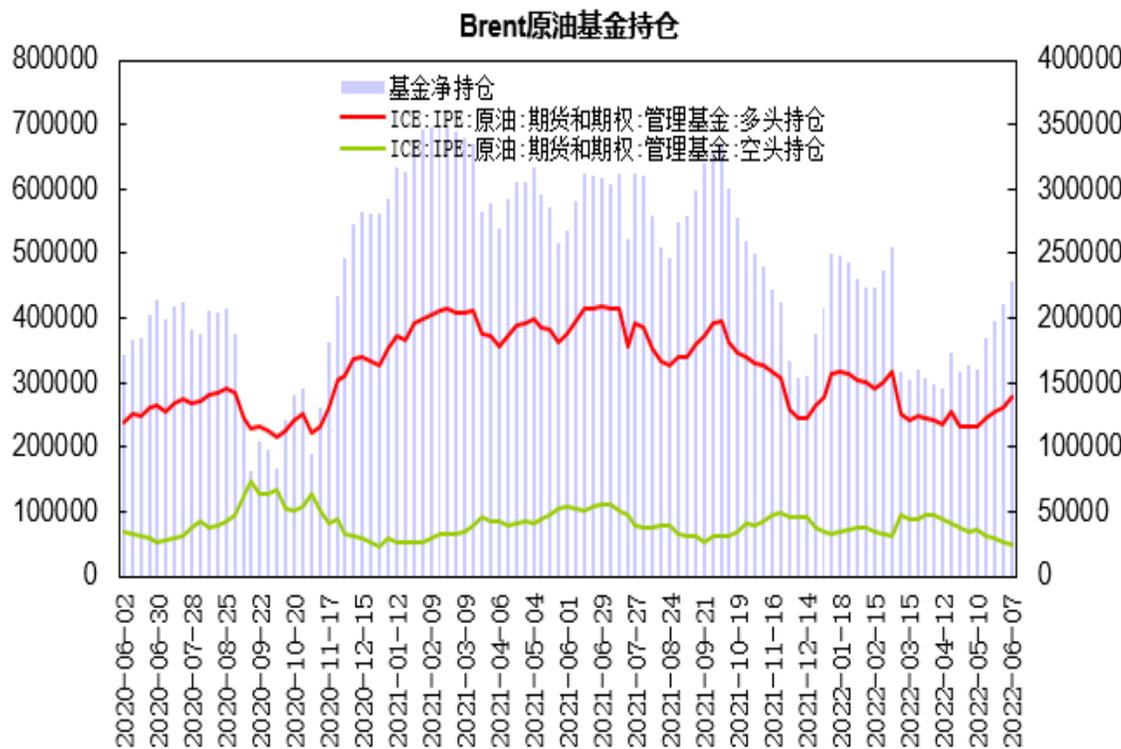
本周上海期货交易所沥青仓库库存为105330吨，较上一周减少2880吨；厂库库存为200800吨，较上一周增加70600吨。

美国原油持仓



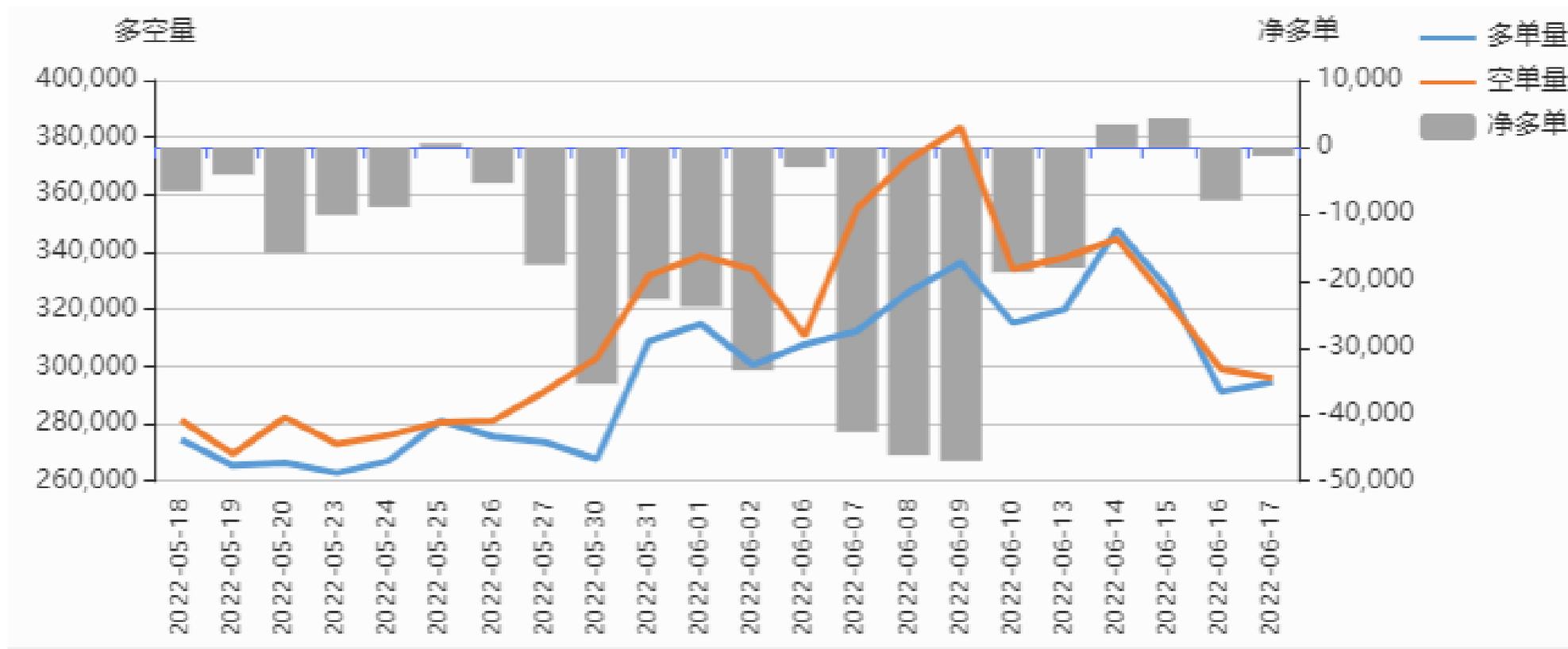
美国商品期货交易委员会（CFTC）公布数据显示，截至6月7日当周，NYMEX原油期货市场非商业性持仓呈净多单328256手，较前一周减少4720手；商业性持仓呈净空单为369033手，比前一周减少4728手。

布伦特原油持仓



据洲际交易所 (ICE) 公布数据显示, 截至6月7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228793手, 比前一周增加18356手; 商业性持仓呈净空单为331489手, 比前一周增加11759手。

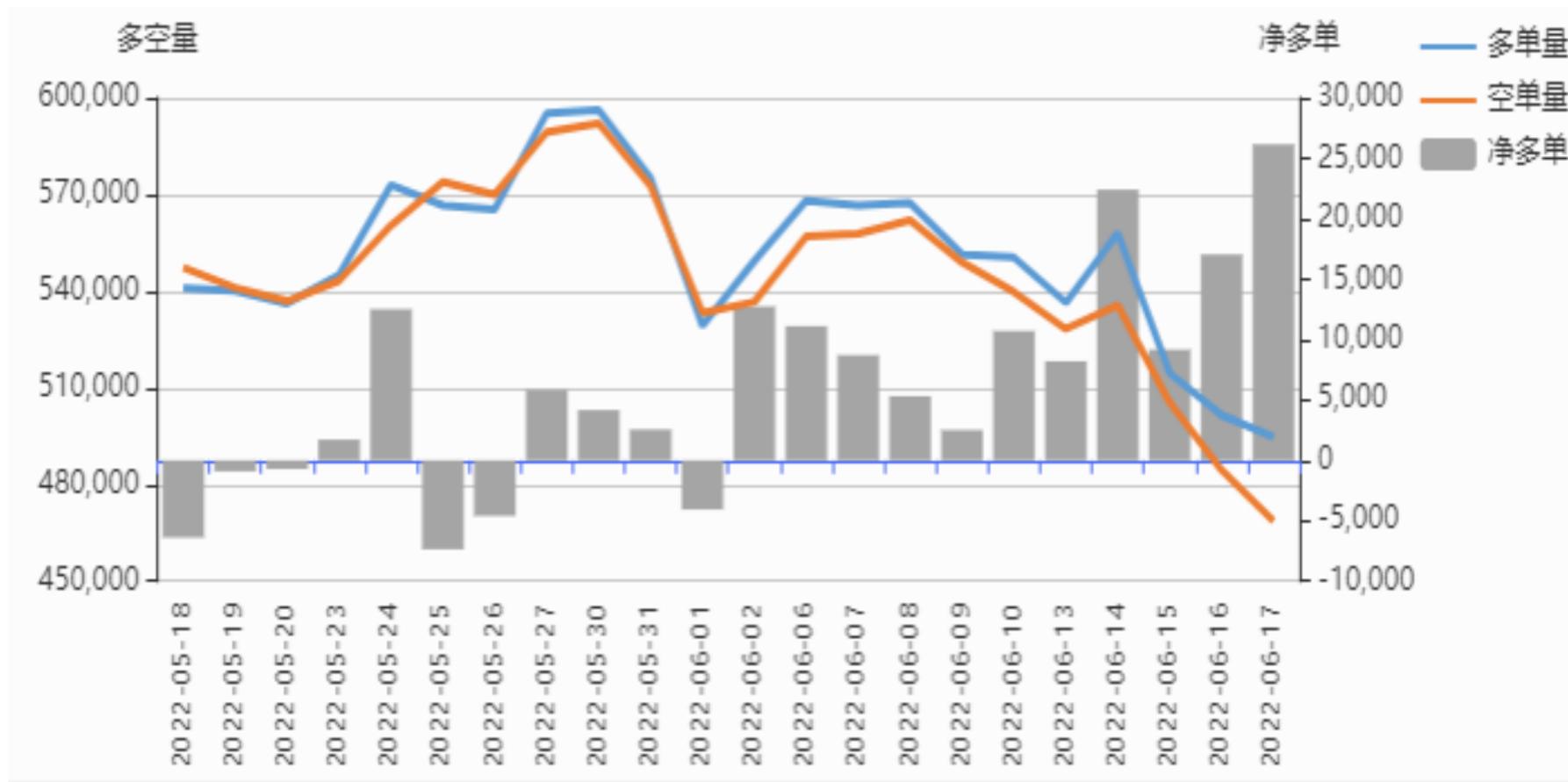
燃料油前20名持仓



上海燃料油期货前20名持仓净空单为1333手，比前一周减少17464手；空单减幅大于多单，净空单大幅回落。

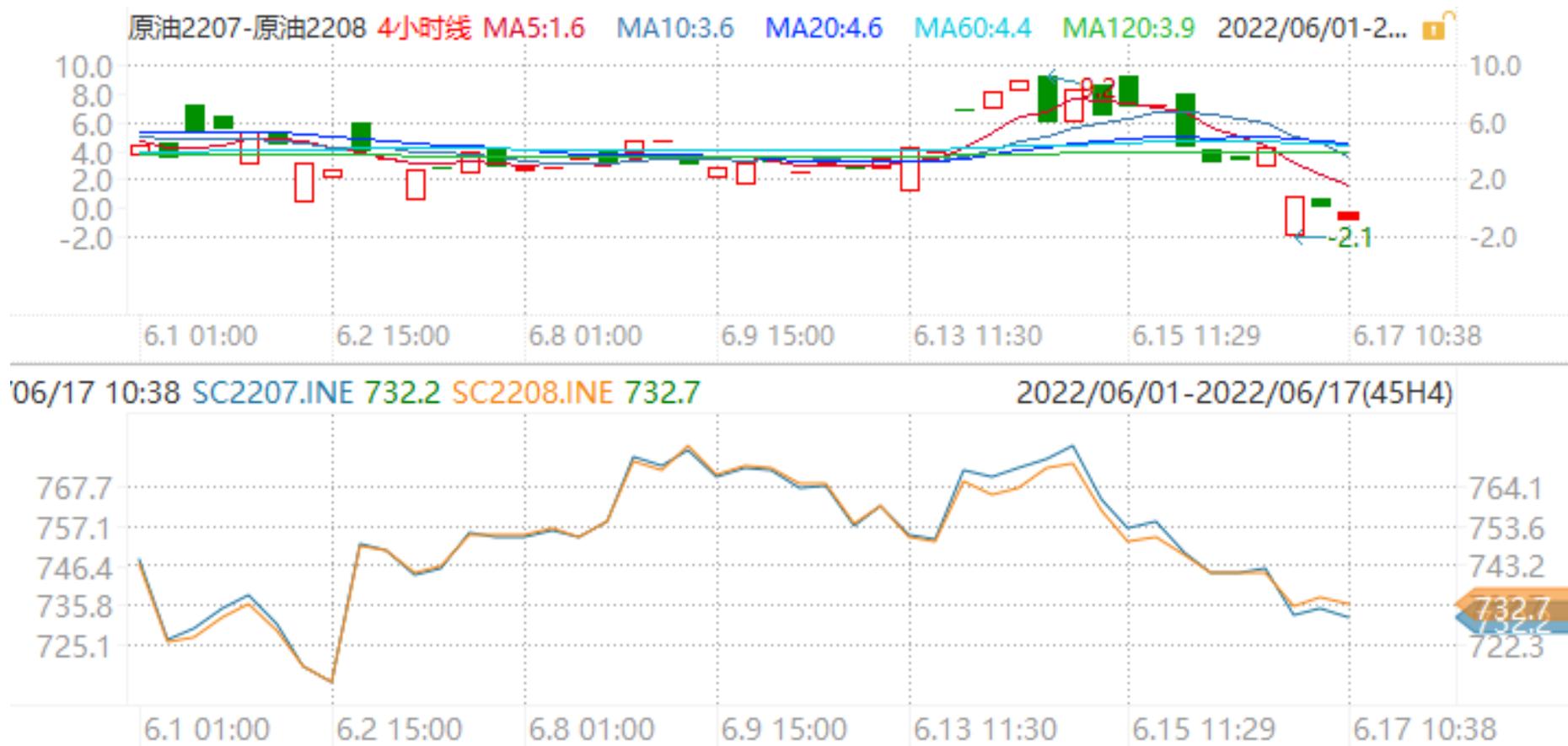
「产业链情况」

沥青前20名净持仓



上海沥青期货前20名持仓净多单为26156手，比前一周增加15447手；期价回调，空单减幅大于多单，净多单呈现增加。

上海原油跨月价差



上海原油2207合约与2208合约价差处于-2.1至9.2元/桶区间，7月合约升水先扬后抑，下半周出现小幅贴水。

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10至110元/吨区间，9月合约升水先扬后抑，处于区间波动。

上海沥青跨月价差



上海沥青2209合约与2212合约价差处于70至150元/吨区间，9月合约升水呈现回落。

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5.3至5.5区间，燃料油9月合约与原油8月合约比值出现回升。

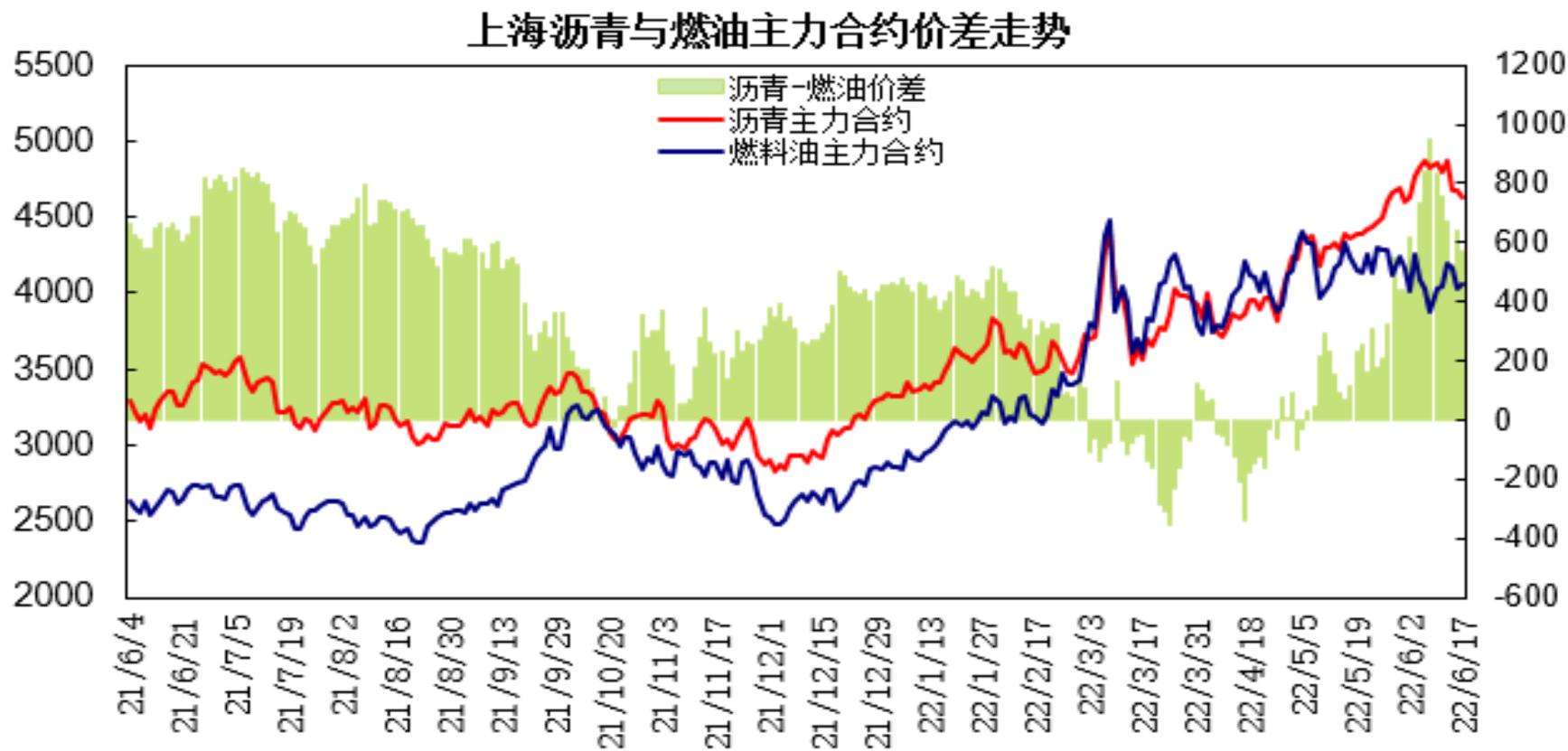
上海沥青与原油期价比值

上海沥青与原油主力合约期价比值



上海沥青与原油期价主力合约期价比值处于6.1至6.4区间，沥青9月合约与原油8月合约比值区间波动。

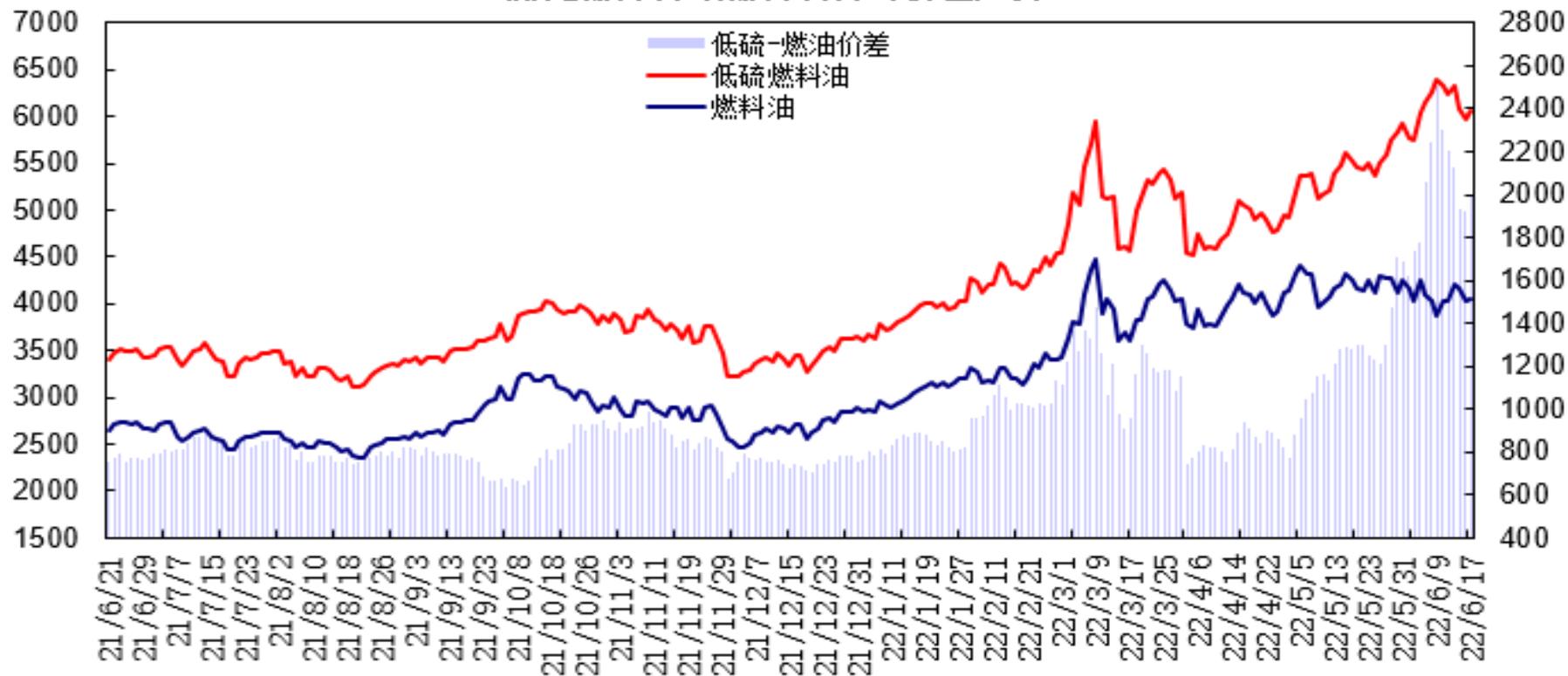
上海沥青与燃料油期价价差



上海沥青与燃料油期价主力合约价差处于560至760元/吨区间，沥青9月合约与燃料油9月价差呈现回落。

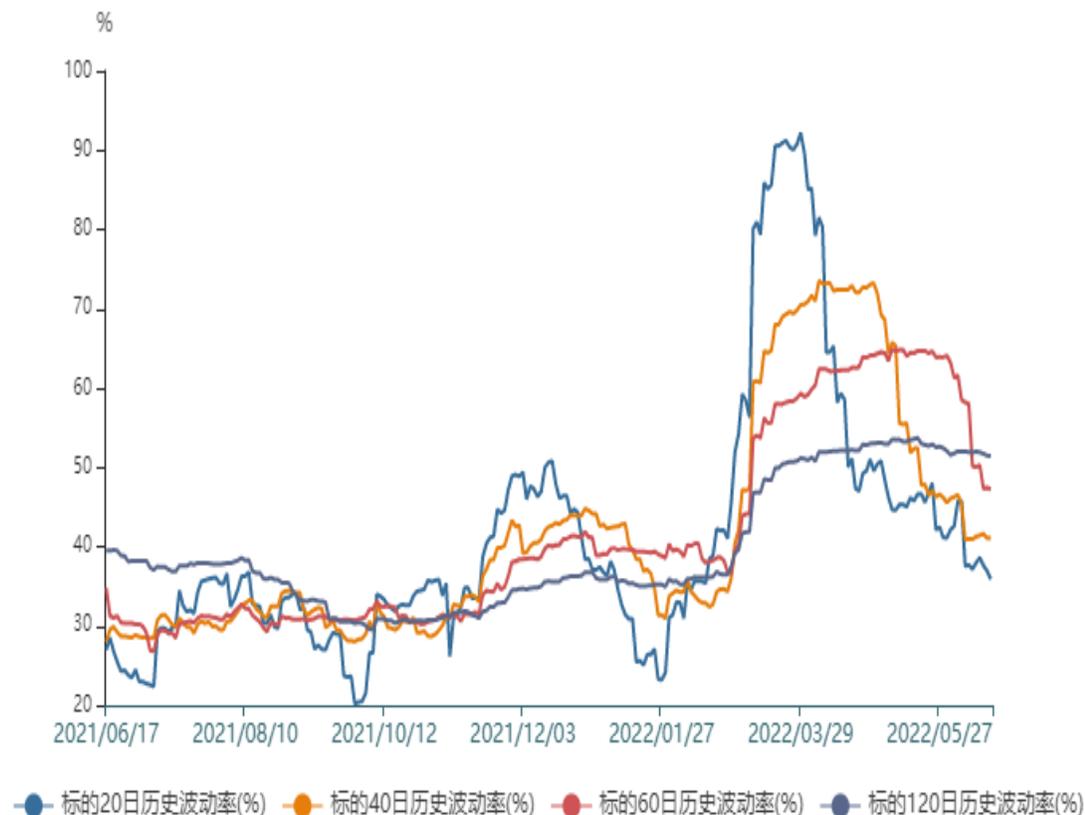
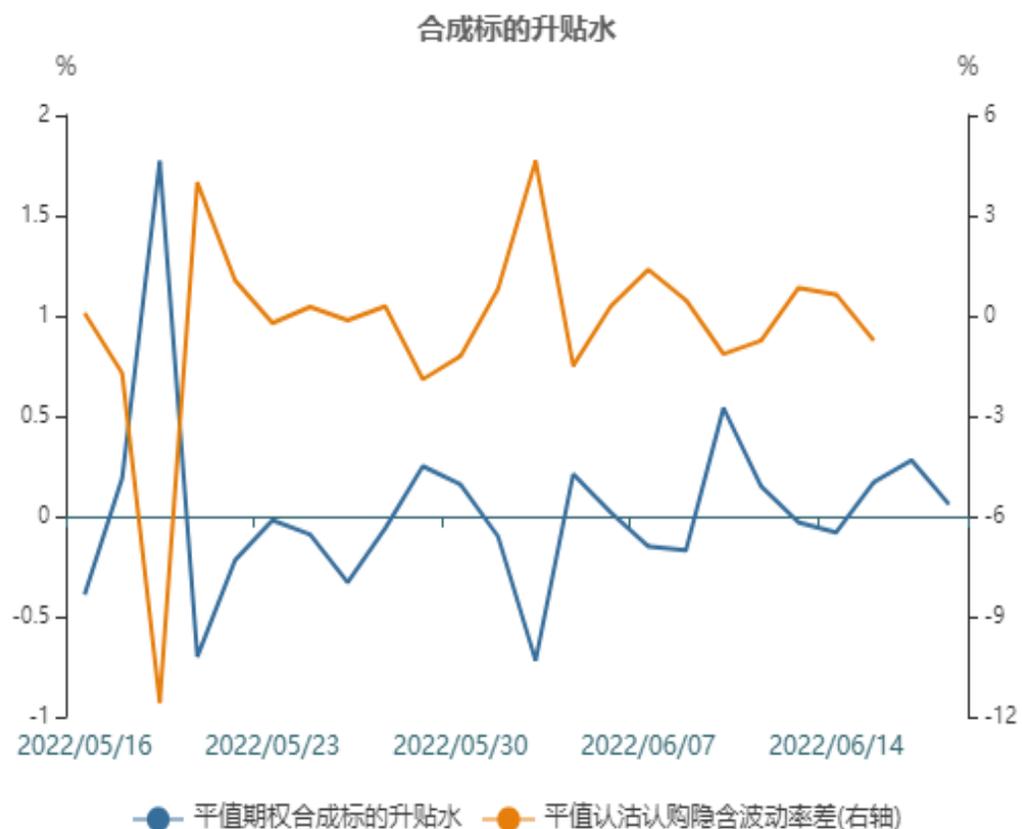
低硫燃料油与燃料油期价价差

低硫燃料油与燃料油合约价差走势



低硫燃料油2209合约与燃料油2209合约价差处于1900至2300元/吨区间，低硫与高硫燃料油9月合约价差高位逐步回落。

原油期权



原油期权标的20日历史波动率呈现回落。平值期权合成标的升水0.17%，平值认沽认购隐含波动率差-0.74%，存在正向套利机会。

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。