

# 「2022.08.26」

## 原油产业链市场周报

沙特暗示减产稳市 原油系震荡上行

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

美联储官员强调有必要继续加息，鲍威尔将在杰克逊霍尔全球央行年会上发表讲话，美元指数处于高位。欧盟对俄罗斯实施石油制裁方案，美欧商讨制定俄罗斯石油价格上限的措施，欧洲能源供应仍存隐忧，沙特表示OPEC+可能需要收紧产量以稳定市场价格，供应忧虑支撑油市；EIA美国原油库存继续下降，美国汽油消费放缓；伊朗表示在确保能够满足关键诉求前提下可接受欧盟提案，据悉美国拒绝伊朗提出的所有附加条件，但白宫表示如果符合美国利益会同意伊朗核协议，市场关注伊朗核协议谈判进展；交易所仓单处于低位，上海原油近月合约表现强于外盘，短线原油期价呈现强势震荡。

技术上，SC2210合约逼近前期高点，测试760-770区域压力，下方考验10日均线支撑，短线上海原油期价呈现宽幅震荡走势。

交易策略，短线700-770元/桶区间交易。关注伊朗核协议谈判、美国库存周报及上海原油仓单状况。

## 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，低硫涨幅大于高硫，两者价差上升；新加坡燃料油库存增至七周高点，上海燃料油期货库存处于低位。沙特表示OPEC+可能采取减产以稳定市场价格，欧洲能源供应仍存隐忧，供应端支撑油市，市场关注伊朗核协议进展，国际原油震荡上涨，带动燃料油市场，低硫燃油表现较强，低硫与高硫期价价差走阔。

FU2301合约测试60日均线压力，下方考验3200区域支撑，短线呈现宽幅震荡走势。交易策略方面，建议3200-3500元/吨区间短线交易。

LU2211合约测试5300区域压力，下方考验10日均线支撑，短线呈现强势震荡走势。交易策略方面，建议4900-5300元/吨区间短线交易。

低硫与高硫燃料油价差呈现走阔，预计LU2301合约与FU2301合约价差处于1350-1750元/吨区间波动。

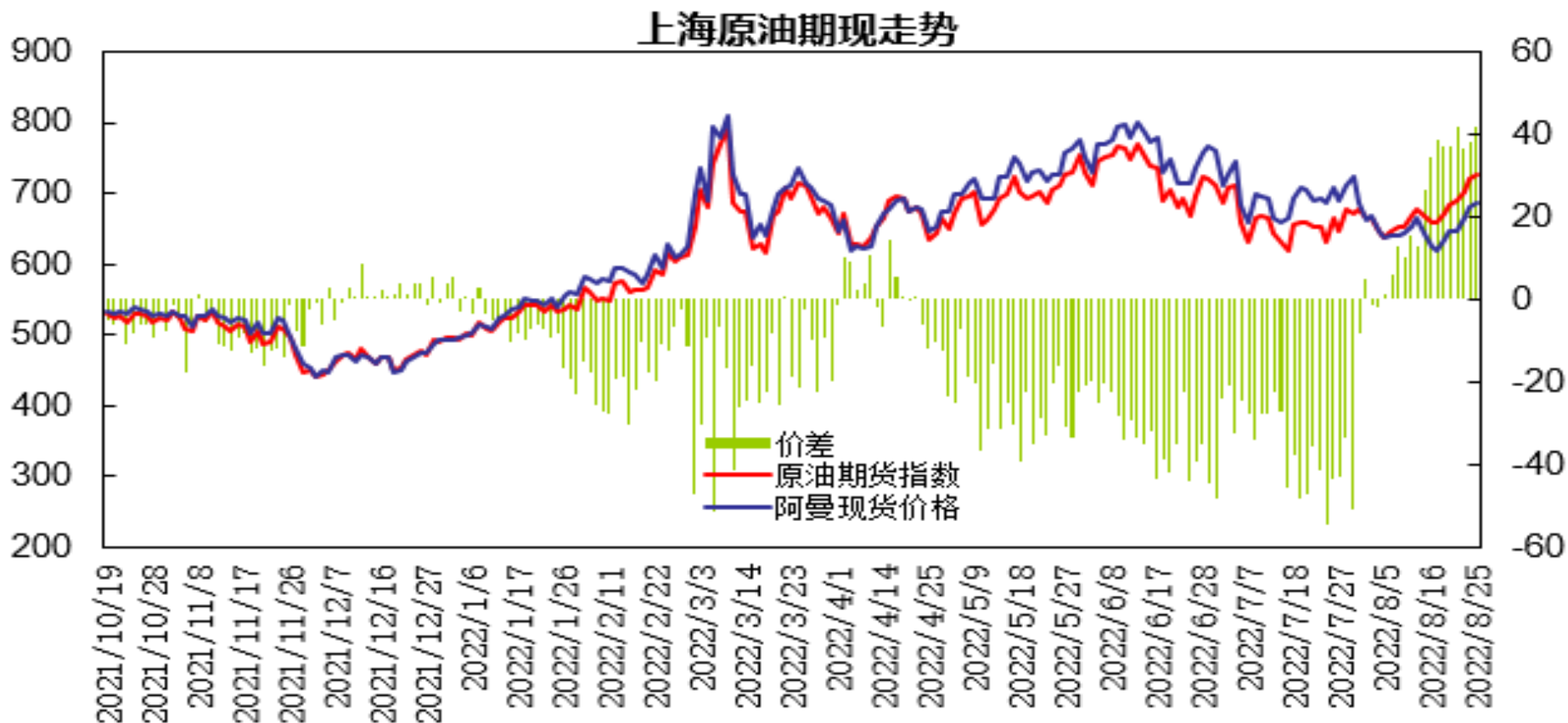
## 沥青期货周度要点小结

供应方面，国内主要沥青厂家开工上升，厂家库存小幅增加，社会库存回落；河北鑫海大装置转产沥青，中化弘润、金陵石化提产，扬子石化正常生产。需求方面，下游终端需求表现一般，部分地区降雨天气影响需求，低价资源需求尚可，高价抑制成交积极性；现货价格小幅下调。国际原油震荡回升，沥青供应稳中增加，需求表现平淡，沥青期价呈现区间震荡走势。

技术上，BU2212合约考验3800区域支撑，上方测试4150区域压力，短线沥青期价呈现震荡走势。

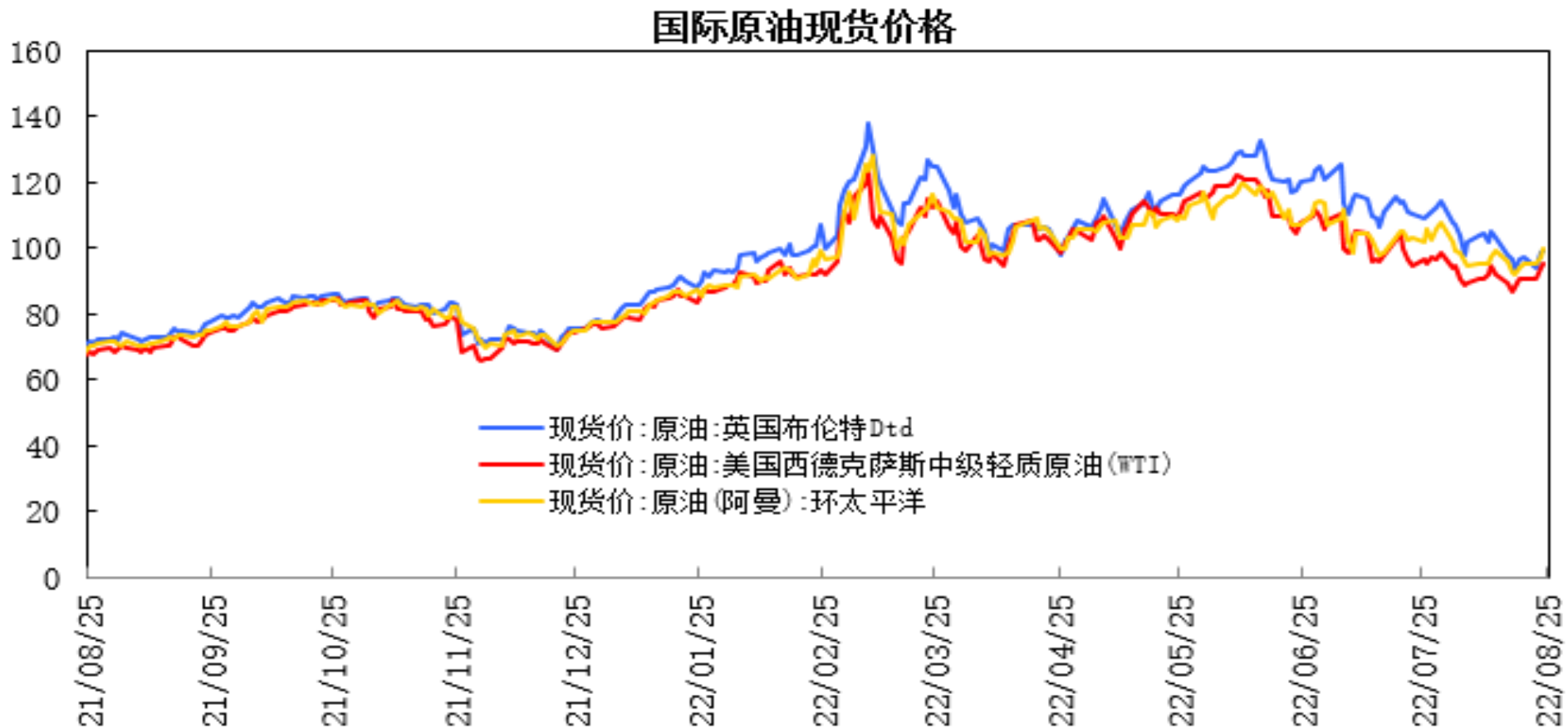
交易策略，建议短线3800-4150元/吨区间交易。

# 「原油期现市场情况」



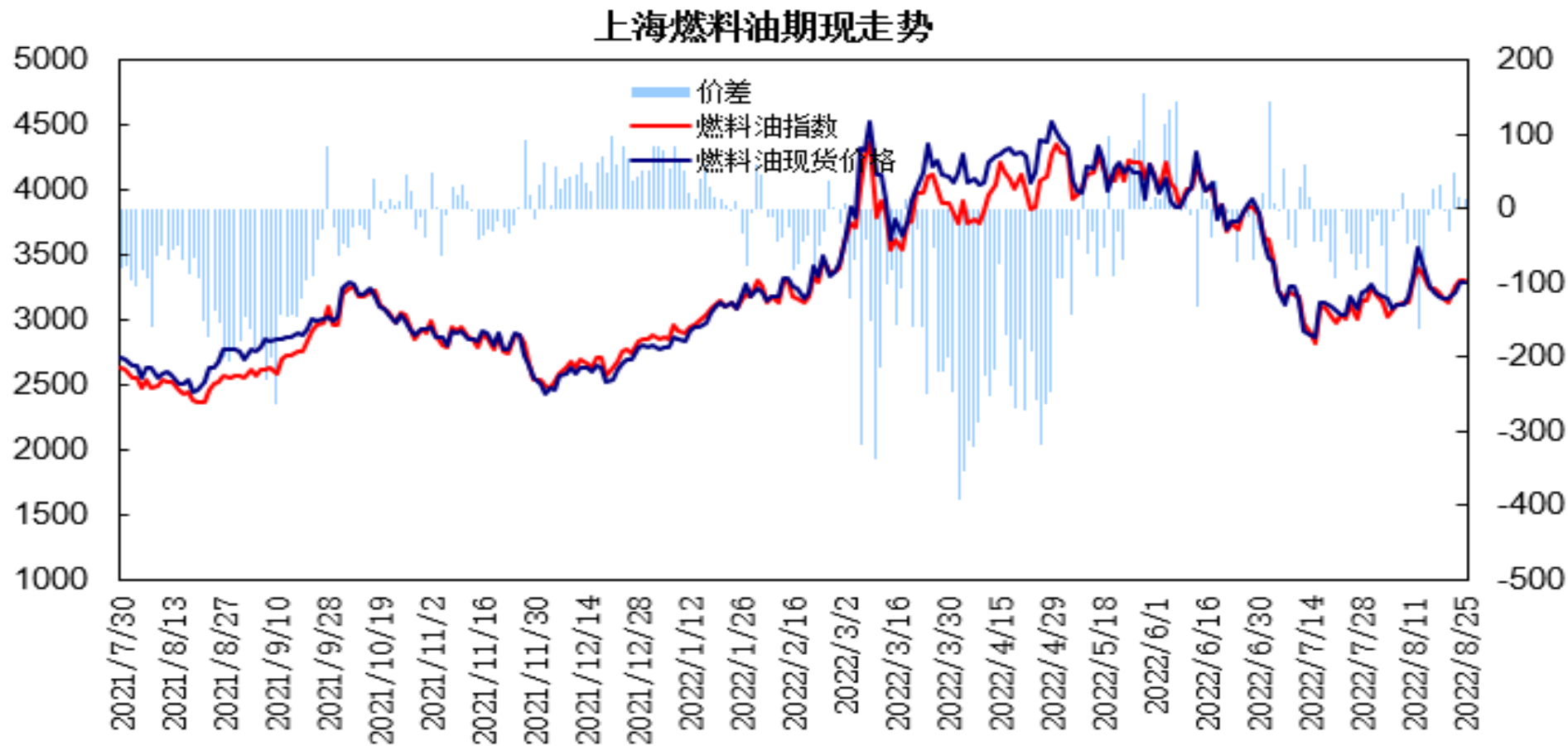
上海原油期货指数与阿曼原油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于36至43元/桶波动，阿曼原油回升，上海期价大幅冲高，原油期价升水扩至近期高位。

# 「原油期现市场情况」



截至8月25日，布伦特原油现货价格100.1美元/桶，较上周上涨2.82美元/桶；WTI原油现货价格报92.52美元/桶，较上周上涨1.75美元/桶；阿曼原油现货价格报99.95美元/桶，较上周上涨4.64美元/桶。

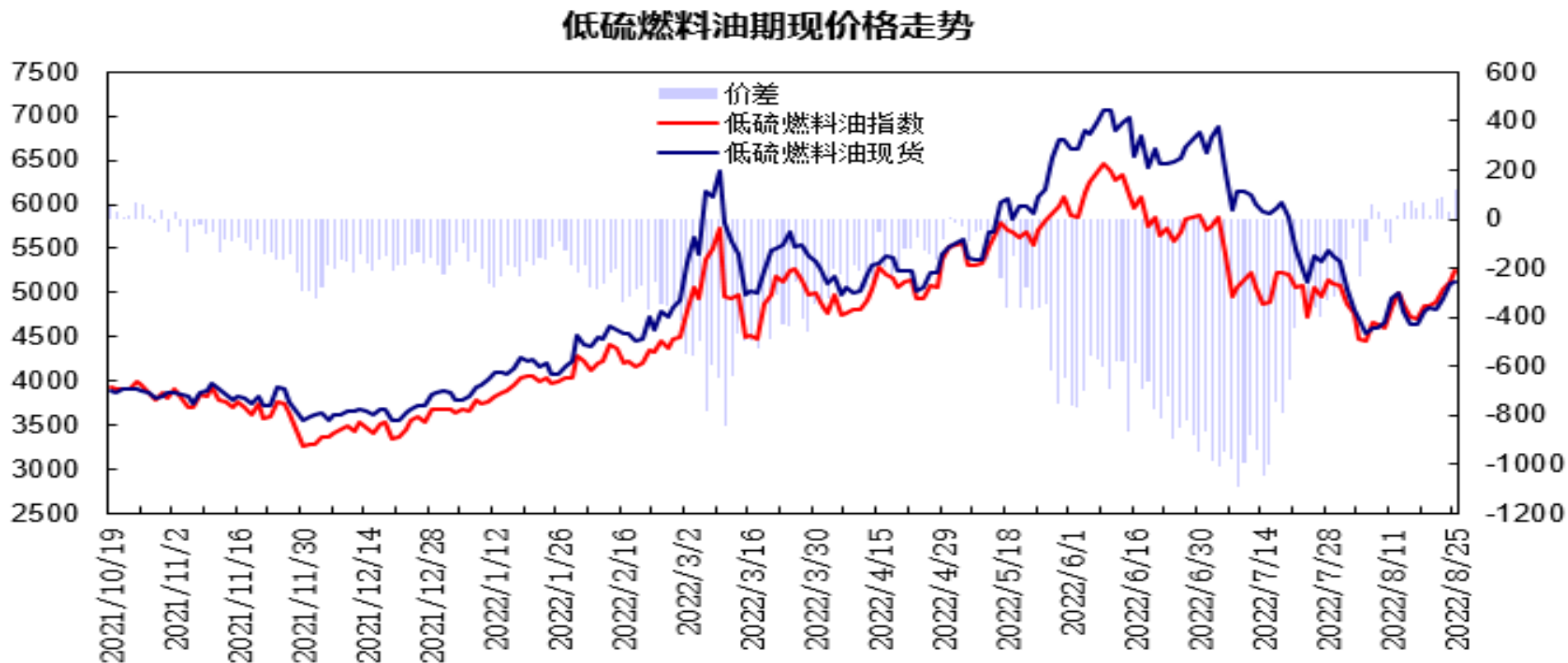
# 「燃料油期现市场情况」



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-32至48元/吨，新加坡380高硫燃料油现货小幅上涨，燃料油期价震荡回升，周初期货呈现小幅贴水，随后转为小幅升水。

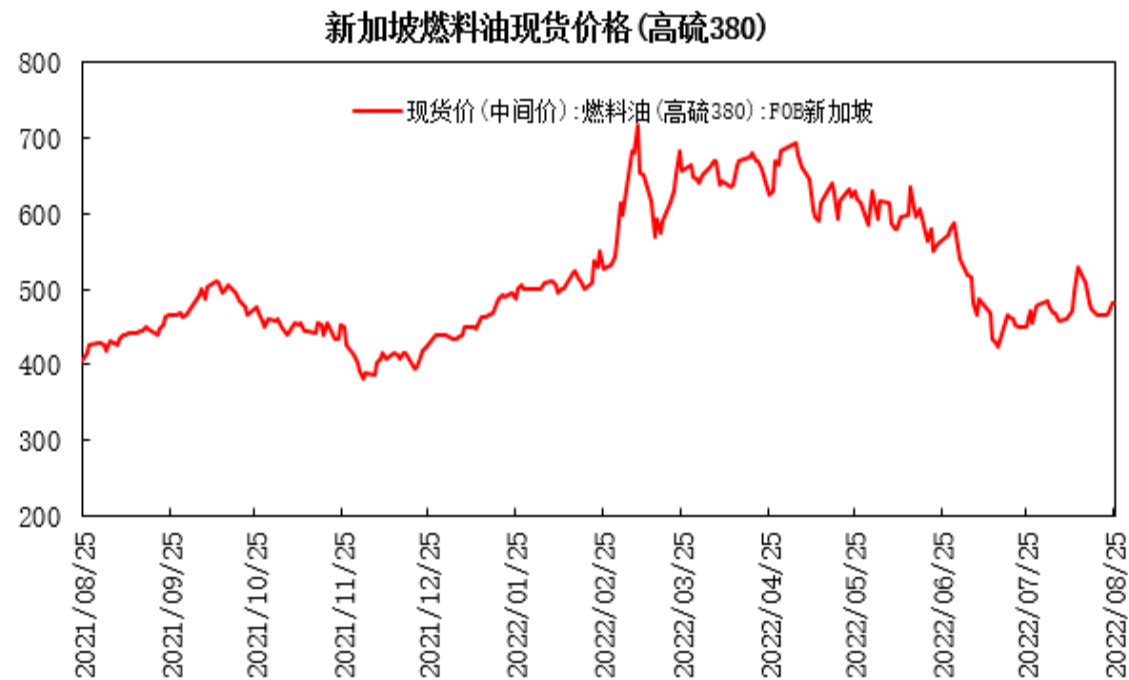
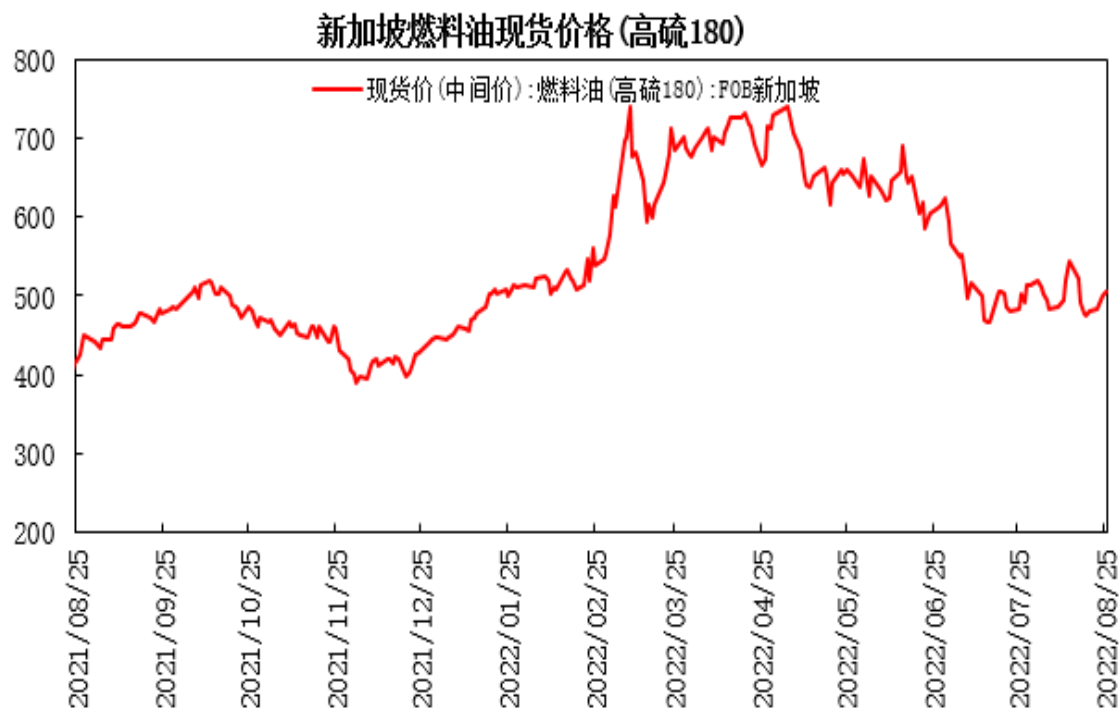


# 「低硫燃料油期现市场情况」



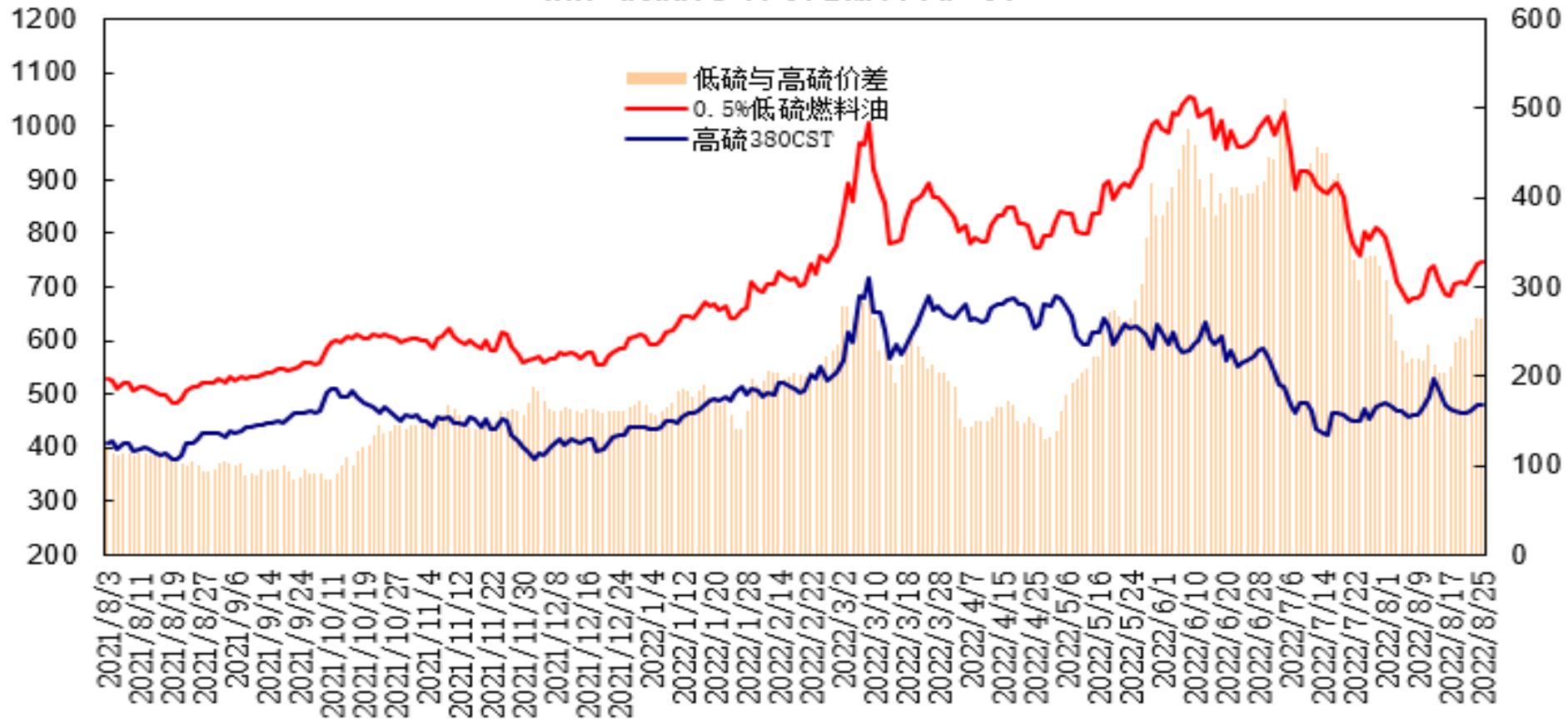
低硫燃料油期货指数与新加坡0.5%低硫燃料油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于30至120元/吨，新加坡低硫燃料油现货上涨，低硫燃料油期价震荡上行，期货升水较上周走阔。

# 「燃料油期现市场情况」

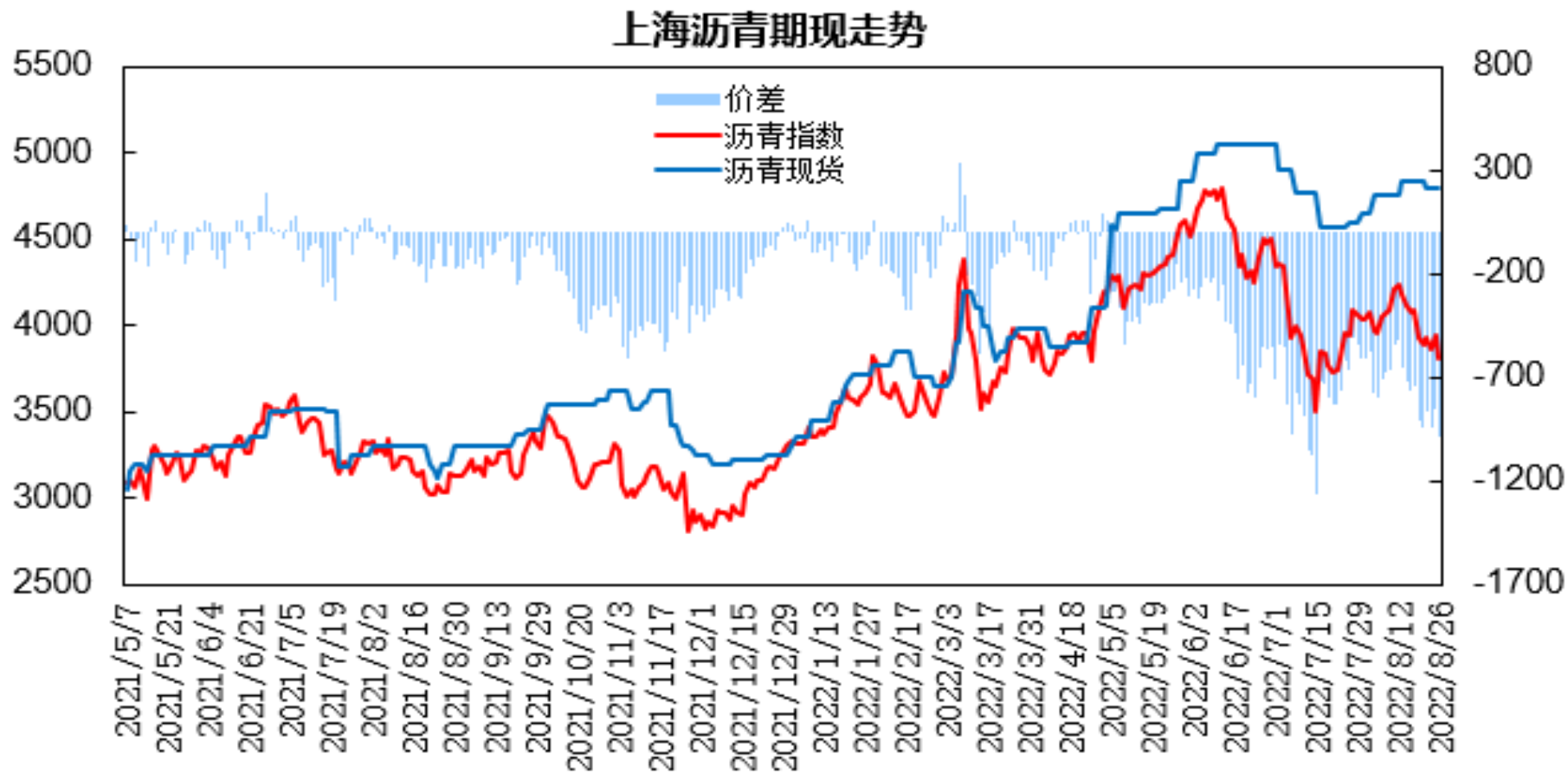


截至8月25日,新加坡180高硫燃料油现货价格报505.3美元/吨,较上周上涨25.63美元/吨;380高硫燃料油现货价格报480.98美元/吨,较上周上涨15.51美元/吨,涨幅为3.3%。

## 新加坡低硫与高硫燃料油走势

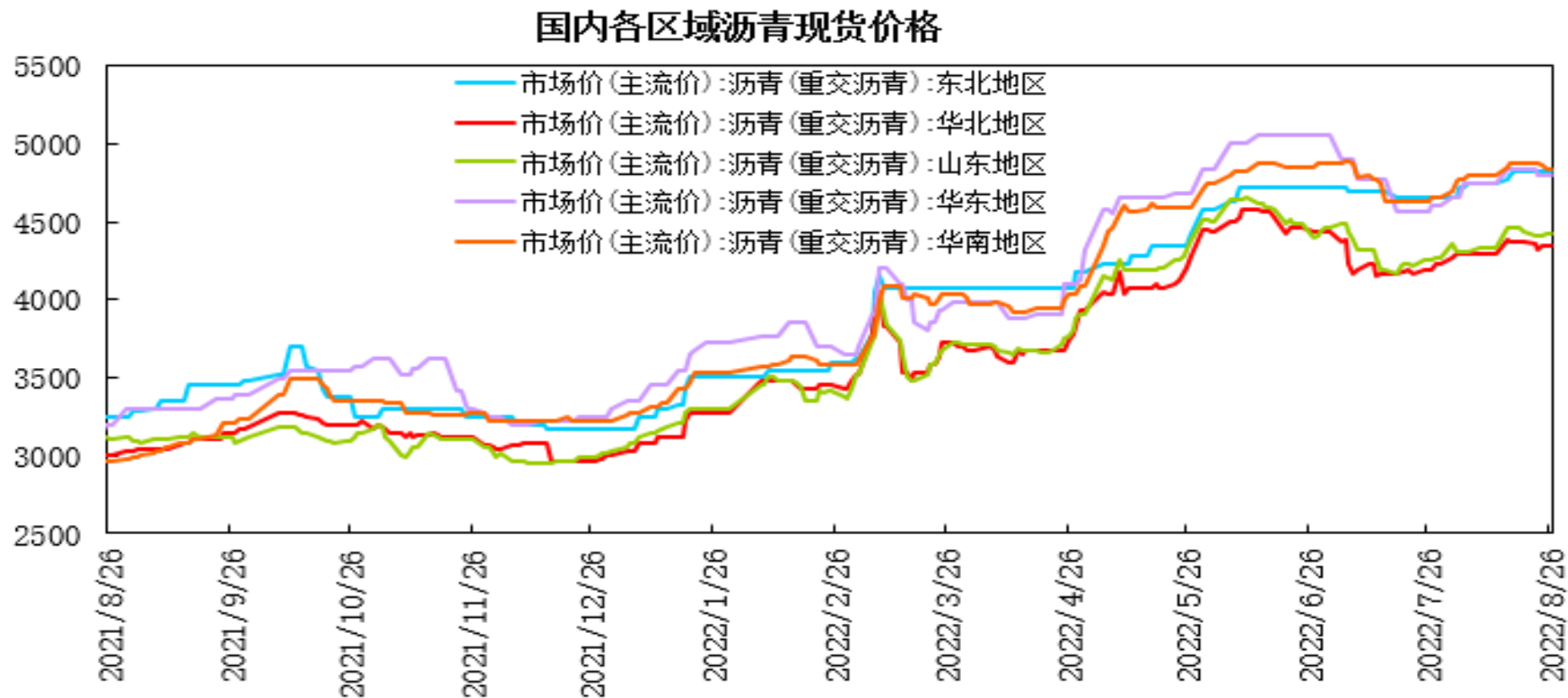


新加坡0.5%低硫燃料油价格报746.58美元/吨，较上周上涨5.1%，低硫与高硫燃料油价差为265.6美元/吨，较上周呈现回升。



上海沥青期货指数与华东沥青现货价差处于-850至-100元/吨，华东现货报价小幅回落，沥青期价区间整理，期货贴水较上周继续走阔。

# 「沥青期现市场情况」

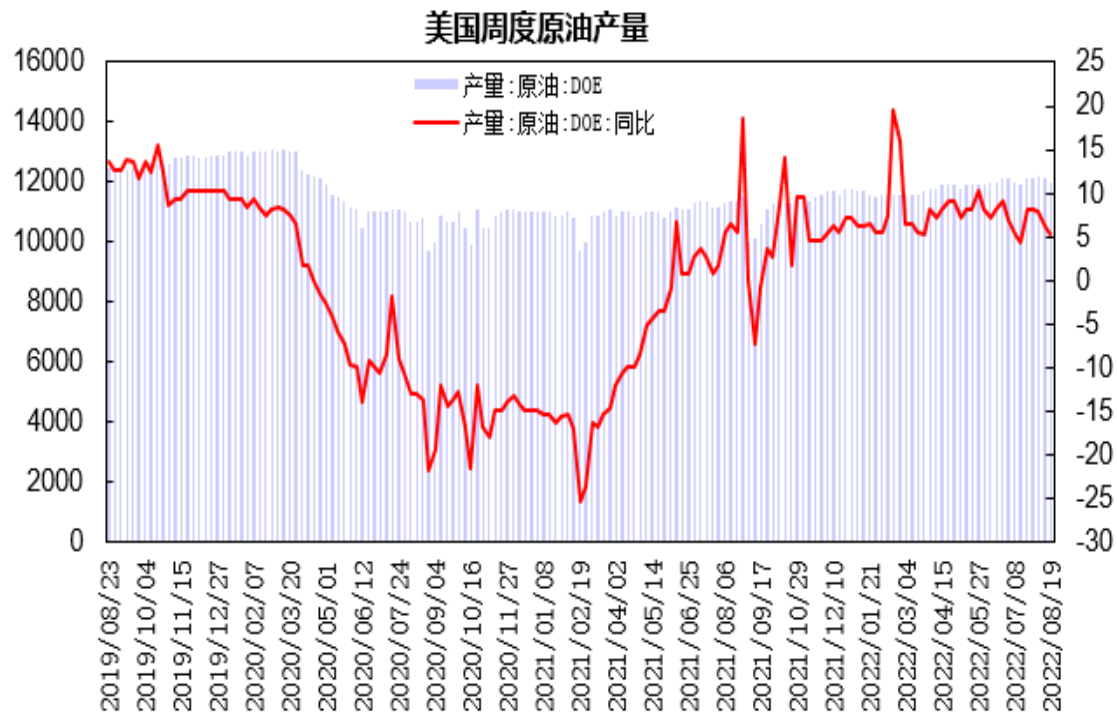
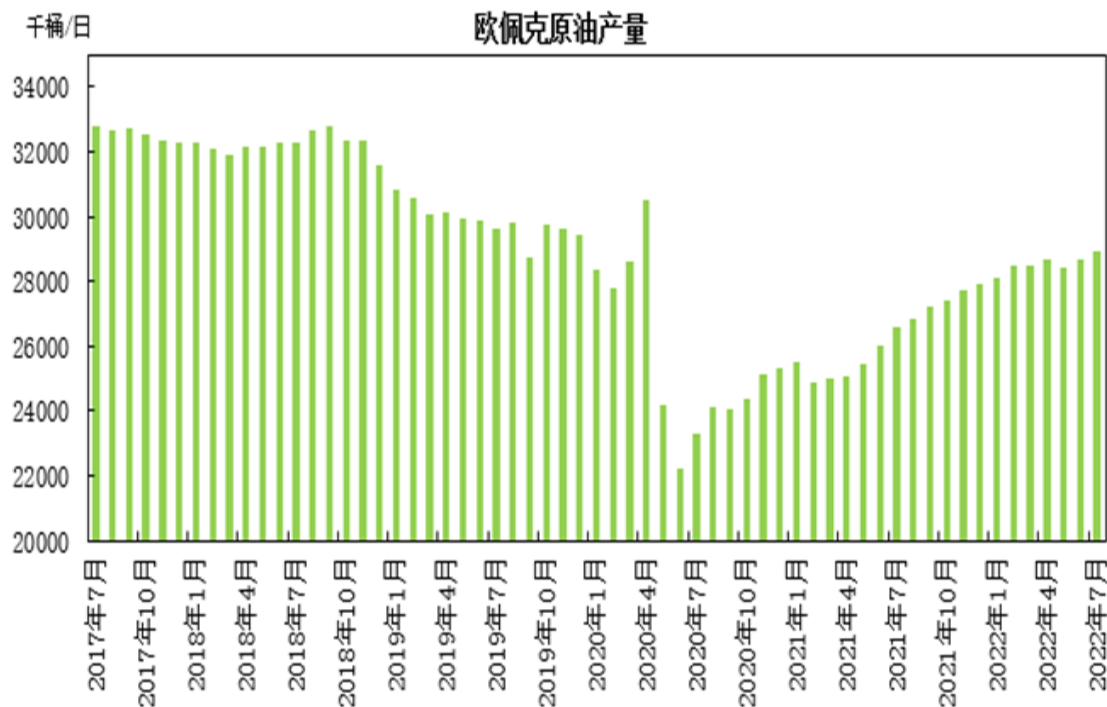


华东市场重交沥青报价为4800元/吨，较上周下跌30元/吨。

山东市场重交沥青报价为4420元/吨，较上周下跌15元/吨。

# 「产业链情况」

## 供应端——原油供应情况

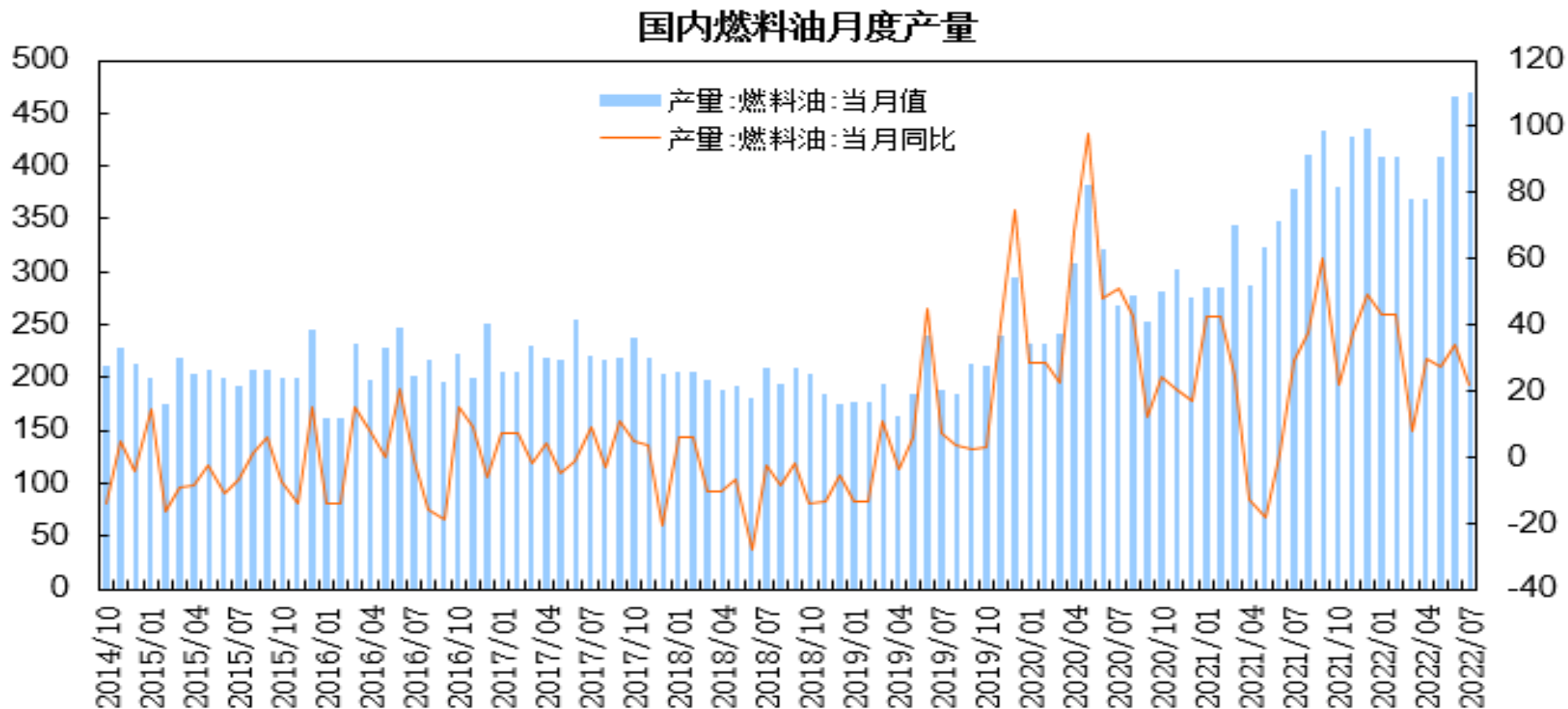


OPEC月报显示，7月份OPEC原油产量为2889.6万桶/日，环比增加21.6万桶/日。

截至8月12日当周美国国内原油产量减少10万桶/日至1200万桶/日。

# 「产业链情况」

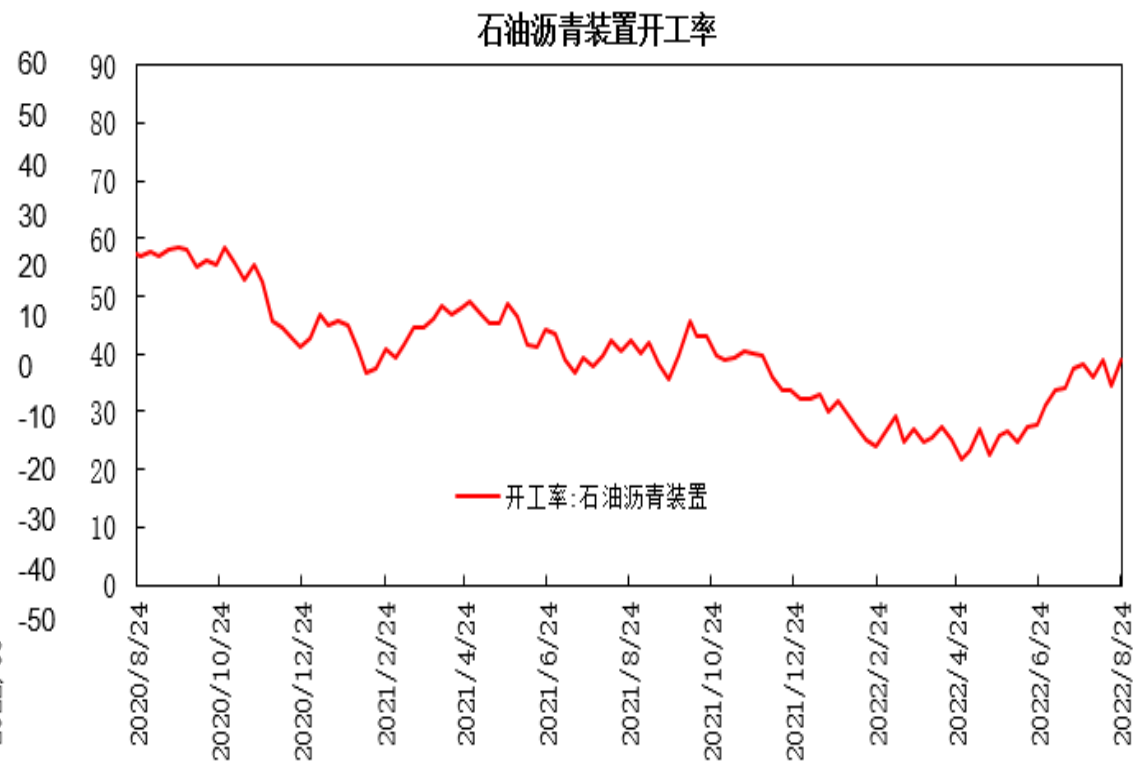
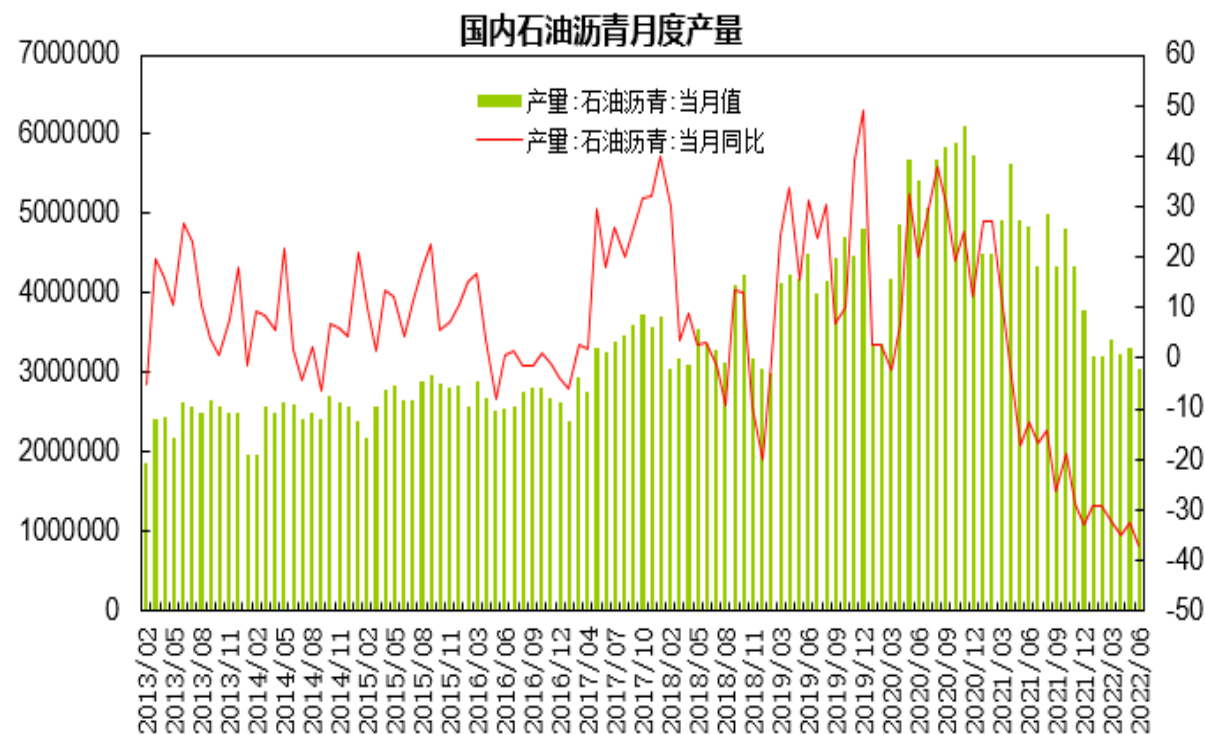
## 供应端——燃料油产量情况



7月燃料油产量为469.9万吨，同比增长21.5%；1-7月燃料油累计产量为2928.2万吨，同比增长29.2%。

# 「产业链情况」

## 供应端——沥青产量情况

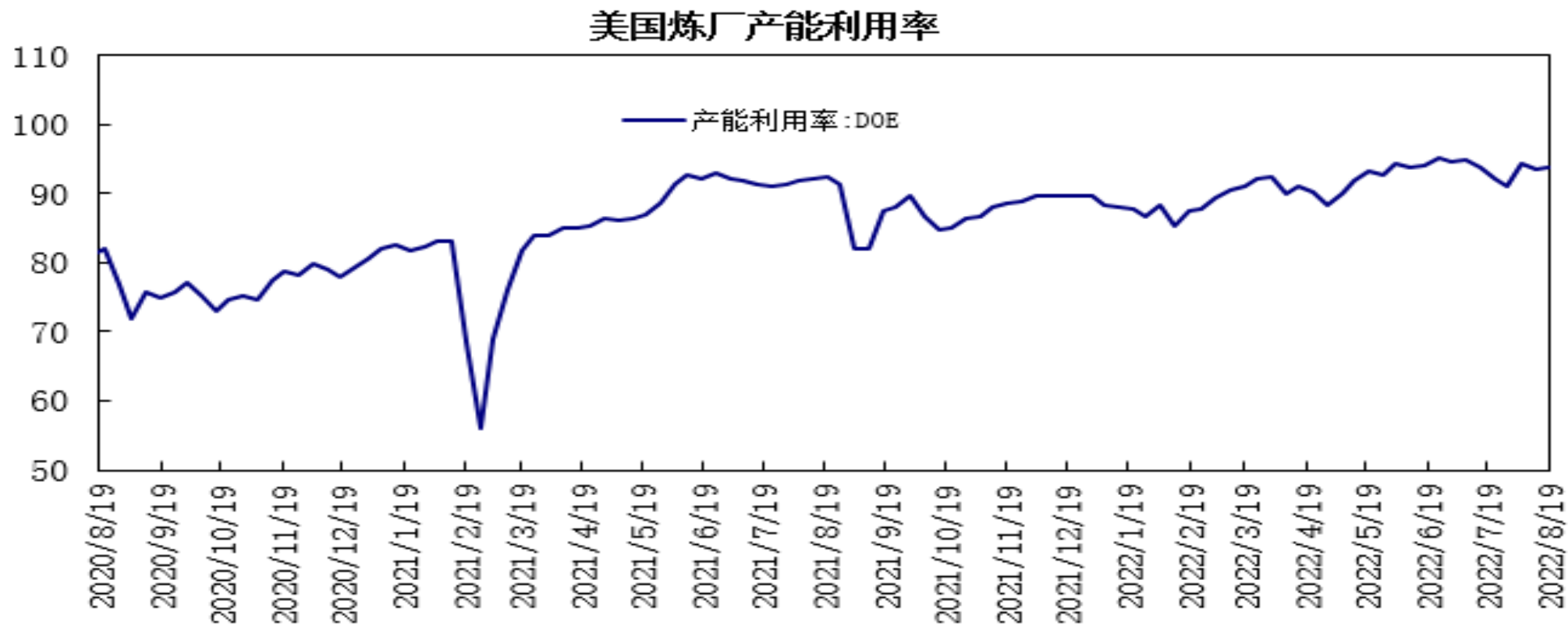


7月沥青产量为314.6万吨，同比下降26.6%；1-7月沥青累计产量为2204.9万吨，同比下降33.3%。

据隆众数据，石油沥青装置开工率为38.9%，较上一周增加4.5个百分点。



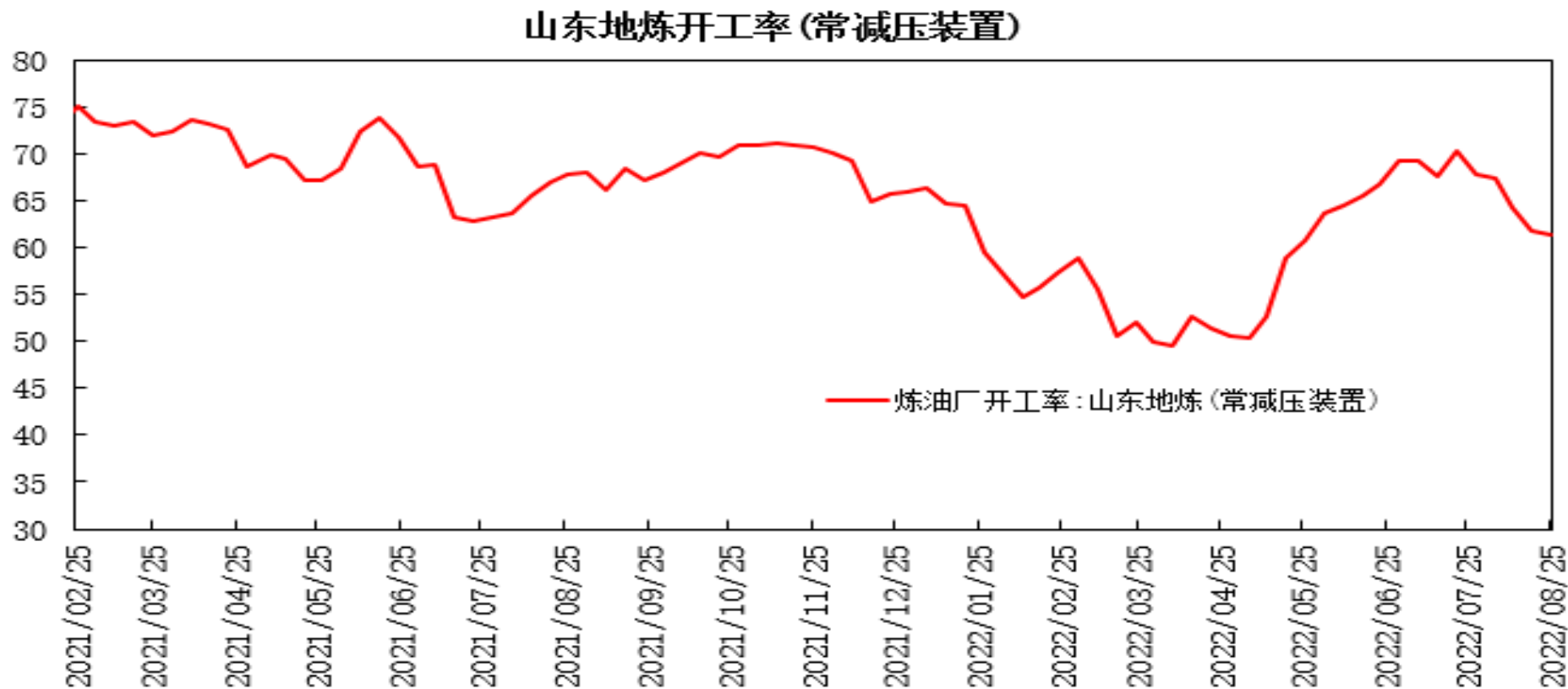
## 需求端——美国炼厂开工



美国炼厂炼厂产能利用率为93.8%，环比增加0.3个百分点。

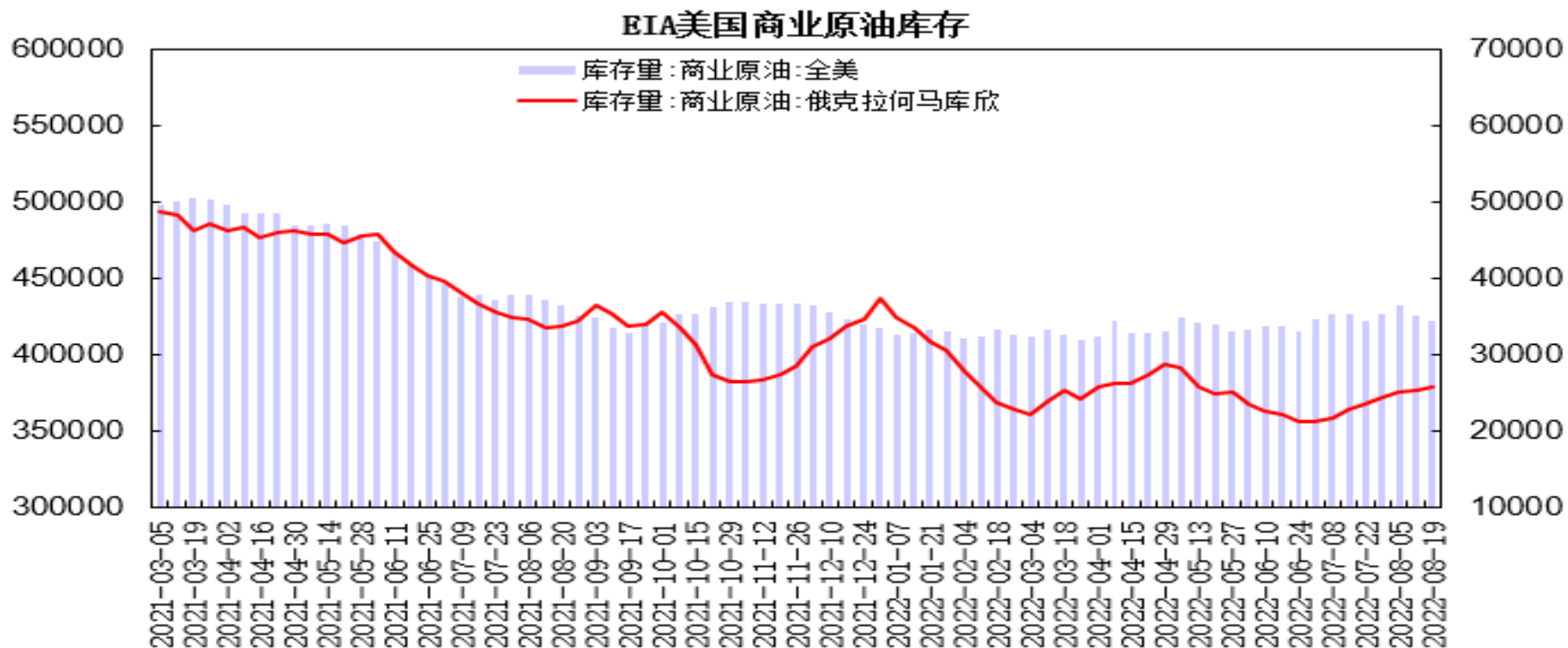
# 「产业链情况」

## 需求端——中国炼厂开工



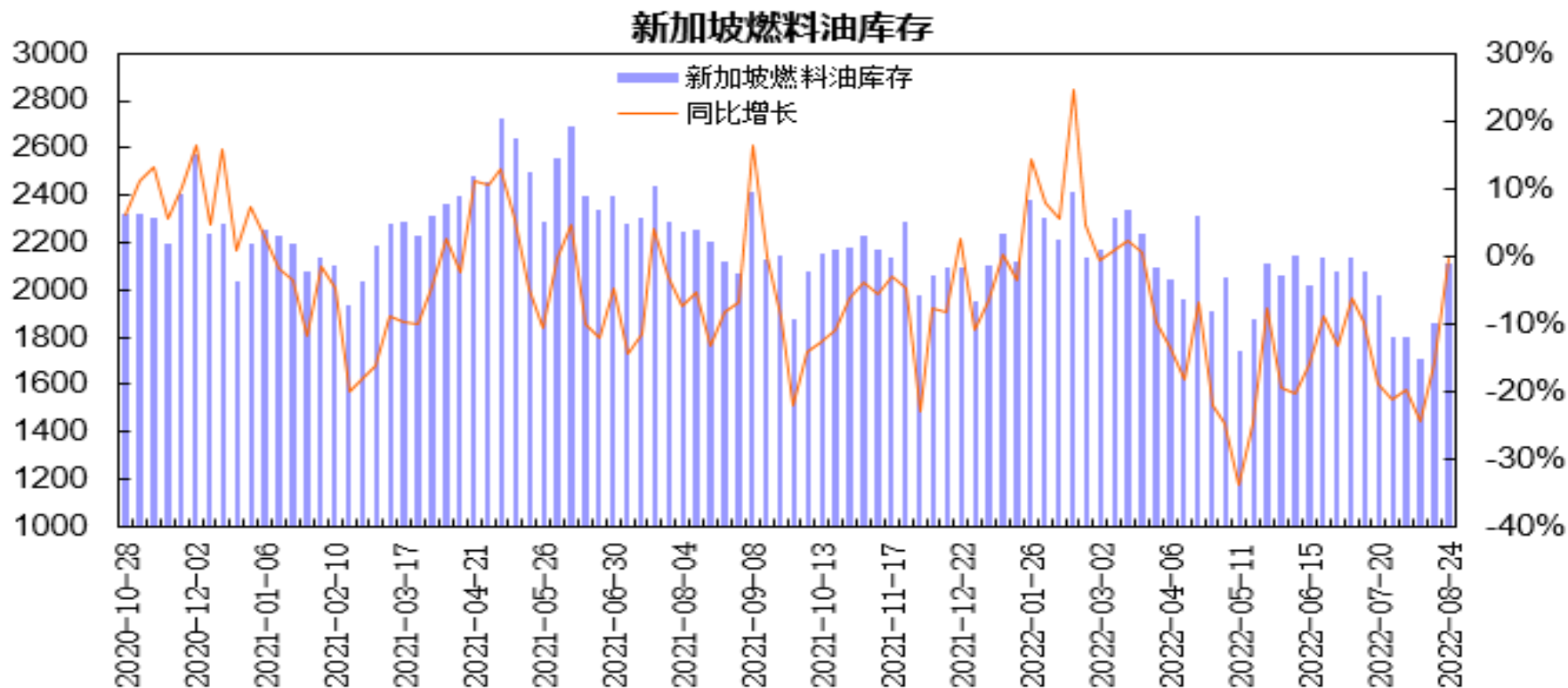
据隆众数据，山东地炼常减压装置开工率为61.31%，较上一周下降0.52个百分点。

## 库存-美国原油



美国能源信息署(EIA)公布的数据显示,截至8月19日当周美国商业原油库存减少328.2万桶至4.22亿桶,预期减少93万桶;库欣原油库存增加19.2万桶至2538.1万桶;汽油库存减少2.7万桶,精炼油库存减少66.1万桶;美国战略石油储备(SPR)库存减少809.1万桶至4.531亿桶。

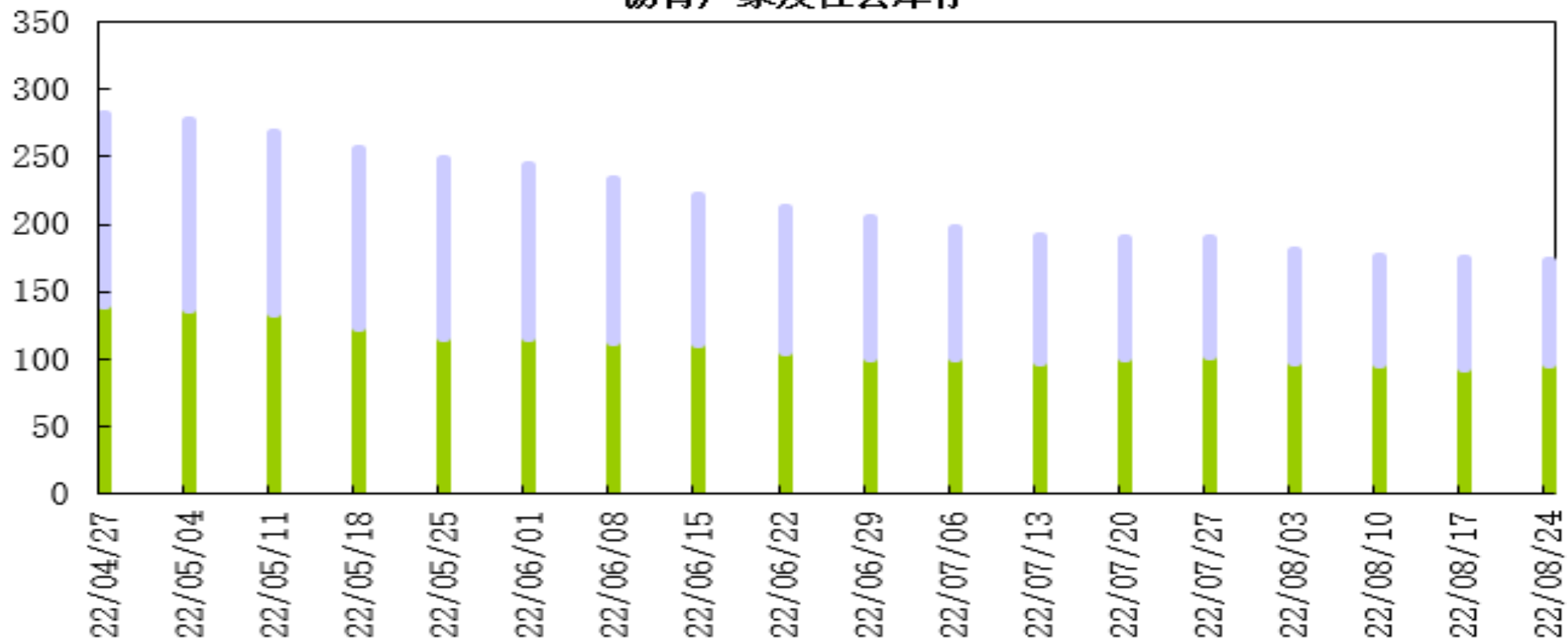
## 库存-新加坡燃料油



新加坡企业发展局(ESG)公布的数据显示，截至8月24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247.6万桶至2108.8万桶；包括石脑油、汽油、重整油在内的轻质馏分油库存增加65万桶至1734.9万桶；中质馏分油库存减少57.1万桶至723.1万桶。

## 库存-国内沥青

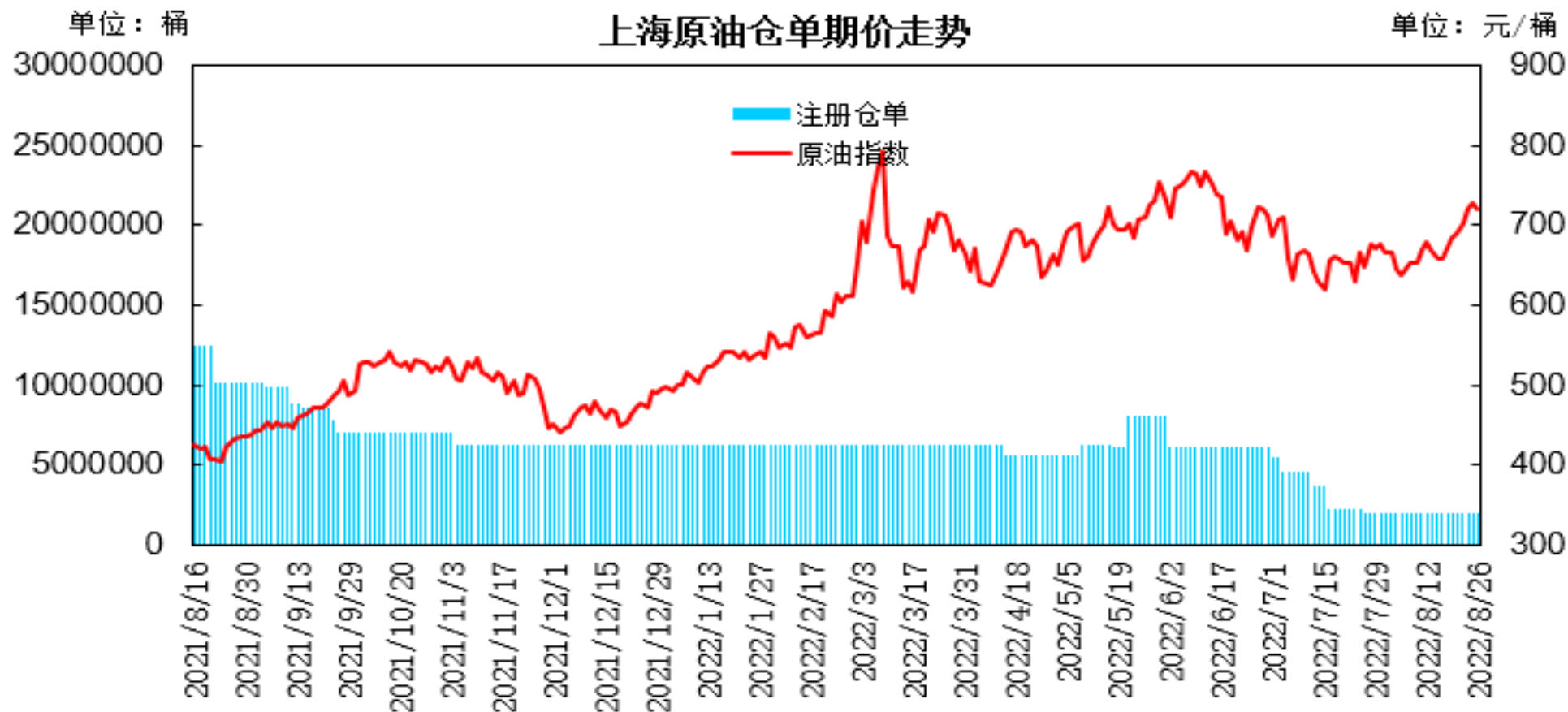
### 沥青厂家及社会库存



本周国内截至8月24日当周54家样本沥青厂家库存为96.1万吨，环比增加2.3万吨，增幅为2.5%；70家样本沥青社会库存为76.3万吨，环比下降4.8万吨，降幅为6%。

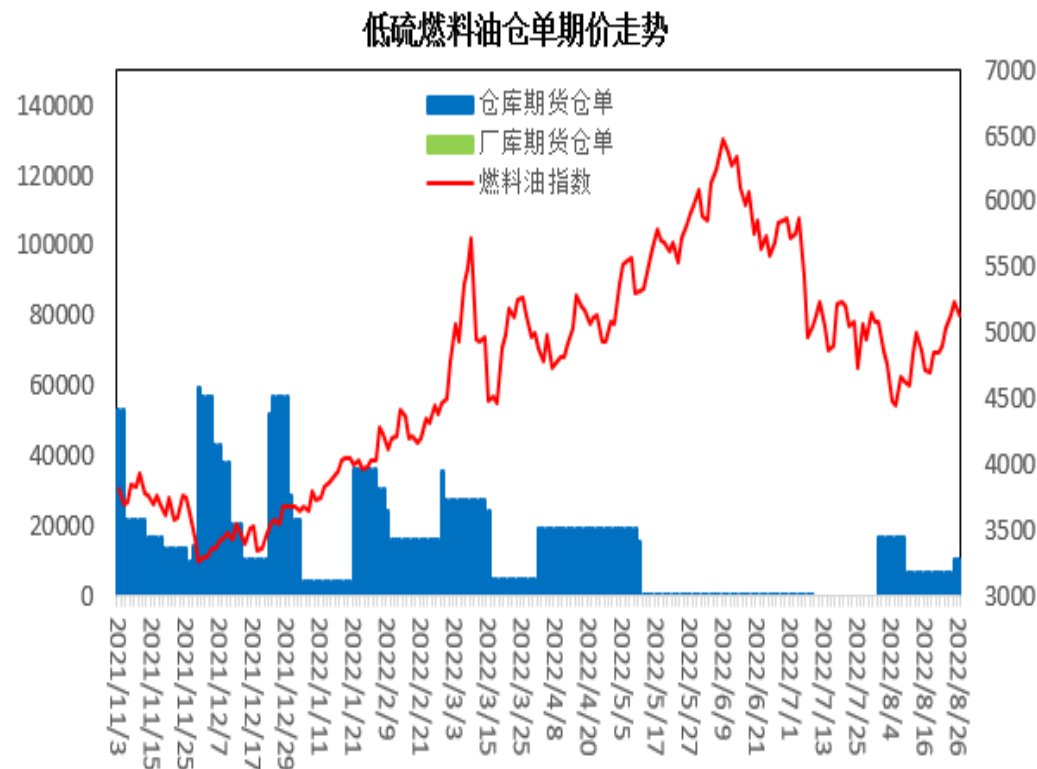
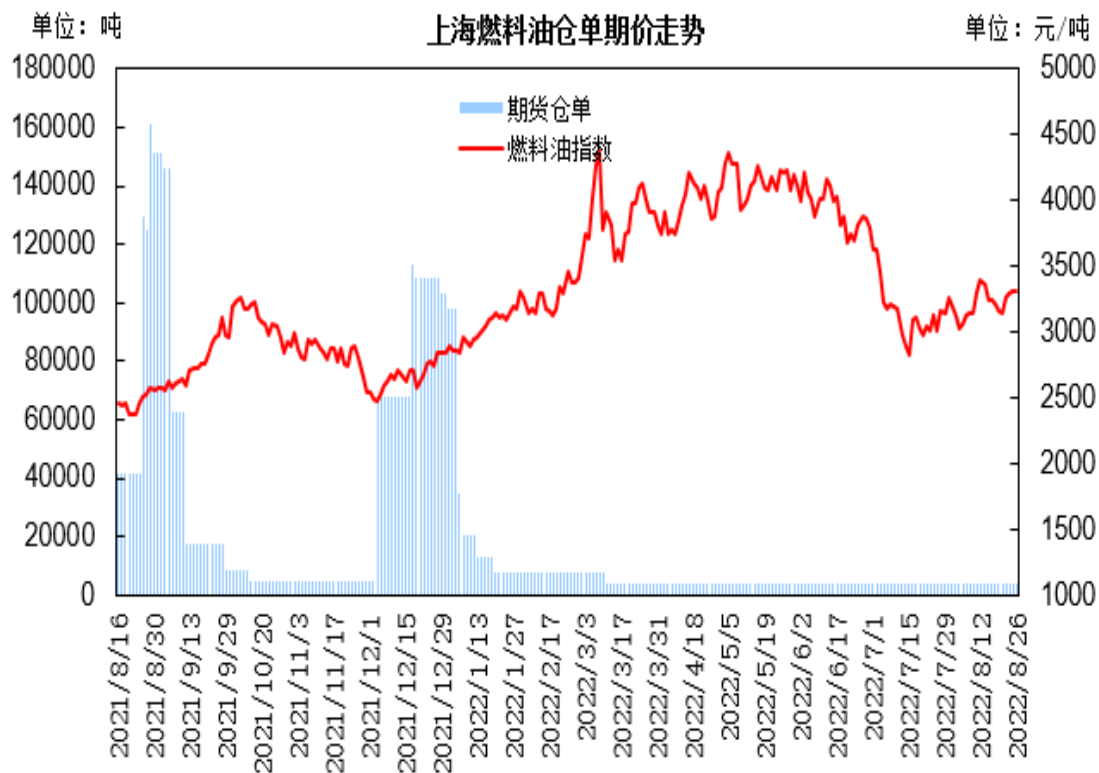
# 「产业链情况」

## 交易所库存-原油



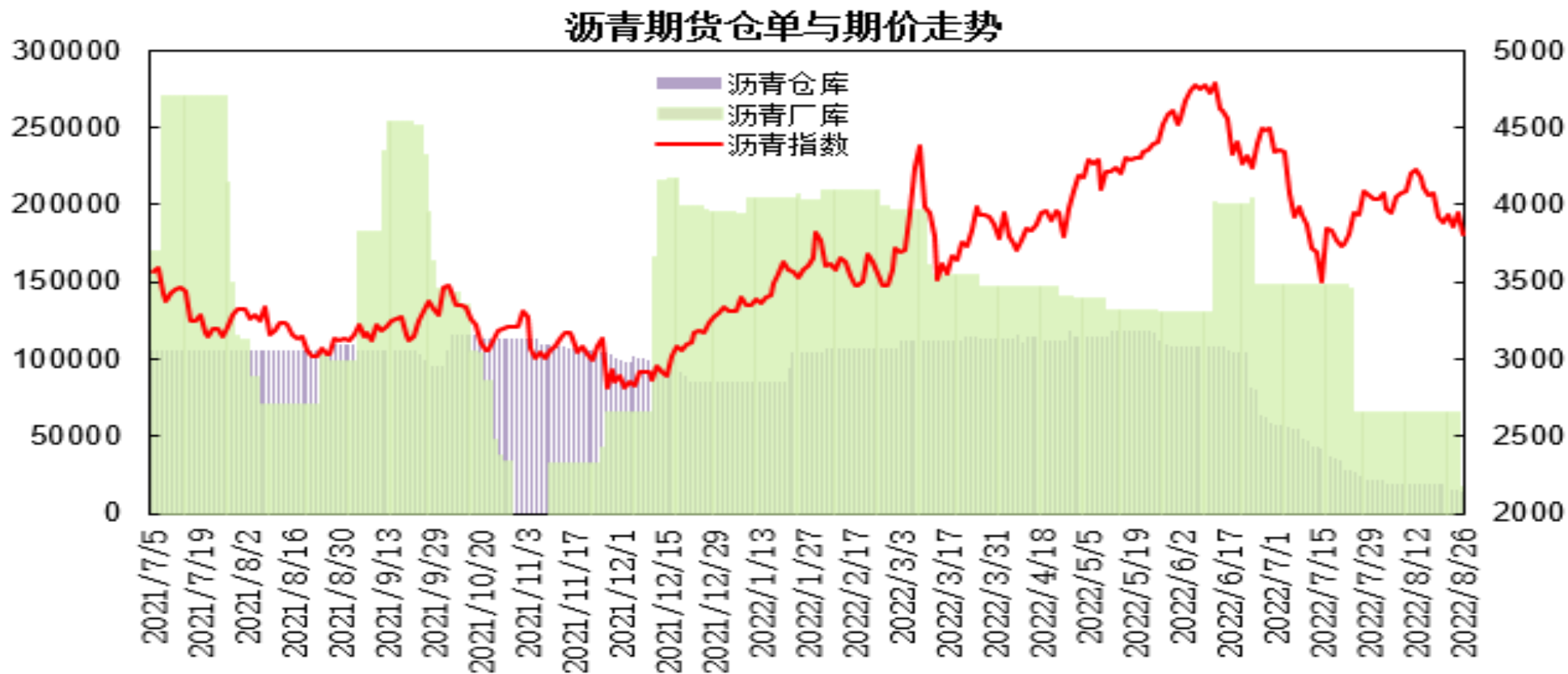
本周上海国际能源交易中心指定交割仓库的期货仓单数量为197万桶，较上一周持平，仓单处于低位推高近月合约。

## 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10540吨，较上周增加3530吨；低硫燃料油厂库仓单为0吨。

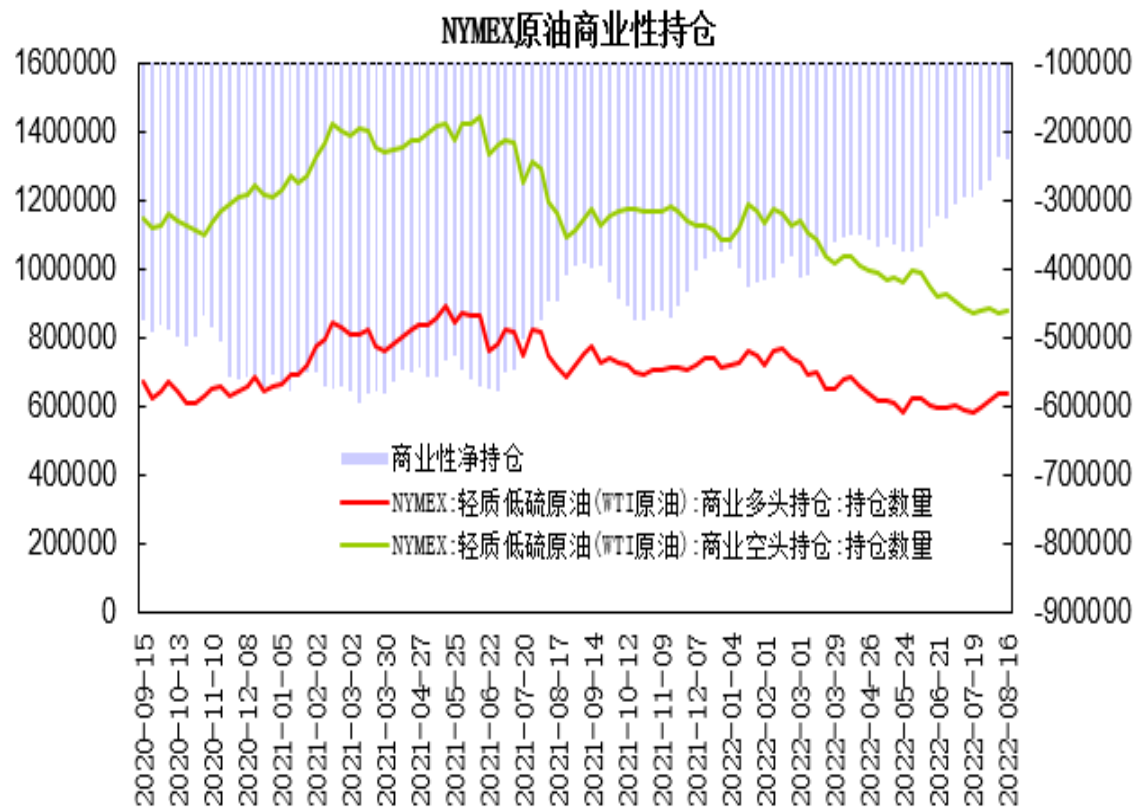
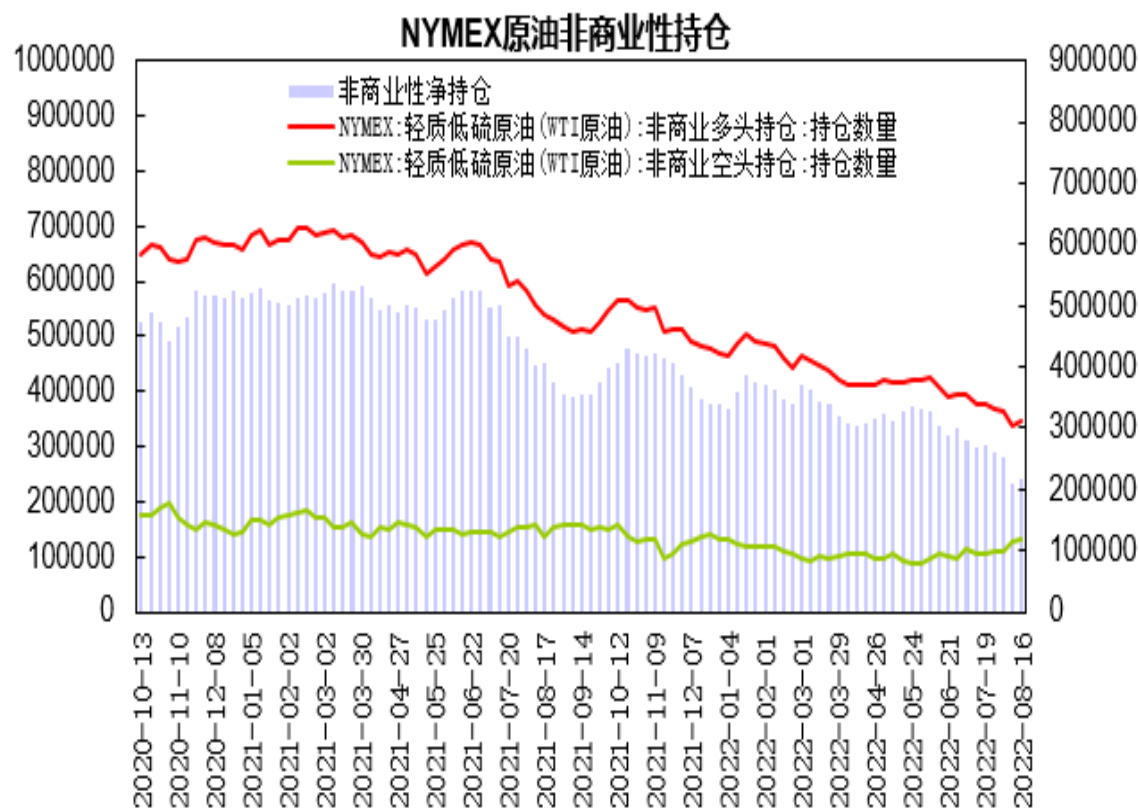
## 交易所库存-沥青



本周上海期货交易所沥青仓库库存为14400吨，较上一周减少1000吨；厂库库存为17530吨，较上一周减少48650吨。

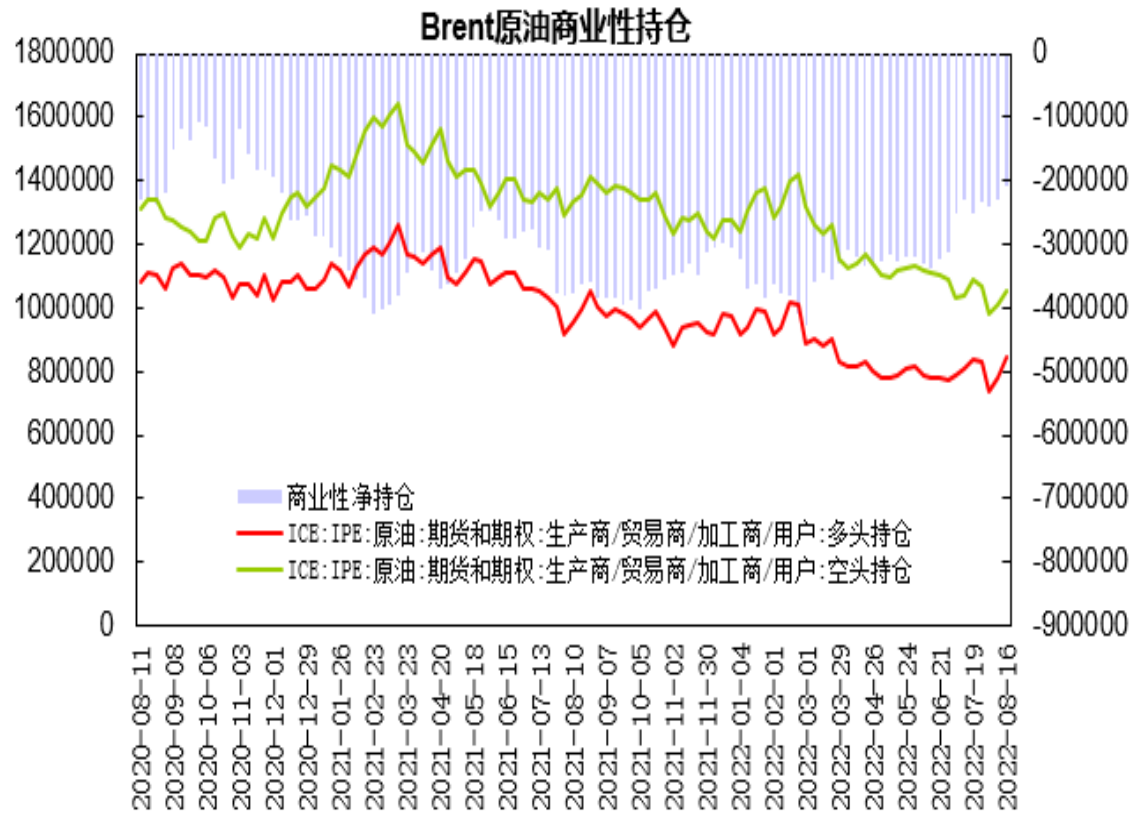
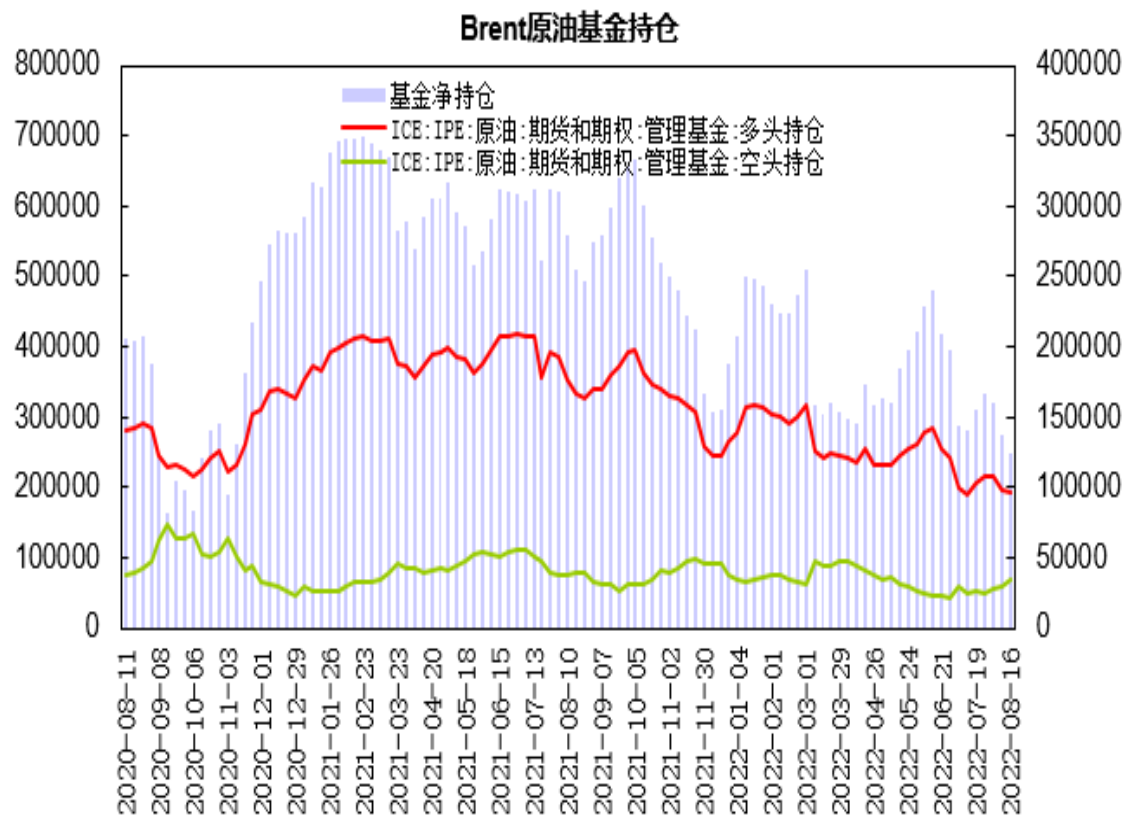


## 美国原油持仓



美国商品期货交易委员会（CFTC）公布数据显示，截至8月16日当周，NYMEX原油期货市场非商业性持仓呈净多单214940手，较前一周增加4289手；商业性持仓呈净空单为239291手，比前一周增加1218手。

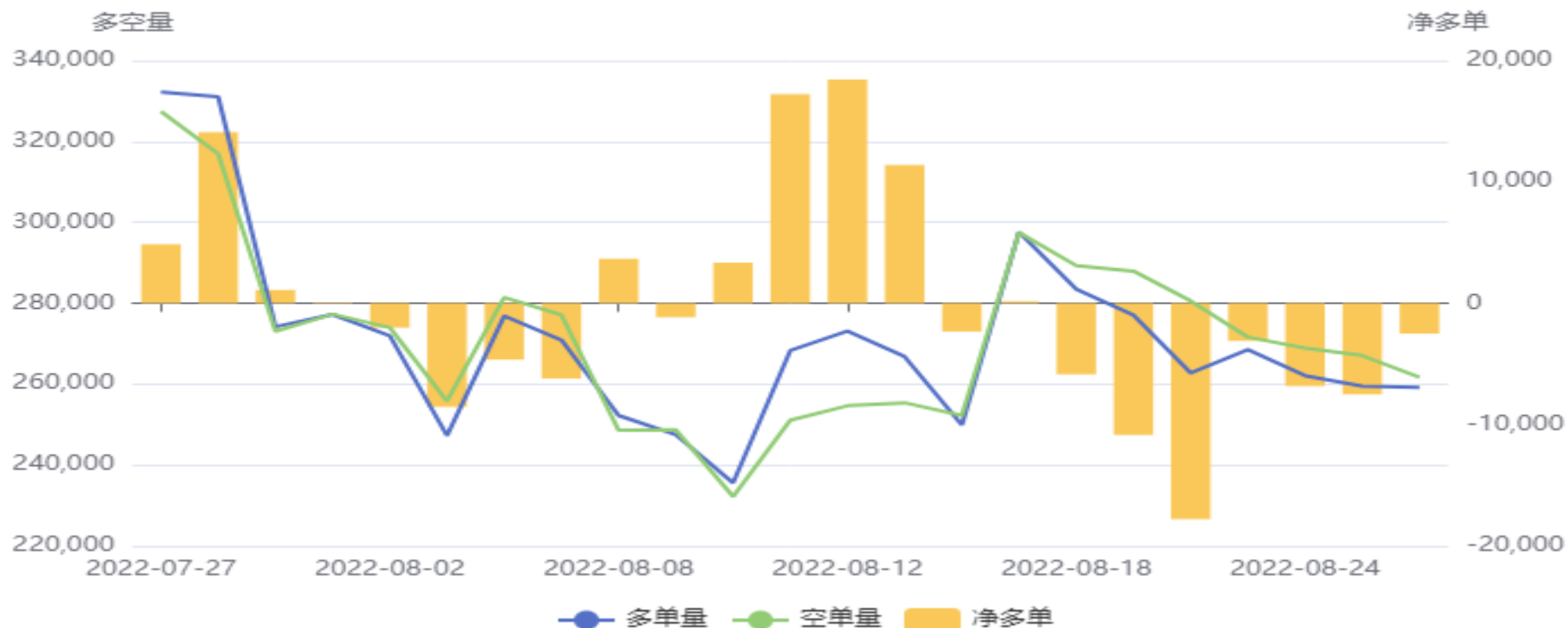
## 布伦特原油持仓



据洲际交易所（ICE）公布数据显示，截至8月16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124454手，比前一周减少4077手；商业性持仓呈净空单为209233手，比前一周减少20221手。

## 燃料油前20名持仓

### 燃料油(FU)前20持仓量变化

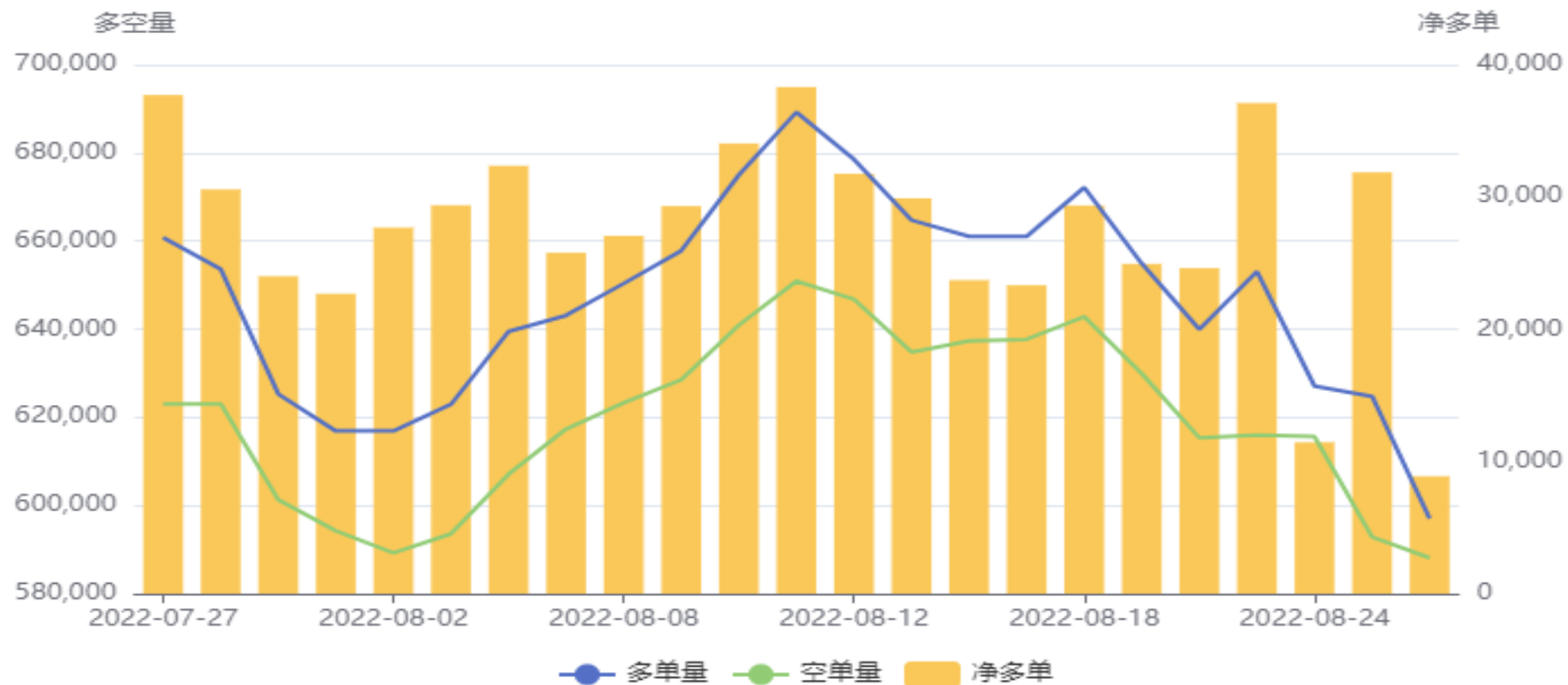


上海燃料油期货前20名持仓净空单为2506手，比前一周减少8333手；空单减幅大于多单，净空单缩减。

# 「产业链情况」

## 沥青前20名净持仓

### 沥青(BU)前20持仓量变化



上海沥青期货前20名持仓净多单为8879手，比前一周减少16056手；周五多单减幅大于空单，净多单大幅回落。

# 上海原油跨月价差



上海原油2210合约与2211合约价差处于25至46元/桶区间，10月合约升水扩至高位。

# 上海燃料油跨月价差



上海燃料油2301合约与2303合约价差处于10至60元/吨区间，1月合约升水处于区间波动。

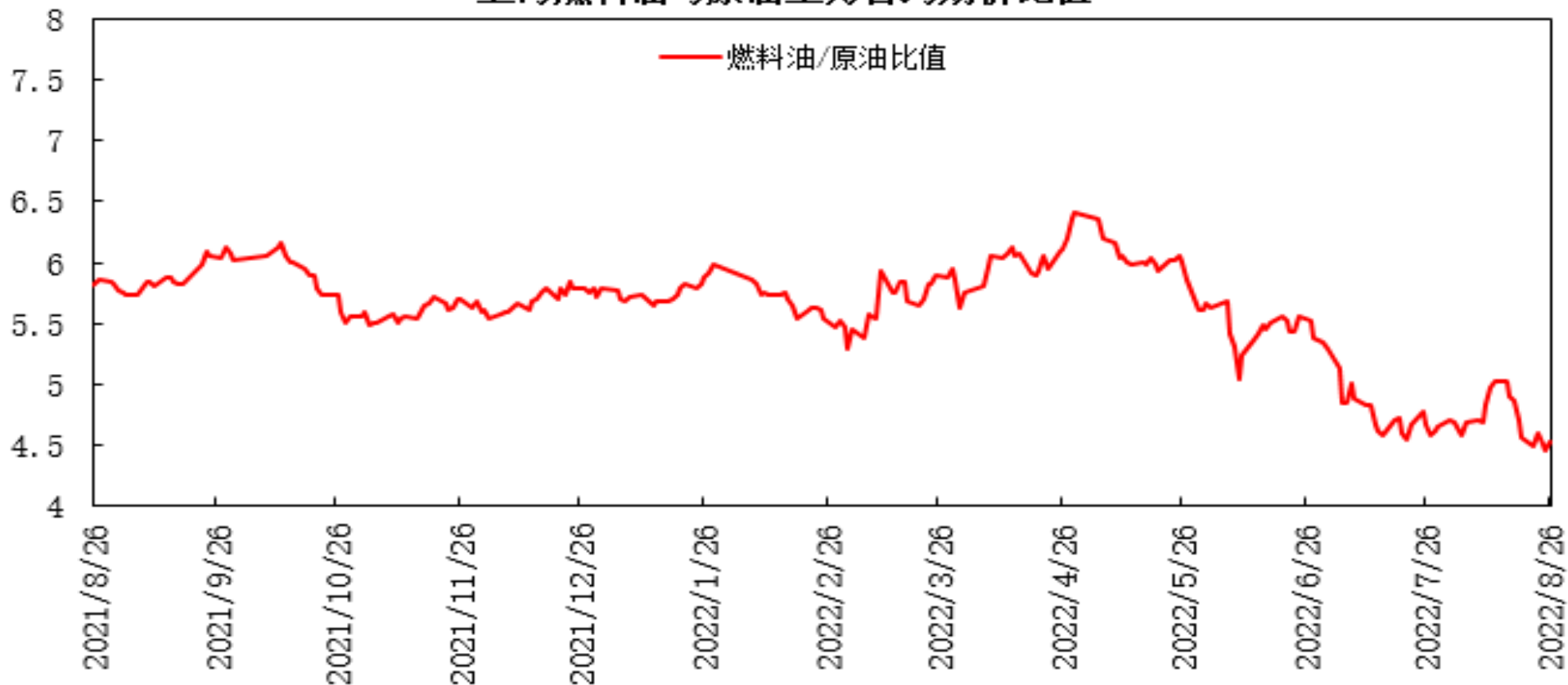
# 上海沥青跨月价差



上海沥青2212合约与2306合约价差处于160至255元/吨区间，1月合约升水呈现走阔。

# 上海燃料油与原油期价比值

## 上海燃料油与原油主力合约期价比值



上海燃料油与原油期价主力合约期价比值处于4.4至4.6区间，燃料油1月合约与原油10月合约比值回落至低位。



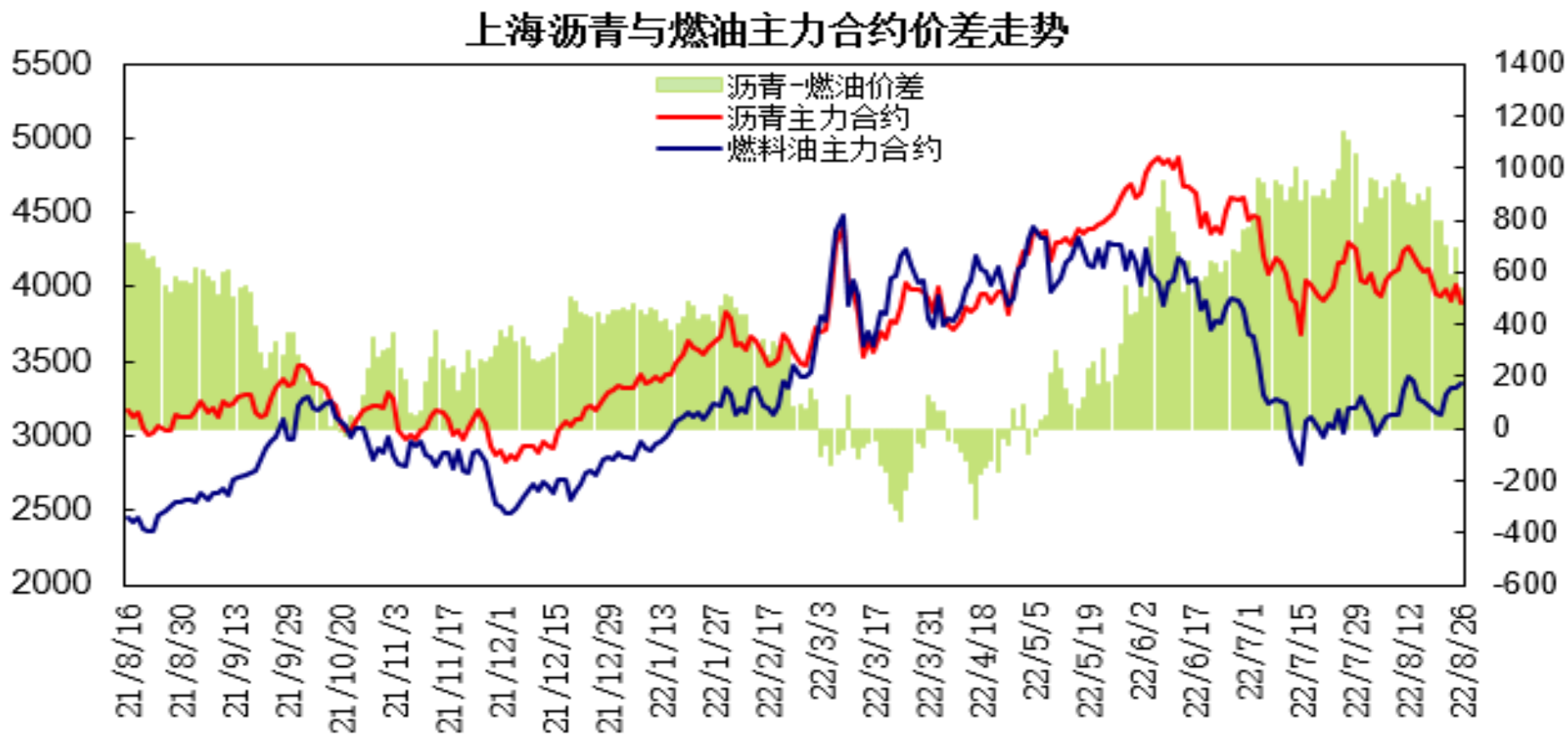
# 上海沥青与原油期价比值

## 上海沥青与原油主力合约期价比值



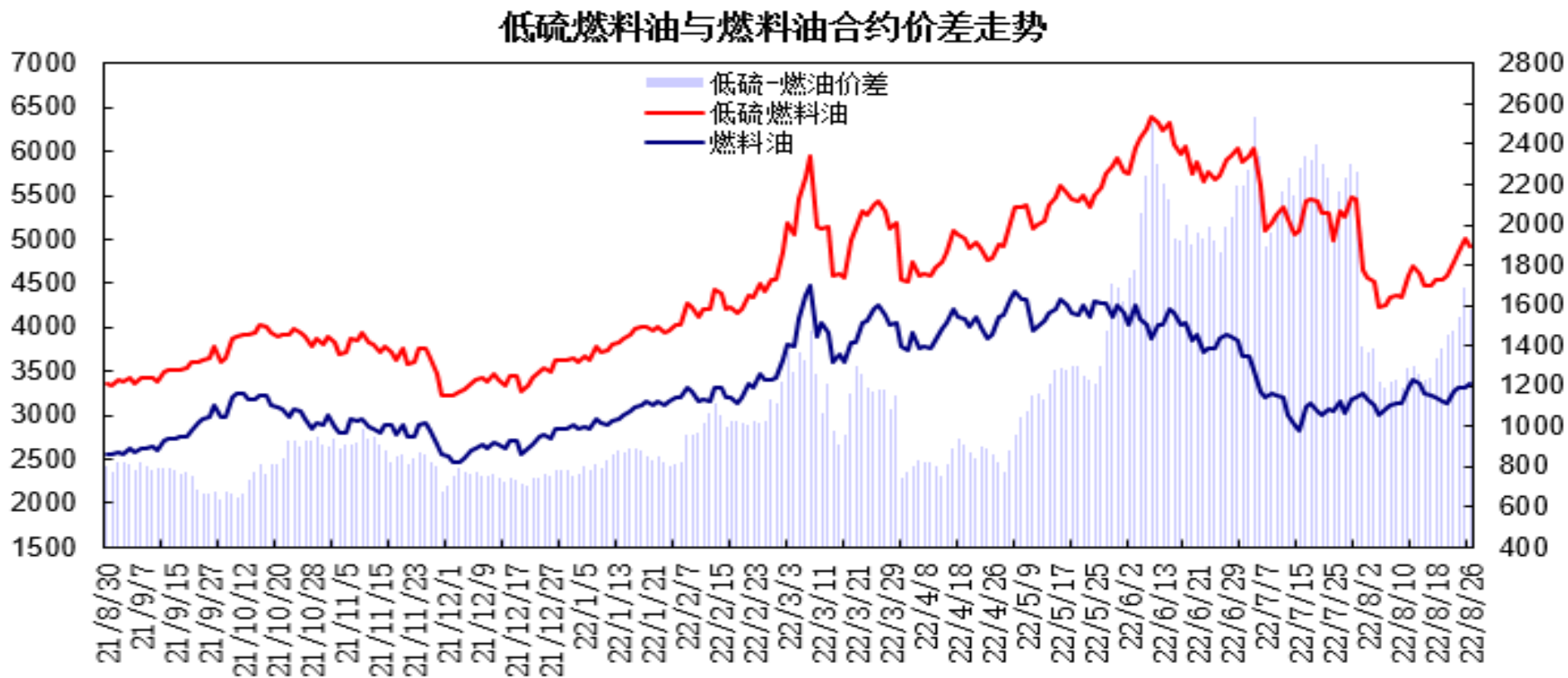
上海沥青与原油期价主力合约期价比值处于5.2至5.7区间，沥青期价表现偏弱，沥青12月合约与原油10月合约比值连续下滑。

# 上海沥青与燃料油期价价差



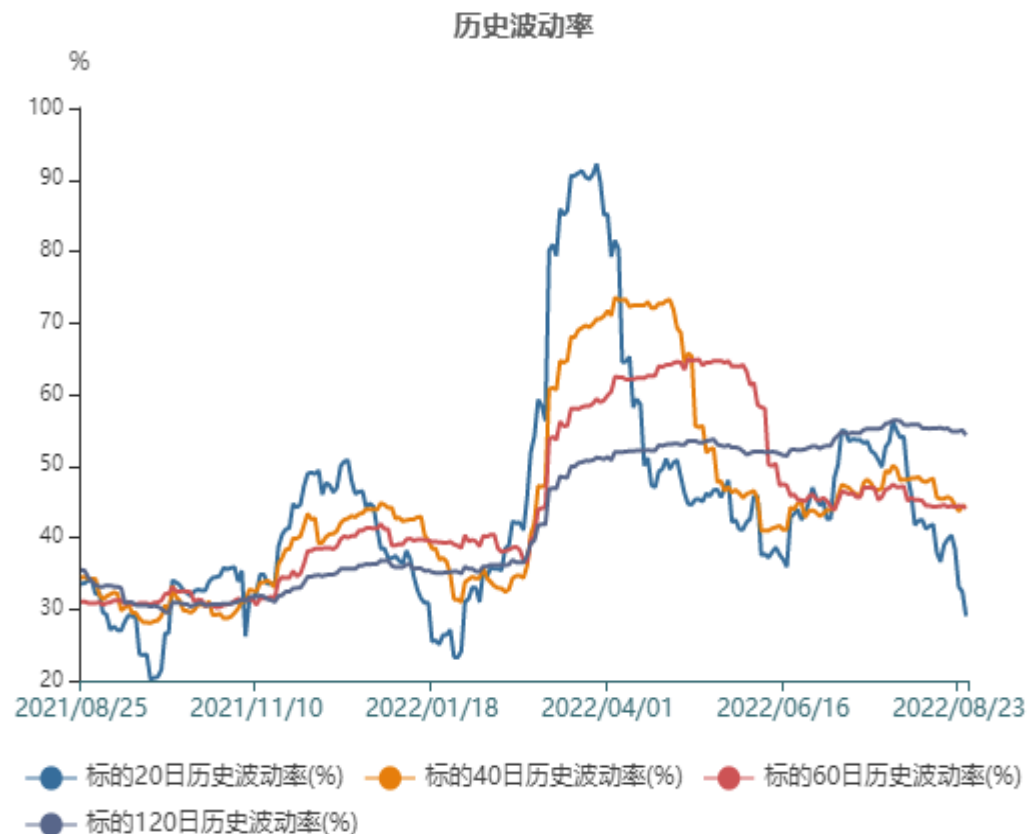
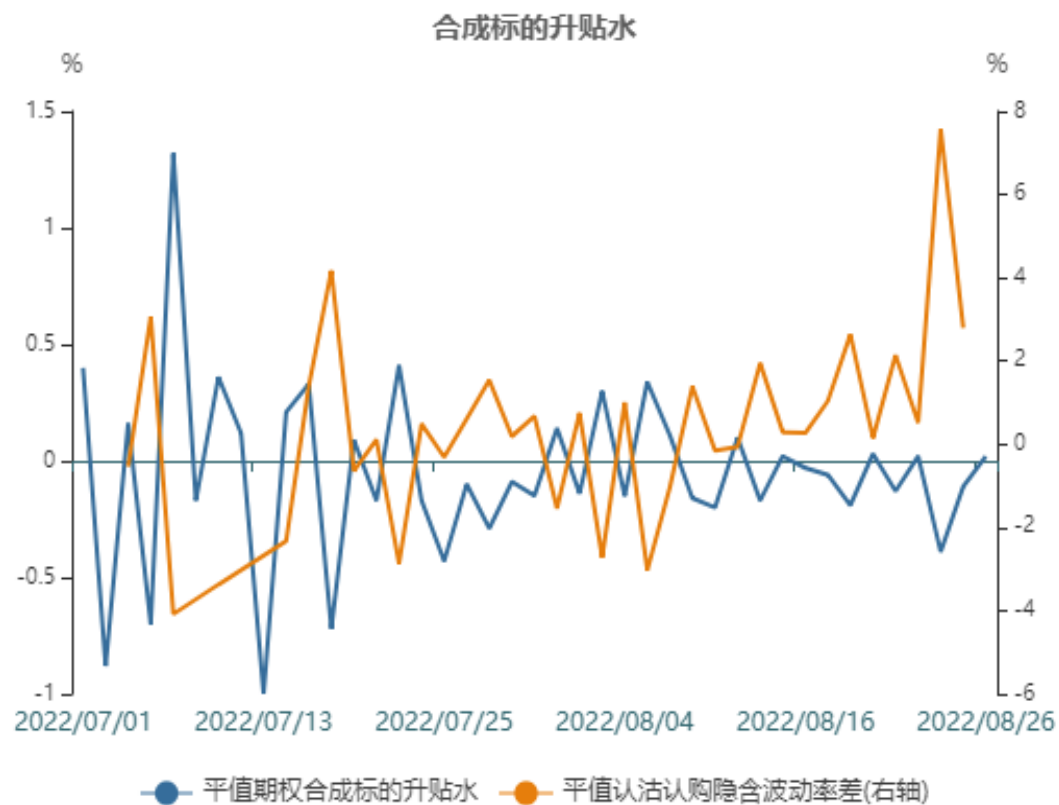
上海沥青与燃料油期价主力合约价差处于530至800元/吨区间，沥青12月合约与燃料油1月合约价差呈现回落。

# 低硫燃料油与燃料油期价价差



低硫燃料油2301合约与燃料油2301合约价差处于1450至1700元/吨区间，低硫与高硫燃料油1月合约价差呈现扩大。

# 原油期权



原油期权标的20日历史波动率呈现回落。平值期权合成标的贴水0.11%，平值认沽认购隐含波动率差2.8%，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。