瑞达期货
RUIDA FUTURES CO.,LTD.

瑞达期货研究院

「2023.01.13」

原油产业链市场周报

中国需求预期改善 原油系震荡回升

关注我们获取更多资讯

业务咨询添加客服

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

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

美国12月CPI数据环比下降，通胀压力有所缓和，美联储放缓加息力度预期升温，美元指数跌至7个月低点。欧盟将于2月禁运俄罗斯成品油并实行价格上限措施，欧佩克联盟维持减产200万桶/日的产量政策，供应风险对油市有所支撑；中国重新开放边境使得需求预期有所改善，美元走弱也提振油价；而EIA美国原油库存大幅增加，全球经济衰退的忧虑情绪仍限制上行空间，短线原油期价呈现震荡回升态势；关注OPEC及IEA月报。技术上，SC2303合约期价企稳520区域，上方测试40日均线压力，短线上海原油期价呈现宽幅震荡走势。交易策略，短线520-555元/桶区间交易，临近春节长假，市场波动加大，注意风险管理。

来源：wind　瑞达期货研究院

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，低硫与高硫价差呈现走阔；新加坡燃料油库存降至一个月低位；上海燃料油仓单呈现回落。欧盟将于2月禁运俄罗斯成品油并实行价格上限措施，亚洲需求改善预期及美元走弱提振市场，国际原油震荡回升，燃料油及低硫燃油期价跟随反弹，低硫与高硫期价价差呈现回升。

FU2305合约企稳2500区域支撑，上方测试2750-2800区域压力，短线呈现震荡走势。交易策略方面，建议短线2500-2800元/吨区间短空交易。

LU2304合约站上3800区域，上方趋于测试60日均线压力，短线呈现宽幅震荡走势。交易策略方面，建议3800-4150元/吨区间交易。

低硫与高硫燃料油价差呈区间走阔，预计LU2305合约与FU2305合约价差处于1150-1360元/吨区间波动。

来源：wind　瑞达期货研究院

沥青期货周度要点小结

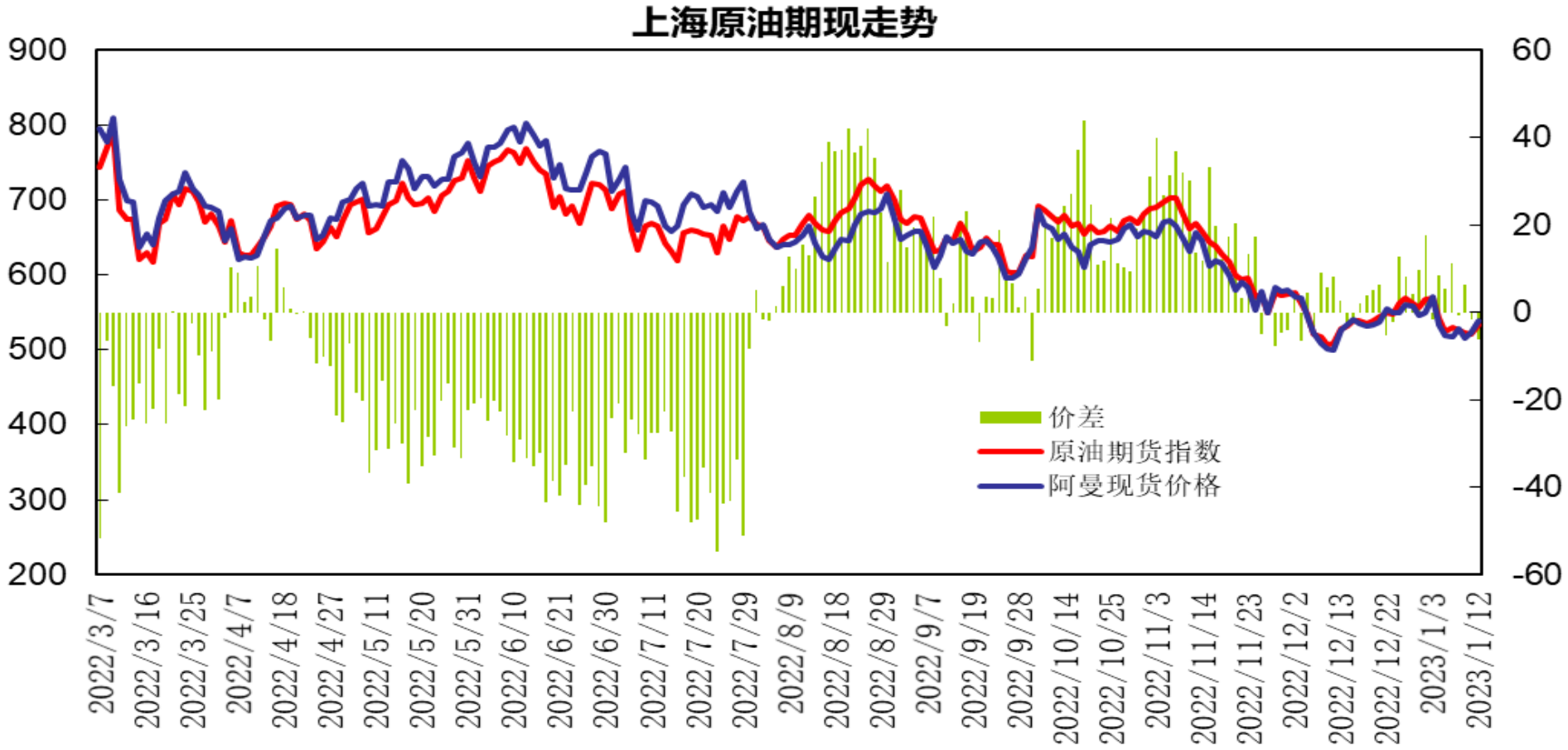
供应方面，国内主要沥青厂家开工小幅提升；冬储合同资源入库带动，厂家库存继续下降，贸易商库存增加；齐鲁、扬子石化复产沥青，东明、汇丰石化停产沥青。需求方面，北方地区刚需转淡，南方地区按需采购，冷空气叠加假期因素需求；炼厂合同出货为主，部分资源北货南下；华东、华南、西南地区现货价格上涨。国际原油回升带动成本上行，装置开工处于低位，需求季节性放缓，沥青期价呈现震荡走势。

技术上，BU2306合约考验3650-3700区域支撑，上方测试3900区域压力，短线沥青期价呈现宽幅震荡走势。

交易策略，建议短线3650-3900元/吨区间交易。

来源：wind　瑞达期货研究院

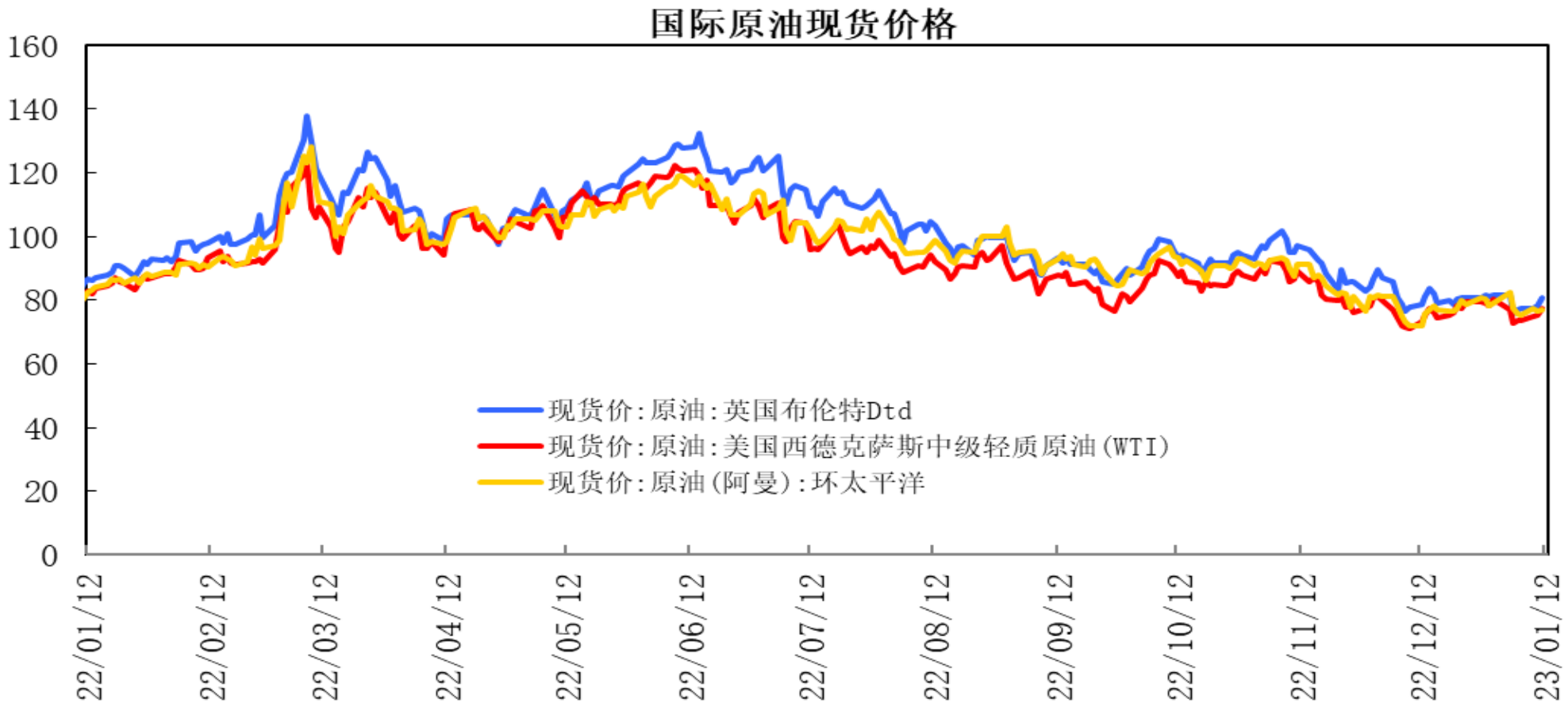
「原油期现市场情况」



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-7至12元/桶波动，阿曼原油现货报价震荡上涨，上海原油期价先抑后扬，原油期货升贴水处于区间波动。

来源：瑞达期货研究院

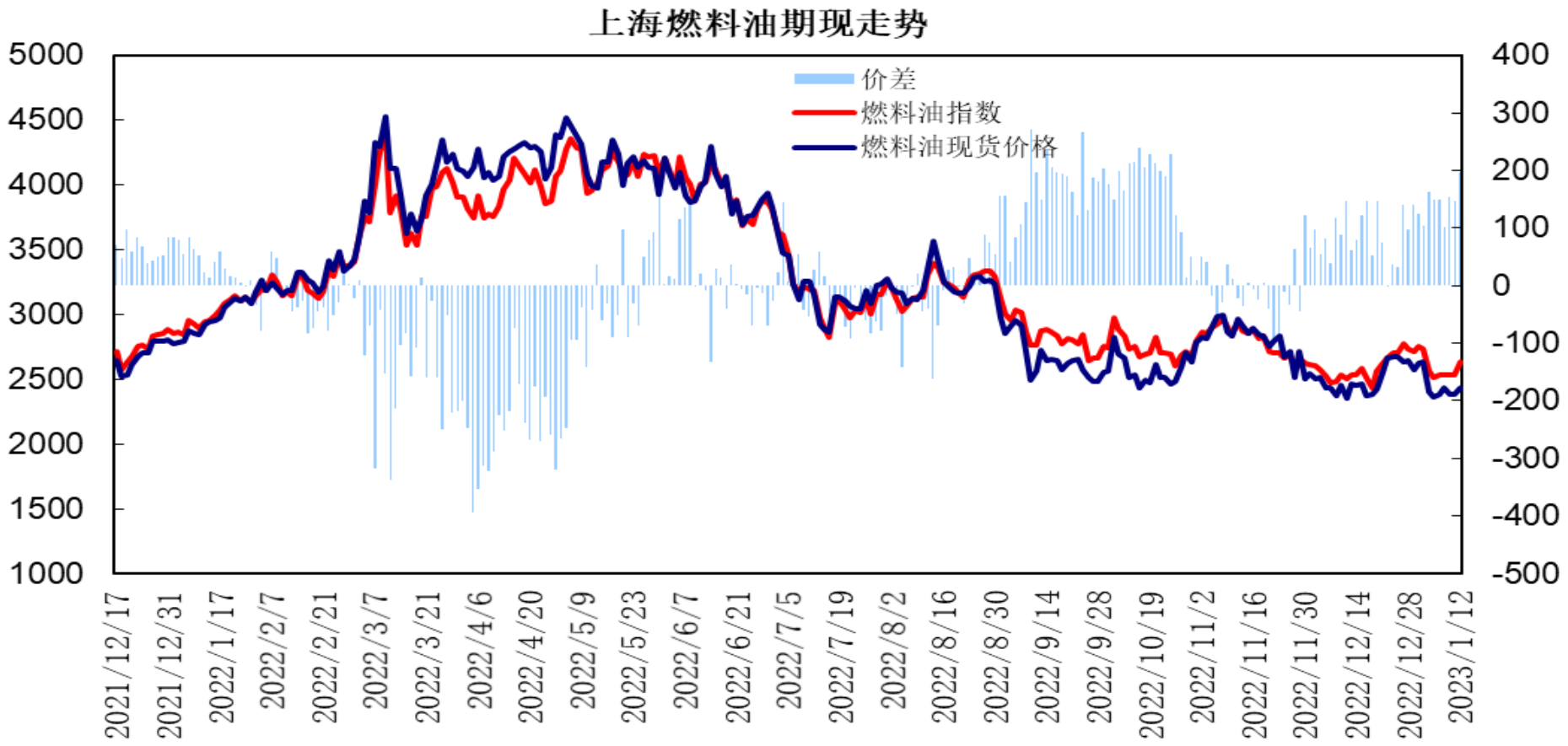
「原油期现市场情况」



截至1月12日，布伦特原油现货价格82.91美元/桶，较上周上涨5.46美元/桶；WTI原油现货价格报78.39美元/桶，较上周上涨4.62美元/桶；阿曼原油现货价格报79.86美元/桶，较上周上涨4.48美元/桶。

来源：瑞达期货研究院

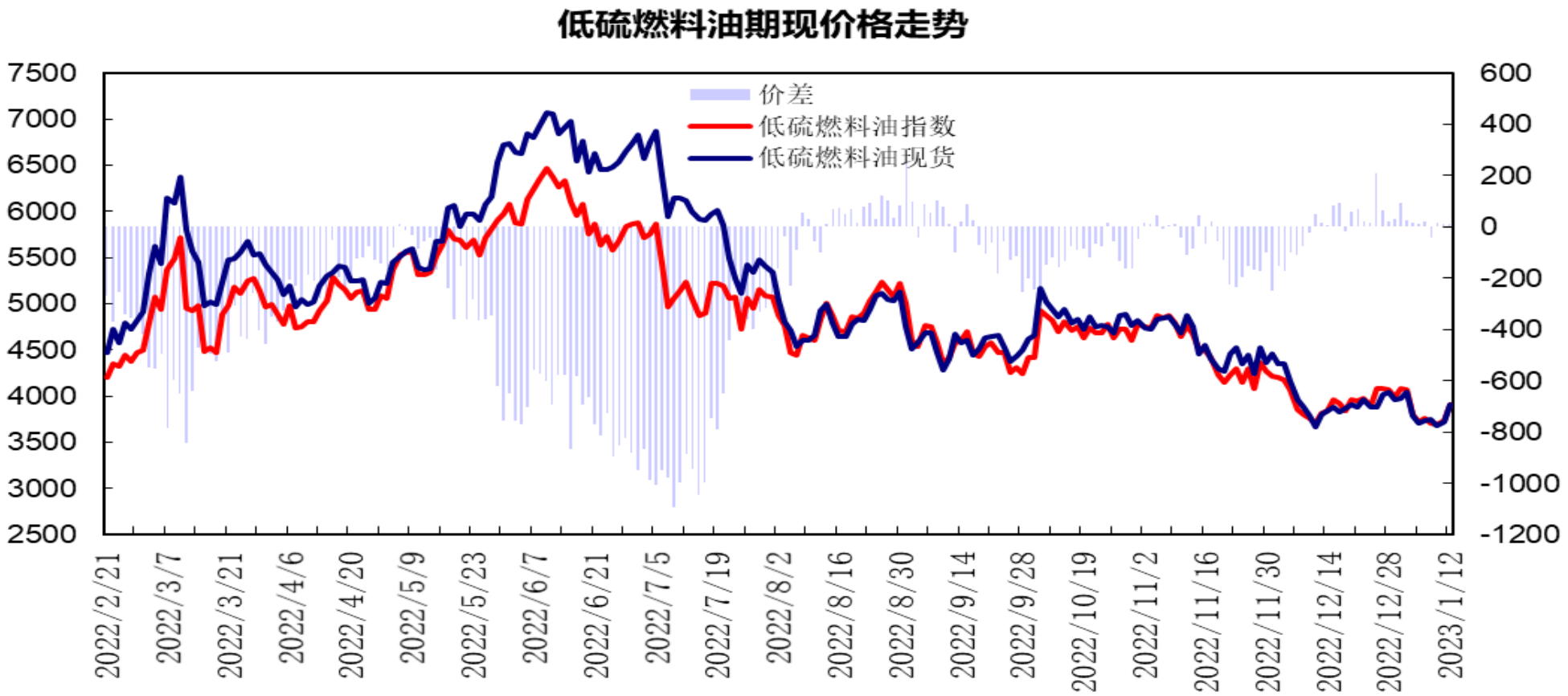
「燃料油期现市场情况」



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100至200元/吨，新加坡380高硫燃料油现货震荡上涨，燃料油期价探低回升，期货升水较上周小幅走阔。

来源：瑞达期货研究院

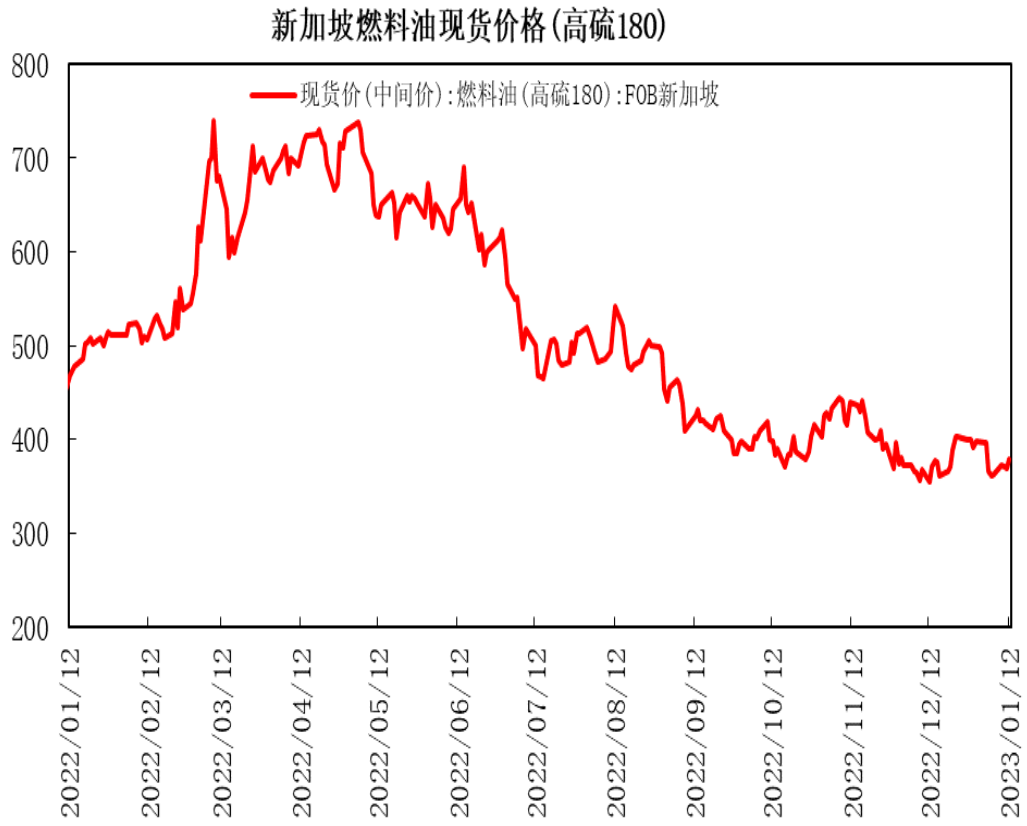
「低硫燃料油期现市场情况」

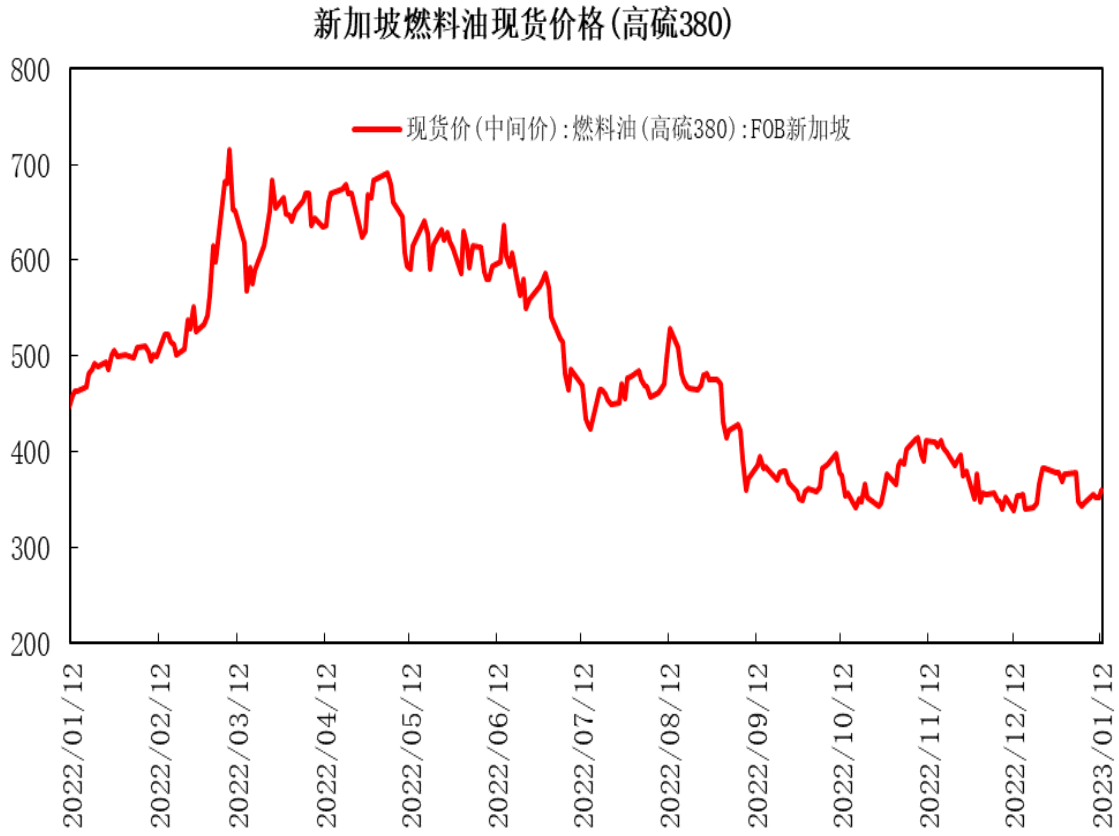


低硫燃料油期货指数与新加坡0.5%低硫燃料油现货（盘面折算人民币价格，不包括运费等费用）价差处于-40至30元/吨，新加坡低硫燃料油现货上涨，低硫燃料油期价震荡回升，期货升贴水处于区间波动。

来源：瑞达期货研究院

「燃料油期现市场情况」

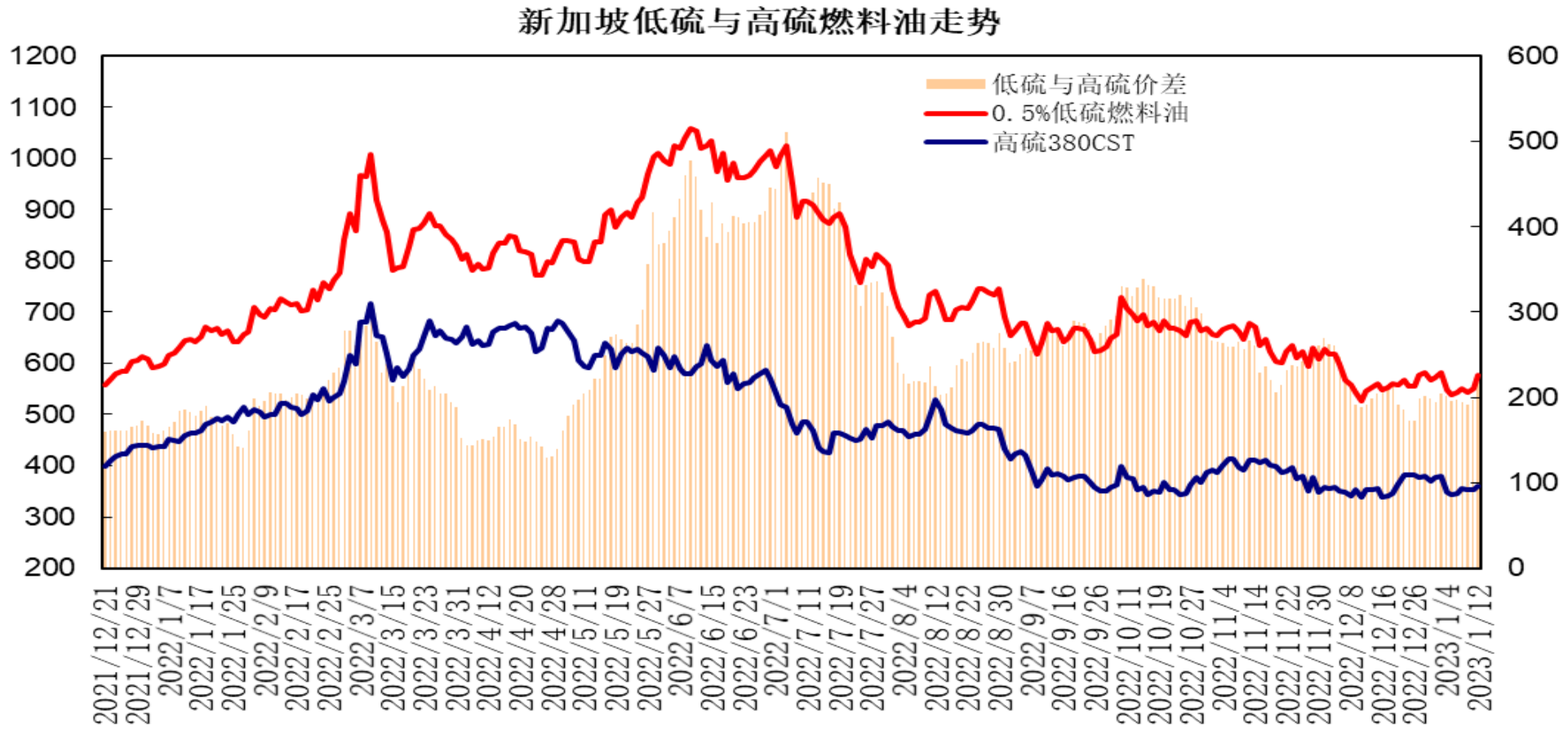




截至1月12日，新加坡180高硫燃料油现货价格报379美元/吨，较上周上涨16.74美元/吨；380高硫燃料油现货价格报359.56美元/吨，较上周上涨13.95美元/吨，涨幅4%。

来源：瑞达期货研究院

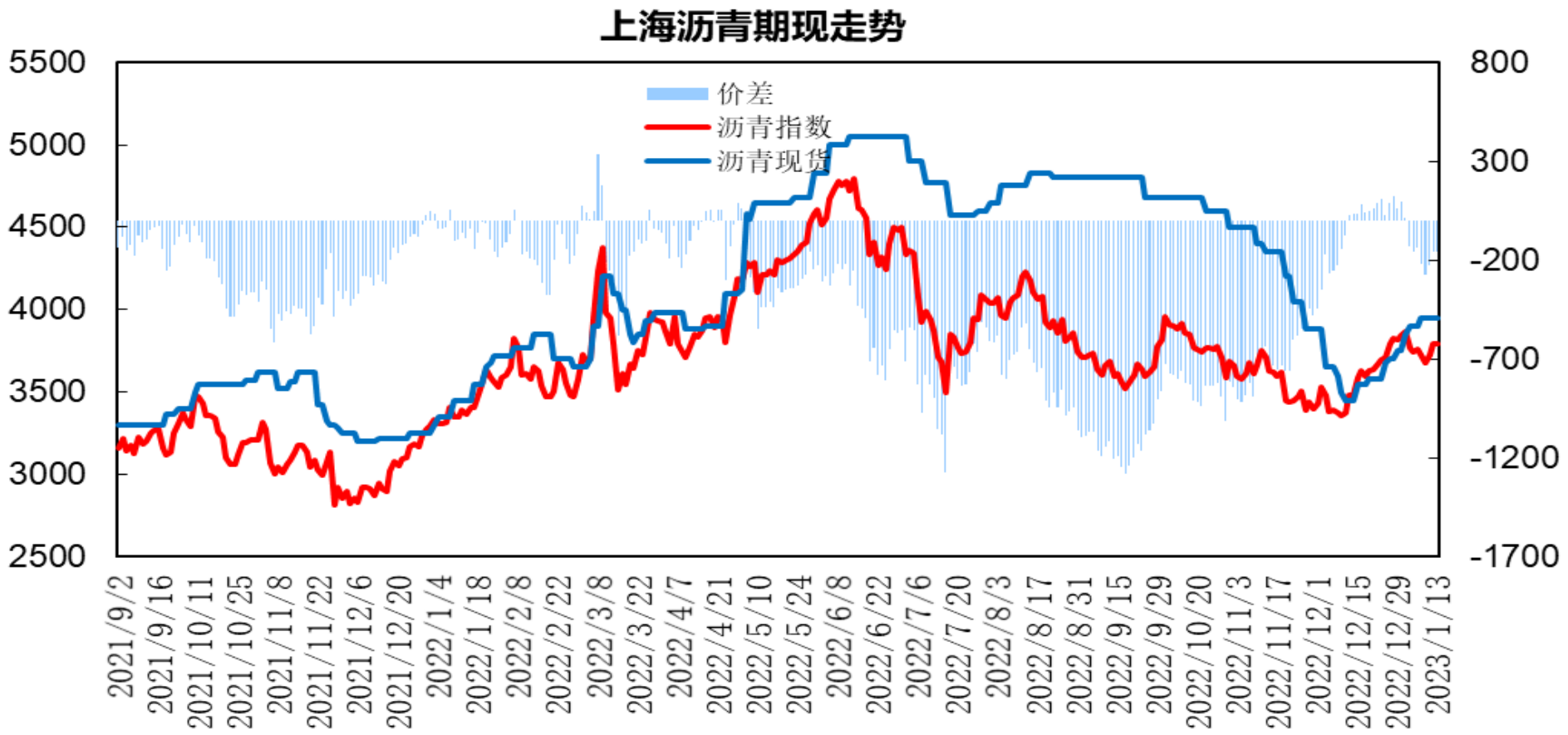
「燃料油期现市场情况」



新加坡0.5%低硫燃料油价格报576.76元/吨，较上周上涨6.3%，低硫与高硫燃料油价差为217.2美元/吨，较上周呈现上升。

来源：瑞达期货研究院

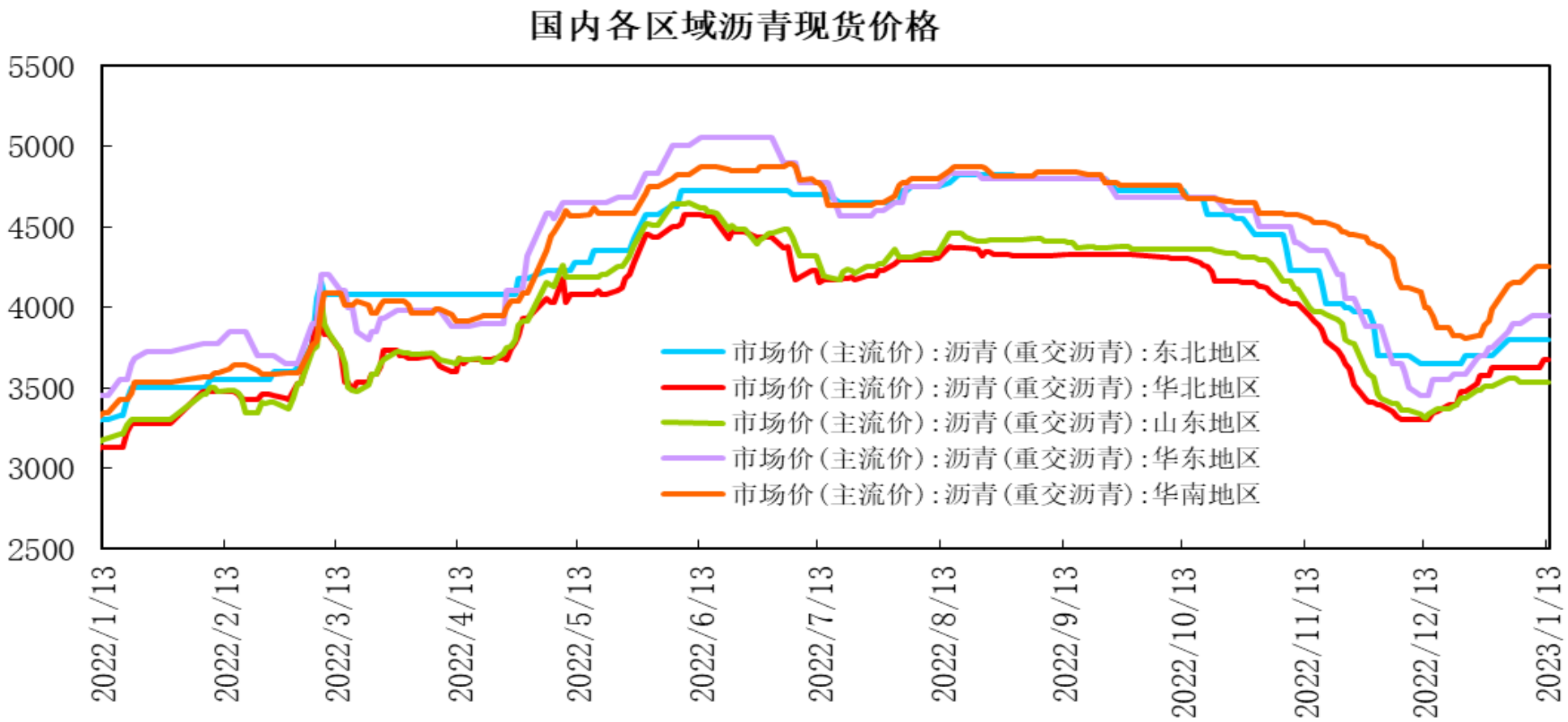
「沥青期现市场情况」



上海沥青期货指数与华东沥青现货价差处于-150至-280元/吨，与山东沥青现货价差处于140至270元/吨，华东现货报价小幅上调，沥青期价先抑后扬，周初期货贴水走阔，下半周有所缩窄。

来源：瑞达期货研究院

「沥青期现市场情况」



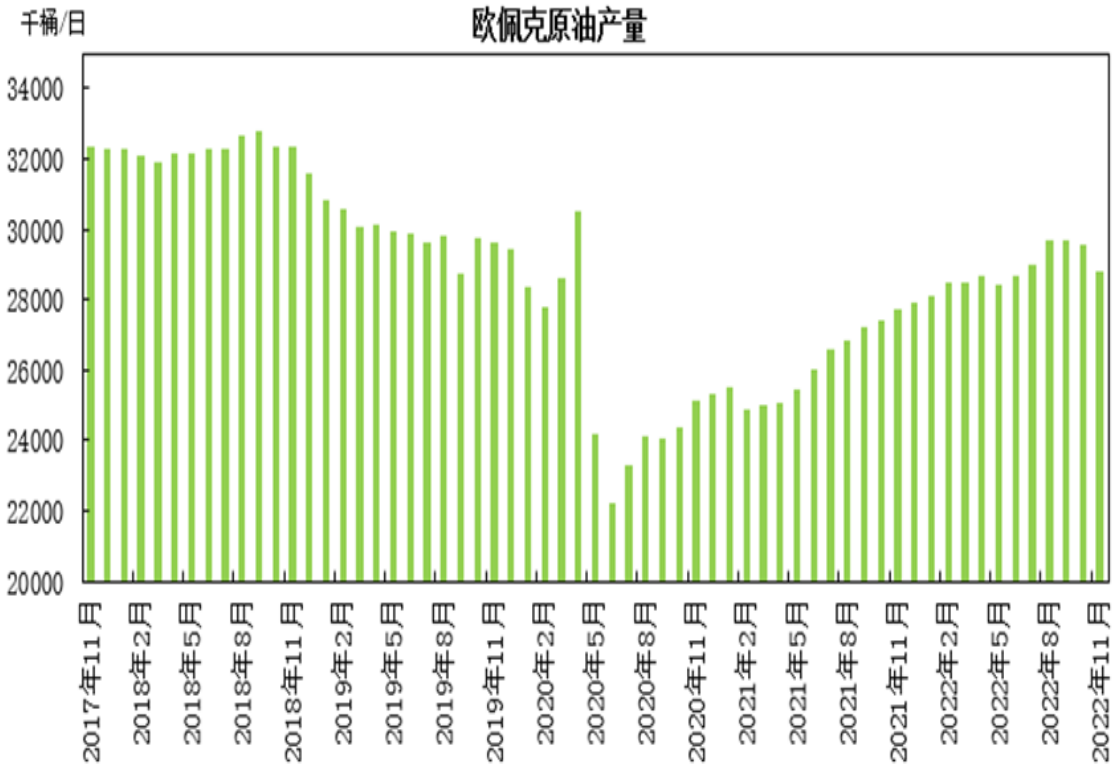
华东市场重交沥青报价为3950元/吨，较上周上涨50元/吨。

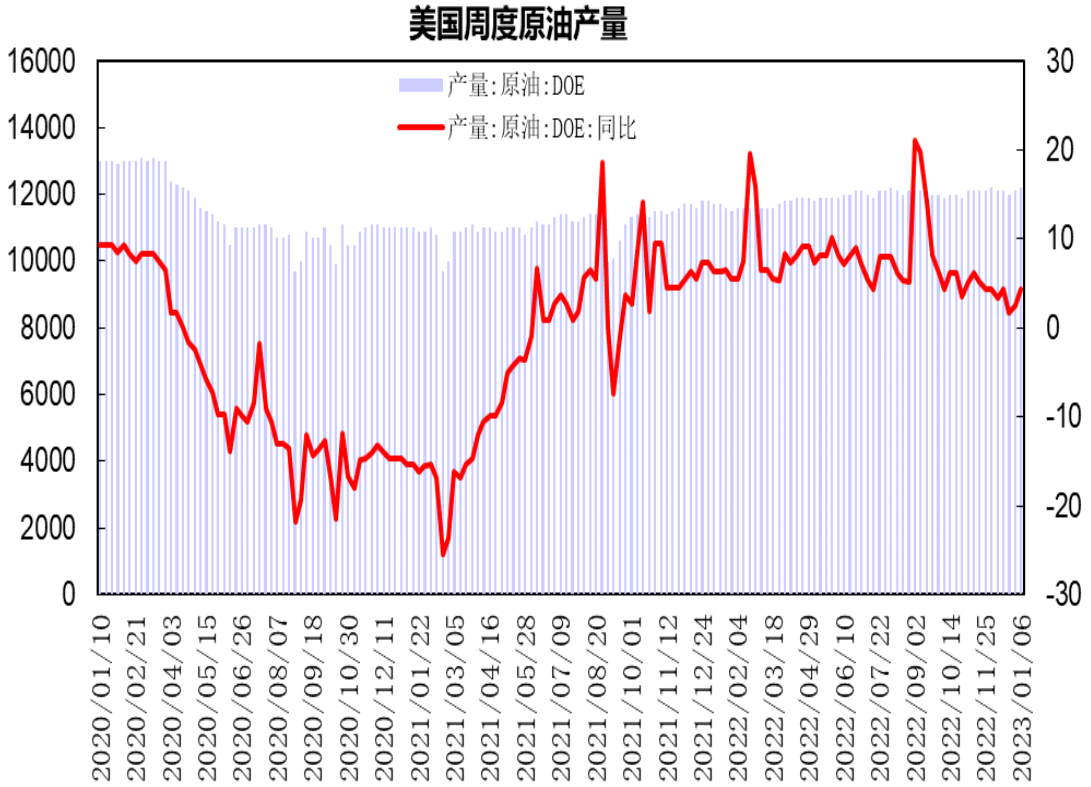
山东市场重交沥青报价为3535元/吨，较上周上涨25元/吨。

来源：瑞达期货研究院

「产业链情况」

供应端——原油供应情况





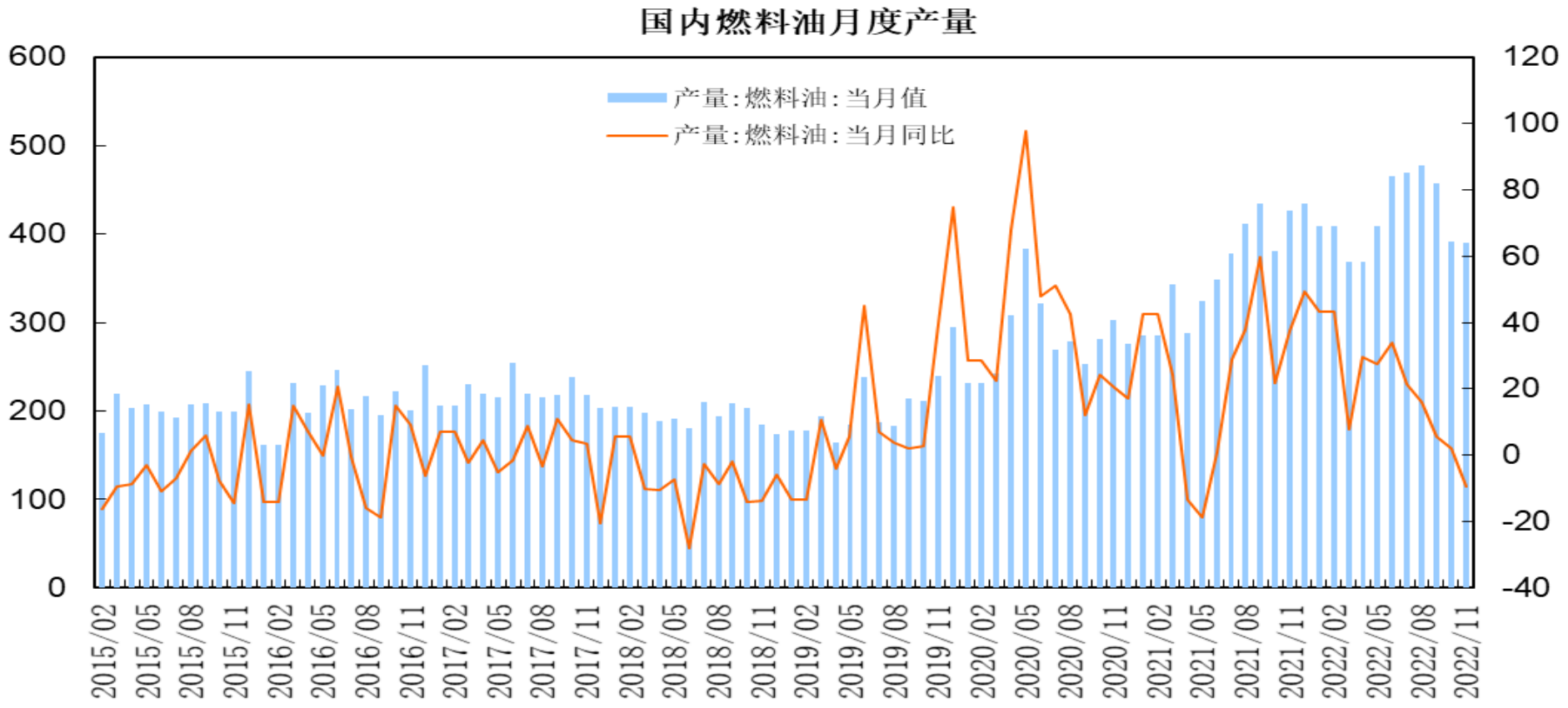
OPEC月报显示，11月份OPEC原油产量减少74.4万桶/日至2882.6万桶/日。

截至1月6日当周美国国内原油产量增加10万桶至1220万桶/日。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

供应端——燃料油产量情况

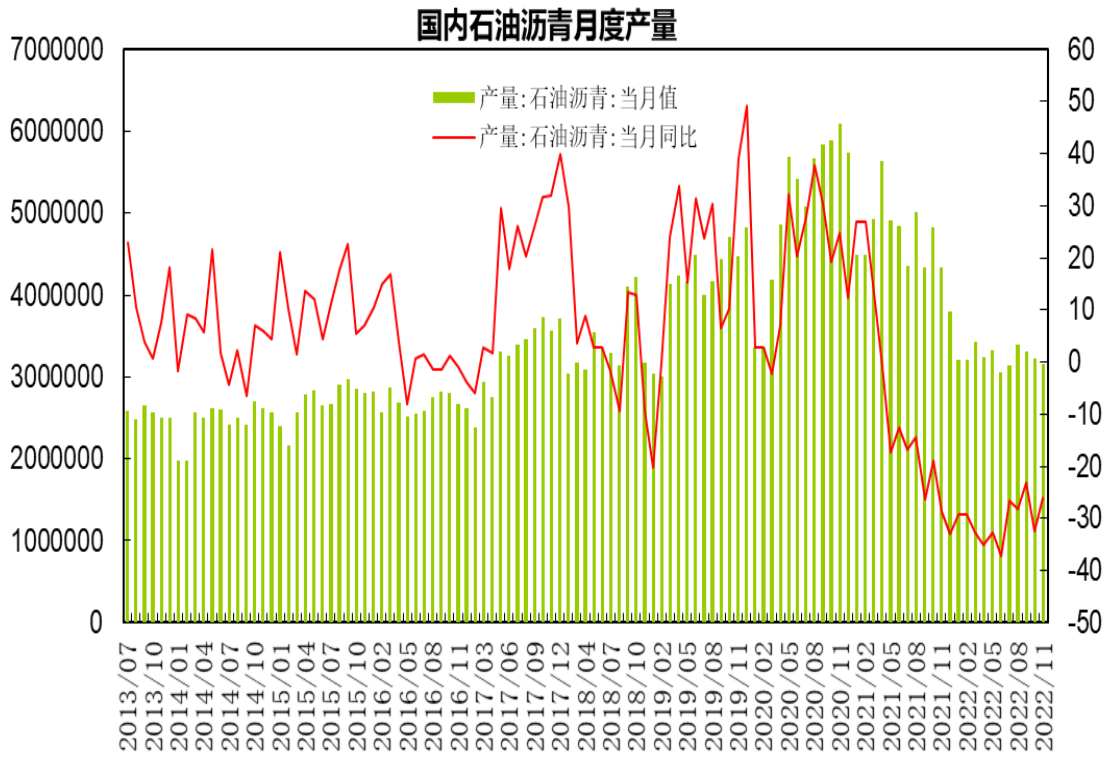


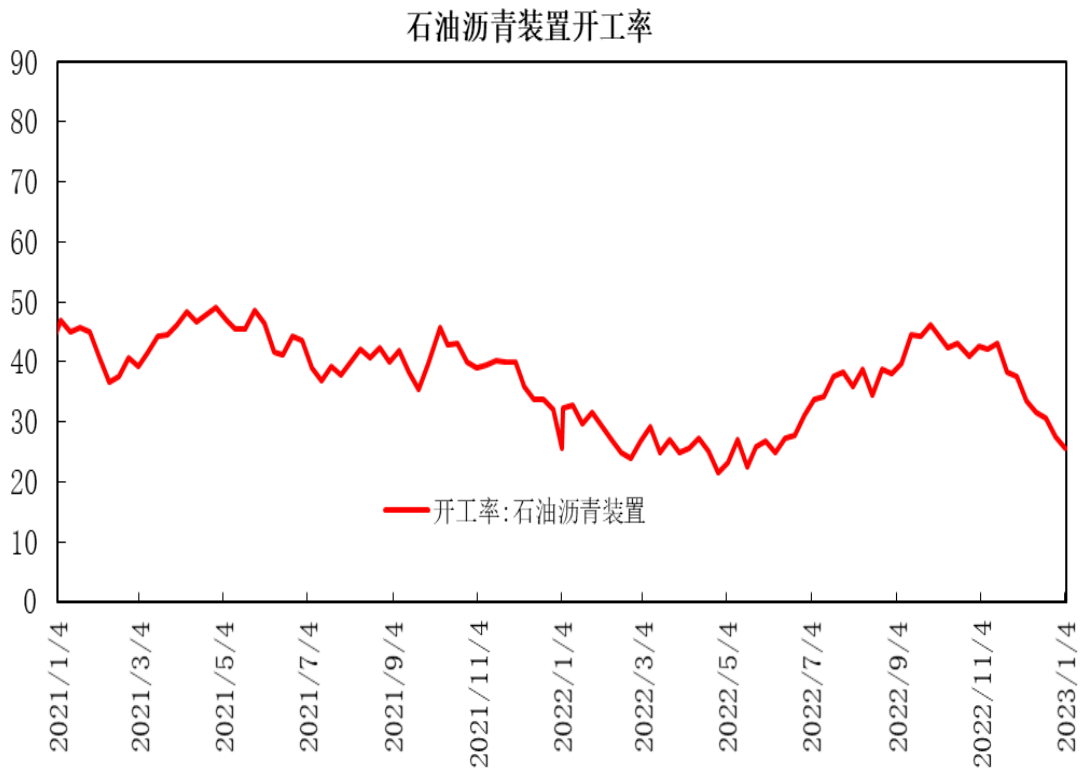
11月燃料油产量为390.2万吨，同比下降9.4%；1-11月燃料油累计产量为4685.3万吨，同比增长18.8%。

来源：统计局　瑞达期货研究院

「产业链情况」

供应端——沥青产量情况





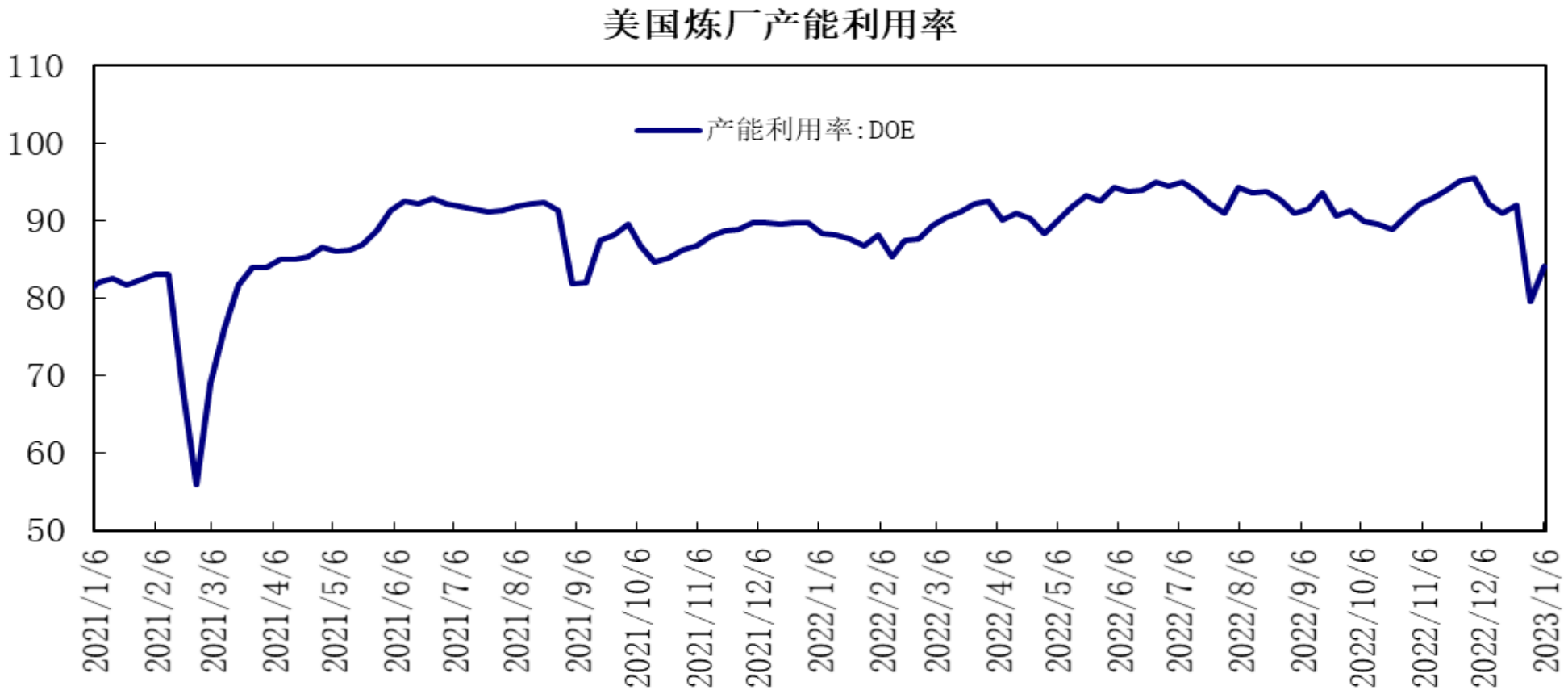
11月沥青产量为315.9万吨，同比下降26.2%；1-11月沥青累计产量为3551.2万吨，同比下降31.3%。

据隆众数据，石油沥青装置开工率为25.7%，较上一周下降1.8百分点。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

需求端——美国炼厂开工

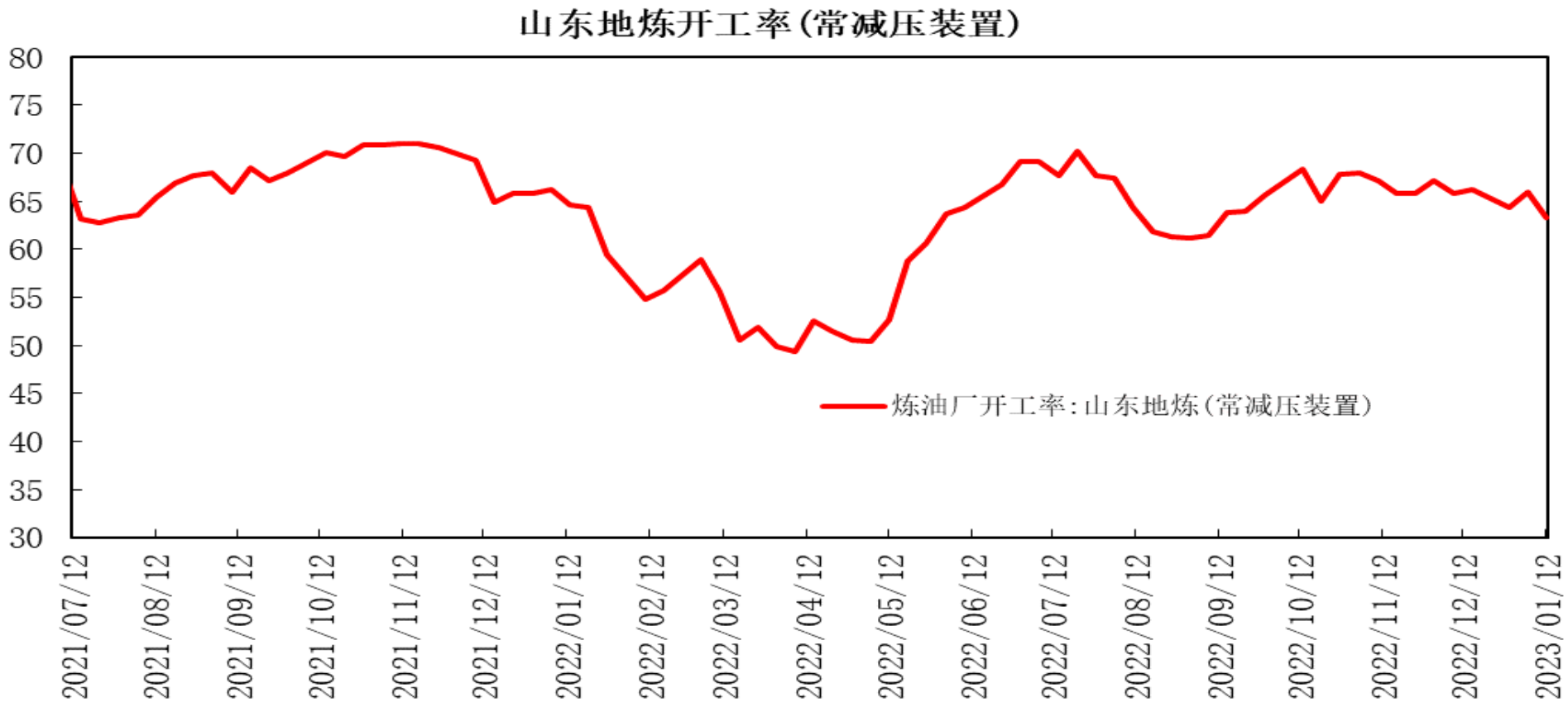


美国炼厂炼厂产能利用率为84.1%，环比上升4.5个百分点。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

需求端——中国炼厂开工

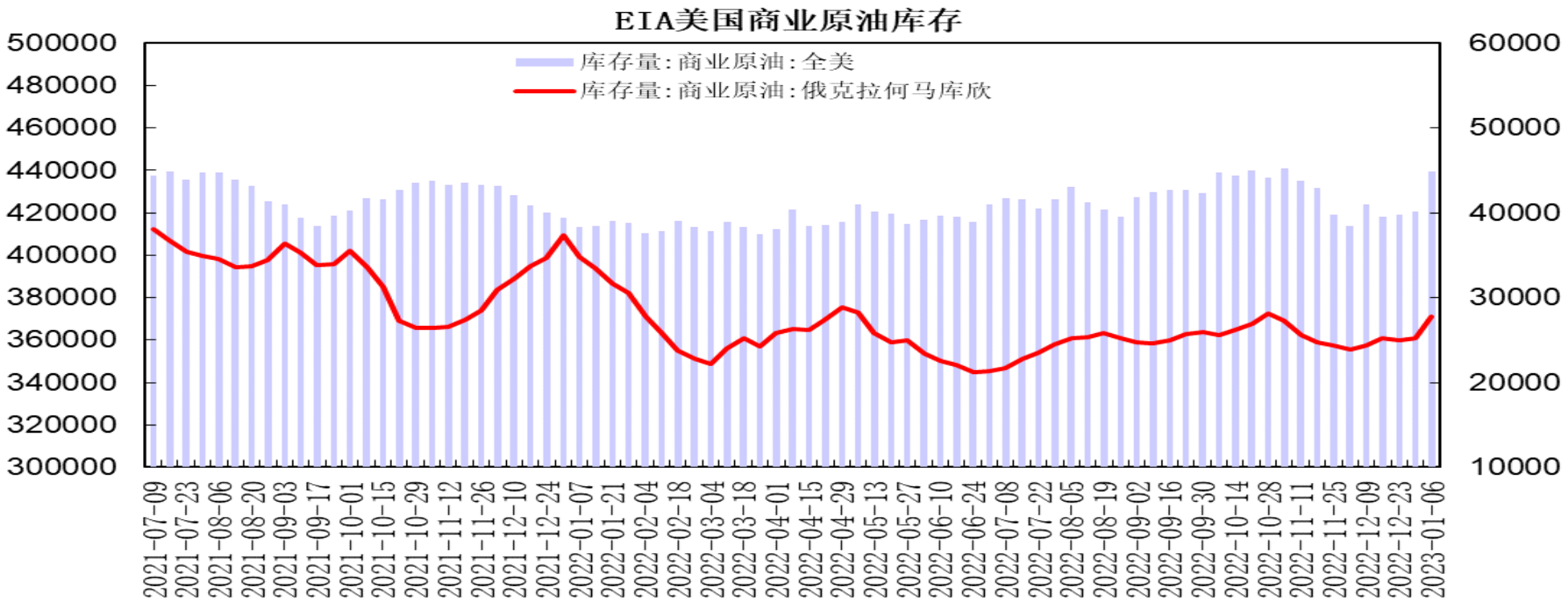


据隆众数据，山东地炼常减压装置开工率为63.26%，较上一周下降2.73个百分点。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

库存-美国原油

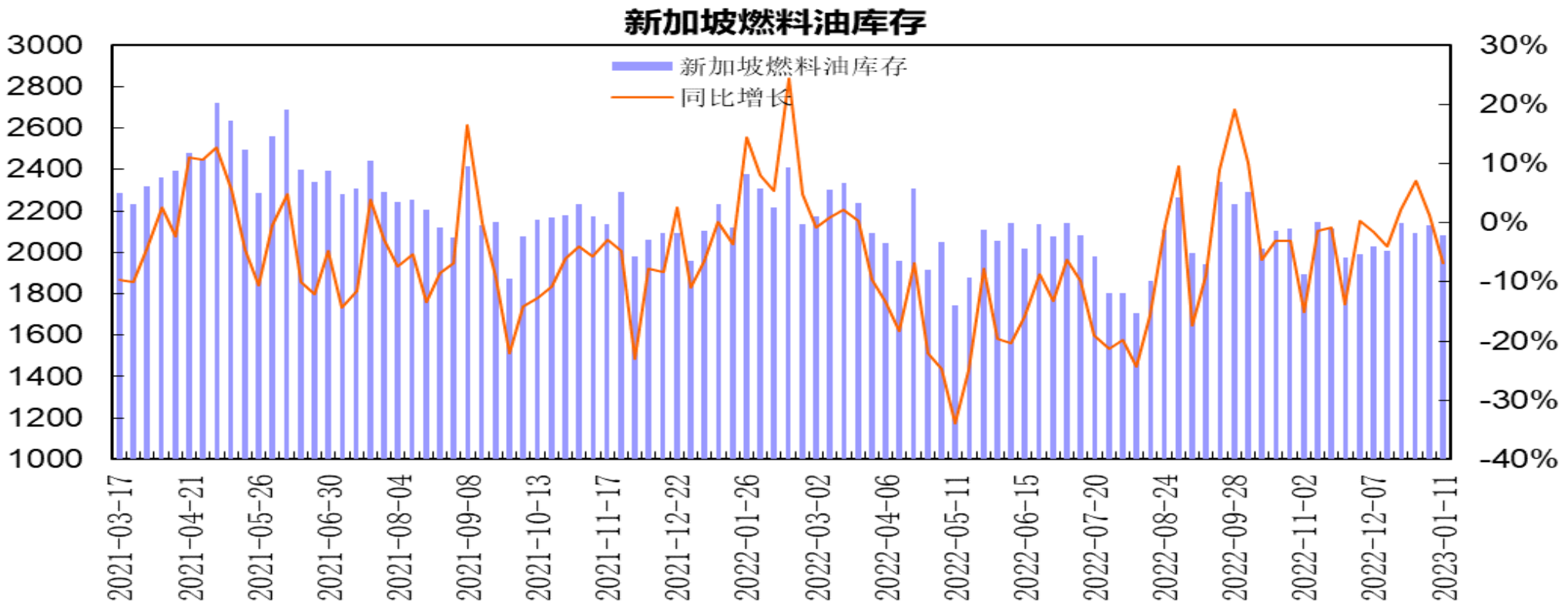


美国能源信息署(EIA)公布的数据显示，截至1月6日当周美国商业原油库存增加1896.1万桶至4.396亿桶，预期减少224万桶；库欣原油库存增加251.1万桶至2778.1万桶；汽油库存增加411.4万桶，精炼油库存减少106.9万桶；美国战略石油储备（SPR）库存减少80万桶至3.716亿桶。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

库存-新加坡燃料油

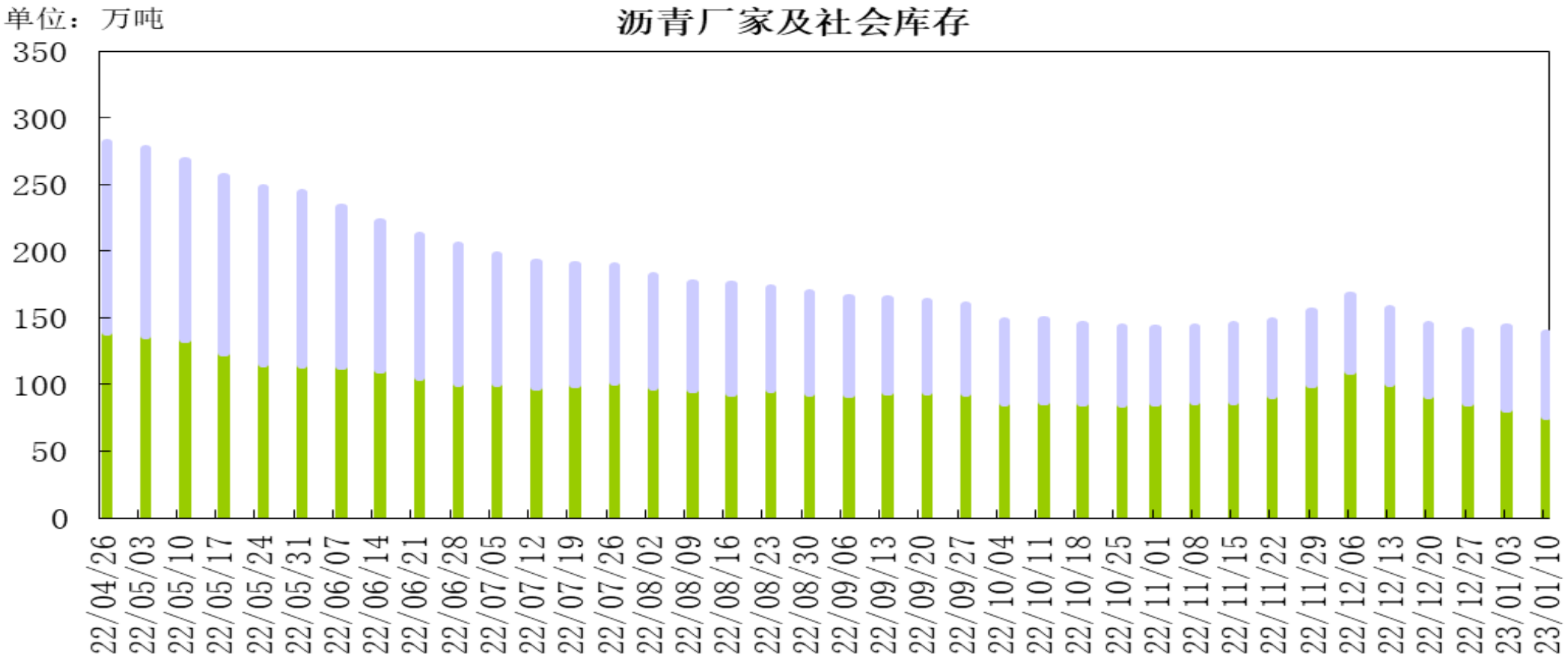


新加坡企业发展局(ESG)公布的数据显示，截至1月11日当周新加坡包括燃料油及低硫含蜡残油在内的残渣燃料油库存减少52.2万桶至2081.1万桶；包括石脑油、汽油、重整油在内的轻质馏分油库存增加79.5万桶至1646.2万桶；中质馏分油库存增加29.4万桶至836万桶。新加坡燃料油库存环比降幅为2.4%，较上年同期下降6.8%。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

库存-国内沥青

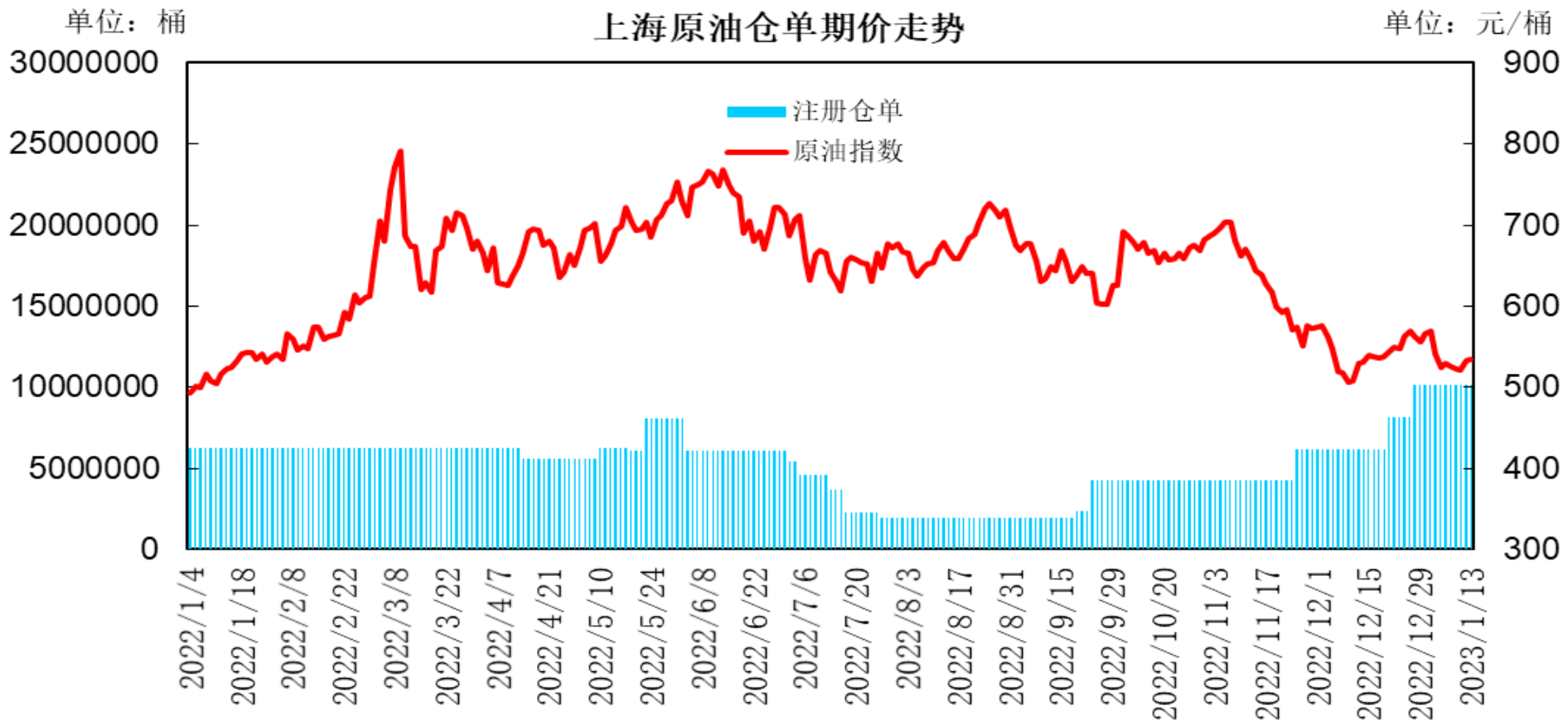


本周国内54家样本沥青厂家库存为76万吨，环比下降5.8万吨，降幅为7.1%；70家样本沥青贸易商库存为62.9万吨，环比增加2.1万吨，增幅为3.5%。厂库库存继续减少，冬储合同资源入库，贸易商库存增加。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

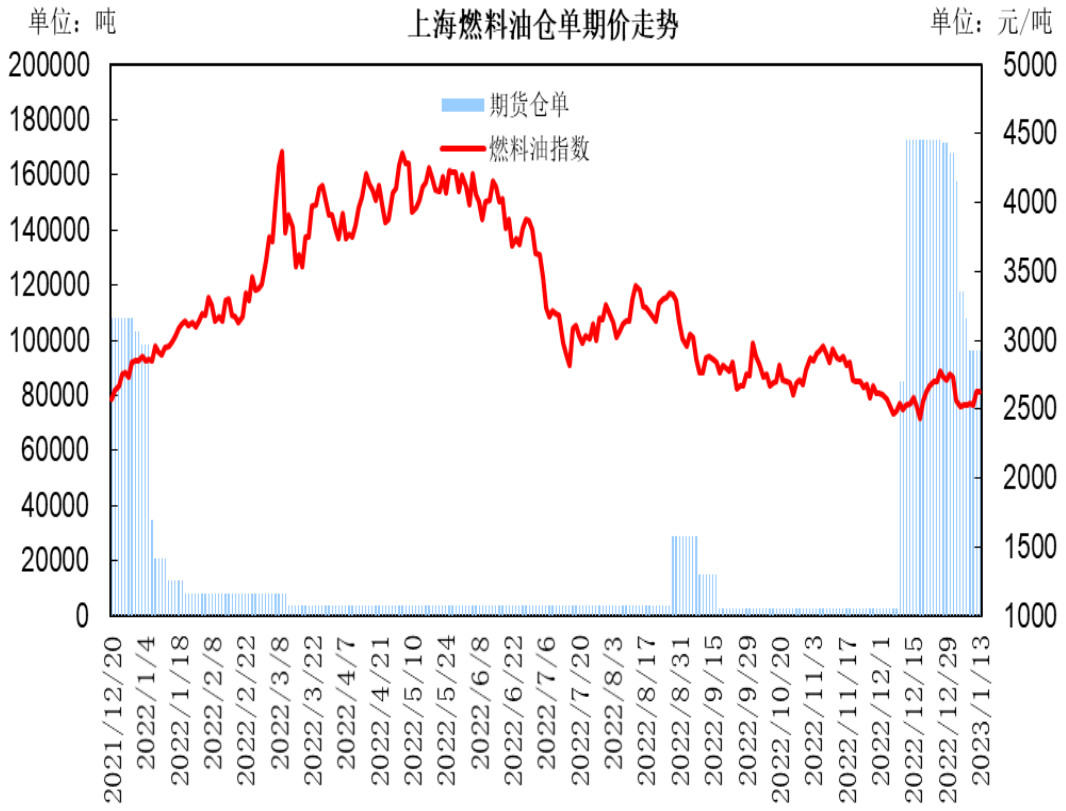
交易所库存-原油

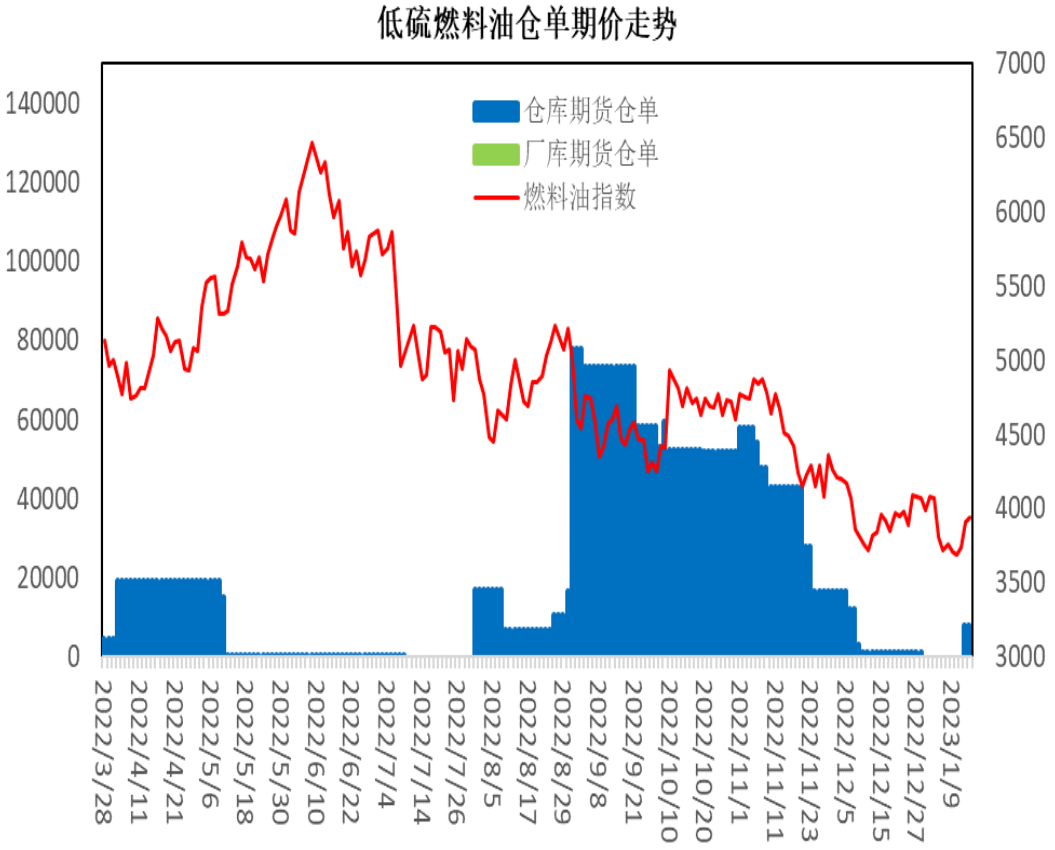


本周上海国际能源交易中心指定交割仓库的期货仓单数量为1016.6万桶，较上一周持平。

来源：wind　瑞达期货研究院

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96280吨，较上一周减少21600吨。低硫燃料油期货仓单为8000吨，较上一周增加8000吨；低硫燃料油厂库仓单为0吨。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

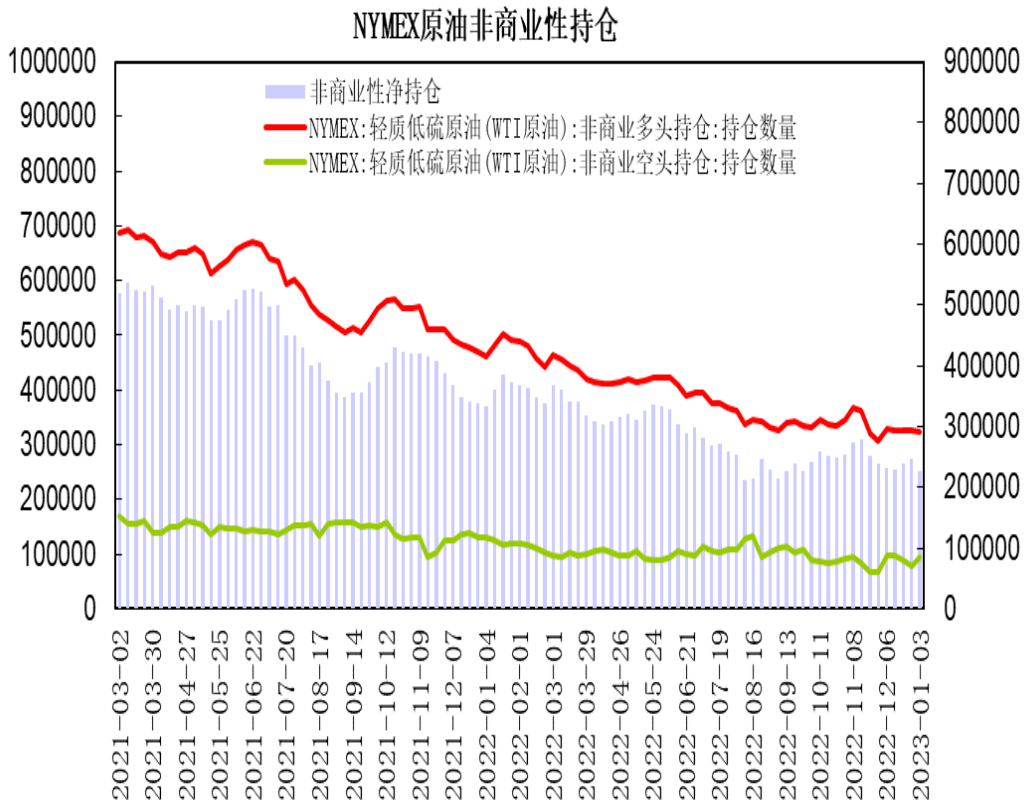
交易所库存-沥青

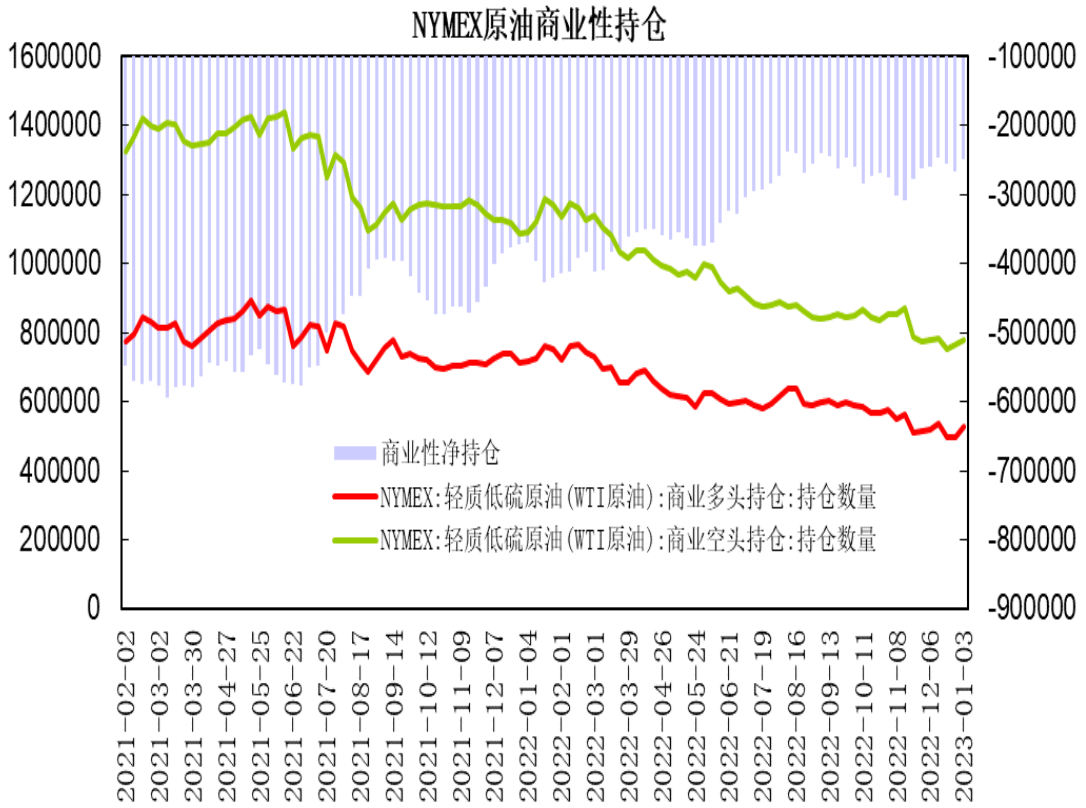
本周上海期货交易所沥青仓库库存为21070吨，较上一周持平；厂库库存为71000吨，较上一周增加56000吨。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

美国原油持仓



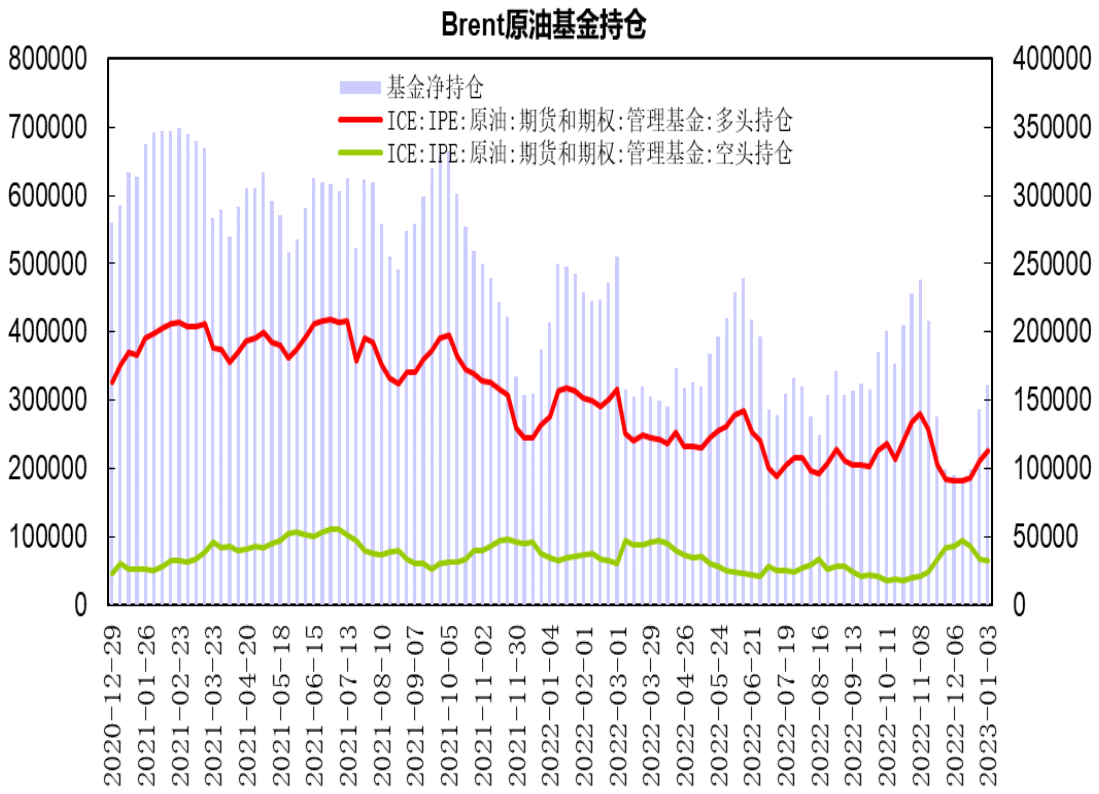


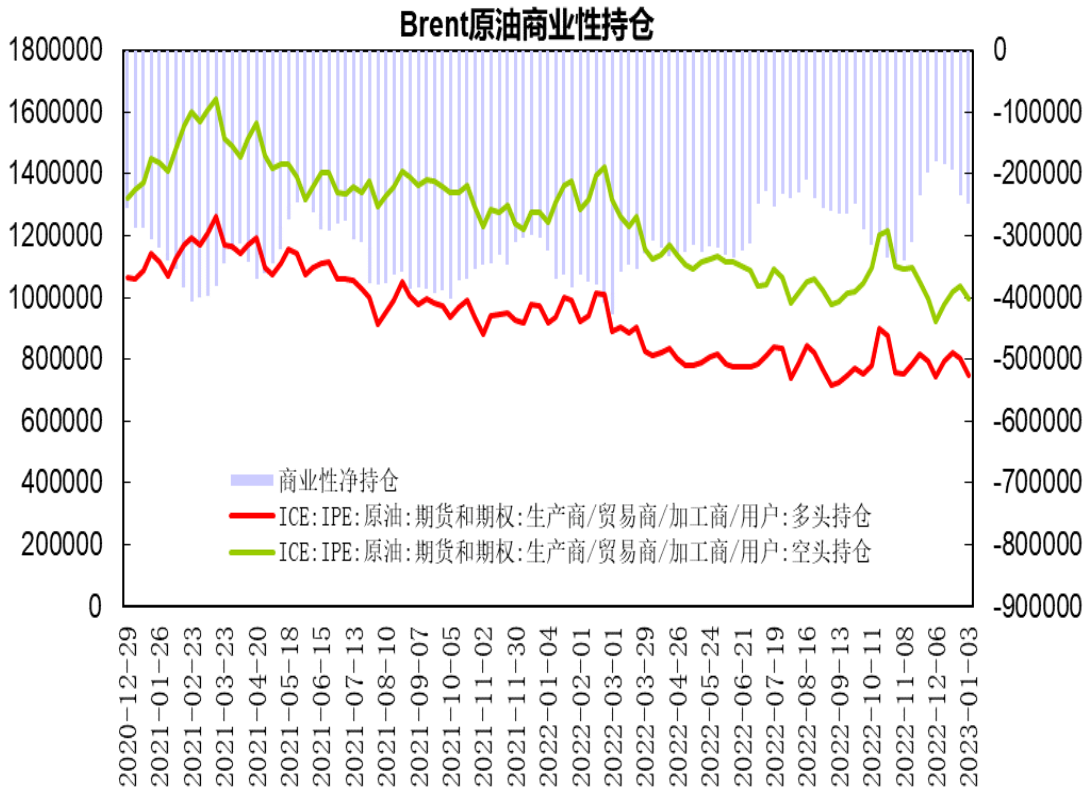
美国商品期货交易会员会（CFTC）公布数据显示，截至12月27日当周，NYMEX原油期货市场非商业性持仓呈净多单227607手，较前一周减少20011手；商业性持仓呈净空单为249040手，比前一周减少17514手。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

布伦特原油持仓



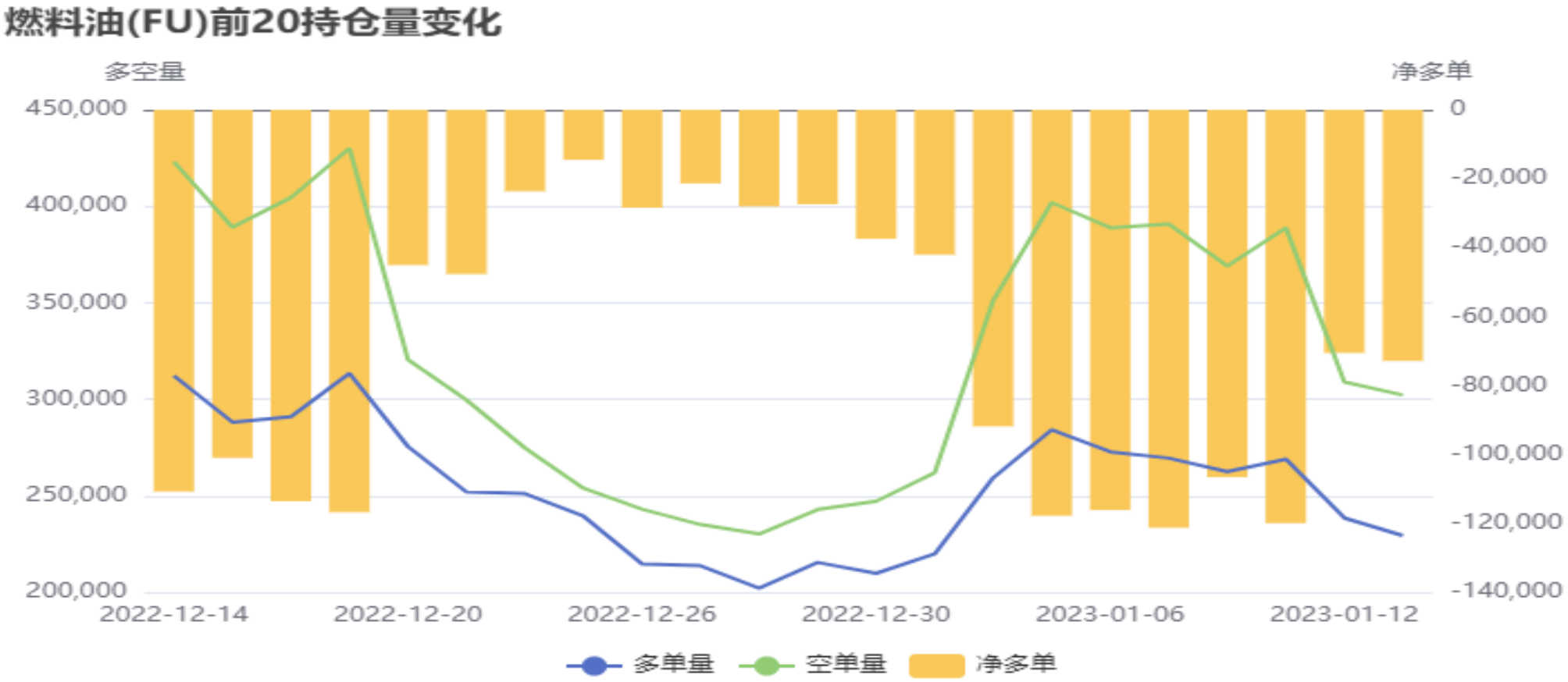


据洲际交易所（ICE）公布数据显示，截至1日3日当周，管理基金在布伦特原油期货和期权中持有净多单为143703手，比前一周增加44170手；商业性持仓呈净空单为247886手，比前一周增加12426手。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

燃料油前20名持仓

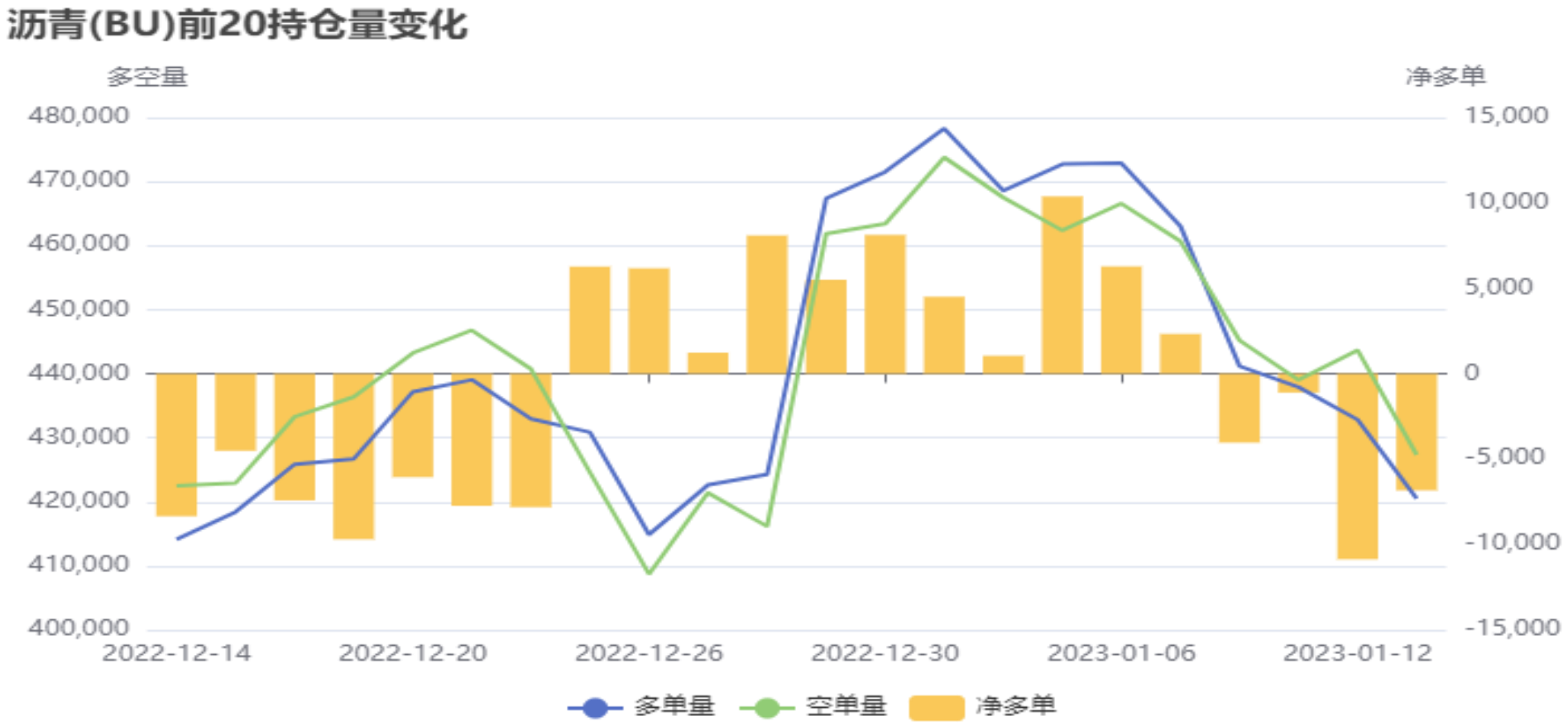


上海燃料油期货前20名持仓净空单为72843手，比前一周减少43304手；空单减幅明显大于多单，下半周净空单大幅回落。

来源：wind　瑞达期货研究院

「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6832手，比前一周增加13112手；多单增幅大于空单，多单获利了结，持仓转为净空单。

来源：wind　瑞达期货研究院

上海原油跨月价差

上海原油2303合约与2304合约价差处于-4至1.9元/桶区间，周初3月合约小幅升水，下半周呈现小幅贴水，升贴水处于区间波动。

来源：wind　瑞达期货研究院

上海燃料油跨月价差

上海燃料油2305合约与2309合约价差处于-40至-20元/吨区间，5月合约贴水处于区间波动。

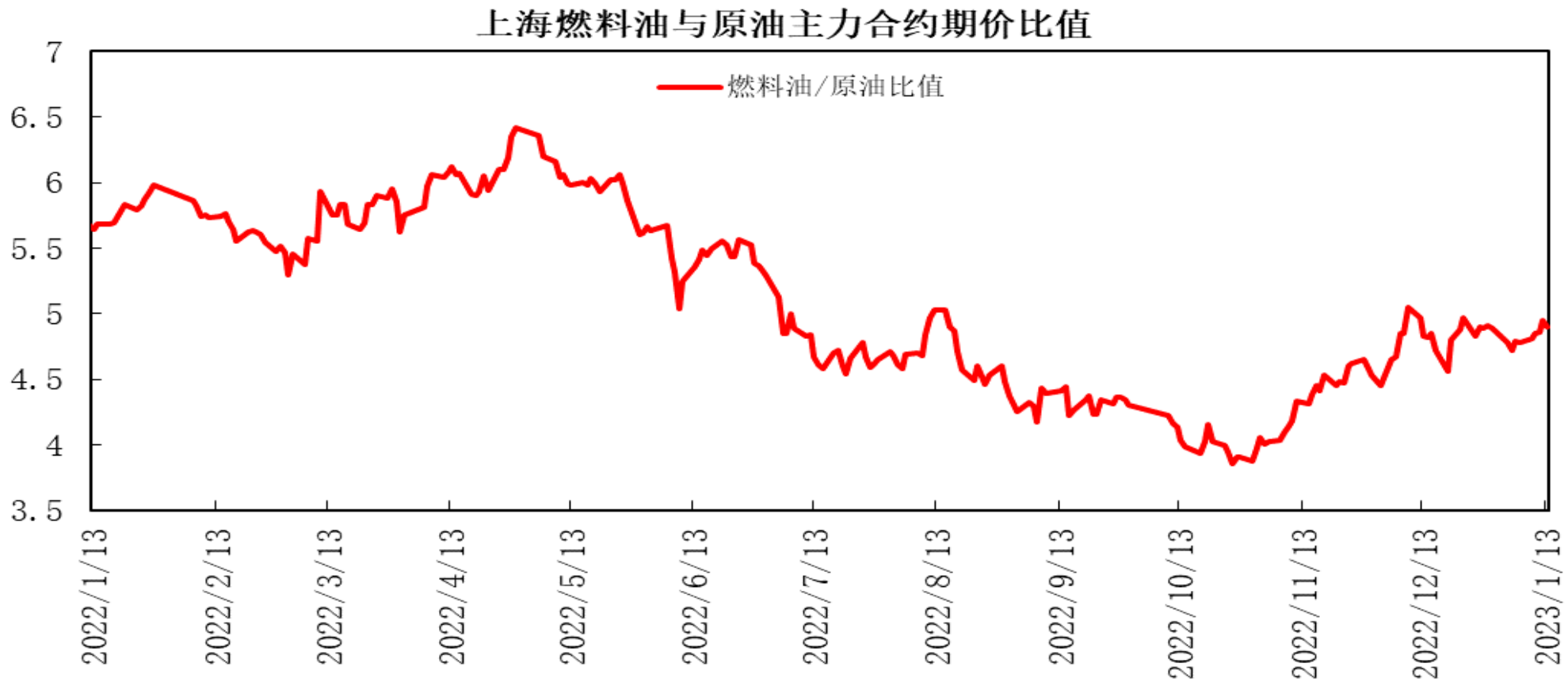
来源：wind　瑞达期货研究院

上海沥青跨月价差

上海沥青2303合约与2306合约价差处于-35至16元/吨区间，3月合约贴水逐步缩窄，下半周出现小幅升水。

来源：wind　瑞达期货研究院

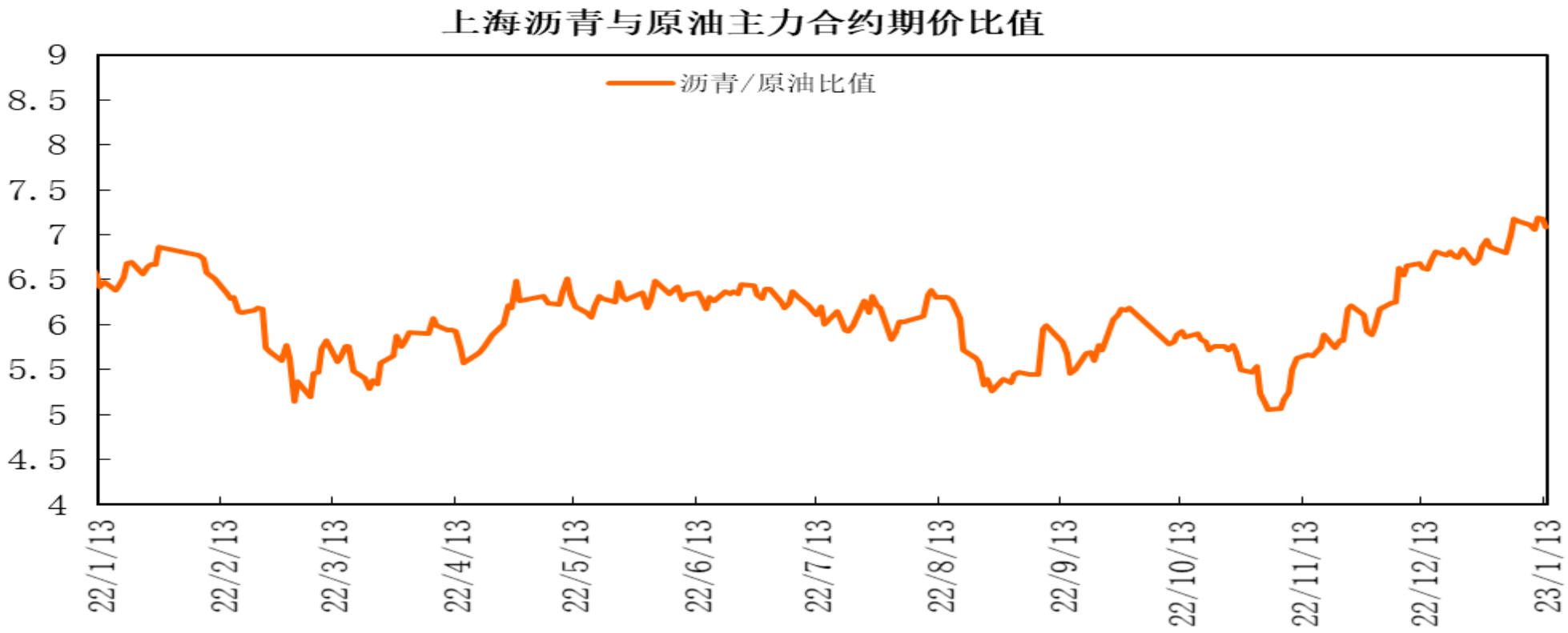
上海燃料油与原油期价比值



上海燃料油与原油期价主力合约期价比值处于4.8至5区间，燃料油5月合约与原油3月合约比值小幅上升。

来源：wind　瑞达期货研究院

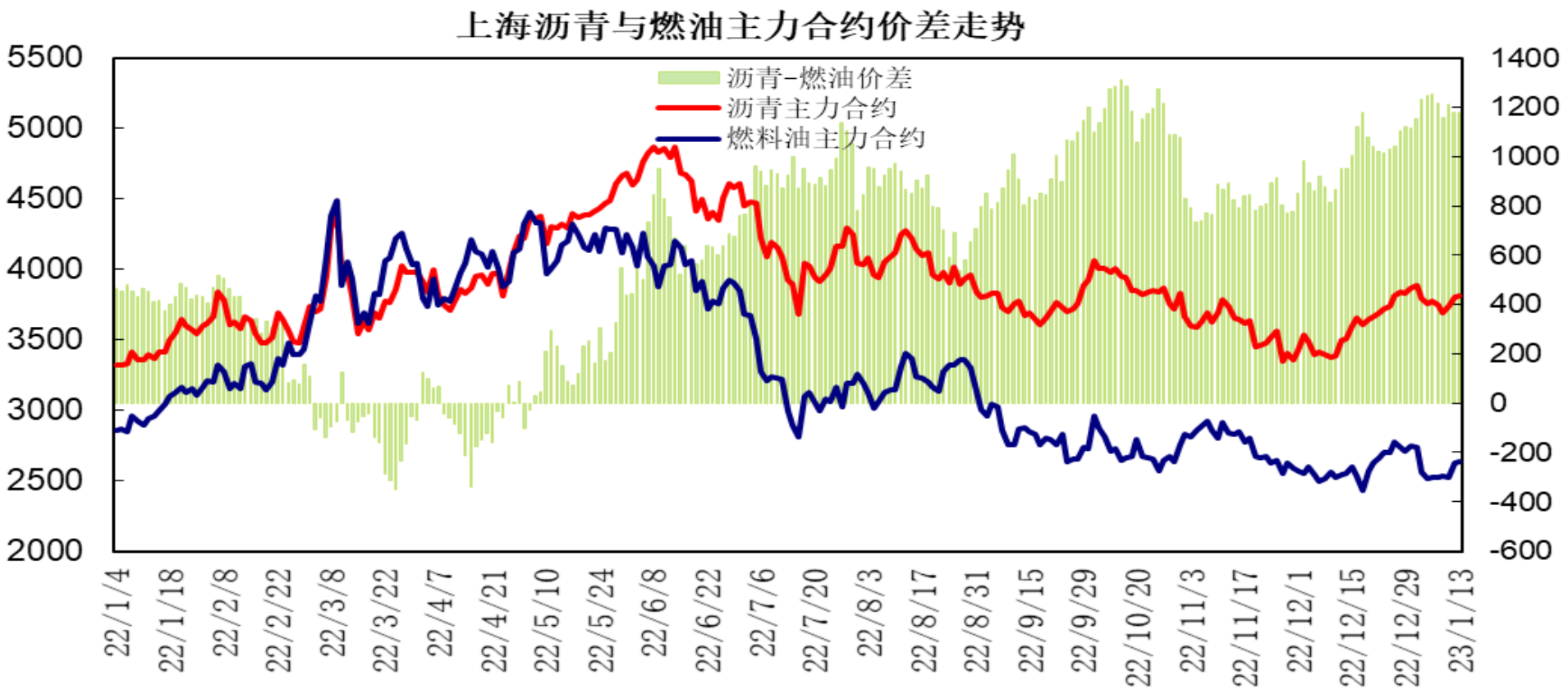
上海沥青与原油期价比值



上海沥青与原油期价主力合约期价比值处于7至7.2区间，沥青6月合约与原油3月合约比值处于区间波动。

来源：上海期货交易所 瑞达期货研究院

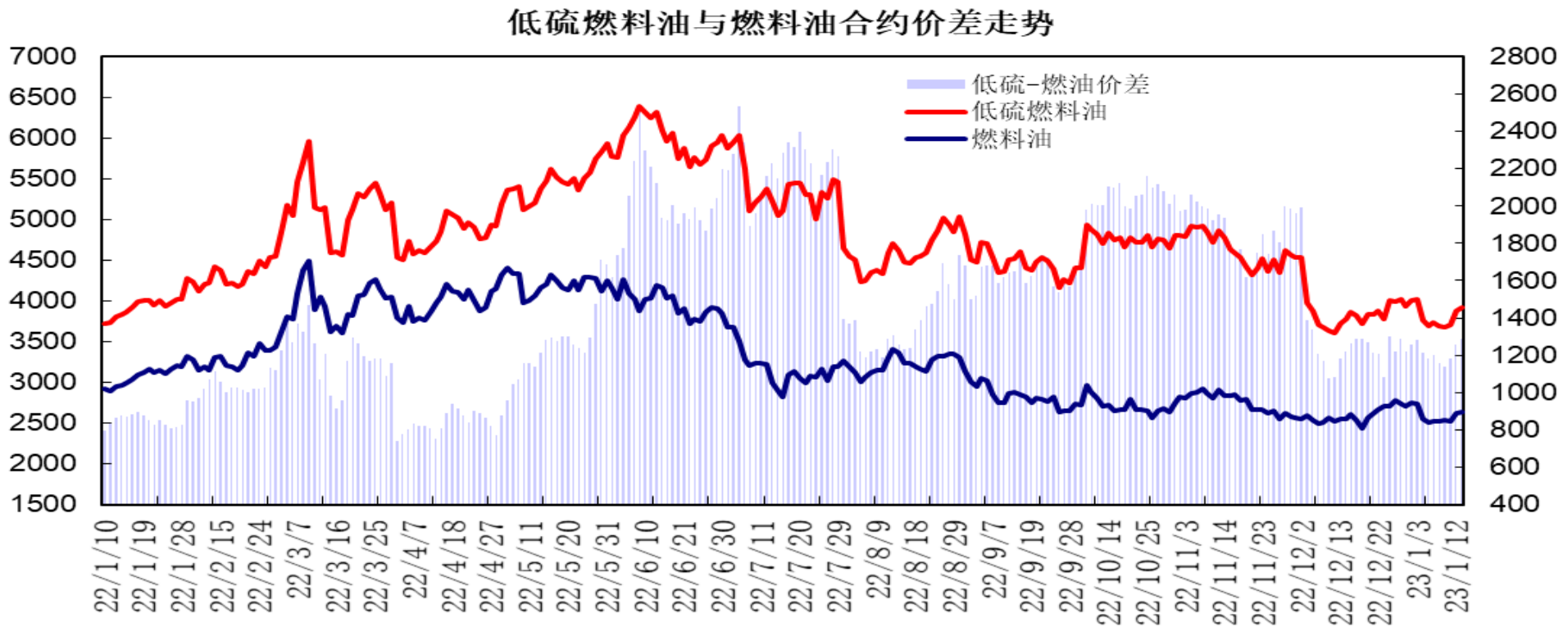
上海沥青与燃料油期价价差



上海沥青与燃料油期价主力合约价差处于1150至1220元/吨区间，沥青6月合约与燃料油5月合约价差处于高位区间波动。

来源：上海期货交易所 瑞达期货研究院

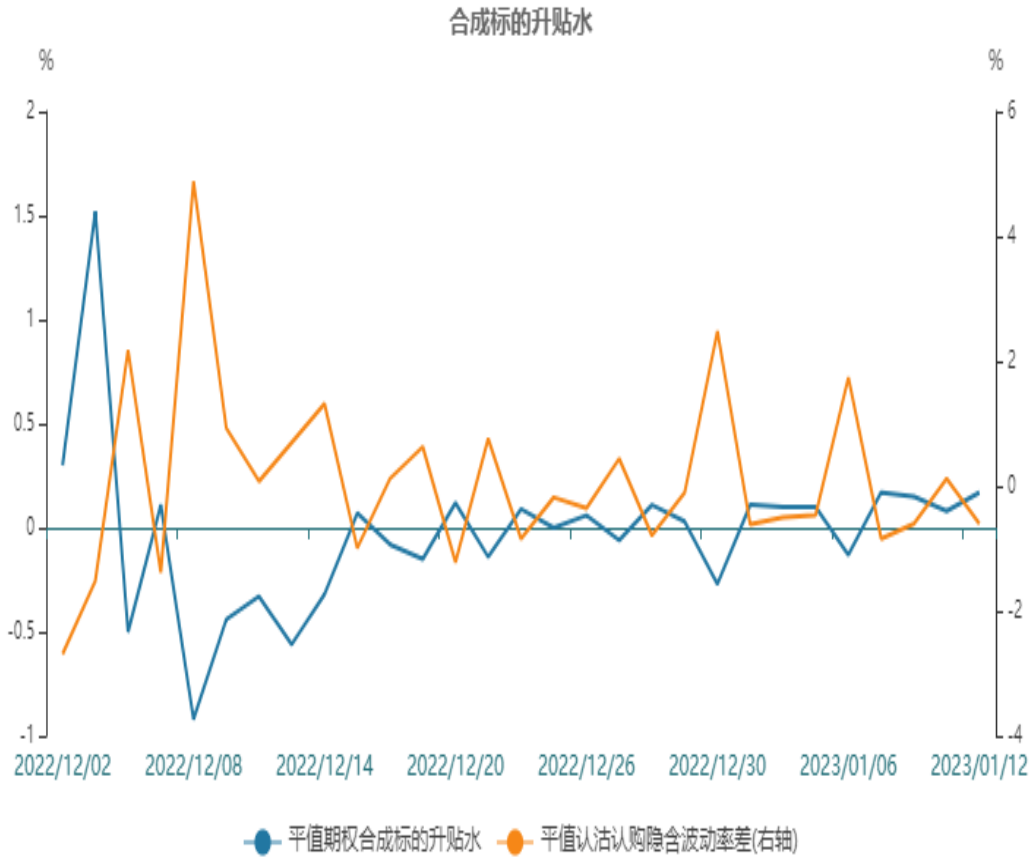
低硫燃料油与燃料油期价价差



低硫燃料油2305合约与燃料油2305合约价差处于1140至1290元/吨区间，低硫与高硫燃料油5月合约价差先抑后扬，较上周上升。

来源：上海期货交易所 瑞达期货研究院

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-0.6%，存在正向套利机会。

来源：wind 瑞达期货研究院

石油石化指数

	代码	简称	区间涨跌幅	区间开盘	区间最高	区间最低	区间收盘	成交量(万股)	成交额(万元)	相关性
	801960.SI	石油石化(申万)	0.14%	2,147.5	2,147.61	2,123.42	2,141.88	552,808.78	3,963,039.94	1
石油石化(申万)(47)										
1	600256.SH	广汇能源	9.96%	417.12	469.98	406.9	456.21	69,112.13	690,862.50	0.63
2	600387.SH	海越能源	4.23%	21.39	23.11	20.87	22.24	5,665.04	42,491.72	0.42
3	300191.SZ	潜能恒信	3.94%	70.73	76.46	70.32	73.51	1,742.73	31,316.14	0.75
4	603619.SH	中曼石油	2.98%	17.92	18.89	17.72	18.37	2,992.74	53,433.64	-0.53
5	600938.SH	中国海油	2.87%	17	17.64	16.95	17.45	14,128.36	220,349.40	0.19
6	601808.SH	中海油服	2.83%	19.73	20.59	19.04	20.12	4,445.27	74,113.35	0.07
7	000554.SZ	泰山石油	2.49%	27.58	28.86	27.48	28.27	9,810.47	56,369.17	-0.68
8	601857.SH	中国石油	2.41%	7.65	7.82	7.6	7.8	41,326.46	207,247.09	0.18
9	600028.SH	中国石化	1.6%	17.19	17.58	17.11	17.47	36,132.99	159,274.55	0.55
10	300839.SZ	博汇股份	1.56%	32.05	33.25	31.94	32.51	790.42	14,928.73	0.48

股票市场方面，石油石化指数小幅收涨，报收2141.88点，周度涨幅0.14%；涨幅前列的股票有广汇能源、海越能源，潜能恒信；跌幅前列的股票有沈阳化工、荣盛石化、茂化实华。中国石化周度小幅上涨，报收4.45；中国石油周度收涨，报收5.09。

来源：wind 瑞达期货研究院

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。