

能源化工研究中心

作者：隋晓影
从业资格证号：F0284756
投资咨询证号：Z0010956
联系方式：010-68578690

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2024年10月09日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

原油：

【行情复盘】

今日国内SC原油大幅走跌，主力合约收于562.00元/桶，-3.12%，持仓量+2248手。

【重要资讯】

1、据NBC新闻援引美国官员的话报道称，以色列正考虑袭击伊朗的能源设施。

2、利比亚国家石油公司：过去24小时内原油和凝析油的生产量达到了1133133桶/日。

3、EIA短期能源展望报告：预计2024年WTI原油价格为77美元/桶，此前预期为79美元/桶。预计2024年布伦特价格为81美元/桶，此前预期为83美元/桶。

预计2024年全球石油需求为1.031亿桶/日，与之前预测一致；预计2024年美国原油产量将增加29万桶/日，此前预期为增加32万桶/日。预计2025年美国原油产量将增加32万桶/日，此前为增加42万桶/日。预计2024年美国原油需求增速为0万桶/日，此前为5万桶/日。预计2025年美国原油需求增速为21万桶/日，此前为31万桶/日。

4、新加坡华侨银行指出，WTI原油和布伦特原油上周分别上涨9.1%和8.4%，为2024年以来两大原油基准价格的最大单周涨幅。最近中东地区以色列和伊朗之间的冲突升级是油价上涨的主要驱动因素。展望未来，对中东紧张局势升级和全球石油供应潜在中断的担忧可能会继续支撑上涨势头。我们预计布伦特原油价格将走高，交投在77美元-81美元/桶的区间内。

【市场逻辑】

中东局势暂未进一步恶化，同时利比亚供给快速恢复，油价回吐地缘政治溢价。

【交易策略】

SC原油承压回调，短线受地缘局势影响波动剧烈，方向不明朗，考虑做多原油波动率。

沥青：

【行情复盘】

期货市场：今日沥青期货大幅走跌，主力合约收于3315元/吨，-1.43%，持仓量-7654手。

现货市场：今日国内沥青现货小幅推涨。当前国内重交沥青各地区主流成交价：华东3720元/吨，山东3565元/吨，华南3590元/吨，西北4170元/吨，东北3650元/吨，华北3390元/吨，西南3755元/吨。

【重要资讯】

1、供给方面：近期部分炼厂转产，开工负荷小幅回升。根据隆众资讯的统计，截止2024-10-9日当周，国内81家样本企业炼厂开工率29%，环比增加0.8%。而根据隆众对96家企业跟踪，10月份国内沥青总计划排产量为232.3万吨，环比增加30.4万吨，增幅15.06%，同比下降64.34万吨，降幅21.69%。

2、需求方面：市场备货需求带动下，现货库存压力逐步缓解，当前公路项目仍有赶工需求，但整体沥青需求受限，同时随着北方地区逐步降温，沥青需求将逐步萎缩。

3、库存方面：根据隆众资讯的统计，截止2024-10-8当周，国内54家主要沥青企业厂库库存为85.7万吨，环比下降4.9万吨，国内104家贸易商库存为167.6万吨，环比下降11.3万吨。

【市场逻辑】

成本端回调打压沥青走势，同时沥青自身供需结构偏弱，对价格驱动不足。

【交易策略】

短线跟随成本波动为主，短线波动加剧。

高低硫燃料油：

【行情复盘】

今日高低硫燃料油走势分化，Fu主力合约收于3129元/吨，2.59%，持仓量-22065手；Lu主力合约收于4149元/吨，-2.88%，持仓量-3882手。

【重要资讯】

1、供给方面：新加坡10月份低硫燃料油套利船货集中抵达，低硫供给有增量，10月前两周预计将有更多的高硫套利资源抵达新加坡，将缓解新加坡地区供应紧张的局面。

2、需求方面：高硫发电需求将逐步转弱，同时中、美等国炼油需求季节性下降将进一步打击高硫进料需求，但航运需求季节性好转将提升船用燃料油需求。

3、库存方面：截至10月2日的一周内，新加坡重质燃料油商业库存较前一周上升了7.9%，达到1676万桶。

【市场逻辑】

成本端回调对燃料油走势形成打压，但伊朗局势紧张令高硫供给面临不确定性，高硫表现强于低硫，但后期局势若缓和叠加高硫套利货陆续抵达，高低硫价差将修复。

【交易策略】

短线单边大方向跟随成本为主，短线波动加剧。

第一部分能源品种行情回顾.....	2
第二部分能源产业链数据跟踪.....	2
第三部分能源产业链套利数据跟踪.....	5
第四部分能源品种期权数据跟踪.....	7

第一部分能源品种行情回顾

表1:

合约	开盘价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量	持仓量
SC原油主连	589.00	562.00	567.00	-18.10	-3.12	140540	22127
沥青主连	3328	3315	3305	-48	-1.43	152632	63314
高硫燃料油主连	3145	3129	3121	79	2.59	708482	72147
低硫燃料油主连	4251	4149	4154	-123	-2.88	134471	54398

资料来源: 方正中期研究院

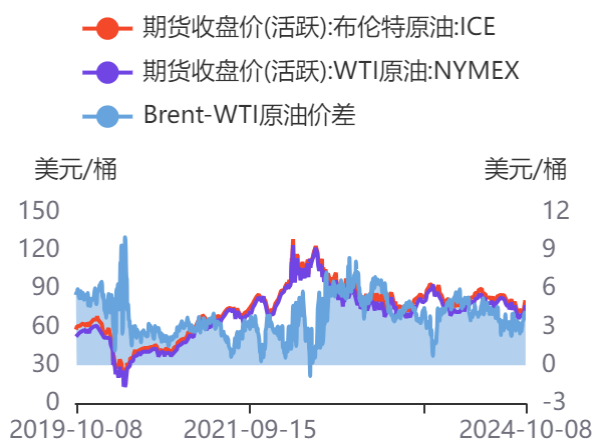
第二部分能源产业链数据跟踪

图1: 三大基准原油走势



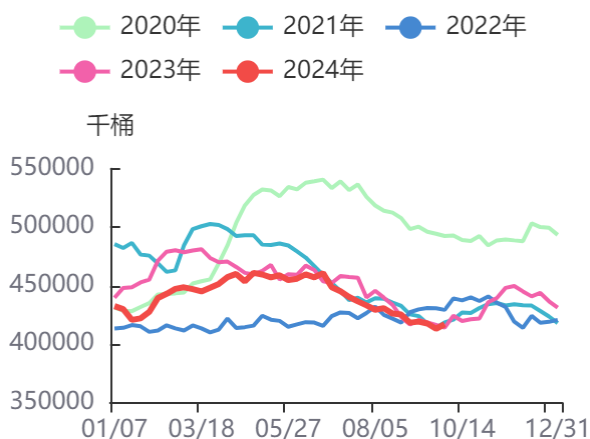
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图2: Brent-WTI原油价格及价差



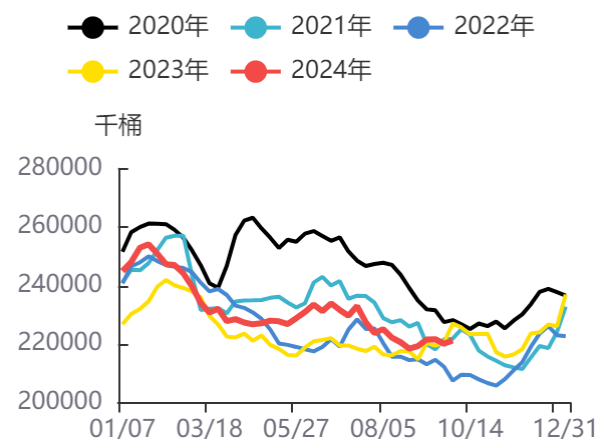
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图3: 美国原油库存



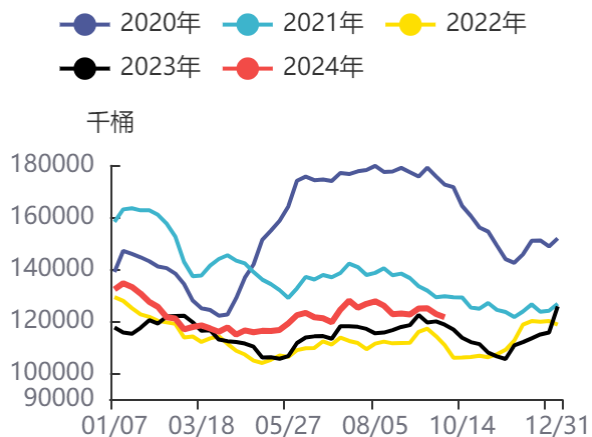
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图4: 美国汽油库存



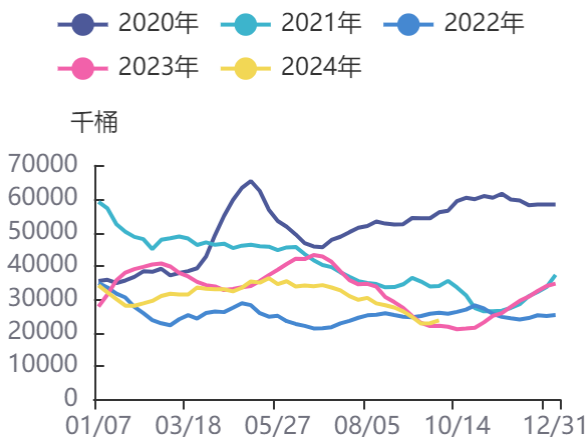
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图5：美国馏分油库存



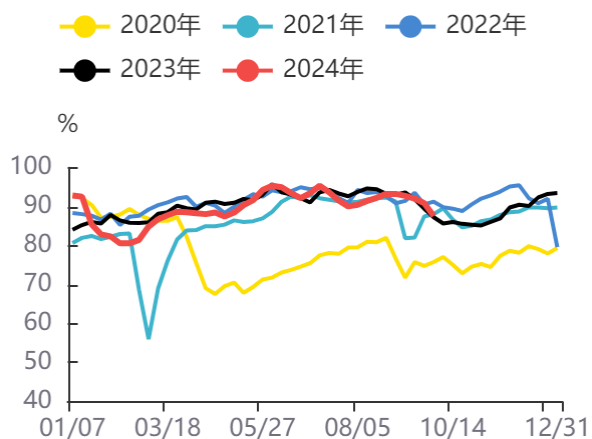
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：美国库欣库存



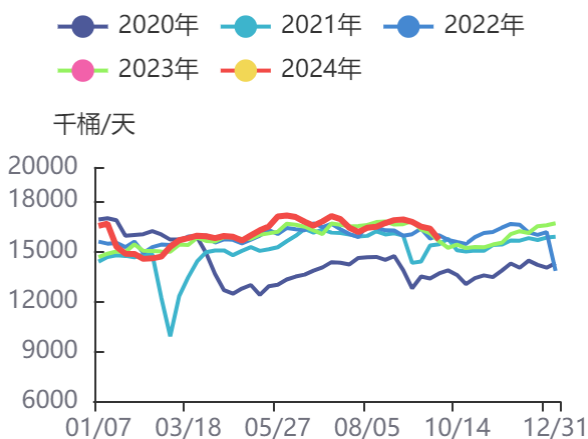
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：美国炼厂开工率



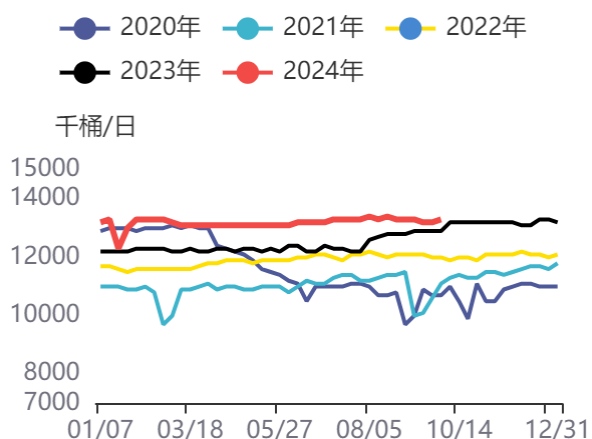
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：美国原油加工量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：美国原油产量



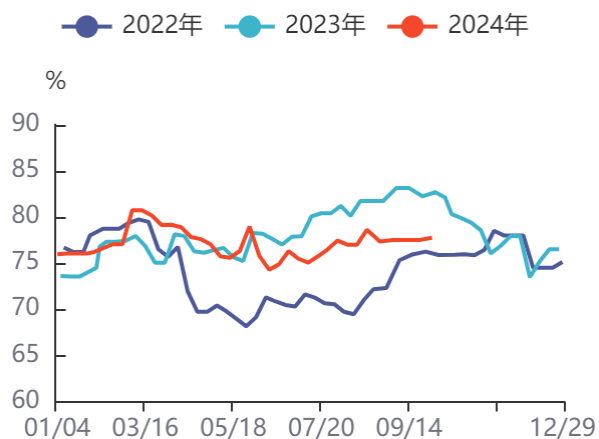
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：美国活跃石油钻机数与油价



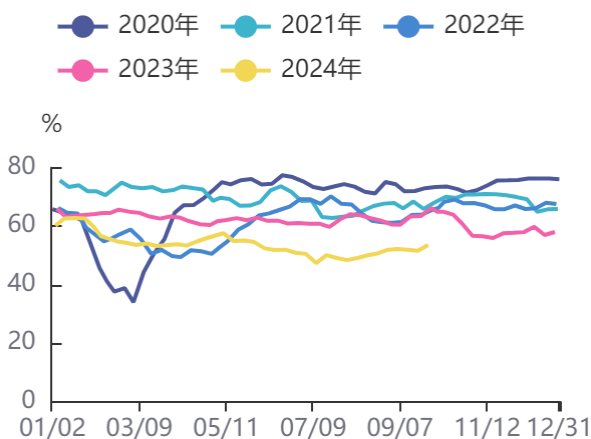
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图11：中国主营炼厂开工率



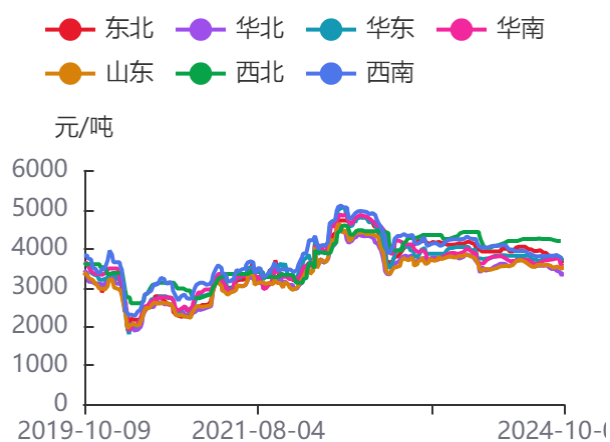
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：山东地炼开工率



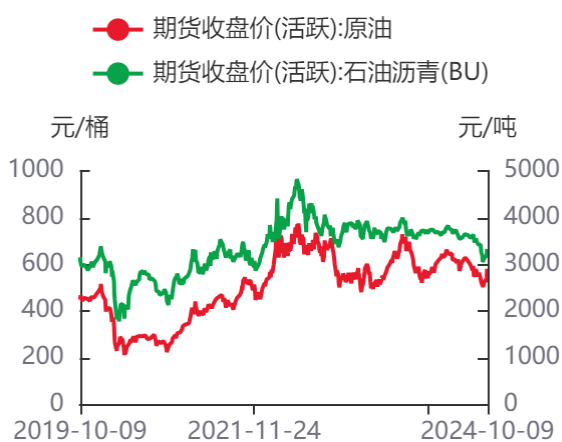
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图13：国产重交沥青价格



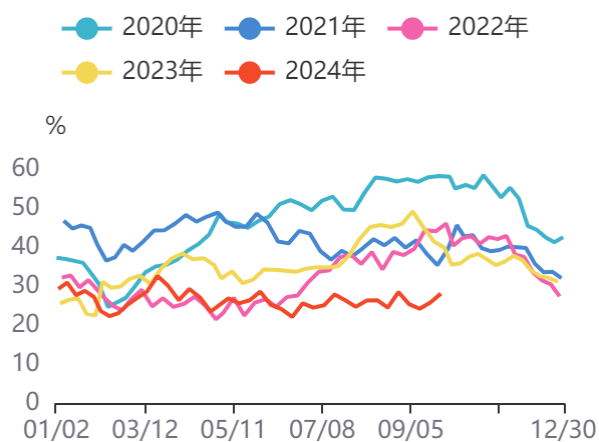
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：原油与沥青价格



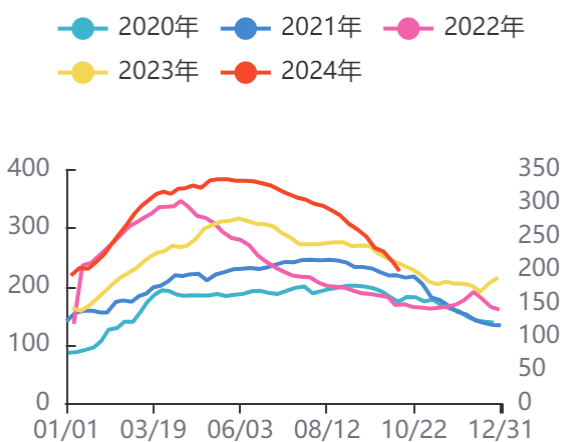
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：沥青炼厂开工率



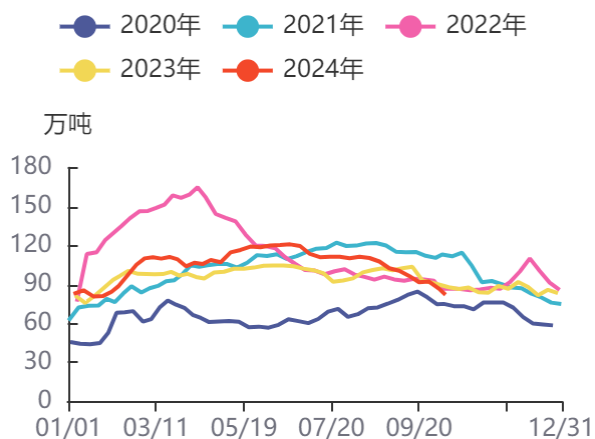
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：沥青炼厂+社会库存



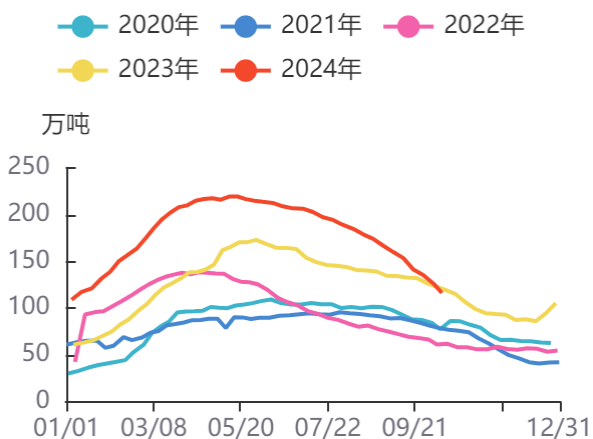
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：沥青炼厂库存



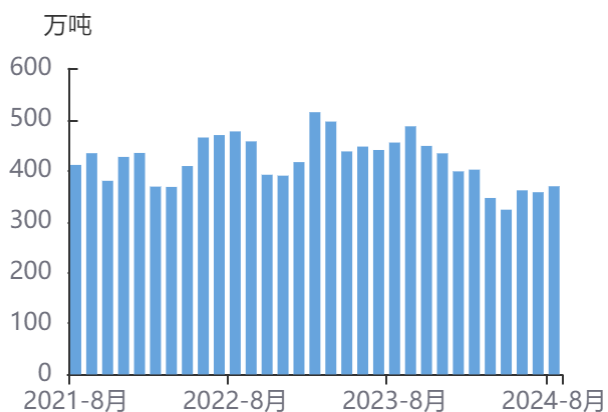
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：沥青社会库存



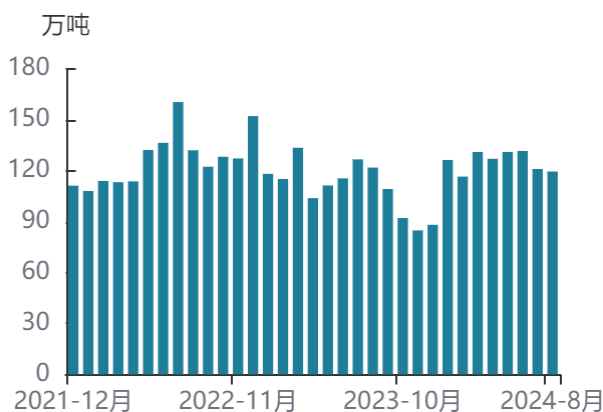
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：中国高硫燃料油产量



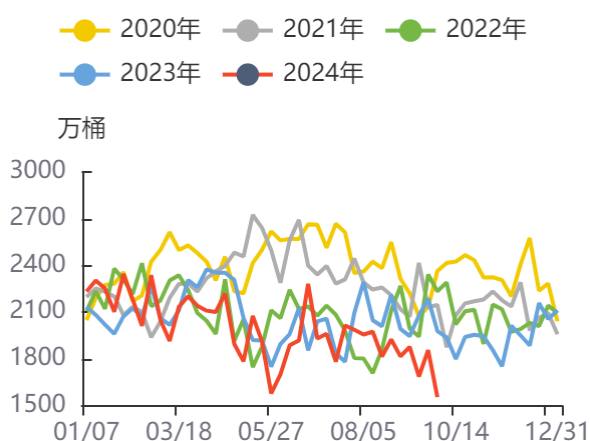
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：中国低硫燃料油产量



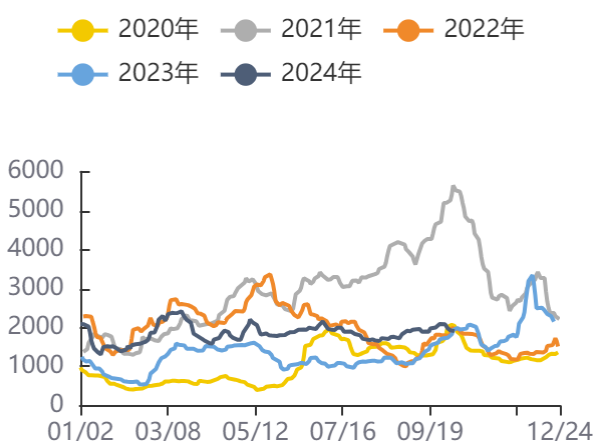
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：库存：燃料油：新加坡



资料来源：同花顺，方正中期研究院

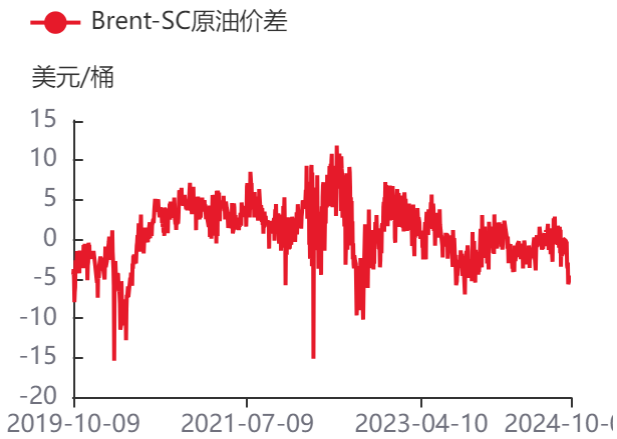
图22：波罗的海运费指数：干散货 (BDI)



资料来源：同花顺，方正中期研究院

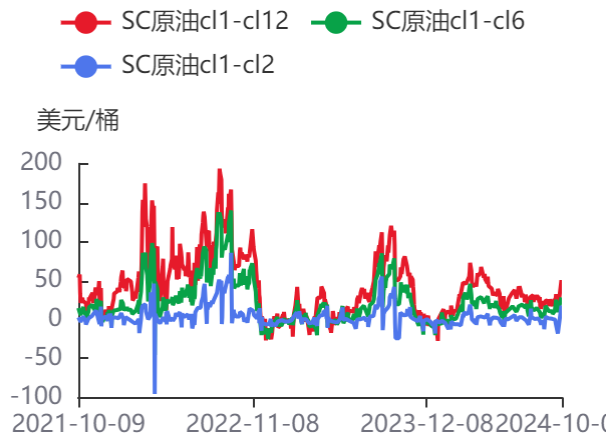
第三部分能源产业链套利数据跟踪

图23: Brent-SC原油价差



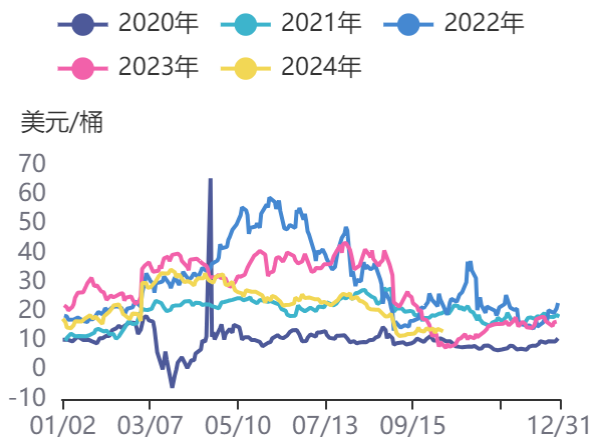
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图24: SC原油月差



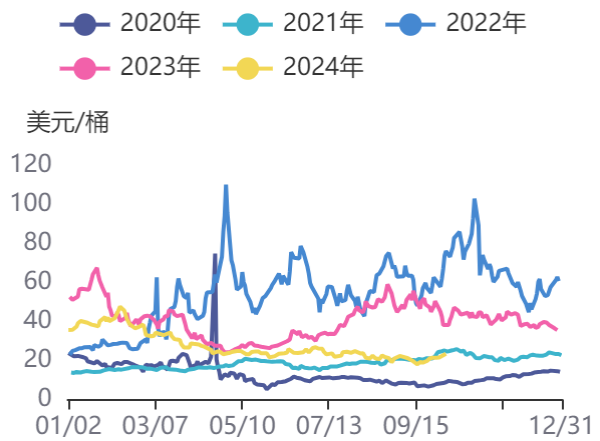
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图25: 美国汽油裂解价差



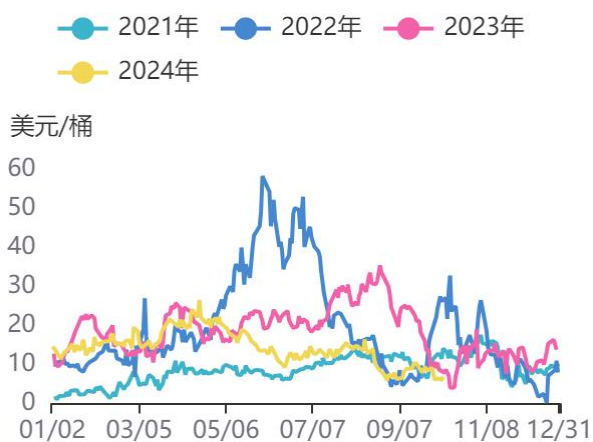
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图26: 美国柴油裂解价差



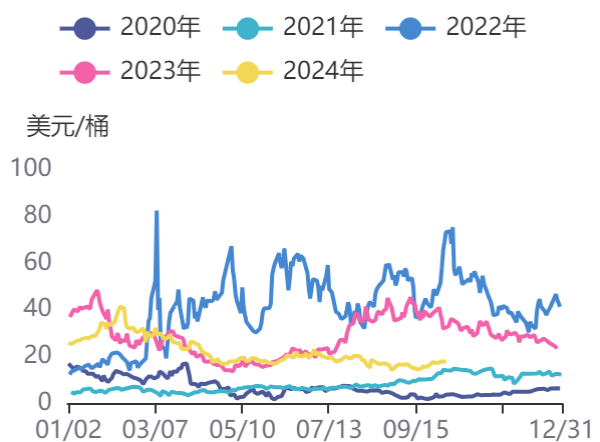
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图27: 欧洲汽油裂解价差



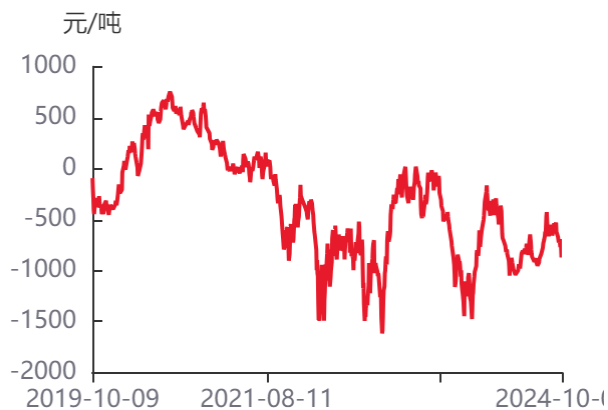
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图28: 欧洲柴油裂解价差



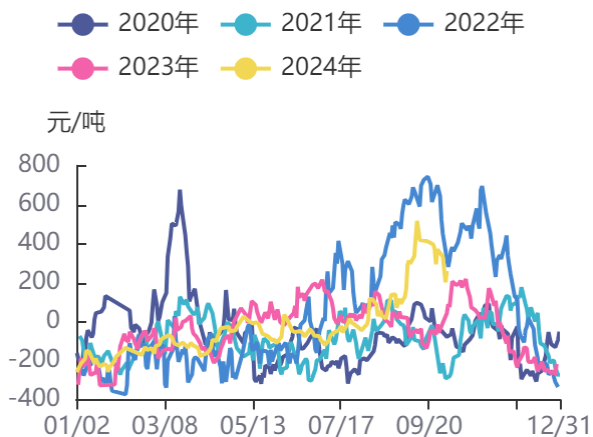
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图29：沥青与SC原油价差



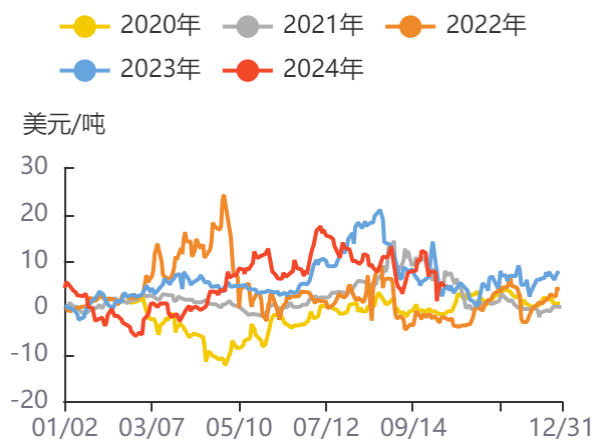
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：沥青山东基差



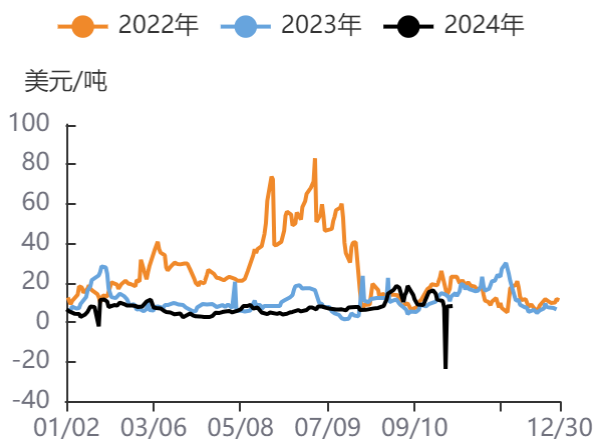
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：新加坡高硫380燃料油纸货月差：M1-M2



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：新加坡低硫燃料油纸货月差：M1-M2



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：高低硫燃料油东西方价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

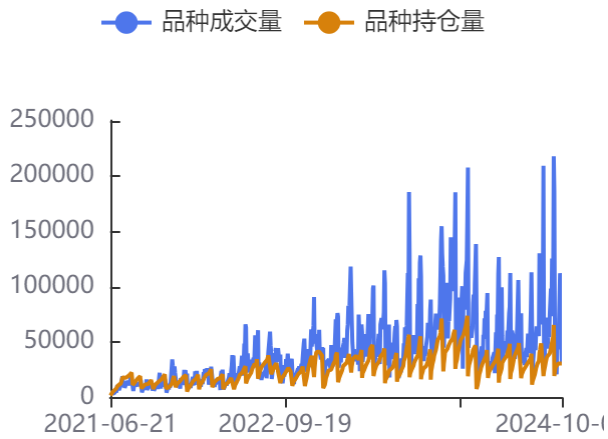
图34：新加坡高低硫燃料油价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

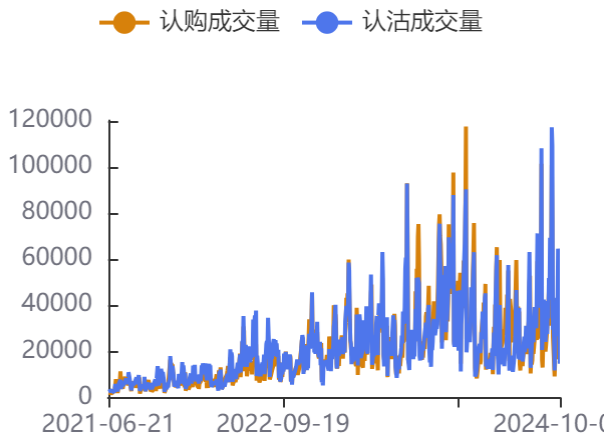
第四部分能源品种期权数据跟踪

图35：原油期货总成交量、持仓量



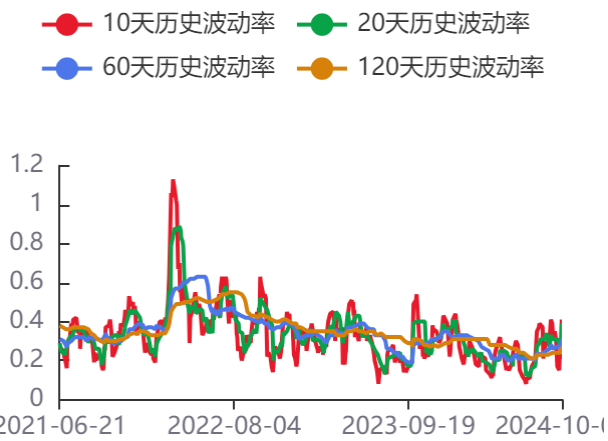
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：原油期货认购、认沽成交量



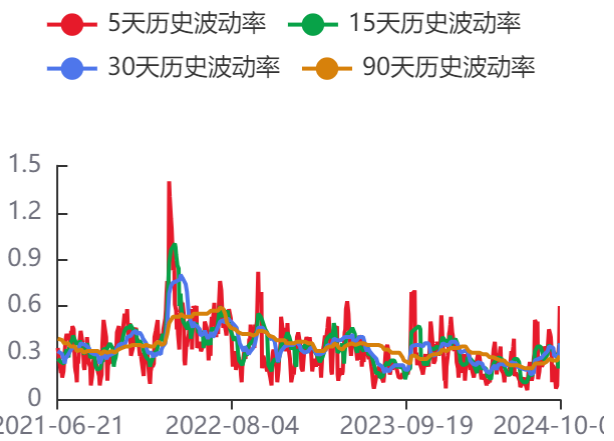
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：原油期货历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：原油期货历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
交易咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
金融产品部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881061
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔写字楼2909室	022-23041257
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-58991278
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区扬帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。