

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14日星期一



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原油冲高回落，主力合约收于566.50元/桶，-0.37%，持仓量-3854手。

【重要资讯】

- 1、利比亚国家石油公司表示，周五的石油产量为125万桶/日。
- 2、美国国务院一位高级外交官在访问塞尔维亚期间表示，美国将支持塞尔维亚减少对从俄罗斯进口化石燃料的依赖，并加速向可再生能源的过渡。
- 3、截至2024年10月6日，山东独立炼厂原油到港量为152万吨，较上周跌23万吨，环比跌13.14%。本期到港原油以中质原油为主，其中俄罗斯原油到港30万吨，但无新的稀释沥青到港。
- 4、截至10月9日，中国港口商业原油库存为2844.9万吨，环比上涨1.91%，同比上涨1.71%。今年港口原油商业库存量普遍低于往年同期，主要是因独立炼厂装置开工率较低，集中检修期较往年比时间区间较长，且炼厂综合炼油利润偏低，炼厂进口原料采买积极性升温缓慢，但近期已有需求升温信号出现。

【市场逻辑】

中东局势紧张，但暂时未影响到石油供给，同时利比亚供给快速恢复，油价回吐涨幅。

【交易策略】

SC原油短线受地缘局势影响波动剧烈，但方向不明朗，暂时观望。

沥青：

【行情复盘】

期货市场：今日沥青期货震荡反弹，主力合约收于3371元/吨，1.02%，持仓量-4547手。

现货市场：今日中石化部分地区价格上调30-50元/吨。当前国内重交沥青各地区主流成交价：华东3720元/吨，山东3600元/吨，华南3610元/吨，西北4215元/吨，东北3645元/吨，华北3440元/吨，西南3765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：南方地区将面临降雨天气，阻碍道路施工，近期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10月中下旬北方地区逐步

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2024-10-14当周，国内54家主要沥青企业厂库库存为82.2万吨，环比下降2万吨，国内104家贸易商库存为157.2万吨，环比下降4.3万吨。

【市场逻辑】

成本端方向不明朗，沥青现货主营价格推涨支撑期价。

【交易策略】

短线震荡为主。

高低硫燃料油：

【行情复盘】

今日高低硫燃料油震荡走跌，Fu主力合约收于3245元/吨，0.06%，持仓量-10778手；Lu主力合约收于4192元/吨，-1.32%，持仓量+446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：高硫发电需求结束，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：新加坡国际企业发展局（IES）公布的最新数据显示，截止2024年10月9日当周，新加坡燃料油库存上涨至1759万桶，较上周增加83万桶或4.95%。

【市场逻辑】

成本端走势对燃料油走势形成指引，而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】

短线跟随成本波动为主。

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	571.00	566.50	575.10	-2.10	-0.37	155591	19672
沥青主连	3345	3371	3339	34	1.02	145508	50222
高硫燃料油主连	3253	3245	3261	2	0.06	346431	55304
低硫燃料油主连	4228	4192	4210	-56	-1.32	82958	59728

资料来源: 方正中期研究院

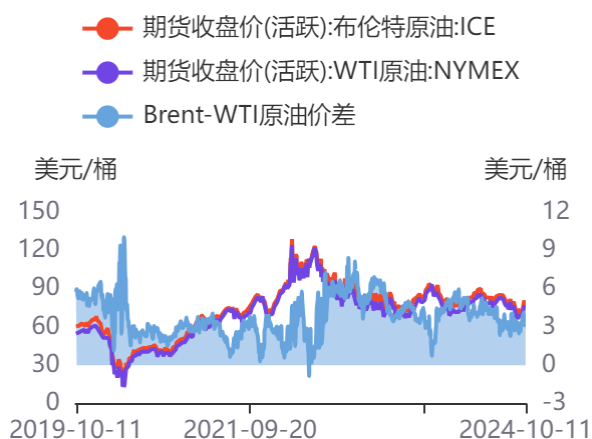
第二部分能源产业链数据跟踪

图1: 三大基准原油走势



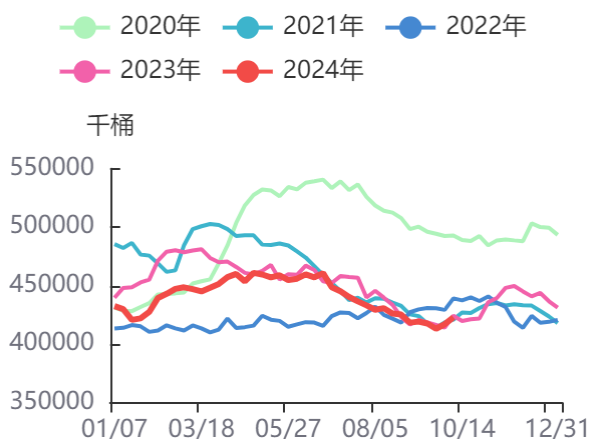
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图2: Brent-WTI原油价格及价差



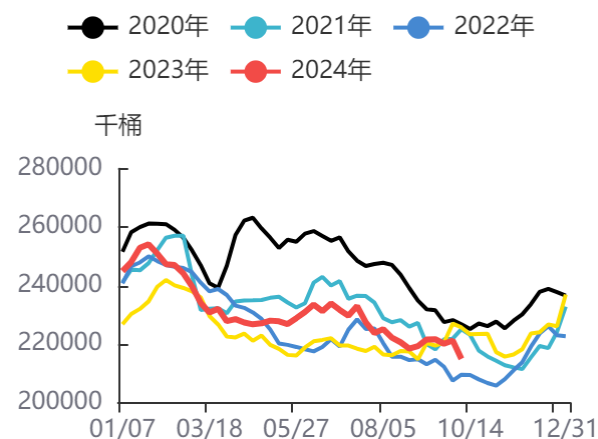
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图3: 美国原油库存



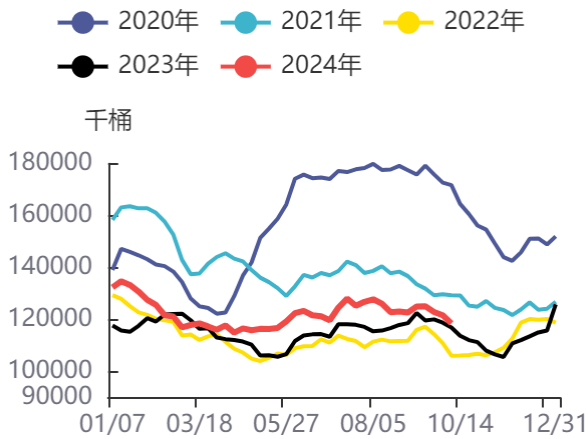
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图4: 美国汽油库存



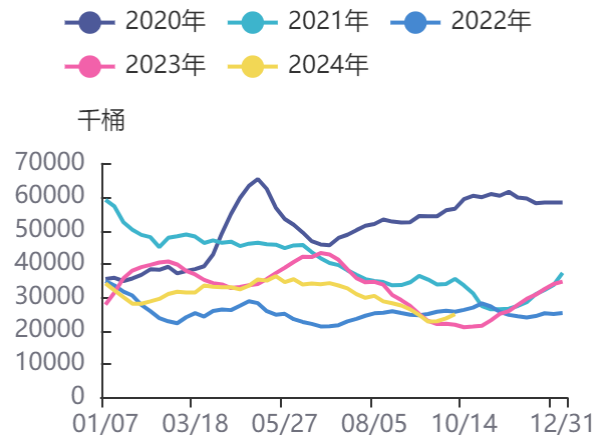
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图5：美国馏分油库存



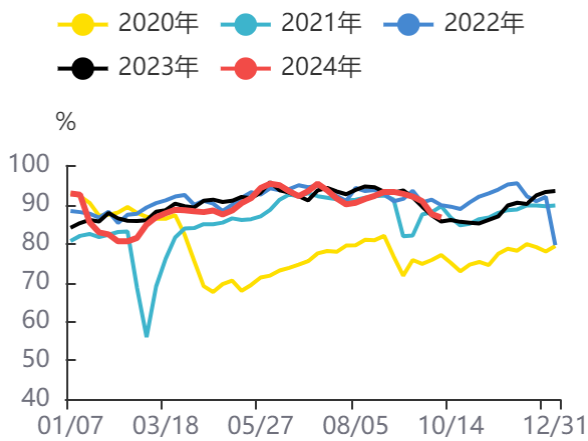
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：美国库欣库存



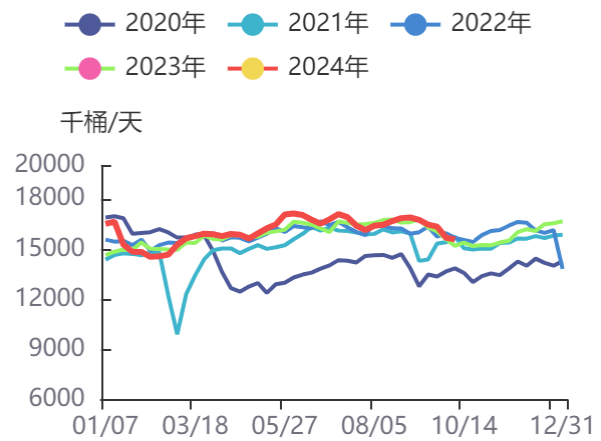
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：美国炼厂开工率



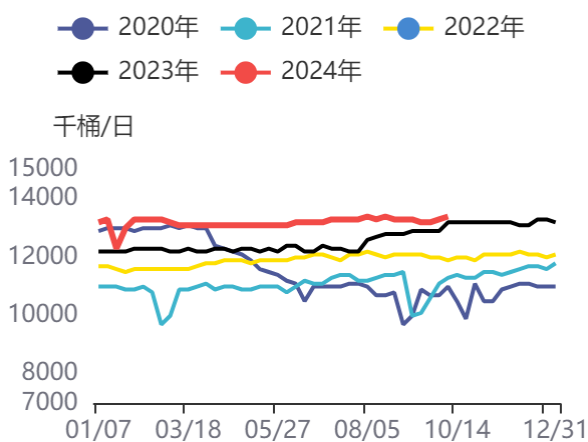
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



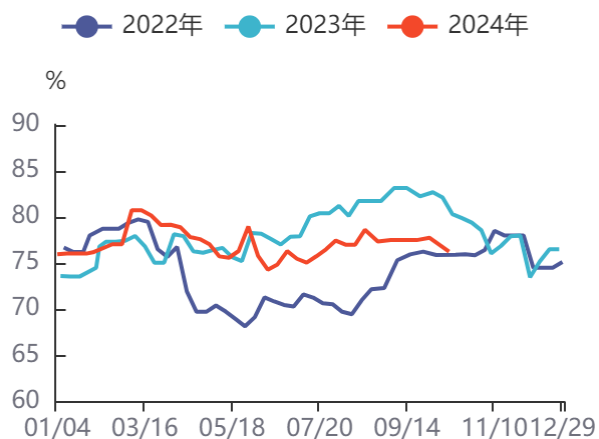
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：美国活跃石油钻机数与油价



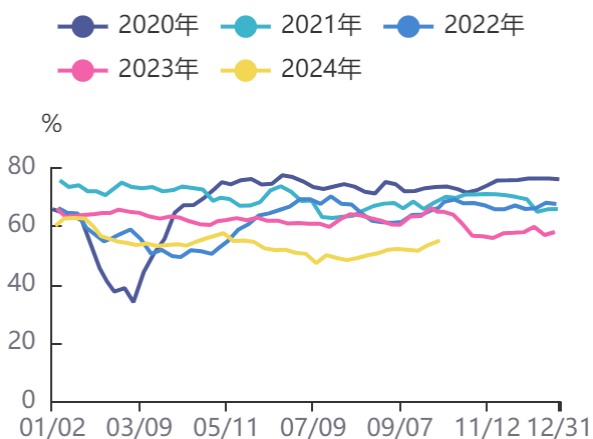
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图11：中国主营炼厂开工率



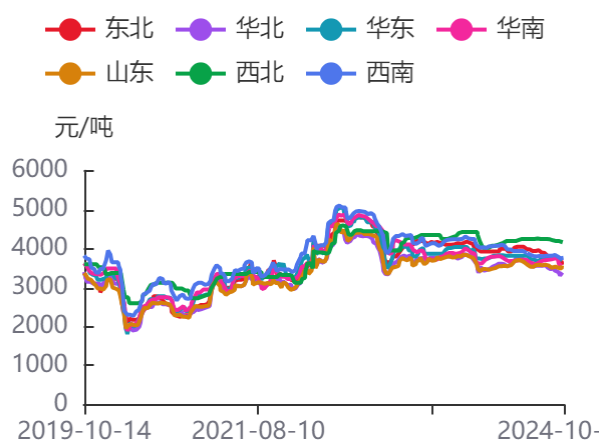
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



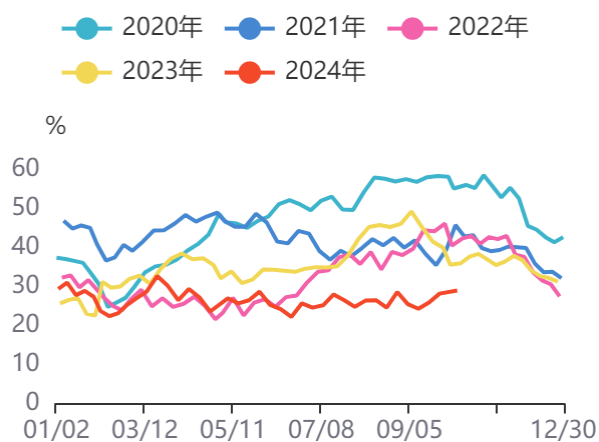
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：原油与沥青价格



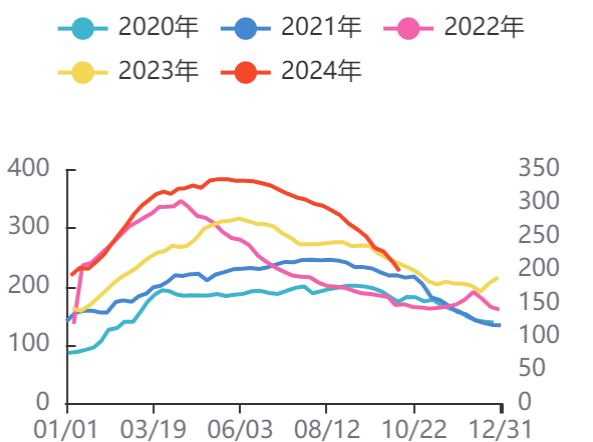
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：沥青炼厂开工率



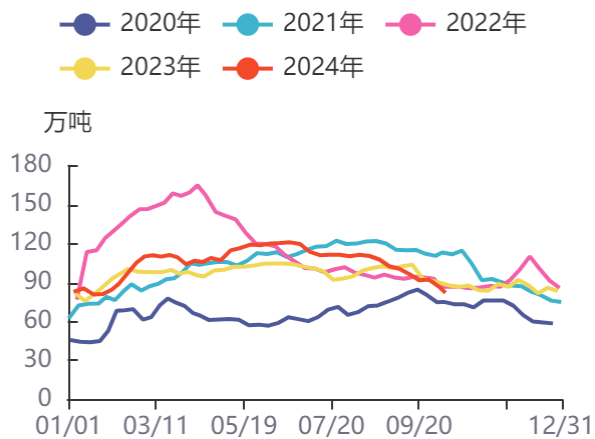
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：沥青炼厂+社会库存



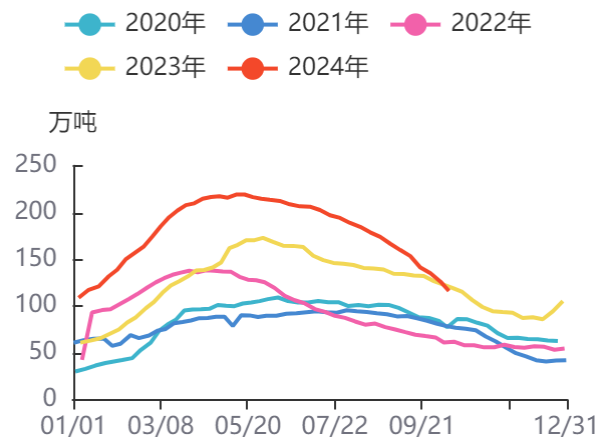
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：沥青炼厂库存



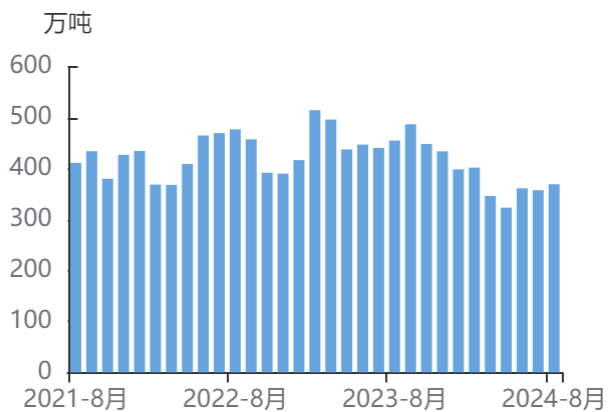
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：沥青社会库存



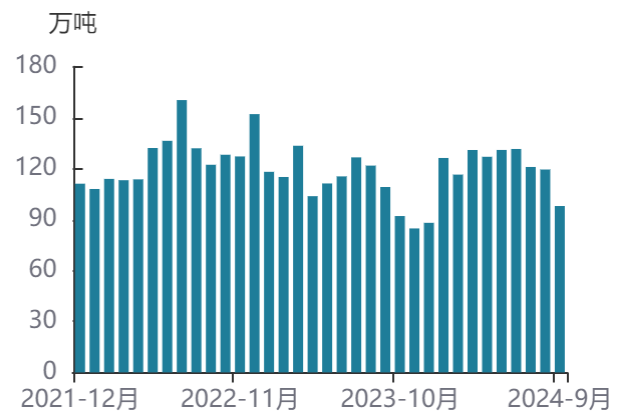
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：中国高硫燃料油产量



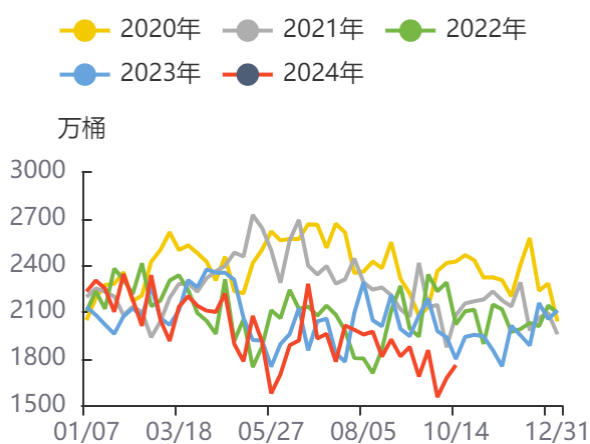
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：中国低硫燃料油产量



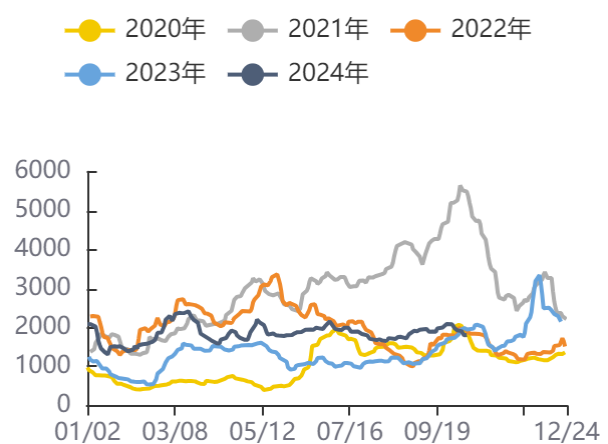
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：库存：燃料油：新加坡



资料来源：同花顺，方正中期研究院

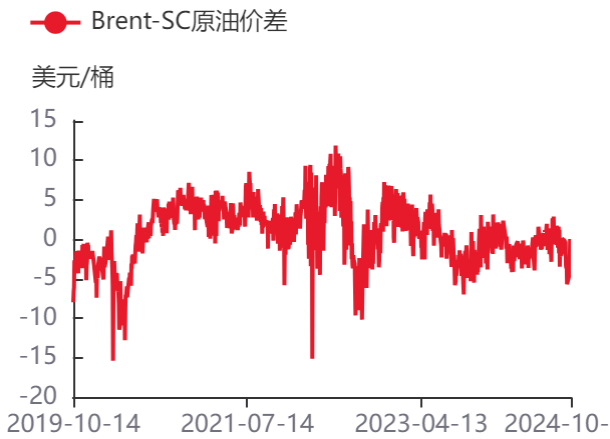
图22：波罗的海运费指数：干散货 (BDI)



资料来源：同花顺，方正中期研究院

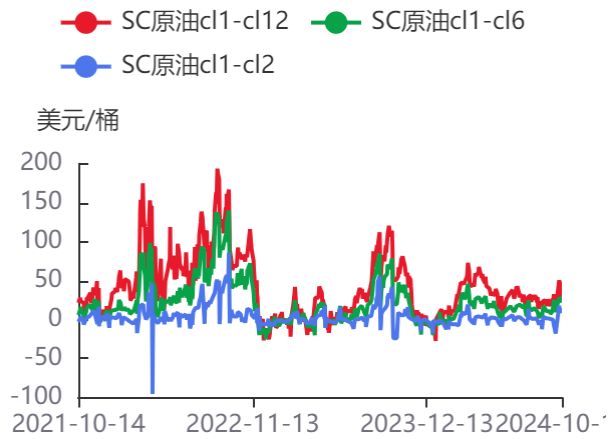
第三部分能源产业链套利数据跟踪

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



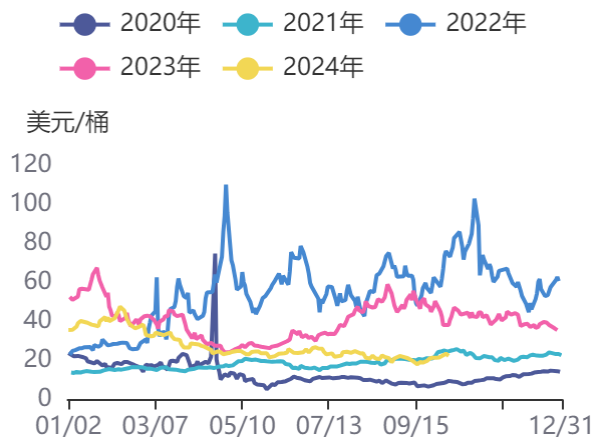
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图25: 美国汽油裂解价差



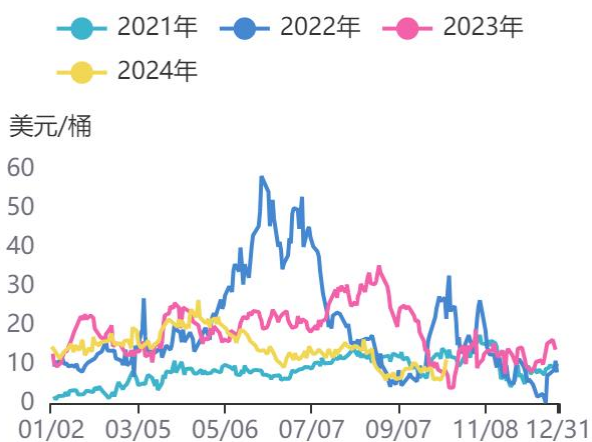
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图26: 美国柴油裂解价差



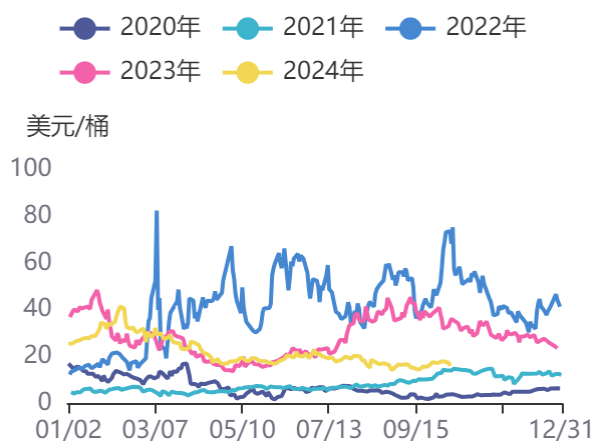
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图27: 欧洲汽油裂解价差



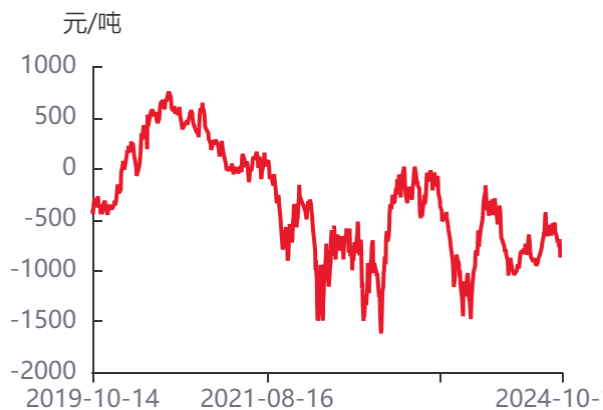
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图28: 欧洲柴油裂解价差



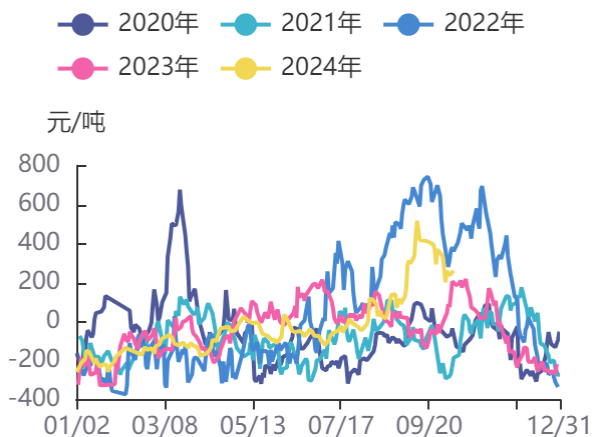
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图29：沥青与SC原油价差



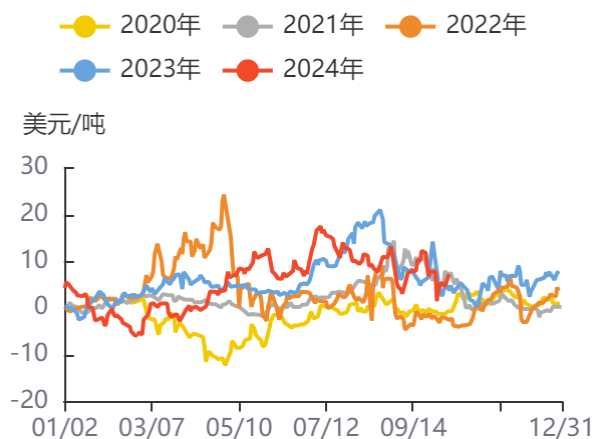
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：沥青山东基差



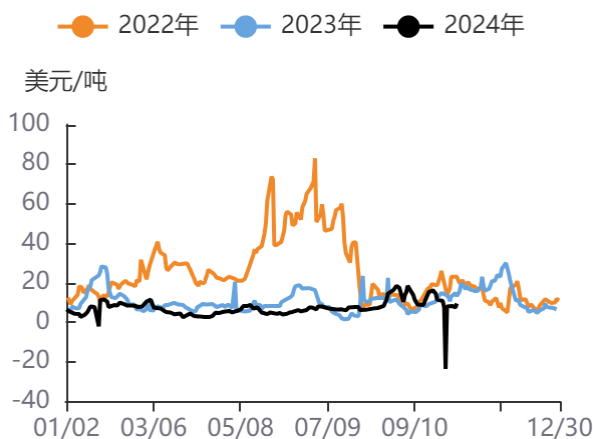
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：新加坡高硫380燃料油纸货月差：M1-M2



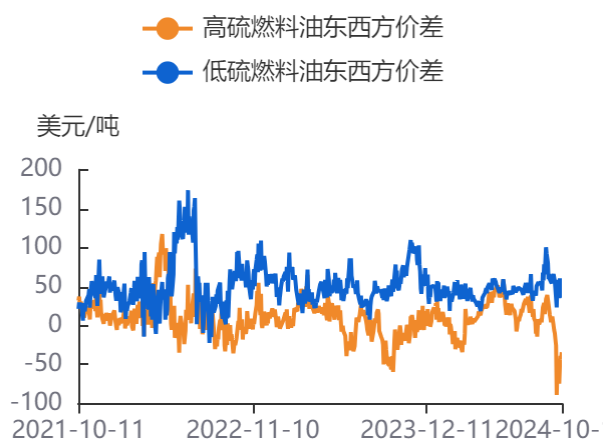
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：新加坡低硫燃料油纸货月差：M1-M2



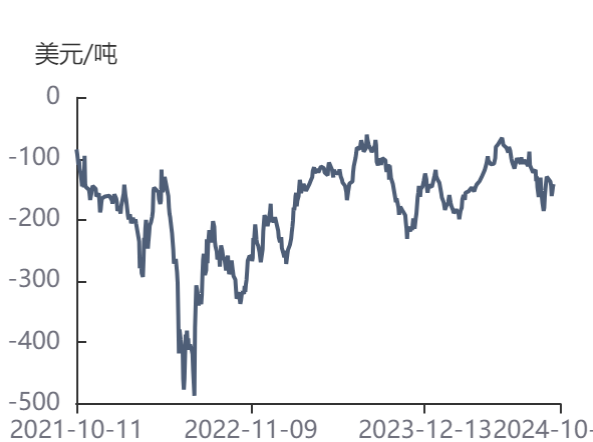
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

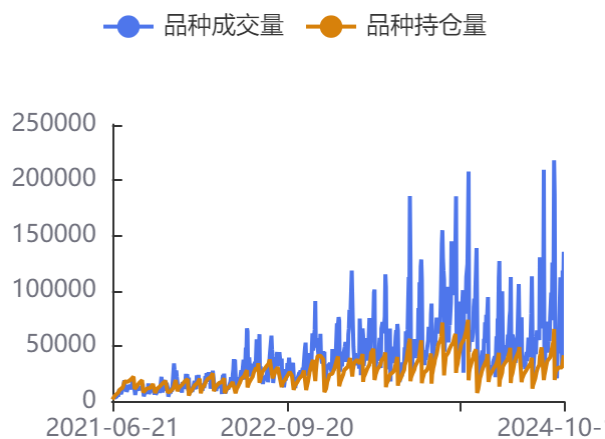
图34：新加坡高低硫燃料油价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

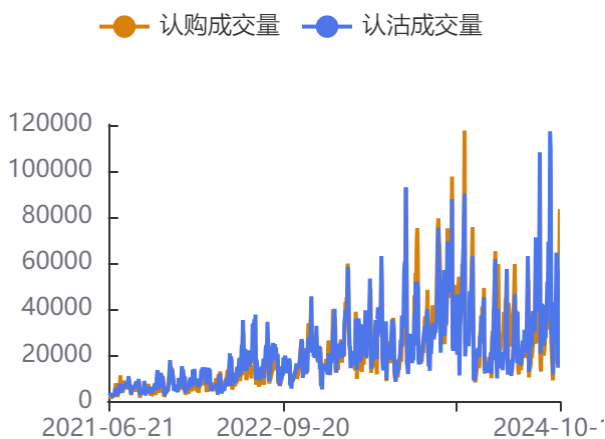
第四部分能源品种期权数据跟踪

图35：原油期货总成交量、持仓量



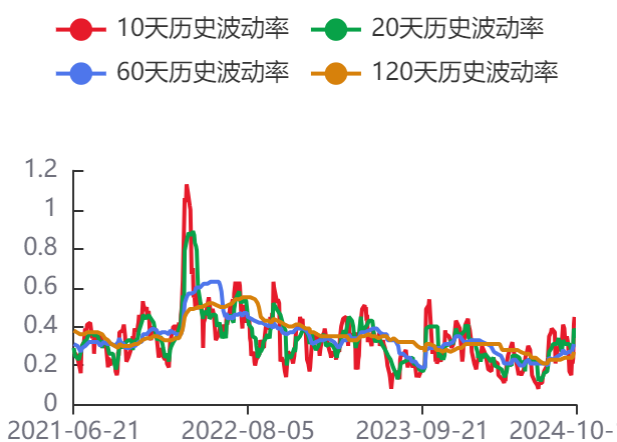
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：原油期货认购、认沽成交量



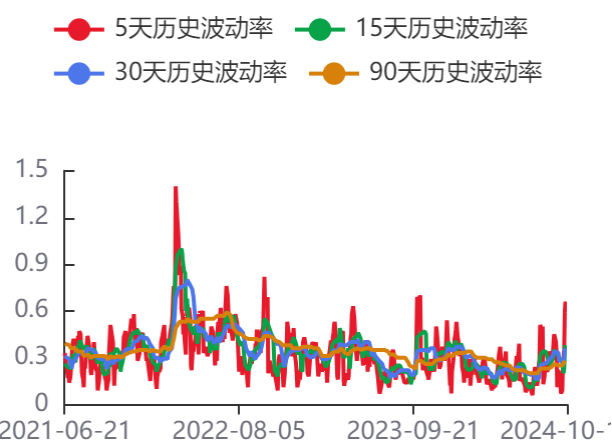
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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。