瑞达期货
RUIDA FUTURES CO.,LTD.

瑞达期货研究院

「2023.06.30」

原油产业链市场周报

中国需求提振 原油系先抑后扬

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

行情回顾：沙特7月将额外减产及美国原油库存大降支撑市场，而欧美加息前景削弱能源需求的忧虑情绪限制空间，上海原油期货区间整理，SC2308合约报收546.1元/桶，较上周下跌0.93%。

行情展望：美国一季度GDP增速大幅上修至2%，鲍威尔重申年内有必要再加息两次，欧美央行保持鹰派立场，美元指数呈现回升。欧佩克联盟延长减产协议至2024年底，沙特7月将额外减产100万桶/日，供应趋紧预期支撑油市，美国原油库存大幅下降，夏季燃油消费高峰期来临；欧美央行加息前景抑制经济及需求的忧虑情绪加剧震荡，短线原油期价呈现宽幅震荡。

策略建议：SC2308合约考验20日均线支撑，上方趋于测试560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530-560元/桶区间交易。

来源：wind　瑞达期货研究院

燃料油期货周度要点小结

行情回顾：沙特7月将额外减产及美国原油库存大降支撑市场，而欧美加息削弱能源需求的忧虑情绪限制空间，原油期价先抑后扬，新加坡燃料油市场回落，低硫与高硫价差出现缩窄；上海燃料油市场震荡回升，FU2309合约报收3086元/吨，较上周下跌0.36%；LU2310合约报收4013元/吨，较上周上涨0.27%。

行情展望：欧佩克减产及美国夏季燃油消费高峰支撑油市，欧美央行加息前景抑制能源需求的忧虑情绪加剧震荡，国际原油延续震荡；新加坡燃料油库存增加，燃料油期价呈现宽幅震荡。

策略建议： FU2309合约考验40日均线支撑，上方测试3200区域压力，短线处于2950-3200元/吨区间交易。LU2310合约考验20日均线支撑，上方测试4150区域压力，建议短线以3850-4150元/吨区间交易。

低硫与高硫燃料油价差小幅回升，预计LU2309合约与FU2309合约价差处于900-1000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

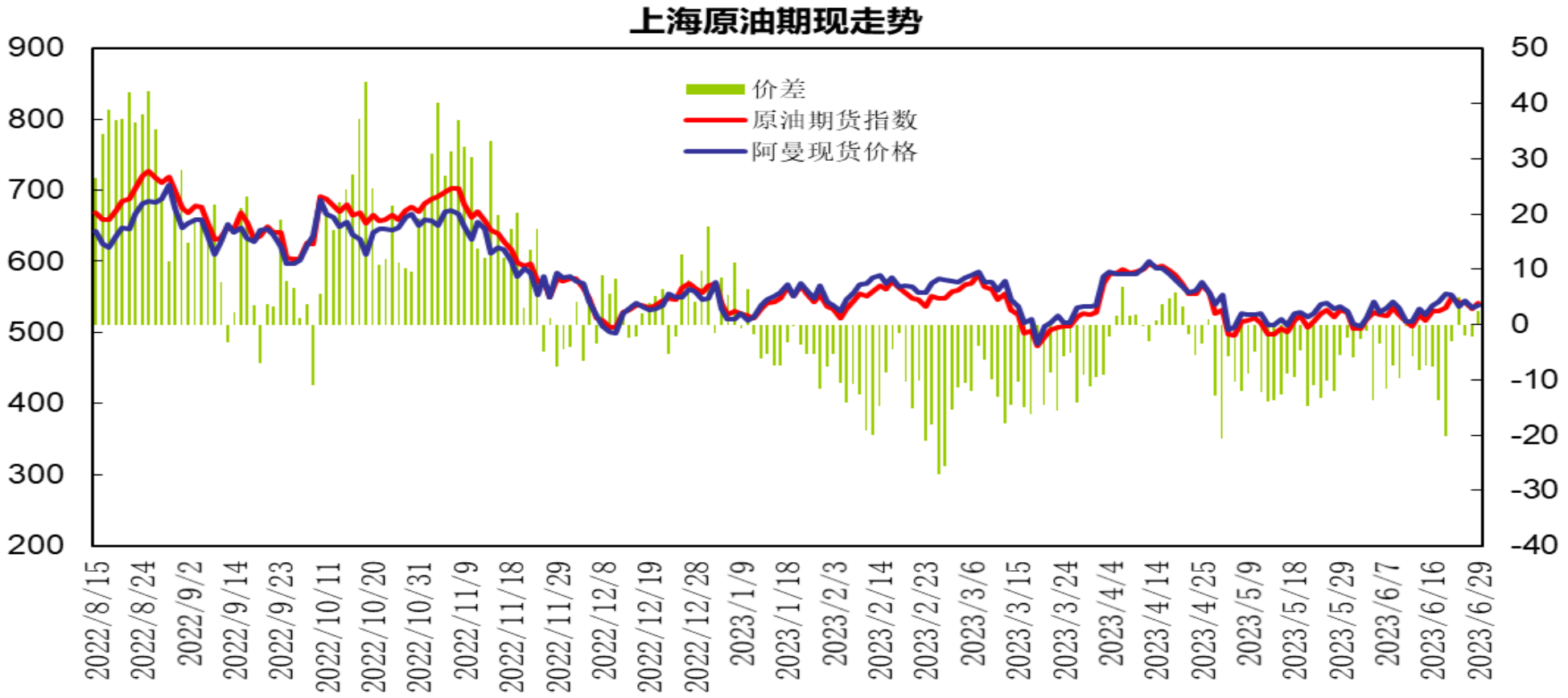
行情回顾：沙特7月将额外减产及美国原油库存大降支撑市场，而欧美加息前景削弱能源需求的忧虑情绪限制空间，原油期价区间整理，沥青期价回落，BU2310合约报收3545元/吨，较上周下跌2.96%。

行情展望：国内主要沥青厂家开工小幅提升，南方部分炼厂间歇复产，厂库及贸易商库存小幅回落。需求方面，北方地区刚需为主，南方部分地区梅雨天气影响需求，现货价格呈现整理，山东现货小幅下调，华南地区小幅上调。国际原油延续震荡，雨季及资金影响需求恢复仍较迟缓，沥青期价呈现区间震荡走势。

策略建议：BU2310合约考验3500区域支撑，上方测试3650区域压力，短线沥青期价呈现区间震荡走势。交易策略，建议短线3500-3650元/吨区间交易。

来源：wind　瑞达期货研究院

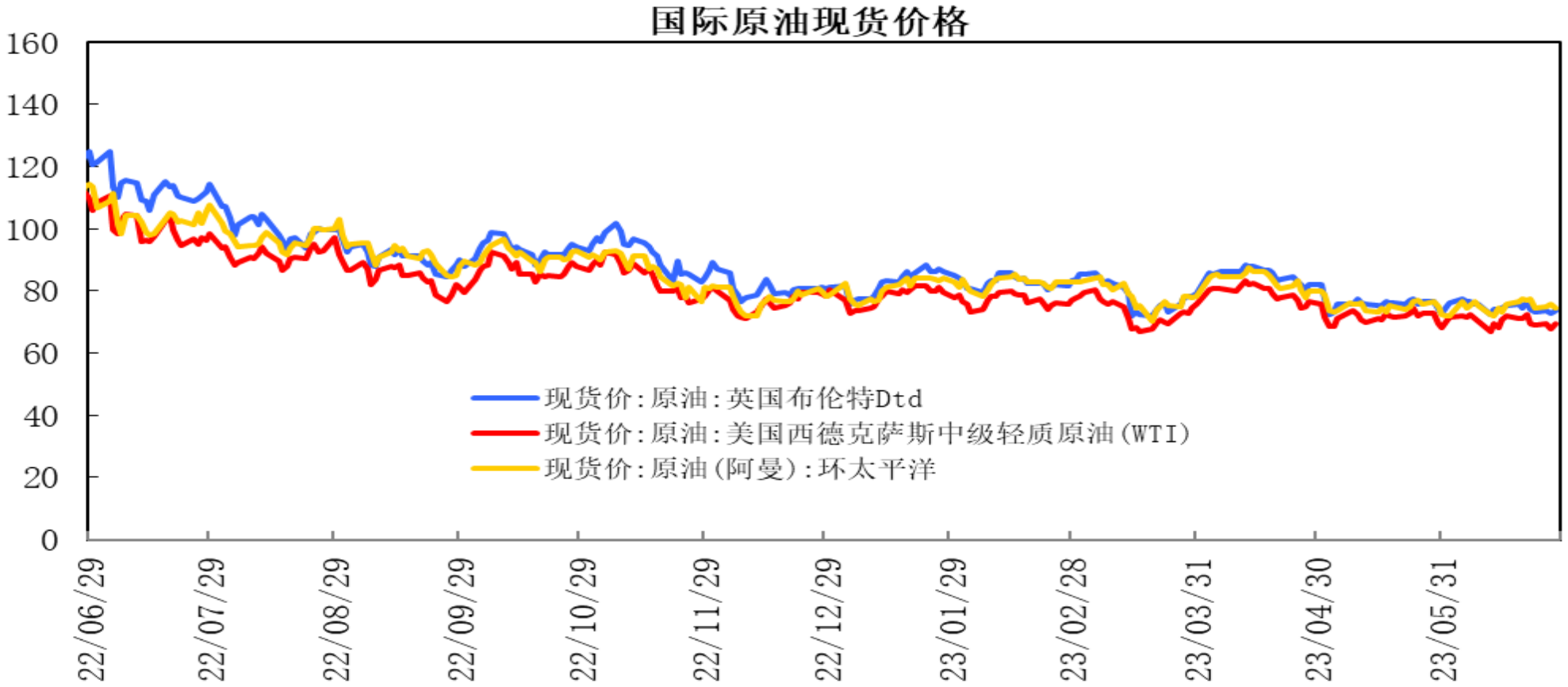
「原油期现市场情况」



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-3至5元/桶波动，阿曼原油现货报价小幅回落，上海原油期价区间震荡，原油期货呈现小幅升贴水。

来源：瑞达期货研究院

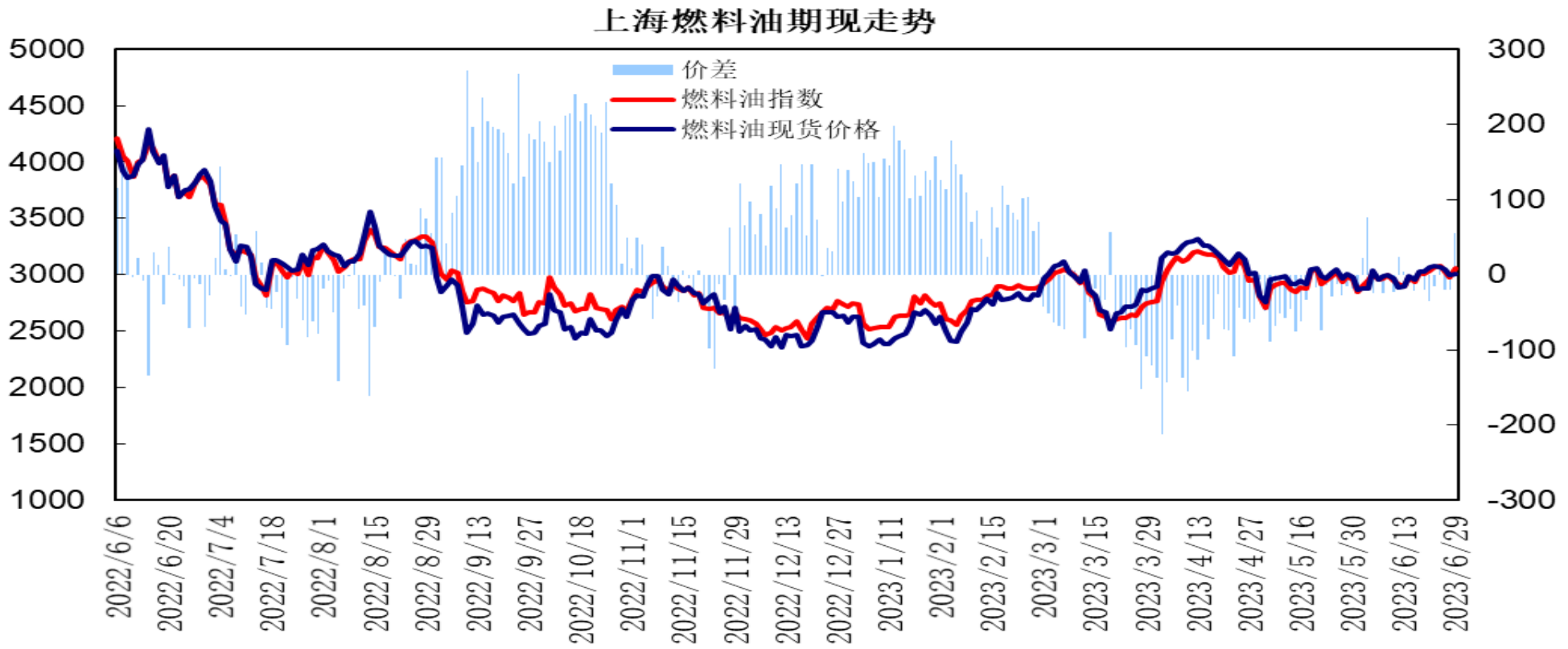
「原油期现市场情况」



截至6月29日，布伦特原油现货价格73.07美元/桶，较上周下跌0.27美元/桶；WTI原油现货价格报69.86美元/桶，较上周上涨0.7美元/桶；阿曼原油现货价格报74.37美元/桶，较上周下跌0.08美元/桶。

来源：瑞达期货研究院

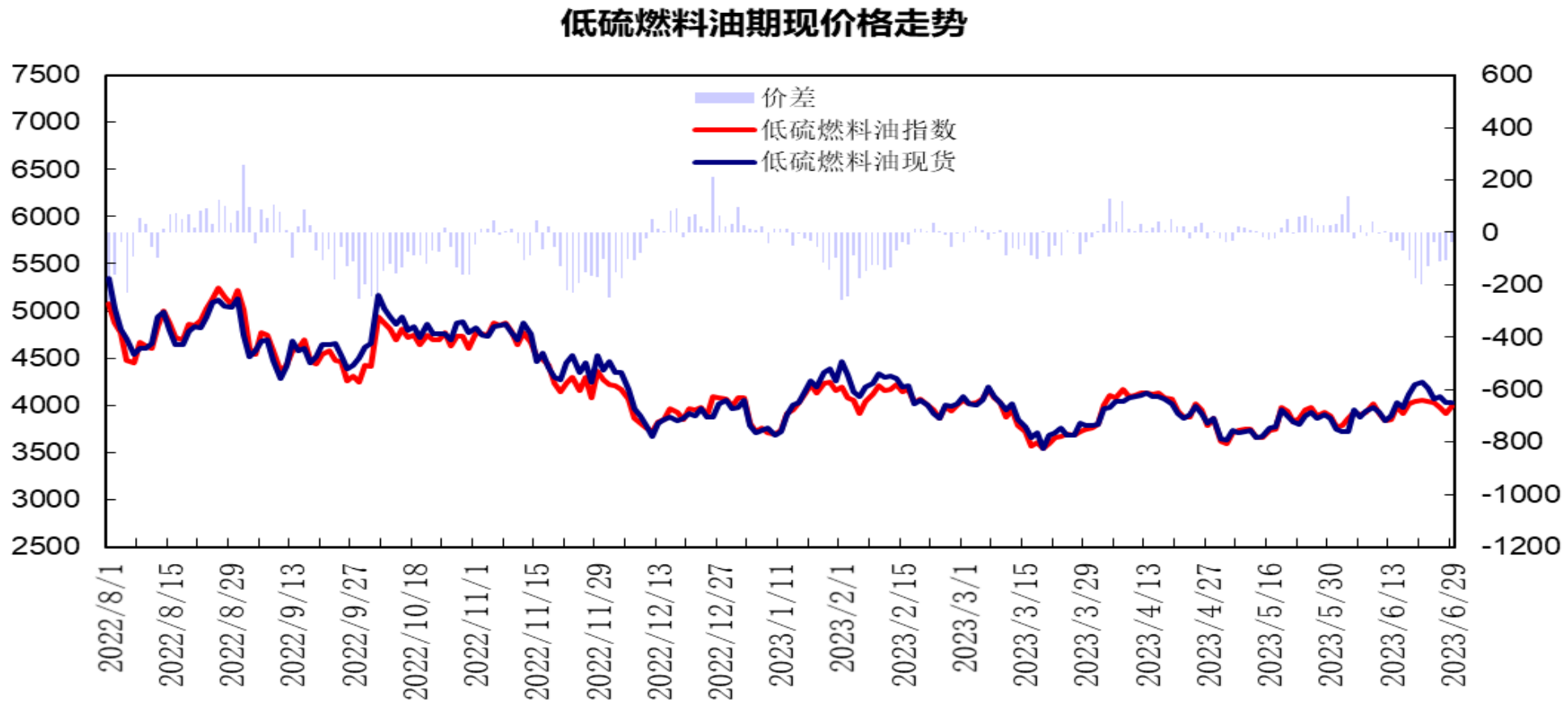
「燃料油期现市场情况」



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-20至55元/吨，新加坡380高硫燃料油现货小幅回落，燃料油期价先抑后扬，期货升贴水呈现区间波动。

来源：瑞达期货研究院

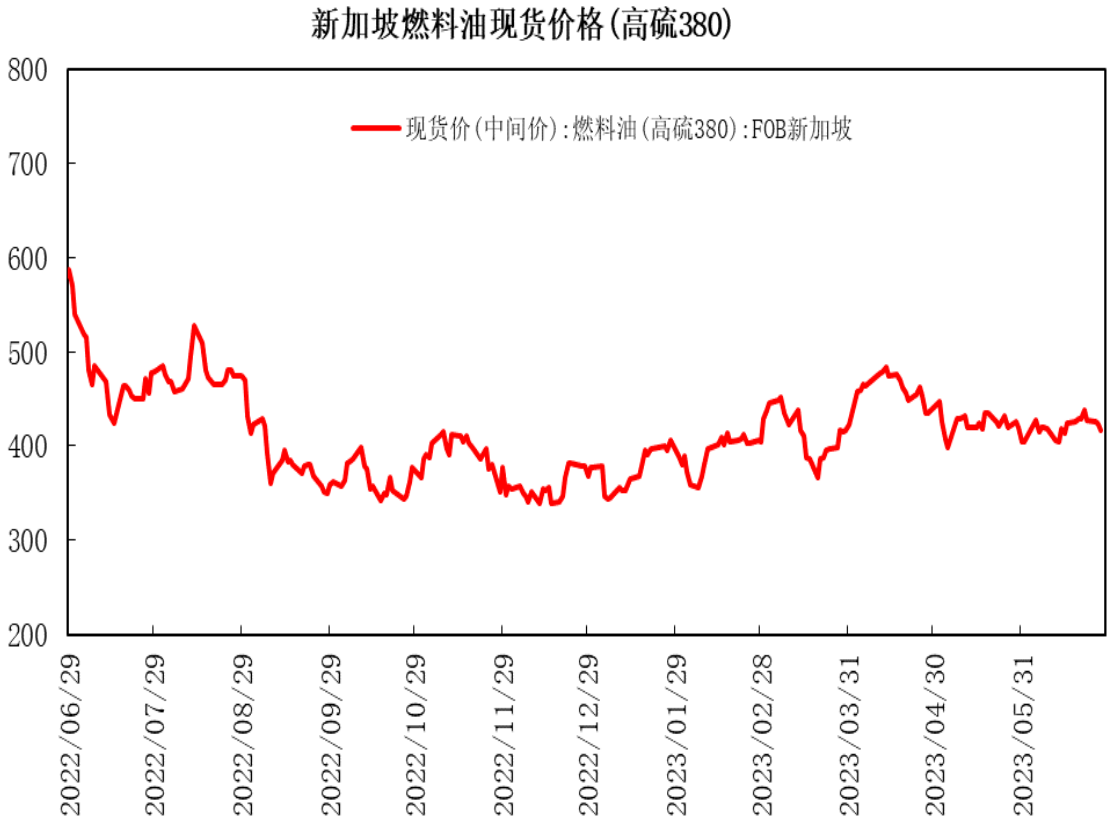
「低硫燃料油期现市场情况」



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-135至-35元/吨，新加坡低硫燃料油现货下跌，低硫燃料油期价震荡回升，期货贴水小幅缩窄。

来源：瑞达期货研究院

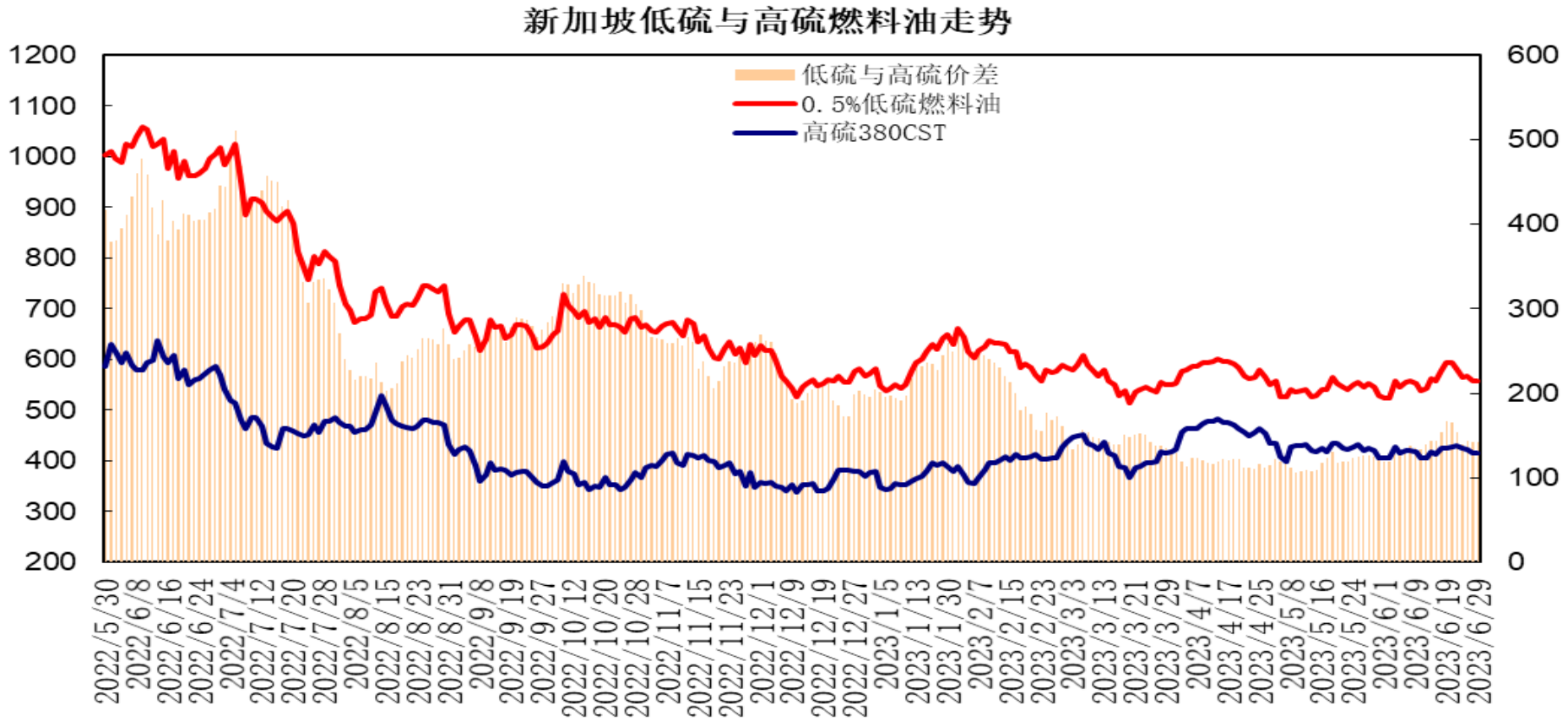
「燃料油期现市场情况」



截至6月29日，新加坡180高硫燃料油现货价格报417.03美元/吨，较上周下跌13.43美元/吨；380高硫燃料油现货价格报416.02美元/吨，较上周下跌11.07美元/吨，跌幅2.6%。

来源：瑞达期货研究院

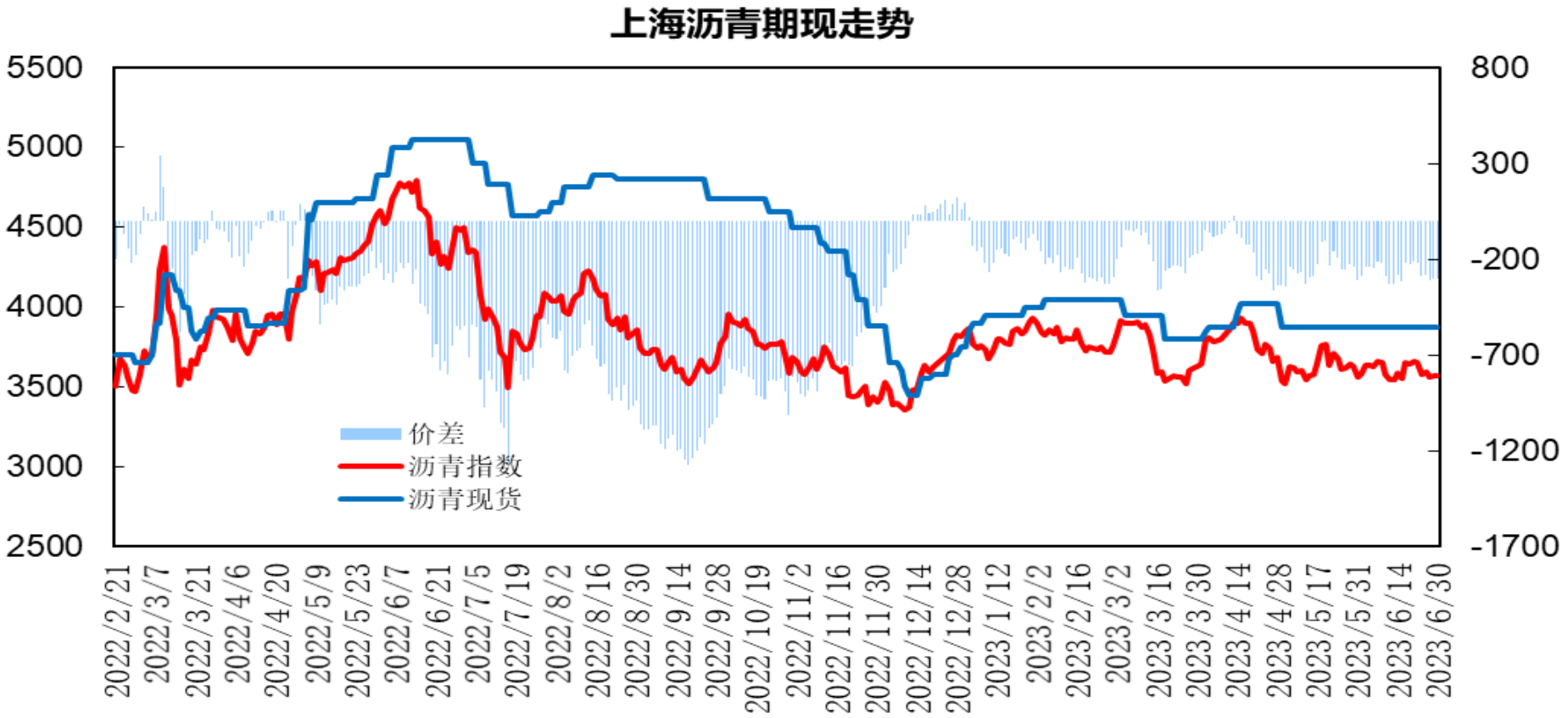
「燃料油期现市场情况」



新加坡0.5%低硫燃料油价格报558.14元/吨，较上周下跌4.1%，低硫与高硫燃料油价差为142.12美元/吨，较上周下降11.03美元/吨。

来源：瑞达期货研究院

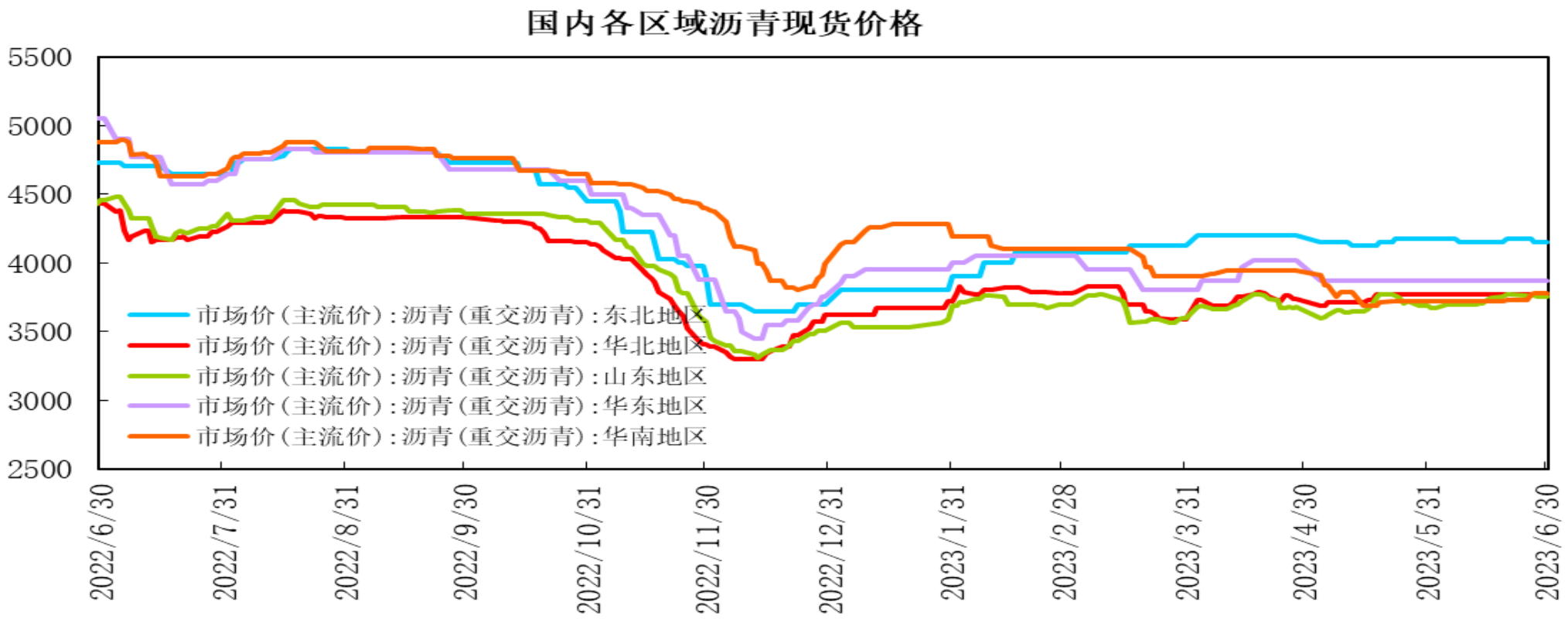
「沥青期现市场情况」



上海沥青期货指数与华东沥青现货价差处于-270至-320元/吨，与山东沥青现货价差处于-170至-200元/吨；华东现货报价继续持平，沥青期价区间整理，期货贴水小幅走阔。

来源：瑞达期货研究院

「沥青期现市场情况」



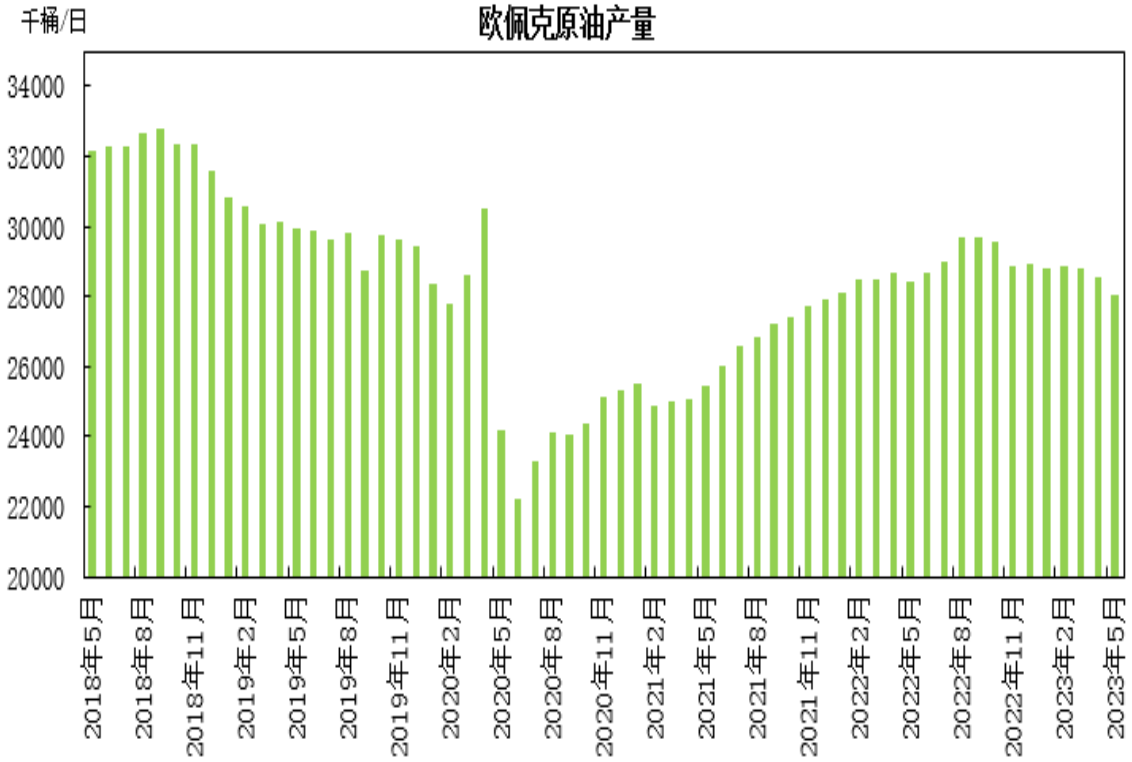
华东市场重交沥青报价为3870元/吨，较上周持平。

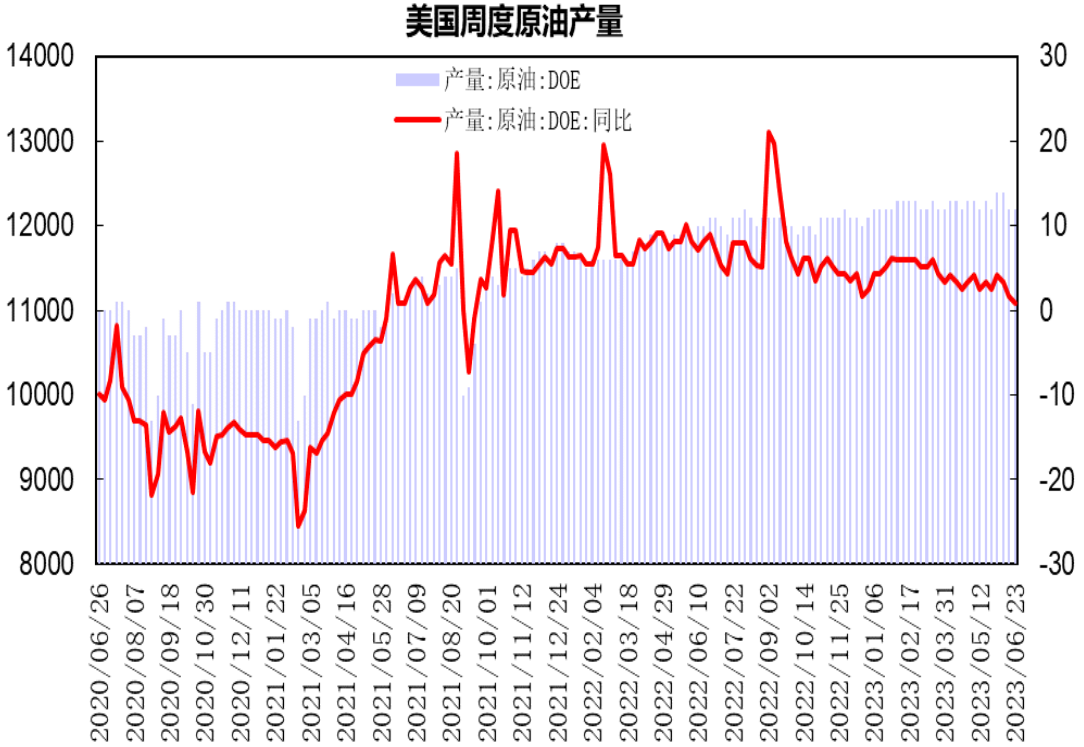
山东市场重交沥青报价为3730元/吨，较上周下跌30元/吨。

来源：瑞达期货研究院

「产业链情况」

供应端——原油供应情况





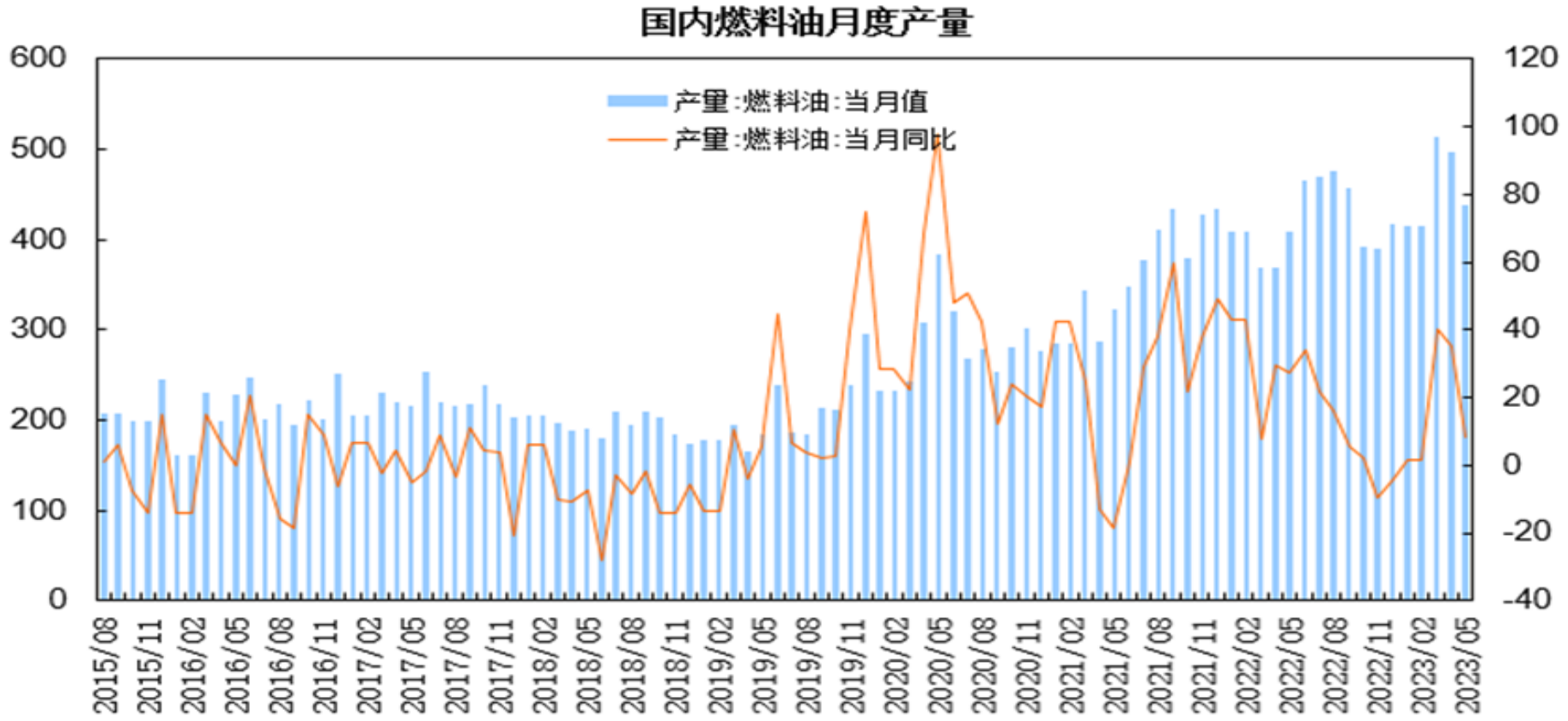
OPEC月报显示，5月份OPEC原油产量减少46.4万桶/日至2806.5万桶/日。

截至6月23日当周美国国内原油产量维持至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

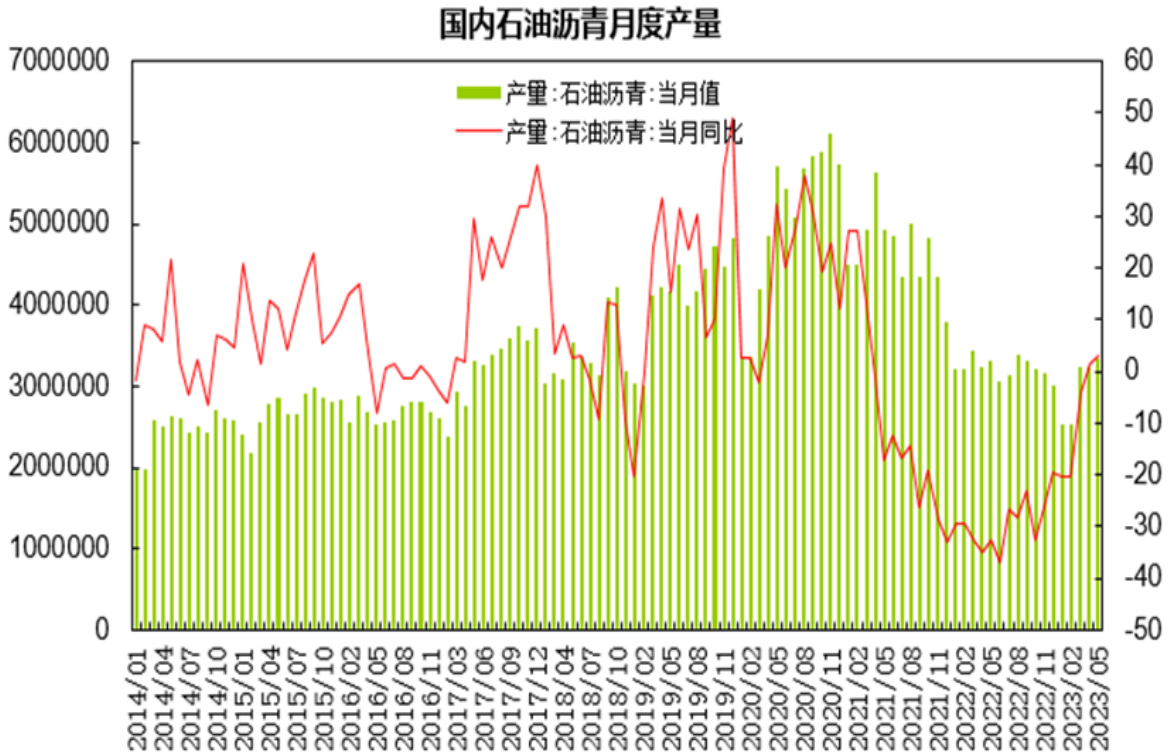


5月燃料油产量为437.8万吨，同比增长8.2%；1-5月燃料油累计产量为2264.2万吨，同比增长15%。

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



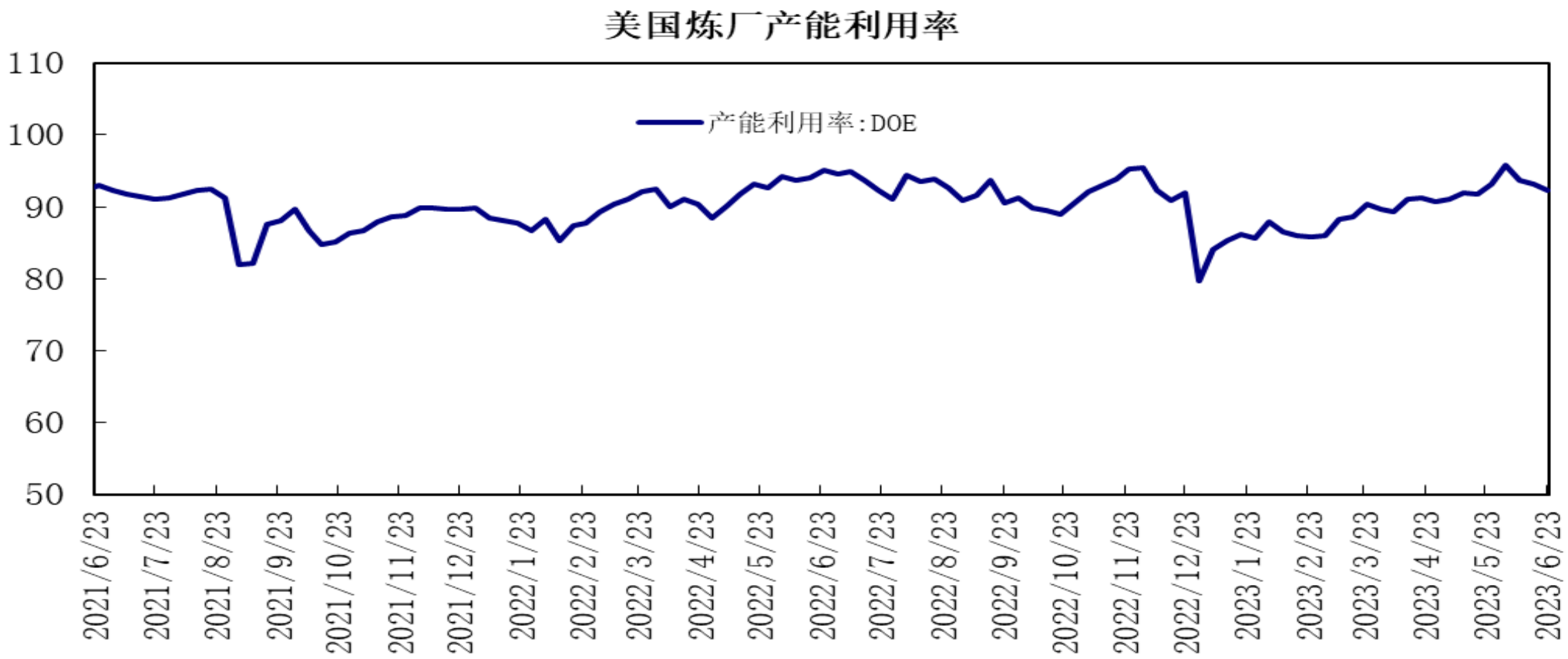
5月沥青产量为333.5万吨，同比增长3.1%；1-5月沥青累计产量为1512.2万吨，同比下降5.3%。

据隆众数据，石油沥青装置开工率为34.6%，较上一周上升0.8百分点。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

需求端——美国炼厂开工

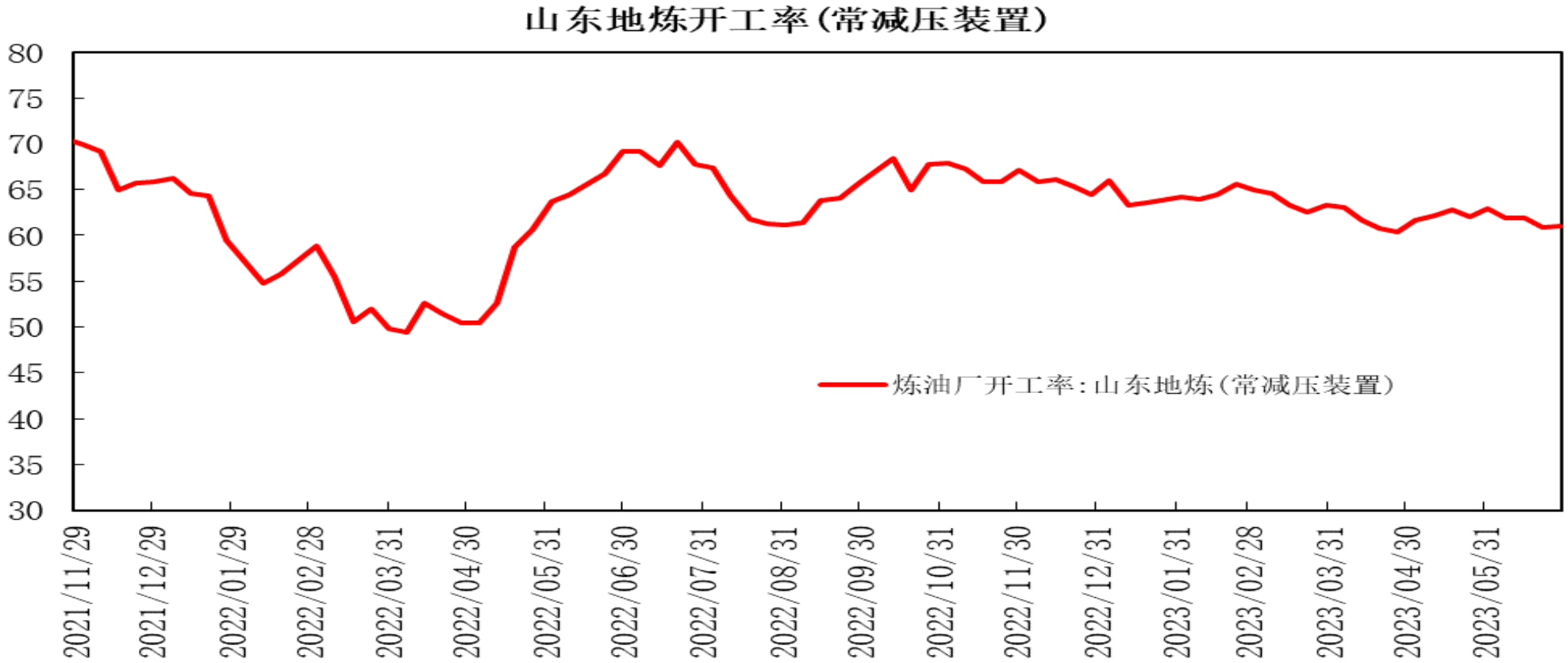


美国炼厂炼厂产能利用率为92.2%，环比下降0.9个百分点。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

需求端——中国炼厂开工

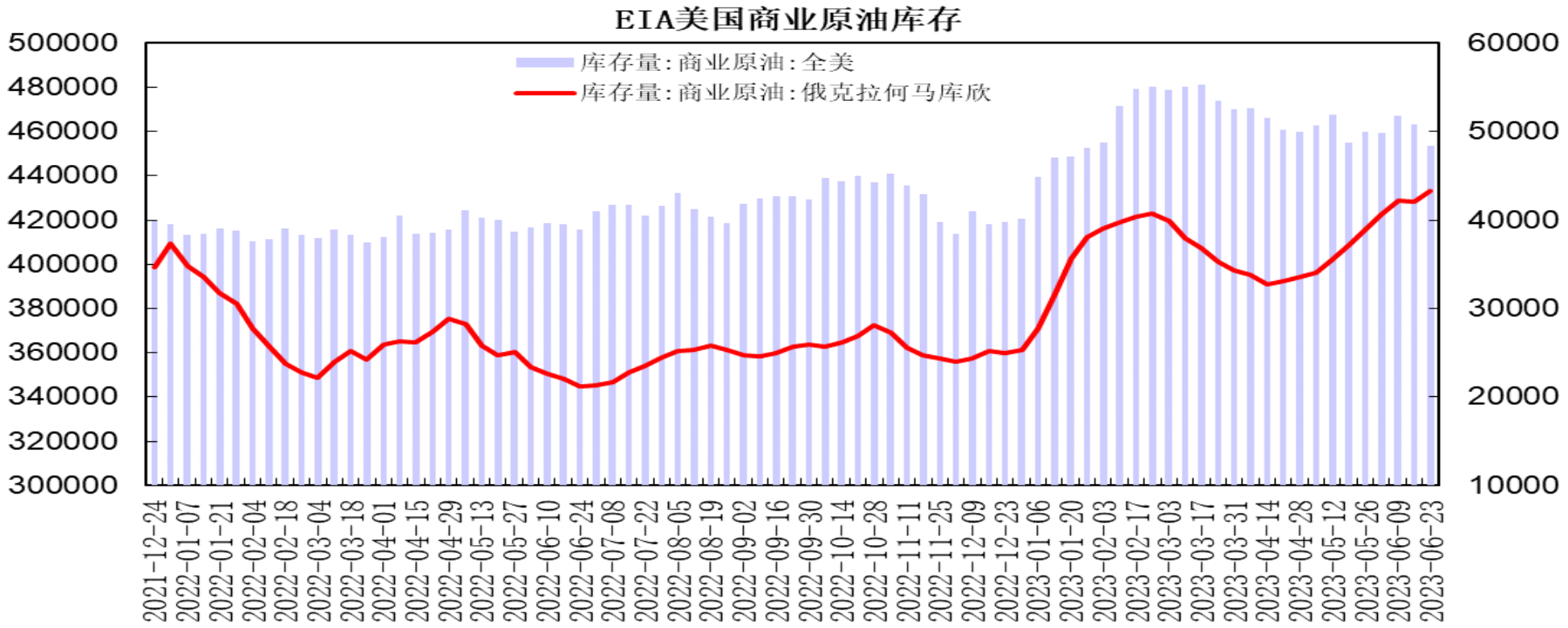


据隆众数据，山东地炼常减压装置开工率为61.08 %，较上一周上升0.18个百分点。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

库存-美国原油

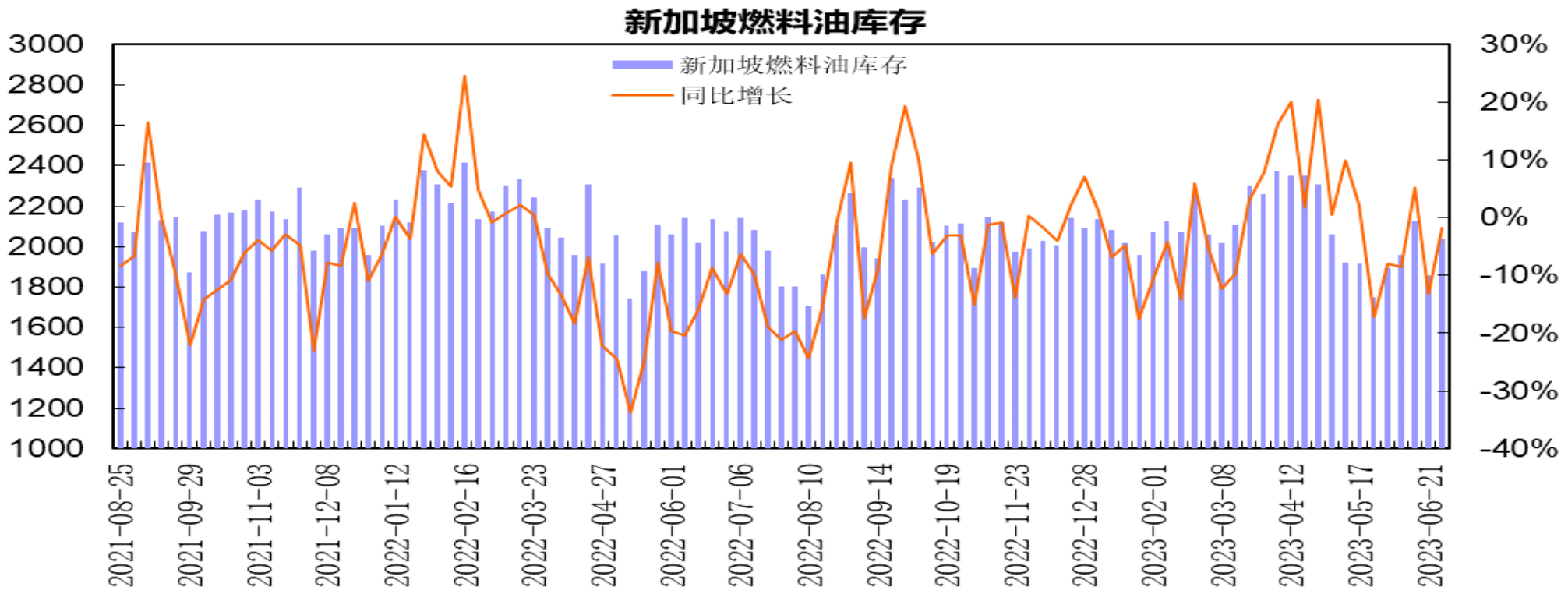


美国能源信息署(EIA)公布的数据显示，截至6月23日当周美国商业原油库存减少960.3万桶至4.54亿桶，预期减少180万桶；库欣原油库存增加120.9万桶至4324.4万桶；汽油库存增加60.3万桶，精炼油库存增加12.4万桶；美国战略石油储备（SPR）库存减少135万桶至3.486亿桶。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

库存-新加坡燃料油

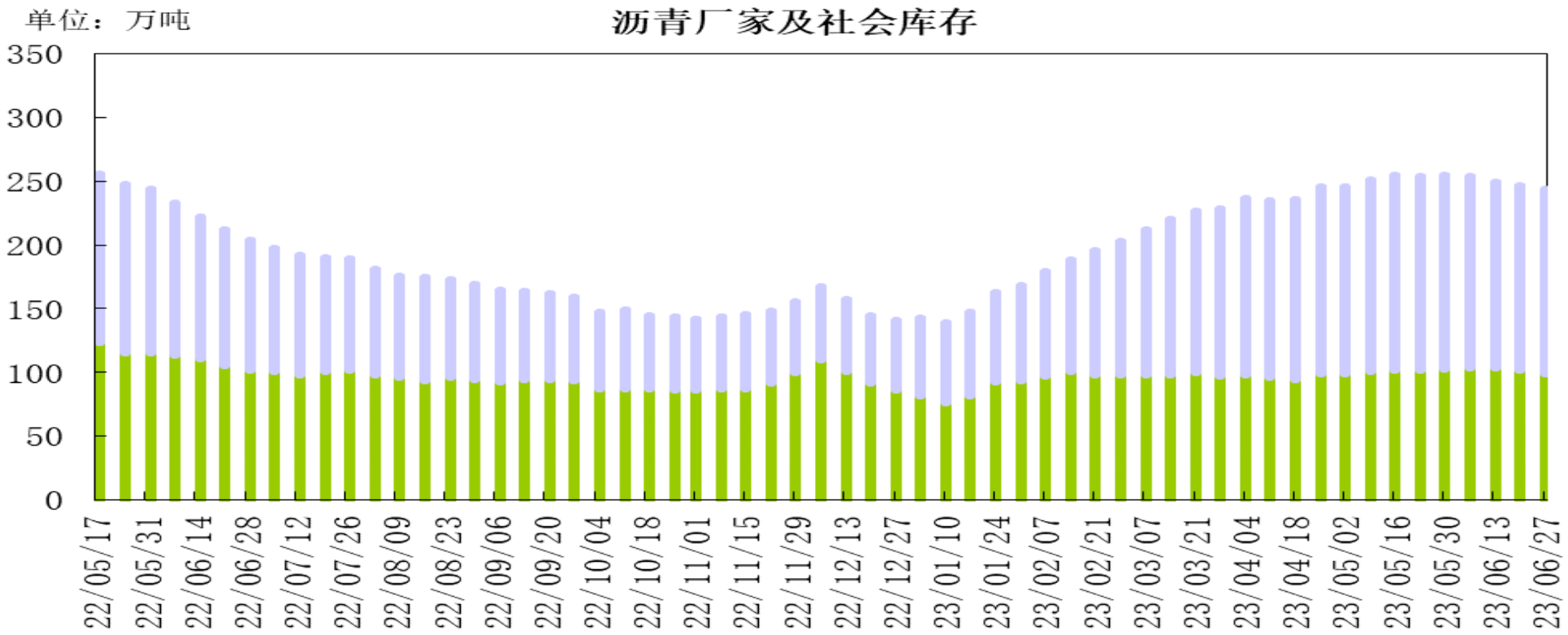


新加坡企业发展局(ESG)公布的数据显示，截至6月27日当周新加坡包括燃料油及低硫含蜡残油在内的残渣燃料油库存增加185.9万桶至2039.4万桶；包括石脑油、汽油、重整油在内的轻质馏分油库存减少10.5万桶至1462.6万桶；中质馏分油库存增加24.8万桶至798万桶。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

库存-国内沥青

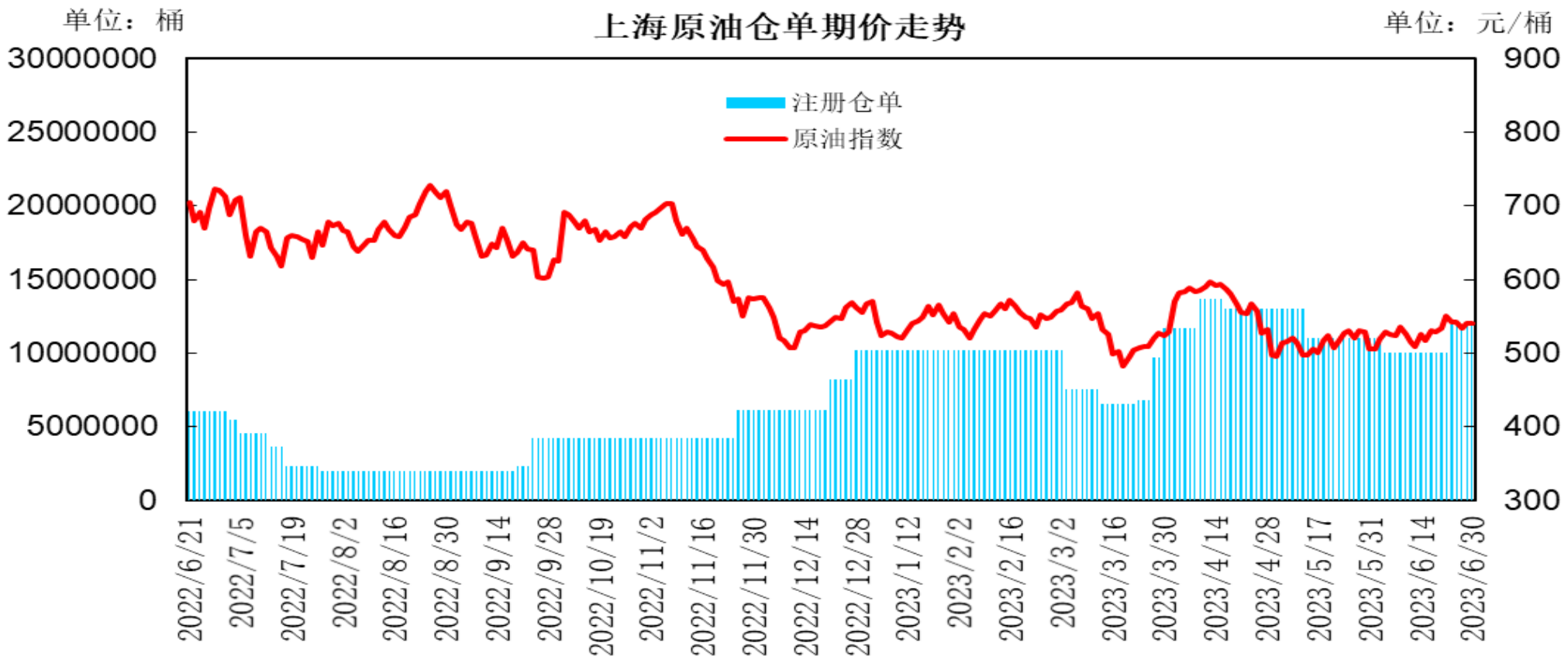


本周国内54家样本沥青厂家库存为98.9万吨，环比下降3万吨，降幅为2.9%；70家样本沥青贸易商库存为144.8万吨，环比下降0.2万吨，降幅为0.1%。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

交易所库存-原油

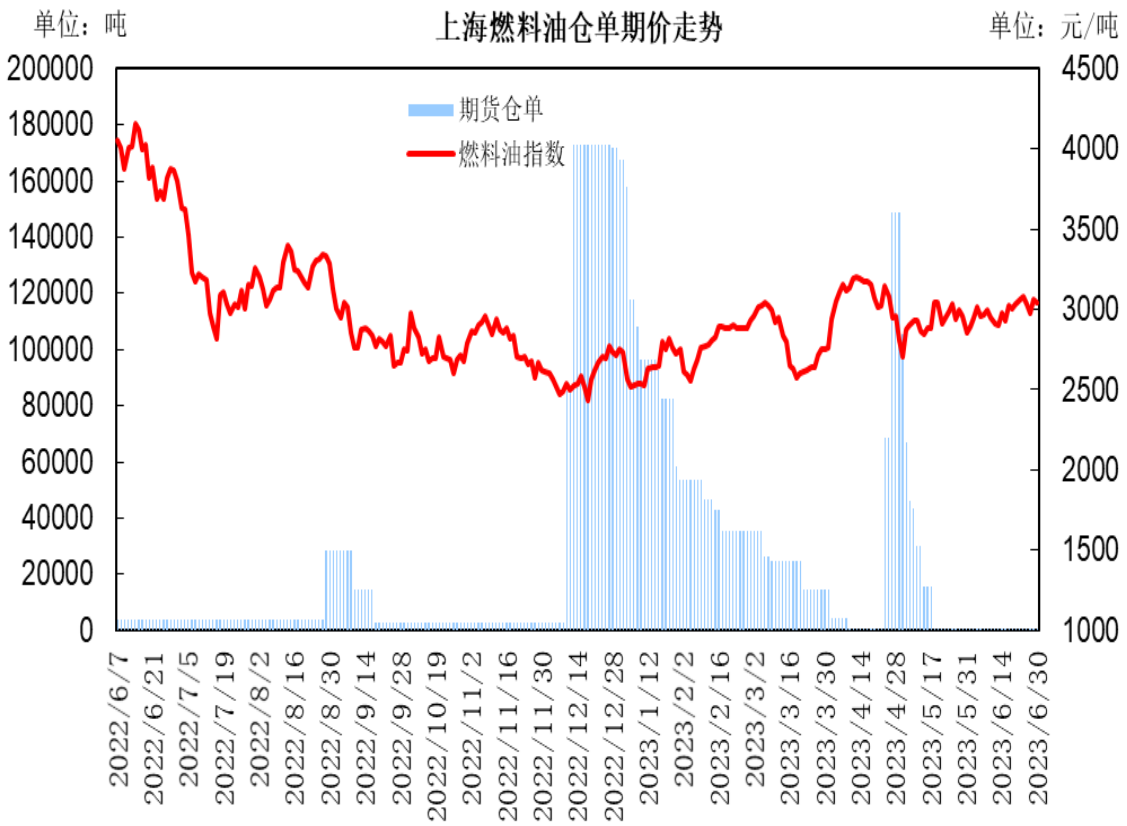


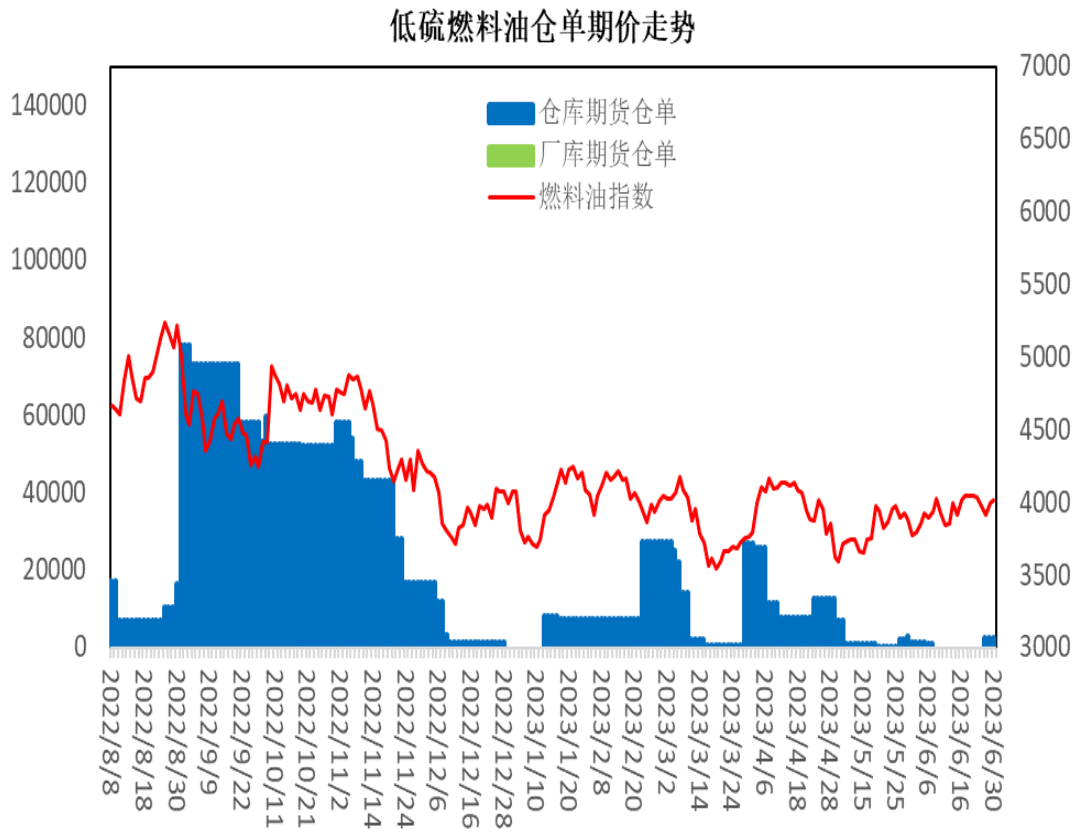
本周上海国际能源交易中心指定交割仓库的期货仓单数量为1190万桶，较上一周增加189.9万桶。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

交易所库存-燃料油



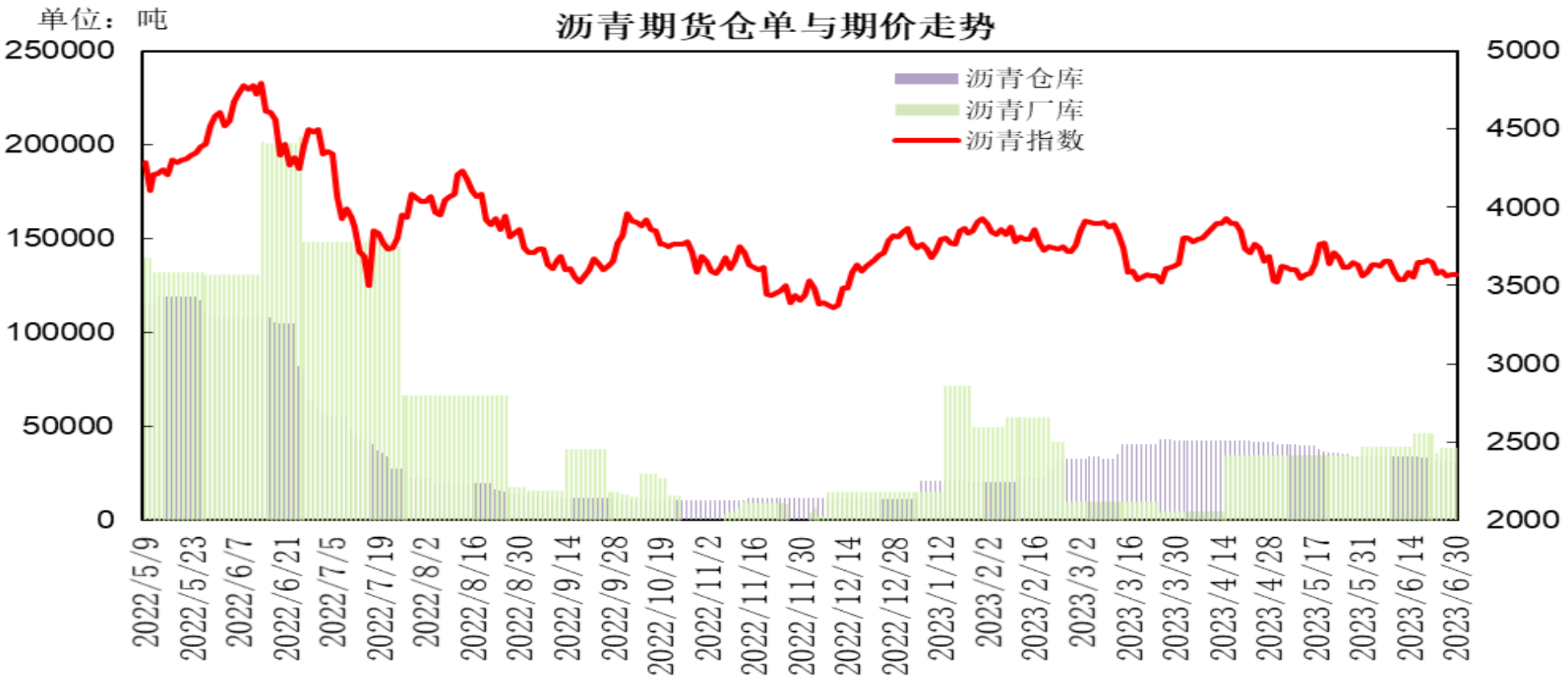


本周上海期货交易所燃料油期货仓单为890吨，较上一周持平。低硫燃料油期货仓单为2510吨，较上周增加2510吨；低硫燃料油厂库仓单为0吨。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

交易所库存-沥青

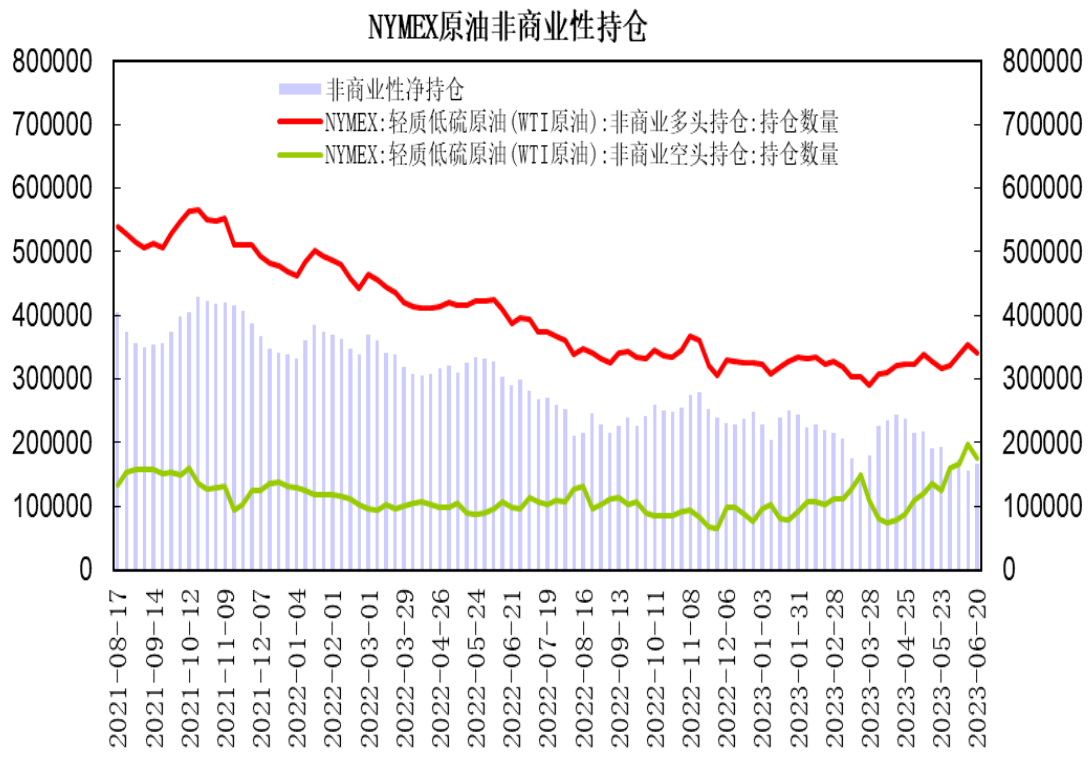


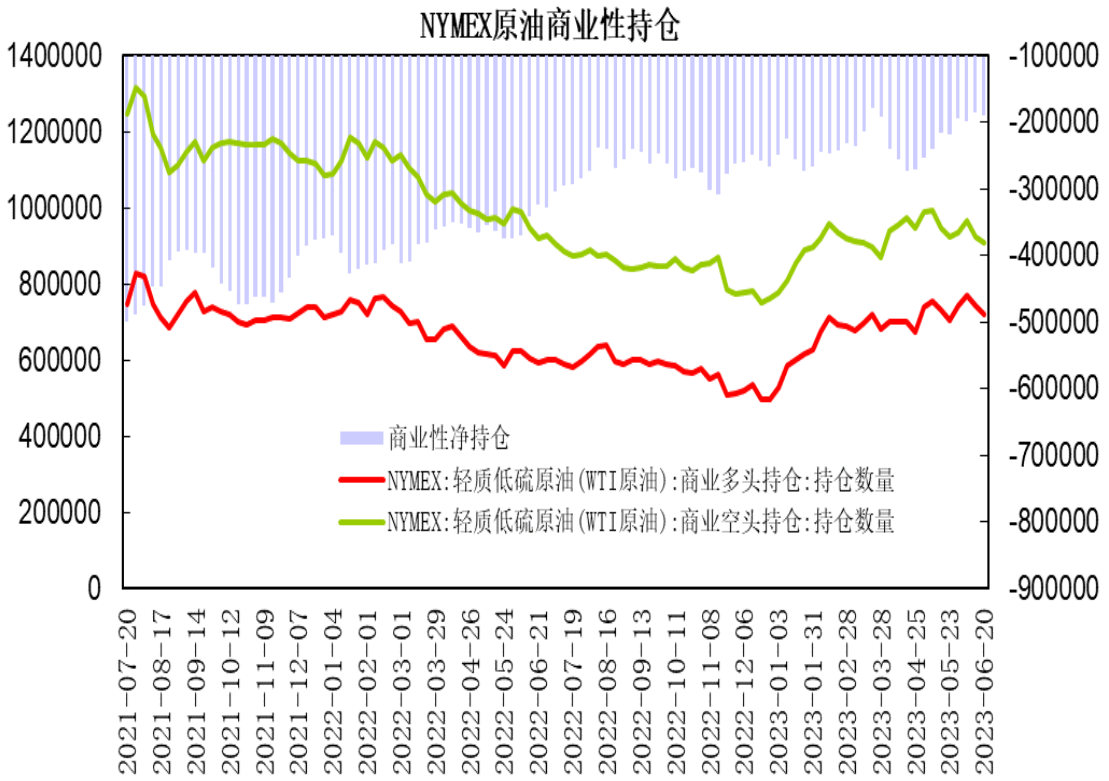
本周上海期货交易所沥青仓库库存为30440吨，较上一周减少3140吨；厂库库存为38170吨，较上一周减少7800吨。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

美国原油持仓



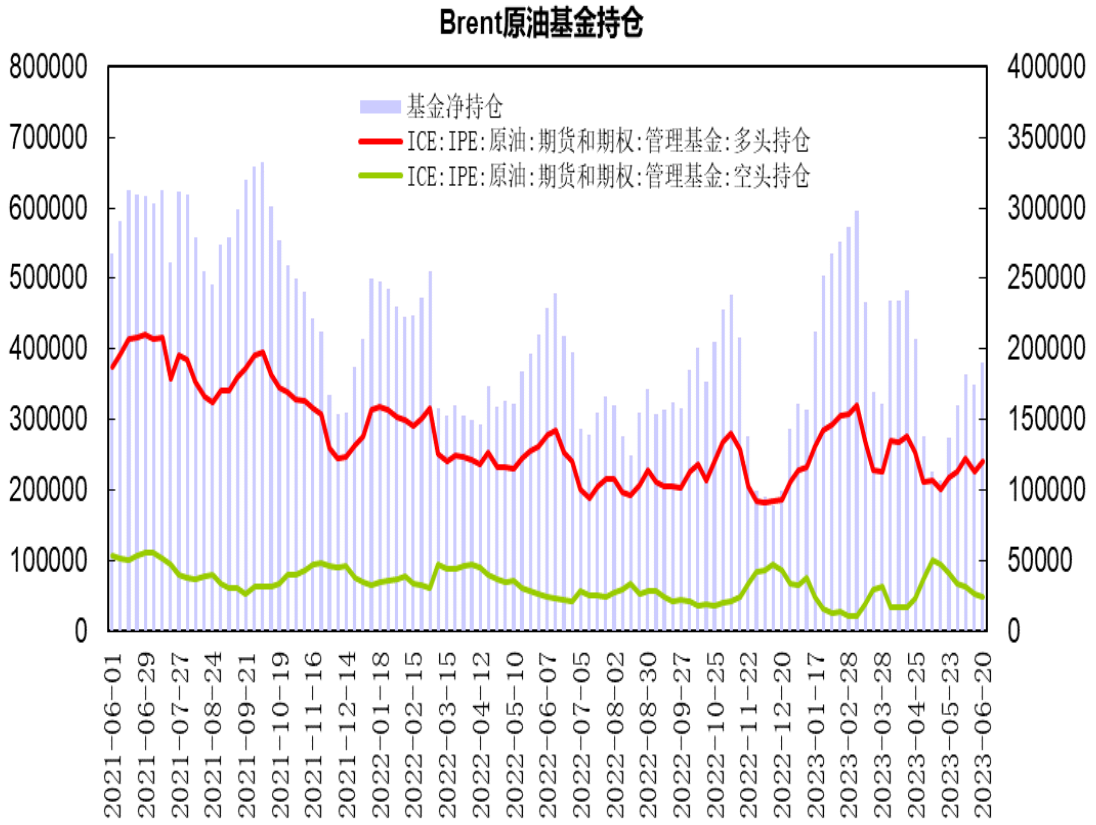


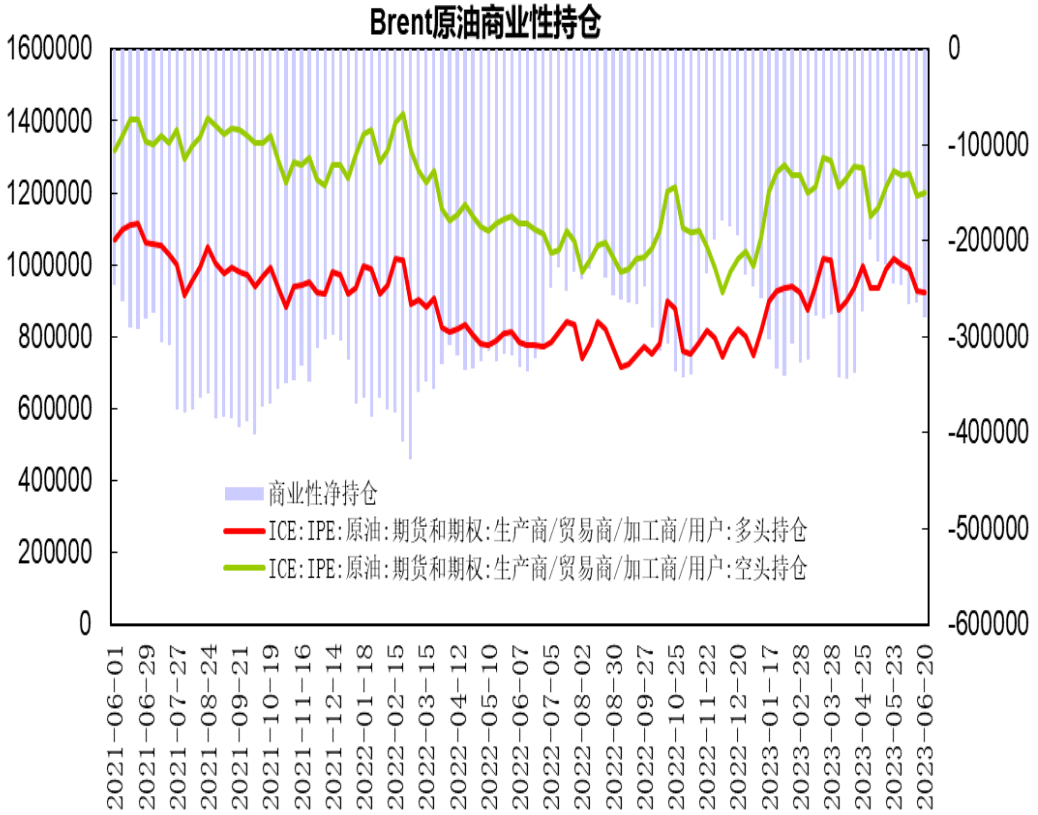
美国商品期货交易会员会（CFTC）公布数据显示，截至6月20日当周，NYMEX原油期货市场非商业性持仓呈净多单166477手，较前一周增加11403手；商业性持仓呈净空单为189918手，比前一周增加5646手。

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6日20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190386手，比前一周增加16116手；商业性持仓呈净空单为279879手，比前一周增加15557手。

来源：wind　瑞达期货研究院

「产业链情况」

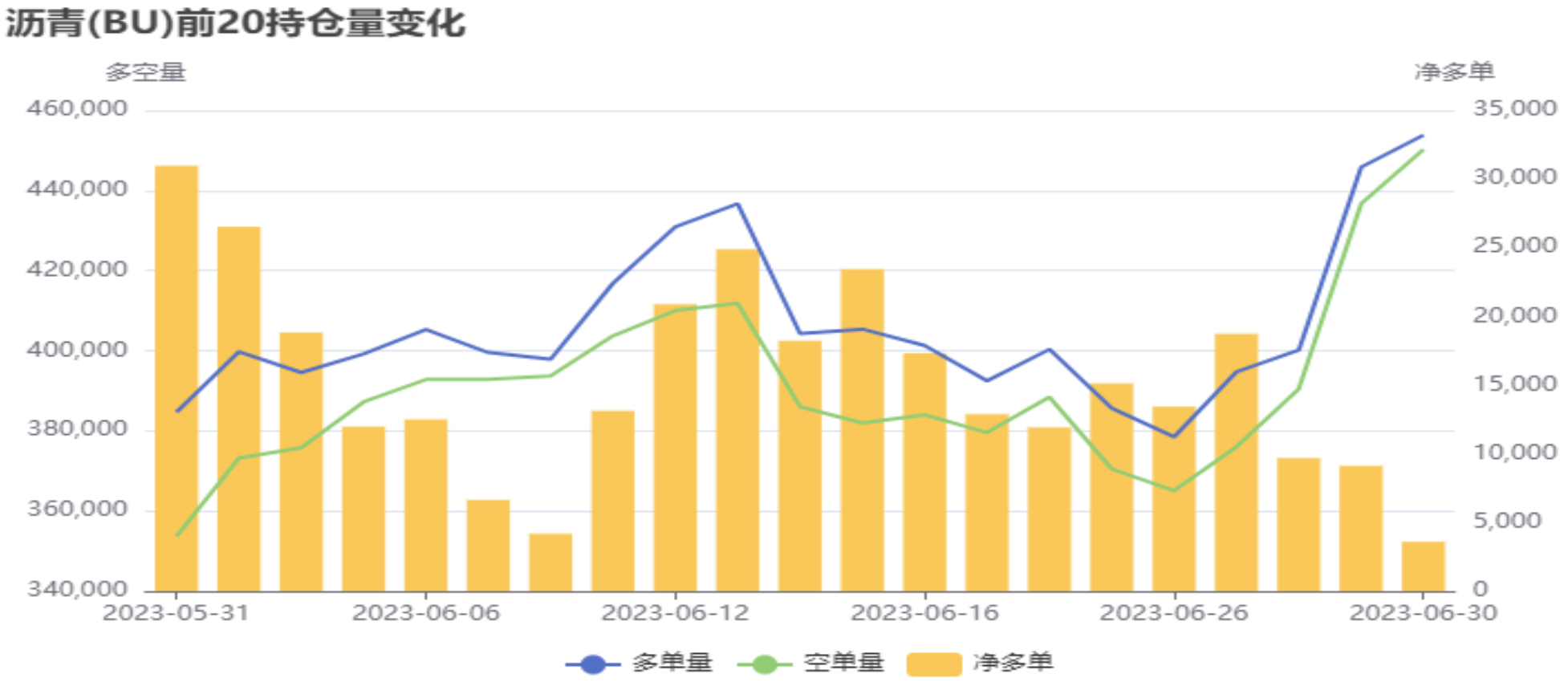
燃料油前20名持仓

上海燃料油期货前20名持仓净多单为7711手，比前一周增加9110手；空单减幅大于多单，下半周持仓转为净多。

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名持仓净多单为3588手，比前一周减少11529手；空单增幅大于多单，净多单较上周连续回落。

来源：wind　瑞达期货研究院

上海原油跨月价差

上海原油2308合约与2309合约价差处于-0.5至1.5元/桶区间，8月合约呈小幅升水。

来源：wind　瑞达期货研究院

上海燃料油跨月价差

上海燃料油2309合约与2401合约价差处于90至154元/吨区间，9月合约升水先扬后抑。

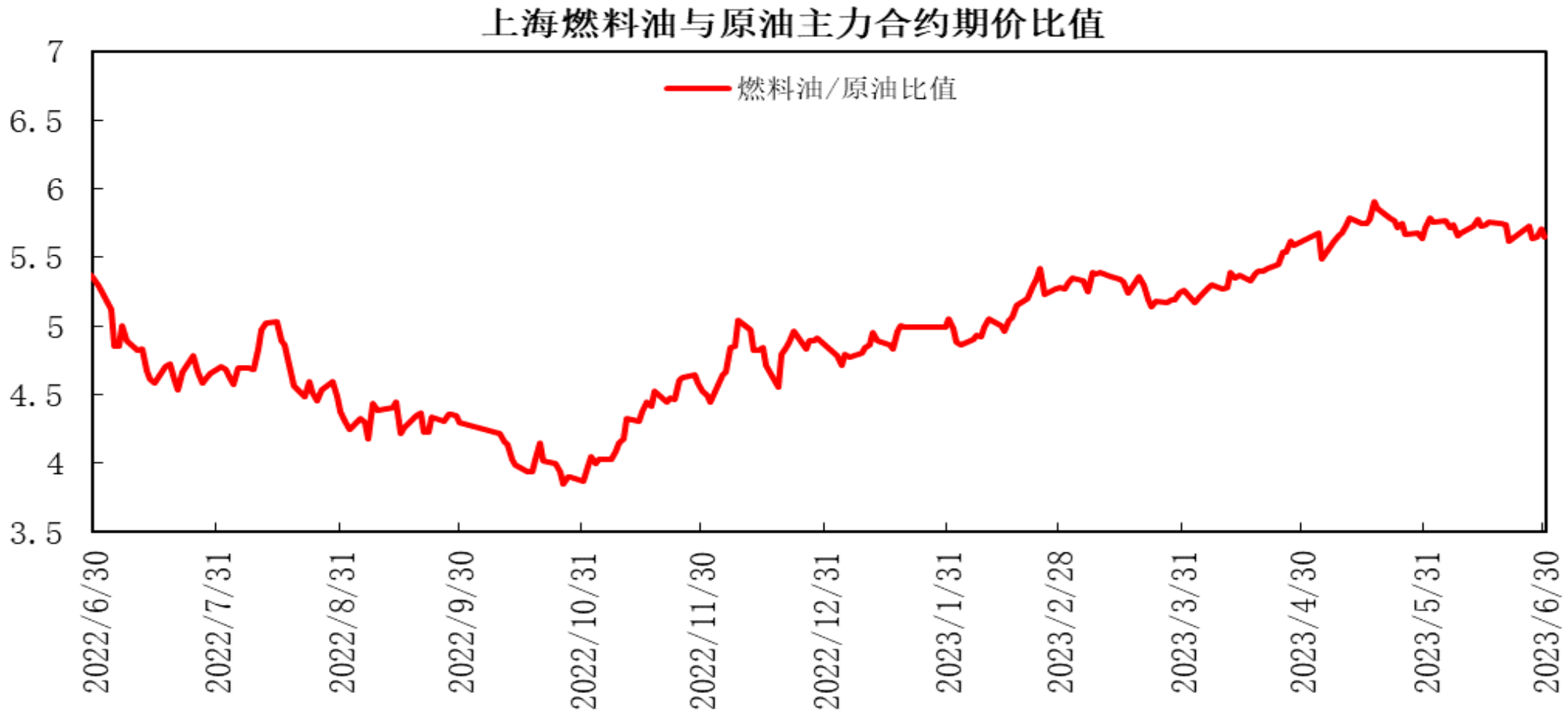
来源：wind　瑞达期货研究院

上海沥青跨月价差

上海沥青2309合约与2310合约价差处于37至72元/吨区间，9月合约升水小幅走阔。

来源：wind　瑞达期货研究院

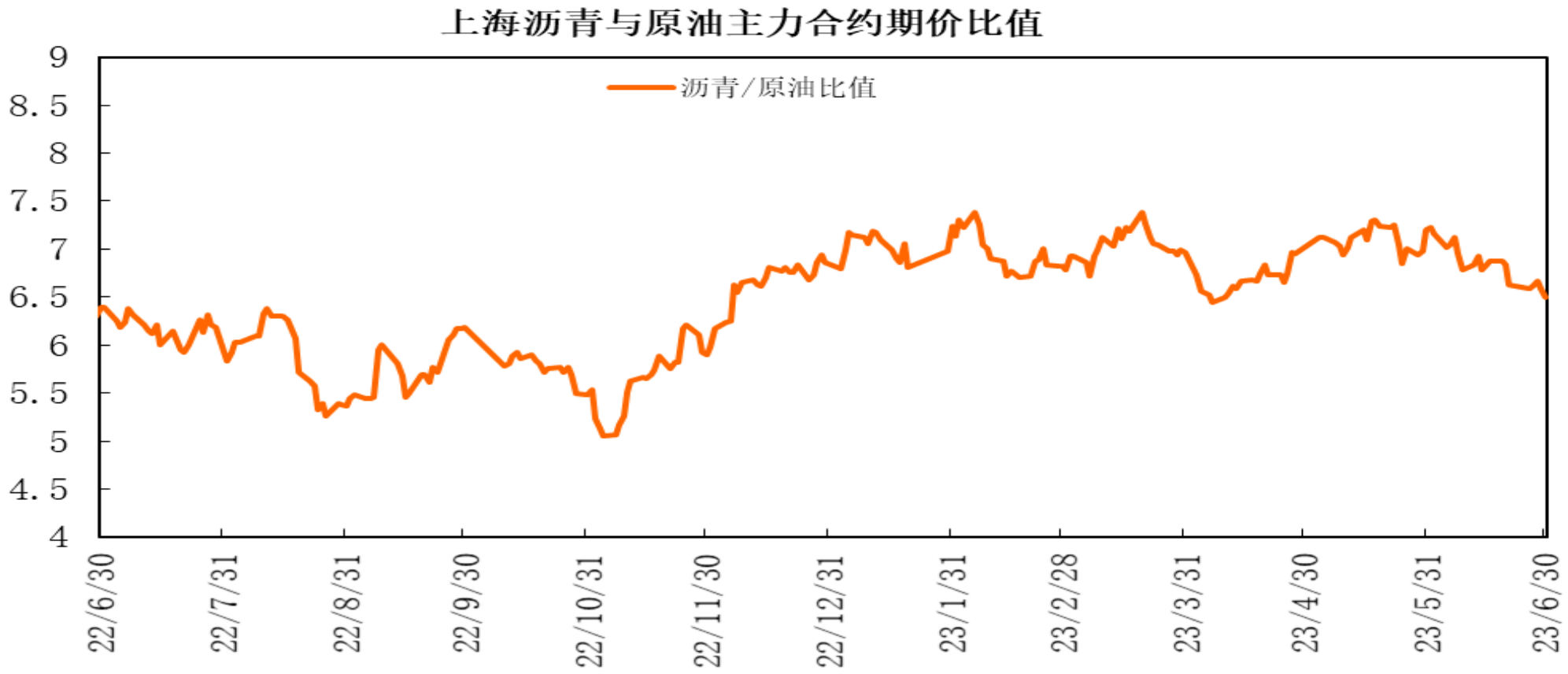
上海燃料油与原油期价比值



上海燃料油与原油期价主力合约期价比值处于5.6至5.8区间，燃料油9月合约与原油8月合约比值略有回落，处于区间波动。

来源：wind　瑞达期货研究院

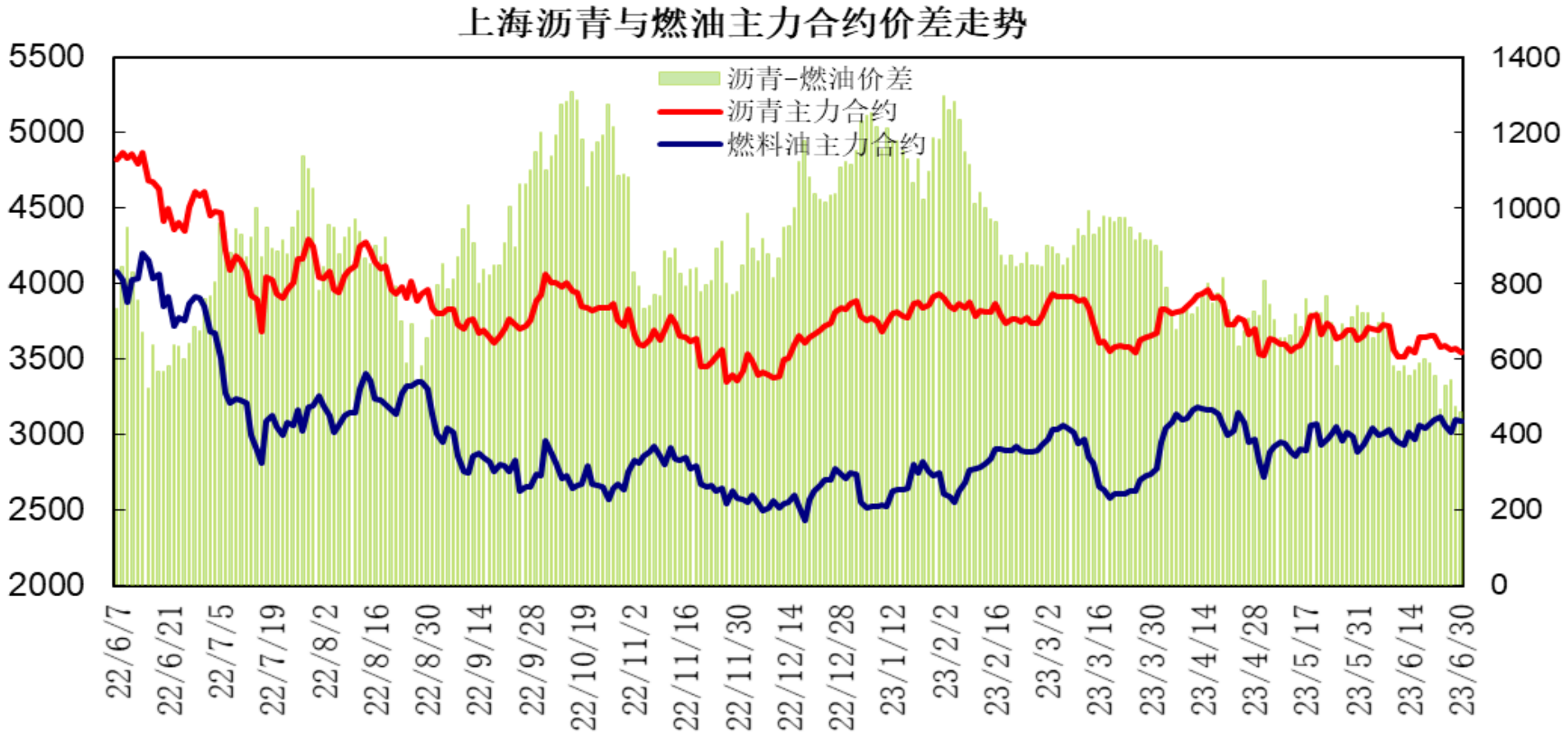
上海沥青与原油期价比值



上海沥青与原油期价主力合约期价比值处于6.5至6.7区间，沥青10月合约与原油8月合约比值小幅回落。

来源：上海期货交易所 瑞达期货研究院

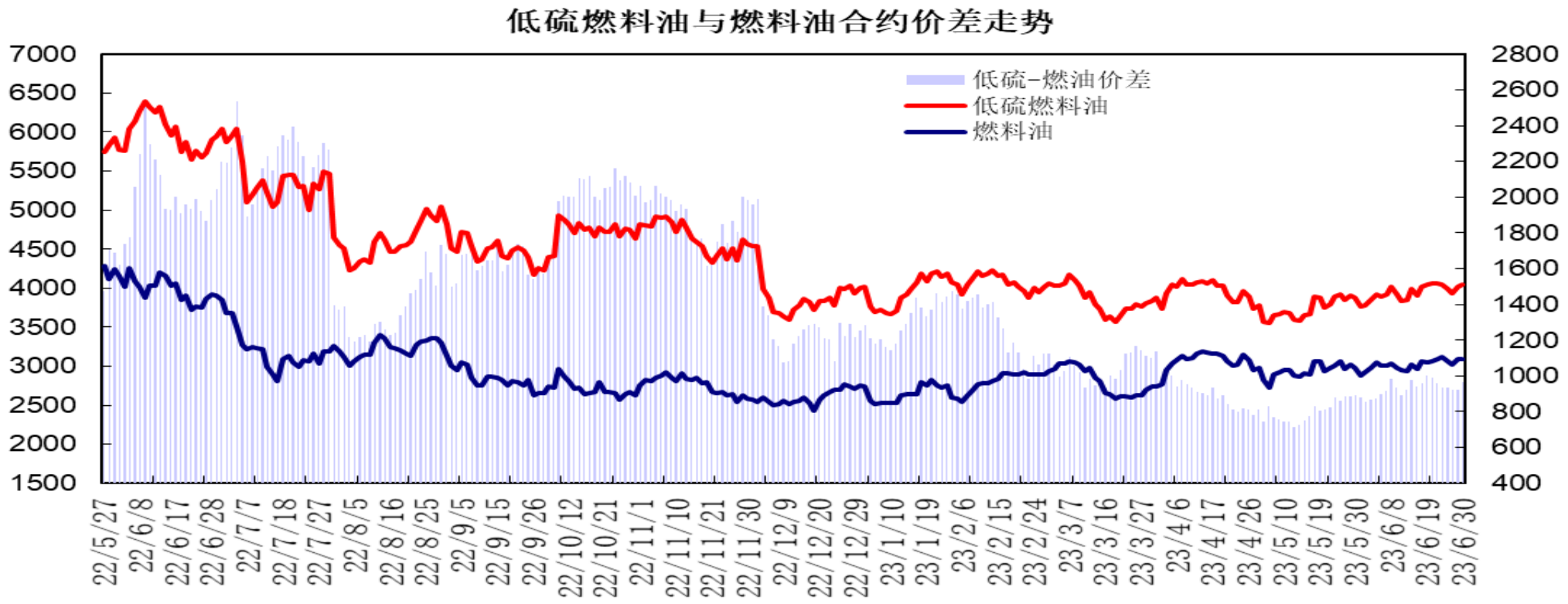
上海沥青与燃料油期价价差



上海沥青与燃料油期价主力合约价差处于450至550元/吨区间，沥青10月合约与燃料油9月合约价差小幅回落，处于区间波动。

来源：上海期货交易所 瑞达期货研究院

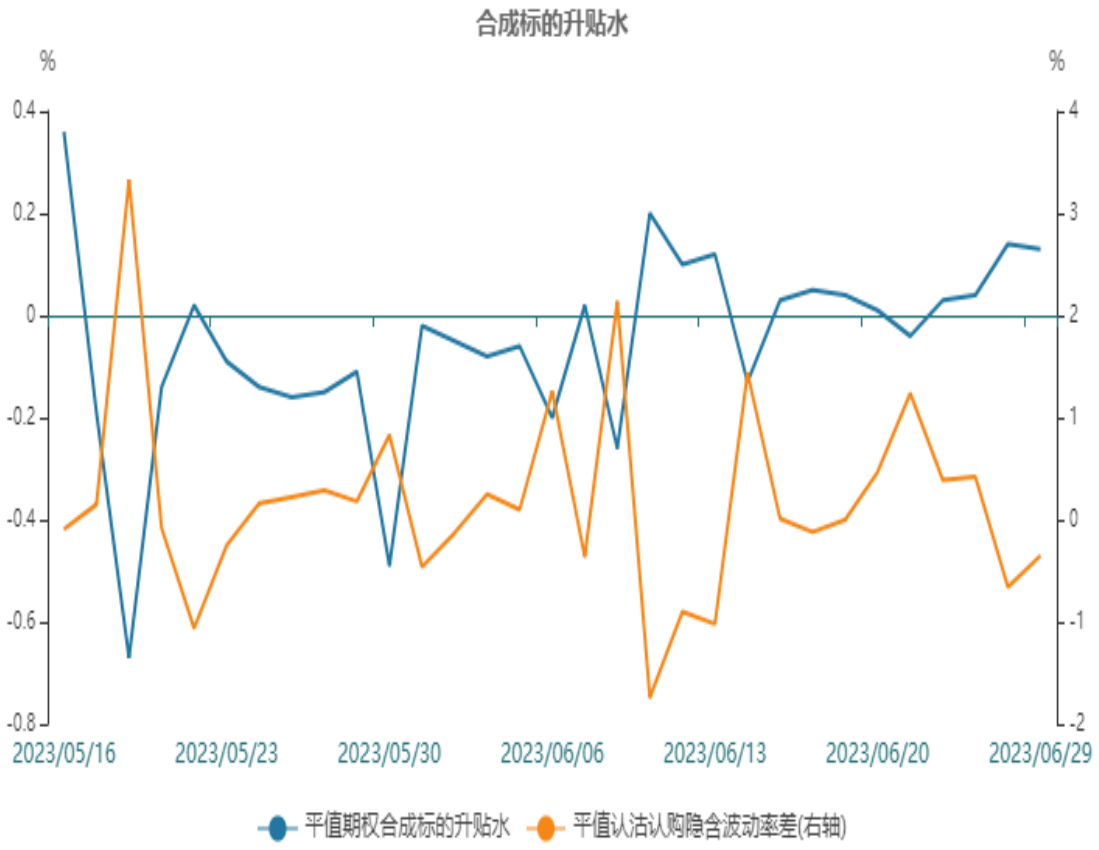
低硫燃料油与燃料油期价价差

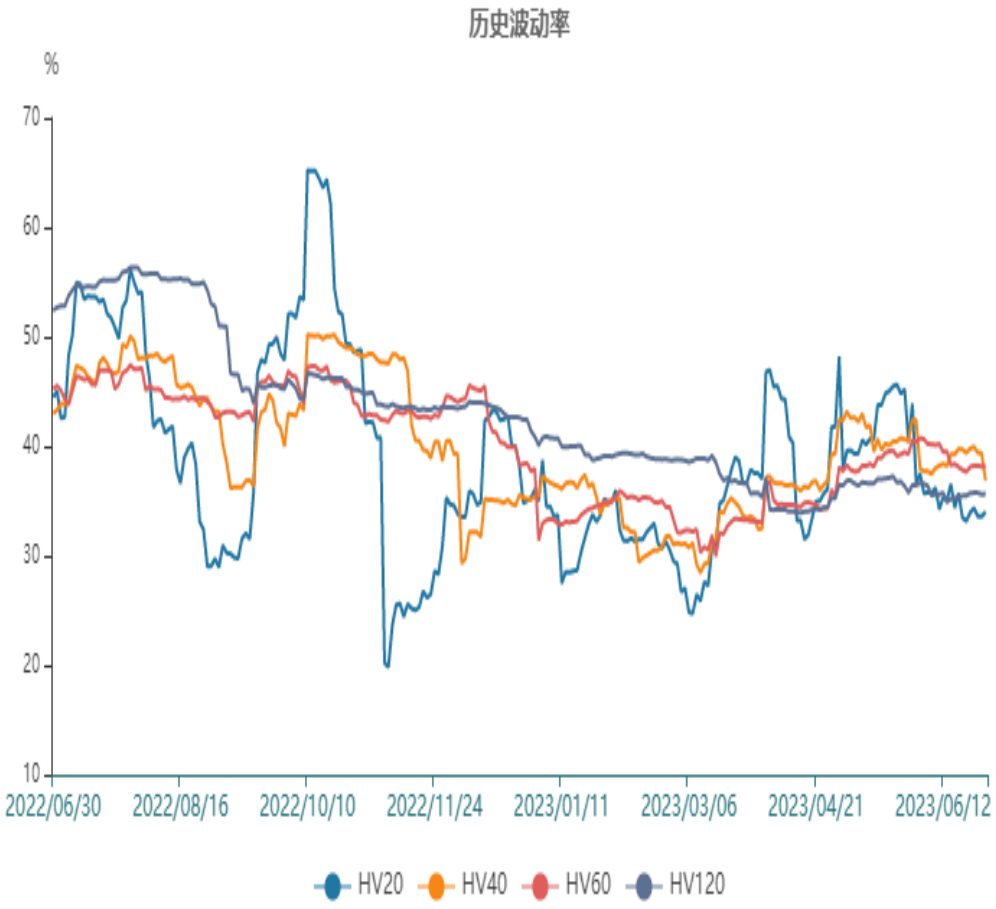


低硫燃料油2309合约与燃料油2309合约价差处于920至970元/吨区间，低硫与高硫燃料油9月合约价差小幅上升，处于区间波动。

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日历史波动率小幅回落，平值期权合成标的升水0.13%，平值认沽认购隐含波动率差-0.35%，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)	0.47%	2,194.44	2,246.64	2,187.24	2,216.01	352,372.00	2,341,021.00	1.00
石油石化(申万)(47)										
1	000698.SZ	沈阳化工	4.58%	12.06	12.68	11.88	12.62	3,452.36	13,861.67	1.00
2	600583.SH	海油工程	2.81%	118.20	123.23	117.36	122.60	7,569.42	43,537.12	0.99
3	601857.SH	中国石油	2.25%	11.42	11.97	11.36	11.78	69,720.66	526,196.78	0.99
4	000703.SZ	恒逸石化	1.95%	63.88	66.59	63.49	65.62	4,948.62	33,291.36	0.99
5	002493.SZ	荣盛石化	2.02%	175.04	180.56	170.59	178.41	12,005.01	138,547.06	0.99
6	002221.SZ	东华能源	0.58%	37.42	38.12	37.02	38.03	2,578.88	22,105.18	0.97
7	002828.SZ	贝肯能源	5.38%	13.61	14.53	13.47	14.46	1,634.54	13,107.54	0.96
8	600339.SH	中油工程	8.53%	15.55	17.19	15.47	17.06	27,256.90	106,381.53	0.95
9	600256.SH	广汇能源	5.43%	323.39	344.91	319.84	340.94	51,056.70	361,103.46	0.94
10	600346.SH	恒力石化	0.49%	152.36	156.74	150.55	153.11	6,341.29	91,063.42	0.94

股票市场方面，石油石化指数小幅上涨，报收2242.56点，周度涨幅1.67%；涨幅前列的股票有康普顿、中油工程。跌幅前列的股票有恒通股份。中国石化震荡回升，报收636，涨幅2.4%；中国石油周度回升，报收7.47，涨幅2.23% 。

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。