



原油震荡偏弱，沥青承压回调

发布日期：2018 年 6 月 22 日

分析师：李彦杰

电话：023-81157293

期货投资咨询号：Z0010942

观点与操作建议

- 期货方面，周四 WTI08 合约收 65.80 美元/桶，涨 0.14%，Brent08 合约收 73.40 美元/桶，跌 1.79%；隔夜夜盘 SC1809 收 455.9 元/桶，跌 1.64%；bu1812 收 3072 元/吨，跌 0.32%。
- 现货价格方面，截止 06 月 20 日，WTI、布伦特 Dtd 和 OPEC 一揽子原油分别报 66.22(1.15)美元/桶，73.62(0.11)美元/桶和 72.48(0.61)美元/桶；中东地区，阿联酋原油和阿曼原油分别报 72.68(0.7)美元/桶和 72.88(0.75)美元/桶。国内沥青方面，华东地区主流成交均价在 3330 元/吨，华南地区成交均价在 3240 元/吨，山东地区成交均价在 3300 元/吨。
- 消息面上，美国 6 月 16 日当周首次申请失业金人数 21.8 万，连续第四周下滑，数据显示劳动市场状况进一步收紧，低水平的初始失业救济人数将使美联储倾向于提高利率，而加息预期也将继续提振美元。另一方面，一名 OPEC 代表声称，OPEC 与非 OPEC 产油国分别讨论了有关增产 100 万桶/日、150 万桶/日、180 万桶/日的方案，而沙特能源部长称，普遍共识是，增产石油 100 万桶/日。综合看，美元指数处上升趋势中对油价仍有一定压力，同时 OPEC 大会增产预期愈发强烈，也将进一步施压油价。沥青方面，国内主营炼厂库存处中低位水平，但受雨水天气影响出货不佳；另一方面，原油价格高位承压回落，或给沥青带来一定的利空情绪。
- 操作上，SC1809 在 460-465 元/桶区间逢高做空，有效突破 470 元/桶止损；bu1812 在 3100-3150 元/吨区间逢高做空，有效突破 3150 元/吨止损。

一、期货市场相关数据

表 1：交易日市场成交情况

合约	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)	成交量(手)	持仓量(手)
WTI1808	65.80	0.09	0.14	756882	455623
WTI1809	65.06	-0.18	-0.28	226582	267493
Brent1808	73.40	-1.34	-1.79	411809	303988
Brent1809	73.16	-1.17	-1.57	342854	500798
SC1809	455.90	-7.60	-1.64	212822	36800
SC1810	455.70	-7.40	-1.60	18	638
bu1809	3074	-20	-0.65	2874	27810
bu1812	3072	-10	-0.32	120632	351174
bu1906	3124	-14	-0.45	222	6692

数据来源：wind，中信建投期货



二、产业链数据

表 2：原油、沥青现货价格

品种	最新值	前值	涨跌	标注
原油现货价格（美元/桶）				5 日均价
美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI)	66.22	65.07	1.15	65.82
英国布伦特 Dtd	73.62	73.51	0.11	74.05
OPEC 一揽子原油价格	72.48	71.87	0.61	72.41
原油 (阿联酋迪拜): 环太平洋	72.68	71.98	0.70	72.65
原油 (阿曼): 环太平洋	72.88	72.13	0.75	72.78
沥青现货价格（元/吨）				均价
华东地区	3330	3330	0	
山东地区	3300	3300	0	
东北地区	3100	3300	-200	
西北地区	3050	3050	0	
华北地区	3100	3100	0	
华南地区	3240	3240	0	
西南地区	3860	3860	0	
沥青进口价格（美元/吨）				
FOB 新加坡	375	375	0	
FOB 泰国	370	370	0	
FOB 台湾	267.5	267.5	0	
FOB 韩国	405	405	0	

数据来源: wind, 中信建投期货

表 3：原油沥青库存（原油周度更新）

	最新值	前值	增减	备注
API 原油库存（周三）	45197.9	45499.9	-302.0	万桶
EIA 原油库存（周四）	426527	432441	-5914	千桶
库欣原油库存（周四）	32606	33902	-1296	千桶
沥青期货库存	137290	137290	0	吨

数据来源: wind, 中信建投期货



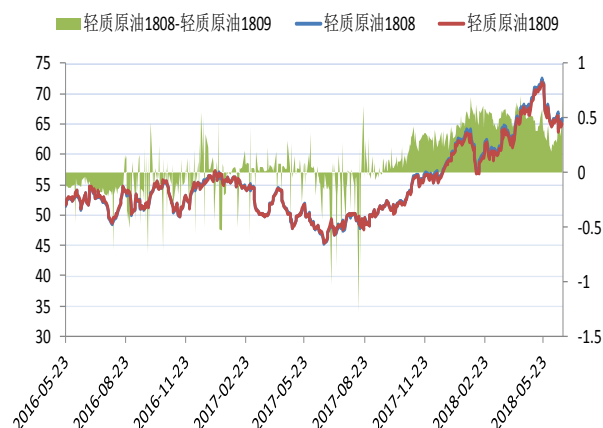
三、价差与套利

表 4：原油沥青价差及变化

	最新值	前值	增减	备注
WTI08-09 月	0.74	0.46	0.28	美元/桶
Brent08-09 月	0.24	0.39	-0.15	美元/桶
SC1809-SC1810	-0.9	1.3	-2.2	元/桶
Brent 主力-WTI 主力	7.36	8.57	-1.21	美元/桶
SC1809-WTI1808	34.03	42.20	-8.16	元/桶
SC1809-WTI1809	38.82	45.17	-6.34	元/桶
SC1809-WTI1810	43.35	48.40	-5.04	元/桶
SC1809-Brent1808	-15.14	-15.67	0.53	元/桶
SC1809-Brent1809	-13.59	-13.16	-0.43	元/桶
SC1809-Brent1810	-10.87	-10.38	-0.49	元/桶
SC 主力-dubai 主力	-6.70	-3.35	-3.35	元/桶
原油裂解价差	18.06	18.87	-0.81	美元/桶
bu1809-bu1812	16	12	4	元/吨
bu1812-华东	-248	-250	2	元/吨

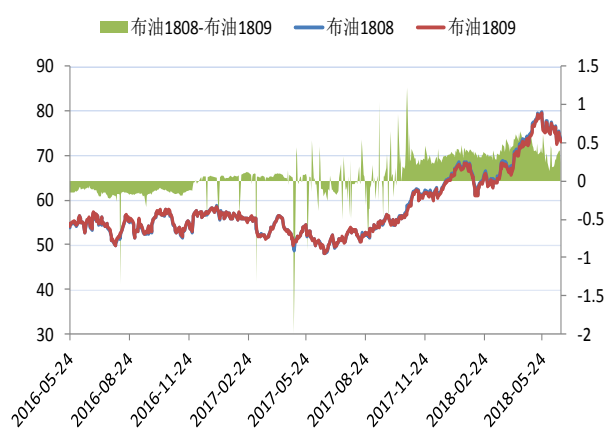
数据来源：wind，中信建投期货

图 1：WTI 期货月间价差（美元/桶）



数据来源：Wind，中信建投期货

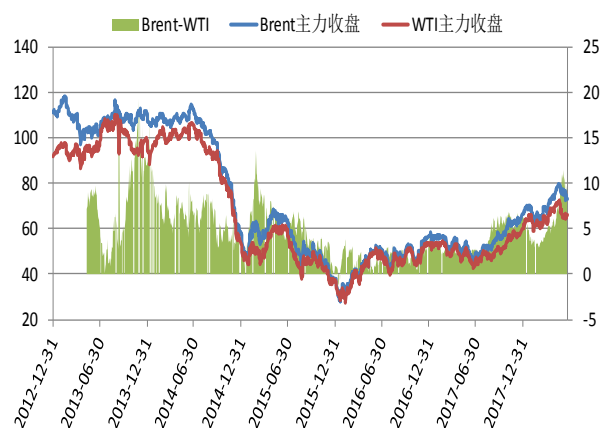
图 2：Brent 期货月间价差（美元/桶）



数据来源：Wind，中信建投期货

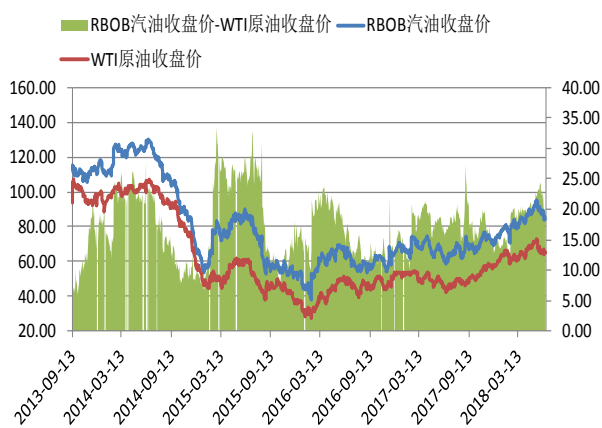


图 3：WTI 与 Brent 主力价差（美元/桶）



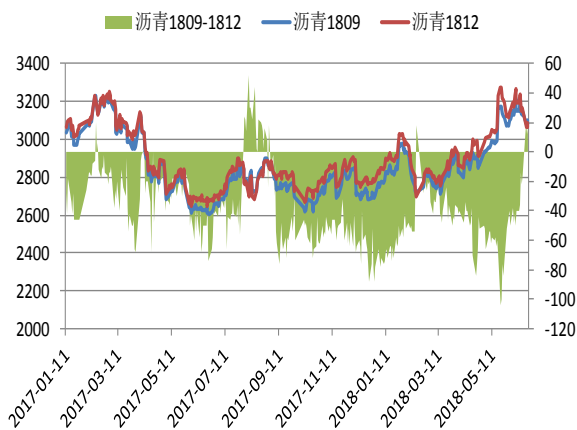
数据来源：Wind，中信建投期货

图 4：原油裂解价差（美元/桶）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 5：bu1806 与 bu1809 价差走势（元/吨）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 6：期现价差走势（元/吨）



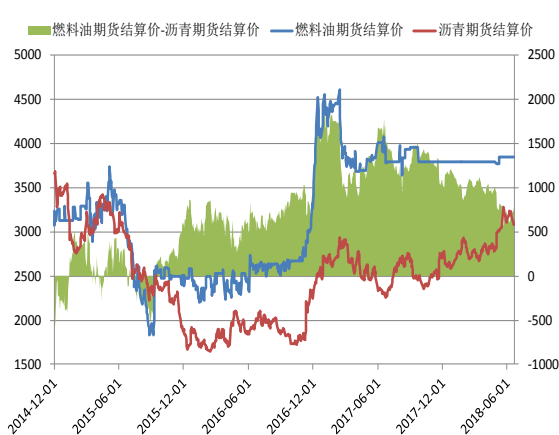
数据来源：Wind，中信建投期货

图 7：沥青与原油价格走势对比



数据来源：Wind，中信建投期货

图 8：沥青与燃料油价格走势对比



数据来源：Wind，中信建投期货



四、相关市场信息

1. 美国 6 月 16 日当周首次申请失业金人数 21.8 万，少于预期

香港万得通讯社报道，美国 6 月 16 日当周首次申请失业金人数 21.8 万，连续第四周下滑，显示劳动市场状况进一步收紧，低水平的初始失业救济人数将使美联储倾向于提高利率。

2. 美国 5 月原油需求创最近 11 年来同期新高

美国石油协会（API）月报称，美国 5 月原油需求以 2030 万桶/日录得 2007 年以来同期需求最高位；5 月汽油需求同比持稳于 950 万桶/日上方。

3. OPEC 趋于就增产达成一致

外媒报道称，一名 OPEC 代表声称，OPEC 与非 OPEC 产油国分别讨论了有关增产 100 万桶/日、150 万桶/日、180 万桶/日的方案。而沙特能源部长称，普遍共识是，增产石油 100 万桶/日。OPEC+委员会建议，将石油减产力度放宽 100 万桶/日。



联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C

电话：023-86769605

上海世纪大道营业部

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 8 楼 808-811 单元

电话：021-68765927

长沙营业部

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903 号

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404 室

电话：0791-82082702

廊坊营业部

地址：河北省廊坊市广阳区金光道 66 号圣泰财富中心 1 号楼 4 层西侧 4010、4012、4013、4015、4017

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区万达写字楼 B 座 1203

电话：0596-6161588

西安营业部

地址：陕西省西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层北侧 6G 电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号中电信息大厦 9 层 912

电话：010-82129971

武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼 318 室

电话：027-59909521

杭州营业部

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811 室

电话：0571-28056983

太原营业部

地址：山西省太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

济南营业部

地址：济南市冻源大街 150 号中信广场 1018

电话：0531-85180636

大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座 大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话：0411-84806316

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 2205、2211 室

电话：0371-65612397

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325286

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802, 1803

电话：028-62818701

深圳营业部

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 11I

电话：0755-33378759

上海漕溪北路营业部

地址：上海市徐汇区漕溪北路 331 号中金国际广场 A 座 9 层 B 室

电话：021-33973869

南京营业部

地址：南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话：025-86951881

宁波营业部

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号上海银行大厦 5-5、5-6 室

电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：安徽省合肥市马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903、1904、1905 室

电话：0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰广场 B 座 13A06 单元

电话：020-22922102



重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com