

利空情绪释放，原油承压下跌

发布日期：2019 年 7 月 17 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，周二 WTI08 合约收 57.48 美元/桶，跌 3.52%，Brent09 合约收 64.4 美元/桶，跌 3.13%；隔夜 SC1908 收 435.2 元/桶，跌 4.16%；FU1909 收 2984 元/吨，跌 0.37%；bu1912 收 3394 元/吨，涨 0.89%。
- 现货价格方面，截止 7 月 16 日，WTI、布伦特 Dtd 和 OPEC 一揽子原油分别报 57.62(-1.96)美元/桶，66.14(-0.76)美元/桶和 66.79(-0.57)美元/桶；中东地区，阿联酋原油和阿曼原油分别报 64.71(-0.65)美元/桶和 64.95(-0.77)美元/桶。燃料油方面，中燃广东保税价格 660(0)美元/吨，张家港地区保税价格 455(0)美元/吨。沥青方面，华东地区主流成交均价 3350(0)元/吨，华南地区成交均价 3375(0)元/吨，山东地区成交均价 3450(0)元/吨。
- 消息面上，美国 6 月零售销售月率 0.4%，高于预期 0.1%，消费者支出强劲短期支撑美元反弹，进一步施压油价。另一方面，美国总统特朗普表示，美国与伊朗的关系已经取得进展，暗示中东地区的紧张局势可能得到缓解。此外，美国石油公司开始部分恢复墨西哥湾钻井平台的生产，使得飓风对原油产量影响效应逐步减弱。综合看，利空情绪释放，原油短期或承压。燃料油方面，西方套利船货维持低位水平，再加上电力部门的强劲消费支撑，新加坡燃油供应整体或维持偏紧态势，但隔夜原油下跌成本端利空燃料油价格，预计短期燃料油或呈现高位震荡。沥青方面，南方市场整体道路施工需求一般，加之隔夜原油下跌成本端利空沥青价格，预计短期沥青上方或继续承压。
- 操作上，SC1908 上方关注 440-445 元/桶区间压力；FU1909 建议暂时观望；bu1912 上方关注 3400-3450 元/吨区间压力。

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)
WTI1908	57.48	-2.10	-3.52	706531	147999
WTI1909	57.61	-2.07	-3.47	299759	371034
Brent1909	64.40	-2.08	-3.13	356735	355423
Brent1910	63.89	-2.03	-3.08	235441	314517
SC1908	435.20	-18.90	-4.16	212510	28258
SC1909	440.10	-15.70	-3.44	40622	36338
FU1909	2984	-11	-0.37	756284	187094
FU2001	2472	-19	-0.76	88496	287274
Bu1909	3468	32	0.93	5332	25258

Bu1912	3394	30	0.89	415252	567200
Bu2006	3286	32	0.98	1402	25928

数据来源: wind, 中信建投期货

二、产业链数据

表 2: 原油、燃料油、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)	57.62	59.58	-1.96	59.61
英国布伦特 Dtd	66.14	66.90	-0.76	66.92
OPEC 一揽子原油价格	66.79	67.36	-0.57	66.92
原油 (阿联酋迪拜): 环太平洋	64.71	65.36	-0.65	65.27
原油 (阿曼): 环太平洋	64.95	65.72	-0.77	65.71
燃料油现货价格 (美元/吨)				保税价格
中燃广东	660.00	660.00	0.00	
张家港中油泰富	455.00	455.00	0.00	
燃料油进口价格 (美元/吨)				
新加坡	431.57	455.63	-24.06	
阿拉伯湾	417.90	441.80	-23.90	
韩国	426.50	446.40	-19.90	
沥青现货价格 (元/吨)				均价
华东地区	3350	3350	0	
山东地区	3450	3450	0	
东北地区	3500	3450	50	
西北地区	3850	3850	0	
华北地区	3400	3350	50	
华南地区	3375	3375	0	
西南地区	3500	3500	0	
沥青进口价格 (美元/吨)				
FOB 新加坡	415	415	0	
FOB 泰国	405	405	0	
FOB 韩国	380	380	0	

数据来源: wind, 中信建投期货

表 3: 原油、燃料油、沥青库存 (原油、燃料油周度更新)

	最新值	前值	增减	备注
API 原油库存 (周三)	48179.5	48319.5	-140.0	万桶
EIA 原油库存 (周四)	458992	468491	-9499	千桶
库欣原油库存 (周四)	52178	52488	-310	千桶
新加坡燃料油库存 (周四)	1935.4	1955.7	-20.3	万桶
沥青期货库存	72990	72990	0	吨

数据来源: wind, 中信建投期货

三、价差与套利

表 4: 原油、燃料油、沥青价差及变化

	最新值	前值	增减	备注
WTI08-09 月	-0.13	-0.11	-0.02	美元/桶
Brent09-10 月	0.51	0.58	-0.07	美元/桶
SC1908-SC1909	-3.3	-1.3	-2	元/桶
Brent 主力-WTI 主力	6.79	6.76	0.03	美元/桶
SC1908-WTI1908	56.65	47.11	9.55	元/桶
SC1908-WTI1909	55.76	46.35	9.41	元/桶
SC1908-WTI1910	55.97	46.70	9.27	元/桶
SC1908-Brent1909	9.11	-0.07	9.18	元/桶
SC1908-Brent1910	12.61	3.91	8.70	元/桶
SC1908-Brent1911	15.91	6.93	8.98	元/桶
原油裂解价差	19.84	19.53	0.30	美元/桶
Fu1909-Fu2001	454	568	-114	元/吨
Fu1909-中燃广东	-2076.86	-2046.68	-30.18	元/吨
Bu1909-Bu1912	106	66	40	元/吨
Bu1912-华东	-6	-8	2	元/吨
Fu1909-Bu1912	-886	-856	-30	元/吨

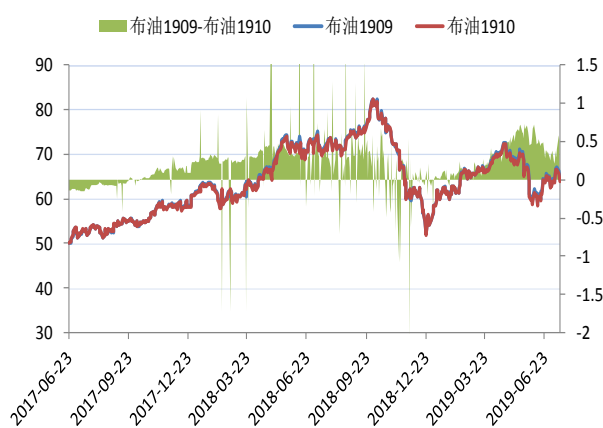
数据来源: wind, 中信建投期货

图 1：WTI 期货月间价差（美元/桶）



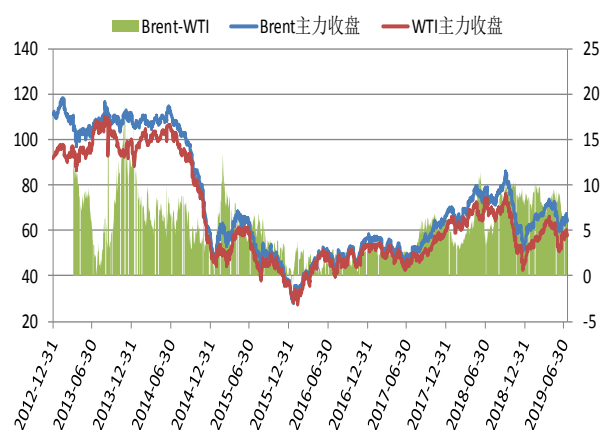
数据来源：Wind，中信建投期货

图 2：Brent 期货月间价差（美元/桶）



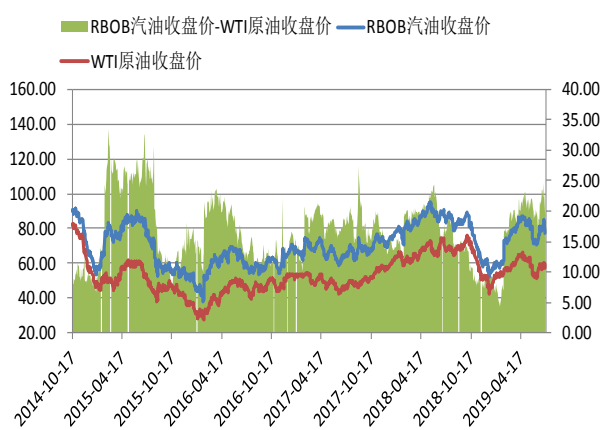
数据来源：Wind，中信建投期货

图 3：WTI 与 Brent 主力价差（美元/桶）



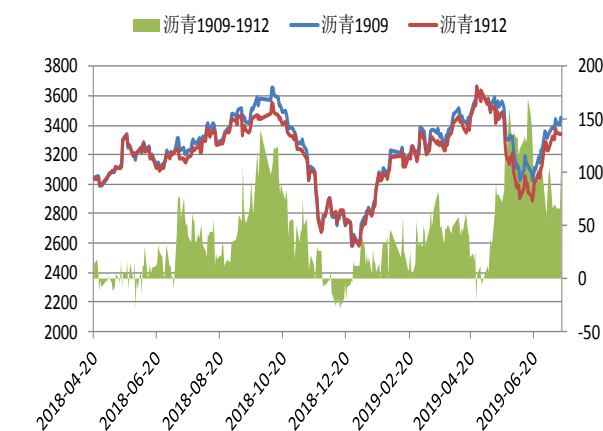
数据来源：Wind，中信建投期货

图 4：原油裂解价差（美元/桶）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 5：bu1906 与 bu1909 价差走势（元/吨）



数据来源：Wind，中信建投期货

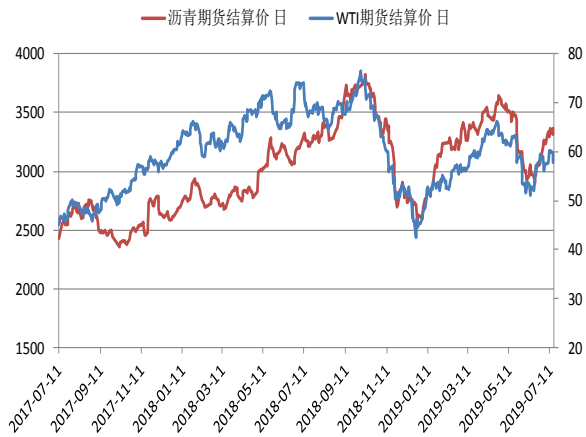
图 6：沥青期现价差走势（元/吨）



数据来源：Wind，中信建投期货

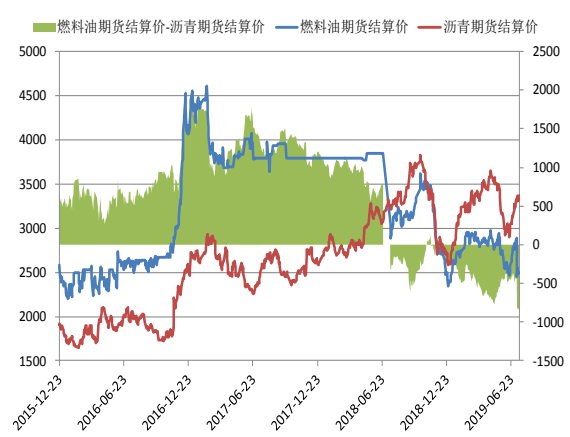


图 7：沥青（元/吨）与原油（美元/桶）价格走势



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（元/吨）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 9：BDI 与 BCI 指数



数据来源：Wind，中信建投期货

图 10：BDTI 与 BCTI 指数



数据来源：Wind，中信建投期货

四、相关市场信息

1. API：上周美国原油库存降幅不及预期

API 公布，截至 7 月 12 日当周，美国原油库存减少 140 万桶至 4.6 亿桶，分析师预计为减少 337.5 万桶。库欣库存减少 111.5 万桶。此外，上周汽油库存减少 47.6 万桶，分析师预计为减少 185 万桶。同时上周精炼油库存增加 620 万桶，分析师预估为增加 42.5 万桶。

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

中信建投期货有限公司上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路490号，世纪大道1589号8楼10-11单元

电话：021-68765927

中信建投期货有限公司湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道800号中隆国际大厦903

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

中信建投期货有限公司河北分公司

地址：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：漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场A2地块9幢1203号

电话：0596-6161588

西安营业部

地址：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

电话：027-59909521

中信建投期货有限公司杭州分公司

地址：杭州市上城区庆春路137号华都大厦811、812室

电话：0571-28056983

太原营业部

地址：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

中信建投期货有限公司济南分公司

地址：济南市历下区冻源大街150号中信广场A座十层1016、1018、1020室

电话：0531-85180636

中信建投期货有限公司大连分公司

地址：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

中信建投期货有限公司河南分公司

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2205、2211、1910房

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：成都市武侯区科华北路62号（力宝大厦）1栋2单元18层2、3号

电话：028-62818701

中信建投期货有限公司深圳分公司

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

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路2899甲号1幢1601室

电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路2号黄埔大厦11层D1、D2座

电话：025-86951881

中信建投期货有限公司宁波分公司

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路17号

电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路130号万达广场C区6幢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号富力盈泰大厦B座1406

电话：020-22922102

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道1777号3楼F1室

电话：021-68597013

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