

板块 油化工

一周涨跌幅监测：



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师：唐伟

电话：021-68770091

邮箱：tangwei@qhfc.com

从业资格号：F3032926

投资咨询号：Z0012738

相关报告

201809 《新兴经济体原油需求敲响警钟》

原油震荡偏强

核心观点

- **原油：**近期成品油价格上涨和利润率上升导致原油加工量增加，炼油企业为冬季需求增加做准备。贸易争端、地缘政治和新兴经济体经济动荡对原油供需带来不确定性。
- **沥青：**天气因素，叠加国内宏观政策转向对冲外围影响，下游需求增长预期强烈；现货坚挺，基差修复；炼厂库存维持低位，利润改善，开工率回升。短期具有走强动力。

策略建议

- 1) 原油 1812 合约震荡偏强，维持多头思路，入场点位 522 附近，止盈 540，止损 518；
- 2) 沥青 1812 合约供需紧平衡，短期维持强势，但过快上涨后不建议盲目追高，入场点位建议 3650 附近，止损 3618，止盈 3960。

风险提示

- 1) 中美贸易战；
- 2) 地缘政治风险；
- 3) 委内瑞拉马瑞油供应；
- 4) OPEC 产量释放。

一、产业核心数据观测

原油产业核心数据观测			更新日期:20180910			前海期货 QIANHAI FUTURES	
现货	单位	当期值	前次值	变化	幅度		
生产							
已探明储量	全球 (年)	十亿桶	1696.60	1697.08	-0.48	▲	-0.03%
	中国 (年)	十亿桶	25.66	25.66	0.00	■	0.00%
	中东 (年)	十亿桶	807.72	807.74	-0.02	▲	0.00%
	俄罗斯 (年)	十亿桶	106.19	106.17	0.02	▲	0.02%
	美国 (年)	十亿桶	49.97	49.97	0.00	■	0.00%
钻机数量	美国 (周)	部	1048.00	1048.00	0.00	■	0.00%
	加拿大 (周)	部	204.00	228.00	-24.00	▲	-10.53%
	全球: 海上 (月)	部	238.00	217.00	21.00	▲	9.68%
	全球: 陆地 (月)	部	2013.00	1935.00	78.00	▲	4.03%
炼厂日均产能	全球 (年)	千桶/开工日	97371.00	96921.00	450.00	▲	0.46%
	中国 (年)	千桶/开工日	12497.00	12437.00	60.00	▲	0.48%
	美国 (年)	千桶/开工日	18401.00	18058.00	343.00	▲	1.90%
	欧洲 (年)	千桶/开工日	11836.00	11570.00	266.00	▲	2.30%
	西欧 (年)	千桶/开工日	13661.00	13919.00	-258.00	▲	-1.85%
	美国炼厂产能利用率 (周)	%	96.60	96.30	0.30	▲	0.31%
原油产量	全球 (月)	千桶/日	98980.14	99015.54	-35.40	▲	-0.04%
	OPEC (月)	千桶/日	32323.00	32283.00	40.00	▲	0.12%
	中国 (月)	千桶/日	4769.00	4780.00	-11.00	▲	-0.23%
	美国 (月)	千桶/日	17302.97	17243.37	59.60	▲	0.35%
	中东 (月)	千桶/日	31001.12	31082.12	-81.00	▲	-0.26%
	非洲 (月)	千桶/日	8438.93	8590.93	-152.00	▲	-1.77%
运输							
油轮运量	全部地区现货租船 (月)	百万桶/天	21.89	21.20	0.69	▲	3.25%
	航行中: 欧洲 (月)	百万桶/天	24.97	24.51	0.46	▲	1.88%
	航行中: 中东 (月)	百万桶/天	18.27	17.81	0.46	▲	2.58%
	已抵达: 北美 (月)	百万桶/天	10.43	9.79	0.64	▲	6.54%
	已抵达: 远东 (月)	百万桶/天	8.63	8.84	-0.21	▲	-2.38%
原油运价	原油运输指数BDTI (日)		785.00	778.00	7.00	▲	0.90%
	成品油运输指数BCTI (日)		532.00	534.00	-2.00	▲	-0.37%
	波罗的海干散货指数BDI (日)		1490.00	1484.00	6.00	▲	0.40%
	CTFI: 中东海拉斯坦黎拉-宁波 (日)	WS	52.48	53.00	-0.52	▲	-0.98%
	CTFI: 西非马隆格/杰诺-宁波 (日)	WS	52.85	53.15	-0.30	▲	-0.56%
船舶市场	造船完工量: 油船 (月)	载重吨	2139708.00	897540.00	1242168.00	▲	138.40%
	手持订单量: 油船 (月)	载重吨	70431871.00	70722731.00	-290860.00	▲	-0.41%
	新造VLCC油船价格 (315-320KDWT) (月)	万美元	8950.00	8850.00	100.00	▲	1.13%
	二手船估计: 300000DWT: VLCC油船 (周)	百万美元	51.26	51.35	-0.08	▲	-0.16%
	工资: 船长: 远洋: 油轮 (月)	美元/月	10000.00	9800.00	200.00	▲	2.04%
工资: 水手: 远洋: 油轮 (月)	美元/月	1400.00	1400.00	0.00	■	0.00%	
价格							
原油	布伦特Dtd (日)	美元/桶	75.49	75.56	-0.07	▲	-0.09%
	WTI (日)	美元/桶	67.75	67.77	-0.02	▲	-0.03%
	中国胜利 (日)	美元/桶	67.00	67.40	-0.40	▲	-0.59%
	俄罗斯ESPO (日)	美元/桶	77.59	78.20	-0.61	▲	-0.78%
	迪拜原油 (日)	美元/桶	74.65	75.30	-0.65	▲	-0.86%
	印尼米纳斯 (日)	美元/桶	70.68	71.17	-0.49	▲	-0.69%
成品油	汽油最高零售指导价 (中国) (十工作日)	元/吨	8610.00	8430.00	180.00	▲	2.14%
	柴油最高零售指导价 (中国) (十工作日)	元/吨	7565.00	7395.00	170.00	▲	2.30%
	石脑油: 中石化 (月)	元/吨	5020.00	4850.00	170.00	▲	3.51%
	燃料油: 进口高硫380CST: 华东 (周)	元/吨	4480.00	4300.00	180.00	▲	4.19%
	重交沥青: 华东 (周)	元/吨	3670.00	3550.00	120.00	▲	3.38%
	汽油零售价 (美国) (周)	美元/加仑	2.90	2.91	0.00	▲	-0.10%
	柴油零售价 (美国) (周)	美元/加仑	3.25	3.23	0.03	▲	0.81%
	航空煤油: FOB鹿特丹 (日)	美元/吨	711.75	711.14	0.61	▲	0.09%
库存							
原油	EIA美国商业原油库存 (周)	千桶	1226610.00	1223058.00	3552.00	▲	0.29%
	API美国原油库存 (周)	千桶	#N/A	42704.20	#N/A	▲	#N/A
	EIA库欣原油库存 (周)	千桶	24825.00	24276.00	549.00	▲	2.26%
	中国石油库存: 环比 (月)	%	#N/A	1.27	#N/A	▲	#N/A
	美国石油库存天数 (月)	天	373.00	373.00	0.00	■	0.00%
	经合组织石油库存 (月)	百万桶	4385.88	4386.09	-0.22	▲	0.00%
成品油	EIA汽油库存 (周)	千桶	234619.00	232774.00	1845.00	▲	0.79%
	EIA取暖油库存 (周)	千桶	8278.00	8082.00	196.00	▲	2.43%
	EIA馏分油库存 (周)	千桶	133120.00	130001.00	3119.00	▲	2.40%
	中国石油港口库存 (周)	万吨	193.20	182.50	10.70	▲	5.86%
	中国成品油库存环比 (月)	%	-3.58	-0.55	-3.03	▲	550.91%
	新加坡轻质馏分油库存 (周)	元桶	1300.00	1313.00	-13.00	▲	-0.99%
	需求						
石油需求量	中国需求量 (季)	百万桶/天	12.70	12.80	-0.10	▲	-0.78%
	世界需求量 (季)	百万桶/天	99.40	98.00	1.40	▲	1.43%
	经合组织需求量 (季)	百万桶/天	48.00	47.40	0.60	▲	1.27%
利润							
裂解价差	成品油裂解价差 (日)	美元/桶	18.46	17.79	0.68	▲	3.82%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

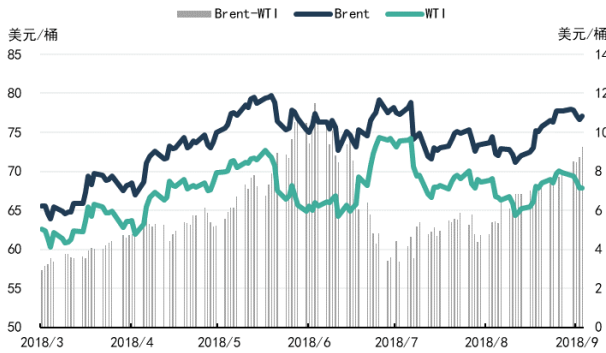
原油产业核心数据观测			更新日期:20180910			前海期货 QIANHAI FUTURES			
期货	单位	当期值	前次值	变化	幅度				
品种	NYMEX原油								
	主力合约价格	NYMEX原油期货合约 (日)	美元/桶	67.86	67.89	-0.03	-0.04%		
	持仓观测	总持仓 (日)	张	2303047.00	2240977.00	62070.00	2.77%		
		商业多头持仓占比 (日)	%	31.40	31.60	-0.20	-0.63%		
		商业空头持仓占比 (日)	%	57.40	57.70	-0.30	-0.52%		
		非商业多头持仓占比 (日)	%	34.90	34.80	0.10	0.29%		
		非商业空头持仓占比 (日)	%	4.70	4.60	0.10	2.17%		
		非商业多头持仓占比 (日)	%	29.20	29.20	0.00	0.00%		
	波动率观测	近一周 (日)	%	0.80	0.80	0.00	-0.54%		
		近一月 (日)	%	1.73	1.74	-0.01	-0.38%		
		近一年 (日)	%	6.36	6.40	-0.05	-0.71%		
	品种	BRENT原油							
		主力合约价格	BRENT原油期货合约	美元/桶	77.10	76.63	0.47	0.61%	
		成交持仓比观测	总持仓 (日)	张	2278580.00	2318018.00	-39438.00	-1.70%	
			生产商/贸易商/加工商/用户:多头持仓占比	%	26.80	28.40	-1.60	-5.63%	
			生产商/贸易商/加工商/用户:空头持仓占比	%	57.80	57.50	0.30	0.52%	
			掉期商:多头持仓占比	%	20.40	21.80	-1.40	-6.42%	
			掉期商:空头持仓占比	%	2.00	2.70	-0.70	-25.93%	
			掉期商:套利持仓占比	%	7.50	6.60	0.90	13.64%	
			管理基金:多头持仓占比	%	18.10	15.40	2.70	17.53%	
			管理基金:空头持仓占比	%	1.30	1.70	-0.40	-23.53%	
			管理基金:套利持仓占比	%	11.80	12.70	-0.90	-7.09%	
			波动率观测	近一周	%	0.52	0.52	0.00	0.00%
				近一月	%	2.37	2.38	-0.01	-0.26%
		近一年		%	6.61	6.64	-0.04	-0.53%	
		品种	INE原油						
			主力合约价格	INE原油期货合约	元/桶	524.50	516.80	7.70	1.49%
			成交持仓比观测	成交/持仓比		8.46	9.46	-1.00	-10.61%
库存			库存期货	桶	601000.00	601000.00	0.00	0.00%	
行业与上市公司									
行业		行业估值							
		PE	申万行业指数: 石油开采 (日)		43.22	43.43	-0.21	-0.48%	
		PB	申万行业指数: 石油开采 (日)		1.26	1.27	-0.01	-0.79%	
		ROE	石油石化行业平均 (年)	%	3.00	1.80	1.20	66.67%	
上市公司		石油开采							
		英国石油 (BP)	净利润	百万美元	5268.00	1593.00	3675.00	230.70%	
			经营活动现金流	百万美元	9952.00	7004.00	2948.00	42.09%	
			资产负债率	%	63.08	62.58	0.50	0.80%	
			ROE	%	5.28	1.65	3.63	220.70%	
	PB			1.49	1.50	-0.01	-0.43%		
	PE			21.11	21.20	-0.09	-0.43%		
	埃克森美孚 (XOM)	净利润	百万美元	8600.00	7360.00	1240.00	16.85%		
		经营活动现金流	百万美元	16299.00	15120.00	1179.00	7.80%		
		资产负债率	%	44.51	45.82	-1.31	-2.86%		
		ROE	%	4.59	4.11	0.49	11.83%		
		PB		1.85	1.50	0.35	23.34%		
		PE		16.54	16.26	0.28	1.70%		
	中国石油	净利润	百万元	15209.00	10617.00	4592.00	43.25%		
		经营活动现金流	百万元	61802.00	72988.00	-11186.00	-15.33%		
		资产负债率	%	41.95	42.00	-0.04	-0.10%		
		ROE	%	0.85	0.48	0.37	77.52%		
		PB		1.24	1.25	-0.01	-0.61%		
		PE		40.34	40.58	-0.25	-0.61%		
	中国石化	净利润	百万元	53281.00	36117.00	17164.00	47.52%		
		经营活动现金流	百万元	71620.00	60847.00	10773.00	17.71%		
		资产负债率	%	46.99	43.14	75.60	175.25%		
		ROE	%	5.77	3.89	1.88	48.30%		
		PB		1.12	1.12	0.00	-0.30%		
		PE		12.32	12.36	-0.04	-0.30%		
	策略观测								
	★★★	跨期套利	SC1810-SC1812 (周)	元/桶	-20.00	-18.40	-1.60	-8.70%	
		跨市场套利	INE*汇率/WTI (日)		1.11	1.12	-0.008	-0.68%	
INE*汇率/BRENT (日)				0.98	0.99	-0.013	-1.33%		
★★☆		跨品种套利	INE原油/燃料油 (日)	吨/桶	0.17	0.17	0.000	-0.06%	
		INE原油/沥青 (日)	吨/桶	0.14	0.14	-0.006	-4.09%		

数据来源: wind 资讯, 前海期货

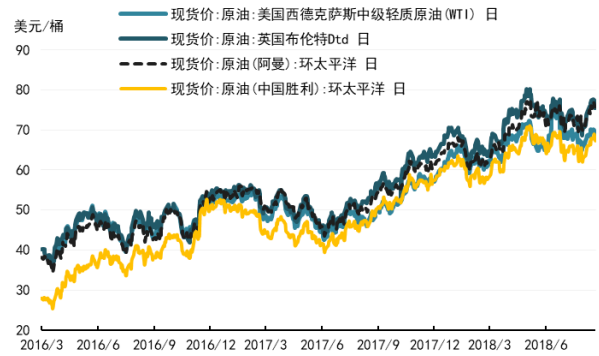
三、产业数据监测百图

原油数据监测

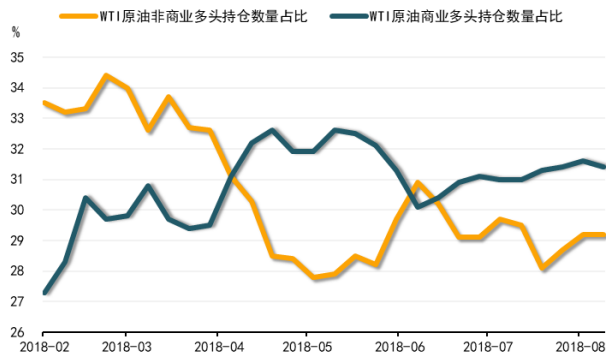
BRENT 与 WTI 价差扩大



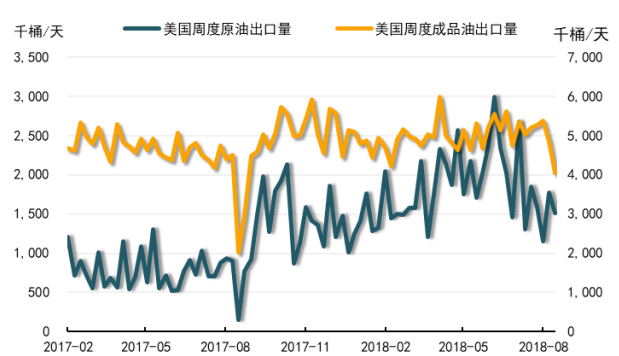
原油现货价稳中有升



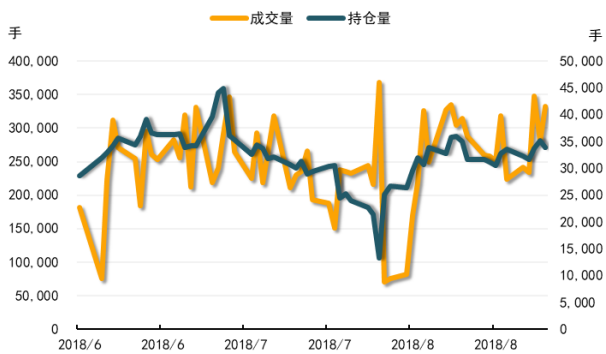
WTI 原油非商业多头持仓保持稳定



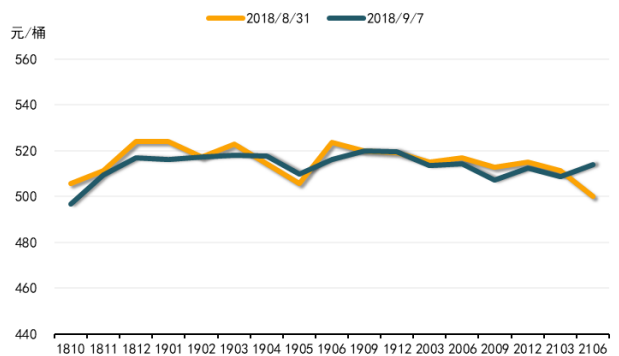
美国原油和成品油出口量回落



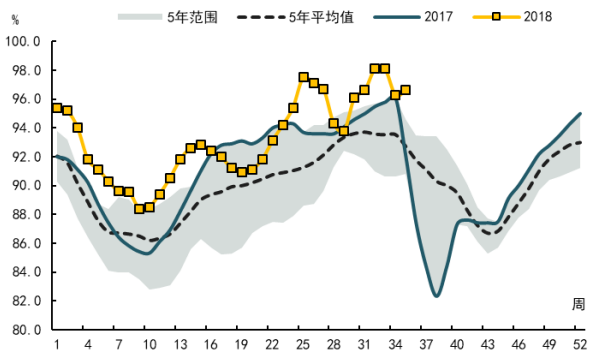
INE 原油成交量稳中有升



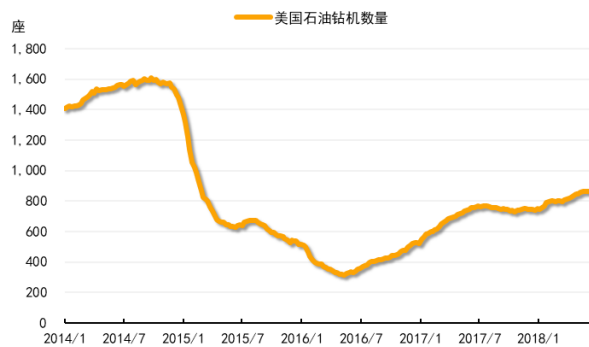
INE 原油远期曲线结构小幅变化



美国炼厂开工率小幅反弹



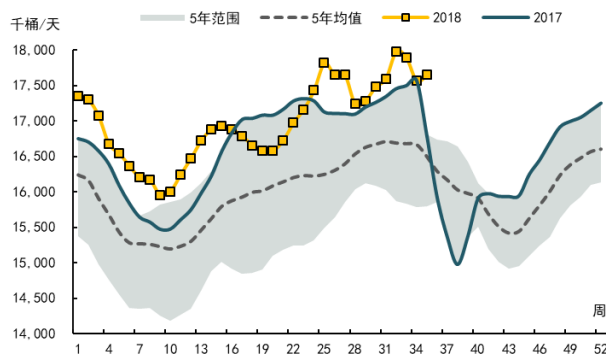
美国石油钻机数量保持稳定



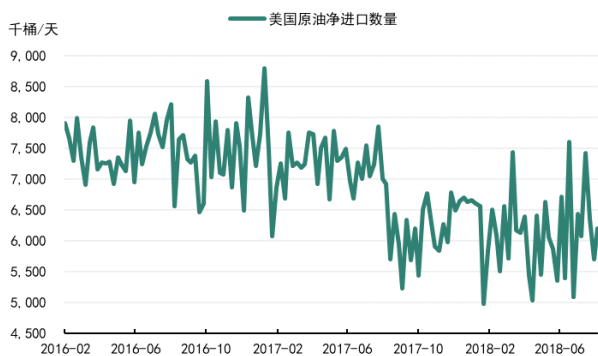
美国原油产量继续释放



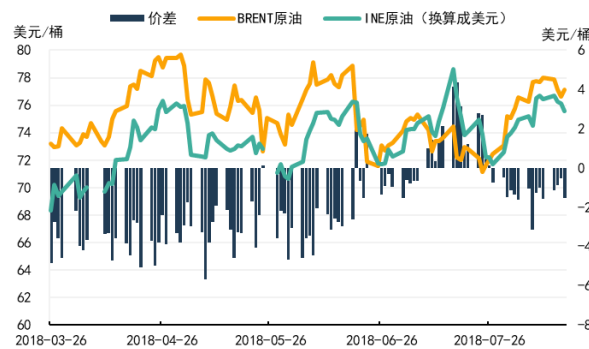
美国炼厂原油加工量高于五年均值



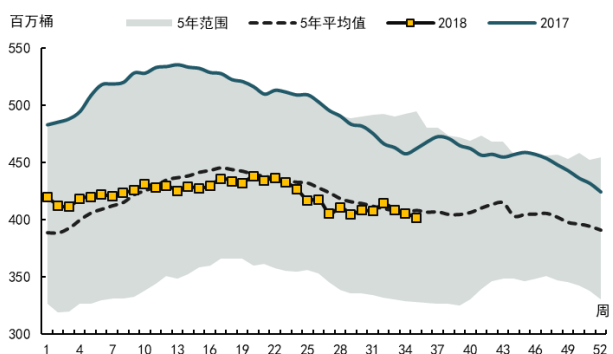
美国周度原油进口量小幅反弹



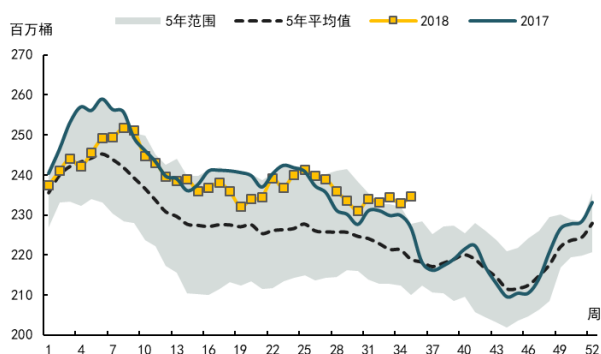
BRENT 原油小幅升水 INE 原油



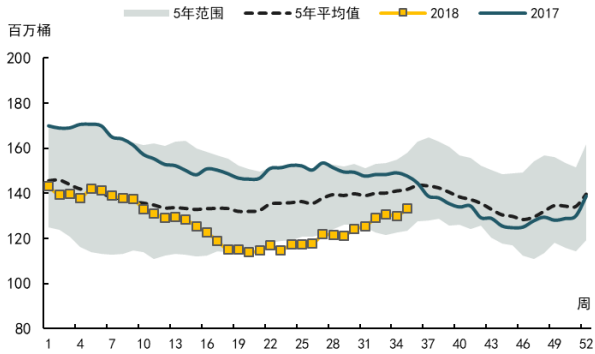
美国商业原油库存处于 5 年均值范围



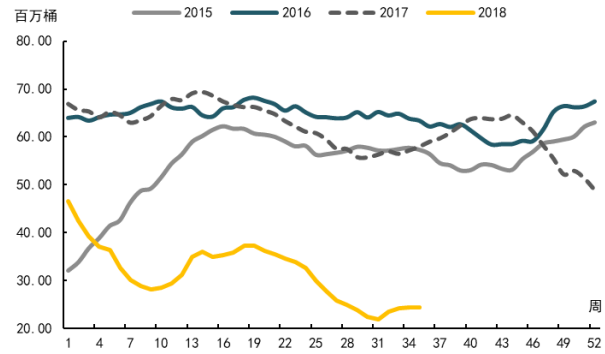
美国汽油库存保持稳定



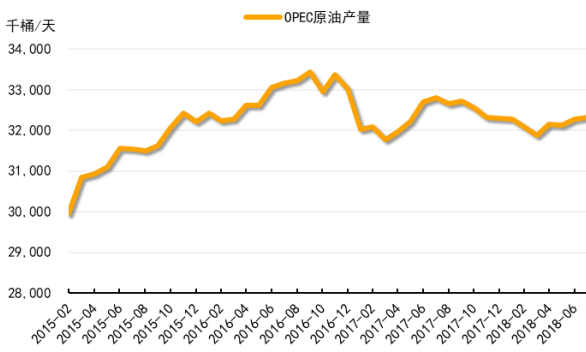
美国馏分油库存持续回升



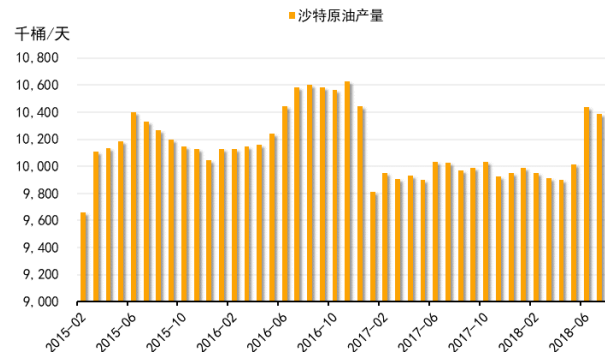
库欣商业原油库存处于低位



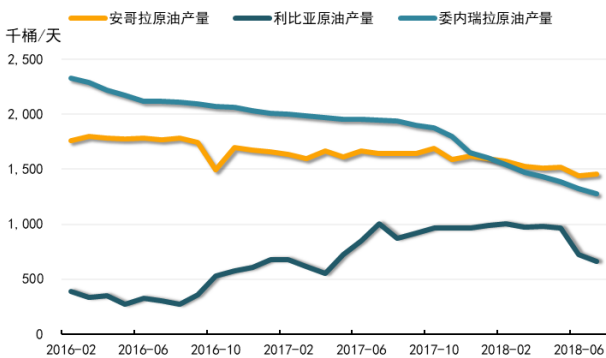
OPEC 原油产量保持稳定



沙特原油产量同比增加



OPEC 部分产油国原油产量下滑



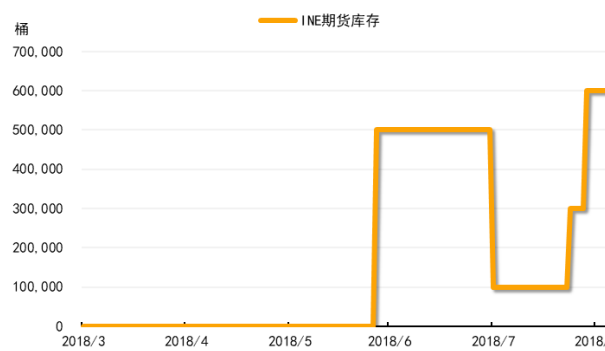
原油运输指数稳中有升



美国成品油裂解价差反弹

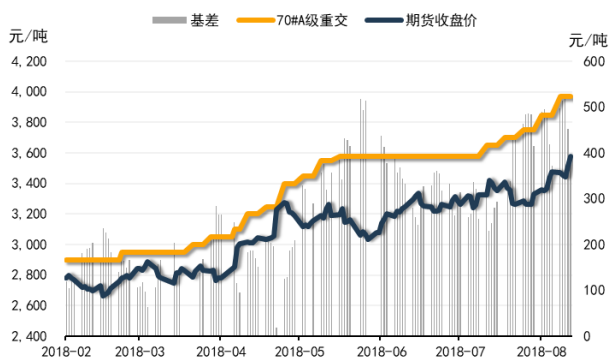


INE 原油期货库存年内高位等待交割

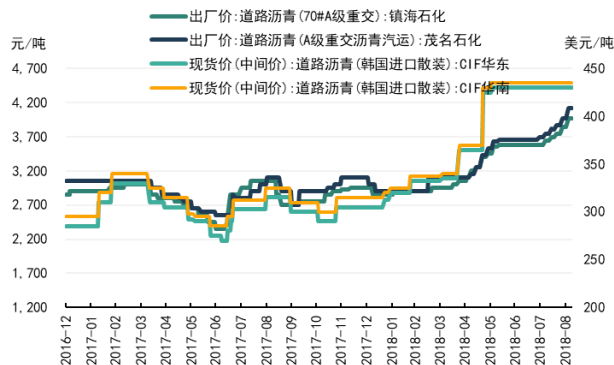


沥青数据监测

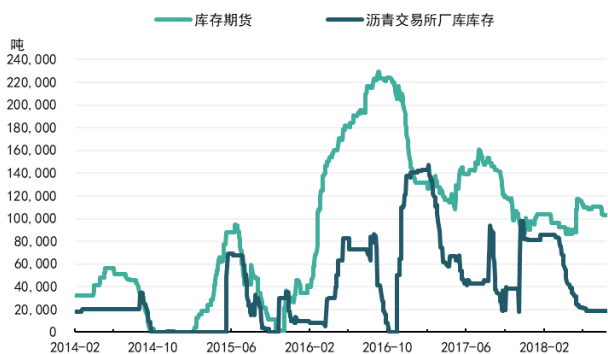
沥青期货基差小幅收窄



沥青现货价格稳中有升



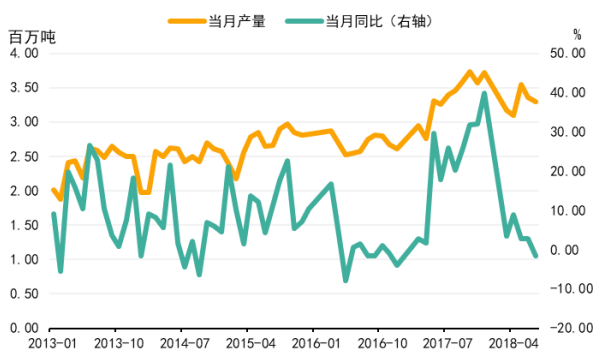
沥青交易所库存持续下降



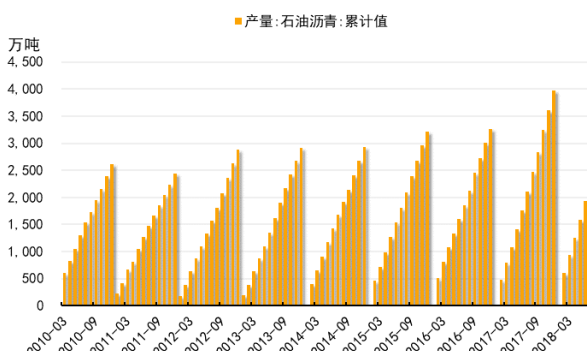
沥青装置开工率出现反弹



沥青月度产量回落



沥青产量累计值同比下滑



免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>