

## 原油--观望

联系方式：010-57323846

## 沥青--减多

gtaxinstitute@essence.com.cn

投资咨询从业证书号：Z0011388

### 【策略观点】

**观点概述：**原油区间震荡，沥青期货区间震荡。

**驱动力：**隔夜国际油价大幅上涨，同时汽油价格走低，RBOB裂解价差快速收敛。在飓风Harvey之后，美国墨西哥地区的原油运输和油气管道重新恢复运营，部分炼厂重启，其中美国最大的炼厂也有望在本周重启，当前关闭的炼厂产能只有160万桶/日，接下来一周这些炼厂也将逐渐恢复生产，这将提振短期的原油需求，建议继续做空汽油裂解价差。

在中石化挺价失败，沥青价格大幅下调后，市场悲观心态较重，且今日地方炼厂沥青价格出现跟跌情况。预计此轮跌价情况的影响仍将持续数日。不过，市场依然对环保结束之后的需求有望期待，短期预计沥青1712合约在2550-2700区间波动概率较大，建议前期多单暂时减持，关注下方2550左右的支撑。

**安全边际分析：**短期关注WTI在47-50美元区间表现。

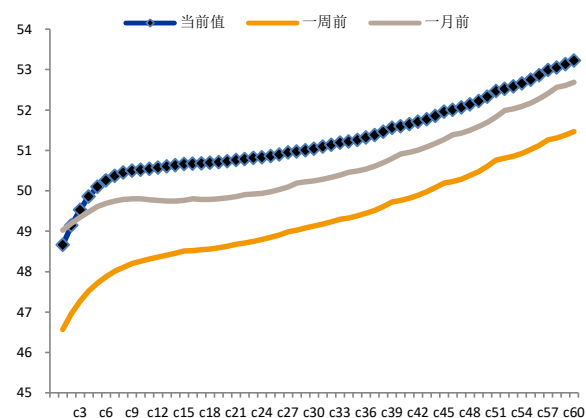
**操作建议：**沥青期货多单减持；原油期货方面，做空汽油裂解价差。

### 【行情数据】

	名称 (单位)	收盘价	涨跌	涨跌幅	近5日涨跌幅	近20日涨跌幅
期货价格	WTI (美元/桶)	47.35	0.00	0.00%	1.15%	-0.46%
	Brent (美元/桶)	52.20	-0.49	-0.93%	1.14%	1.71%
	RBOB (美元/加仑)	1.74	0.00	0.00%	10.10%	16.36%
	NO.2取暖油 (美元/加仑)	1.75	0.00	0.00%	6.73%	10.81%
	ICE柴油 (美元/吨)	503.75	-11.25	-2.18%	3.97%	7.47%
	EMEX天然气 (美元/百万英热单位)	3.07	0.00	0.00%	3.65%	2.47%
	ICE天然气 (便士/千卡)	44.97	0.36	0.81%	-1.14%	3.17%
	上海沥青期货 (元/吨)	2,614	-90	-3.33%	-4.67%	-3.76%
现货价格	新加坡石脑油 (美元/桶)	50.45	-0.26	-0.51%	-1.81%	-0.20%
	新加坡380燃料油 (美元/吨)	310.60	10.35	3.45%	1.89%	1.42%
	新加坡180燃料油 (美元/吨)	315.60	10.15	3.32%	2.14%	1.54%
	新加坡散装沥青 (美元/吨)	295	-10	-3.28%	0.00%	0.00%
	华南重交沥青均价 (元/吨)	2770	-15	-0.54%	-0.54%	1.65%
	华东重交沥青均价 (元/吨)	2625	-135	-4.89%	-4.89%	-4.89%
	山东重交沥青均价 (元/吨)	2600	-35	-1.33%	-1.33%	-1.33%

## 【远期曲线】

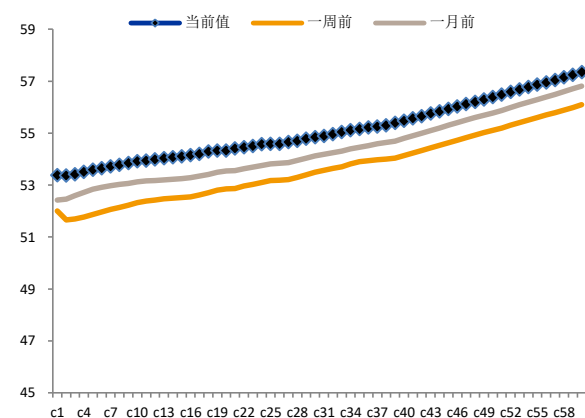
美元/桶 WTI原油远期曲线结构



数据来源：路透、国投安信期货



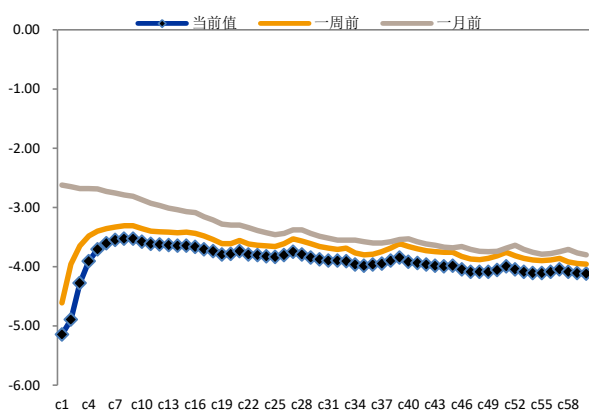
美元/桶 Brent原油远期曲线结构



数据来源：路透、国投安信期货



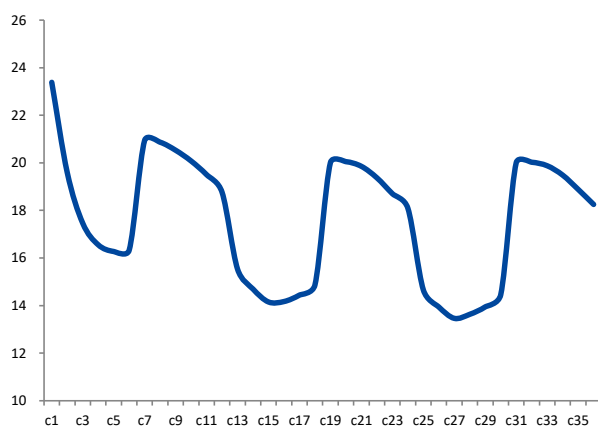
美元/桶 WTI与Brent价差远期曲线结构



数据来源：路透、国投安信期货



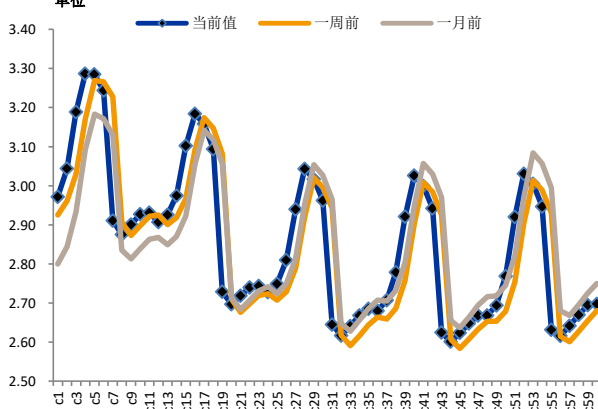
美元/桶 NYMEX原油裂解利润远期曲线结构



数据来源：路透、国投安信期货



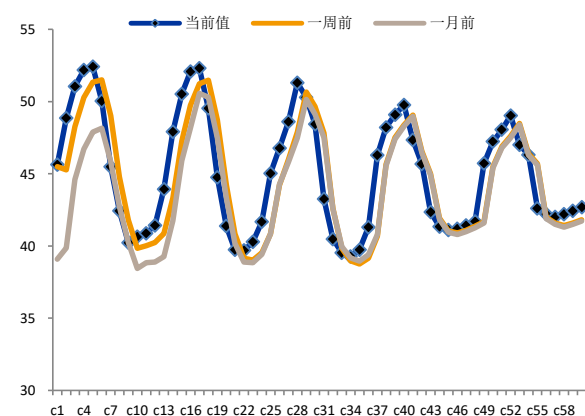
美元/百万英热单位 NYMEX的天然气的远期曲线结构



数据来源：路透、国投安信期货



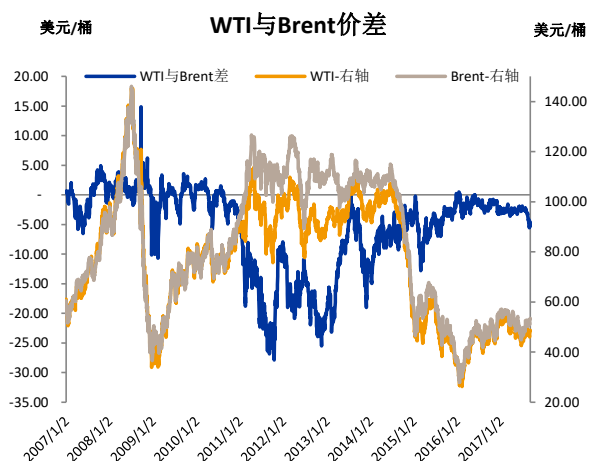
便士/therm ICE的天然气的远期曲线结构



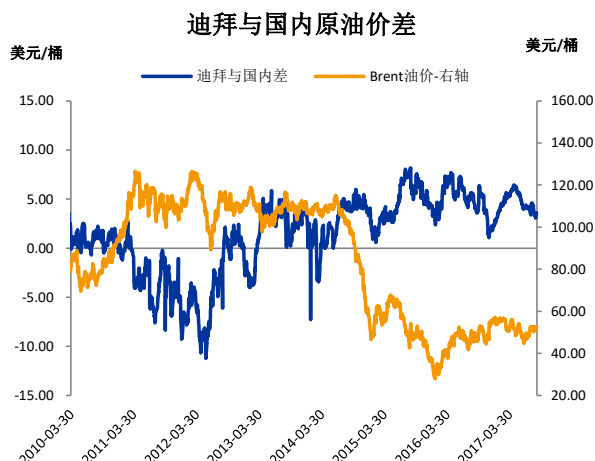
数据来源：路透、国投安信期货



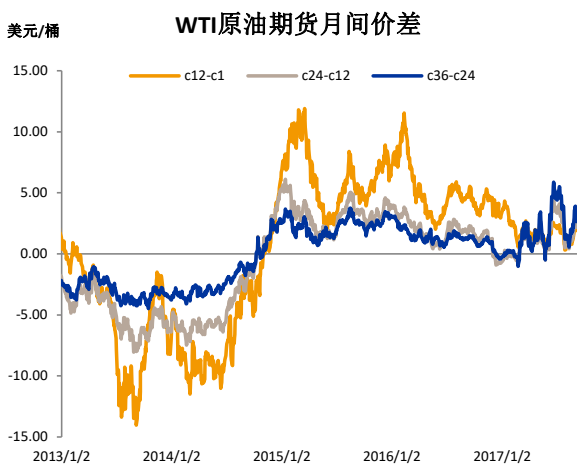
## 【价差结构】



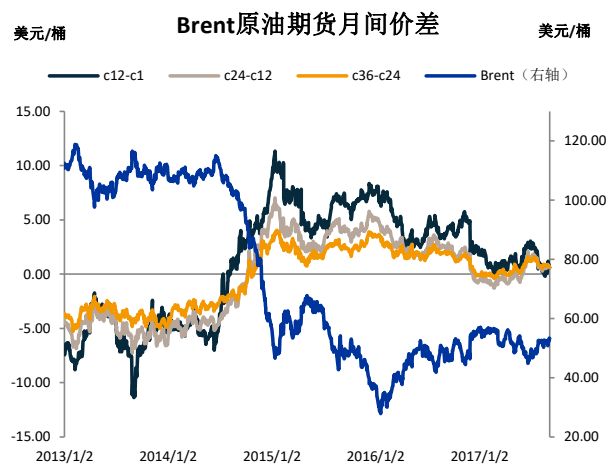
数据来源：路透、国投安信期货



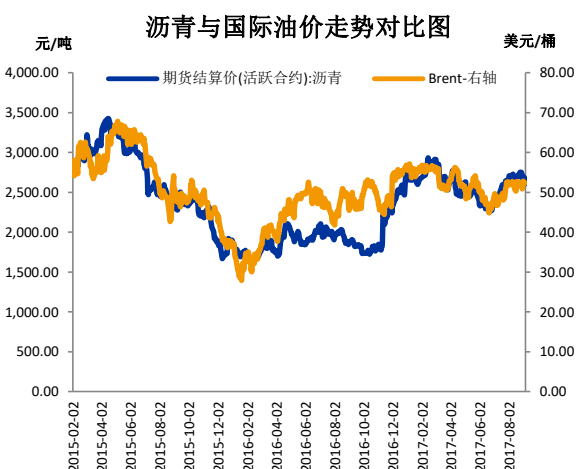
数据来源：路透、国投安信期货



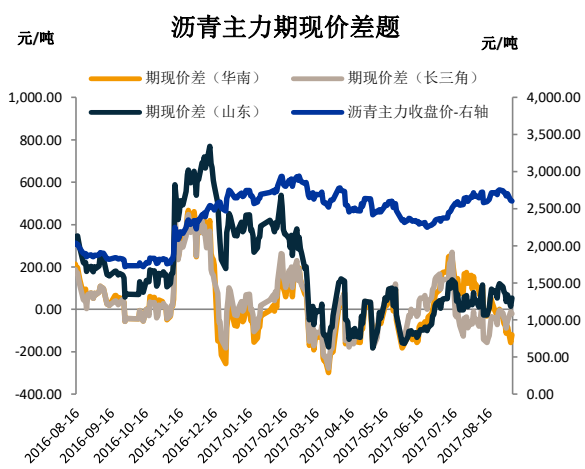
数据来源：路透、国投安信期货



数据来源：路透、国投安信期货

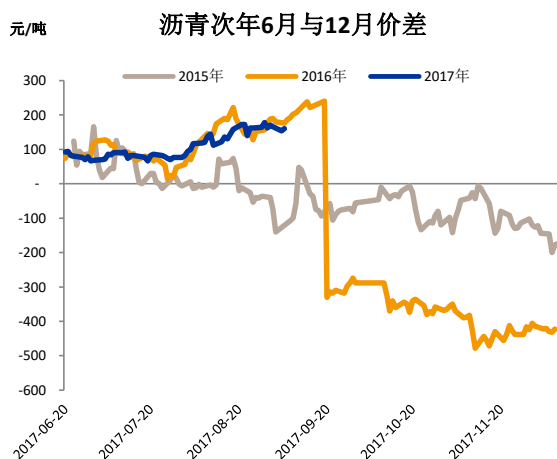


数据来源：wind、国投安信期货

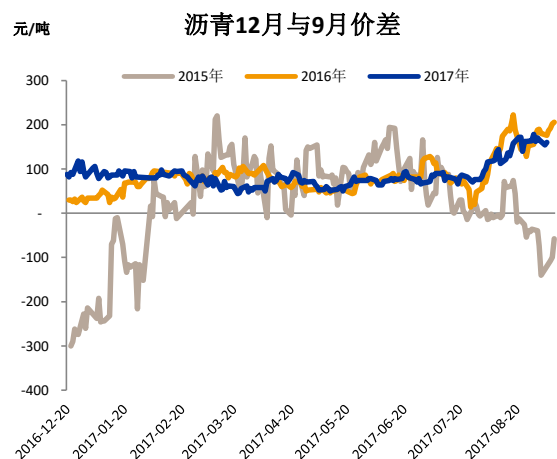


数据来源：wind、国投安信期货

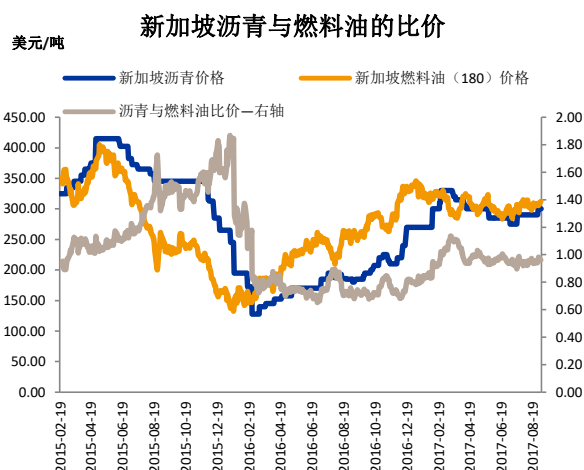




数据来源：wind、国投安信期货



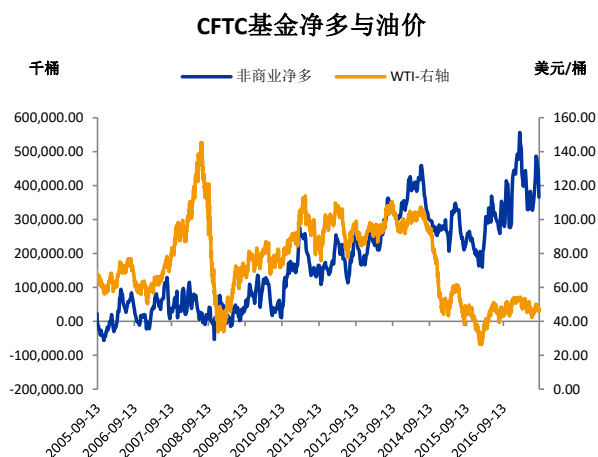
数据来源：wind、国投安信期货



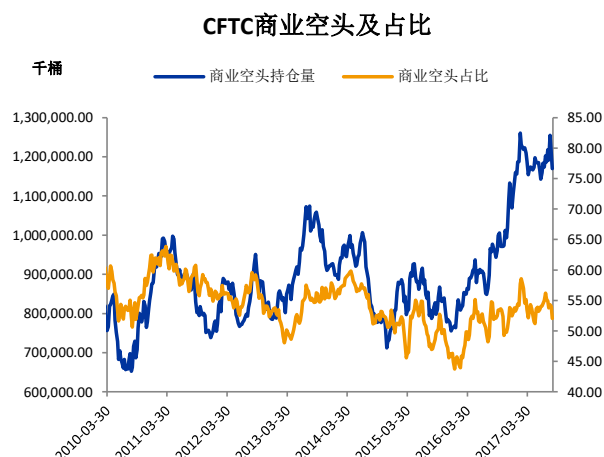
数据来源：wind、国投安信期货



## 【库存持仓】

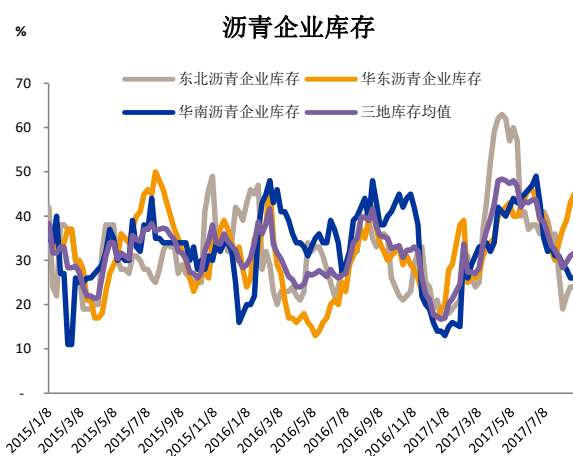


数据来源：wind、国投安信期货

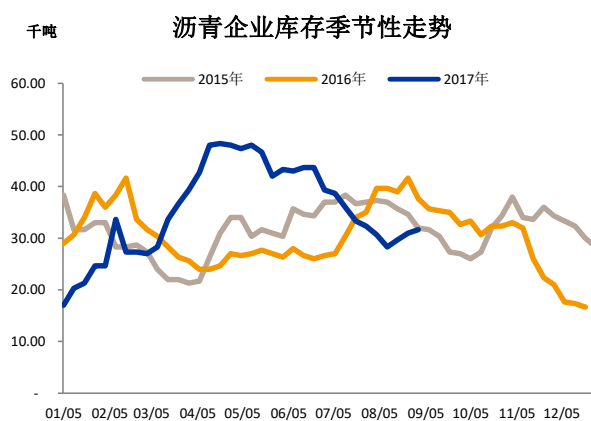


数据来源：wind、国投安信期货





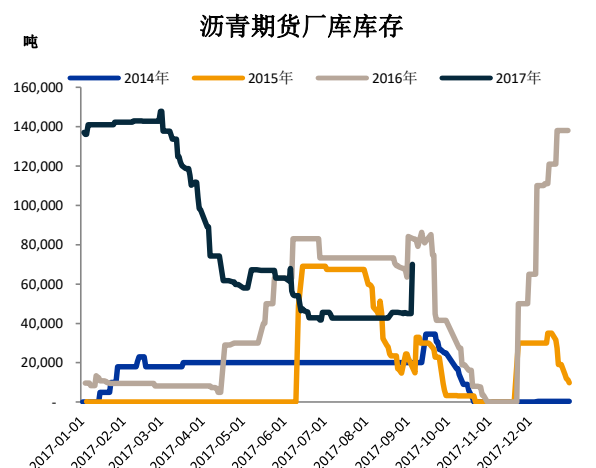
数据来源：卓创、国投安信期货



数据来源：卓创、国投安信期货



数据来源：wind、国投安信期货



数据来源：wind、国投安信期货



## 【行业新闻】

- 1、美国国家飓风中心再发警告，Irma升级至“异常危险”的五级飓风，创大西洋史上最强。预计周三经过波多黎各、英属和美属维尔京群岛，并向古巴移动。周六或影响佛罗里达州东南，迈阿密、西棕榈滩等避暑胜地可能遭遇暴风和洪水。
- 2、巴克莱预计，Irma可能超越2005年卡特里娜飓风，创美国投保损失之最。周二，美国佛罗里达州保险股重挫。

## 【免责声明】

本研究报告由国投安信期货有限公司撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。国投安信期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为国投安信期货有限公司所有，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。如引用发布，需注明出处为国投安信期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国投安信期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。