

作者：能源化工组 隋晓影 张子策

执业编号：F0284756 F3038677 投资咨询号：Z0010956

联系方式：010-68578690/ suixiaoying @foundersc.com

成文时间：2018年9月21日星期五

www.baogaoba.xyz 免费分享



原油、沥青日报：特朗普再次指责 OPEC 油价震荡下跌

（评级：原油-震荡, 沥青-震荡）

要点：

原油：隔夜内外盘震荡下跌。美国总统特朗普再次在社交媒体上敦促 OPEC 降低油价，此前特朗普曾多次批评 OPEC 和俄罗斯控制油价。日本石油协会表示日本所有炼油厂已经停止进口伊朗原油，该政策实施期限视美日谈判结果而定，自今年 5 月美国宣布制裁伊朗后，日韩两国纷纷减少进口伊朗石油。整体来看，特朗普频繁指责 OPEC 预计对油市影响难以持续，目前市场关注点在本周末的产油国会议，关注是否会对增产幅度以及各国增加的产量份额进行分配。盘面走势上，以高位震荡为主。

沥青：昨日国内沥青现货价格持稳。炼厂出货顺畅，部分地区沥青资源偏紧，炼厂库存保持中低水平。长三角周边地区道路施工进展平稳，炼厂出货顺畅，主力炼厂沥青价格持续推涨，库存保持低位。东北地区道路施工正常进行，沥青需求好于预期，焦化、船燃需求稳定，“两节”前夕补货需求有所增加，整体库存有所下降，后期价格仍有上涨空间。山东地区主力炼厂价格上调，其他炼厂纷纷跟涨，前期优惠政策已经取消，道路施工逐步恢复，整体炼厂出货向好。西南地区需求较为平稳，库存处于中低位。盘面上，沥青主力 1812 合约夜盘小幅下跌，油价下跌令沥青承压，但基本面持续向好，建议维持多头思路。

一、市场数据

1.1 原油市场数据

期货市场	合约	开盘价 (元/桶)	收盘价 (元/桶)	结算价 (元/桶)	涨跌 (元/桶)	涨跌幅 (%)	成交量 (万手)	持仓量 (万手)	持仓量变化 (万手)
	上海原油主连	527.40	535.90	531.30	7.00	1.32	34.01	4.87	0.66
	合约	开盘价 (美元/桶)	收盘价 (美元/桶)	结算价 (美元/桶)	涨跌 (美元/桶)	涨跌幅 (%)	成交量 (万手)	持仓量 (万手)	持仓量变化 (万手)
	Brent原油主连	79.44	78.71	78.70	-0.69	-0.87	30.02	25.39	-3.92
	WTI原油主连	71.39	70.77	70.80	-0.35	-0.49	2.04	2.62	-4.46
	Oman原油主连	#N/A N/A	77.92	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	
现货价格 (美元/桶)	油品名称	2018/9/20	2018/9/19	日变化	现货价格 (美元/桶)		2018/9/20	2018/9/19	日变化
	迪拜原油	77.35	76.53	0.82		巴士拉轻油	77.55	76.80	0.75
	上扎库姆原油	77.46	76.64	0.82	价差 (美元)	胜利原油	68.90	67.67	1.23
	阿曼原油	78.05	77.37	0.68		月差	-3.03	-2.12	-0.91
	卡塔尔海洋原油	77.36	76.54	0.82		上海-迪拜	4.41	4.18	0.23
	马西拉原油	80.79	79.97	0.82		上海-阿曼	-6.19	-4.67	-1.53

1.2 沥青市场数据

期货市场	合约	开盘价 (元/吨)	收盘价 (元/吨)	结算价 (元/吨)	涨跌 (元/吨)	涨跌幅 (%)	成交量 (万手)	持仓量 (万手)	持仓量变化 (万手)
	BU1812	3656	3686	3692	68	1.88	98.92	49.43	-0.06
	BU1906	3580	3620	3602	76	2.14	4.45	9.56	-0.52
国产沥青价格 (元/吨)		2018/9/20	2018/9/19	日变化	价差 (元/吨)		2018/9/20	2018/9/19	日变化
	国产长三角	3840-4030	3840-4030	0		基差	148	222	-74
	国产山东	3680-3740	3680-3740	0		月差	-90	-74	-16
	国产华南	3930-4030	3930-4030	0	期货注册仓单 (吨)	仓库	94100	94100	0
	国产西北	3400-3500	3400-3500	0		厂库	33620	33620	0
	国产东北	3500-3550	3500-3550	0		合计	127720	127720	0
	国产华北	3550-3750	3550-3750	0	比价关系	沥青/Brent原油	45.57	45.35	0
	国产西南 (川渝)	4380-4480	4380-4480	0		沥青/燃料油	0.82	0.82	0
	国产西南 (云贵)	4660-4760	4660-4760	0					

二、原油市场要闻综述

- 1、美国总统特朗普周四在社交媒体上抨击 OPEC，要求产油国将油价降下来。“我们保护中东国家，如果没有我们，他们就不会安全，但他们继续推动油价越来越高！我们会记住。OPEC 垄断集团现在必须降低价格！”特朗普称。
- 2、日本石油协会主席表示，该国所有炼油厂已自即日起停止进口来自伊朗的原油，期限直至 11 月 4 日美国对伊朗石油禁运制裁令真正生效为止，此后，日方将视与美国就禁运责任“豁免”事宜进行谈判的进展结果，来决定是否需要恢复或部分恢复从伊朗的石油进口。

3、伊朗驻石油输出国组织(OPEC)代表指责沙特和阿拉伯联合酋长国抢占伊朗原油出口市场份额。本月初伊朗曾告诉欧佩克，该组织任何一个成员国都不应该抢占其他国家的原油出口市场份额。在此之前，沙特阿拉伯提出增加石油产量以弥补美国切断伊朗石油销售之后的缺口。

4、美国能源信息署(EIA)发布最新短期能源展望报告称，美国目前已经超过俄罗斯成为全球最大的原油生产国。虽然 EIA 尚未发布对俄罗斯和沙特产油量的短期预测，但相信在 2018 年余下几个月和 2019 年，美国的产油量会继续超过俄罗斯和沙特。得益于得克萨斯州西部二叠纪盆地(Permian Basin)产油量大幅增长，美国已于今年 2 月超越沙特，属 20 多年来首次。根据石油输出国组织欧佩克于本月 12 日发布的月报，数据显示，沙特 8 月的原油日产量为 1040.1 万桶。

三、沥青市场要闻综述

1、9 月 20 日，中燃油东北销售公司对盘锦浩业 70#A90#A 沥青挂牌价上调 50 至 3900 元/吨，合同价同步上调 50 元/吨，不含装车费 6 元/吨，日出货 2 千余吨，库存低位，8 月沥青产量 7.54 万吨，7 月沥青产量 2.31 万吨，6 月沥青产量 6.95 万吨。

2、9 月 20 日，中石化炼油产品销售有限公司对扬子石化 70#A 沥青汽运开单价持稳 4200 元/吨，汽运结算价持稳，不含装车费 20 元/吨，9 月产销计划 3 万吨，近期出货平稳，库存低位，8 月沥青产量 3.36 万吨，7 月沥青产量 4.17 万吨，6 月沥青产量 3.57 万吨。

3、9 月 20 日，中燃油华北销售公司对中油秦皇岛 70#A、90#A 沥青挂牌价持稳 4100 元/吨，合同价持稳，消耗少量库存，炼厂装置改造已完成，计划 10 月初恢复开工，2017 年 12 月沥青产量 4.8 万吨，2017 年 11 月沥青产量 5.5 万吨。

4、9 月 20 日，中石化炼油销售有限公司对洛阳石化 100#沥青开单价持稳 3570 元/吨，结算价持稳，不含装车费 20 元/吨，预计近两日将有沥青成品，目前库存无量，8 月沥青产量 1.34 万吨，7 月沥青产量 1.46 万吨，6 月沥青产量 0.37 万吨。

四、原油及沥青市场数据跟踪

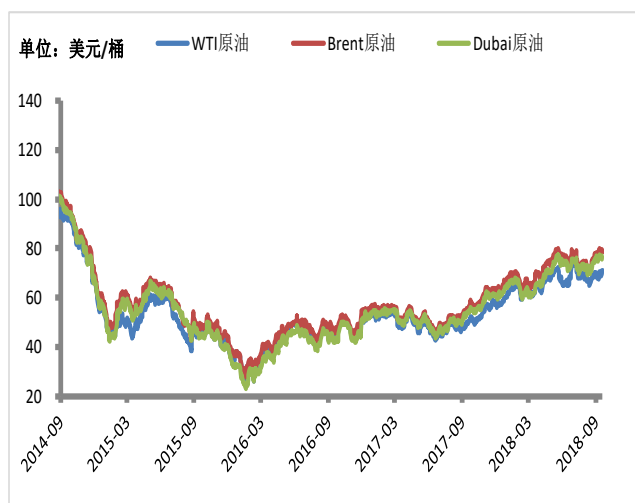


图 1：三大基准原油价格走势

数据来源：Wind、方正中期研究院

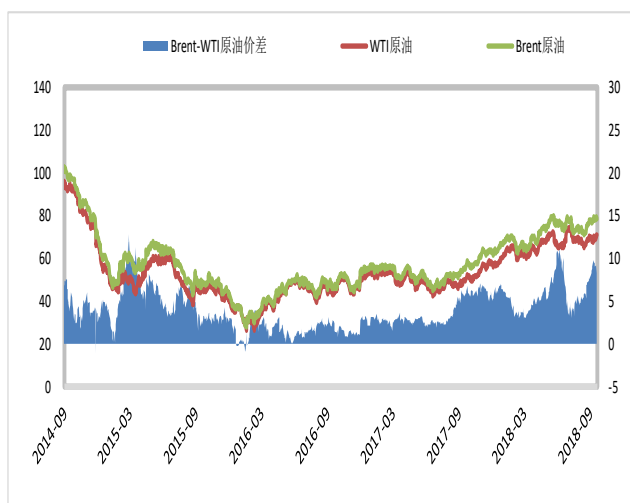


图 2：WTI 原油与 Brent 原油走势及价差

数据来源：Wind、方正中期研究院

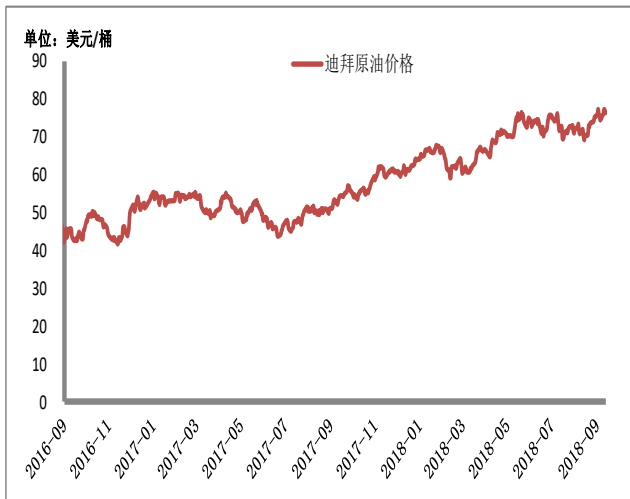


图 3：迪拜原油价格

数据来源：Wind、方正中期研究院



图 4：阿曼原油价格

数据来源：Wind、方正中期研究院

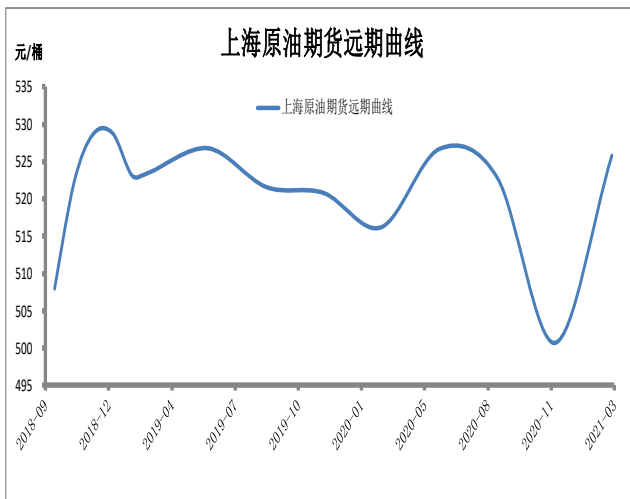


图 5：上海原油期货远期曲线

数据来源：Wind、方正中期研究院

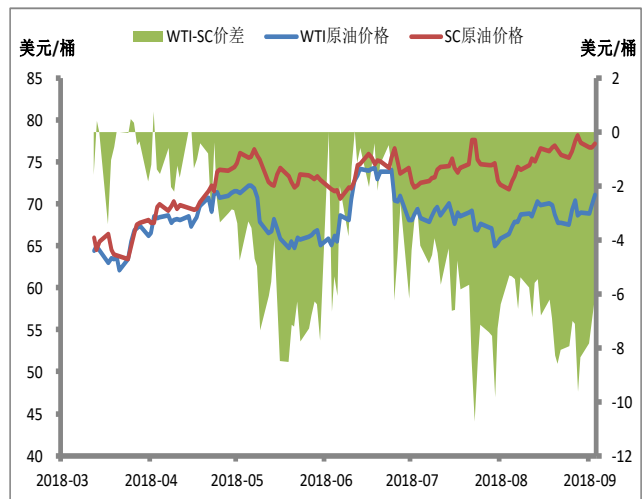


图 6：WTI 原油和 SC 原油走势与价差

数据来源：Wind、方正中期研究院

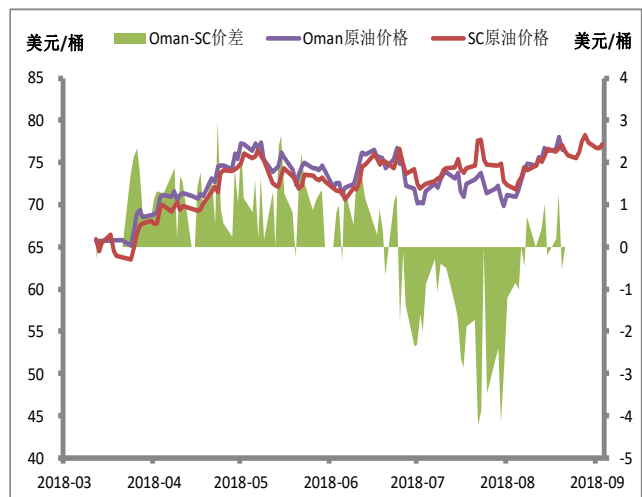
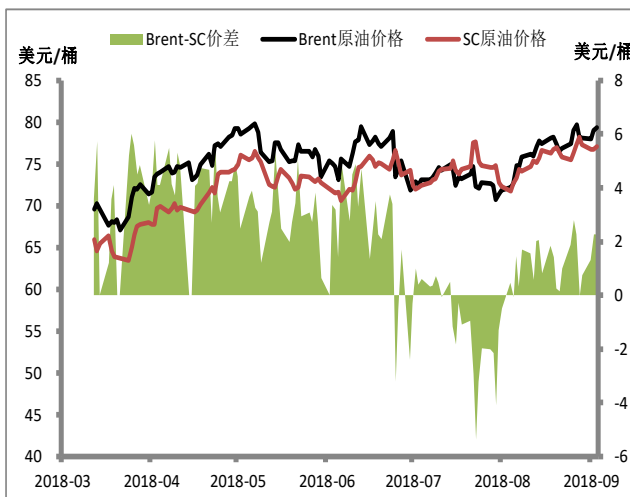


图 7: Brent 原油和 SC 原油走势与价差

数据来源: Wind、方正中期研究院

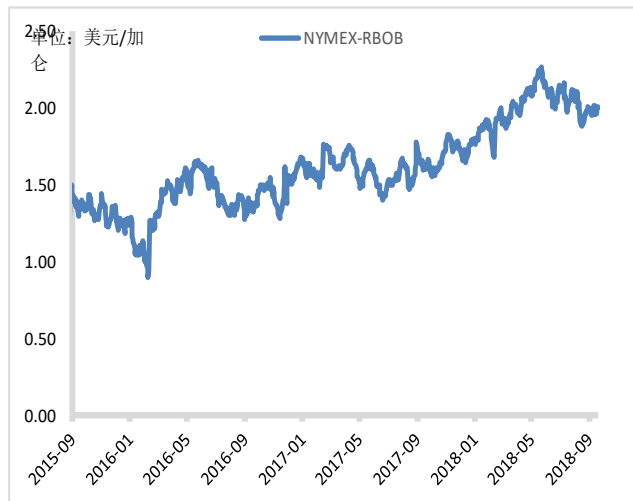


图 9: NYMEX-RBOB 走势

数据来源: Wind、方正中期研究院

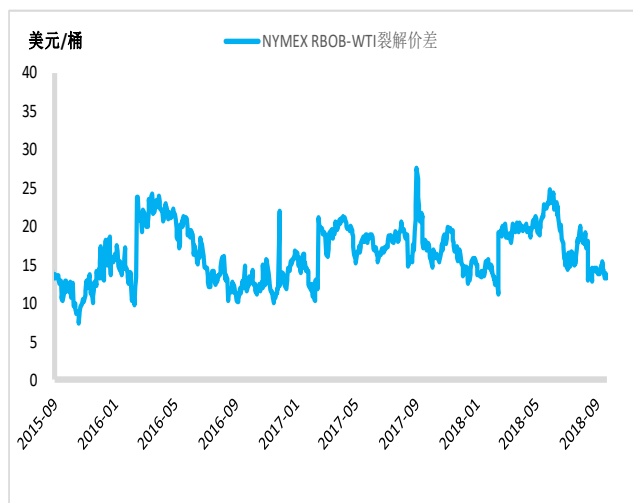


图 11: NYMEX RBOB-WTI 原油裂解价差

数据来源: Wind、方正中期研究院

图 8: Oman 原油和 SC 原油走势与价差

数据来源: Wind、方正中期研究院



图 10: ICE-柴油走势

数据来源: Wind、方正中期研究院

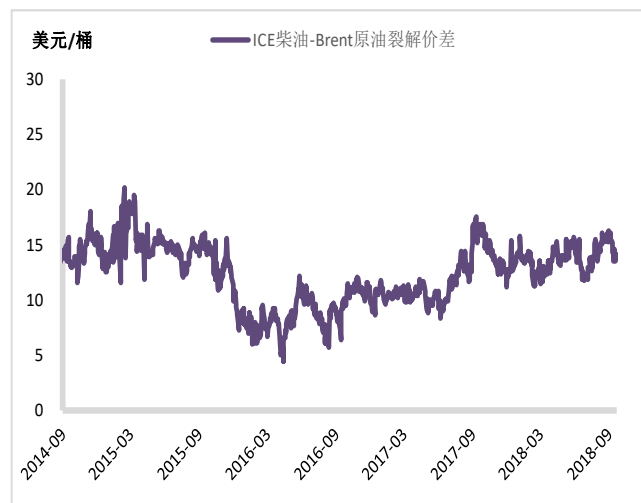


图 12: ICE 柴油-Brent 原油裂解价差

数据来源: Wind、方正中期研究院

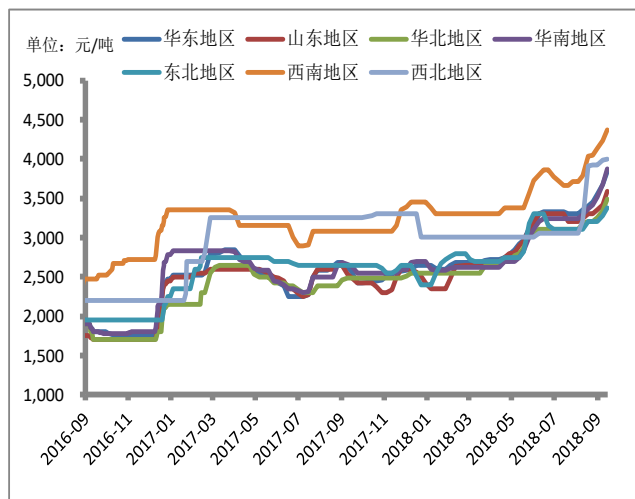


图 13: 国内各地区重交沥青价格

数据来源：Wind、方正中期研究院

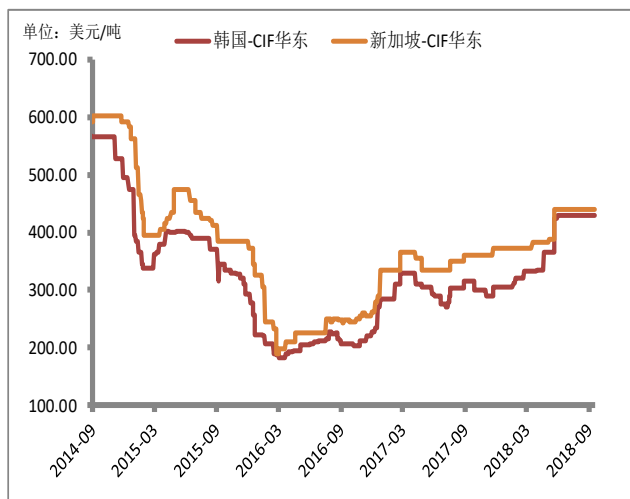


图 14: 韩国及新加坡进口沥青到岸价

数据来源：Wind、方正中期研究院

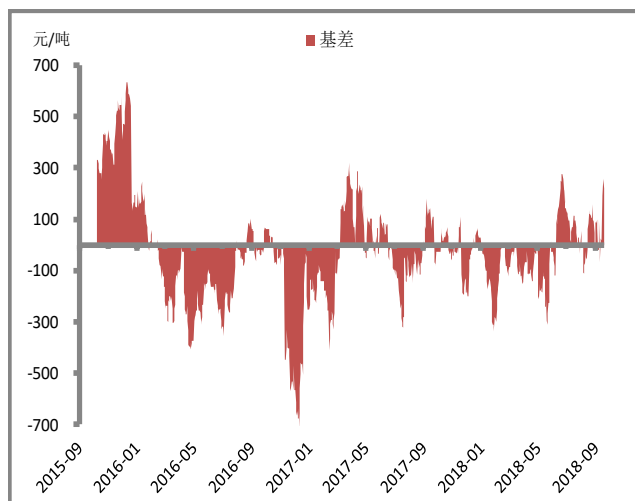


图 15: 沥青基差

数据来源：Wind、方正中期研究院

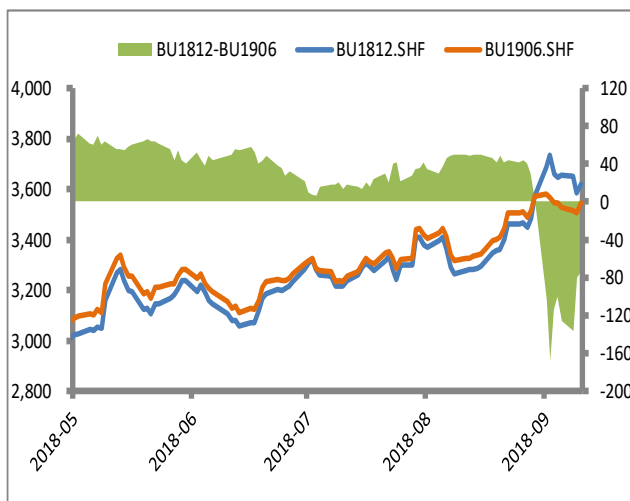


图 16: 沥青期货 1812-1906 价差

数据来源：Wind、方正中期研究院

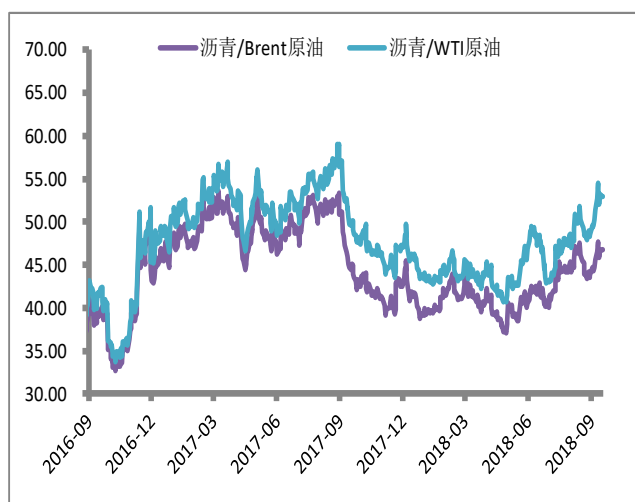


图 17: 沥青与原油比价

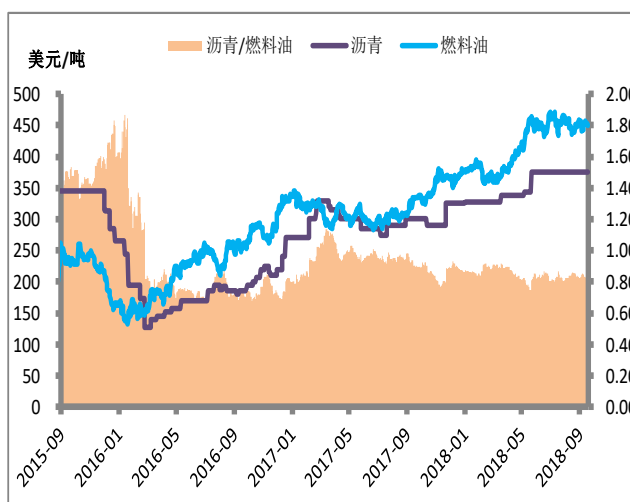


图 18: 沥青与燃料油比价

数据来源：Wind、方正中期研究院

数据来源：Wind、方正中期研究院

行方正 以致远

重要事項：

本報告中的信息均源于公開資料，僅作參考之用。方正中期研究院力求準確可靠，但對於信息的準確性及完備性不作任何保證，不管在何種情況下，本報告不構成個人投資建議，也沒有考慮到個別客戶特殊的投資目的、財務狀況或需要，不能當作購買或出售報告中所提及的商品的依據。本報告未經方正中期研究院許可，不得轉給其他人員，且任何引用、轉載以及向第三方傳播的行為均可能承擔法律責任，方正中期期貨有限公司不承擔因根據本報告操作而導致的損失，敬請投資者注意可能存在的交易風險。本報告版權歸方正中期期貨所有。

行情預測說明：

漲：當周收盤價>上周收盤價；

跌：當周收盤價<上周收盤價；

震蕩：（當周收盤價-上周收盤價）/上周收盤價的絕對值在 0.5%以內；

聯系方式：

方正中期期貨研究院

地址：北京市朝陽區東三環北路 38 號院 1 號樓泰康金融大廈 22 層

電話：010-85881117

傳真：010-64636998
