

原油沥青周度数据

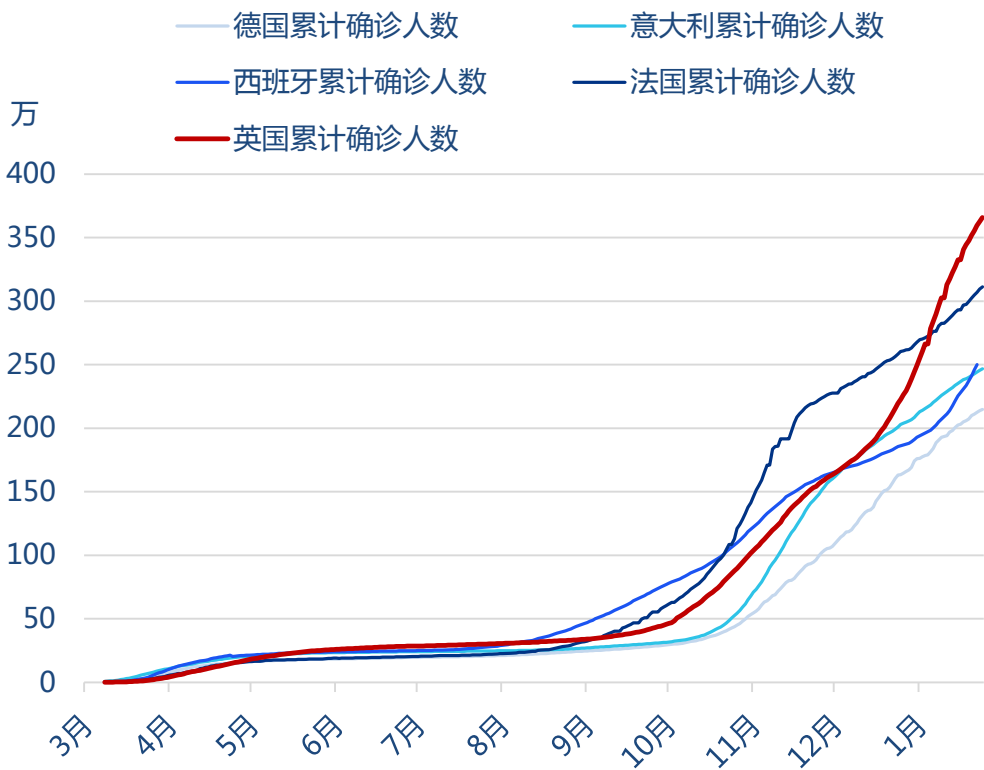
东吴期货
Soochow Futures

田由甲

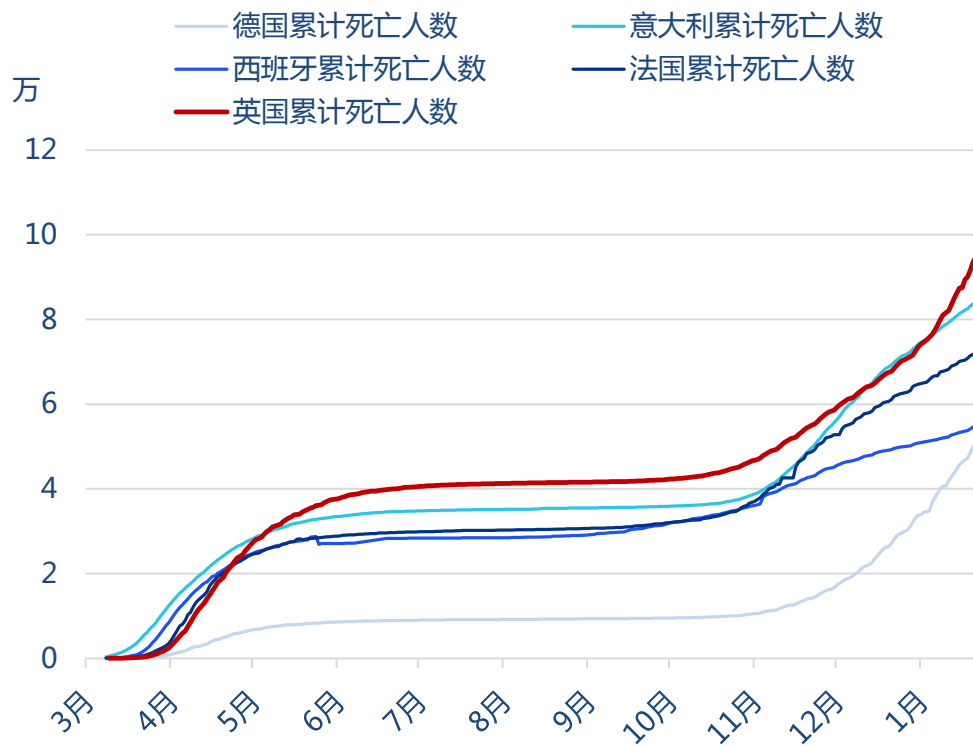
2021年1月25日

【欧洲部分国家疫情情况】

欧洲地区累计确诊

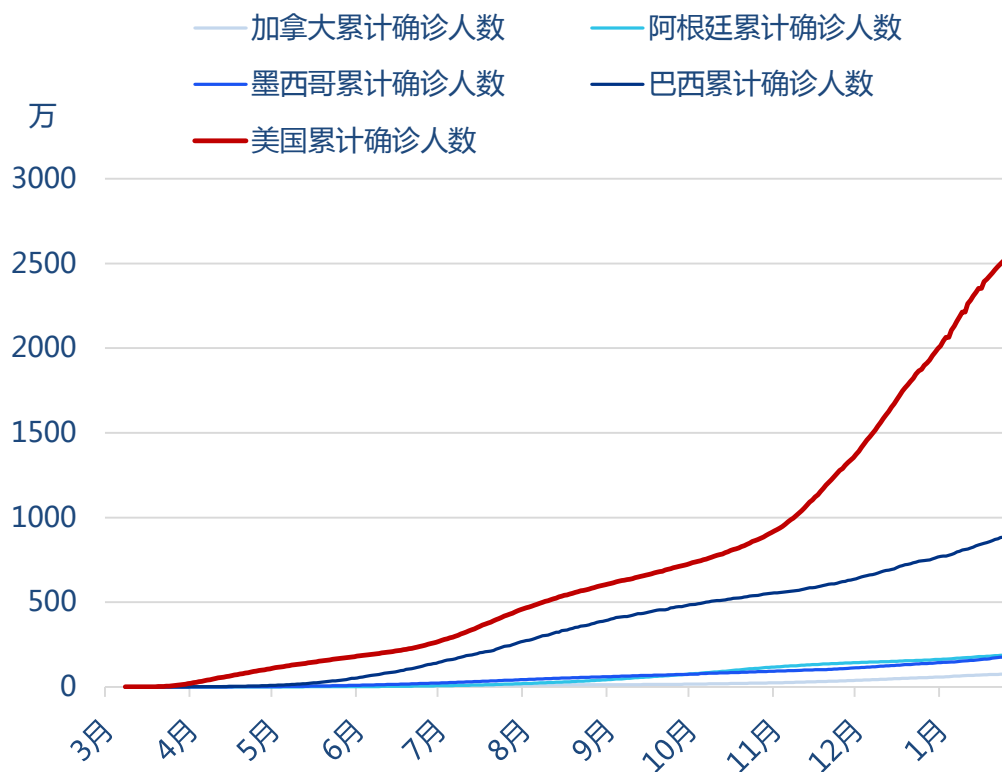


欧洲地区累计死亡

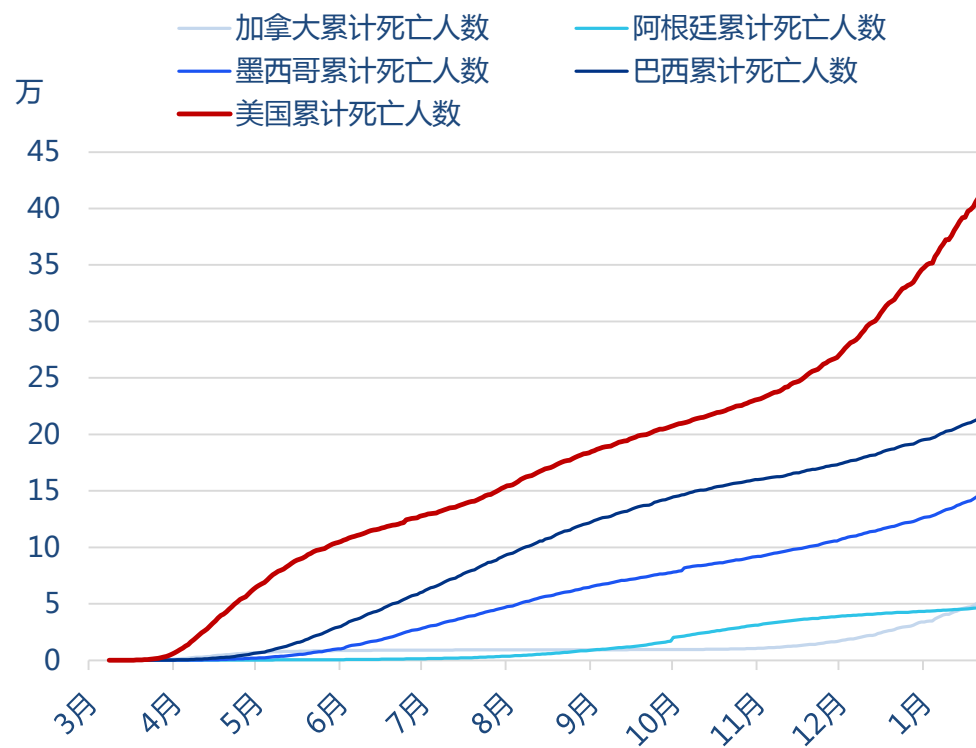


【美洲部分国家疫情情况】

美洲地区累计确诊



美洲地区累计死亡



【美国周度数据总览】

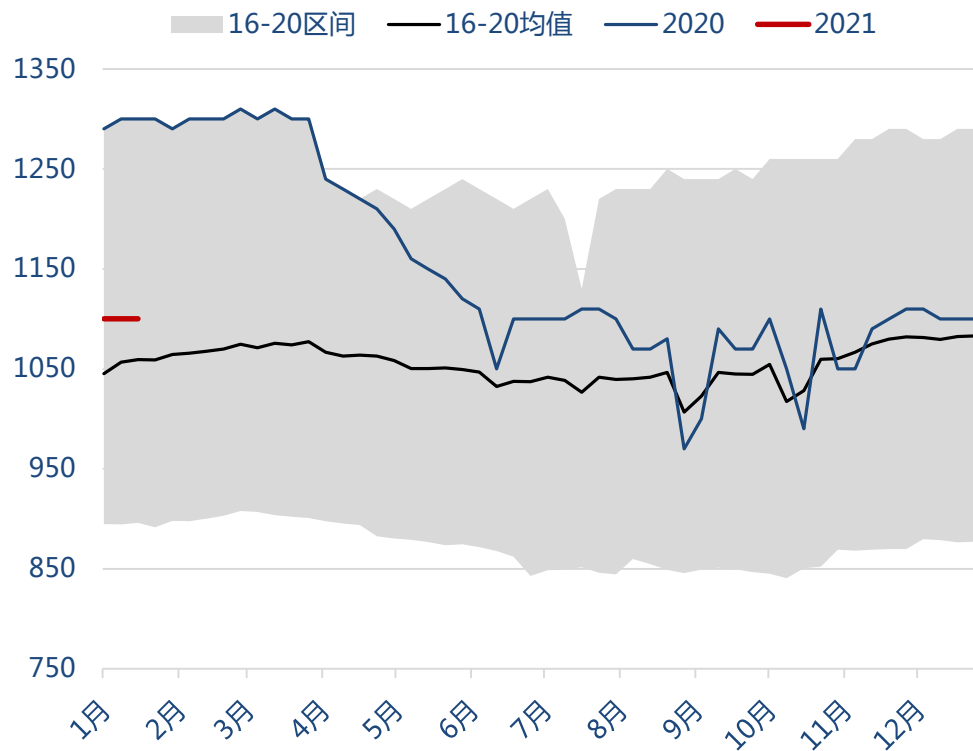
1月23日 00:00 EIA原油周报						
		单位	现值	前值	变动	幅度
库存	商业原油	万桶	48656.3	48221.1	435.2	0.90%
	库欣原油	万桶	5250	5722.7	-472.7	-8.26%
	汽油	万桶	24521.7	24547.6	-25.9	-0.11%
	馏分油	万桶	16366.2	16320.5	45.7	0.28%
	总成品油	万桶	47902.5	47665.4	237.1	0.50%
进出口	进口量	万桶/日	604.5	623.9	-19.4	-3.11%
	出口量	万桶/日	225.1	301.1	-76	-25.24%
	净进口	万桶/日	379.4	322.8	56.6	17.53%
产量	原油产量	万桶/日	1100	1100	0	0.00%
消费	炼厂投入	万桶/日	1476	1465	11	0.75%
	产能利用率	%	82.5%	82.0%	0.5%	0.61%
	汽油消费	万桶/日	869.5	666.91	202.59	30.38%
	馏分油消费	万桶/日	382.17	360.93	21.24	5.88%

1月22日 贝克休斯周报		
美国钻机	当前	周+/-
原油	289	+2
天然气	88	+3
陆地	359	+5
海上	16	+0
总计	378	+5
水平井	338	+6

*最新EIA周报将于北京时间1月27日(星期三) 23:30公布

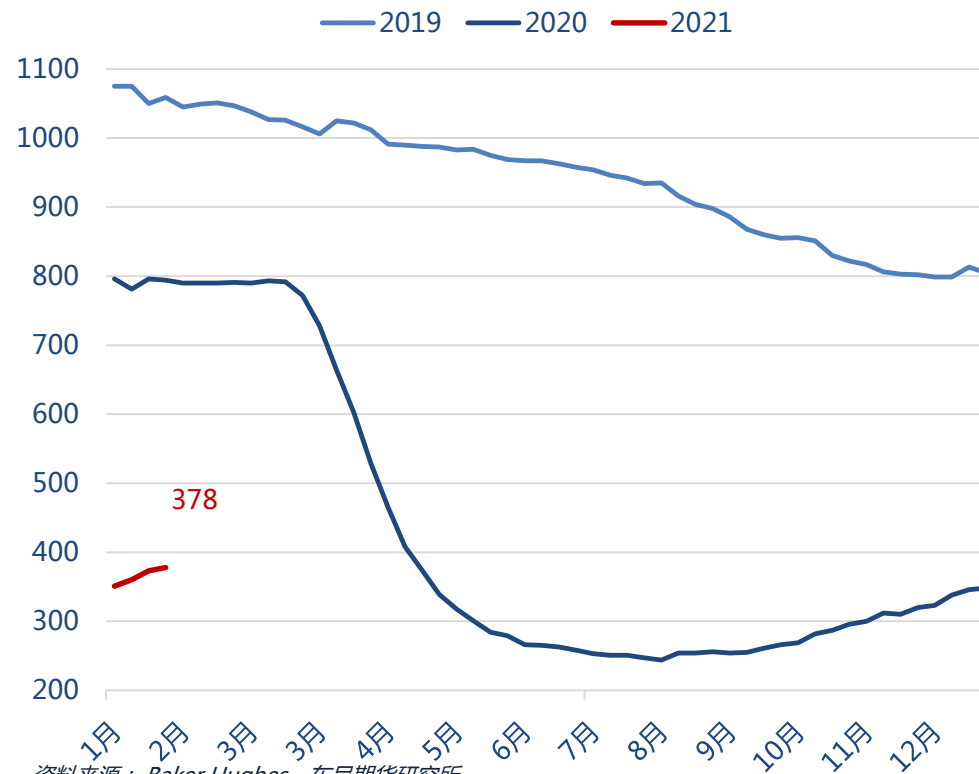
美国供应：美国原油产量与上周持平，活跃原油钻井平台增加2座

美国原油产量



资料来源：Wind、EIA、东吴期货研究所

美国活跃钻井平台数量

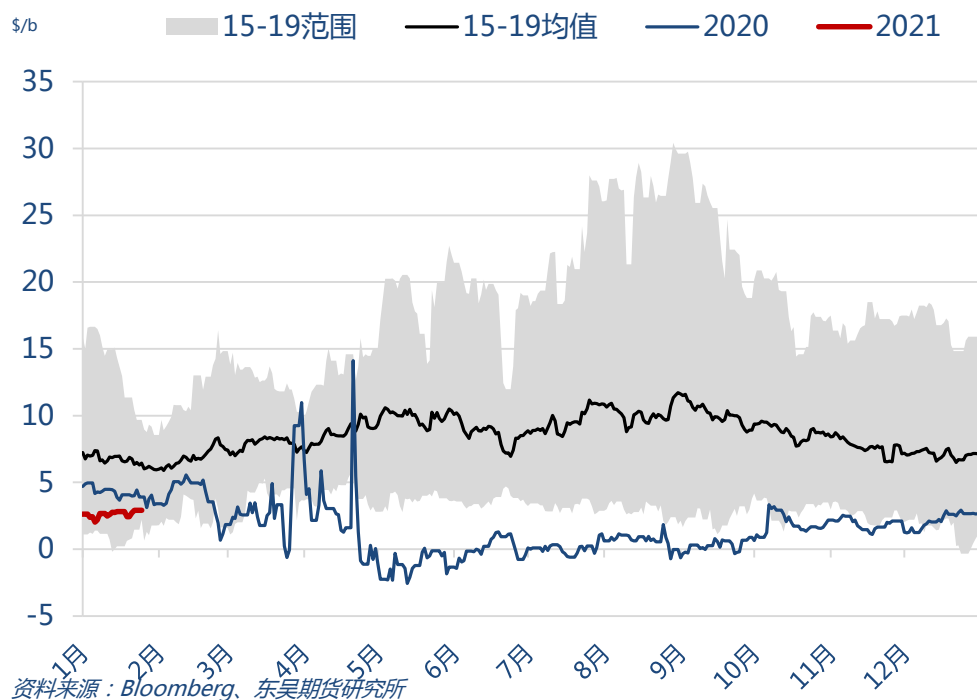


资料来源：Baker Hughes、东吴期货研究所

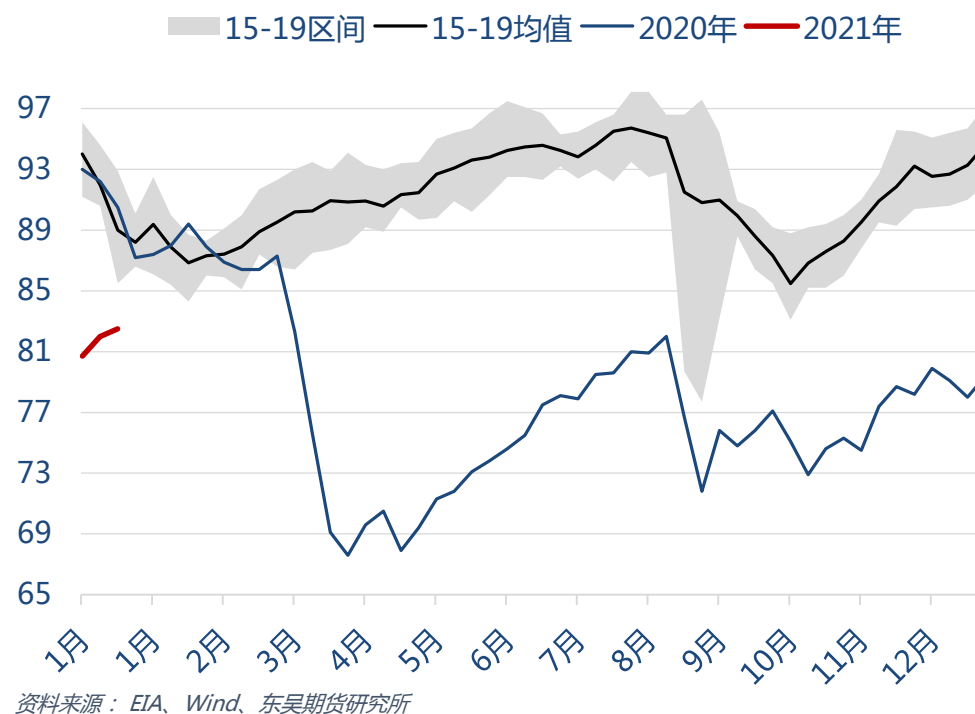
- EIA周报显示，美国当前原油产量1100万桶/日，与上周持平。
- Baker Hughes公布的数据显示，至1月22日，美国石油钻井平台总数增加2座，当前为289座，比去年同期下降387座。当周水平井338座，比前周增加6座，比去年同期下降372座。同期美国天然气钻井数88座，环比增加3座，比去年同期下降27座。美国油气钻井平台总计378座，比前周增加5座，比去年同期下降416座。

美国原油需求：裂解利润变动不大，炼厂开工率提高了0.5个百分点

美国墨西哥湾一次裂解利润



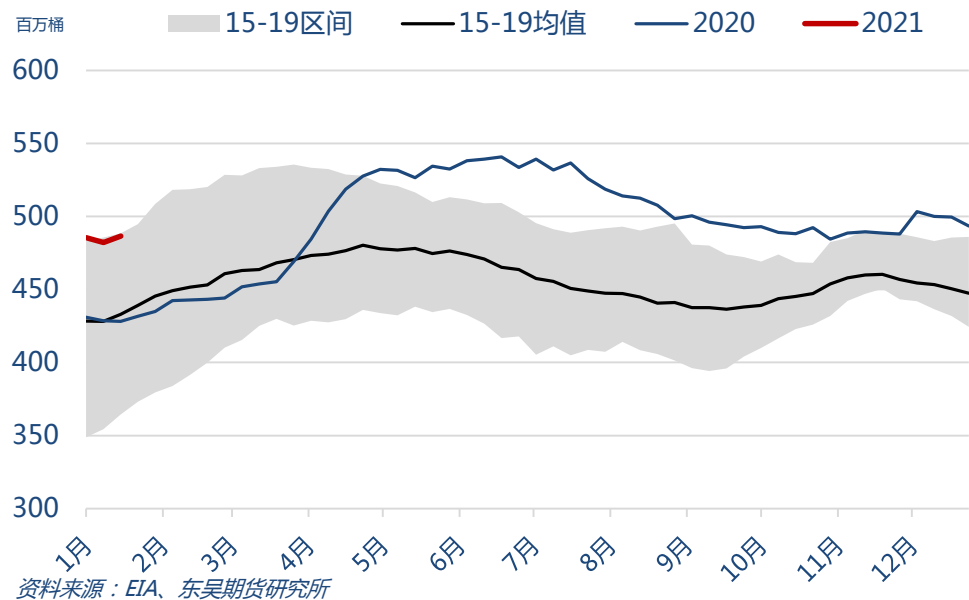
美国炼厂产能利用率



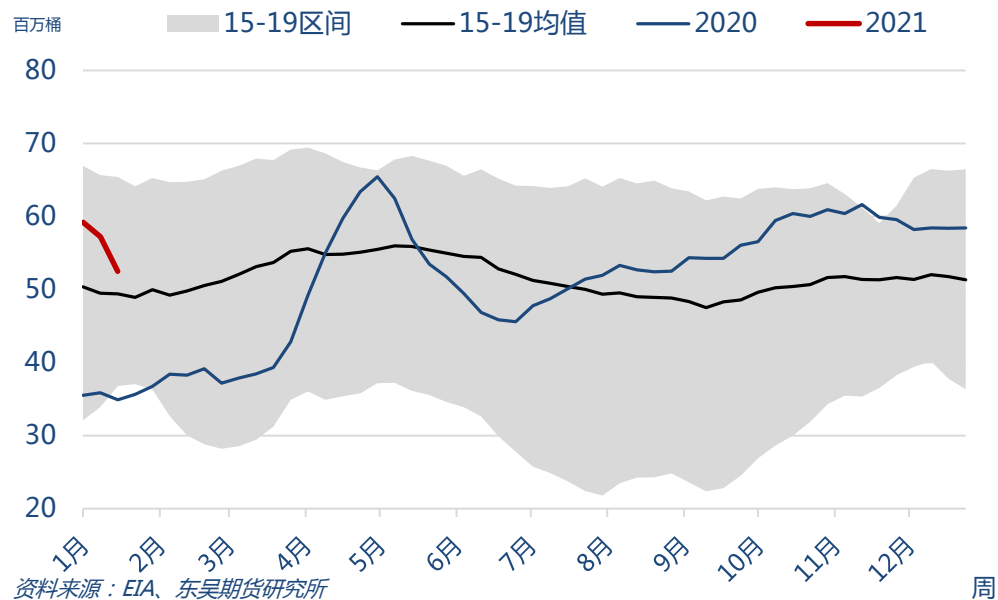
- 本周美国墨西哥湾区炼厂一次装置平均裂解利润为2.67美元/桶，较前周基本持平。EIA周报数据显示，美国炼厂开工率为82.5%，比前一周提高了0.5个百分点，炼厂投产原油1476万桶/日，较前周增加11万桶/日。

美国库存：美国商业原油库存增加

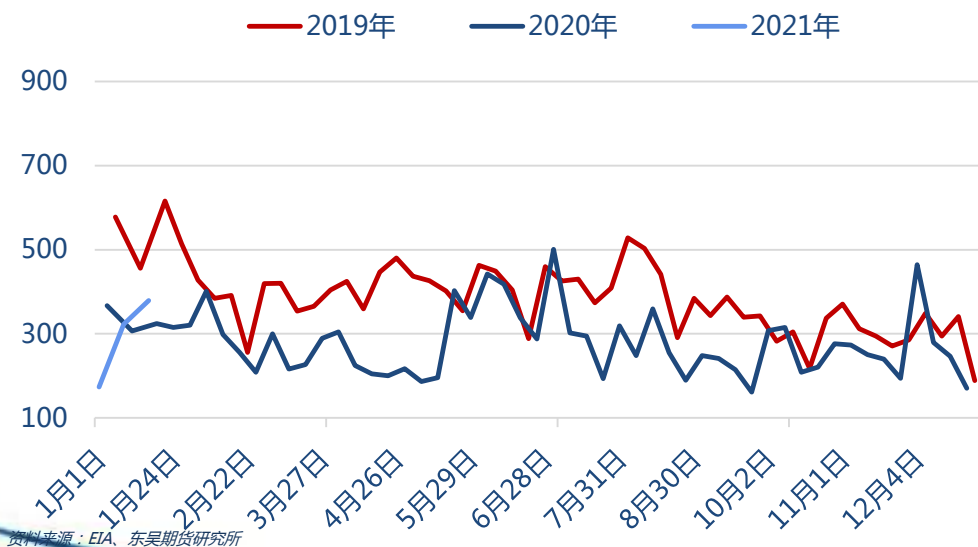
美国商业原油库存



美国库欣原油库存



美国原油净进口

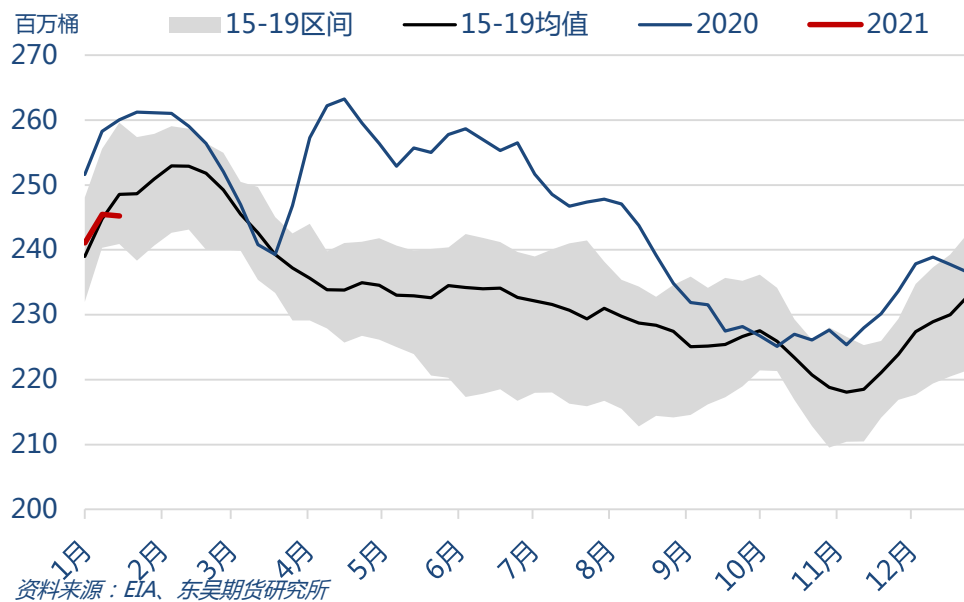


➤ EIA数据显示，截至1月15日当周，美国原油进口量平均每天604.5万桶，比前一周下降了19.4万桶/日，出口量225.1万桶/日，比前周下降76万桶/日，净进口379.4万桶，相比前周增加56.6万桶/日。

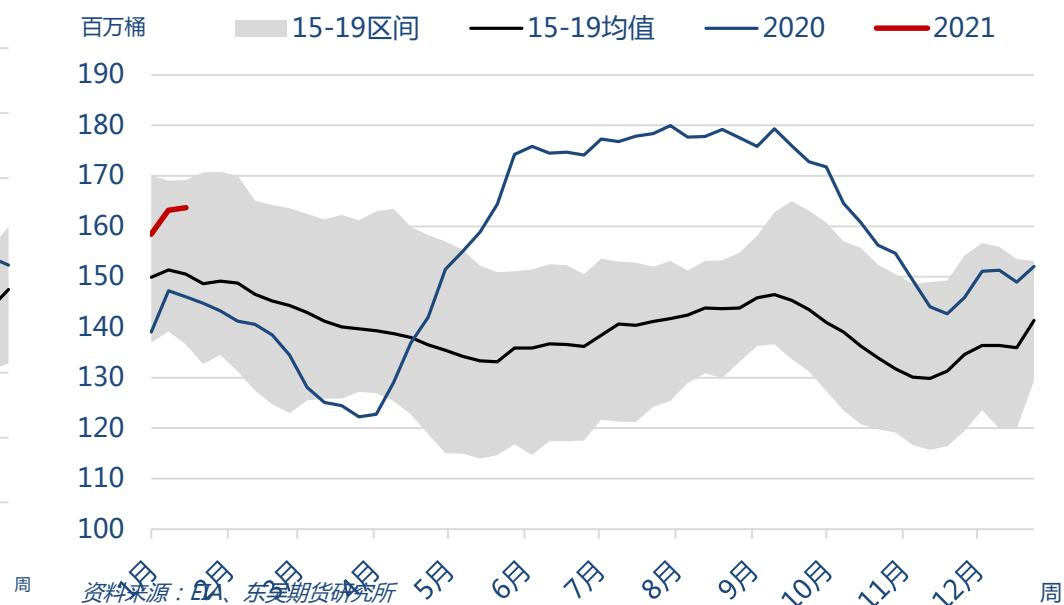
➤ 美国商业原油库存报48656.3万桶，比前一周增加435.2万桶。WTI交割地库欣地区原油库存报5250万桶，比前周减少472.7万桶。

美国库存：美国成品油库存整体增加

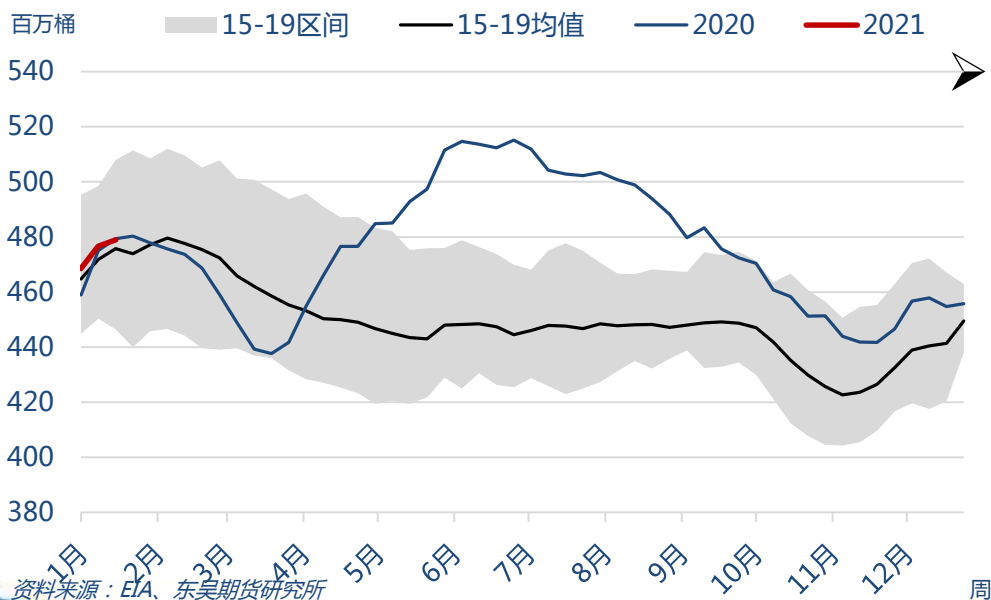
美国汽油库存



美国馏分油库存



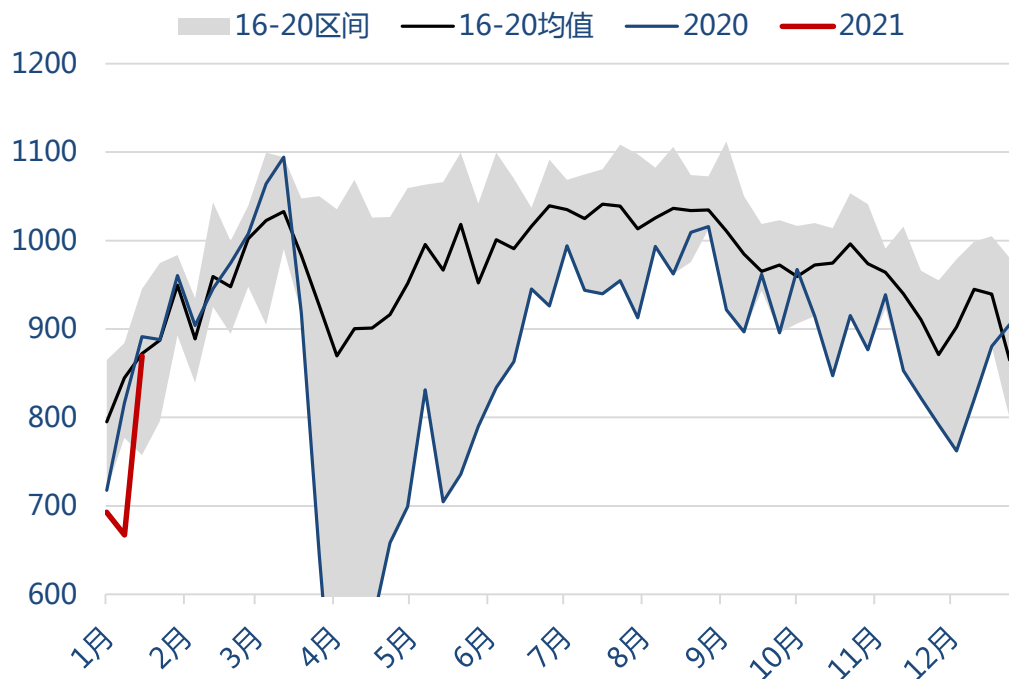
美国成品油库存



➤ EIA数据显示，截至1月15日，美国汽油库存总量24521.7万桶，比前一周下降25.9万桶；馏分油库存16366.2万桶，比前一周增加45.7万桶。成品油库存增加237.1万桶，美国商业石油库存总量增加672.3万桶。

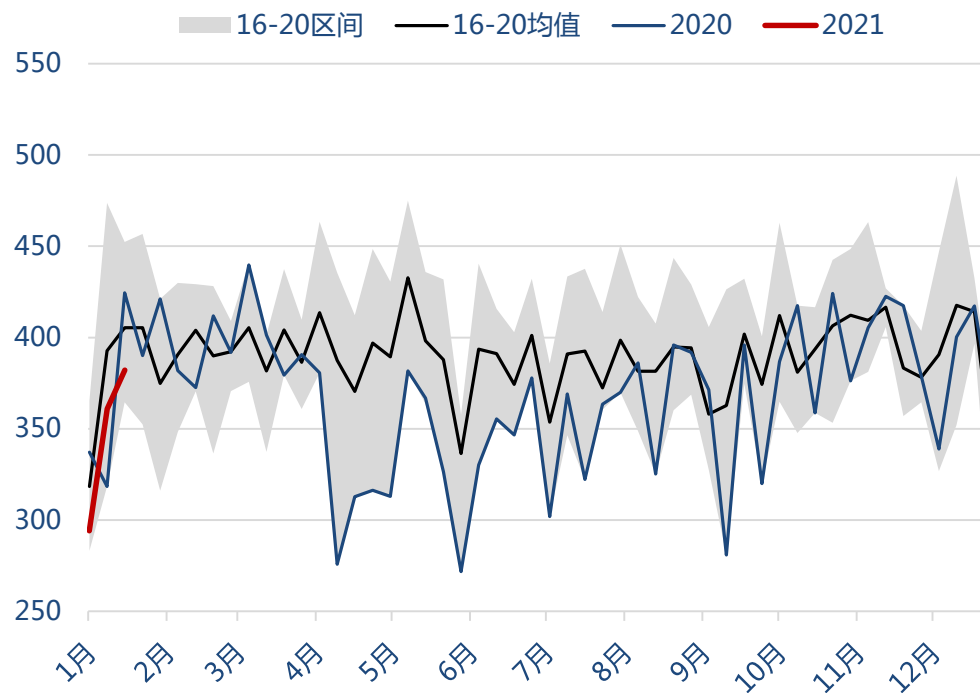
美国汽油消费周度回升

美国汽油消费



资料来源：Wind、EIA、东吴期货研究所

美国馏分油消费

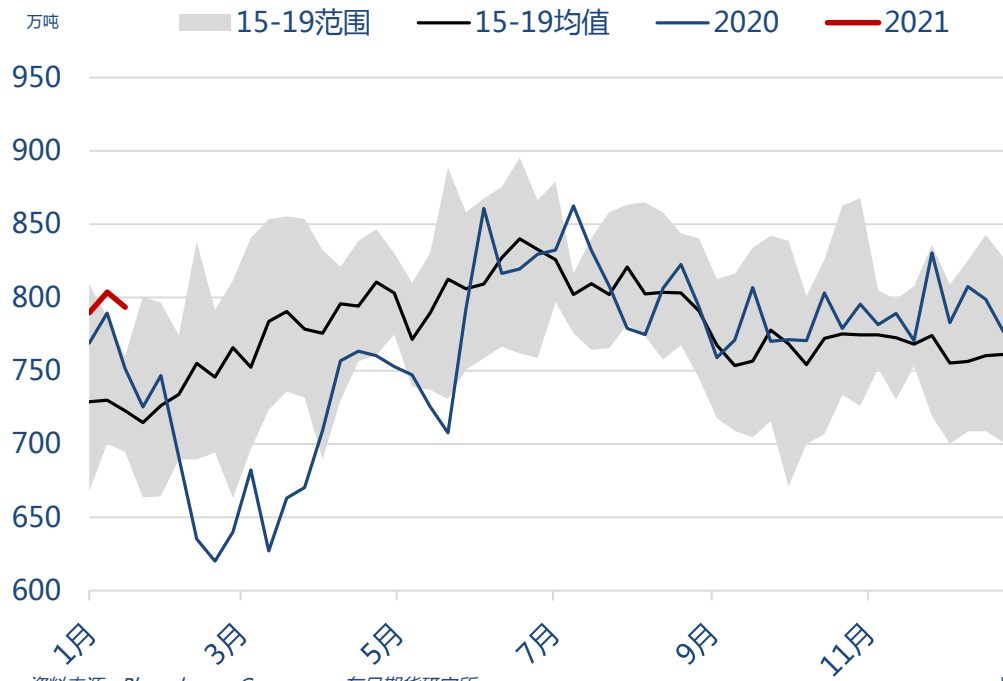


资料来源：Wind、EIA、东吴期货研究所

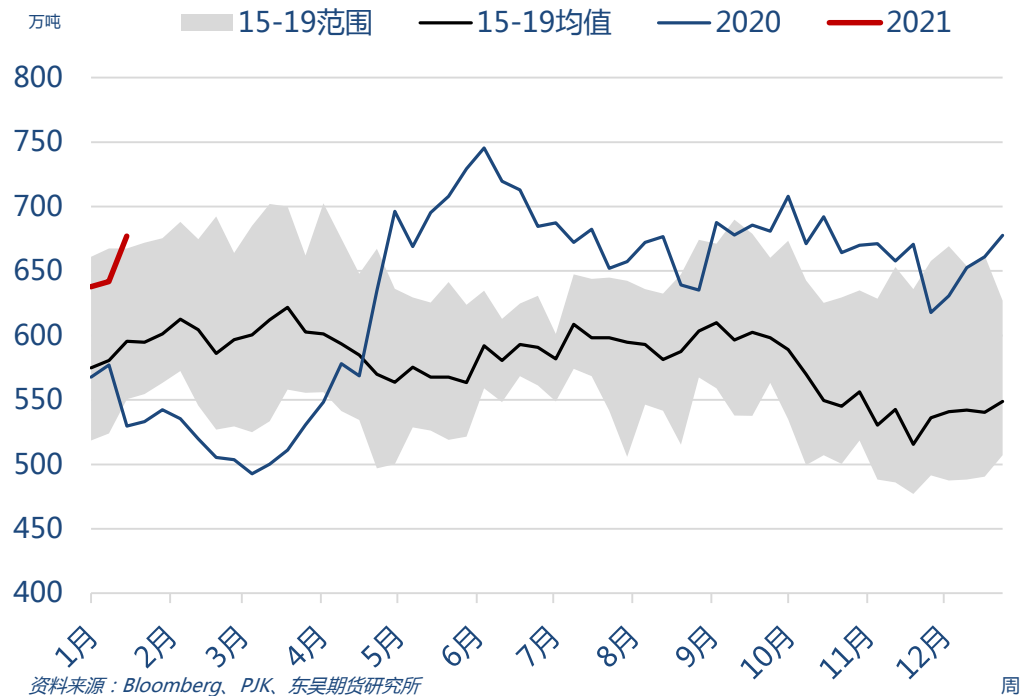
➤ 汽油单周消费量869.5万桶/日，周环比增加202.6万桶/日；馏分油消费382.17万桶/日，周环比增加21.2万桶/

欧洲石油库存

A-R-A原油库存



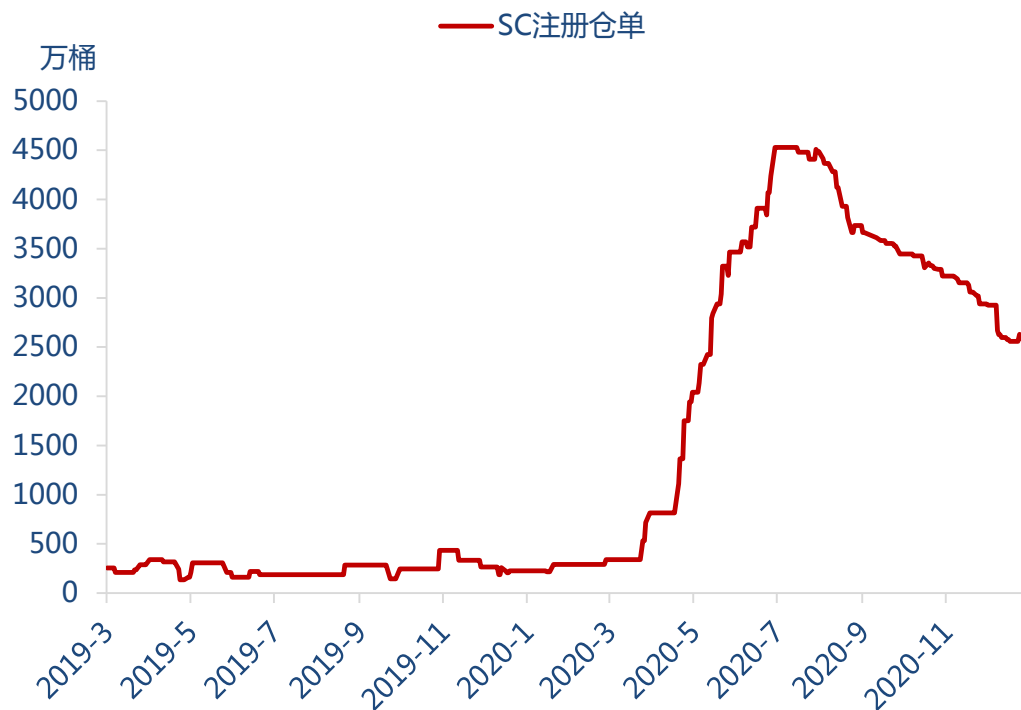
A-R-A成品油总库存



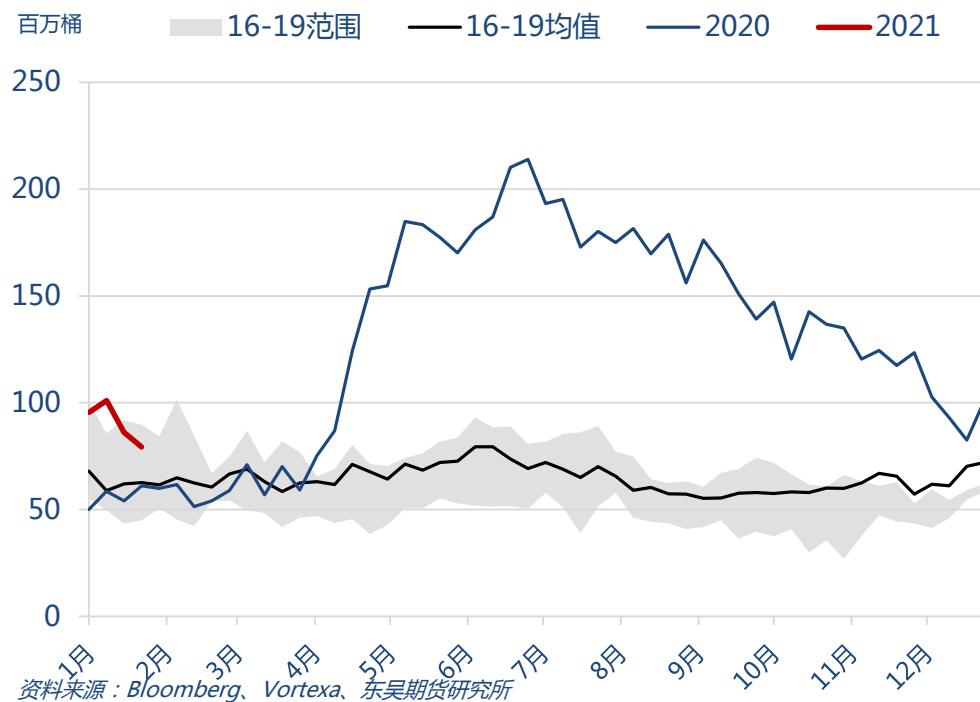
- Genscape公司的数据显示，截至1月15日，西北欧A-R-A地区上周原油库存减少10.2万吨(746.3千桶)；PJK数据显示，截至1月21日，A-R-A总成品油库存增加35.2万吨。

浮仓与SC仓单

SC原油期货注册仓单

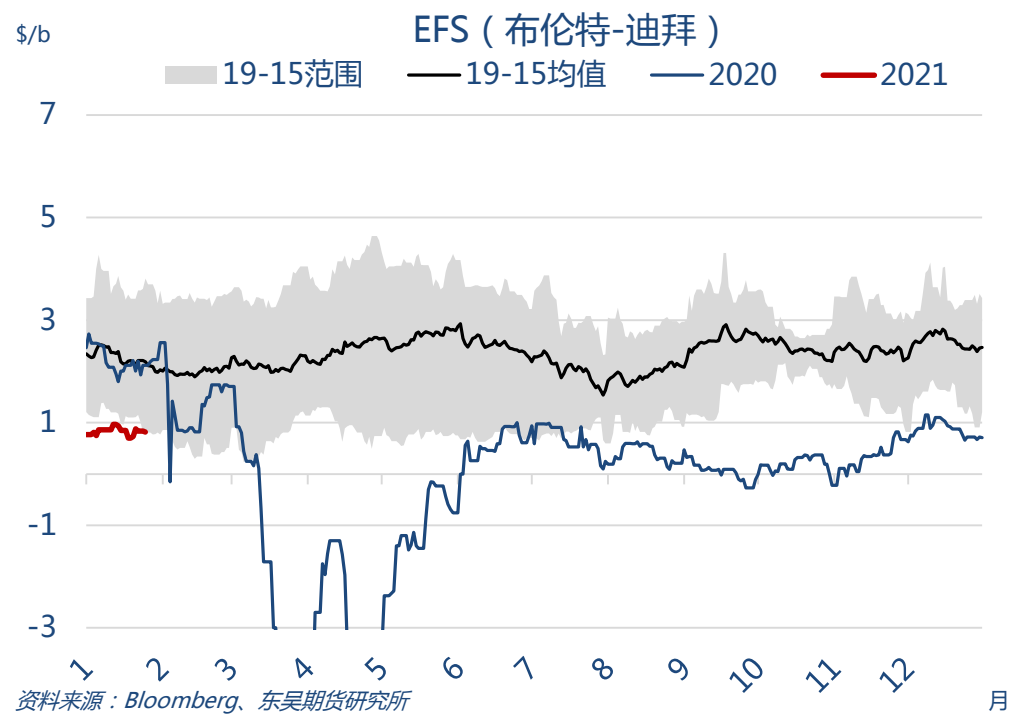
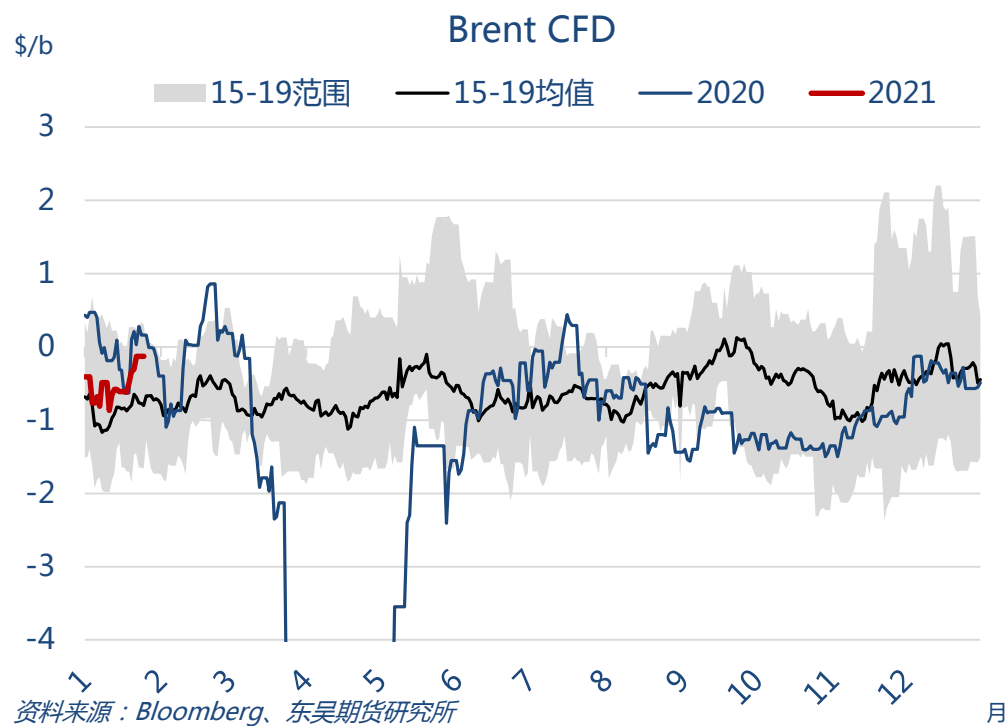


亚太地区浮式库存



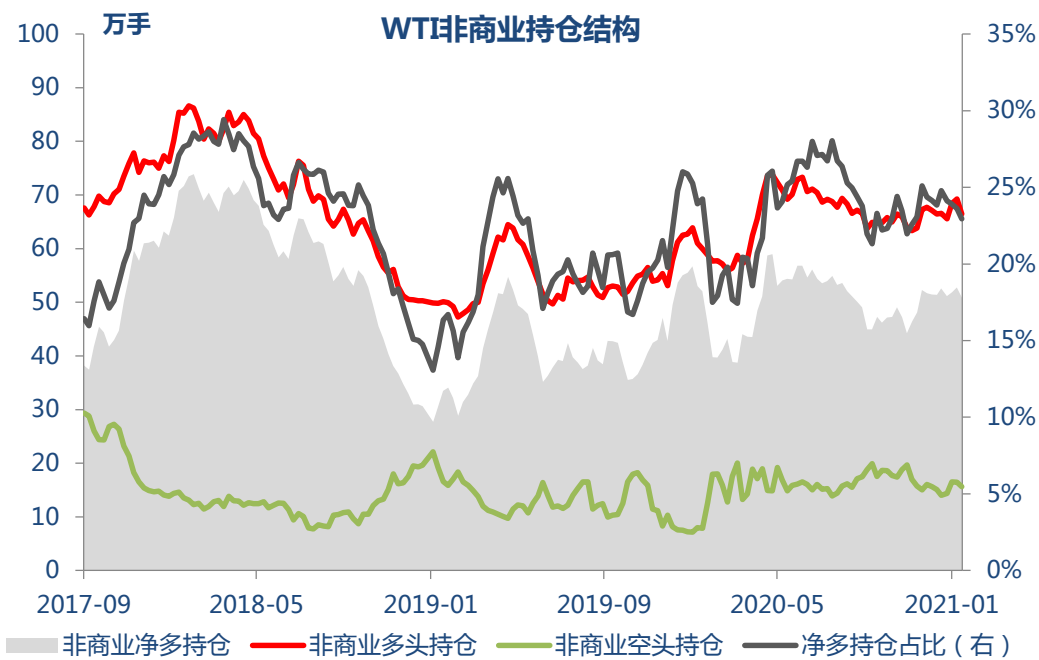
- 能源中心SC注册仓单周度增加31.2万桶。
- Vortexa数据显示上周亚太地区浮仓下滑700.7万桶(-10.4%)。

价差关系

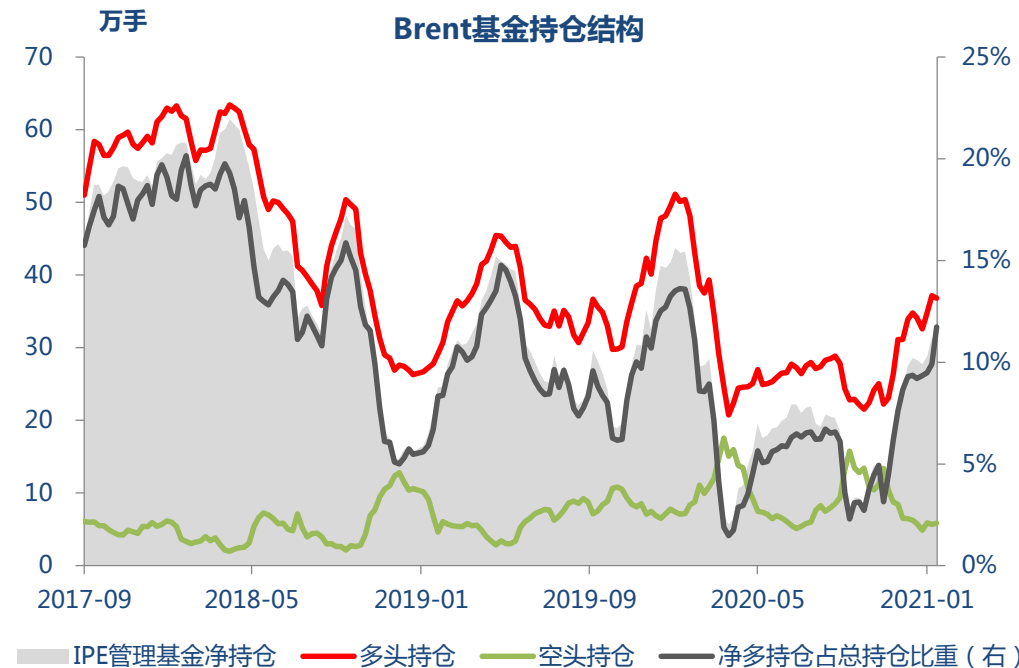


- 布伦特基差本周平均为-0.38美元/桶，较上周走强0.28美元/桶。布伦特与中东迪拜价差本周平均0.77美元/桶，较上周下跌0.15美元/桶。

非商业持仓：基金净多持仓周度下降



资料来源：Wind、CFTC、东吴期货研究所

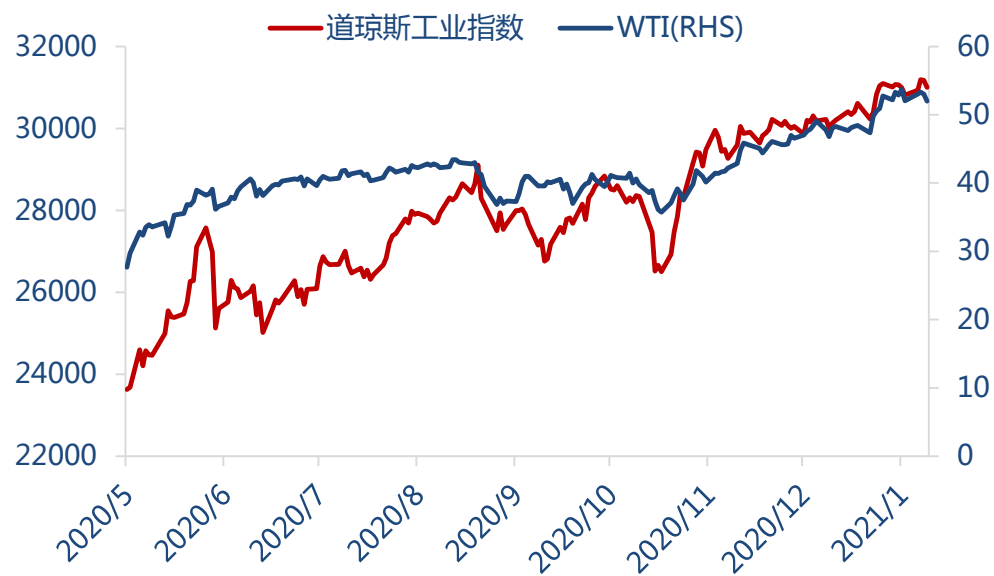


资料来源：Wind、ICE、东吴期货研究所

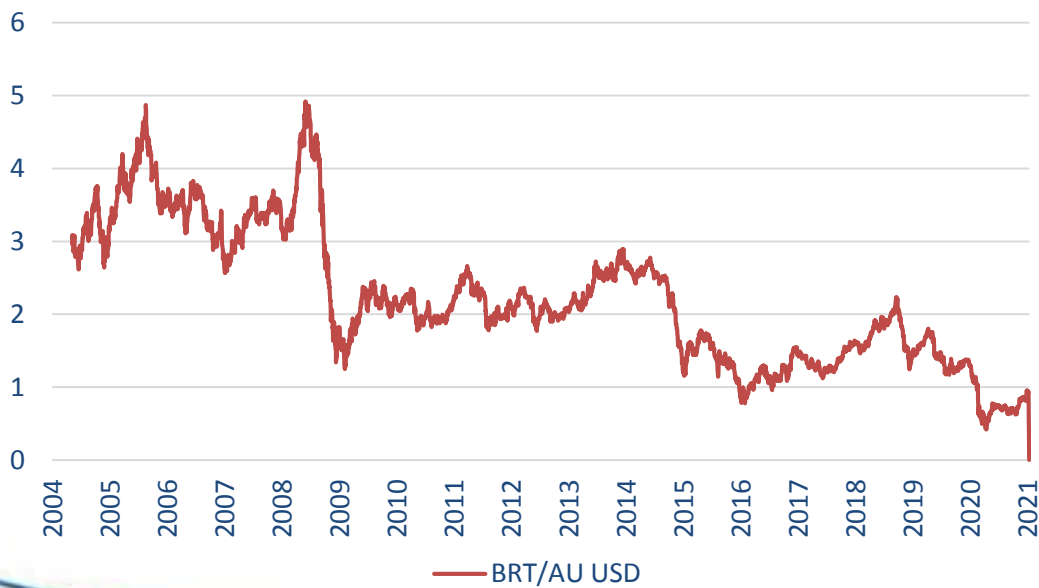
- CFTC报告显示投机资金在NYMEX WTI期货中持有的净多头周度环比减少了3.6%。截至1月19日，纽约商品交易所原油期货中持仓量2217037手，减少17659手。大型投机商在纽约商品交易所原油期货中持有净多头508584手，比前一周减少19133手。其中多头减少27482手；空头减少8349手。净多持仓百分比22.9%。而商业持仓方面，商业多头持仓减少593手，空头持仓减少了19816手，目前净空持仓占比达到了25.2%，较上周减少0.7%。
- 截至1月19日，管理基金在布伦特原油期货中持有的净多头周度环比减少1.7%。布伦特原油期货持仓量2638507手，比前一周增加86306手；管理基金在布伦特原油期货中持有净多头309361手，比前周减少5471手。其中多头减少3532手，空头增加1939手。

【原油金融属性】

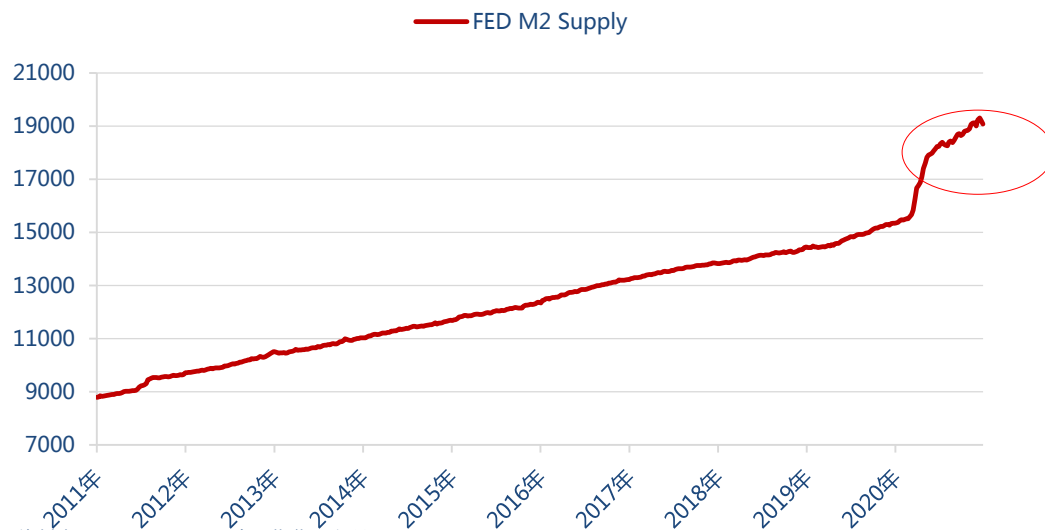
WTI与道琼斯工业指数走势



Gold/Oil



美联储M2供应

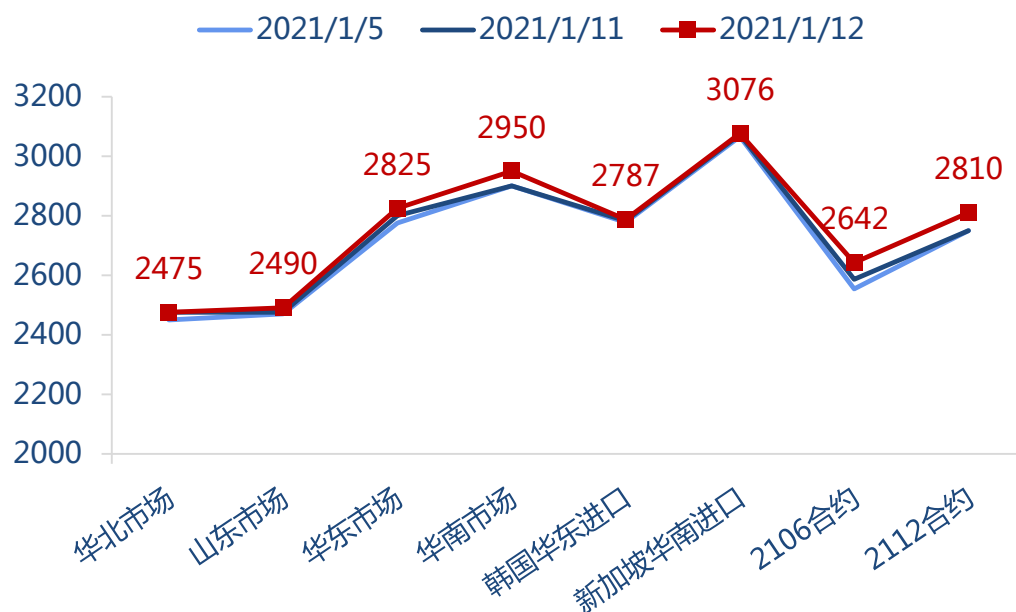


资料来源：Bloomberg、东吴期货研究所

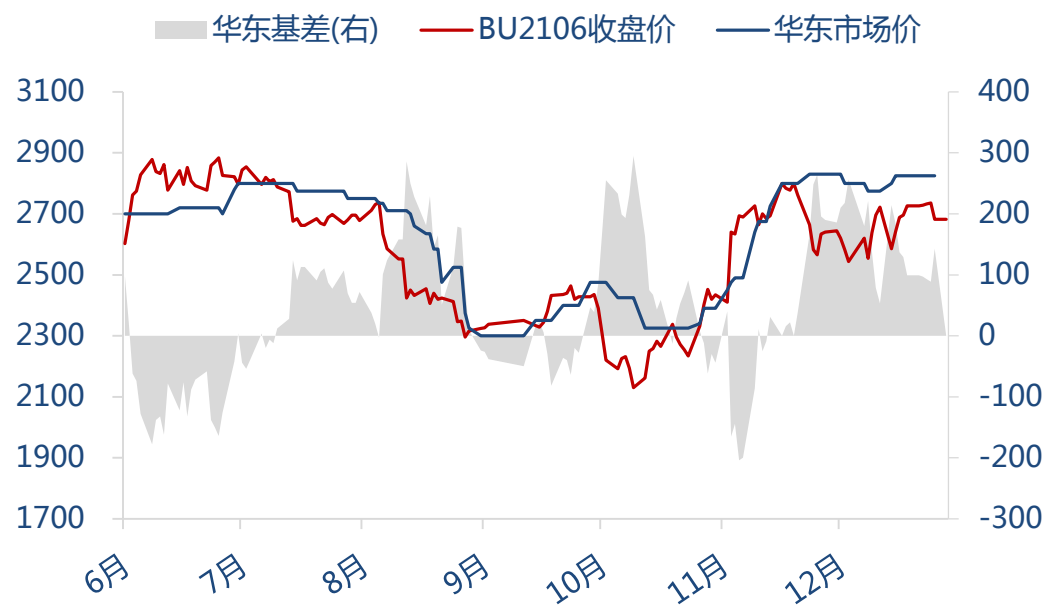
合约	周涨跌	涨跌幅
沥青2106	-54	-1.87%
沥青2112	-44	-1.61%
原油2103	-0.7	-0.21%

【沥青周度回顾与观点】

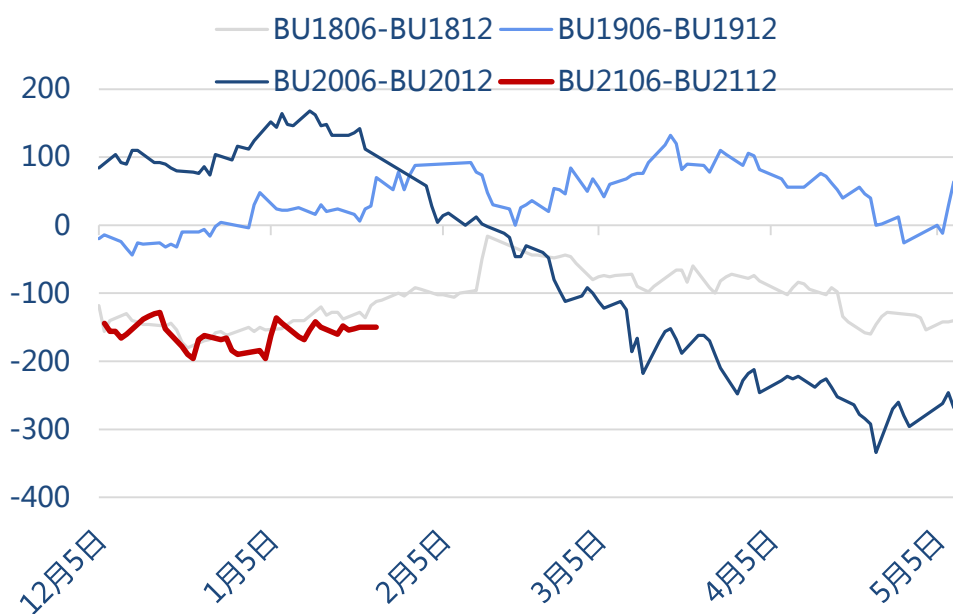
沥青市场结构



沥青华东基差走势



沥青期货跨期价差

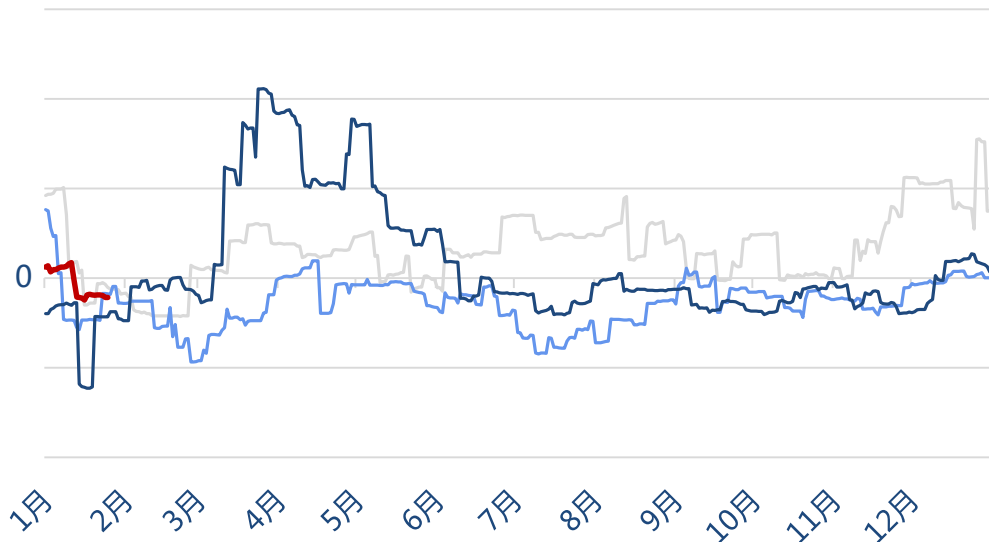


- 过去的一周，原油价格周度回落，沥青期货价格跌幅大于SC原油期货。国内沥青现货仍受原油成本支撑有小幅上调。炼厂端，沥青较焦化利润有所回升，全国沥青开工率提高0.8个百分点。库存情况，山东与华东地区出现分化，华东地区保持较低库存水平，山东地区库存增长较快。沥青本周进口量增加明显，下游目前冬储意愿不强，我们认为沥青期货在油系中基本面仍然是最差的；操作上单边观望为主，尝试空沥青多原油/燃料油。

沥青利润小幅上涨

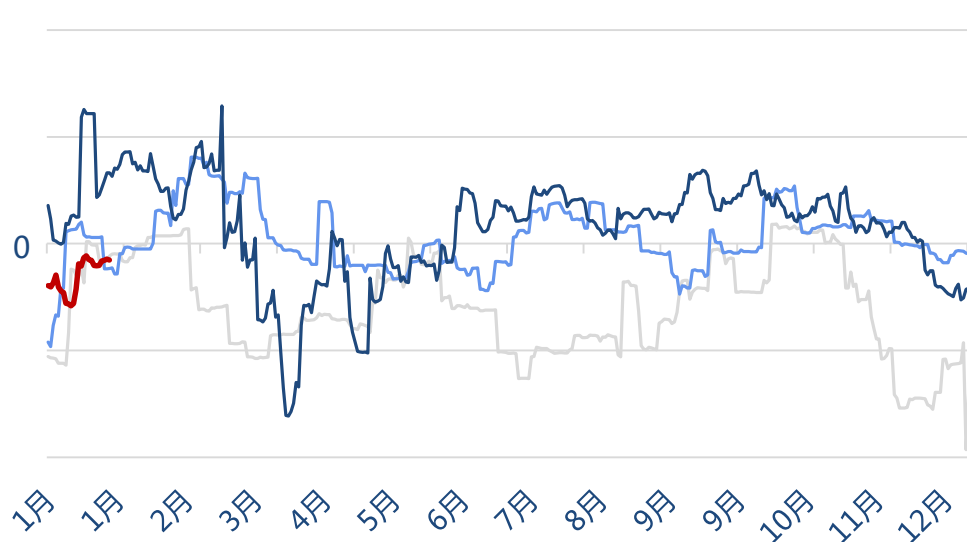
华北地区沥青模拟生产利润

— 2018 — 2019 — 2020 — 2021



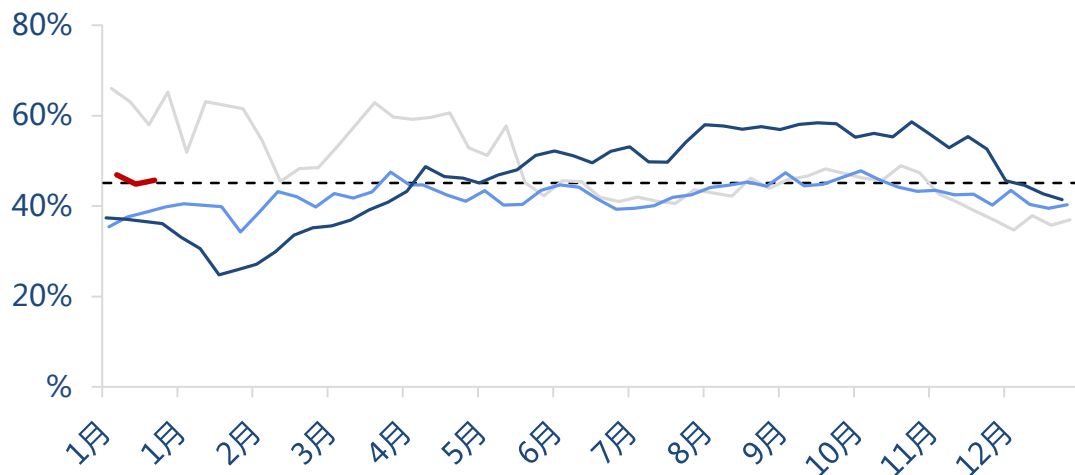
华北炼厂沥青利润-焦化利润

— 2018 — 2019 — 2020 — 2021



全国沥青装置开工率

--- 历年平均水平 — 2018 — 2019 — 2020 — 2021

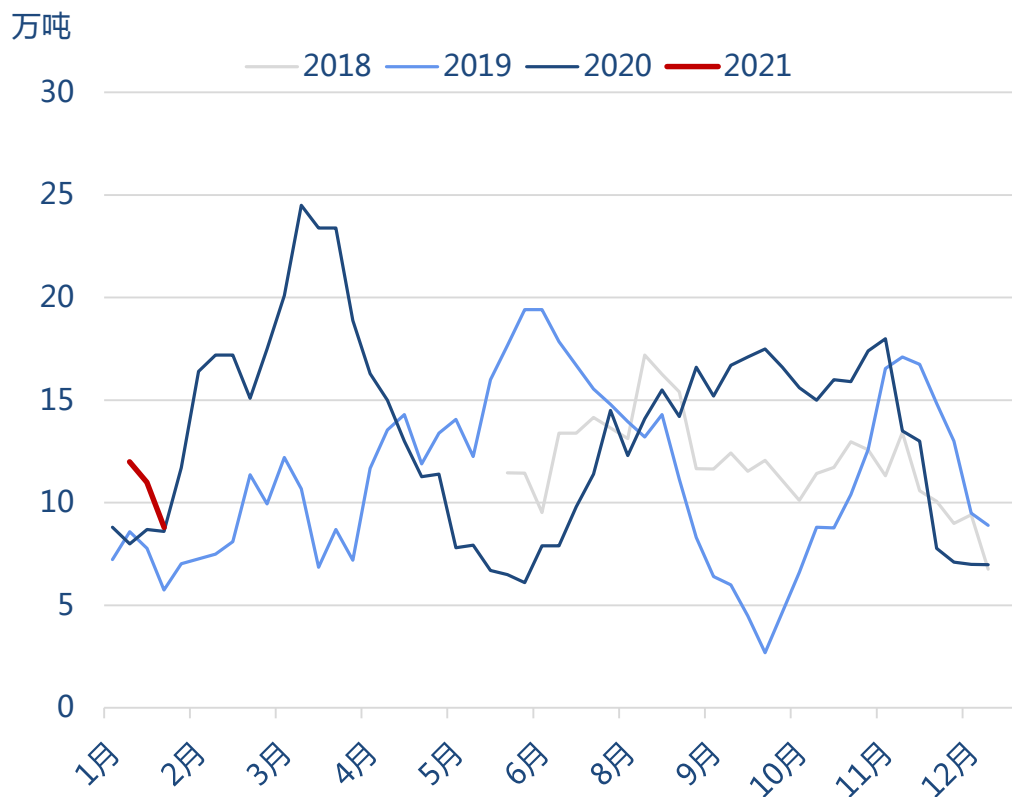


资料来源: Wind, 东吴期货研究所

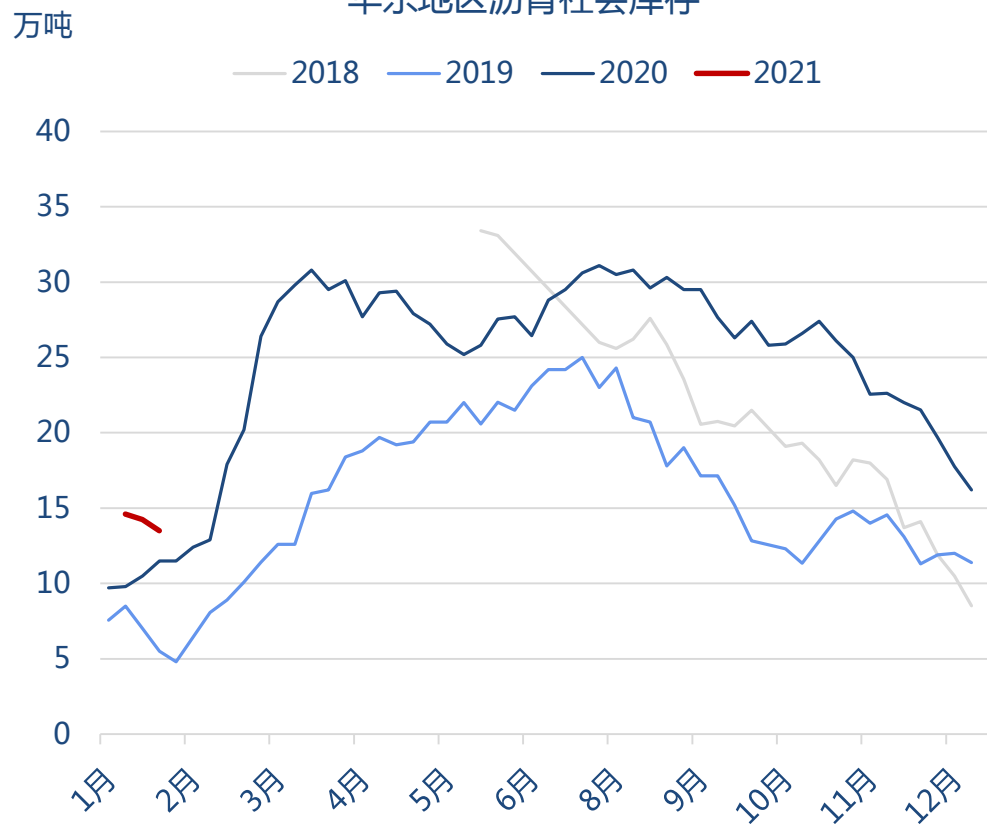
- 根据利润模型测算，本周沥青平均生产利润为-314.25元/吨较上周上涨15元/吨。沥青相对焦化利润周平均-88.15元/吨，周度增加39.1元/吨。
- 本周全国沥青装置开工率为57.6%，环比上周上升了0.8个百分点。

沥青库存

华东地区沥青厂家库存



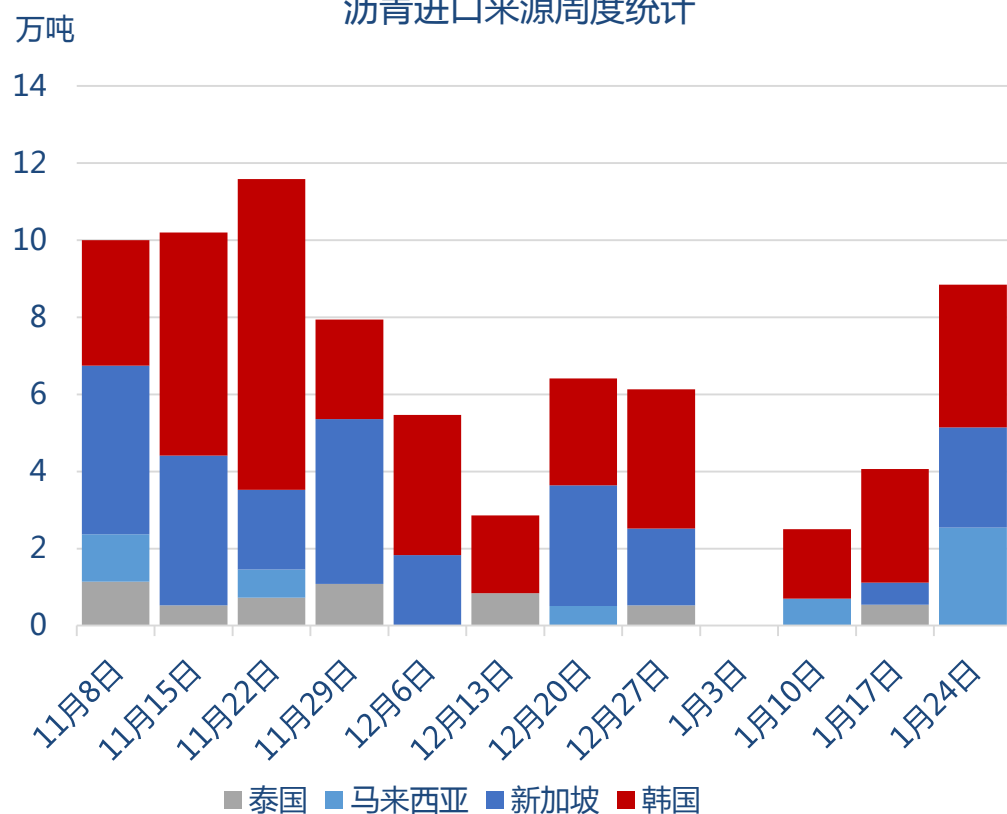
华东地区沥青社会库存



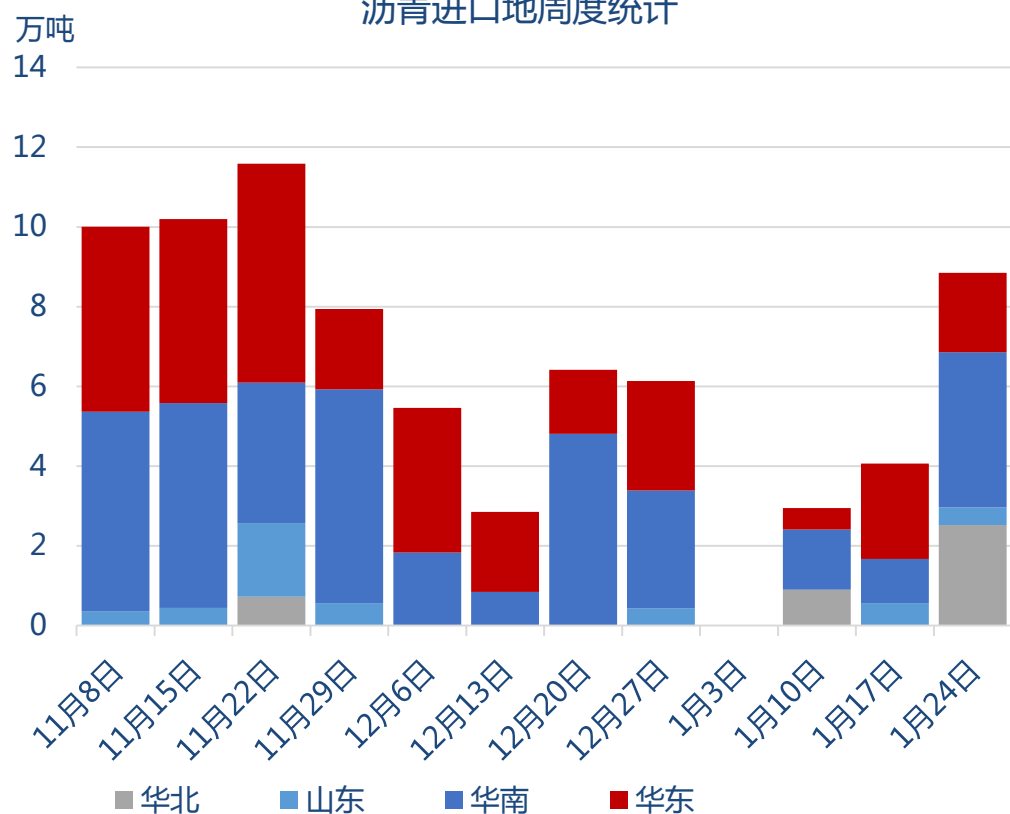
截至1月20日	厂家库存	环比	环比%	同比	同比%	社会库存	环比	环比%	同比	同比%	厂家+社会	环比
华东	8.8	-2.2	-20.0%	+0.2	2.3%	13.5	-0.75	-5.3%	+2.	17.4%	22.3	-2.95
山东	30.4	+4.1	15.6%	+19.2	171.4%	20.95	+0.5	2.4%	+11.65	125.3%	51.35	+4.6
华南	4.8	+0.3	6.7%	+1.1	29.7%	0.8	0	0.0%	-0.7	-46.7%	5.6	+0.3
华北	6.3	-1.	-13.7%	+4.3	215.0%	5.5	0	0.0%	-1.2	-17.9%	11.8	-1.
东北	3.6	-1.2	-25.0%	+2.1	140.0%	4.28	+0.43	11.2%	+1.88	78.3%	7.88	-0.77
西北	18.5	-0.4	-2.1%	-0.7	-3.6%	7.9	0	0.0%	+6.9	690.0%	26.4	-0.4
西南						4.1	-0.4	-8.9%	+0.6	17.1%	4.1	-0.4
国内	72.4	-0.4	-0.5%	+26.2	56.7%	57.03	-0.22	-0.4%	+21.13	58.9%	129.43	-0.62

沥青进口

沥青进口来源周度统计



沥青进口地周度统计



➤ 进口情况：上周进口约8.85万吨，周度环比+4.78万吨。12月进口预估为23.45万吨，环比11月减少17.01万吨。

免责声明

谢谢

请联系东吴期货研究所，期待为您服务

400-680-3993

<http://yjs.dwfutures.com>

本报告由东吴期货研究所制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，投资需谨慎！