

原油沥青周度数据

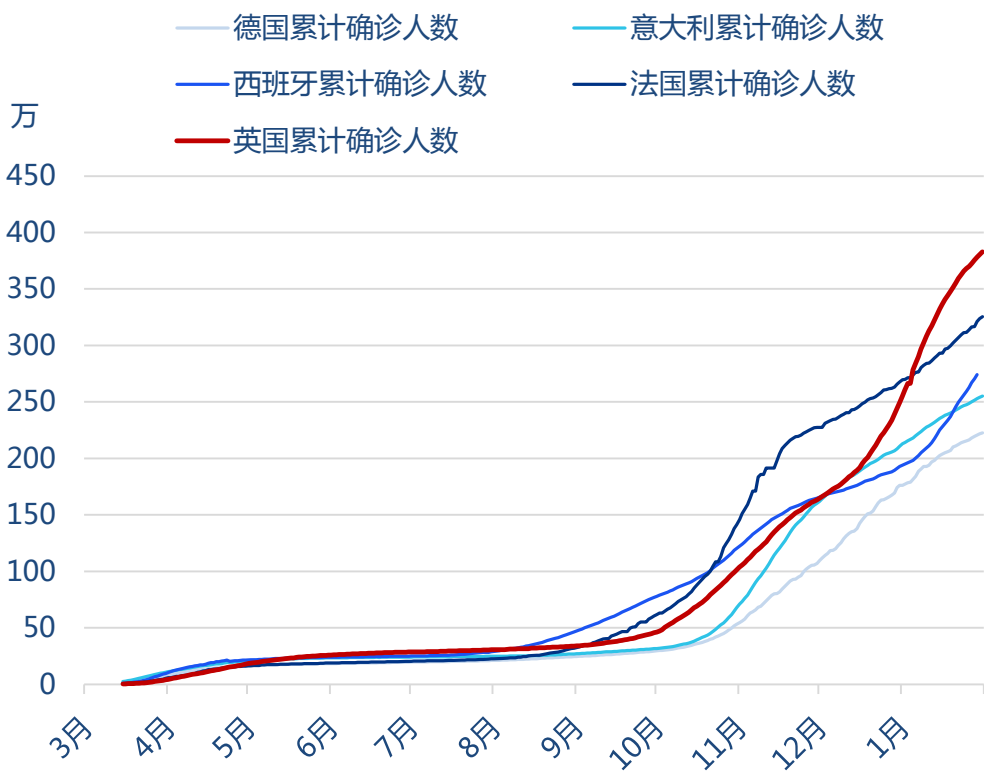
东吴期货
Soochow Futures

田由甲

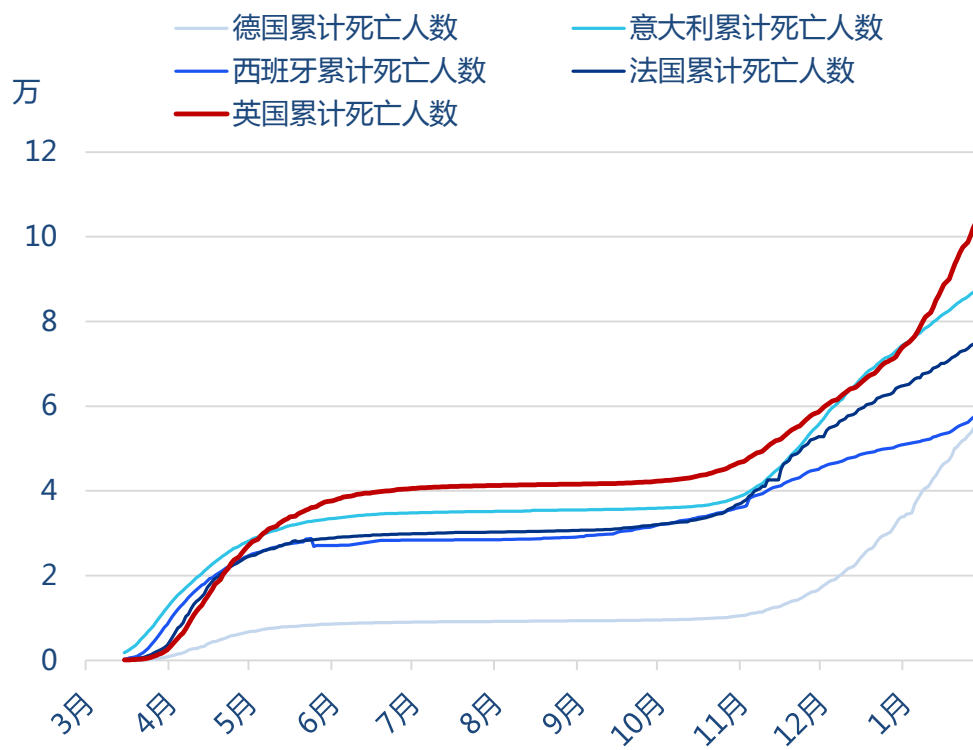
2021年2月1日

【欧洲部分国家疫情情况】

欧洲地区累计确诊

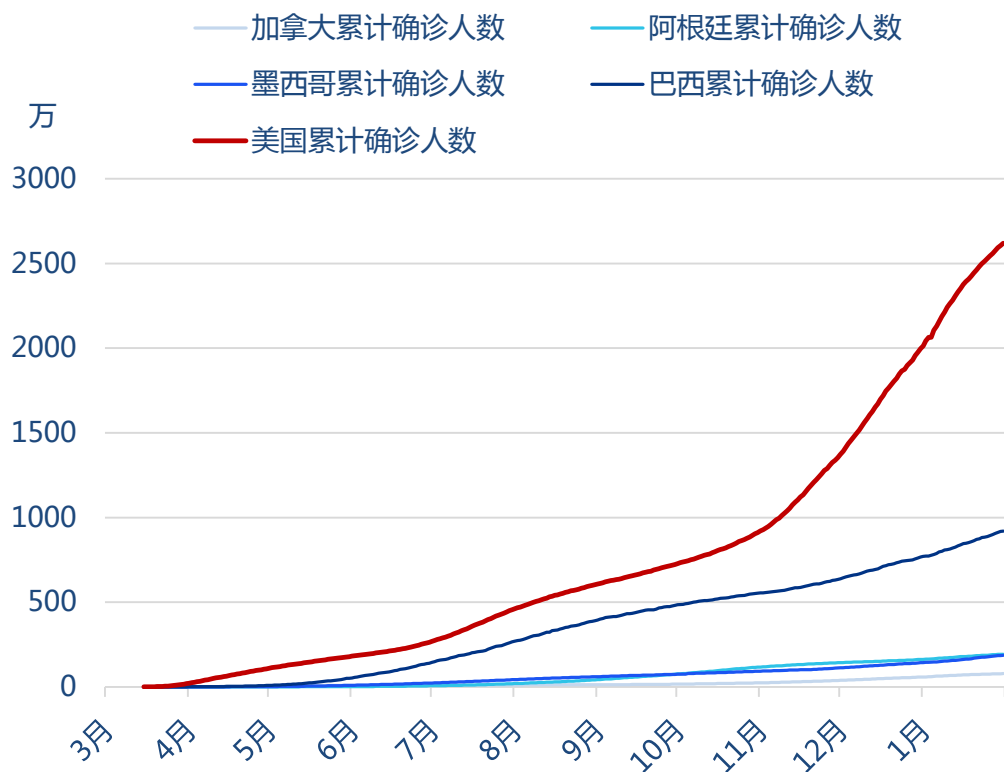


欧洲地区累计死亡

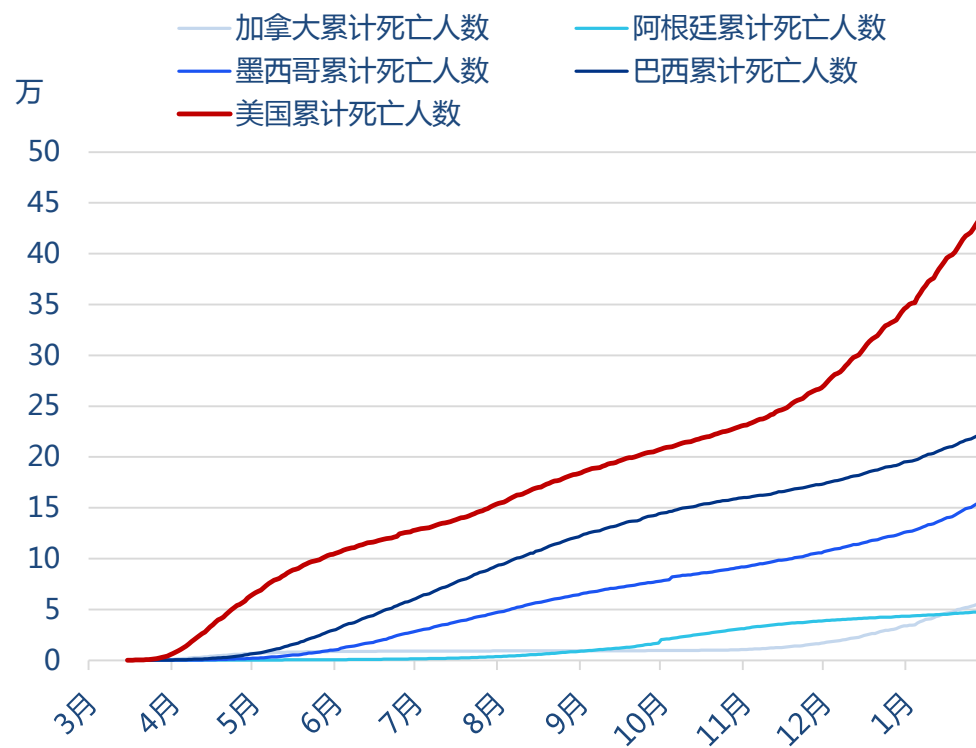


【美洲部分国家疫情情况】

美洲地区累计确诊



美洲地区累计死亡



【美国周度数据总览】

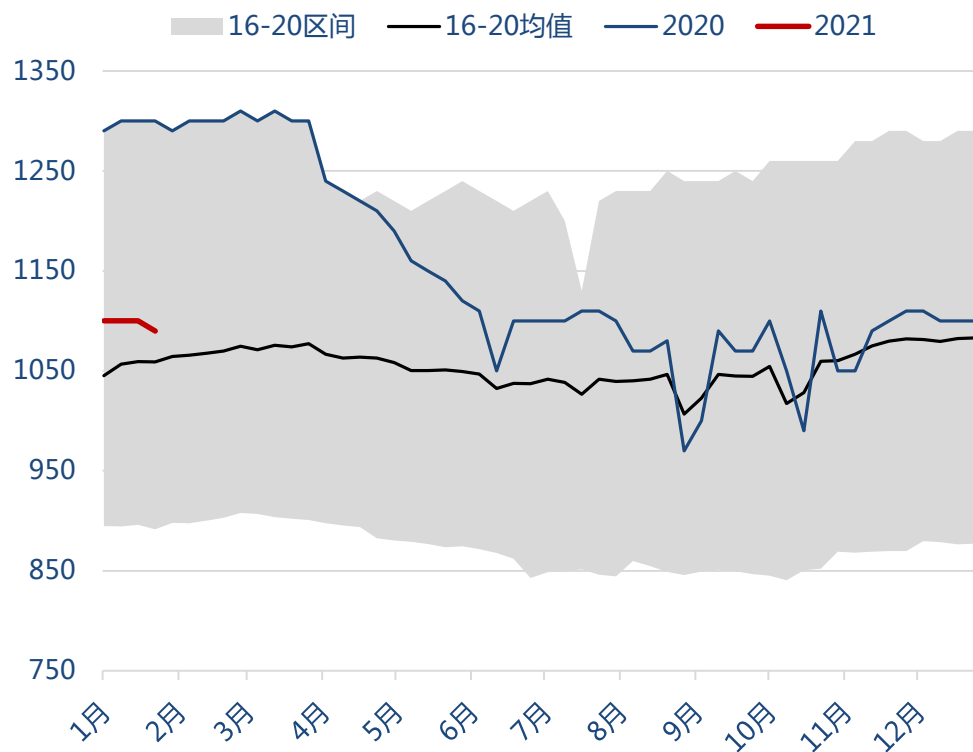
1月27日 23:30 EIA原油周报						
		单位	现值	前值	变动	幅度
库存	商业原油	万桶	47665.3	48656.3	-991	-2.04%
	库欣原油	万桶	5021.9	5250	-228.1	-4.34%
	汽油	万桶	24768.6	24521.7	246.9	1.01%
	馏分油	万桶	16284.7	16366.2	-81.5	-0.50%
	总成品油	万桶	48242.6	47902.5	340.1	0.71%
进出口	进口量	万桶/日	506.4	604.5	-98.1	-16.23%
	出口量	万桶/日	335.5	225.1	110.4	49.04%
	净进口	万桶/日	170.9	379.4	-208.5	-54.96%
产量	原油产量	万桶/日	1090	1100	-10	-0.91%
消费	炼厂投入	万桶/日	1472.1	1476	-3.9	-0.26%
	产能利用率	%	81.7%	82.5%	-0.8%	-0.97%
	汽油消费	万桶/日	798.13	869.50	-71.37	-8.21%
	馏分油消费	万桶/日	430.04	382.17	47.87	12.53%

1月29日 贝克休斯周报		
美国钻机	当前	周+/-
原油	295	+6
天然气	88	+0
陆地	365	+6
海上	16	+0
总计	384	+6
水平井	344	+6

*最新EIA周报将于北京时间2月3日(星期三) 23:30公布

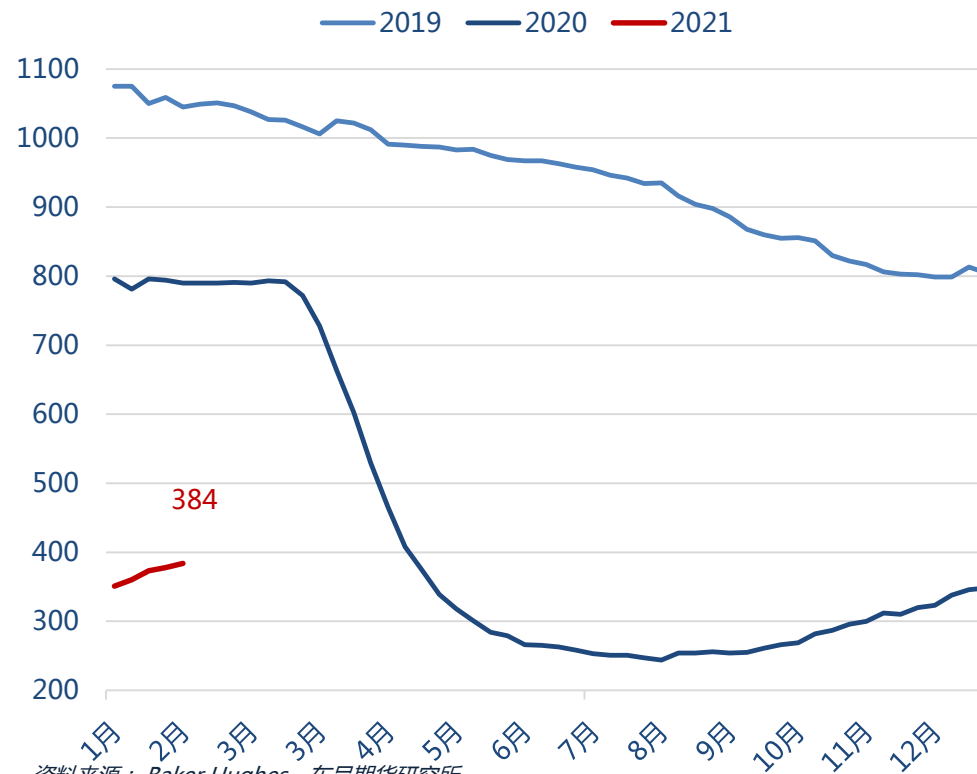
美国供应：美国原油产量环比下降10万桶/日，活跃原油钻井平台增加6座

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

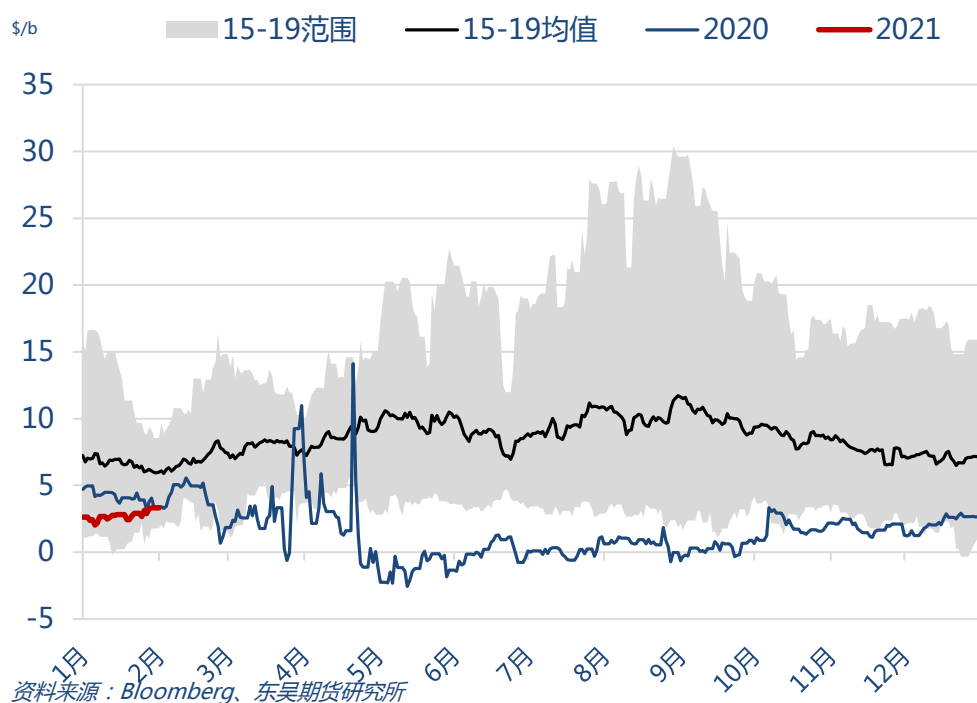


资料来源：Baker Hughes、东吴期货研究所

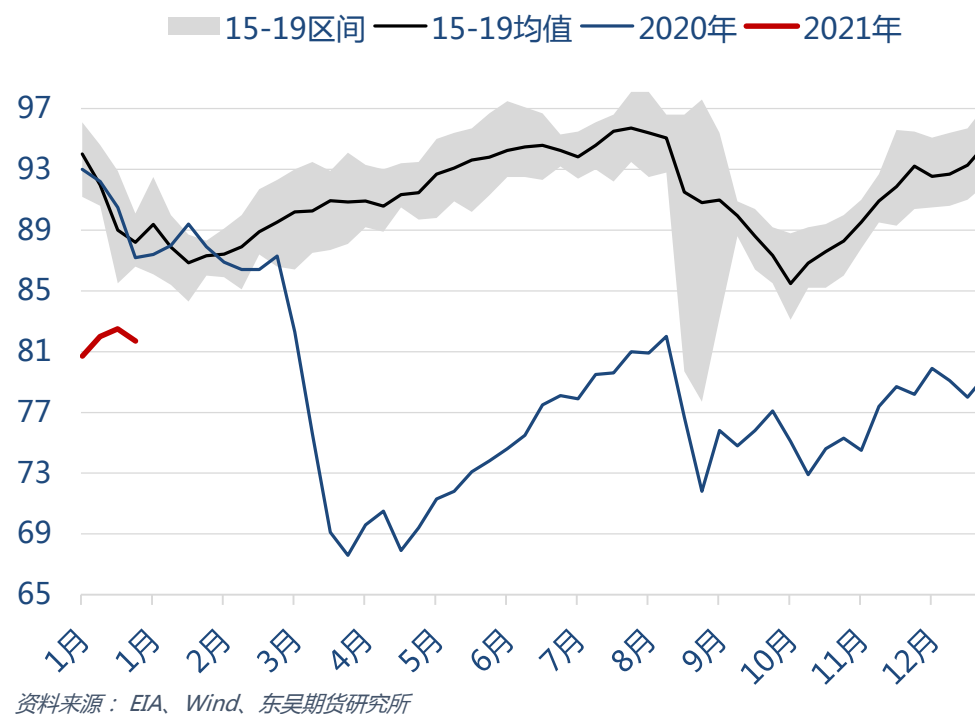
- EIA周报显示，美国当前原油产量1090万桶/日，环比下降10万桶/日。
- Baker Hughes公布的数据显示，至1月29日，美国石油钻井平台总数增加6座，当前为295座，比去年同期下降380座。当周水平井344座，比前周增加6座，比去年同期下降367座。同期美国天然气钻井数88座，环比与上周持平，比去年同期下降24座。美国油气钻井平台总计384座，比前周增加6座，比去年同期下降406座。

美国原油需求：裂解利润有所上涨，炼厂开工率下降了0.8个百分点

美国墨西哥湾一次裂解利润



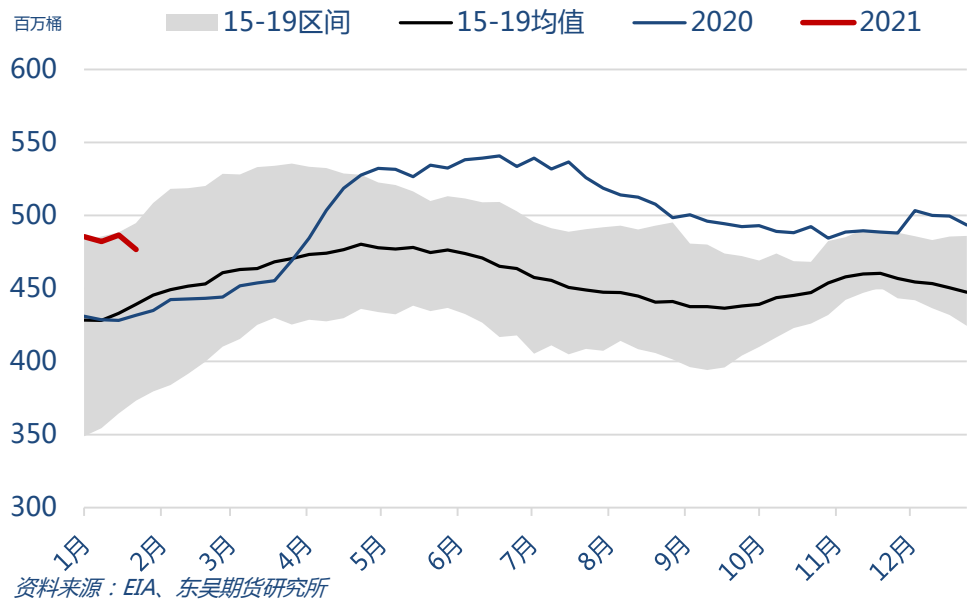
美国炼厂产能利用率



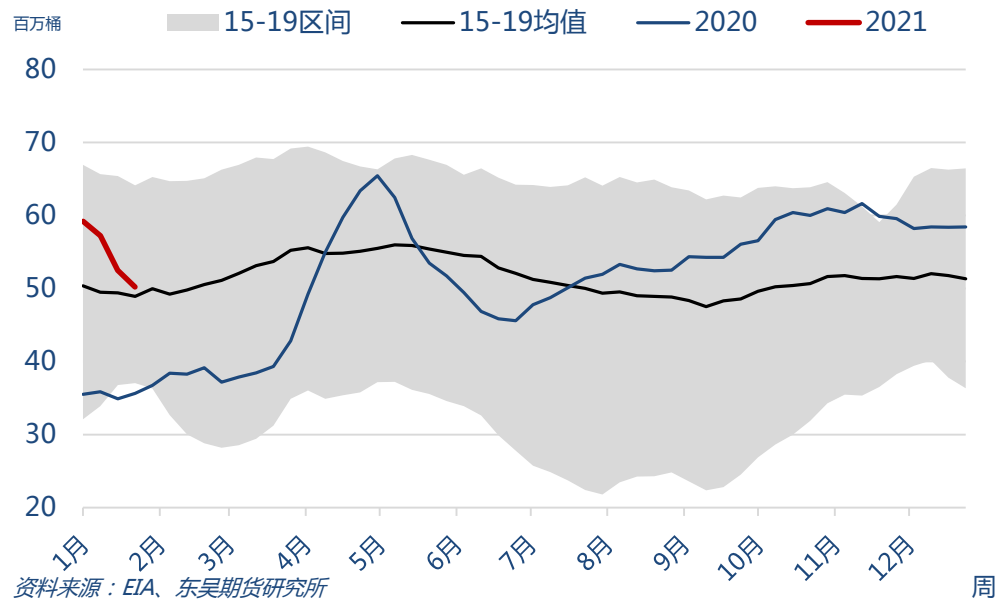
- 本周美国墨西哥湾区炼厂一次装置平均裂解利润为3.05美元/桶，较前周上涨0.38美元/桶。EIA周报数据显示，美国炼厂开工率为81.7%，比前一周下降了0.8个百分点，炼厂投产原油1472.1万桶/日，较前周下降3.9万桶/日。

美国库存：美国商业原油库存周度下降

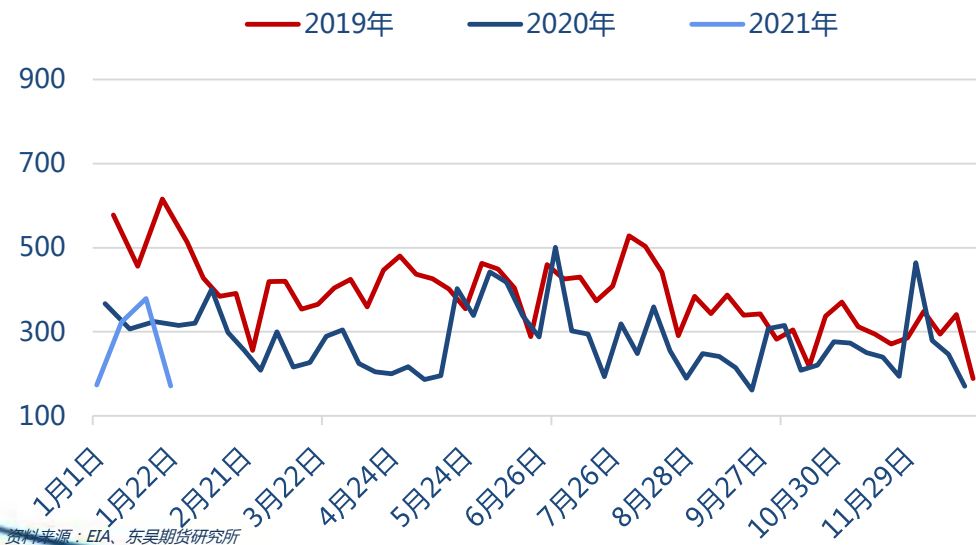
美国商业原油库存



美国库欣原油库存



美国原油净进口

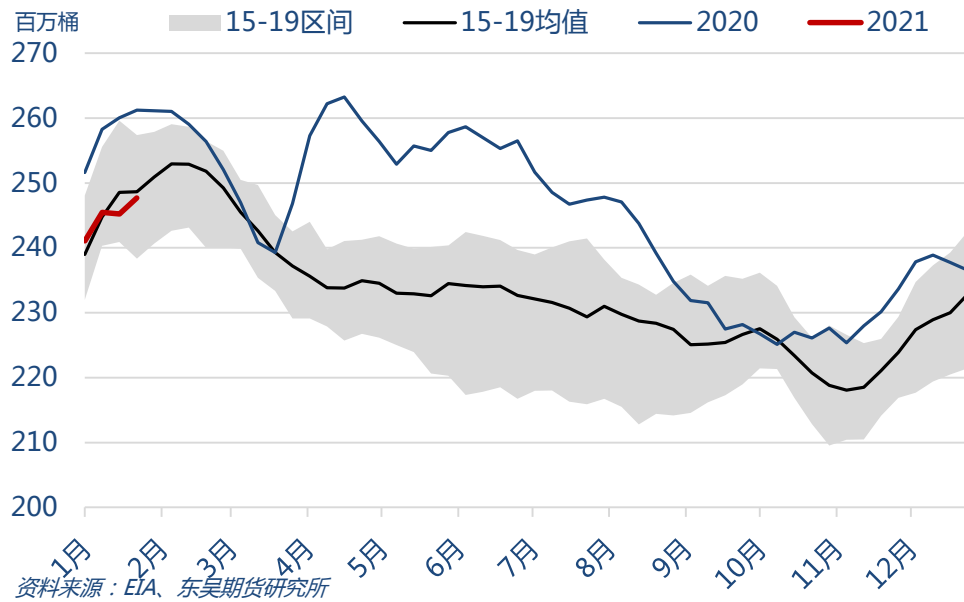


➤ EIA数据显示，截至1月22日当周，美国原油进口量平均每天506.4万桶，比前一周下降了98.1万桶/日，出口量335.5万桶/日，比前周增加110.4万桶/日，净进口170.9万桶，相比前周下降208.5万桶/日。

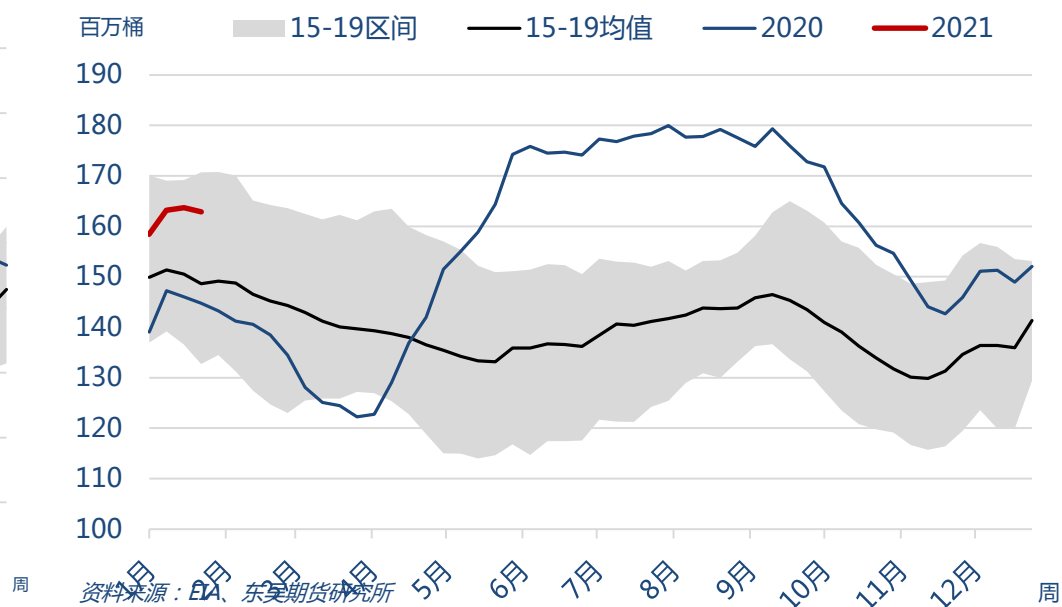
➤ 美国商业原油库存报47665.3万桶，比前一周减少991万桶。WTI交割地库欣地区原油库存报5021.9万桶，比前周减少228.1万桶。

美国库存：美国汽油库存增加明显，带动成品油库存整体上升

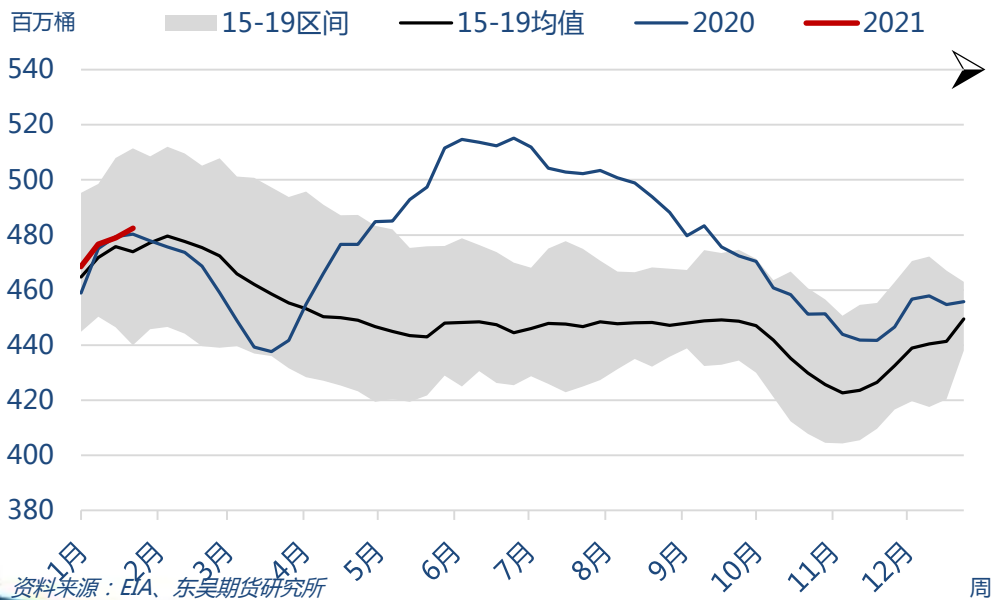
美国汽油库存



美国馏分油库存



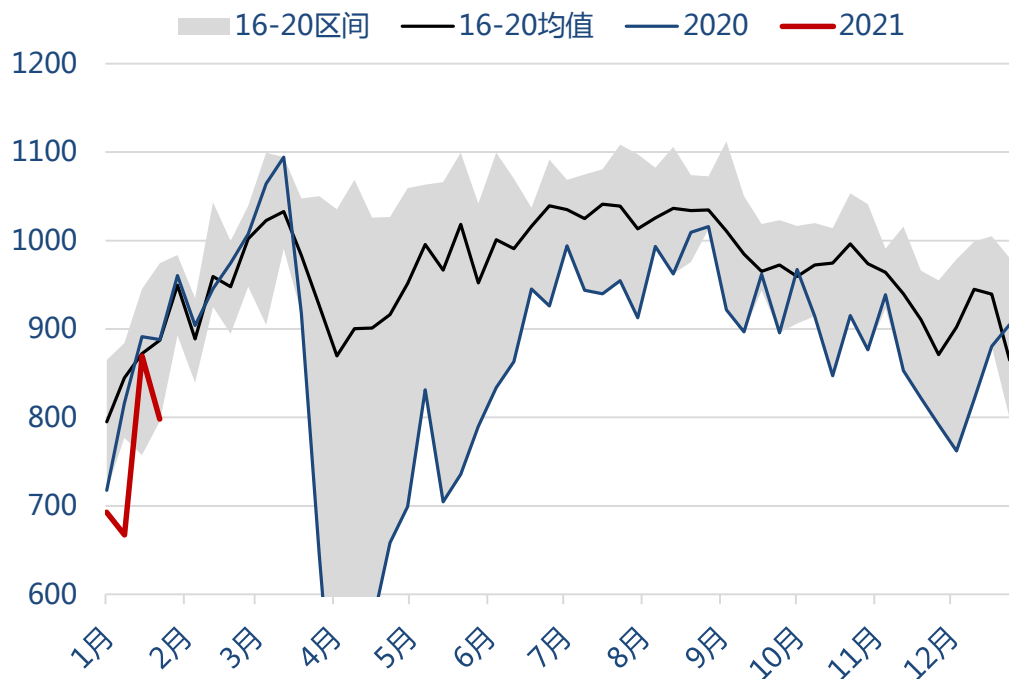
美国成品油库存



➤ EIA数据显示，截至1月22日，美国汽油库存总量24768.6万桶，比前一周上升246.9万桶；馏分油库存16284.7万桶，比前一周下降81.5万桶。成品油库存增加340.1万桶，美国商业石油库存总量下降650.9万桶。

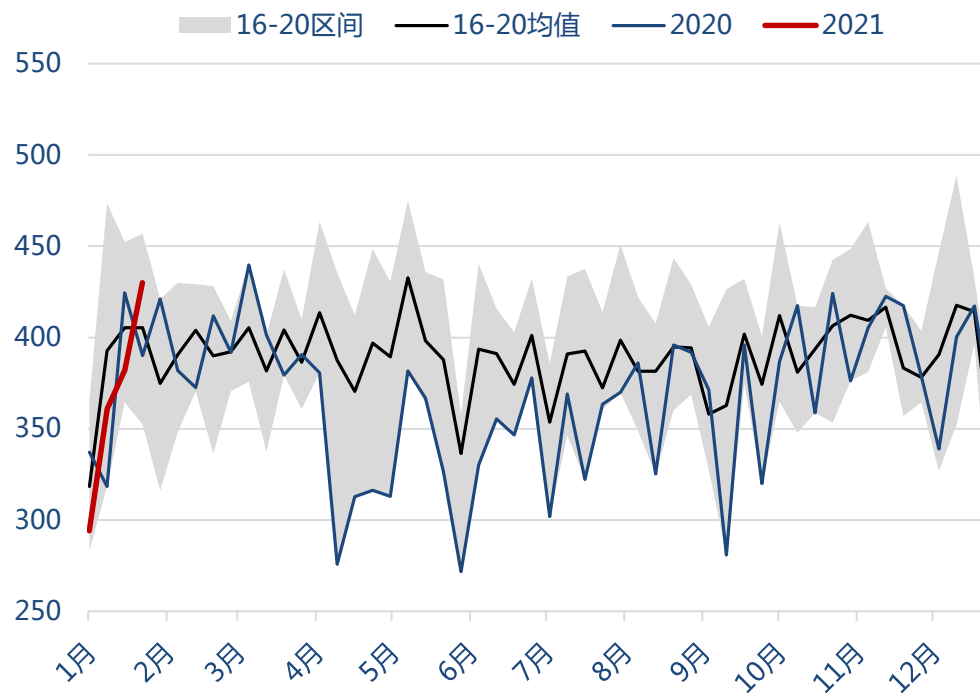
美国汽油消费周度回落

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

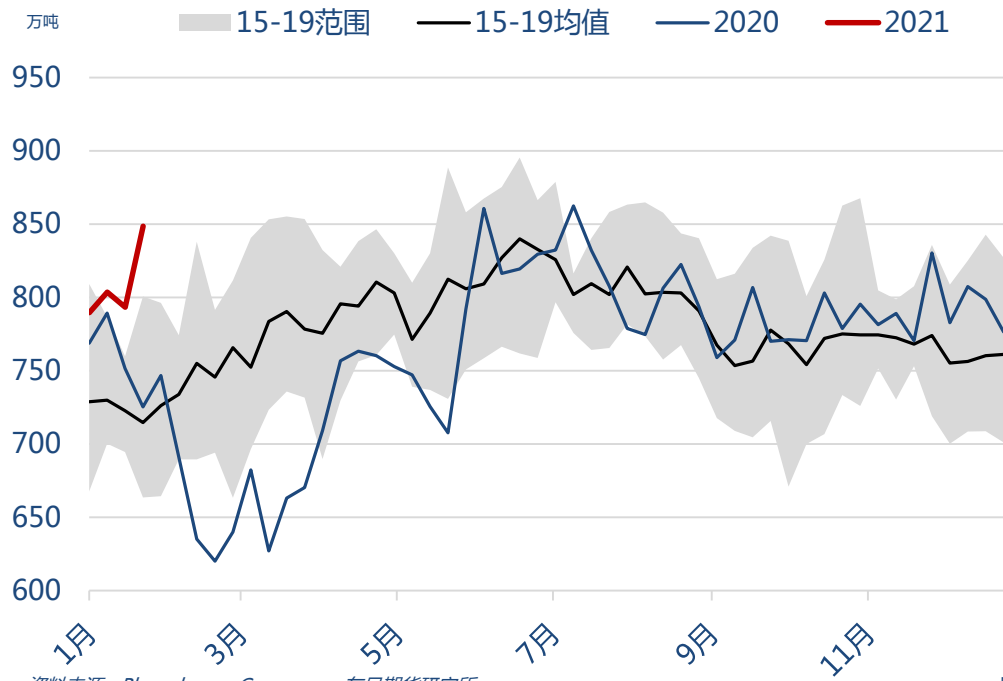


资料来源：Wind、EIA、东吴期货研究所

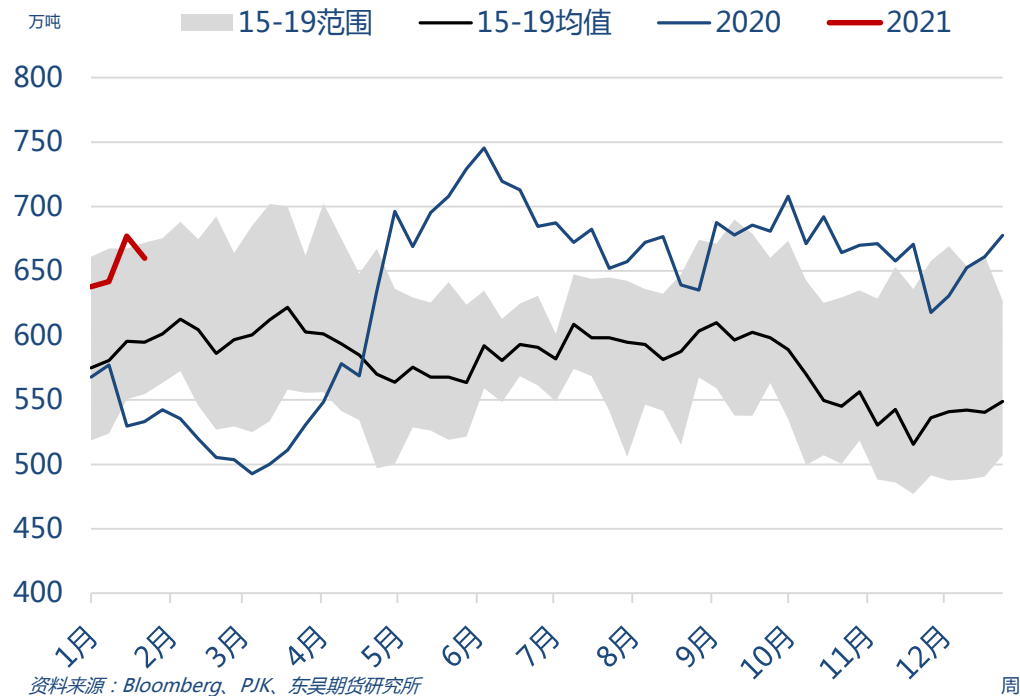
- 汽油单周消费量798.13万桶/日，周环比减少71.4万桶/日；馏分油消费430.04万桶/日，周环比增加47.9万桶/日。

欧洲石油库存

A-R-A原油库存



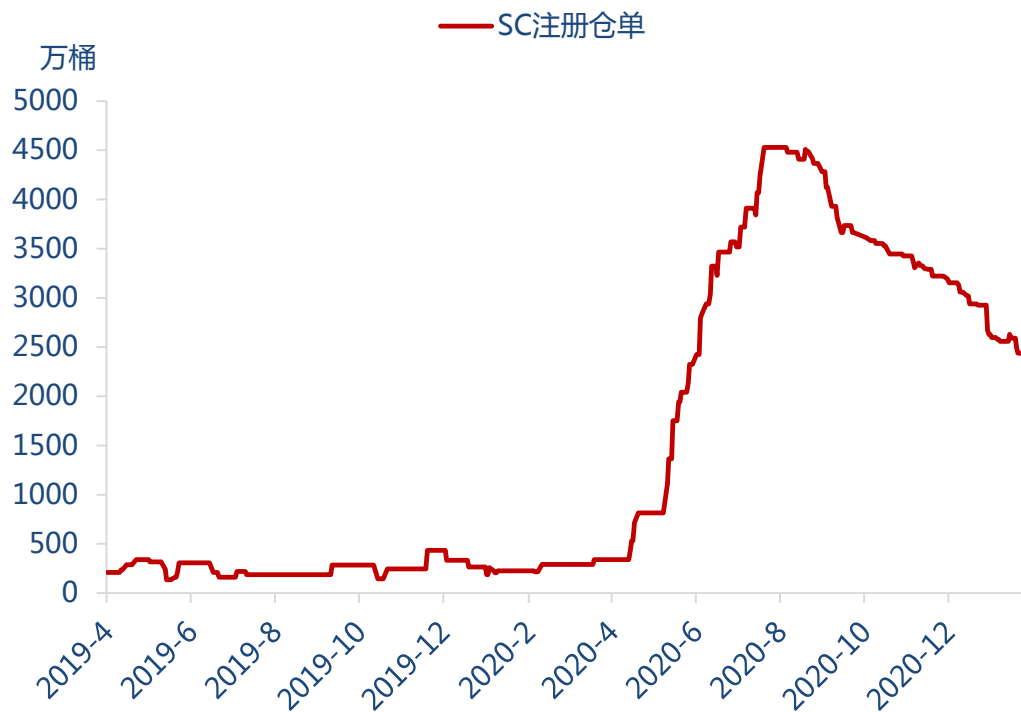
A-R-A成品油总库存



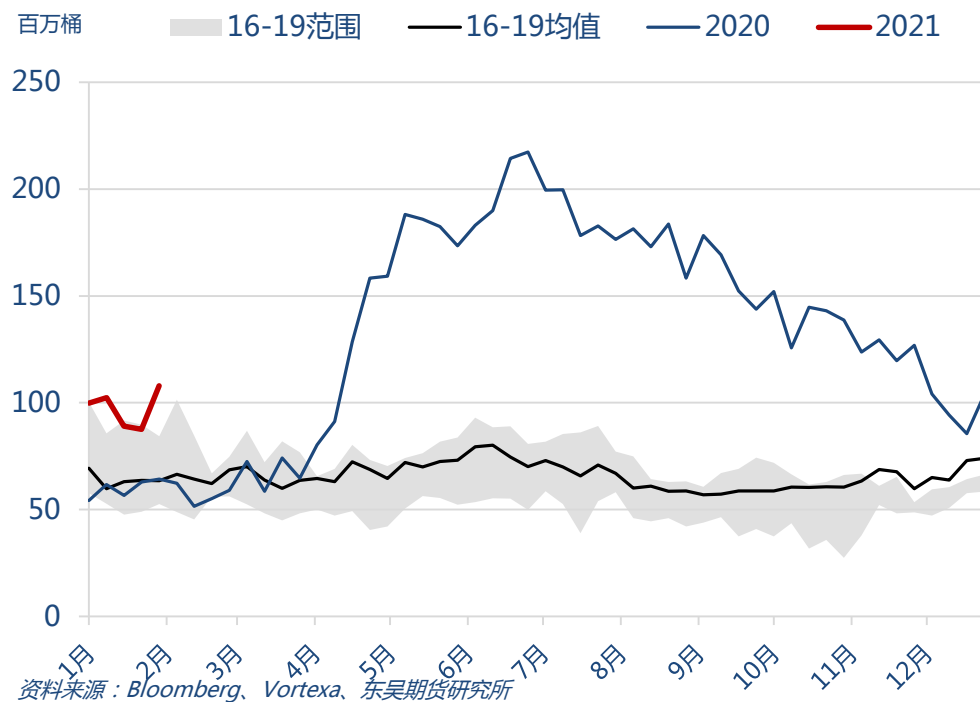
- Genscape公司的数据显示，截至1月22日，西北欧A-R-A地区上周原油库存增加55.2万吨(4043千桶)；PJK数据显示，截至1月28日，A-R-A总成品油库存减少17万吨。

浮仓与SC仓单

SC原油期货注册仓单

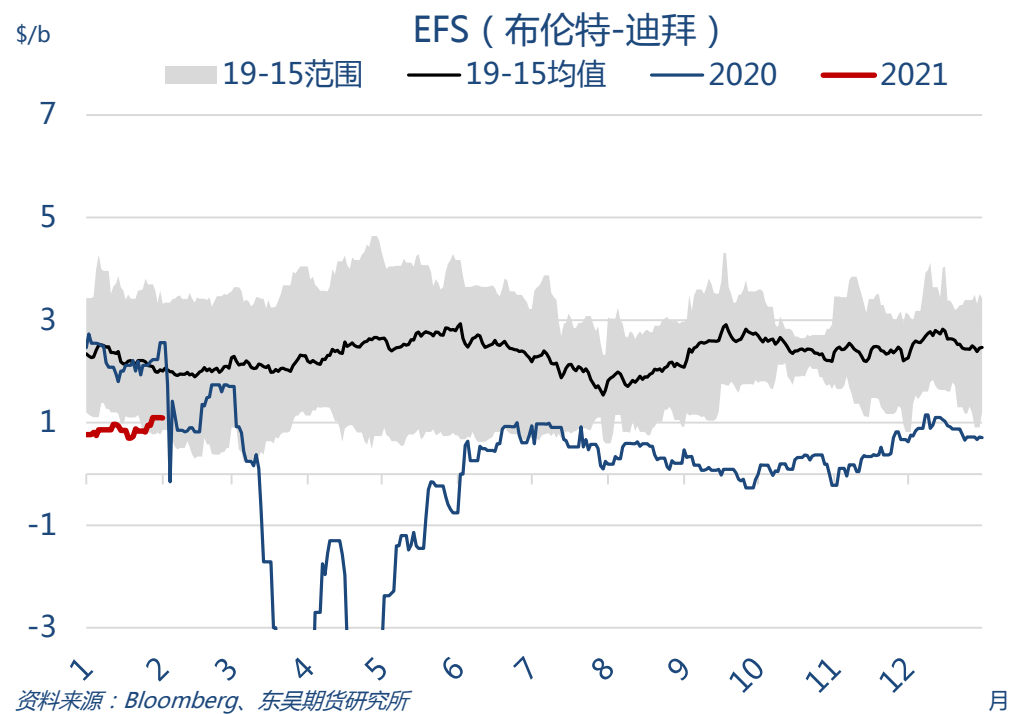
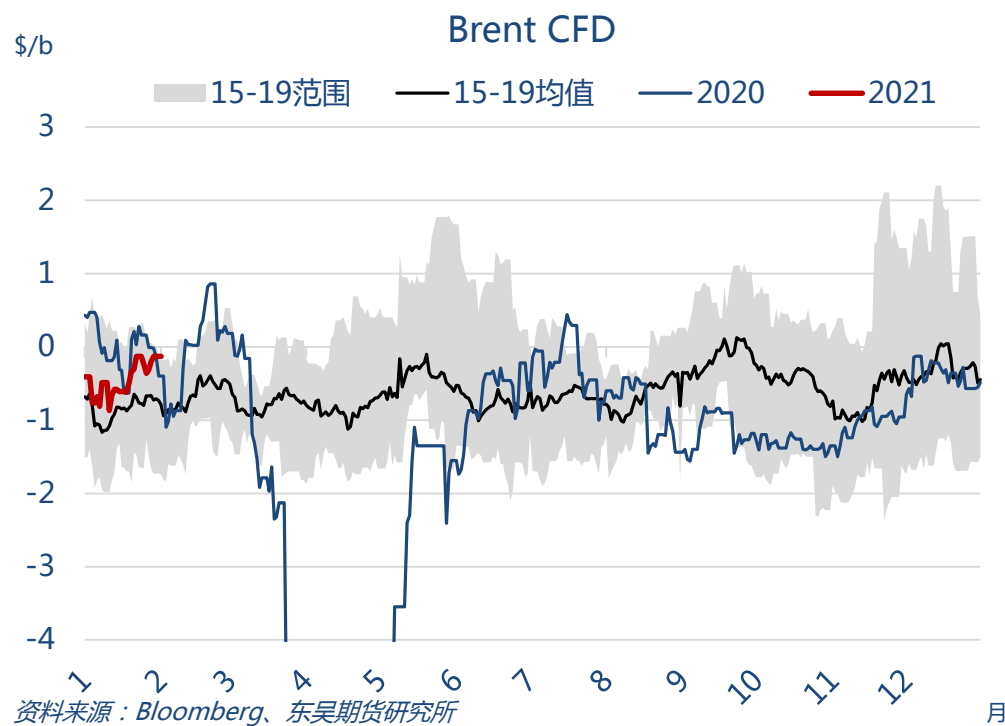


亚太地区浮式库存



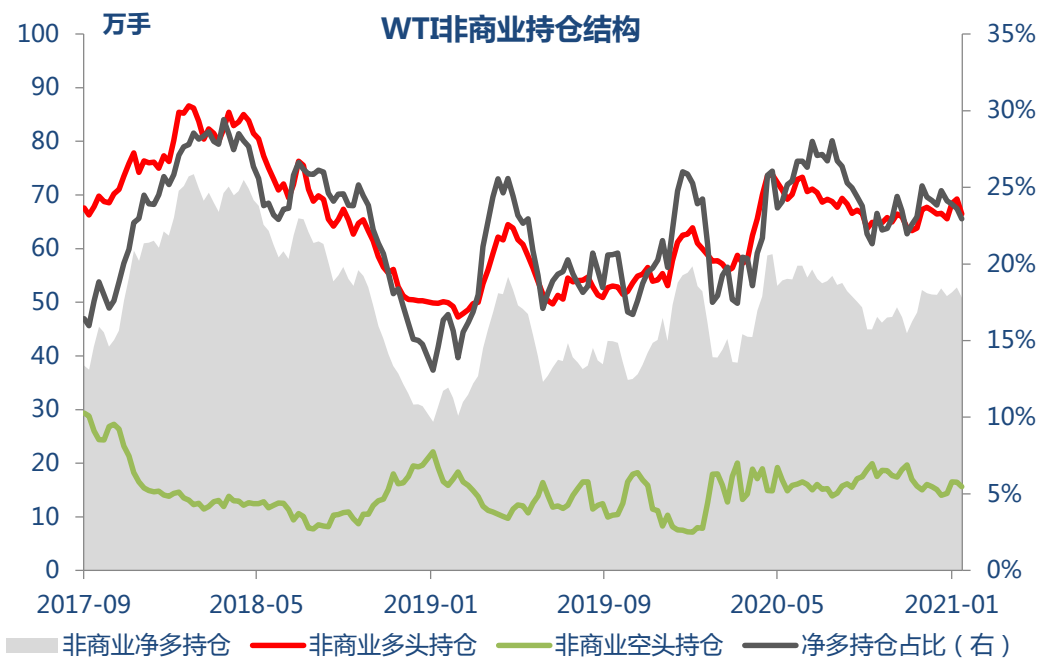
- 能源中心SC注册仓单周度减少150.4万桶。
- Vortexa数据显示上周亚太地区浮仓增加1117.8万桶(+16.6%)。

价差关系

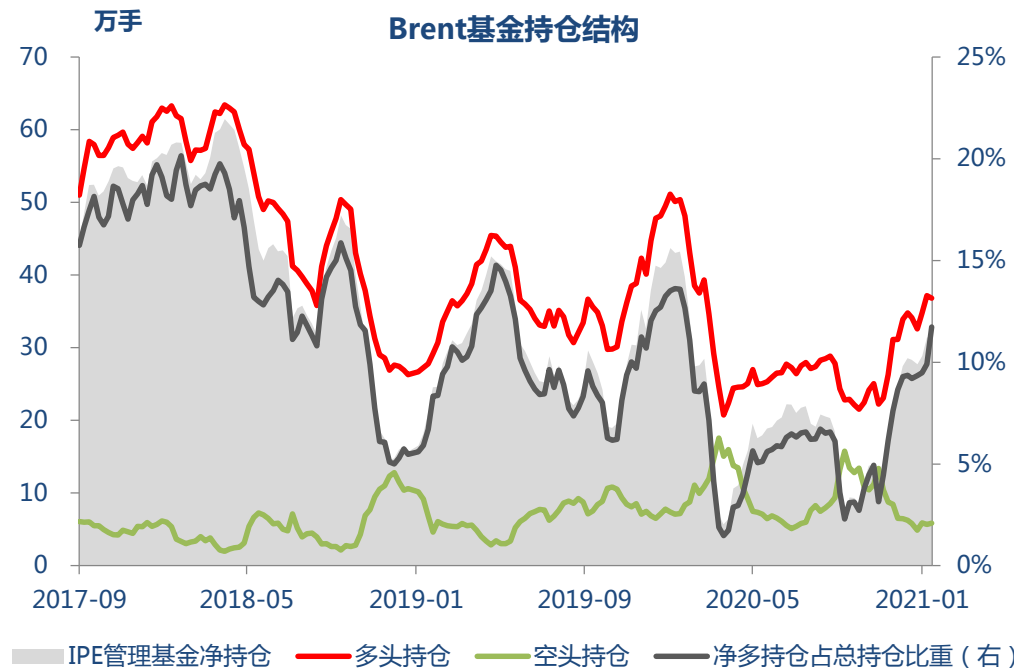


- 布伦特基差本周平均为-0.25美元/桶，较上周走强0.13美元/桶。布伦特与中东迪拜价差本周平均0.98美元/桶，较上周上涨0.21美元/桶。

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

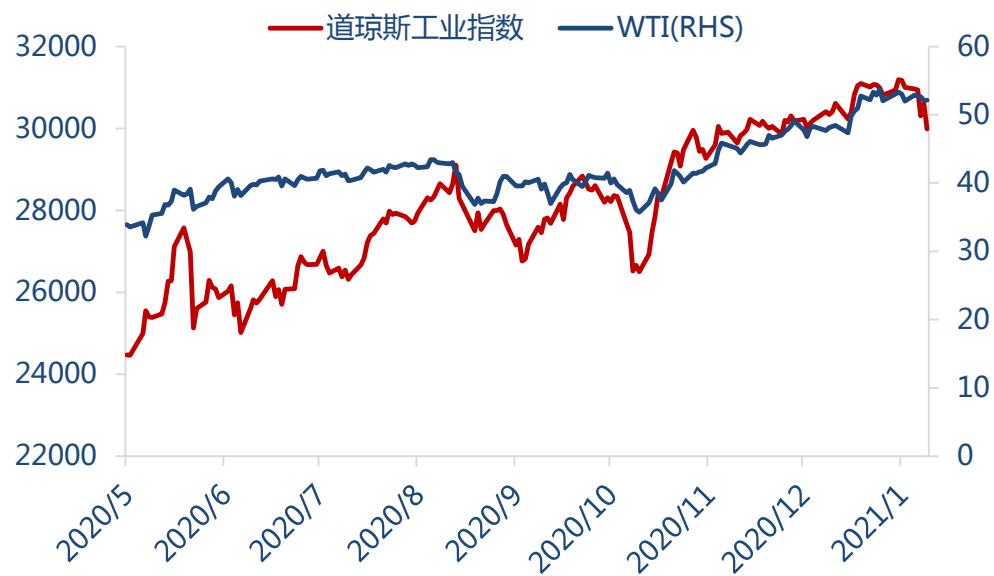


资料来源：Wind、ICE、东吴期货研究所

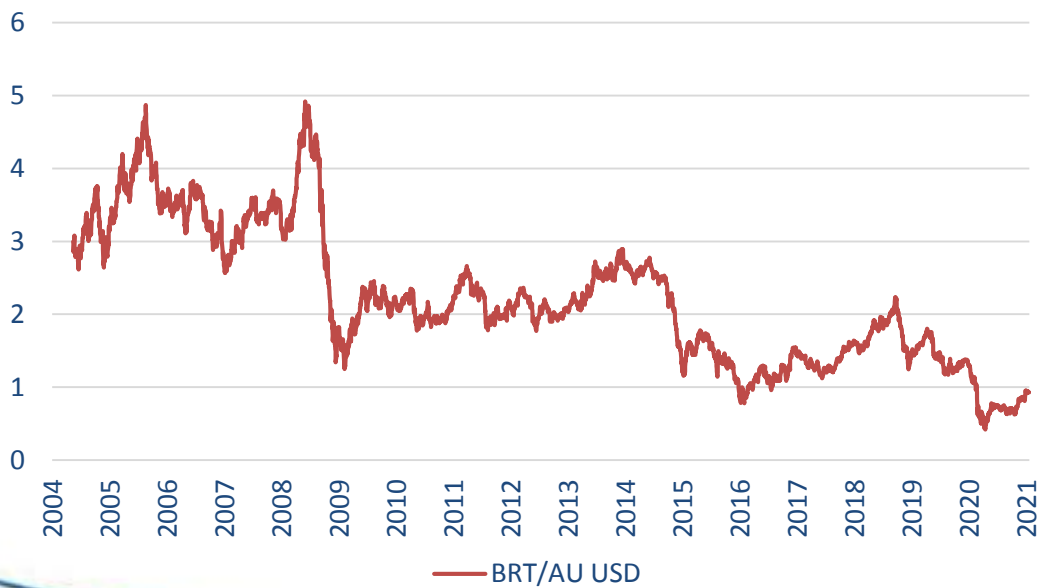
- CFTC报告显示投机资金在NYMEX WTI期货中持有的净多头周度环比减少了3.6%。截至1月19日，纽约商品交易所原油期货中持仓量2217037手，减少17659手。大型投机商在纽约商品交易所原油期货中持有净多头508584手，比前一周减少19133手。其中多头减少27482手；空头减少8349手。净多持仓百分比22.9%。而商业持仓方面，商业多头持仓减少593手，空头持仓减少了19816手，目前净空持仓占比达到了25.2%，较上周减少0.7%。
- 截至1月19日，管理基金在布伦特原油期货中持有的净多头周度环比减少1.7%。布伦特原油期货持仓量2638507手，比前一周增加86306手；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

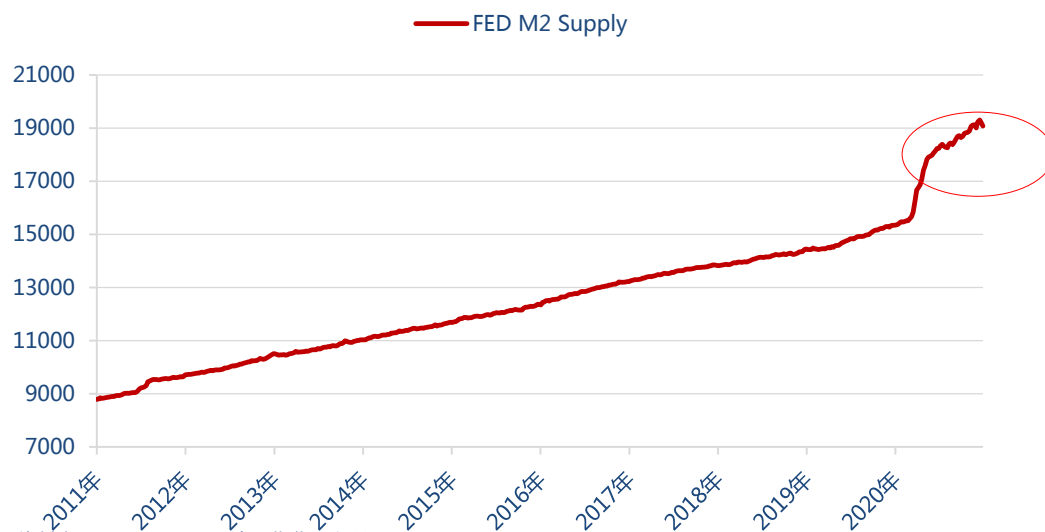
WTI与道琼斯工业指数走势



Gold/Oil



美联储M2供应

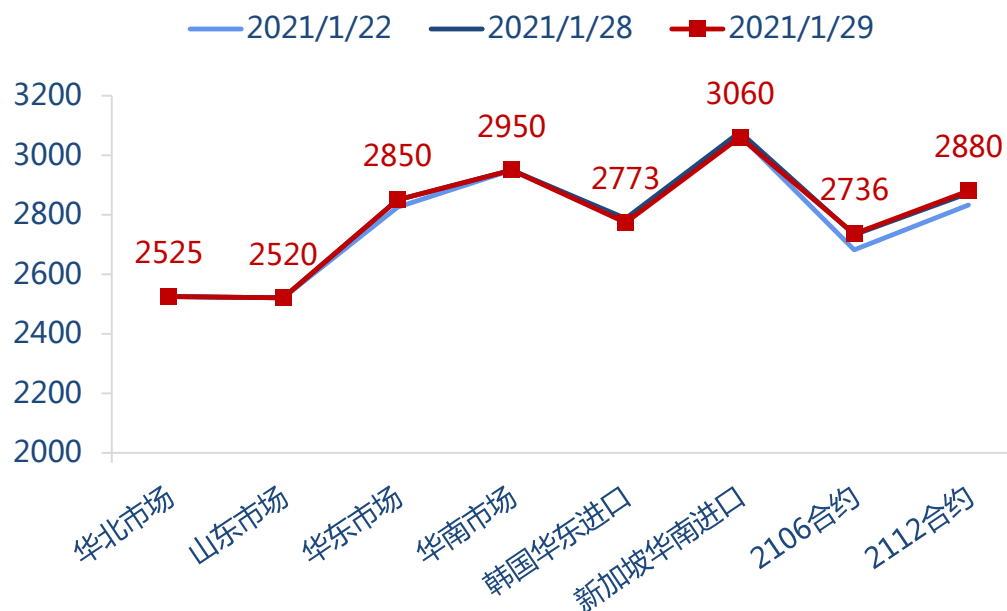


资料来源：Bloomberg、东吴期货研究所

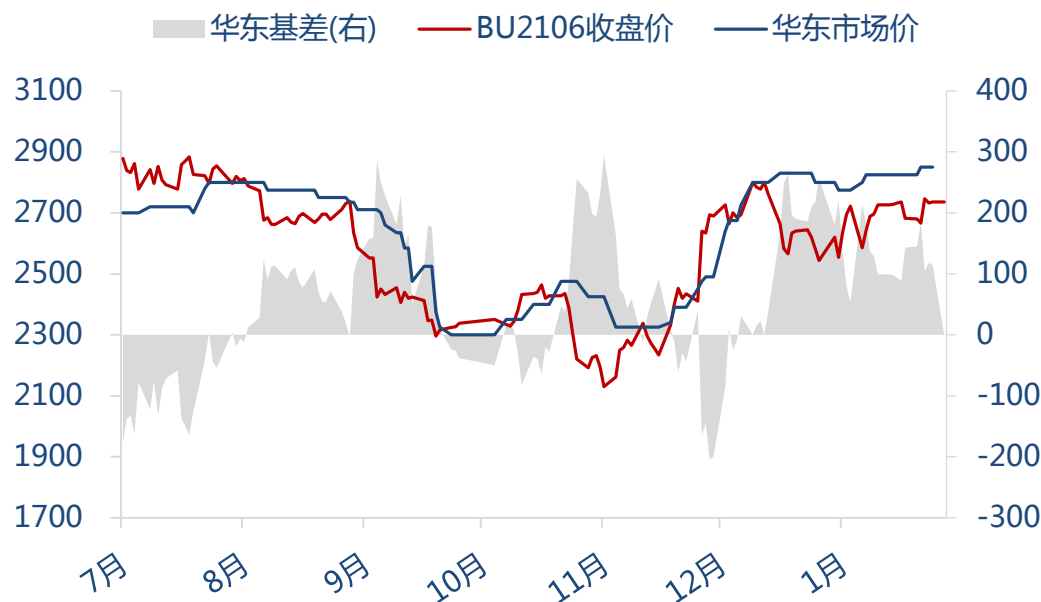
合约	周涨跌	涨跌幅
沥青2106	36	1.27%
沥青2112	56	2.09%
原油2103	2.9	0.87%

【沥青周度回顾与观点】

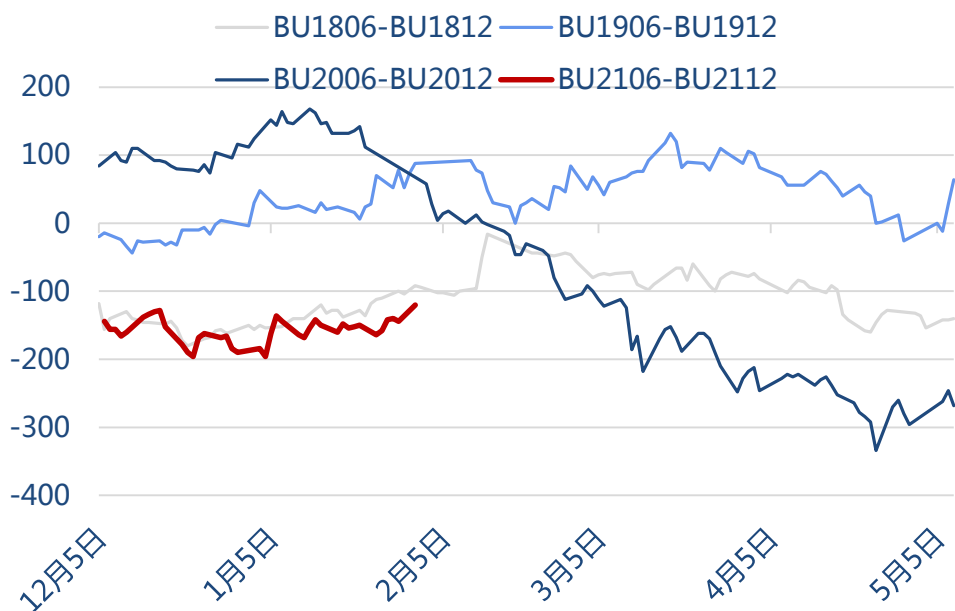
沥青市场结构



沥青华东基差走势



沥青期货跨期价差

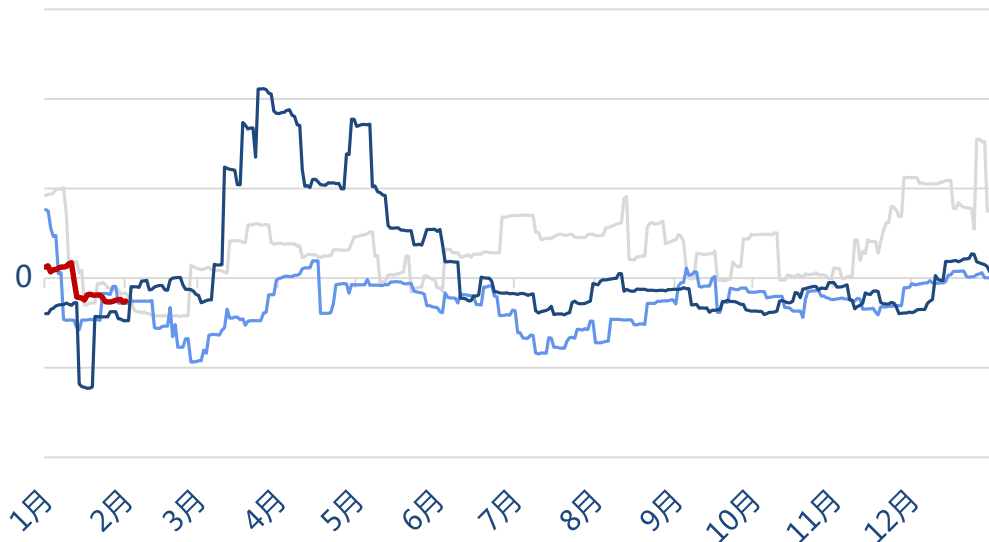


过去的一周，原油价格周度窄幅震荡，沥青期货相对SC原油有所走强。炼厂端，沥青较焦化利润有所回升，但是沥青的绝对利润没有反弹的迹象，全国沥青开工率受季节性需求减弱而降低0.6个百分点。库存情况，社会库存全面增长，而炼厂仅西北与东北库存有所下降。进口方面，本周见有船货发向华南，资讯报道华东地区下游施工基本结束，目前下游需求基本上以华南为主。我们认为沥青期货在油系中基本面仍然是最差的；操作上单边观望为主，尝试空沥青多原油/燃料油。

沥青利润波动不大，开工率开始下降

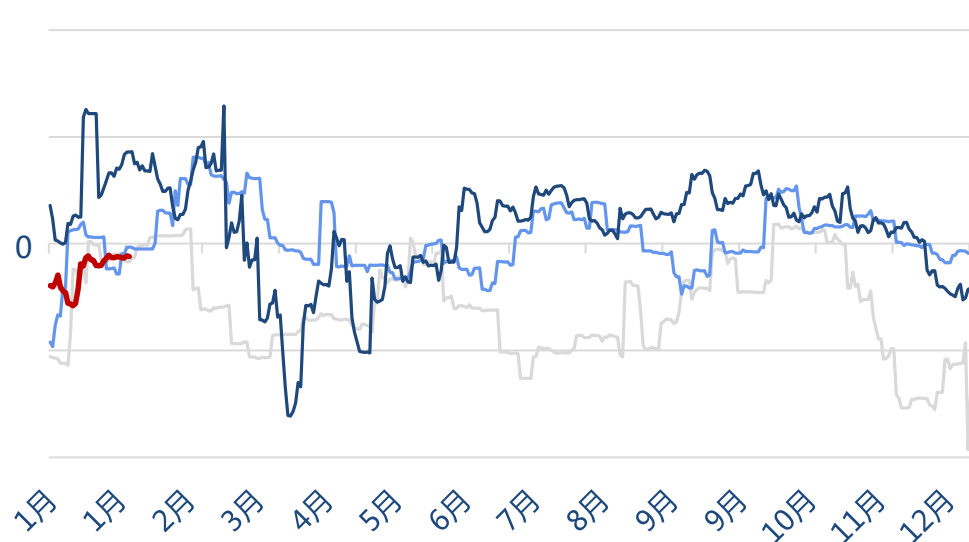
华北地区沥青模拟生产利润

— 2018 — 2019 — 2020 — 2021



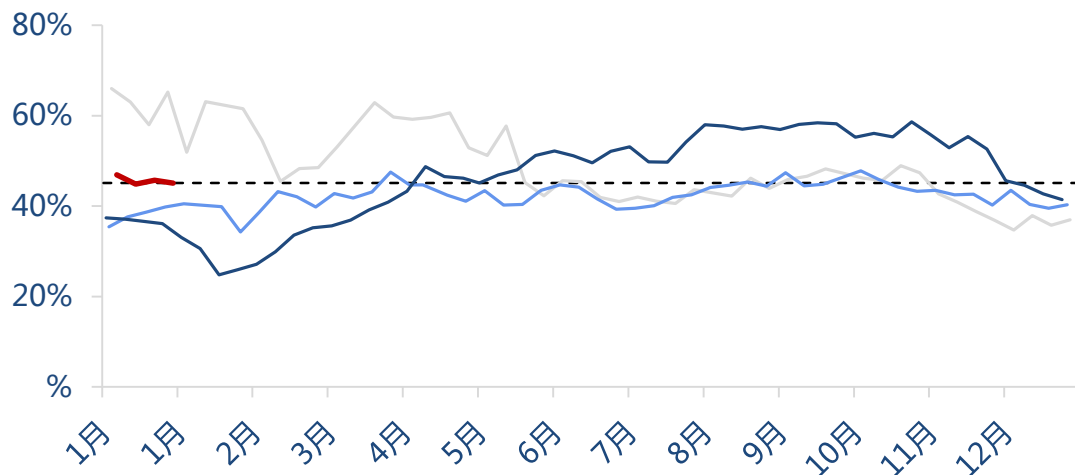
华北炼厂沥青利润-焦化利润

— 2018 — 2019 — 2020 — 2021



全国沥青装置开工率

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

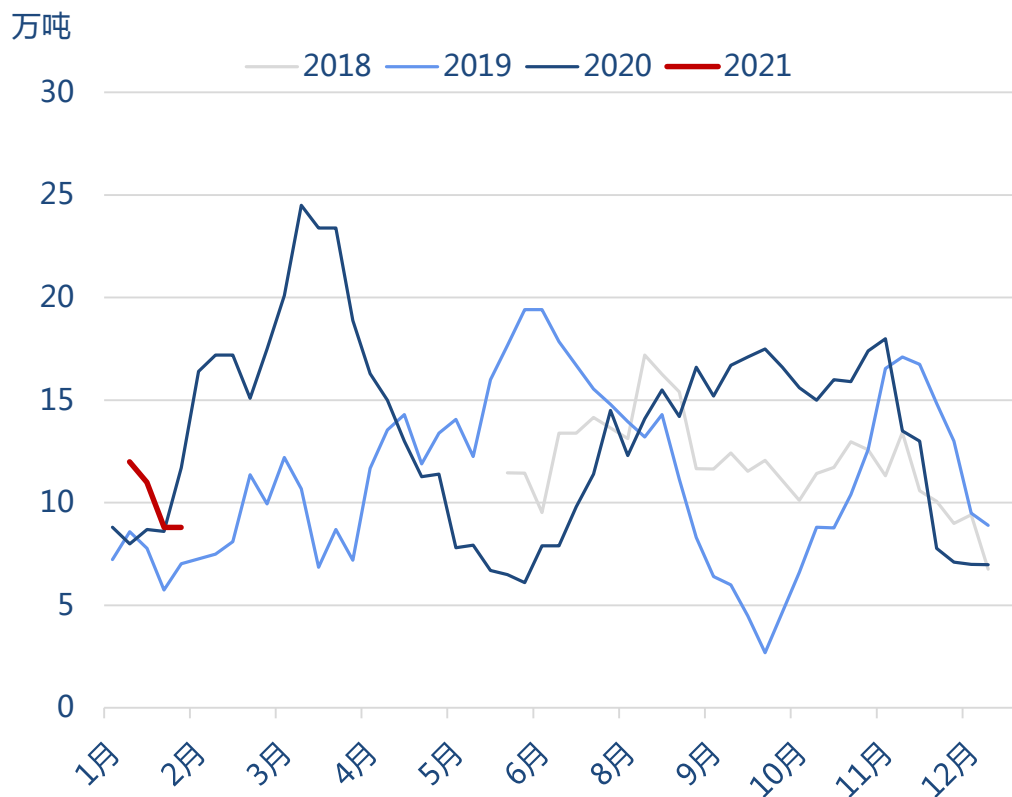


➤ 根据利润模型测算，本周沥青平均生产利润为-324.89元/吨较上周下跌9元/吨。沥青相对焦化利润周平均-63.43元/吨，周度增加20.8元/吨。

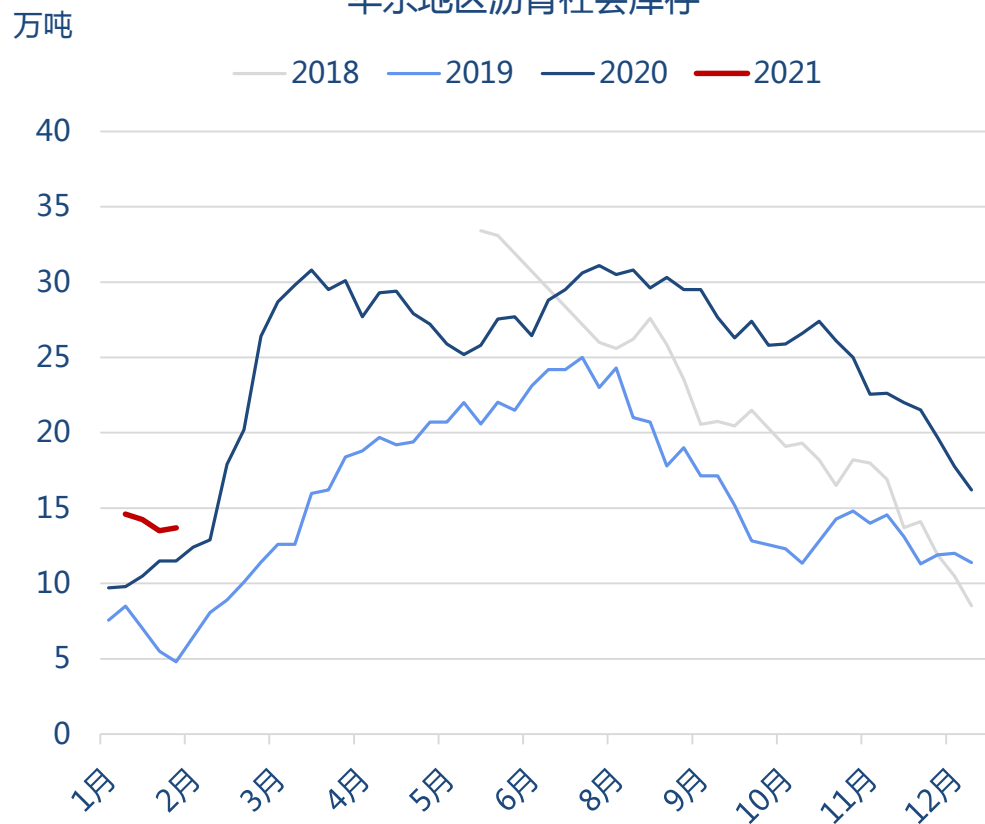
➤ 本周全国沥青装置开工率为57.6%，环比上周下降了0.6个百分点。

沥青库存

华东地区沥青厂家库存



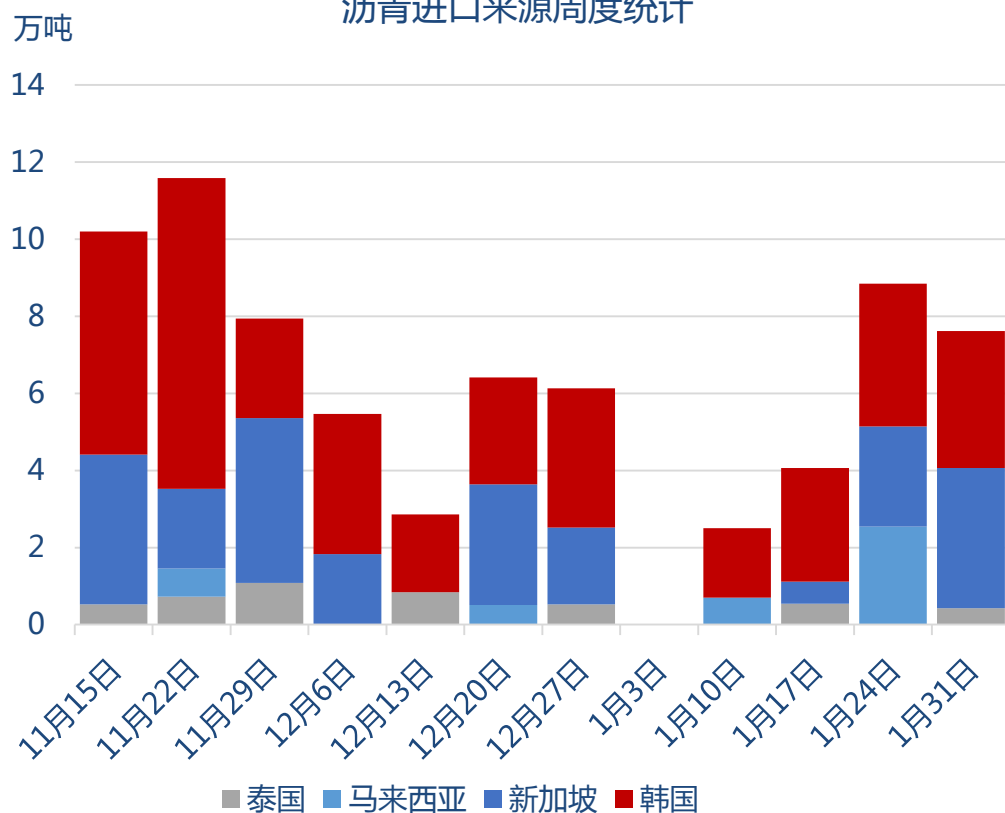
华东地区沥青社会库存



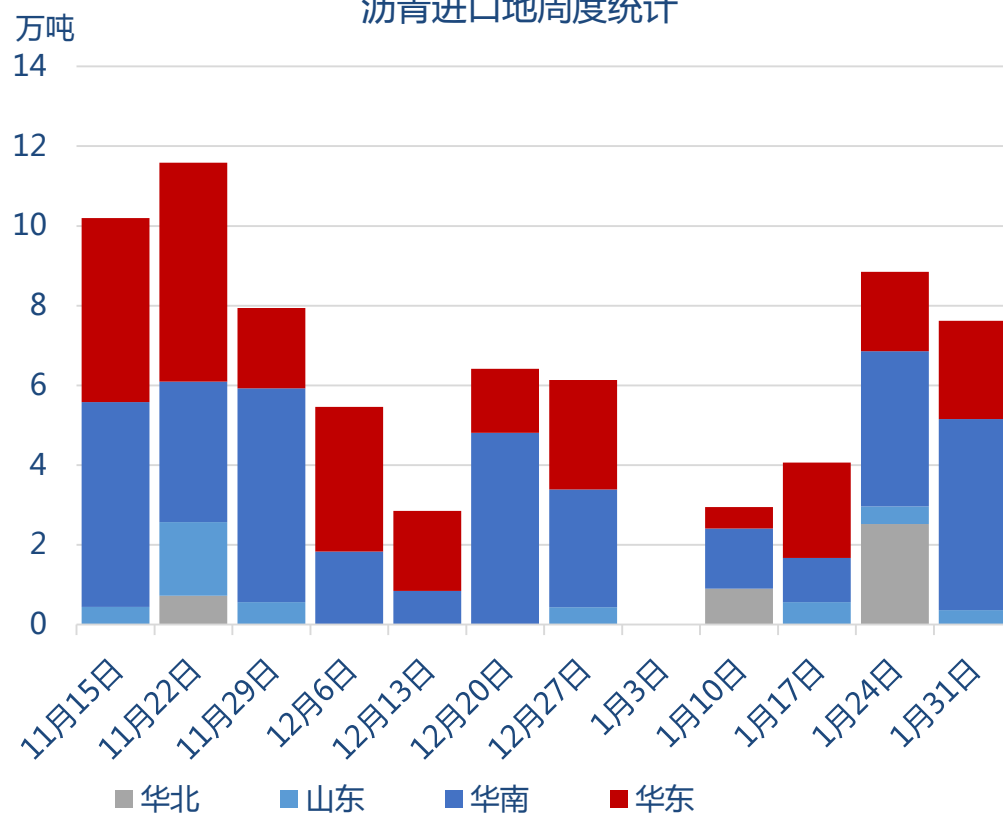
截至1月27日	厂家库存	环比	环比%	同比	同比%	社会库存	环比	环比%	同比	同比%	厂家+社会	环比
华东	8.8	0	0.0%	-2.9	-24.8%	13.7	+0.2	1.5%	+2.2	19.1%	22.5	+0.2
山东	33.9	+3.5	11.5%	+20.9	160.8%	21.55	+0.6	2.9%	+10.95	103.3%	55.45	+4.1
华南	4.8	0	0.0%	+0.2	4.3%	0.9	+0.1	12.5%	-0.6	-40.0%	5.7	+0.1
华北	6.4	+0.1	1.6%	+3.4	113.3%	5.5	0	0.0%	-1.2	-17.9%	11.9	+0.1
东北	3.4	-0.2	-5.6%	-0.2	-5.6%	5.14	+0.86	20.1%	+2.74	114.2%	8.54	+0.66
西北	17.7	-0.8	-4.3%	-0.5	-2.7%	7.9	0	0.0%	+6.9	690.0%	25.6	-0.8
西南						4.4	+0.3	7.3%	+0.9	25.7%	4.4	+0.3
国内	75	+2.6	4.0%	+20.86	38.3%	59.09	+2.06	3.6%	+21.89	58.8%	134.09	+4.66

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7.62万吨，周度环比-1.23万吨。1月进口预估为30.6万吨，环比12月增加2.43万吨。

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！