

推荐策略

原油:

综合来看,当前油市供应仍然紧张,可能出现小幅供应缺口。短期内德尔塔病毒株感染加剧引发需求及经济复苏放缓担忧,但疫苗接种率提升及夏季需求旺季仍支撑石油消费。近期油市多空博弈加剧,供应偏紧格局为油价下方提供支撑,但疫情反复及宏观避险情绪令多头情绪有所降温,上方空间有限,预计油价高位震荡为主。

沥青:

综合来看,未来沥青市场有望供需双增,考虑到当前库存高企,预计沥青震荡为宜。

重点数据解析

原油:

供应端:根据贝克休斯数据显示,截止7月30日的一周,美国在线钻探油井数量385座,比前周减少2座,比去年同期增加205座。目前大部分油企仍注重改善现金流、降低债务及提升股东收益,而非增加产量,美国产量预计增长有限。截止7月23日当周,美国原油日均产量1120万桶,较前周日均产量减少20万桶,比去年同期日均产量增加10万桶。欧佩克+从8月起每月将总产量上调日均40万桶,以缓解当前市场紧张状况,直至明年9月份完全恢复580万桶/天减产,并于明年5月开始,五个产油国配额上调,阿联酋新的原油减产配额为350万桶/日,沙特和俄罗斯基准线均将从1100万桶/日调整至1150万桶/日,伊拉克原油日产量配额从当前的465.3万桶增加到480.3万桶,科威特原油日产量配额从当前的280.9万桶增加到295.9万桶。伊核问题谈判陷入僵局,预计伊朗增产短期内暂无法兑现。供应端不确定性利空暂时解除,整体仍维持偏紧格局。需求端:美国炼厂加工总量平均每天1587.5万桶,比前一周减少13.2万桶;炼油厂开工率91.1%,比前一周下降0.3个百分点。美国夏季出行高峰继续释放利好。疫情方面,德尔塔变异病毒株导致疫情反复,市场担心需求及经济复苏放缓,对原油压力有所加大。但夏季需求高峰持续,不改原油长期去库趋势。库存方面,美国能源信息署数据显示,截止7月23日当周,美国原油库存量4.3559亿桶,为2020年1月31日当周以来最低,比前一周下降409万桶;美国汽油库存总量2.34161亿桶,比前一周下降225万桶;馏分油库存量为1.37912亿桶,比前一周下降309万桶。原油库存比去年同期低17.2%;比过去五年同期低7%;汽油库存比去年同期低5.35%;与过去五年同期持平;馏分油库存比去年同期低22.7%,比过去五年同期低7%。美国商业石油库存总量下降645万桶。

综合来看,当前油市供应仍然紧张,可能出现小幅供应缺口。短期内德尔塔病毒株感染加剧引发需求及经济复苏放缓担忧,但疫苗接种率提升及夏季需求旺季仍支撑石油消费。近期油市多空博弈加剧,供应偏紧格局为油价下方提供支撑,但疫情反复及宏观避险情绪令多头情绪有所降温,上方空间有限,预计油价高位震荡为主。

沥青:

供给端,上周沥青产量下降,截至7月28日当周,沥青周度总产量为52.59万吨,环比下降1.97万吨。沥青装置开工率为37.8%,较前期下降1.4%。根据隆众统计,8月排产158.9万吨,较7月下降20.2万吨。本周供应量将有所增加,鑫海石化、鑫承石化、益久石

主要数据变动

期货价格	本期	上期	涨跌	涨跌幅
WTI原油期货(美元/桶)	71.49	72.19	-0.7	-0.97%
Brent原油期货(美元/桶)	73.24	74.82	-1.58	-2.11%
INE原油期货(元/桶)	449.3	332.3	117	35.21%
INE原油期货持仓(手)	76040	93808	-17768	-18.94%
原油期货库存(桶)	13415000	13415000	0	0.00%
沥青期货(元/吨)	3532	3282	250	7.62%
沥青期货持仓(手)	559115	454814	104301	22.93%
沥青期货仓单(张)	275680	220050	55630	25.28%
现货价格	本期	上期	涨跌	涨跌幅
阿曼原油(美元/桶)	73.89	71.72	2.17	3.03%
美原油库存(千桶)	435598	439687	-4089	-0.93%
山东重交沥青(元/吨)	3108	3144	-36	-1.15%
华东重交沥青(元/吨)	3250	3311	-61	-1.84%
沥青社会库存(吨)	61.39	59.09	2.3	3.89%
沥青厂家库存(吨)	80.16	78.86	1.3	1.65%
沥青厂开工率(%)	36.9	39.1	-2.20	-2.2

行业数据一览

原油价格及相关价差



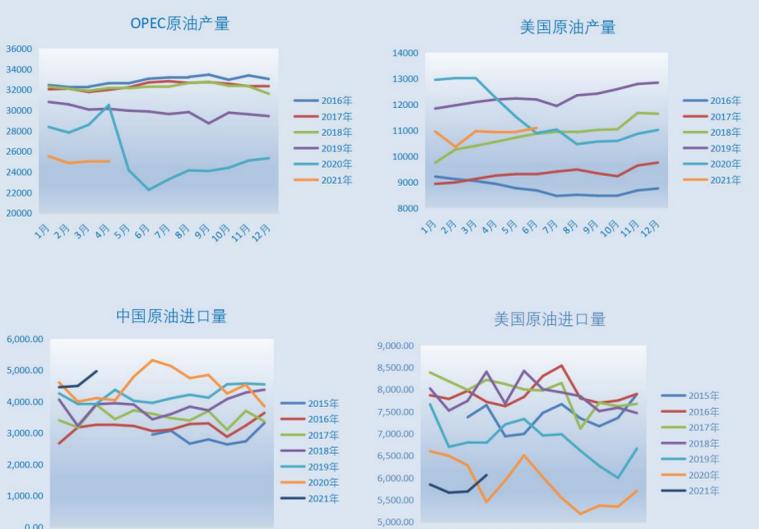
沥青现货价格



期货持仓



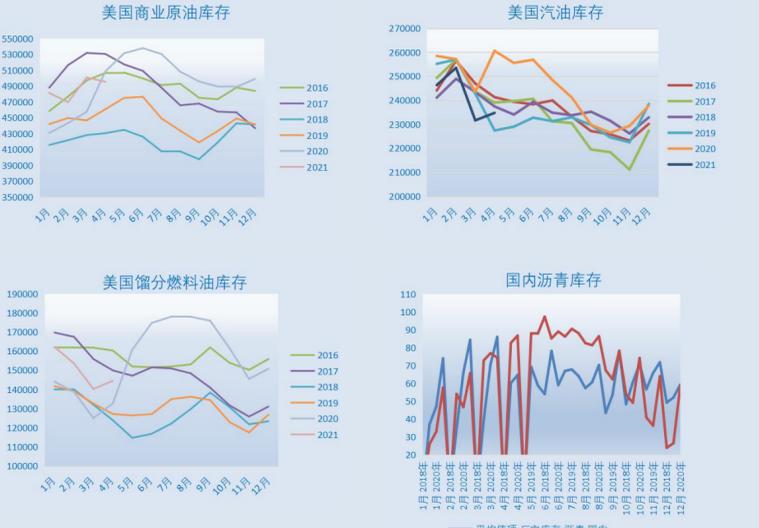
原油供应



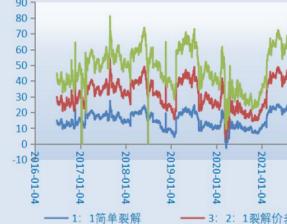
原油及沥青需求



原油库存



成品油生产利润



免责声明

本报告版权属于福能期货,仅作参考之用。不管在何种情况下,本报告都不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的,所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的,但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许,不得以任何方式转载。