

推荐策略

原油:

经济数据强劲提振需求前景, 叠加中东地缘风险, 油价整体支撑偏强。但疫情恶化、疫苗接种受控短期内仍压制原油需求增加。强预期与弱现实相博弈, 油价预计仍将延续调整, 震荡运行为主。技术面上看, 油价上行受阻, 回落整理为主, 关注410一线压力。

沥青:

原油成本端弱势限制沥青价格上行, 加上沥青供需矛盾带来的高库存压力也对价格形成压制, 预计短期沥青偏弱运行。关注BU2106上方3100元/吨一线压力。

重点数据解析

原油:

供应端: 贝克休斯数据显示, 截止4月16日一周, 美国在线钻探油井数量344座, 比前周增加7座, 美国活跃钻井平台数量持续增加, 未来数月美国产量将增加。OPEC+联盟也将在5-7月逐步恢复石油产量, 预计下半年原油供应将增加。需求端: 由于一些经济体复苏强劲, 尤其中美经济数据乐观, 利好需求前景, 国际机构纷纷上调2021年全球原油需求预测, 支撑油价上行突破。但近期新冠病例感染处于高速增长趋势, 拖累需求现状, 仍对油价起到一定打压作用。库存方面, 美国能源信息署数据显示, 截止4月9日当周, 美国原油库存量4.92423亿桶, 比前一周下降589万桶; 美国汽油库存总量2.34897亿桶, 比前一周增长31万桶; 馏分油库存量为1.43464亿桶, 比前一周下降208万桶。炼油厂开工率85%, 比前一周增长1.0个百分点。美国成品油需求增加, 炼厂开工率继续上升, 原油库存持续下降, 支撑油价。此外, 上周制裁再次袭击沙特石油设施, 中东地缘政治风险加剧, 短期内将利好油价。

综合来看, 经济数据强劲提振需求前景, 叠加中东地缘风险, 油价整体支撑偏强。但疫情恶化压制市场需求增加, 强预期与弱现实相博弈下, 油价预计仍将震荡调整。

沥青:

供应方面, 4月沥青炼厂开工率将继续提升, 供应呈现上升趋势。Wind统计数据显示, 截至3月31日当周, 沥青装置开工率46.2%, 环比上升1.7个百分点。需求方面, 受天气、资金等影响, 终端项目开工较少, 沥青刚性需求维持低迷。另外, 近期油价剧烈波动加剧贸易商及下游谨慎情绪。库存方面, 基本面弱势情况下, 库存继续累库。根据Wind统计数据显示, 截至3月31日当周, 国内沥青厂库94.68万吨, 社会库存80.67万吨, 环比分别增加5.2%和1.98%。炼厂库存处于季节性高位, 炼厂整体出货不佳, 炼厂库存环比或继续累积。社会库存整体压力较大, 由于去年社会库存结转较多, 导致贸易商备货需求不高, 考虑到4、5月贸易商有一定囤货需求, 社会库存或继续累积。综合分析, 原油成本端弱势限制沥青价格上行, 加上沥青供需矛盾带来的高库存压力也对价格形成压制, 预计短期沥青偏弱运行。

主要数据变动

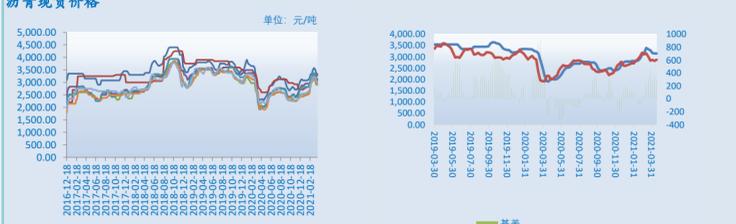
期货价格	本期	上期	涨跌	涨跌幅
WTI原油期货 (美元/桶)	63.11	59.34	3.77	6.35%
Brent原油期货 (美元/桶)	66.72	63.05	3.67	5.82%
INE原油期货 (元/桶)	412.8	332.3	80.5	24.23%
INE原油期货持仓 (手)	82673	93808	-11135	-11.87%
原油期货仓单 (张)	日	桶	#VALUE!	#VALUE!
沥青期货 (元/吨)	2986	2790	196	7.03%
沥青期货持仓 (手)	490221	599227	-109006	-18.19%
沥青期货仓单 (张)	189610	189610	0	0.00%
现货价格	本期	上期	涨跌	涨跌幅
阿曼原油 (美元/桶)	62.56	61.2	1.36	2.22%
美原油库存 (千桶)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
山东重交沥青 (元/吨)	2905	2910	-5	-0.17%
华东重交沥青 (元/吨)	3150	3170	-20	-0.63%
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 (%)	44.4	41.6		2.8

行业数据一览

原油价格及相关价差



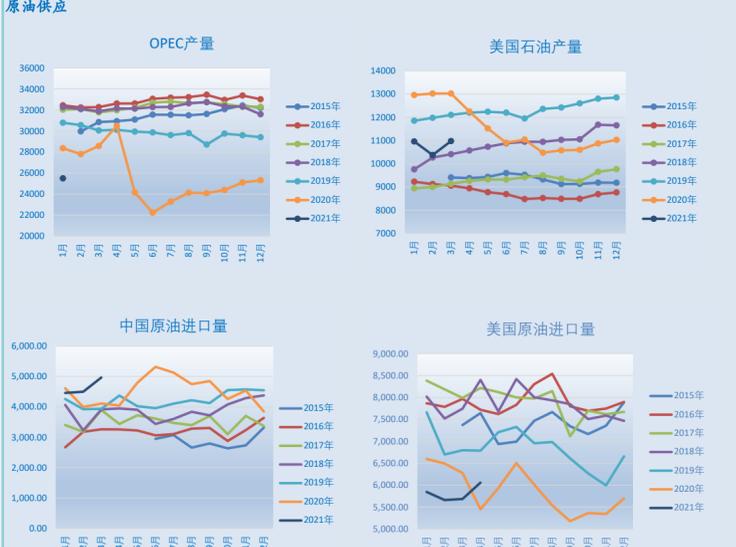
沥青现货价格



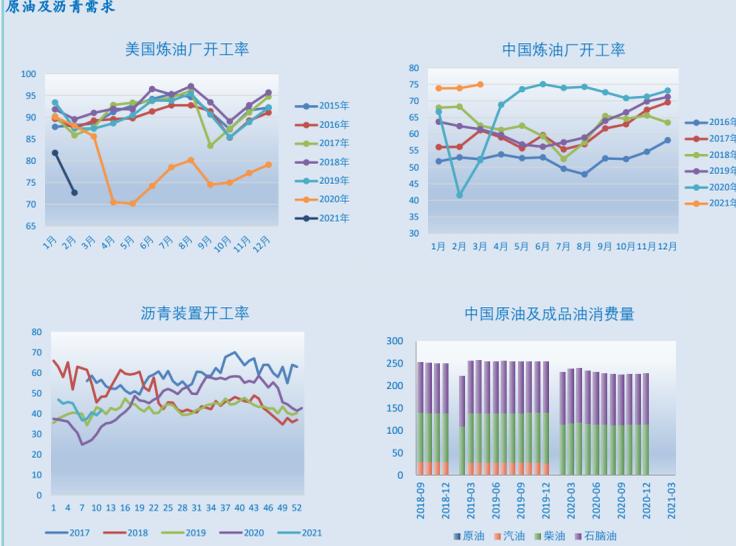
期货持仓



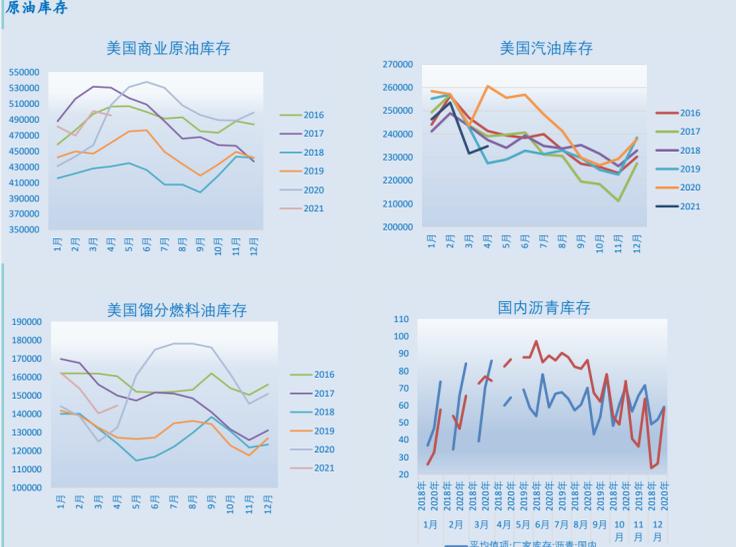
原油供应



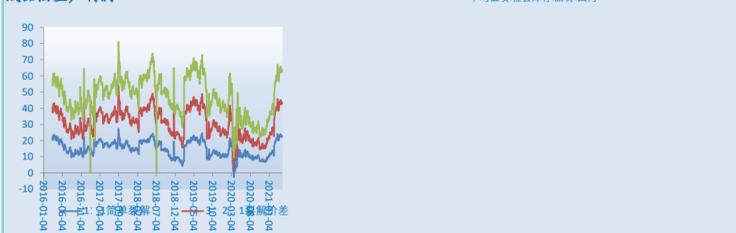
原油及沥青需求



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。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的, 但我们并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。