

原油产业链周报



—美国或将结束伊朗豁免

肖兰兰

2018 年 4 月 22 日星期一

从业资格: F3042977

投资咨询: Z0013951

15821505618

xiaolanlan@thnfn.com

1 油价观点

北京时间 4 月 22 日早间消息,《华盛顿邮报》援引美国国务院官员的话称,美国国务卿蓬佩奥周一将宣布“从 5 月 2 日起,将不再对目前进口伊朗原油或凝析油的任何国家给予制裁豁免。”所有伊朗石油的进口国都必须在短期内停止进口,否则将受到美国制裁。美国去年 11 月恢复对伊朗石油出口的制裁,同时给予 8 个伊朗石油进口方为期 6 个月的豁免。

消息公布后,国际油价跳空上涨,Brent6 月最高 74.3 美元/桶,涨幅 3.14%。WTI5 月最高 65.87 美元/桶,涨幅 2.92%,SC6 月最高触及 495.2 美元/桶,盘中涨幅超过 4%。

根据路透船运数据显示,伊朗 3 月出货量(原油+NGL)共计 167.8 万桶/日,为豁免以来的历史最高水平。前期市场更愿意相信将出口量降至 110 万桶/日,另外沙特产量在 5、6 月份也将回升至 1030 万桶/日(3 月产量为 980 万桶/日),这种处理方法更为温和,对整体供需的冲击力度不大。但若如消息所说,美国将完全结束对伊朗原油的豁免,将会带来 100 多万桶/日的供应缺口,那么有可能出现去年三季度一样的应激性极端行情。

但无论如何,还需等待更确切的官方消息,国内日盘交易的信息还需等夜盘确认,建议还是观望。

2 库存

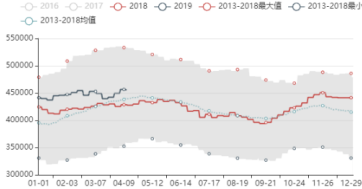
2.1 原油库存：上周美国、欧洲、日本、山东及全球浮仓库存累积

【1】美国原油库存

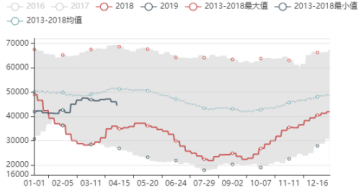
【SC】美国原油库存表格 (千桶)

Metric	最新	周变动	同比增量
美国原油库存	455200	-1396	27590
库欣原油库存	44450	-1543	9542
PADD1原油库存	12450	-752.0	-1028
PADD2原油库存	135300	-2421	13670
PADD3原油库存	233700	1447	11710
PADD4原油库存	23740	541.0	1023
PADD5原油库存	50020	-212.0	2218

【SC】美国原油库存



【SC】库欣原油库存

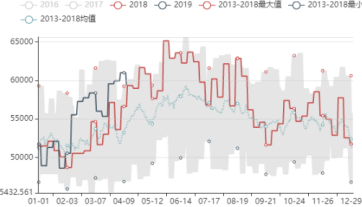


【2】西北欧原油库存

【SC】ARA原油库存表格 (千桶)

Metric	最新	周变动	同比增量
ARA原油库存	59380	-1636	27.00

【SC】ARA原油库存

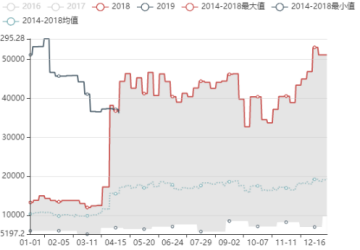


【3】中国山东地炼原油库存

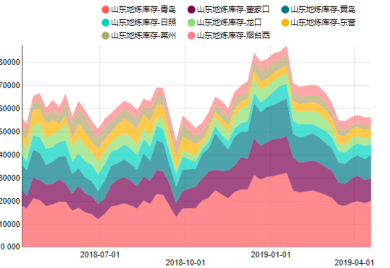
【SC】山东地炼库存表格 (千桶)

Metric	最新	周变动	同比增量
山东地炼库存-山东总计	36240	-991.1	-2025
山东地炼库存-东营	3601	-109.8	1259
山东地炼库存-日照	4612	-1120	124.4
山东地炼库存-烟台西	3506	-153.7	-183.0
山东地炼库存-莱州	1684	-153.7	-2137
山东地炼库存-潍坊	9875	-139.1	2826
山东地炼库存-青岛	20040	904.0	2110
山东地炼库存-黄岛	10170	1043	-715.9
山东地炼库存-龙口	2797	-357.9	-3198

【SC】山东地炼库存(2018/04样本发生变化)



【SC】山东原油库存

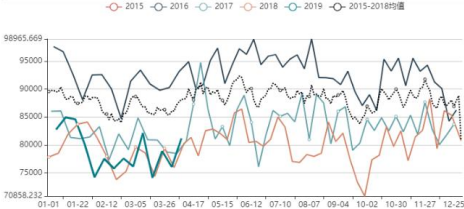


【4】日本原油库存

【SC】日本原油库存表格 (千桶)

Metric	最新	周变动	同比增量
日本原油库存-千升	11790000	0.000	11070000
日本原油库存-千桶	81170	5112	949.8

【SC】日本原油库存-千桶



【6】原油浮仓库存

【SC】原油浮仓库存表 (千桶)

Metric	最新	周变动	同比增量
全球原油浮仓库存	51030	-3644	22560
北海原油浮仓库存	2054	-653.0	919.0
欧洲原油浮仓库存	9219	565.0	4593
中东原油浮仓库存	1303	-513.0	-633.0
亚洲原油浮仓库存	16170	-6145	4906
西非原油浮仓库存	884.0	-419.0	-451.0
海湾原油浮仓库存	6241	1321	5007

【SC】全球原油浮仓库存



【SC】北海原油浮仓库存



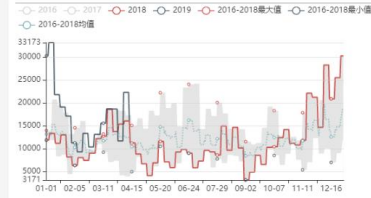
【SC】欧洲原油浮仓库存



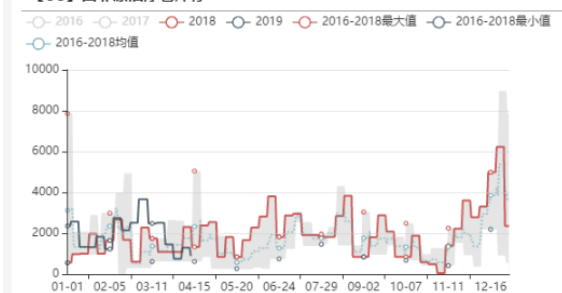
【SC】中东原油浮仓库存



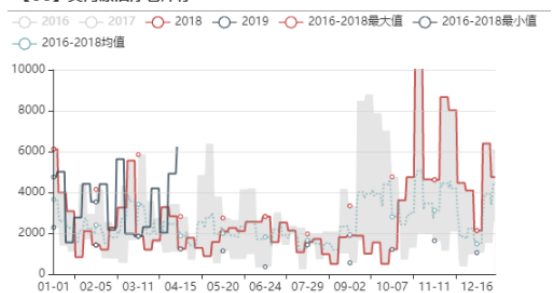
【SC】亚洲原油浮仓库存



【SC】西非原油浮仓库存



【SC】海湾原油浮仓库存



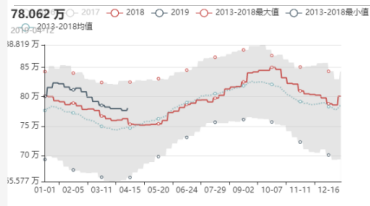
2.1 油品库存：美国、日本去库；ARA、新加坡、山东累库

【1】美国石油产品库存

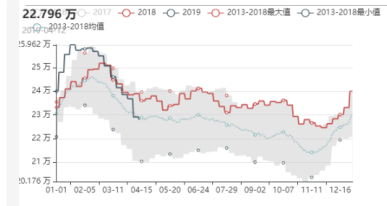
【SC】美国油品库存表 (千桶)

Metric	最新	周变动	同比增量
美国石油产品库存	780600	3910	27220
美国汽油库存	228000	-1174	-8012
美国馏分燃油库存	127700	-362.0	2351
美国航空燃油库存	42370	451.0	3256
美国残余燃油库存	29080	-194.0	-4304
美国燃料乙醇库存	22680	-517.0	1332
美国丙烷/丙烯库存	56740	2375	20860

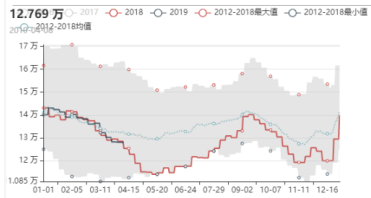
【SC】美国石油产品库存



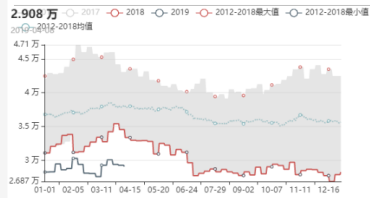
【SC】美国汽油库存



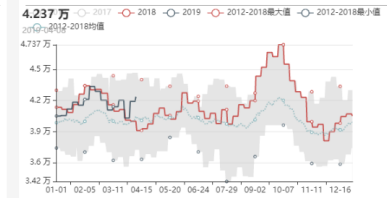
【SC】美国馏分燃油库存



【SC】美国残余燃油库存



【SC】美国航空燃油库存

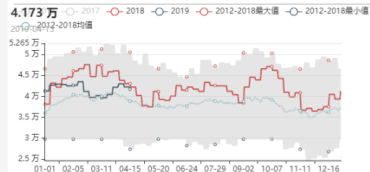


【2】ARA石油产品库存

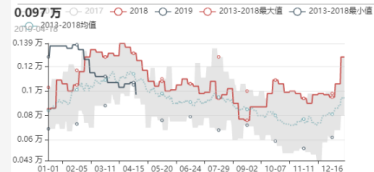
【SC】ARA油品库存 (千桶)

Metric	最新	周变动	同比增量
ARA成品油库存	41730	-560.2	-499.3
ARA汽油库存-千桶	8268	-914.9	-2454
ARA石脑油库存-千桶	1932	273.6	-726.8
ARA柴油库存-千桶	20590	521.9	3704
ARA航空燃油库存-千桶	5862	221.2	1161
ARA燃料油库存-千桶	5036	-666.8	-2172

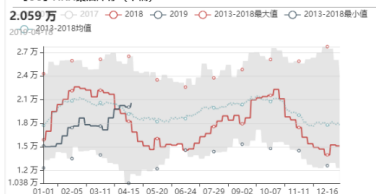
【SC】ARA成品油库存-千桶



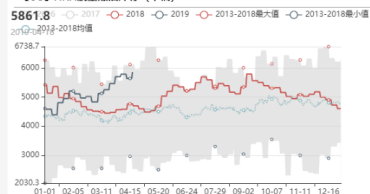
【SC】ARA汽油库存 (千桶)



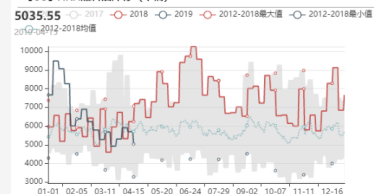
【SC】ARA柴油库存 (千桶)



【SC】ARA航空燃油库存 (千桶)



【SC】ARA燃料油库存 (千桶)

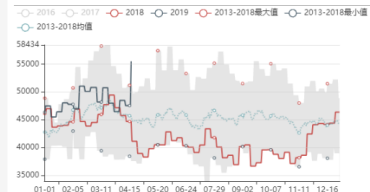


【3】新加坡油品库存-千桶

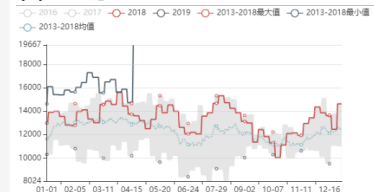
【SC】新加坡油品库存

Metric	最新	周变动	同比增量
新加坡油品库存	55490	7953	14370
新加坡轻质馏分油库存	19670	4933	6063
新加坡中质馏分油库存	12820	1684	3238
新加坡残渣油库存	23010	1336	5065

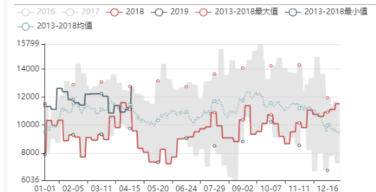
【SC】新加坡油品库存



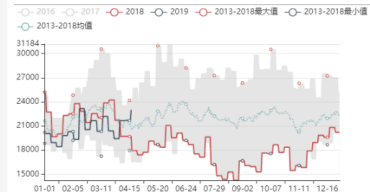
【SC】新加坡轻质馏分油库存



【SC】新加坡中质馏分油库存



【SC】新加坡残渣油库存



【4】日本油品库存-千桶

【SC】日本油品库存-千桶

Metric	最新	周变动	同比增量
日本油品库存-千桶	56800	86.29	-5536
日本汽油库存-千桶	9942	65.19	-1017
日本石脑油库存-千桶	8493	308.0	-1274
日本柴油库存-千桶	8429	-361.7	-159.8
日本航煤库存-千桶	8429	-361.7	-159.8
日本煤油库存-千桶	7053	-383.0	-1620

【SC】日本油品库存-千桶



【SC】日本石脑油库存-千桶



【SC】日本汽油库存-千桶



【SC】日本柴油库存-千桶

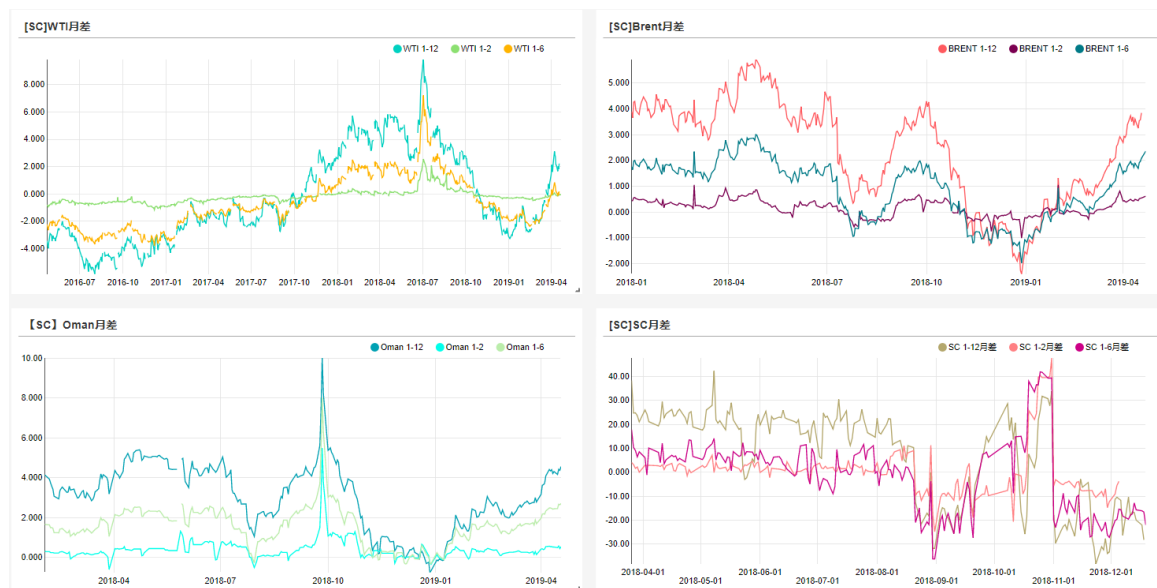


【SC】日本航煤库存-千桶

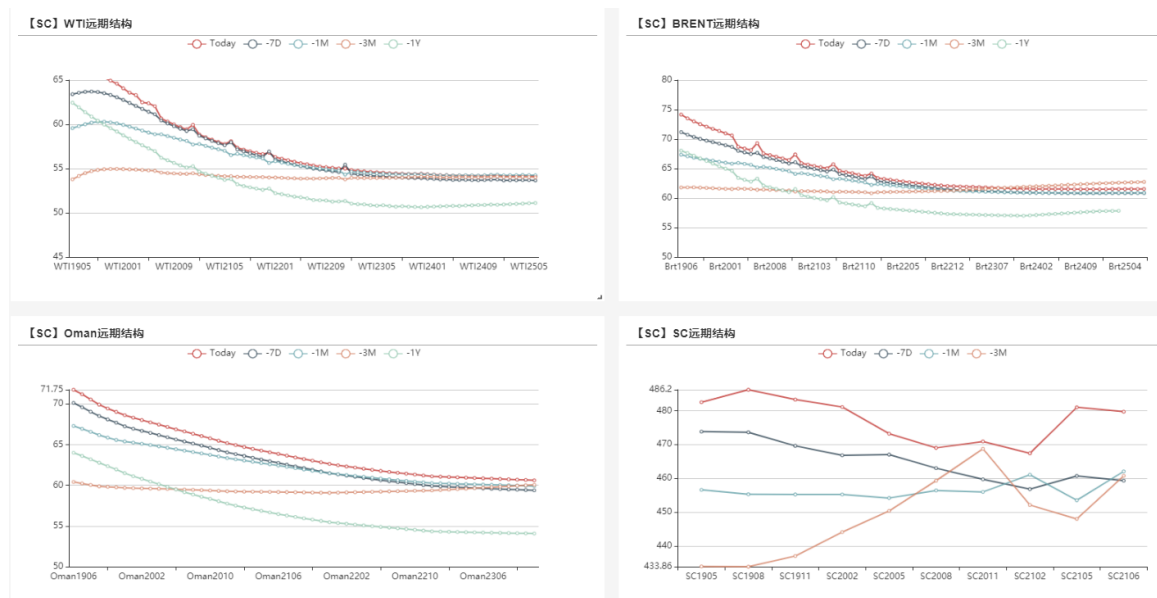


3 价差

3.1 油价与月差：WTI 转 back，各月差强势



3.2 远期曲线：



3.3 裂解价差

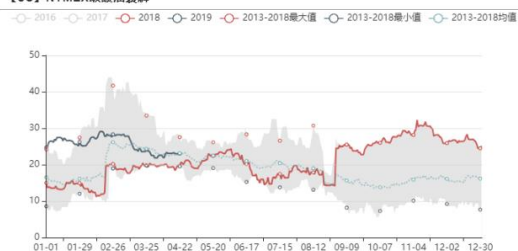
【sc】期货裂解价差

Metric	最新	日变动	周变动
NYMEX汽油裂解	23.46	0.4760	1.705
NYMEX取暖油裂解	23.03	0.04700	-0.3520
ICE 柴油裂解	13.07	-0.3930	-1.027

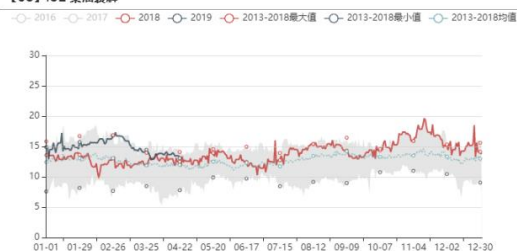
【sc】NYMEX汽油裂解



【sc】NYMEX取暖油裂解



【sc】ICE 柴油裂解

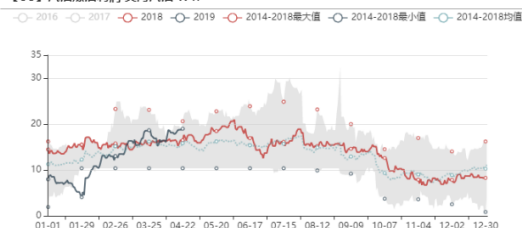


【2】现货裂解价差

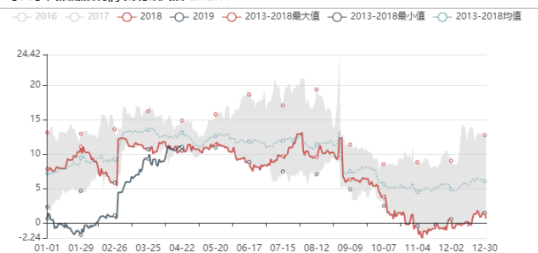
【sc】汽油炼油利润



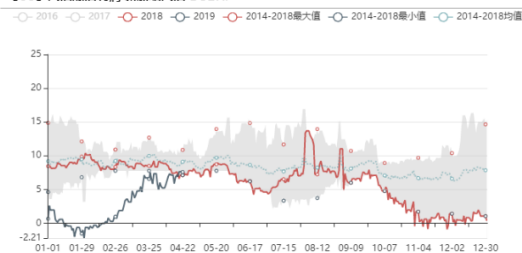
【sc】汽油炼油利润 美国汽油-WTI

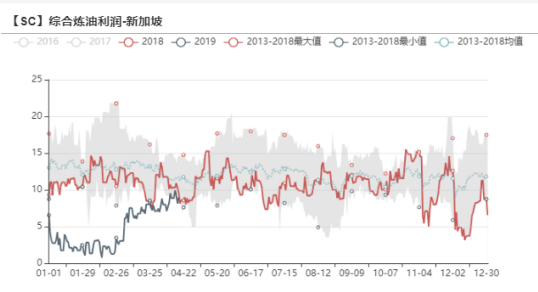
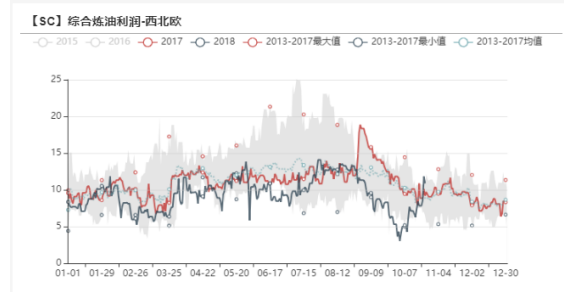
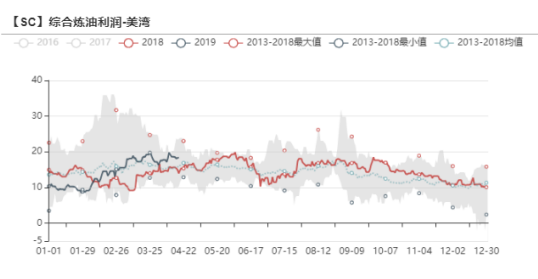
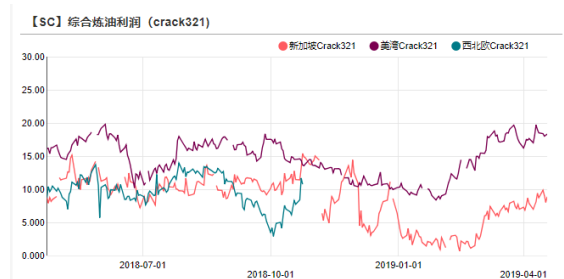
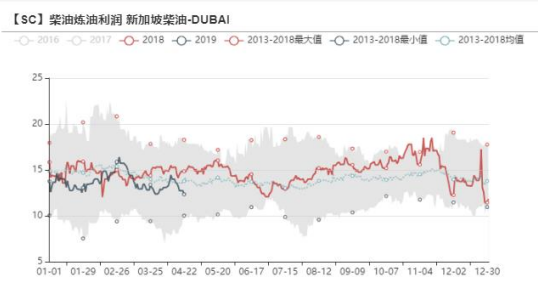


【sc】汽油炼油利润 西北欧汽油-BRENT



【sc】汽油炼油利润 新加坡汽油-DUBAI



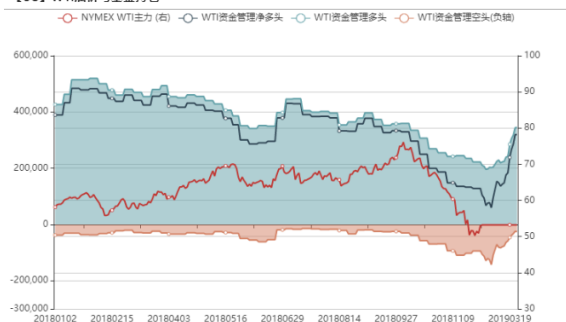


4 持仓分析

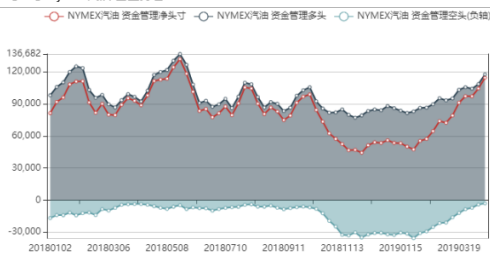
【SC】CFTC持仓-NYMEX

Metric	最新	周变动	同比增量
WTI资金管理多头	345300	1029	-115500
WTI资金管理空头	25210	1039	-4011
WTI资金管理净头寸	320000	-10.00	-111500
WTI资金多空比	13.70	-0.5461	-2.073
NYMEX汽油 资金管理多头	117600	9070	15260
NYMEX汽油 资金管理空头	3046	-1082	-1293
NYMEX汽油 资金管理净头寸	114500	10150	16550
NYMEX取暖油 资金管理多头	34380	1375	-50480
NYMEX取暖油 资金管理空头	30620	-1341	7627
NYMEX取暖油 资金管理净头寸	3762	2716	-58100

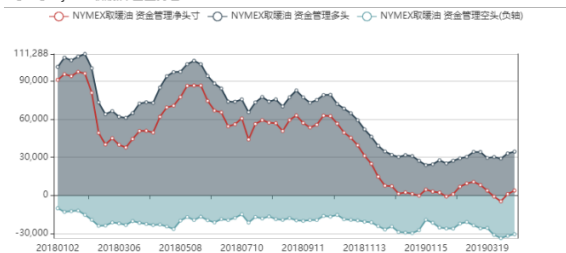
【SC】WTI油价与基金持仓



【SC】Nymex汽油 基金持仓



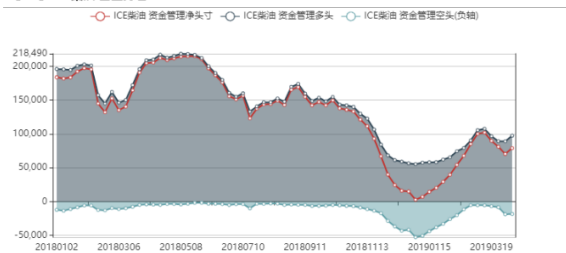
【SC】Nymex取暖油 基金持仓



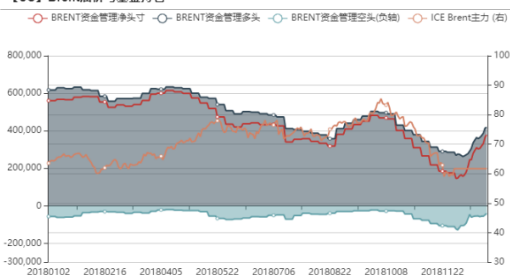
【SC】CFTC持仓-ICE

Metric	最新	周变动	同比增量
BRENT资金管理多头	419100	4722	-215200
BRENT资金管理空头	40100	-8551	20420
BRENT资金管理净头寸	379000	13270	-235700
ICE柴油 资金管理多头	97330	8201	-112600
ICE柴油 资金管理空头	18290	-404.0	13880
ICE柴油 资金管理净头寸	79030	8605	-126500

【SC】ICE柴油 基金持仓



【SC】Brent油价与基金持仓



【SC】资金持仓多空比

