

东吴期货  
研究所

能源化工组

# 东吴期货能化日报

田由甲

[tianyij@dwqh88.com](mailto:tianyij@dwqh88.com)

从业资格号：F3036517

投资咨询号：Z0014750

 0512-62936002

研究所办公地址：

苏州：工业园区星阳街5号8楼

上海：黄浦区西藏南路1208号6楼



期市有风险，投资需谨慎

免责声明：

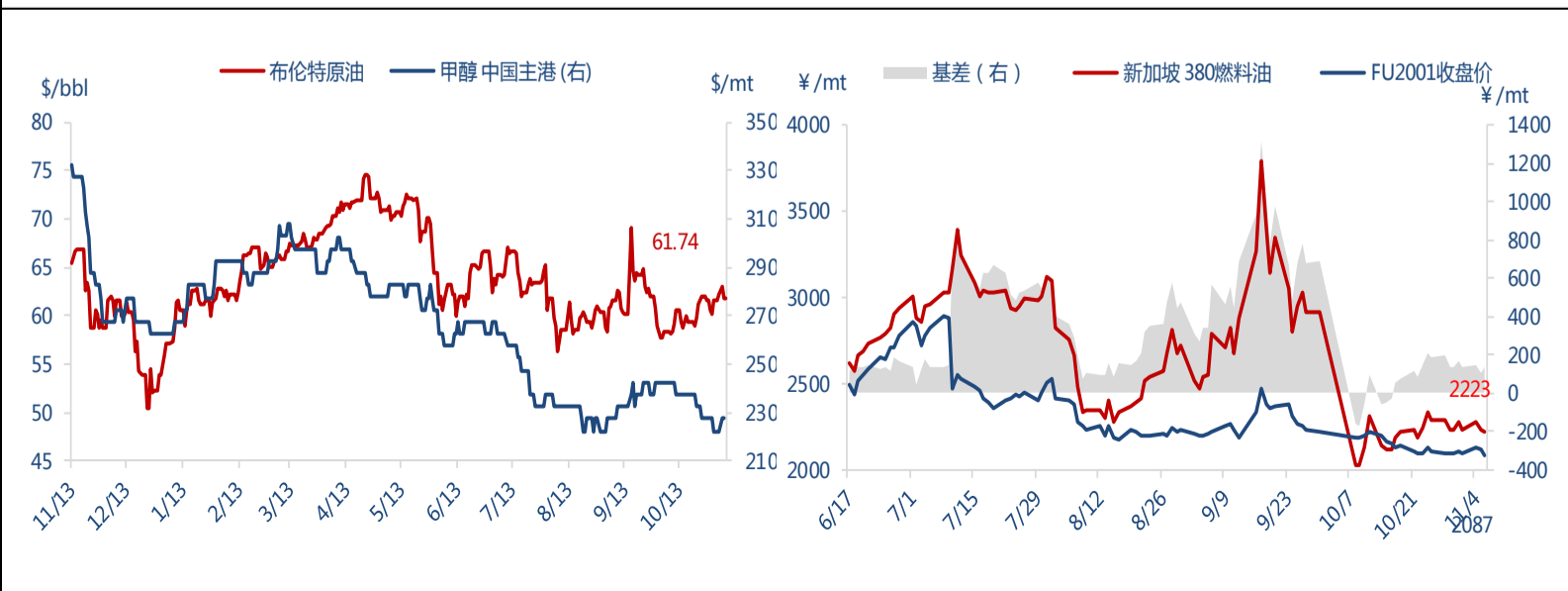
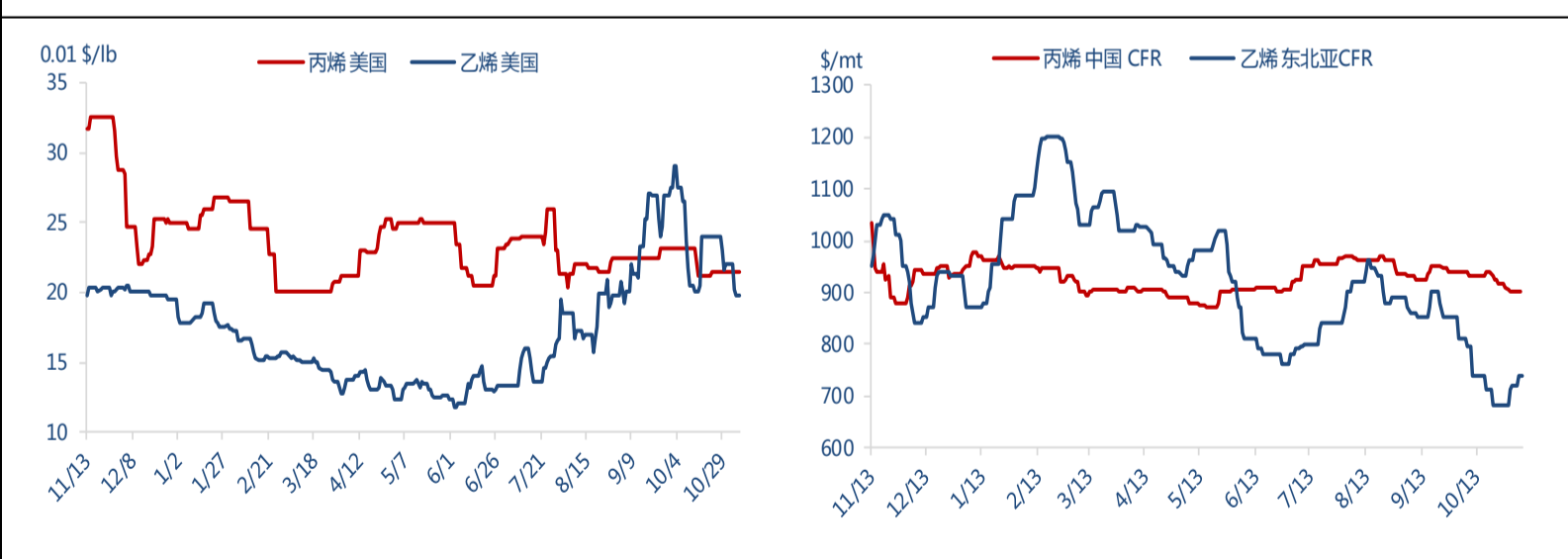
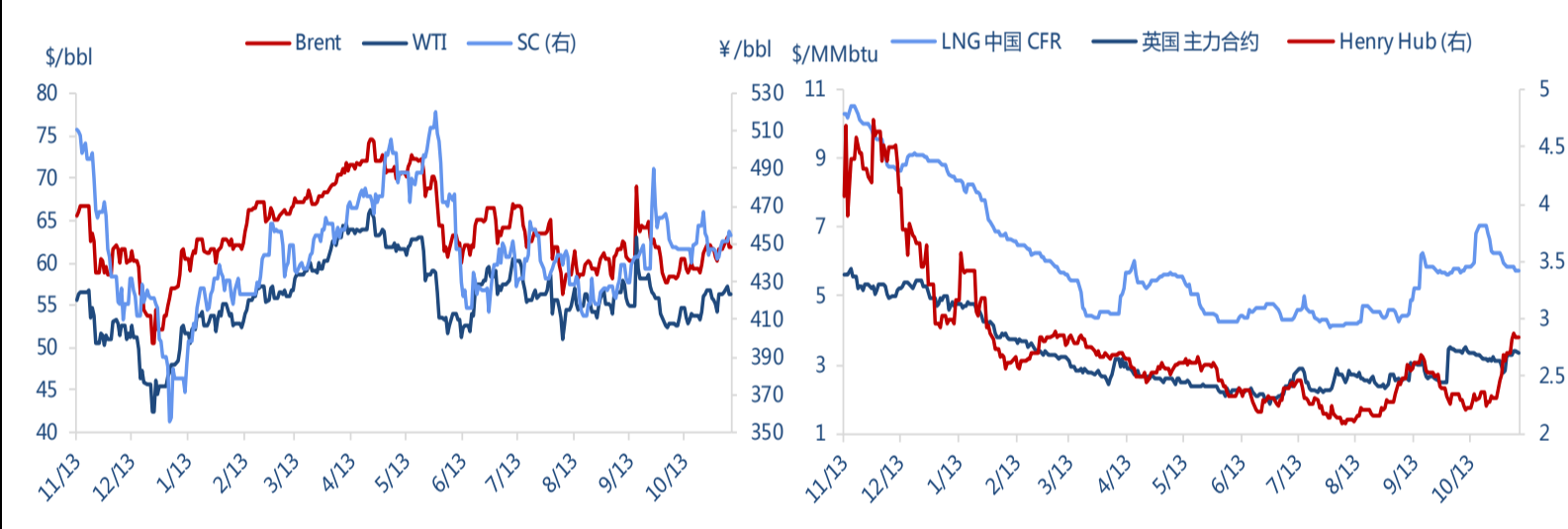
本报告（缩减版）由东吴期货能化团队制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。

<http://www.dwfutures.com/>

	11/6	-11/5	%	原始单位	\$/mt	¥/mt	\$/MMbtu	上周均价	10月均价
Brent2001	61.74	-1.22	-1.94%	\$/bbl	452.55	3584	10.48	61.14	59.63
WTI1912	56.35	-0.88	-1.54%	\$/bbl	413.05	3271	9.57	55.36	54.01
SC1912	458	-0.7	-0.15%	¥/bbl	479.04	3794	11.1	451.34	449.9
Henry Hub1912	2.833	-0.035	-1.22%	\$/MMbtu	140.23	1071	2.833	2.6012	2.3407
天然气 英国	4.291	-0.098	-2.23%	£/MMbtu	173.18	1323	3.33	3.9160	4.113
LNG 中国 CFR	5.7	-0.153	-2.61%	\$/MMbtu	297.28	2271	5.72	6	6.2
LNG 日本 CFR	5.721	-0.153	-2.60%	\$/MMbtu	297.49	2272	5.721	6.04	6.17
动力煤 2001	543.6	-2.4	-0.44%	¥/mt	77.57	543.6	3.55	552.2	561.8
动力煤 5500 cal	547	0	0.00%	¥/mt	78.05	547	3.58	559	573
动力煤 5000 cal	474	0	0.00%	¥/mt	67.64	474	3.41	488	502
燃料油 2001	2087	-36	-1.70%	¥/mt	297.8	3728	7.52	2099	2158
燃料油 新加坡 FOB	300.13	-4.84	-1.59%	\$/mt	300.13	2103(无税)	7.58	302.09	311.27
柴油 新加坡 FOB	76.42	-0.4	-0.52%	\$/bbl	570.09	6394	13.19	75.72	75.45
0#柴油 山东地炼	6373	32	0.50%	¥/mt	909.39	6373	21.04	6303	6342
石脑油 日本 CFR	525.38	-9	-1.68%	\$/mt	525.38	6731	11.53	524.25	514.83
PX 中国主港 CFR	792.75	-7.25	-0.91%	\$/mt	792.75	6403	12.92	792	793.97
甲醇 中国东部 CFR	227.50	0	0.00%	\$/mt	227.5	1901	10.44	226.5	236.41
甲醇 休斯顿 FOB	277.55	0	0.00%	\$/mt	277.55	2319	12.73	264.18	263.7
丙烷 堪萨斯	0.6313	0	0.00%	\$/gal	336.74	2726	7.06	0.6313	0.6313
丁烷 堪萨斯	0.7225	0	0.00%	\$/gal	336.830	2726	7.24	0.7225	0.7225
乙烯 美国海湾	0.1976	0	0.00%	\$/lb	435.63	3622	8.86	0.2254	0.2397
乙烯 东北亚CFR	741	0	0.00%	\$/mt	741	5868	15.07	695	744.7
丙烯 美国	0.2150	0	0.00%	\$/lb	473.99	3941	9.93	0.215	0.2216
丙烯 中国 CFR	901	0	0.00%	\$/mt	901	7492	18.88	907	929

近一年走势



备注: 转换的人民币/吨报价含税; 周均价取10月28日~11月1日价格算数平均; 新加坡燃料油为380 高硫  
 符号: bbl 桶; gal 加仑; mt 吨; lb 磅; MMbtu 百万英热; \$ 美元; £ 英镑; ¥ 人民币

产业链数据	项目	数据	环比	项目	数据	环比
现货价格	Oman	62.83	-0.15	Dated Brent	62.01	-1.12
	Bashrah Light	64.46	-0.13	WTI Cushing	56.35	-0.88
	LLS	59.95	-0.78	Qatar Marine	62.72	-0.12
期货收盘	Brent C1	61.74	-1.22	WTIC1	56.35	-0.88
	Oman C1	62	-1.01	SC1912 (RMB/bbl)	458	-1.6
价差	Brent CFD	-0.11	0.06	Brent-Dubai EFS	3.78	0.33
	WTI-Brent C1	-5.38	0.25	WTI C1-C3	0.15	0.07
	Brent C1-C3	1.55	0.05	Oman C1-C3	2.29	0.03

价差走势

图1：远期曲线

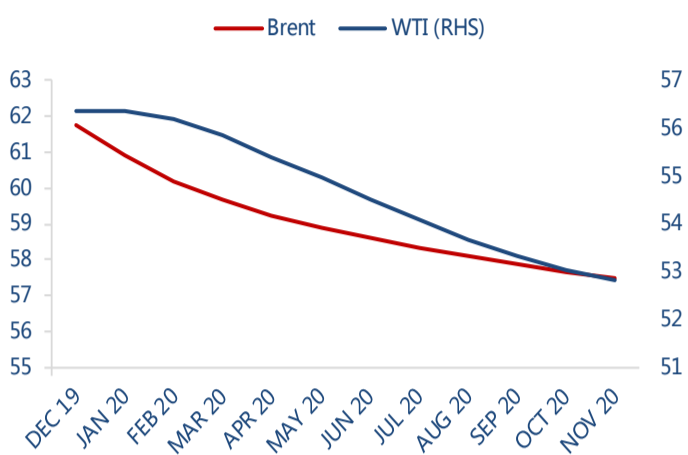


图2：Brent CFD

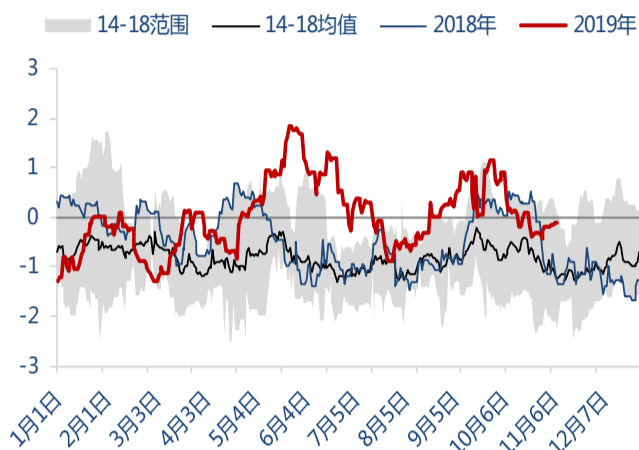


图3：WTI-Brent

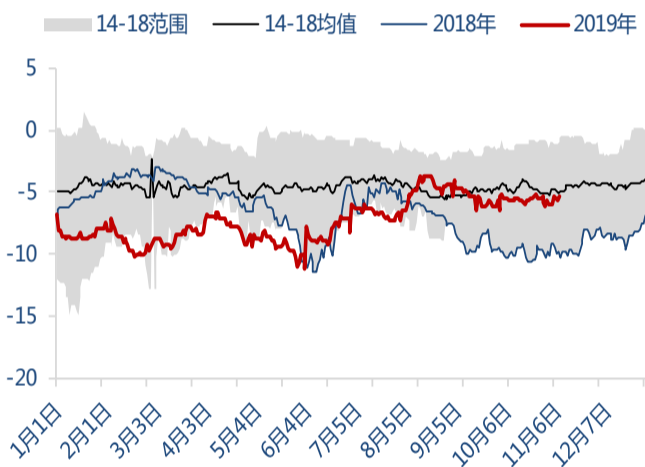


图4：Brent-Dubai EFS

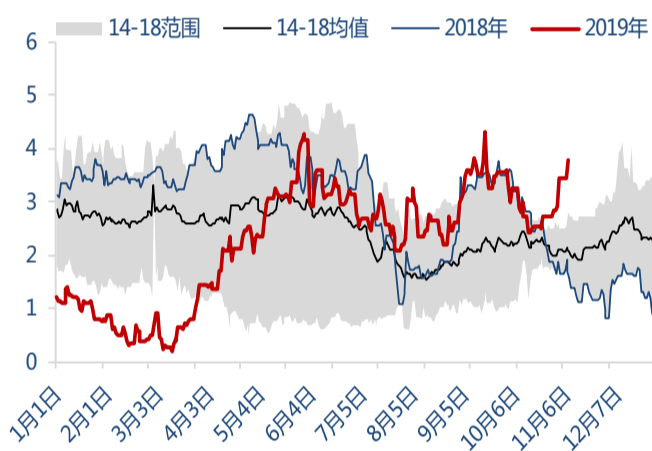


图5：WTI C1-C3

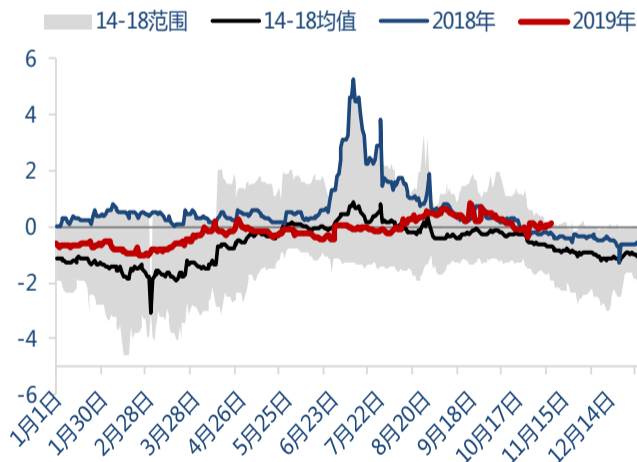


图6：Brent C1-C3

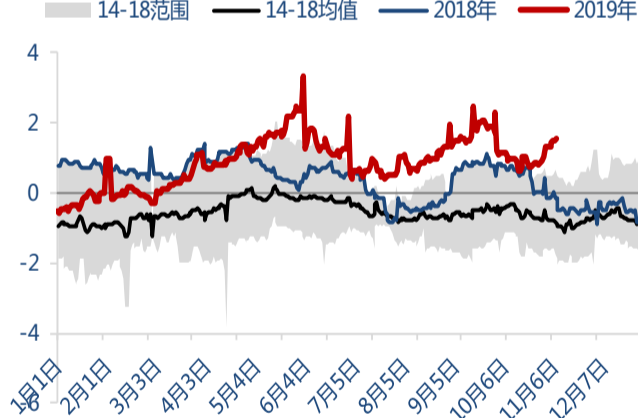


图7：Midland-LLS

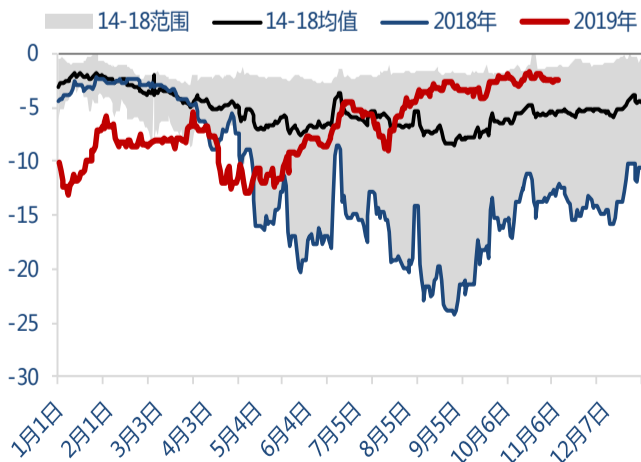
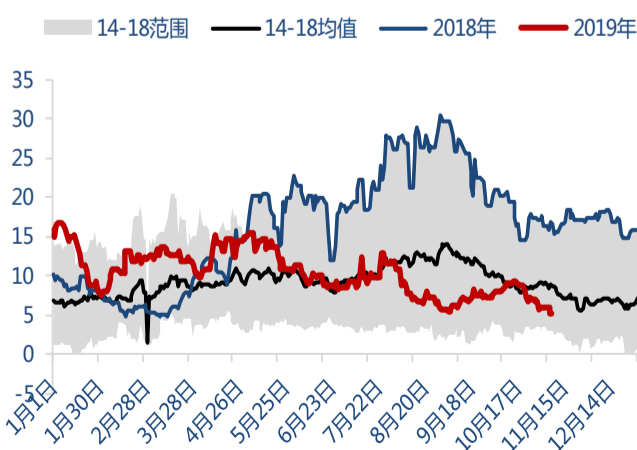


图8：墨西哥湾 WTI 裂解利润



本日提示

美国原油库存大幅增加近800万桶，欧佩克+可能不会推动深化减产的消息也令油价承压。隔夜国际原油下跌。WTI 12月原油期货收跌0.84美元，跌幅1.47%，报56.39美元/桶；布伦特1月原油期货收跌1.22美元，跌幅1.94%，报61.64美元/桶；SC1912夜盘收跌1.33%，报453.5元/桶。关注SC做多机会。

备注: Brent C1=Brent 2001; WTI C1=WTI 1912; Oman C1=Oman 2001  
LLS=Louisiana Light Sweet

产业链数据		项目	数据	环比	项目	数据	环比
现货价格		华东	3400	0	山东	3190	-10
		华南	3450	0	华北	3175	0
		韩国FOB (美元/吨)	385	0	新加坡FOB (美元/吨)	445	0
期货收盘		沥青1912	2984	18	沥青2006	2918	6
基差		华东基差	416	-18	山东基差	206	-28
价差		华东-山东(无套利窗口)	210	0	沥青1912-沥青2006	66	12
成品油		华北0#柴油	6488	21	华北93#VI汽油	6412	-56
		山东燃料油(180)	4300	0	山东低硫渣油	3300	0
比价		BU1912/Brent2001	48	1.12	BU1912*15-SC1912	-6200	6900
		燃料油-沥青(山东)	1110	10	渣油-沥青(山东)	110	10
炼化利润		华北生产利润(含税)	-74	0.00			
套利成本		1912合约	+208		2006合约	+613	

图表

图1：市场结构

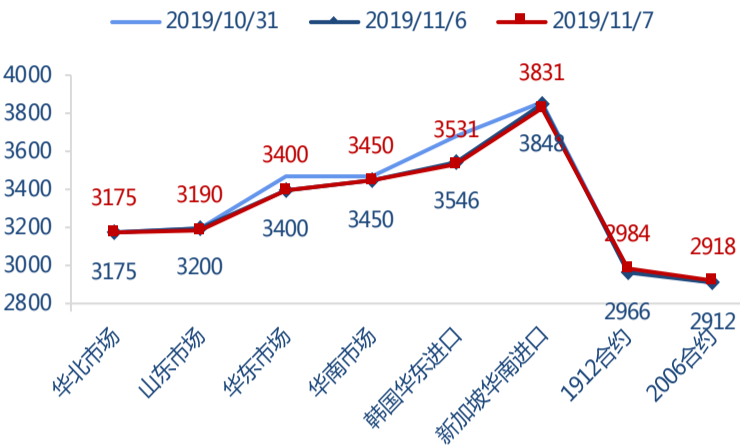


图2：华东基差

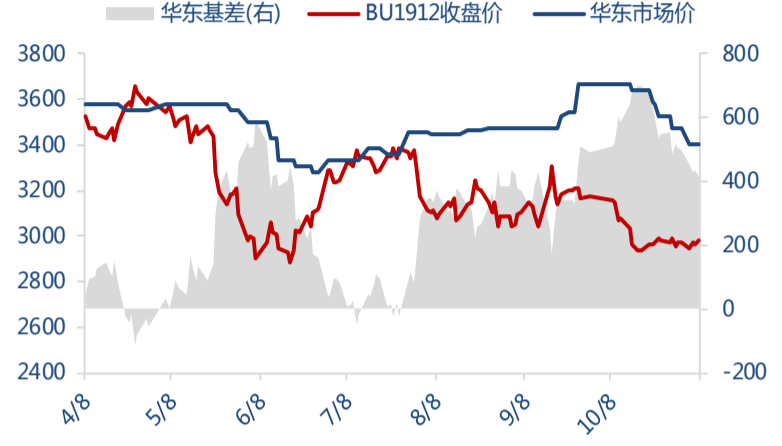


图3：山东基差

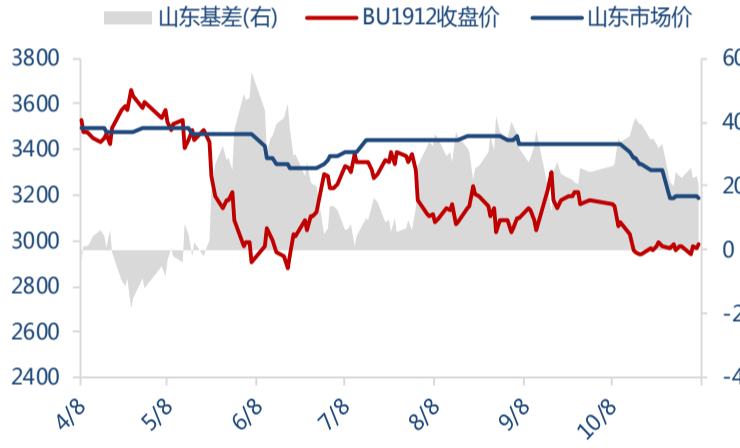


图4：沥青1912-沥青2006

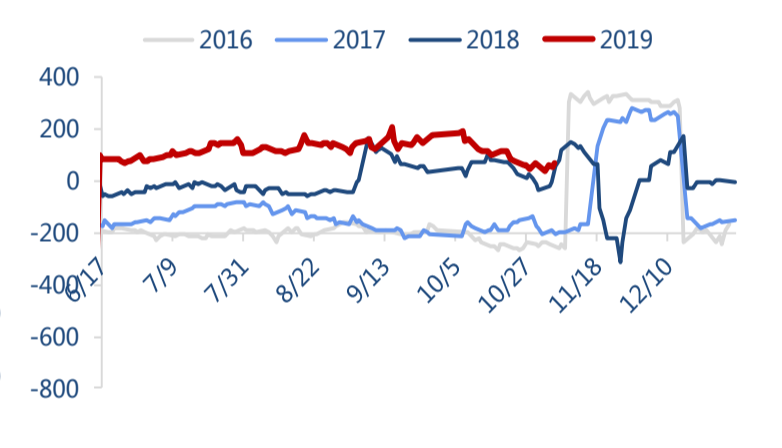


图5：韩国华东进口利润

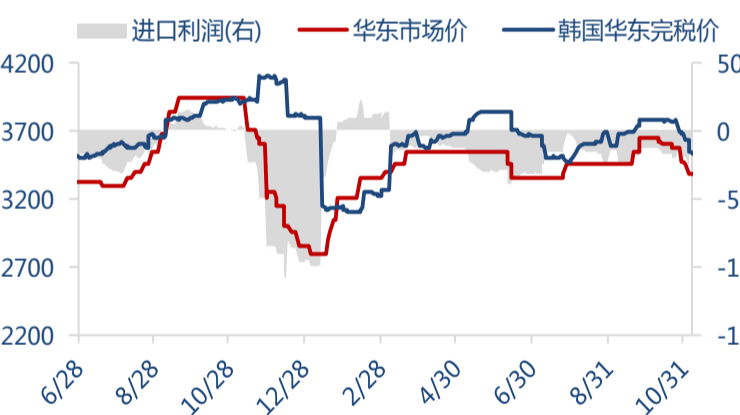


图6：新加坡华南进口利润

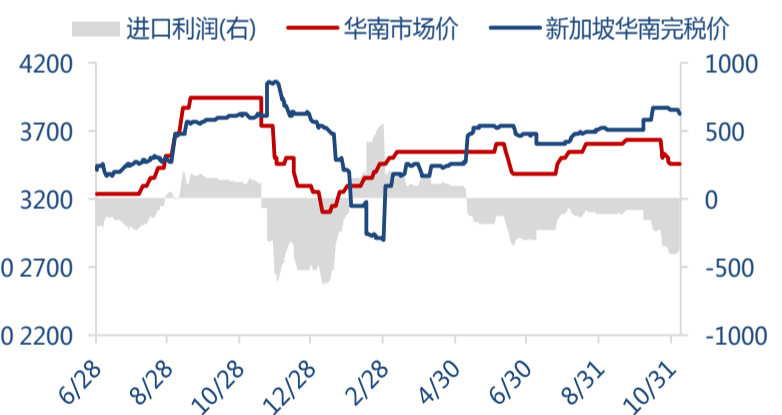


图7：华北生产利润

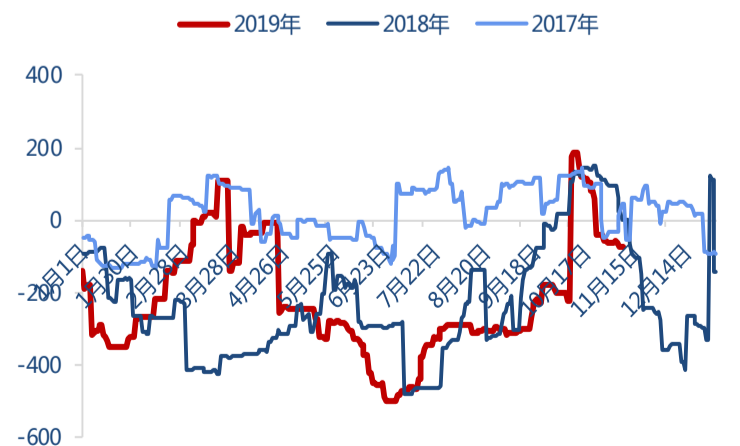
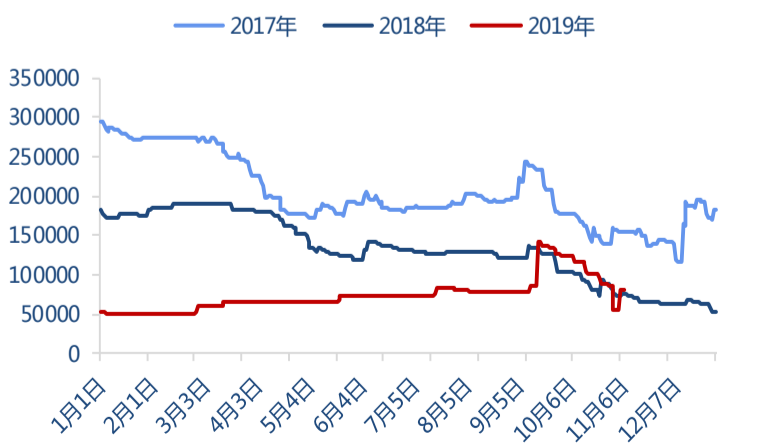


图8：沥青注册仓单



本日提示

沥青期货小幅上涨。现货市场暂稳。山东3060-3320 (-10) 元/吨, 华北3100-3250 (+0) 元/吨, 华东3350-3450 (+0) 元/吨, 华南3400-3500 (+0) 元/吨。山东地区, 炼厂基本产销平衡, 终端需求短期内有所支撑。华东地区, 地炼厂主动降价抢夺市场, 个别成交3200-3250元/吨, 终端需求整体偏弱, 市场成交无明显改善。沥青期货偏弱震荡。

备注：套利成本按交易所仓库存储  
2019年4月1日起增值税由16%降至13%