

东吴期货
研究所

能源化工组

东吴期货能化日报

田由甲

[tiany j@dwqh88.com](mailto:tianyj@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：

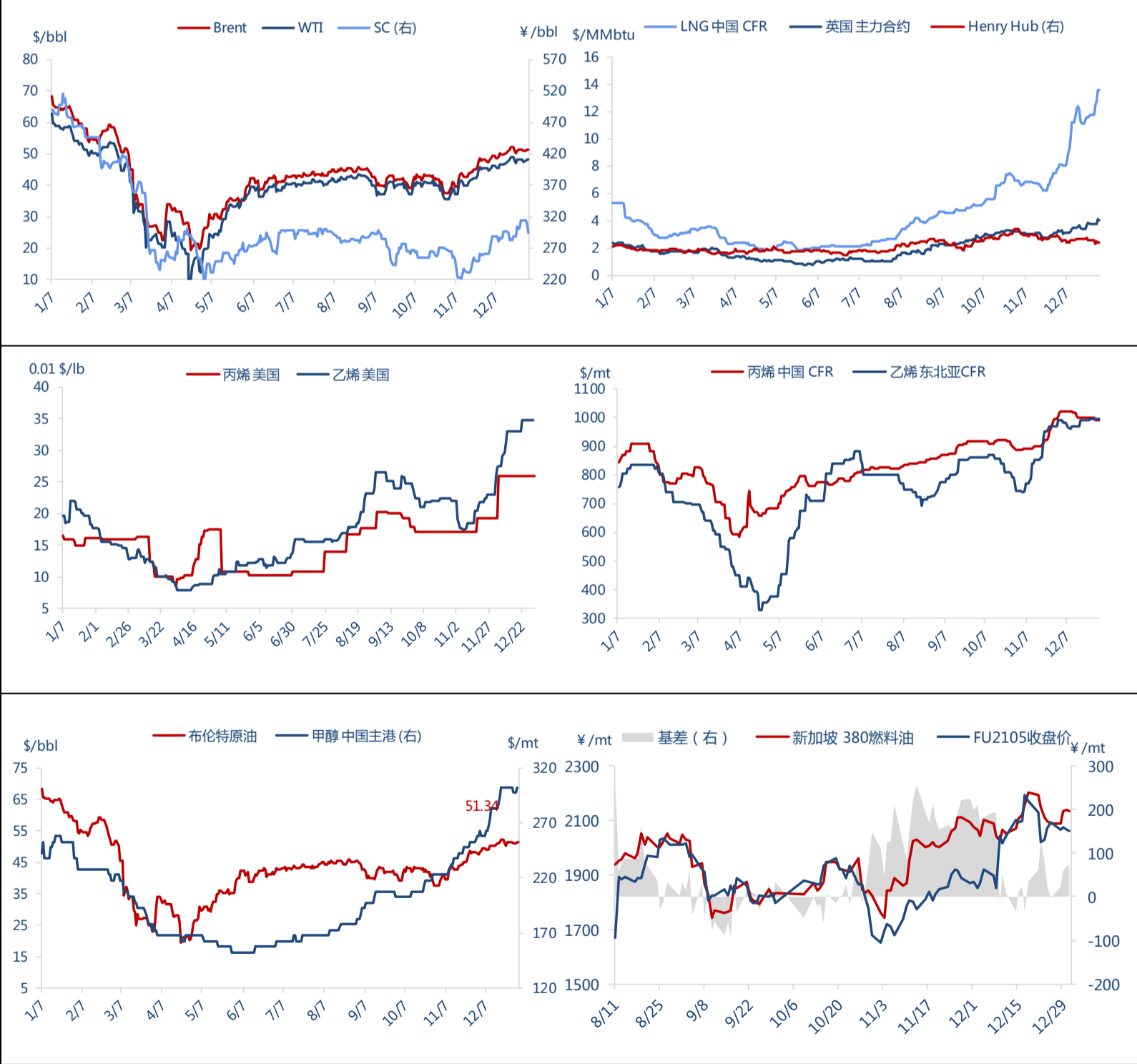
本报告（缩减版）由东吴期货能化团队制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。

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

	12/30	-12/29	%	原始单位	\$/mt	¥/mt	\$/MMbtu	上周均价	11月均价
Brent2103	51.34	0.25	0.49%	\$/bbl	376.32	2778	8.72	50.95	43.98
WTI 2102	48.4	0.4	0.83%	\$/bbl	354.77	2619	8.22	47.91	41.53
SC2102	305.1	0.1	0.03%	¥/bbl	342.35	2527	7.93	2068.4	256.9
Henry Hub2102	2.432	-0.011	-0.45%	\$/MMbtu	120.38	857	2.432	2.6322	2.8701
天然气 英国	5.547	-0.053	-0.95%	£/MMbtu	213.62	1521	4.11	3.7650	3.009
LNG 中国 CFR	13.5	0.74	5.78%	\$/MMbtu	704.08	5013	13.54	11.6	6.8
LNG 日本 CFR	13.544	0.74	5.78%	\$/MMbtu	704.29	5015	13.544	11.63	6.81
动力煤 2105	670.8	3.8	0.57%	¥/mt	102.69	670.8	4.71	683.8	613.7
动力煤 5500 cal	689	0	0.00%	¥/mt	105.47	689	4.83	689	613
动力煤 5000 cal	606	0	0.00%	¥/mt	92.77	606	4.68	606	559
燃料油 FU 2105	2067	-9	-0.43%	¥/mt	316.42	2067(无税)	7.99	2068	1803
低硫燃油 LU 2103	2589	0	0.00%	¥/mt	396.33	2589(无税)	10	2571	2305
380 高硫 新加坡 FOB	301.76	-0.43	-0.14%	\$/mt	301.76	1971(无税)	7.62	297.03	275.18
船用低硫 新加坡 FOB	410	3.5	0.86%	\$/mt	410	2678(无税)	10.08	400.7	356.31
柴油 新加坡 FOB	55.68	-0.11	-0.20%	\$/bbl	415.37	4858	9.61	54.97	46.92
0#柴油 山东地炼	4612	-8	-0.17%	¥/mt	706.01	4612	16.34	4790	4433
石脑油 日本 CFR	474.38	-0.625	-0.13%	\$/mt	474.38	6033	10.41	462.63	384.14
PX 中国主港 CFR	627.67	2.67	0.43%	\$/mt	627.67	4726	11.67	613.1	539.65
甲醇 中国东部 CFR	302.50	5	1.68%	\$/mt	302.5	2356	13.88	302.5	237.98
甲醇 休斯顿 FOB	387.90	-3.344	-0.85%	\$/mt	387.90	3021	17.79	394.59	323.01
丙烷 堪萨斯	0.6313	0	0.00%	\$/gal	336.74	2518	7.06	0.6313	0.6313
丁烷 堪萨斯	#N/A	#N/A	#N/A	\$/gal	#N/A	#N/A	#N/A	0.7225	0.7225
丙烷 华南 CFR	#N/A	#N/A	#N/A	\$/mt	#N/A	#N/A	#N/A	457	398
丁烷 华南 CFR	#N/A	#N/A	#N/A	\$/mt	#N/A	#N/A	#N/A	437	386
LPG 2102	3768	-9	-0.24%	¥/mt	576.81	3768	12.39	3967	3645
乙烯 美国海湾	0.3476	0	0.00%	\$/lb	766.33	5940	15.59	0.3441	0.2037
乙烯 东北亚CFR	996	0	0.00%	\$/mt	996	7352	20.26	993	863.38
丙烯 美国	0.2600	0	0.00%	\$/lb	573.2	4443	12.01	0.26	0.1806
丙烯 中国 CFR	991	0	0.00%	\$/mt	991	7681	20.77	1001	918

近一年走势



备注：转换的人民币/吨报价含税；周均价取12月21日~12月25日价格算数平均；
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	50.73	0.22	Dated Brent	50.91	0.2	
	Bashrah Light	51.08	0.18	WTI Cushing	48.4	0.4	
	LLS	50.55	0.45	Qatar Marine	49.98	0.18	
期货收盘	Brent C1	51.34	0.25	WTI C1	48.4	0.4	
	Oman C1	51.49	0.49	SC2102 (RMB/bbl)	303.3	-2.5	
价差	Brent CFD	-0.49	0.06	Brent-Dubai EFS	0.77	0.06	
	WTI-Brent C1	-3.06	0	WTI C1-C3	-0.17	0.08	
	Brent C1-C3	-0.34	-0.11	Oman C1-C3	0.31	-0.09	

价差走势

图1：远期曲线

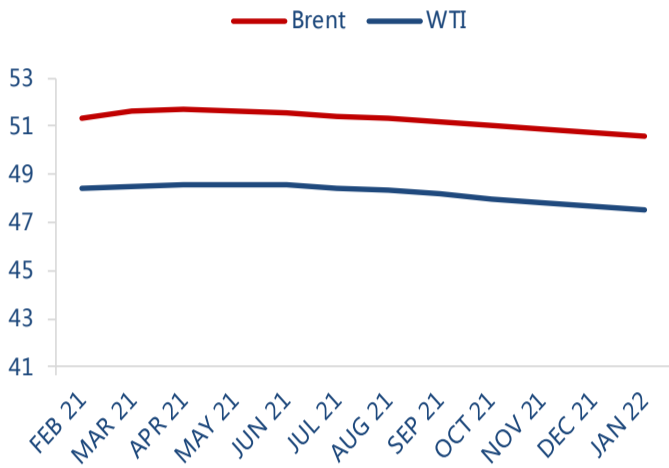


图2：Brent CFD



图3：WTI-Brent

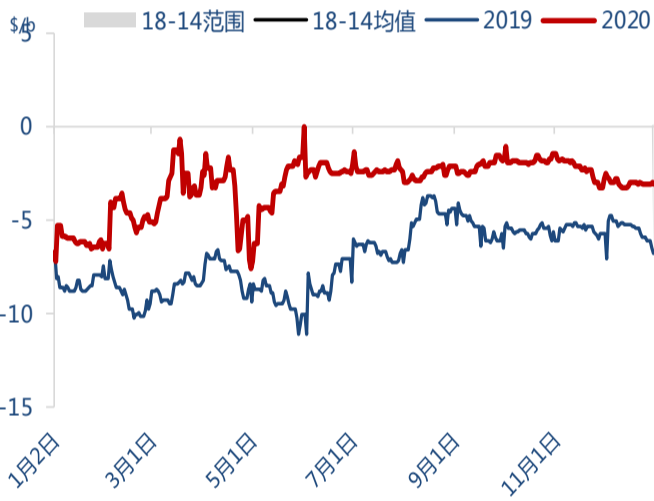


图4：Brent-Dubai EFS

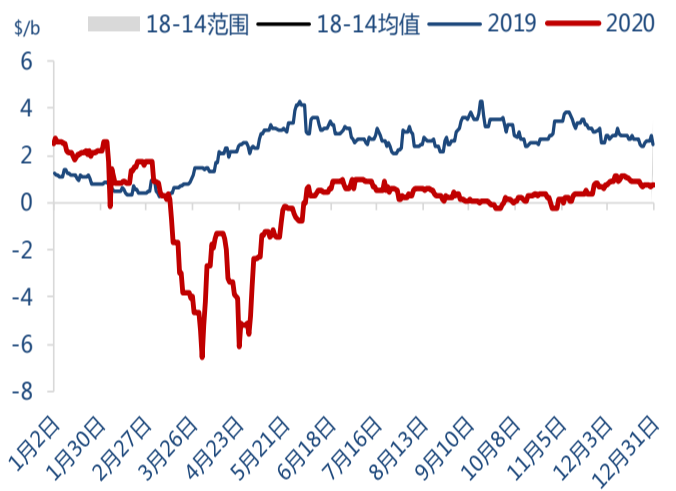


图5：WTI C1-C3

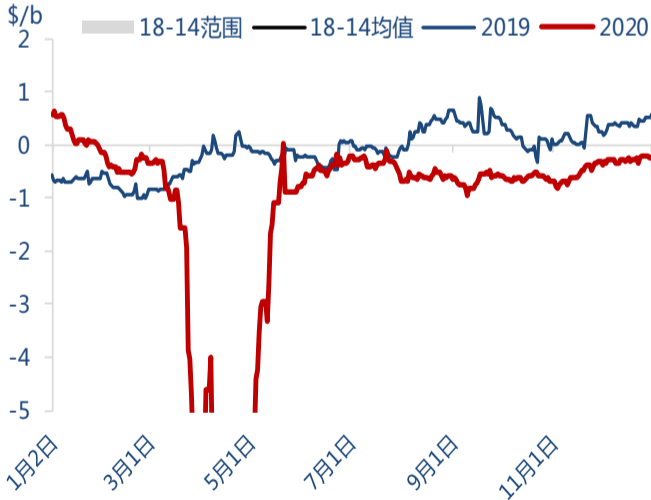


图6：Brent C1-C3

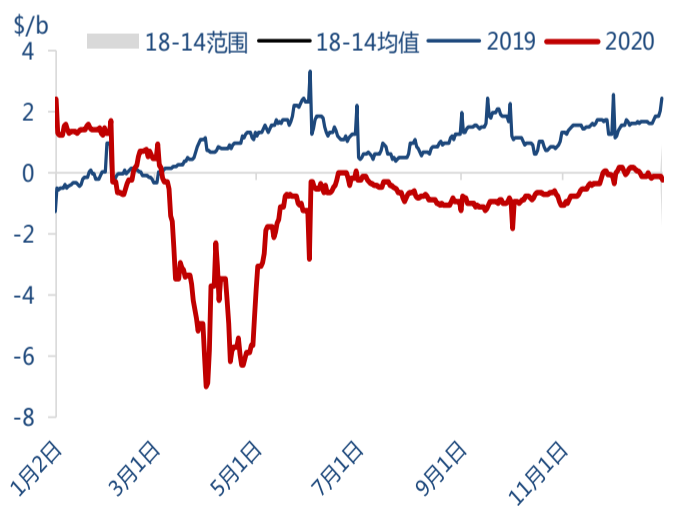


图7：新加坡加工巴士拉轻一次装置裂解利润

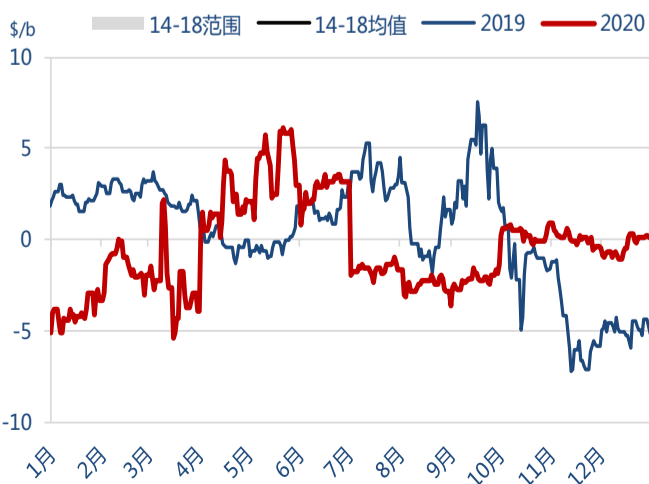
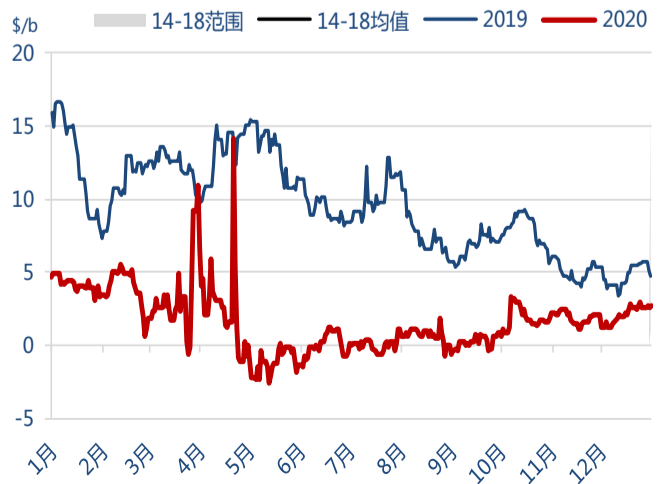


图8：墨西哥湾 WTI 一次装置裂解利润

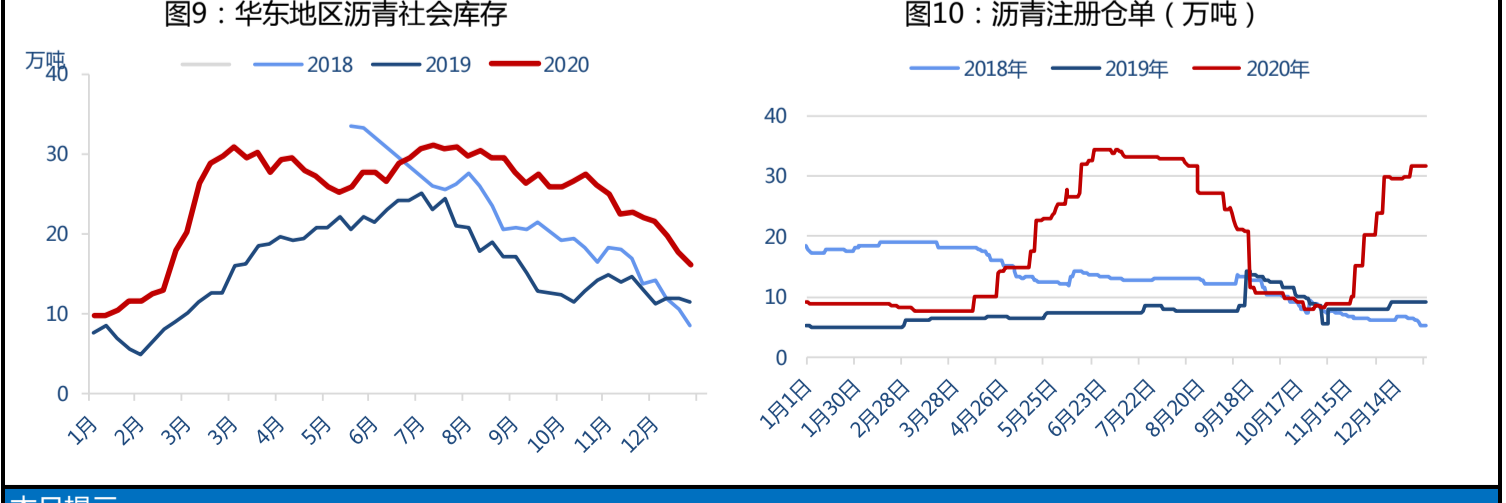
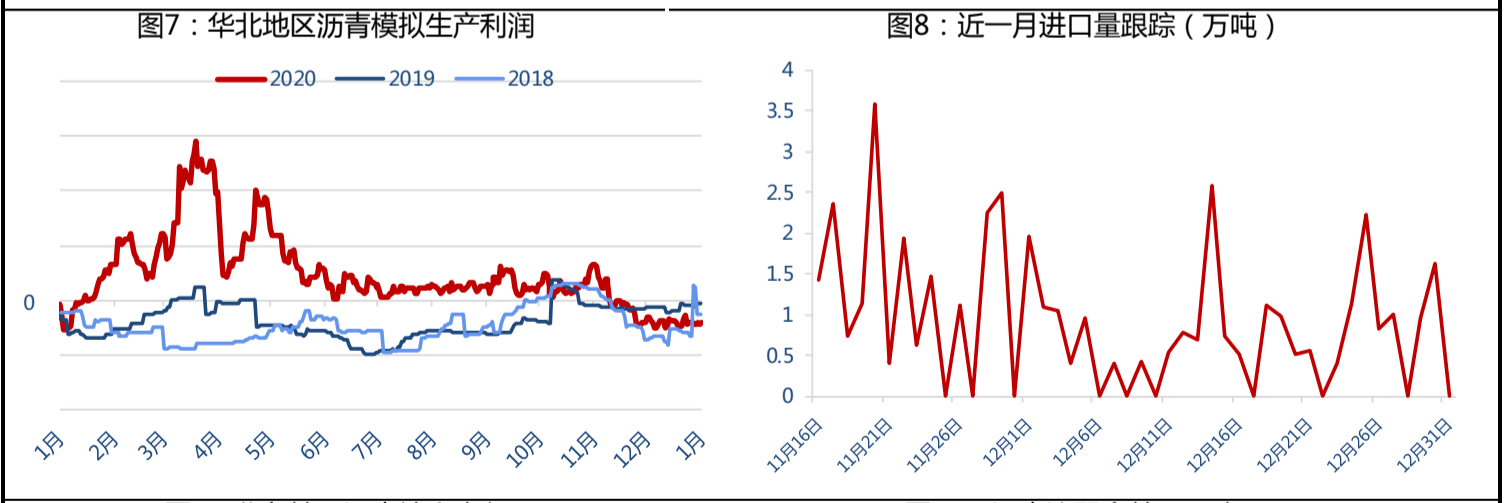
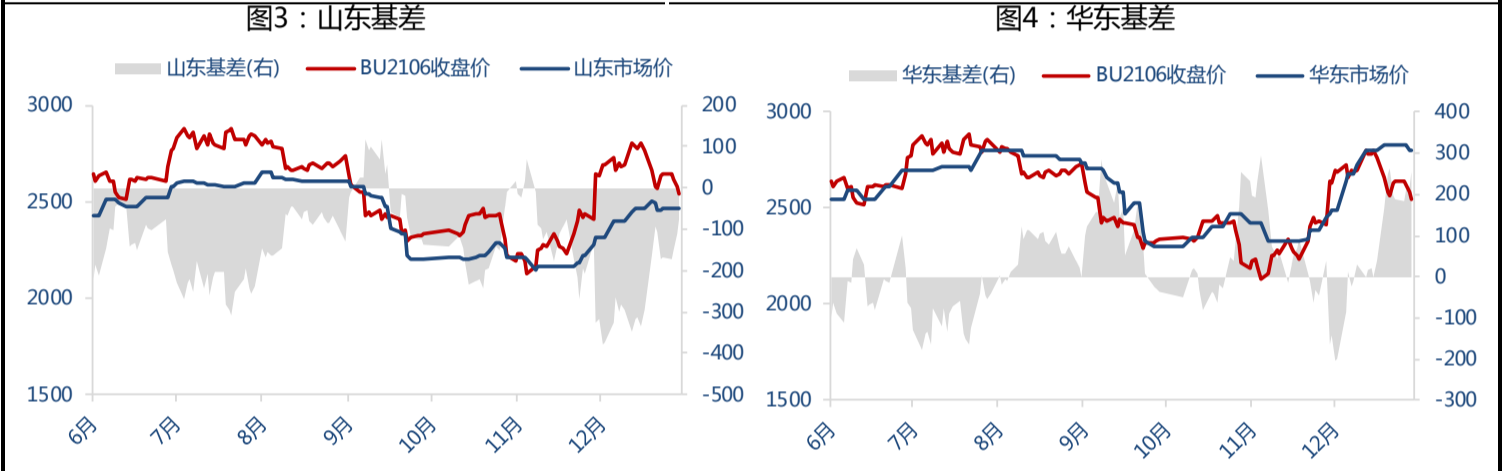
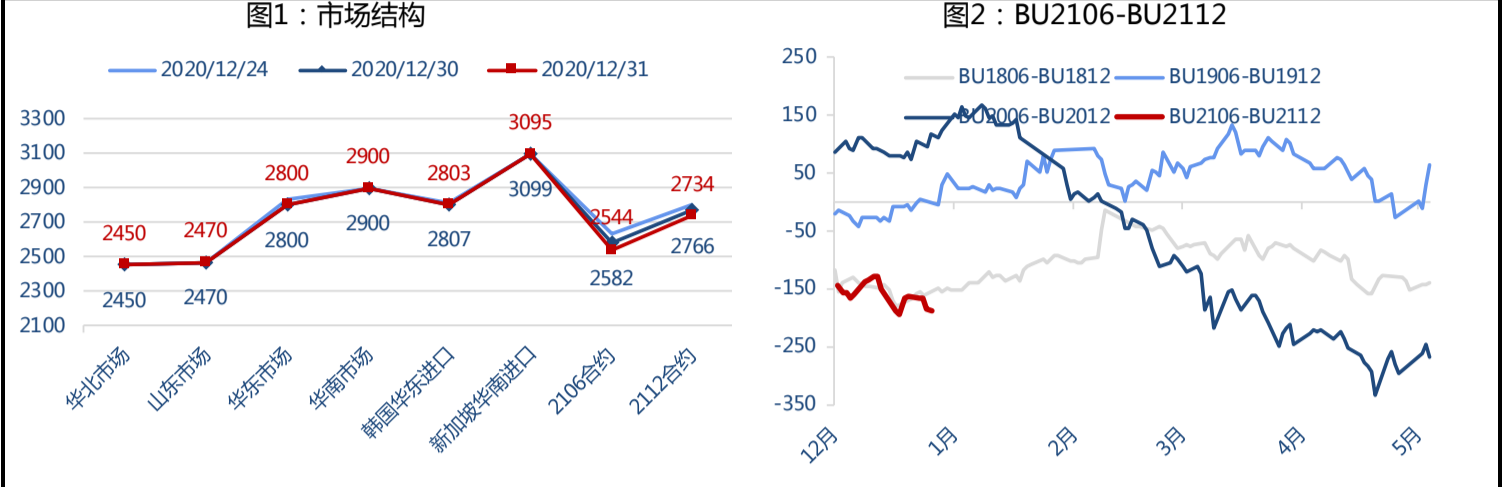


本日提示

备注: Brent C1=Brent 2103; WTI C1=WTI 2102; Oman C1=Oman 2102
LLS=Louisiana Light Sweet/MEH= Magellan East Houston(港口价)

产业链数据		项目	数据	环比	项目	数据	环比
现货价格		华东	2800	0	山东	2470	0
		华南	2900	0	华北	2450	0
		韩国FOB(美元/吨)	325	0	新加坡FOB(美元/吨)	365	0
期货收盘		BU2106	2544	-38	BU2112	2734	-32
基差		华东基差	256	+38	山东基差	-74	+38
价差		华东-山东(有套利窗口)	330	0	BU2106-BU2112	-190	-6
成品油		华北0#柴油(周)	5015	-34	华北93#VI汽油(周)	5915	+45
		山东燃料油(180)	4300	0	山东低硫渣油	2500	0
		BU2106/Brent2103	50	-1.07	BU2106*11-SC2102	-21860	-780
比价		燃料油-沥青(山东)	1830	0	渣油-沥青(山东)	30	0
炼化利润		华北生产利润(含税)	-212	+7.11			
套利成本		2106合约	+457		2112合约	+847	

图表



本日提示
备注：套利成本按交易所仓库存储费用(1.5元/吨/天)计算