

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：

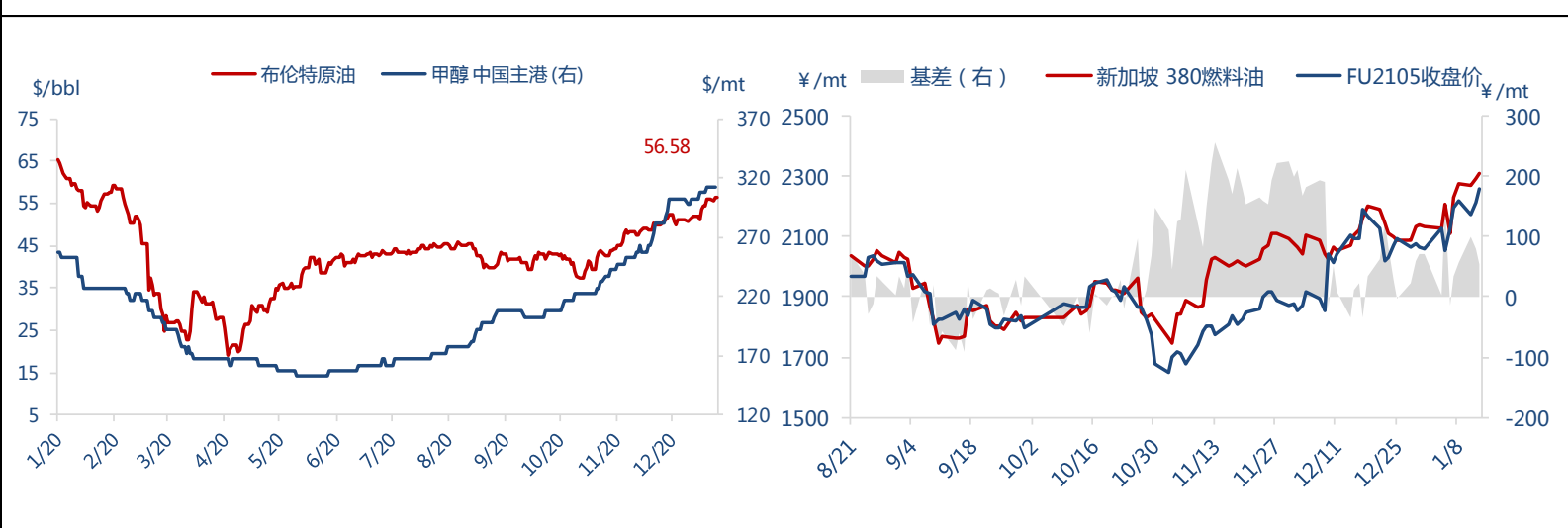
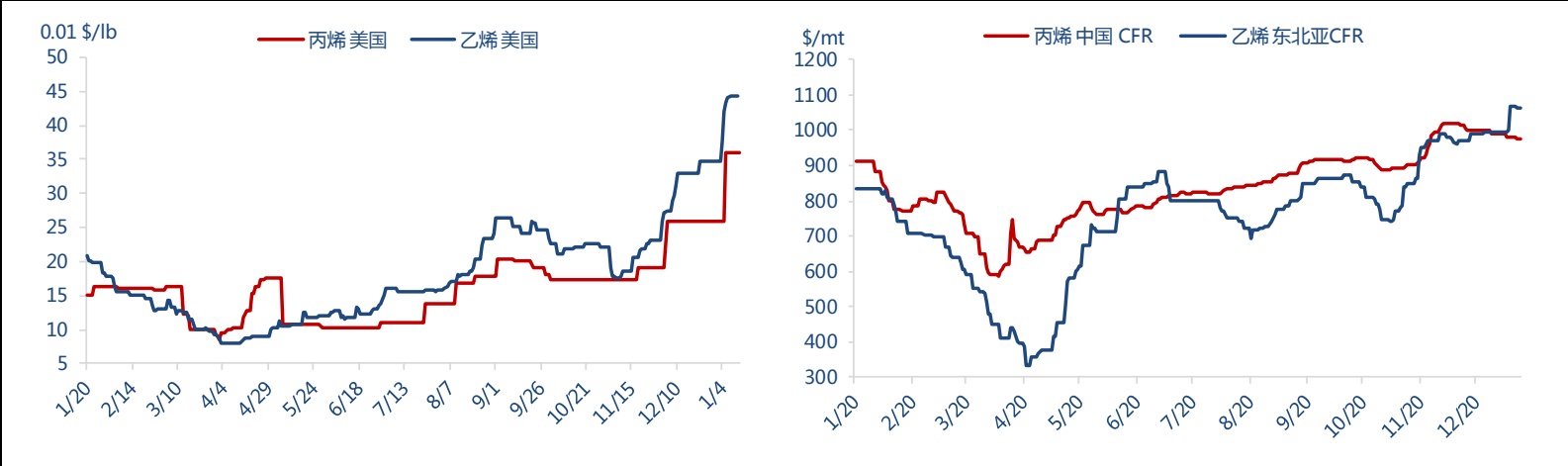
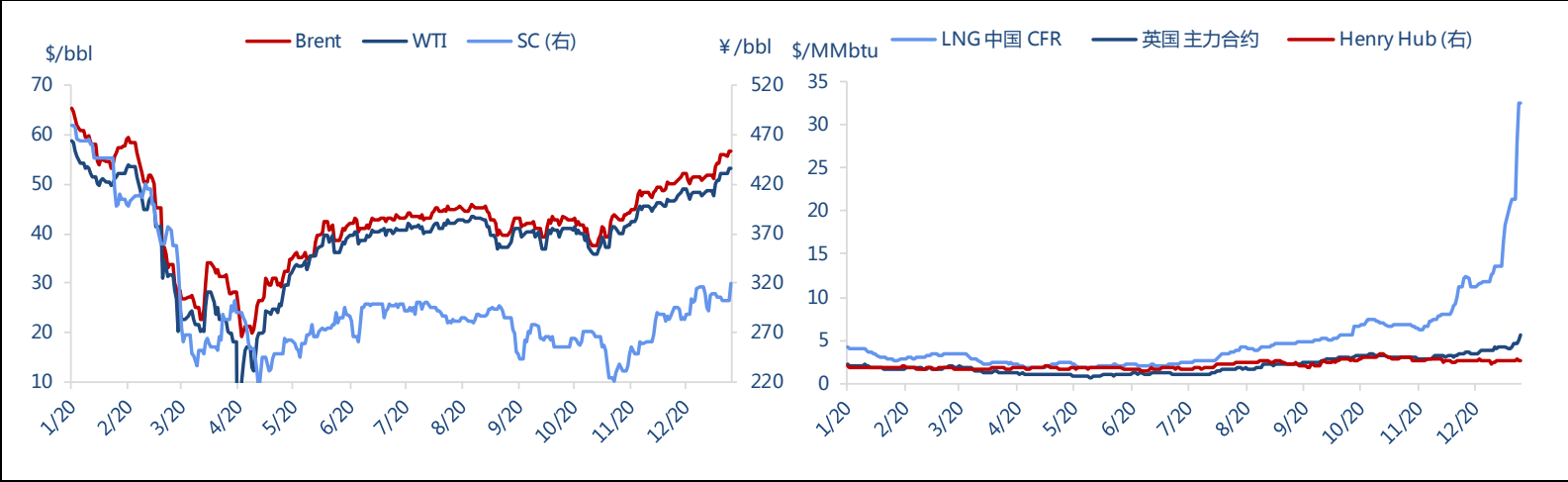
本报告（缩减版）由东吴期货能化团队制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。

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

	1/12	-1/11	%	原始单位	\$/mt	¥/mt	\$/MMbtu	上周均价	12月均价
Brent2103	56.58	0.92	1.65%	\$/bbl	414.73	3038	9.61	53.87	50.26
WTI 2102	53.21	0.96	1.84%	\$/bbl	390.03	2857	9.04	50.25	47.13
SC2103	336.9	11.2	3.44%	¥/bbl	380.96	2791	8.83	2143.4	298
Henry Hub2102	2.732	-0.056	-2.01%	\$/MMbtu	135.23	955	2.732	2.6762	2.5848
天然气 英国	7.675	0.871	12.80%	£/MMbtu	295.38	2087	5.68	4.2140	3.542
LNG 中国 CFR	32.5	4.274	15.15%	\$/MMbtu	1689.58	11938	32.49	19.4	10.8
LNG 日本 CFR	32.496	4.274	15.14%	\$/MMbtu	1689.79	11940	32.496	19.39	10.85
动力煤 2105	719.4	3	0.42%	¥/mt	110.98	719.4	5.09	691.3	696.3
动力煤 5500 cal	689	0	0.00%	¥/mt	106.29	689	4.87	689	672
动力煤 5000 cal	606	0	0.00%	¥/mt	93.49	606	4.71	606	599
燃料油 FU 2105	2215	44	2.03%	¥/mt	341.7	2215(无税)	8.62	2143	2028
低硫燃油 LU 2104	2855	101	3.54%	¥/mt	440.43	2855(无税)	11.12	2715	2582
380 高硫 新加坡 FOB	329.29	2.16	0.66%	\$/mt	329.29	2135(无税)	8.31	317.21	296.66
船用低硫 新加坡 FOB	447.5	8.5	1.94%	\$/mt	447.5	2901(无税)	11.01	424.1	395.39
柴油 新加坡 FOB	58.41	0.92	1.60%	\$/bbl	435.74	4992	10.08	56.42	54.25
0#柴油 山东地炼	4612	-10	-0.22%	¥/mt	711.48	4612	16.46	4632	4762
石脑油 日本 CFR	525.75	7.75	1.50%	\$/mt	525.75	6403	11.54	496.75	450.04
PX 中国主港 CFR	691.17	7.17	1.05%	\$/mt	691.17	5164	12.93	677.4	603.74
甲醇 中国东部 CFR	312.50	0	0.00%	\$/mt	312.5	2415	14.34	308.5	284.46
甲醇 休斯顿 FOB	367.84	0	0.00%	\$/mt	367.84	2843	16.87	383.22	388.63
丙烷 堪萨斯	0.6313	0	0.00%	\$/gal	336.74	2498	7.06	0.6313	0.6313
丁烷 堪萨斯	0.7225	0	0.00%	\$/gal	336.83	2499	7.24	0.7225	0.7225
丙烷 华南 CFR	656	-45	-6.42%	\$/mt	656	4867	13.75	484	446
丁烷 华南 CFR	581	-100	-14.68%	\$/mt	581	4310	12.48	454	430
LPG 2102	3904	44	1.14%	¥/mt	602.26	3904	12.94	3937	3836
乙烯 美国海湾	0.4426	0	0.00%	\$/lb	975.76	7505	19.85	0.4226	0.32
乙烯 东北亚CFR	1061	0	0.00%	\$/mt	1061	7772	21.58	1025	984.48
丙烯 美国	0.3600	0	0.00%	\$/lb	793.66	6104	16.63	0.32	0.2511
丙烯 中国 CFR	976	0	0.00%	\$/mt	976	7507	20.45	983	1007

近一年走势



备注：转换的人民币/吨报价含税；周均价取1月4日~1月8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	55.38	0.63	Dated Brent	56.28	1.3
		Bashrah Light	55.77	0.72	WTI Cushing	53.21	0.96
		LLS	55.61	1.16	Qatar Marine	55.57	0.72
期货收盘		Brent C1	56.58	0.92	WTI C1	53.21	0.96
		Oman C1	56.33	0.9	SC2102 (RMB/bbl)	337.1	-3.8
价差		Brent CFD	-0.66	0.21	Brent-Dubai EFS	0.97	0
		WTI-Brent C1	-3.44	-0.02	WTI C1-C3	0.05	0
		Brent C1-C3	0.29	0.03	Oman C1-C3	0.46	-0.17

价差走势

图1：远期曲线

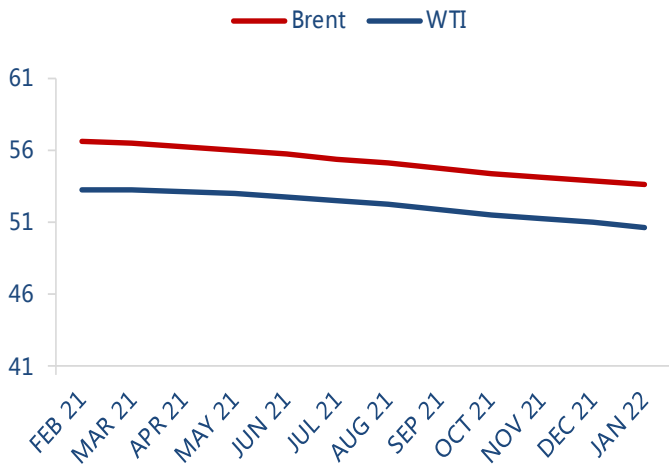


图2：Brent CFD

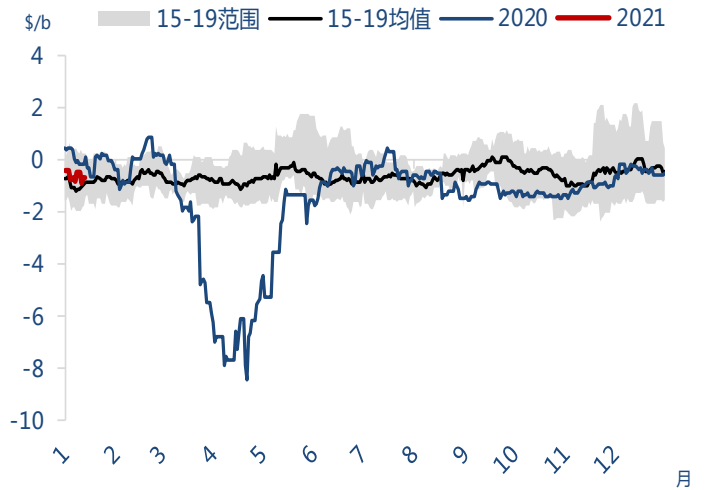


图3：WTI-Brent

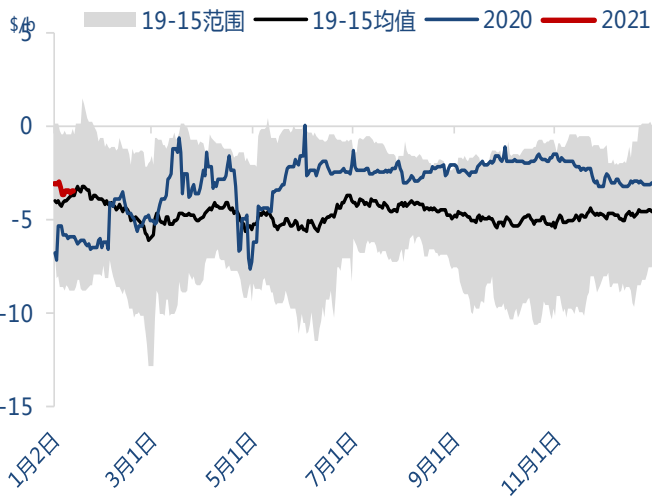


图4：Brent-Dubai EFS

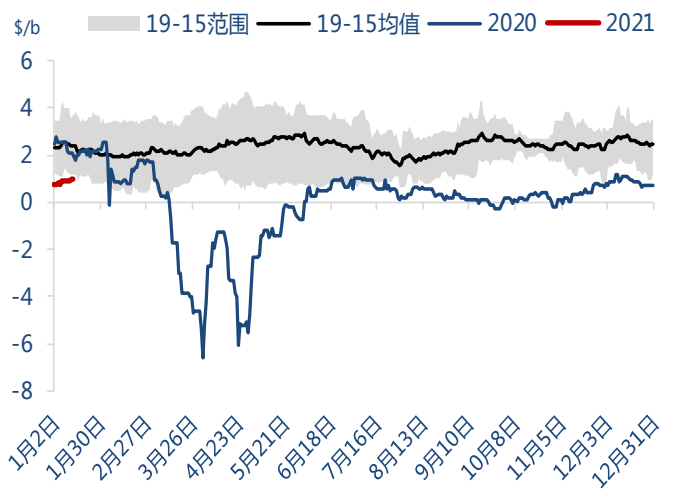


图5：WTI C1-C3

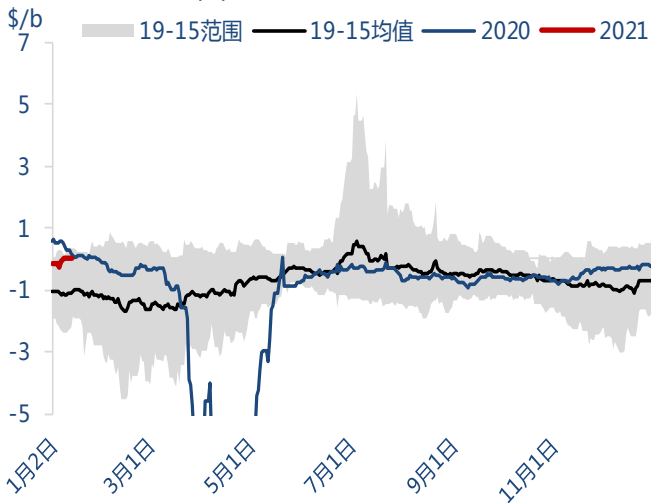


图6：Brent C1-C3

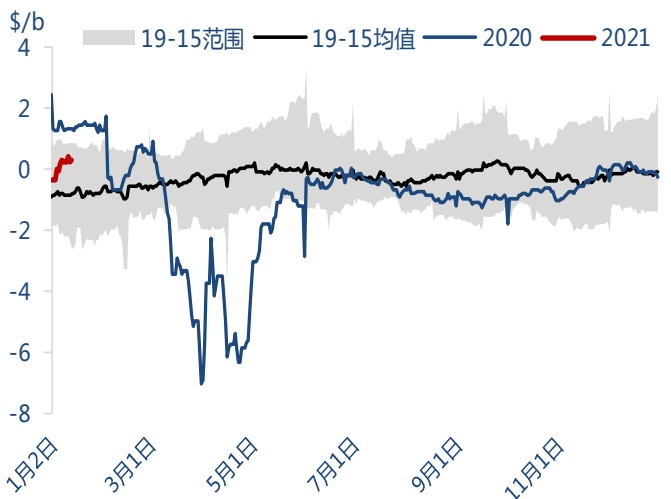


图7：新加坡加工巴士拉轻一次装置裂解利润

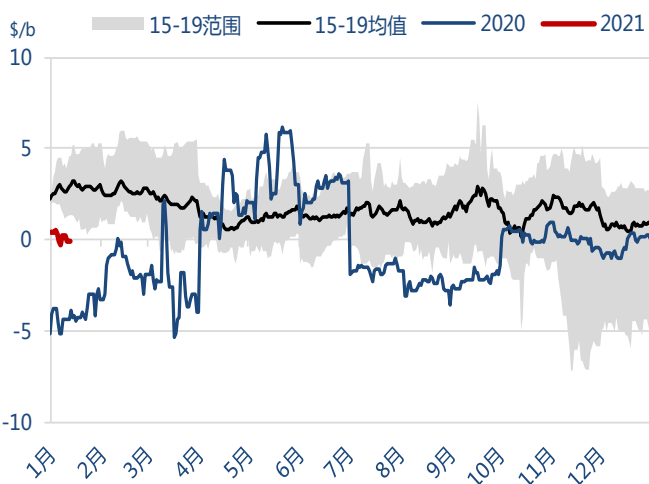
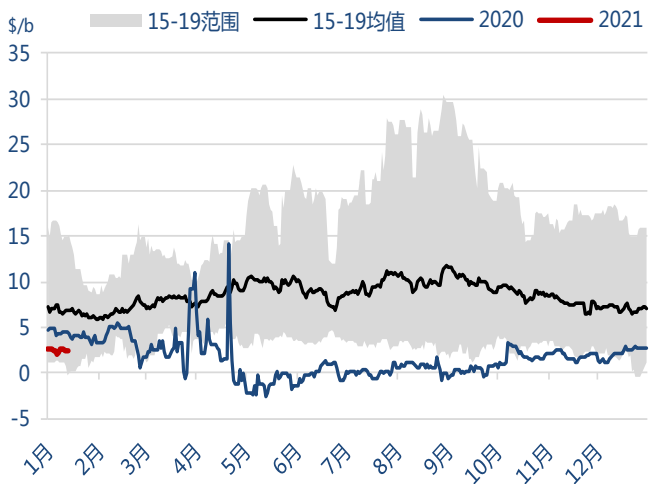


图8：墨西哥湾 WTI 一次装置裂解利润

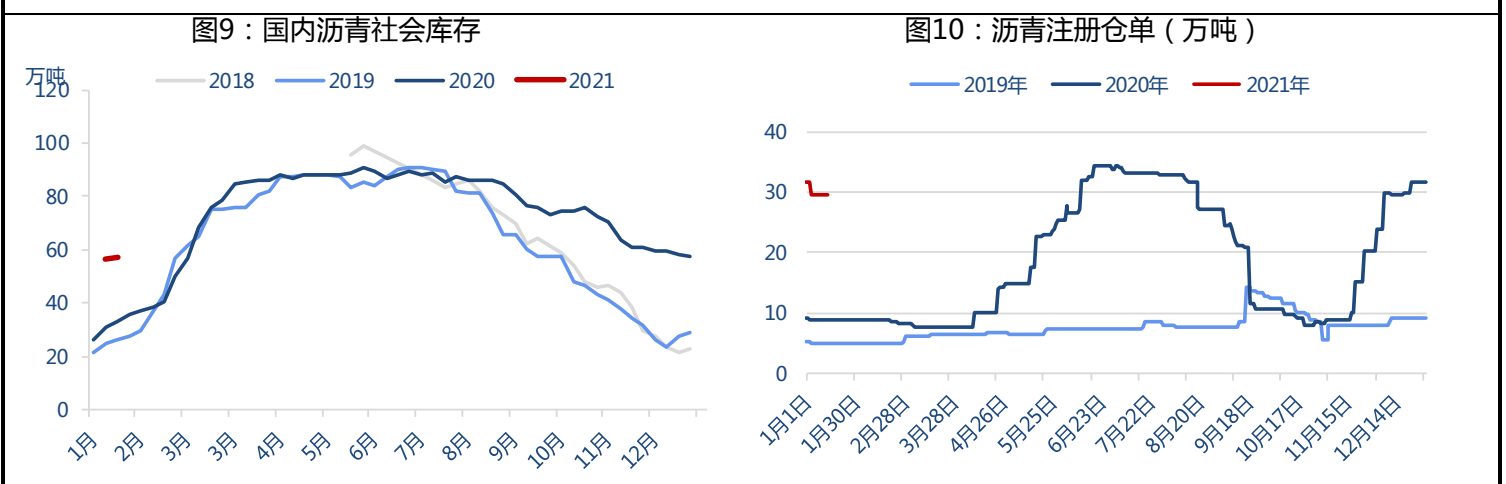
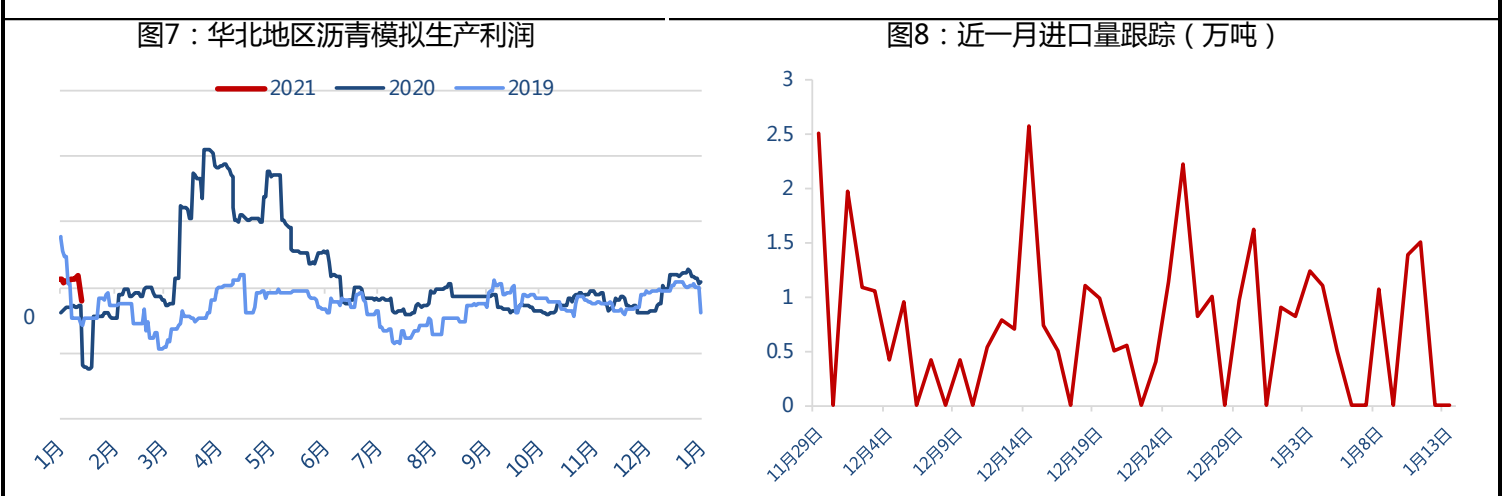
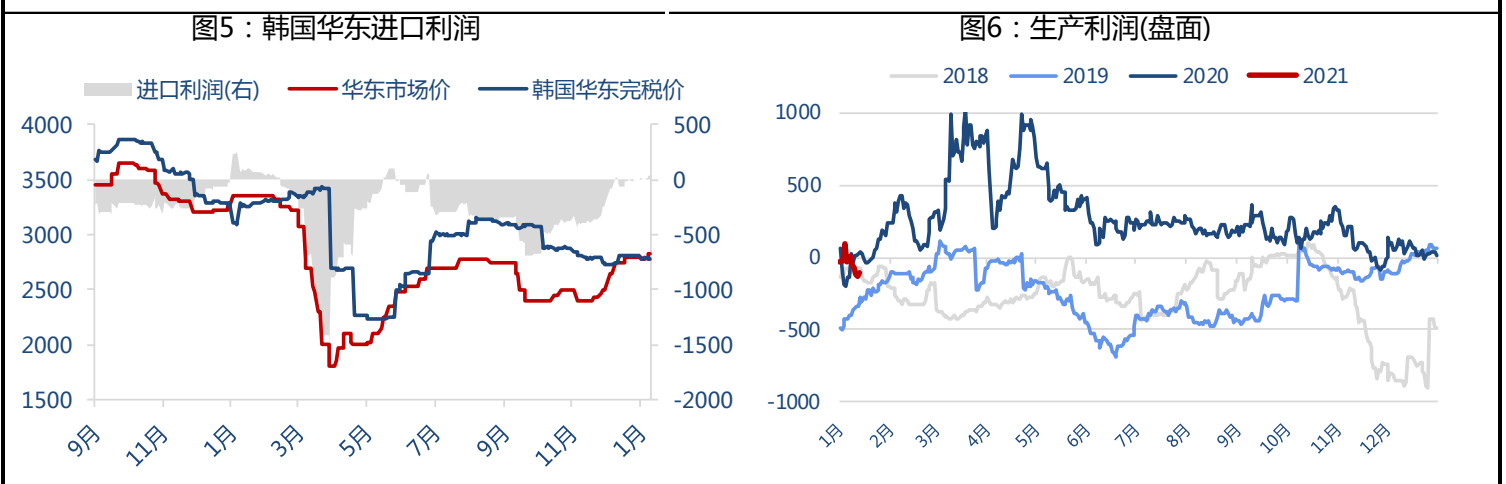
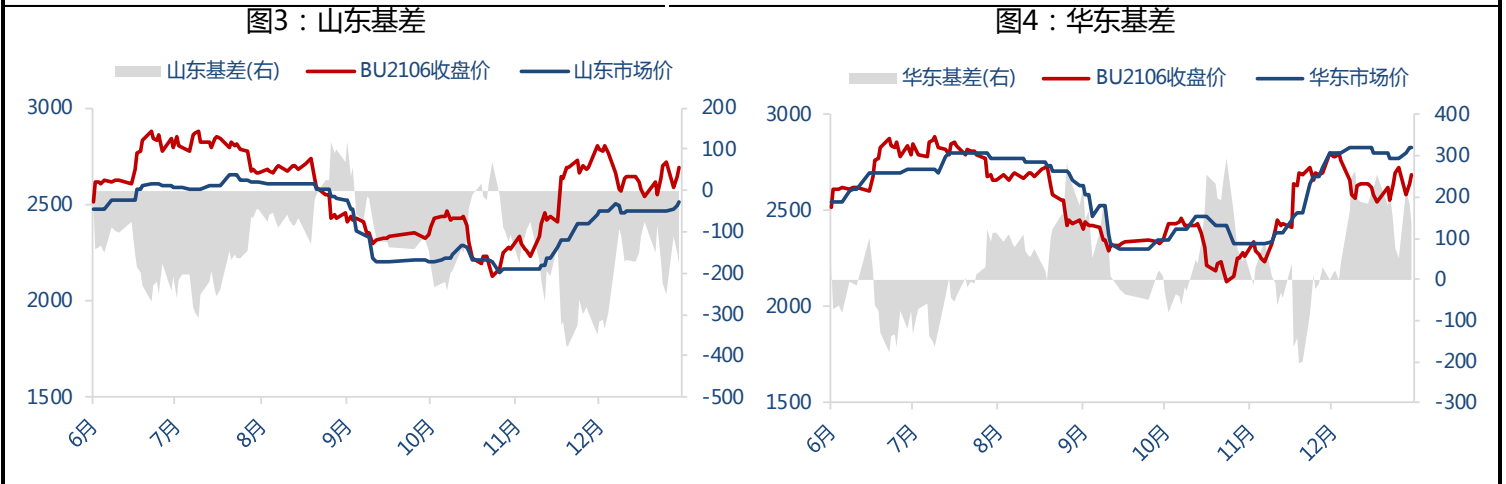
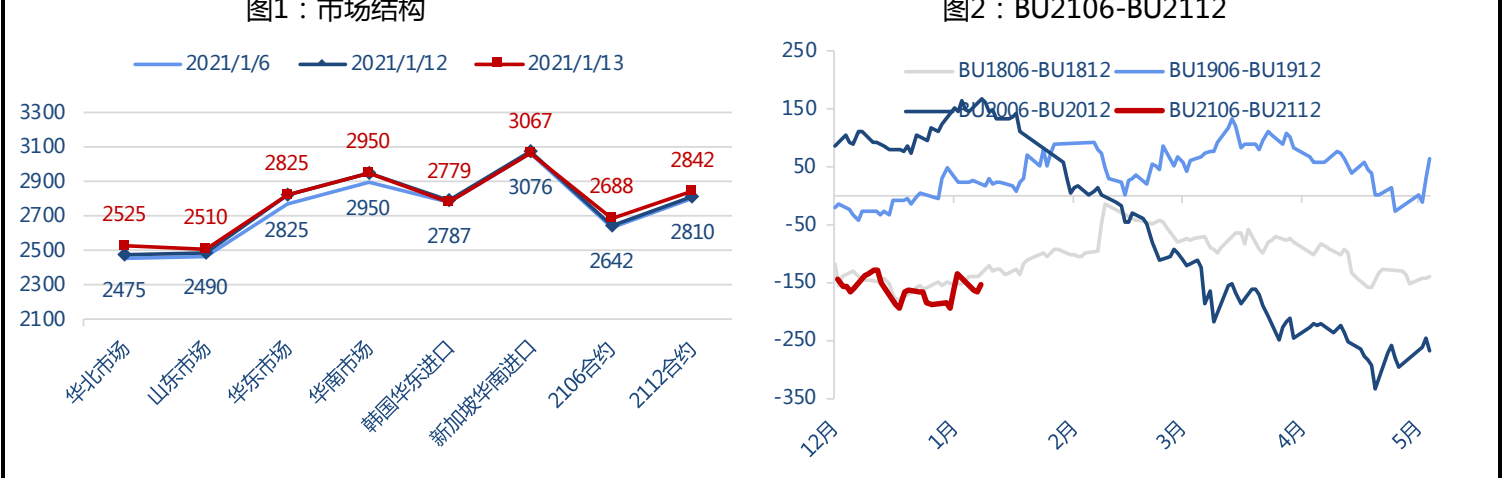


本日提示

备注: Brent C1=Brent 2103; WTI C1=WTI 2102; Oman C1=Oman 2103
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	2825	0	山东	2510	+20
		华南	2950	0	华北	2525	+50
		韩国FOB(美元/吨)	325	0	新加坡FOB(美元/吨)	365	0
期货收盘		BU2106	2688	+46	BU2112	2842	+32
基差		华东基差	137	-46	山东基差	-178	-26
价差		华东-山东(有套利窗口)	315	-20	BU2106-BU2112	-154	+14
成品油		华北0#柴油(周)	4900	+5	华北93#VI汽油(周)	5937	+97
		山东燃料油(180)	4300	0	山东低硫渣油	2700	+100
比价		BU2106/Brent2103	47	0.16	BU2106*12-SC2103	-19840	20
		燃料油-沥青(山东)	1790	-20	渣油-沥青(山东)	190	80
炼化利润		华北生产利润(含税)	-368	+8.62			
套利成本		2106合约	+431		2112合约	+824	

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