

原油节内大涨，沥青或再创年内新高

一周回顾 (2018/9/25-2018/10/08) :

十一节前，原油在美联储加息、库存上升的利空影响下，强势不减，沥青主力合约1812以：3712报收，较前一周涨：0.54%。节内，国际原油大幅上涨，较节前（9/28 15:00）美原油上涨2.7%，布伦特原油上涨3.1%。

【期货市场】

	价格单位	最新价	开盘价	最高价	最低价	涨跌	涨跌幅 (%)	总成交量 (万手)	持仓量 (万手)
沥青指数	(元/吨)	3698	3702	3750	3618	24	0.65%	320.4	54.9
沥青主连	(元/吨)	3712	3720	3770	3628	20	0.54%	306.3	44.4



【现货市场】本周70#沥青生产者价格上涨144，报：3967。

	镇海炼化	广东高富	广州石化	茂名石化	金陵石化	金石沥青	滨阳燃化	东明石化	京博石化	荆门石化	金海宏业	生产者价格
2018/9/25	4270	4360	3980	4390	4270	4000	3800	3900	4113	2950	4050	3967.53
2018/9/26	4270	4360	3980	4390	4270	4000	3800	3900	4113	2950	4050	3967.53
2018/9/27	4270	4360	3980	4390	4270	4000	3800	3900	4113	2950	4050	3967.53
2018/9/28	4270	4360	3980	4390	4270	4000	3800	3900	4113	2950	4050	3967.53
2018/9/30	4270	4360	3980	4390	4270	4000	3800	3900	4113	2950	4050	3967.53

下周策略：

十一节内，国际原油大幅上涨，沥青有补涨需求，预计节后沥青将大幅高开，另：中国央行降准1个百分点，建议：维持多头思维，逢低做多。

瑞龙期货投资咨询部

分析师：
执业编号：
电 话：
邮 箱：

风险因素：

上行风险：美国强硬制裁伊朗或突发的原油供应问题导致原油超预期大涨；马瑞原油进口下降，导致沥青成本上升；
下行风险：中美贸易战加剧，新兴市场危机扩散，美国对伊朗的制裁大打折扣或原油产量超预期增产等原因，导致原油大跌；叙利亚局势恶化，导致中东、欧洲动荡。

第一阻力位：3808；
第二阻力位：
第三阻力位：

第一支撑位：3665；
第二支撑位：3550；
第三支撑位：3300；



更多精彩内容请扫描上方二维码
关注瑞龙期货官方微信

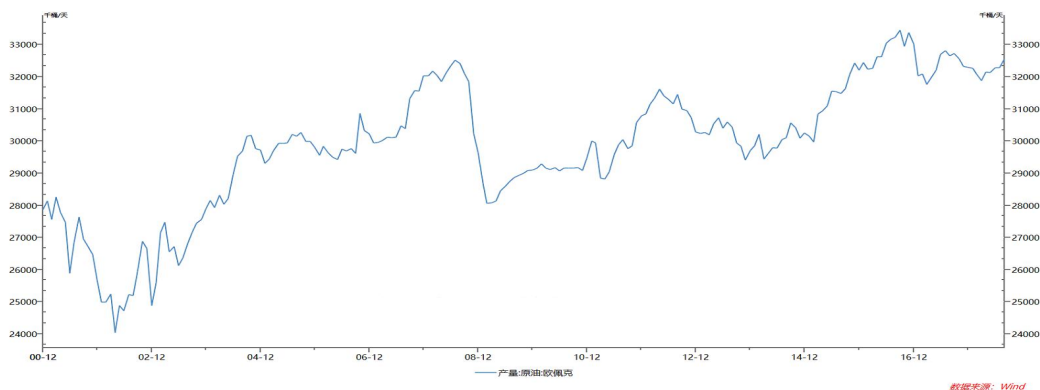
基本面因素总结:

基本面	指标			当前状态	影响
供应	国际原油	供应	产量	10月4日沙特和俄罗斯就增产达成了一致。	偏空
				美国对伊朗的制裁可能最终将导致伊朗的原油产量下降150万桶/日，而不是此前所预期的100万桶/日。	偏多
				委内瑞拉原油产量下降速度或更超出预期	
				贝克休斯数据显示，美国石油钻井数连续三周录得减少，截至10月5日当周，美国的原油钻井数较之上周减少2口。	
		库存	美国截至9月28日当周EIA原油库存：增加797.5万桶，预期为增加87.6万桶；汽油库存下降45.9万桶，预期为增加90.6万桶。	偏空	
			需求	新北美自贸协定终达成，利好汽车行业提振原油需求	偏多
		美元和油价持续走强施压新兴市场货币导致原油需求下降		偏空	
		升贴水	布油、美油的升贴水仍然呈明显的BACK结构，这说明现货供应紧张	偏多	
	CFTC持仓	CFTC总持仓大幅上升，基金总持仓占比和上周持平，基金净持仓占比：+78%（较节前-3%）	中性偏空		
	国内原油	供应	产量	从季节性角度看：2018/8中国原油产量处于7年来的低位	偏多
			进出口	从季节性角度看：2018/8中国原油净进口量处于7年来的高位	
			总供应	从季节性角度看：2018/8中国原油总供应量处于7年来的高位	
		需求	从季节性角度看：2018/8中国原油加工量处于7年来的高位		
	沥青	供应	产量	从季节性角度看：2018/9/13沥青开工率46.6%，处于低位；	中性
				从季节性角度看：2018/8沥青产量处于8年来的高位，但较7月有所下降	偏多
			进出口	由于进口成本高，中国沥青净进口量始终维持在低位	偏多
				库存	
2、国内沥青期货库存节前大幅下降					
需求	短期	从季节性角度看：2018/8我国公路投资处于高位；沥青步入消费旺季，另：未来十天我国大部气温偏低 西南地区降水偏多。			偏多
	长期	中央政治局会议为下半年经济发展定下框架，实施积极财政和稳货币政策，加大基础设施领域补短板的力度。财政部要求在9月底发行1.35万亿地方政府债的80%，剩余的20%在10月底完成发行，资金支持下基建投资触底回升，重点关注西部地区道路建设			
价差	渣油/沥青		山东渣油/沥青主流现货价差0元，上周：200，基差归零		中性
	跨期		1812-1906合约价差：32元，上周：66元，处于合理区间		
	沥青/原油		沥青/原油比高位回落，沥青加工利润有所下降		
汇率	美元指数		美国经济增长、就业状况处于半个世纪以来最佳水平， 美联储2018/12大概率加息		偏空
	美元对人民币		中国央行降准1个百分点，释放约7500亿增量资金		偏多
SHFE前五净持仓				SHFE前五净持仓：+4124手，上周为：-3279手，净多增加7403手。	偏多

基础数据:

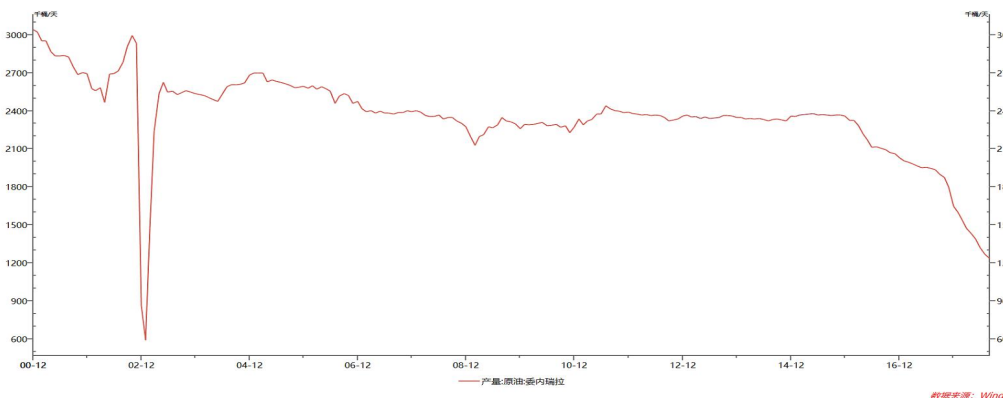
国际原油:

【OPEC原油产量 (千桶/天)】



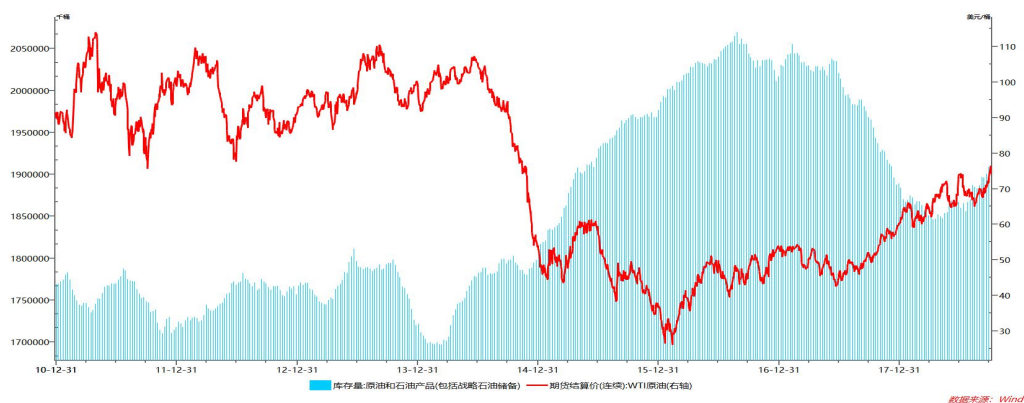
2018-03	31,887.00
2018-04	32,156.00
2018-05	32,129.00
2018-06	32,282.00
2018-07	32,287.00
2018-08	32,565.00

【委内瑞拉原油产量 (千桶/天)】



2018-03	1,474.00
2018-04	1,433.00
2018-05	1,388.00
2018-06	1,325.00
2018-07	1,272.00
2018-08	1,235.00

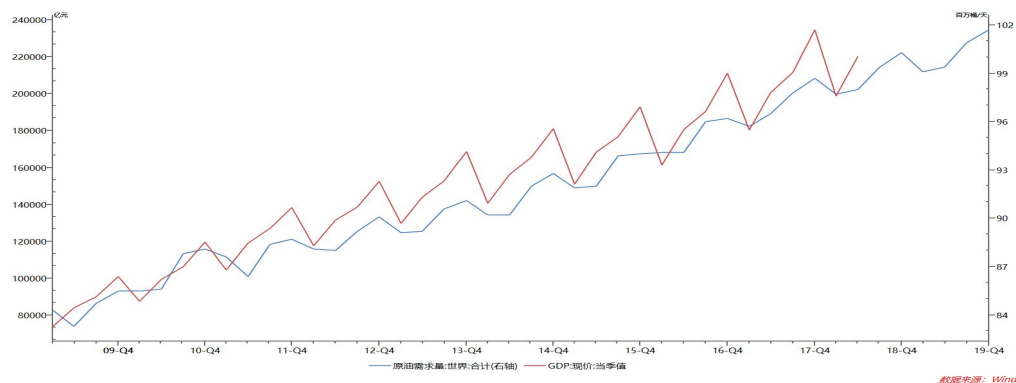
【EIA原油库存和WIT价格】



【EIA原油库存 (千桶)】

2018-08-24	1,883,070.00
2018-08-31	1,886,622.00
2018-09-07	1,896,731.00
2018-09-14	1,896,315.00
2018-09-21	1,900,766.00
2018-09-28	1,908,724.00

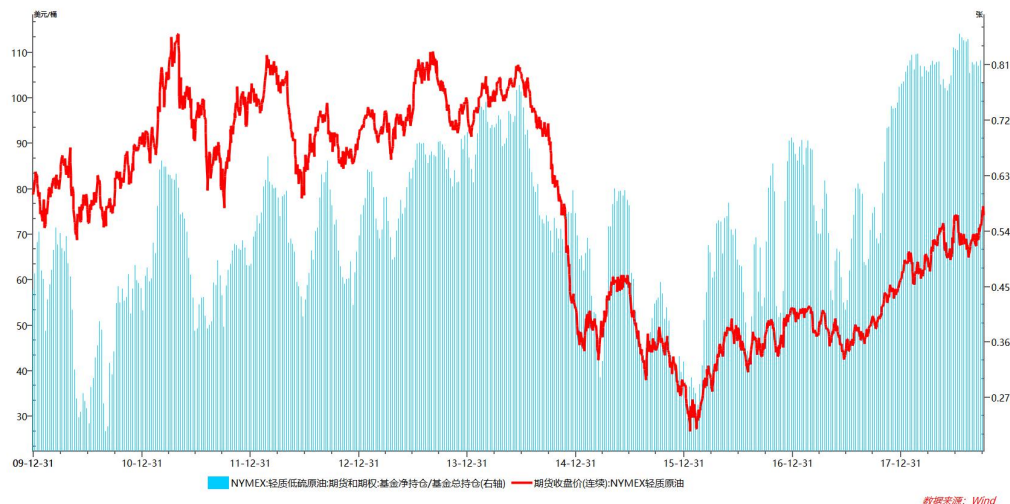
【OPEC原油需求和中国GDP值】



【OPEC原油需求 (百万桶/天)】

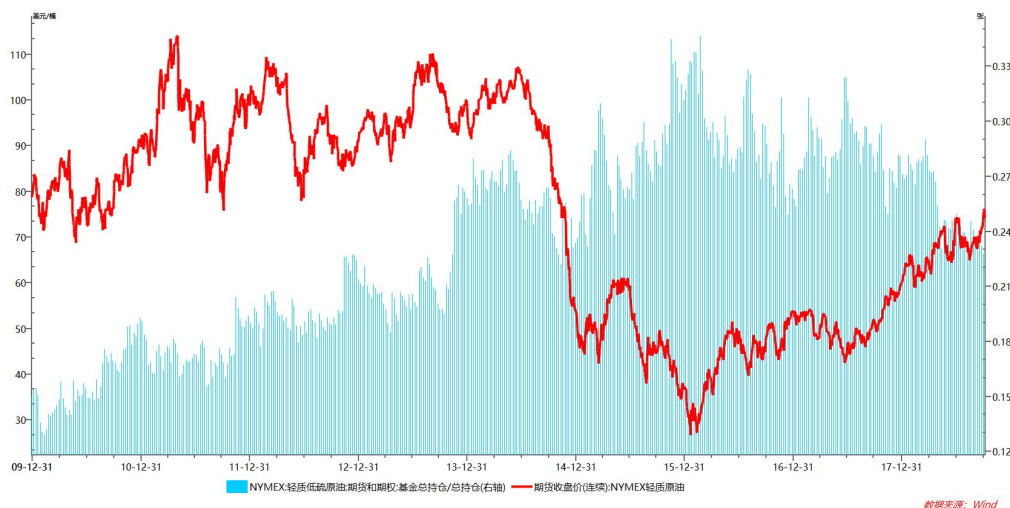
2018-03	97.70
2018-06	98.00
2018-09	99.40
2018-12	100.30
2019-03	99.10
2019-06	99.40
2019-09	100.90
2019-12	101.70

【NYMEX轻质原油价格和CFTC基金净持仓比】



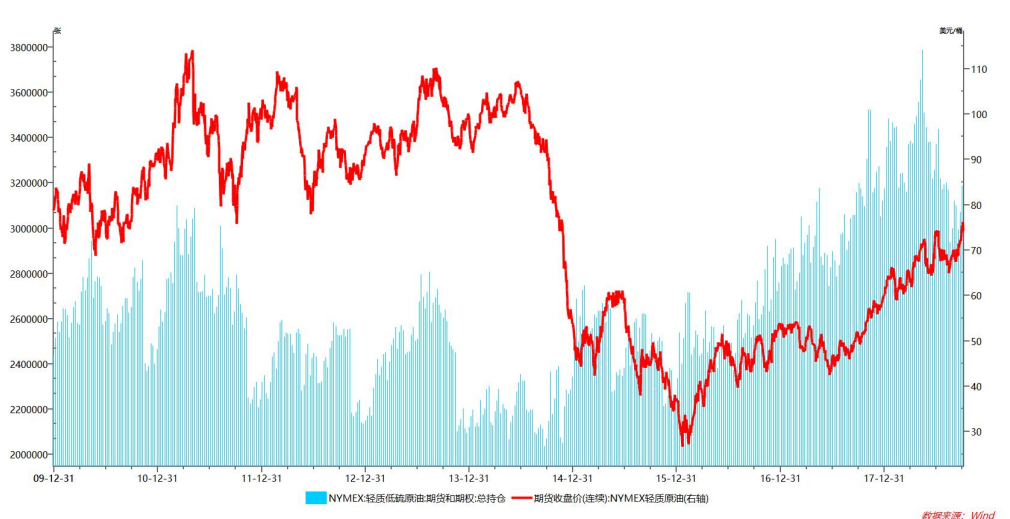
2018-08-28	0.81
2018-09-04	0.81
2018-09-11	0.82
2018-09-18	0.81
2018-09-25	0.82
2018-10-02	0.78

【NYMEX轻质原油价格和CFTC基金总持仓比】



2018-08-28	0.24
2018-09-04	0.24
2018-09-11	0.23
2018-09-18	0.23
2018-09-25	0.23
2018-10-02	0.23

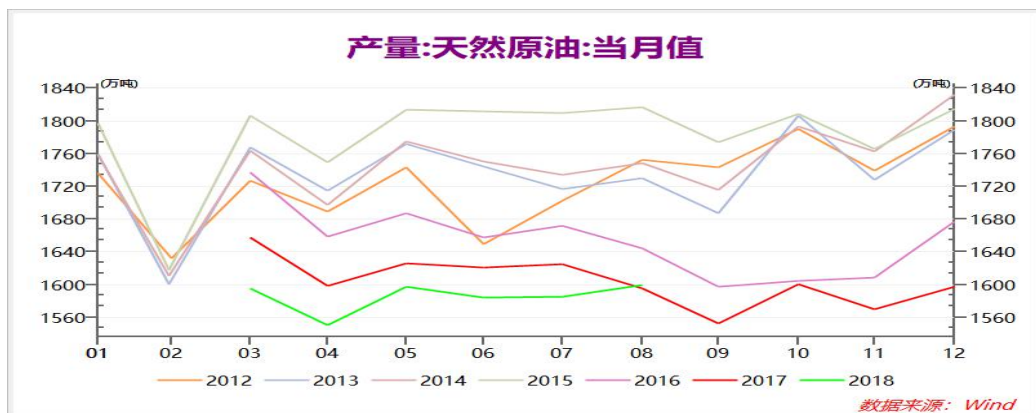
【NYMEX轻质原油价格和CFTC原油总持仓】



2018-08-28	2,999,351.00
2018-09-04	3,120,758.00
2018-09-11	3,101,257.00
2018-09-18	2,992,828.00
2018-09-25	3,070,057.00
2018-10-02	3,188,708.00

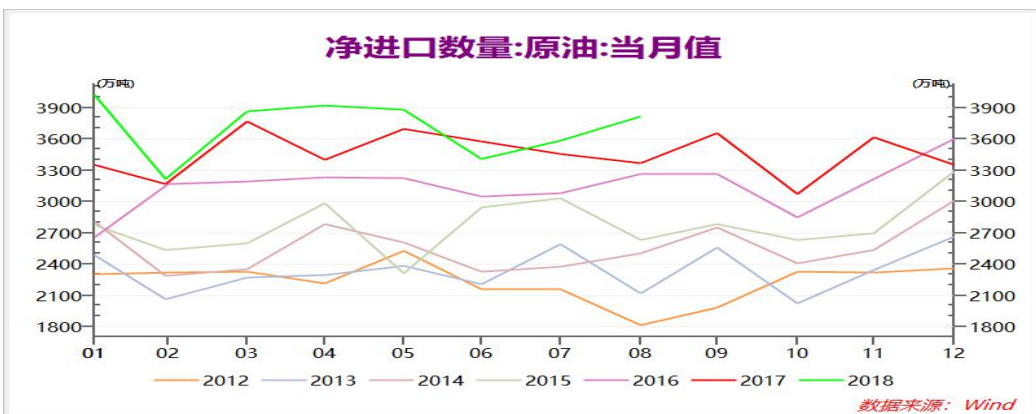
国内原油:

【国内原油月产量 (万吨)】



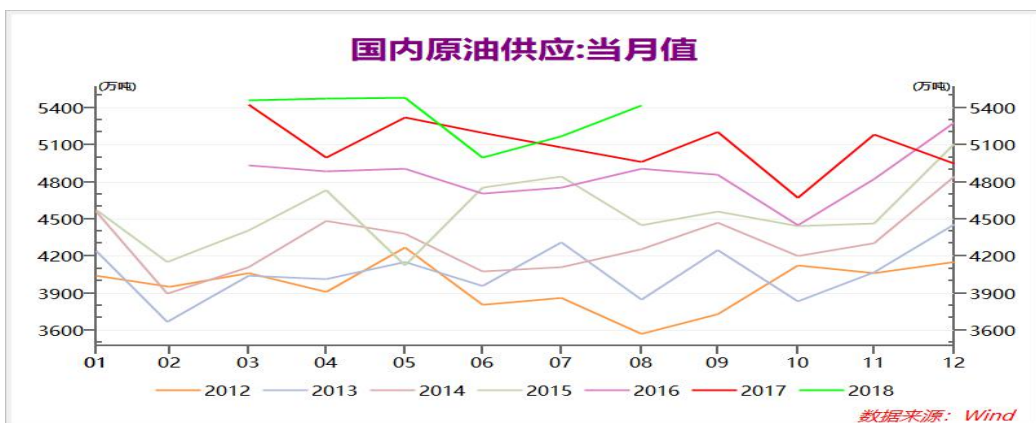
2018-03	1,595.60
2018-04	1,551.00
2018-05	1,597.30
2018-06	1,584.60
2018-07	1,585.50
2018-08	1,600.00

【中国原油月净进口量 (万吨)】



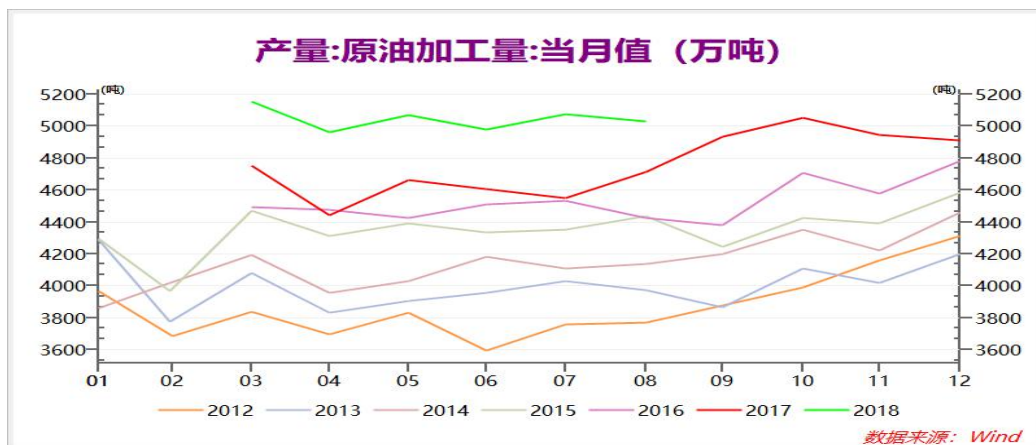
2018-03	3,867.00
2018-04	3,923.00
2018-05	3,885.00
2018-06	3,414.00
2018-07	3,587.00
2018-08	3,819.20

【国内原油月总供应量 (万吨)】



2018-03	5,462.60
2018-04	5,474.00
2018-05	5,482.30
2018-06	4,998.60
2018-07	5,172.50
2018-08	5,419.20

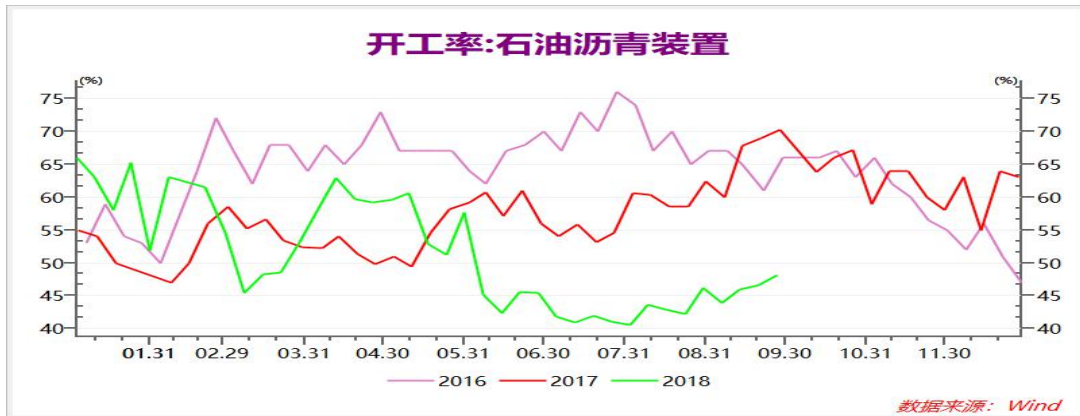
【国内原油月加工量 (万吨)】



2018-03	5,151.30
2018-04	4,958.40
2018-05	5,066.00
2018-06	4,977.90
2018-07	5,075.00
2018-08	5,031.00

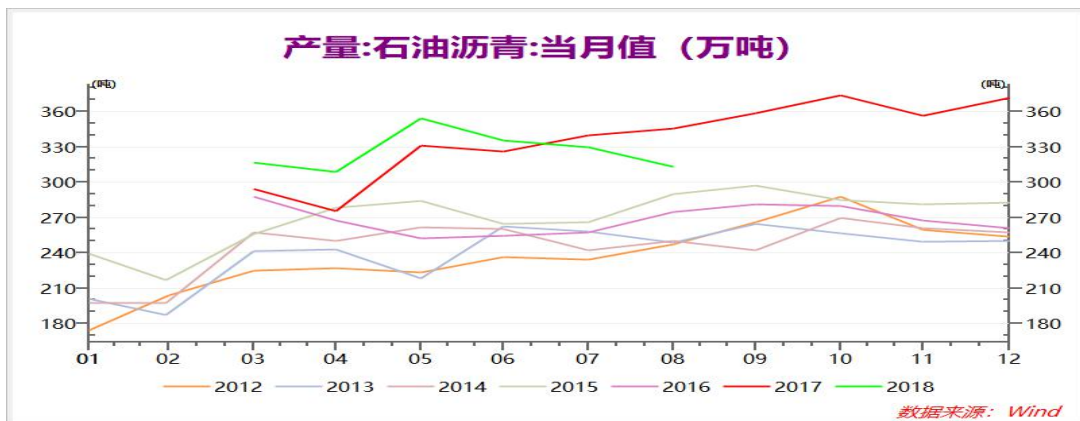
沥青:

【国内沥青装置开工率 (%)】



2018-08-23	42.20
2018-08-30	46.20
2018-09-06	43.90
2018-09-13	45.90
2018-09-20	46.60
2018-09-27	48.20

【国内沥青产量 (万吨)】



2018-03	317.20
2018-04	309.30
2018-05	354.30
2018-06	336.00
2018-07	329.60
2018-08	313.40

【国内沥青库存率 (%)】



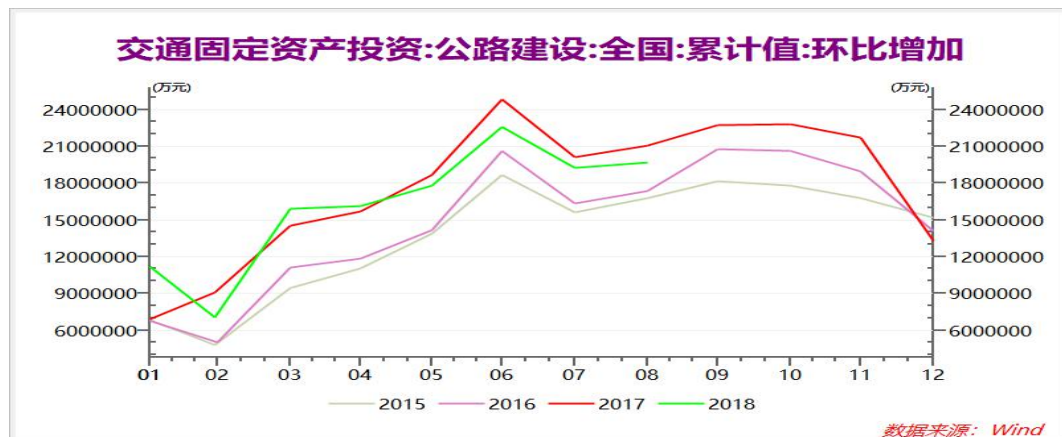
2018-08-23	36.09
2018-08-30	28.95
2018-09-06	26.20
2018-09-13	24.50
2018-09-20	26.36
2018-09-27	26.65

【国内沥青期货库存 (吨)】



2018-09-20	127,720.00
2018-09-21	126,110.00
2018-09-25	126,110.00
2018-09-26	115,550.00
2018-09-27	115,550.00
2018-09-28	104,610.00

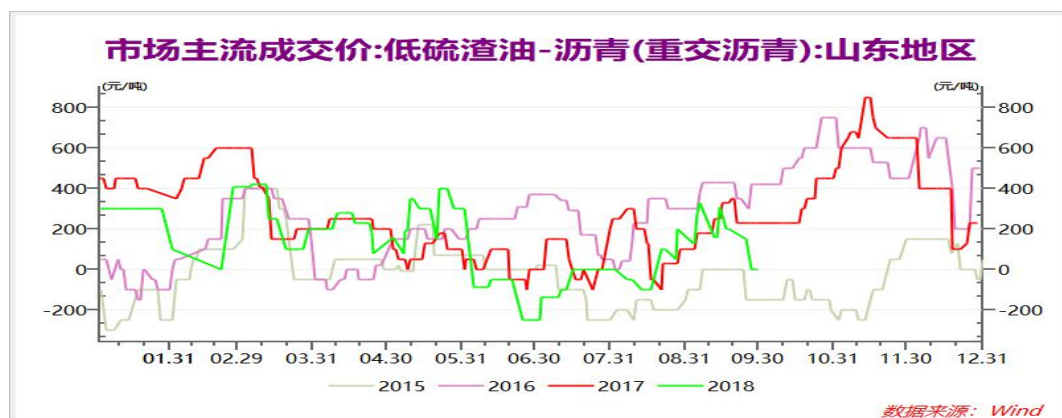
【公路建设投资】



2018-03	15,913,003.00
2018-04	16,115,508.00
2018-05	17,830,479.00
2018-06	22,577,213.00
2018-07	19,272,663.00
2018-08	19,679,535.00

其他:

【山东渣油/沥青价差】



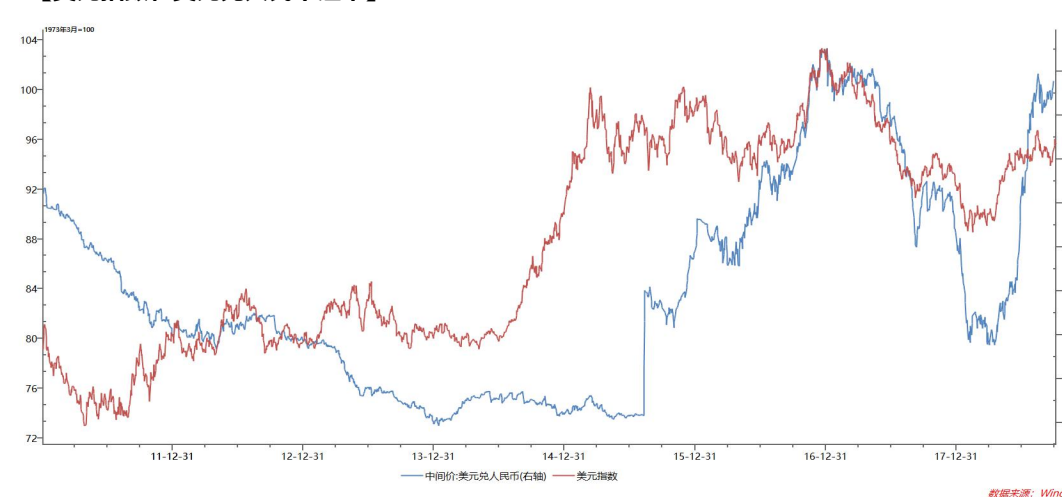
2018-09-17	200.00
2018-09-18	200.00
2018-09-25	150.00
2018-09-27	0.00
2018-09-29	0.00
2018-09-30	0.00

【沥青/原油比】



2018-09-20	52.42
2018-09-21	52.16
2018-09-25	51.36
2018-09-26	51.56
2018-09-27	51.64
2018-09-28	50.68

【美元指数和美元兑人民币汇率】



【美元兑人民币汇率】

2018-09-21	6.8357
2018-09-24	6.8440
2018-09-25	6.8571
2018-09-26	6.8642
2018-09-27	6.8792

【SHFE净多净空龙虎榜】

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	增减
1	永安期货	8778	430
2	华泰期货	7271	648
3	徽商期货	7156	-834
4	申万期货	5619	482
5	银河期货	5481	1479
6	中辉期货	5024	-370
7	广金期货	4937	2751
8	兴证期货	4753	-1379
9	国富期货	4670	-519
10	中金期货	4644	167
11	方正中期	4452	3749
12	东航期货	3069	-844
13	盛达期货	2987	-81
14	国泰君安	2564	808
15	九州期货	2485	
16	国投安信	1744	-2589
17	中信期货	1604	-2658
18	东海期货	1441	-12
19	弘业期货	1438	-189
20	安粮期货	1299	-25
本日合计	81416	前五合计	34305
上日合计	84794	前十合计	58333
总量增减	-3378	前二十合计	81416

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	大地期货	10732	-745
2	西南期货	6087	-275
3	中粮期货	5438	-862
4	中财期货	4754	456
5	鲁证期货	3170	-410
6	建信期货	2552	-160
7	五矿经易	2506	82
8	浙商期货	2164	-419
9	南华期货	2126	-682
10	长江期货	2085	-204
11	宏源期货	1929	-468
12	宝城期货	1454	-3
13	广发期货	1262	8
14	招商期货	1243	19
15	光大期货	1085	245
16	东证期货	769	-46
17	海通期货	745	1128
18	华融期货	583	7
本日合计	50684	前五合计	30181
上日合计	60413	前十合计	41614
总量增减	-9729	前二十合计	50684

本周沥青净多净空龙虎榜前五净头寸为：+4124手，上周为：-3279手，净多增加7403手。

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。瑞龙期货力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告未经瑞龙期货许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告版权归瑞龙期货所有。

联系我们:

瑞龙期货投资咨询部
地址：上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场15楼1513-1515室
电话：021-68772861
传真：021-68772859
邮编：200120