

一周回顾 (2019/07/29-2019/08/04) :

国际油价本周收跌，创6月中旬以来新低，受美国总统特朗普威胁要对更多中国进口商品征收关税影响，油价在8月1日创下多年来的最大单日跌幅，并刷新6月中旬以来低位。在此之前，原油期货曾因伊朗降低其核承诺、沙特7月原油日产量续降和美国库存稳步减少而出现脆弱的涨势。

本周沥青主连合约1912以3190报收，大跌：6.14%，沥青/美油比大幅上升：57.99，上周：60.08。

【期货市场】



【现货市场】

2019-07-26	3,550.00	3,450.00	3,375.00	3,450.00	3,450.00	3,850.00	3,650.00
2019-07-29	3,550.00	3,450.00	3,450.00	3,500.00	3,450.00	3,850.00	3,750.00
2019-07-30	3,550.00	3,450.00	3,450.00	3,500.00	3,450.00	3,850.00	3,750.00
2019-07-31	3,550.00	3,450.00	3,450.00	3,500.00	3,450.00	3,850.00	3,750.00
2019-08-01	3,550.00	3,450.00	3,450.00	3,500.00	3,450.00	3,850.00	3,750.00
2019-08-02	3,550.00	3,450.00	3,450.00	3,500.00	3,450.00	3,850.00	3,750.00

瑞龙期货投资咨询部

分析师：陈惠兴

执业编号：F3035628

Z0012953

电话：13801764948

邮箱：chenhuixing@rlqh.cn

风险因素：

上行风险：OPEC和俄罗斯等国超预期减产；马瑞原油进口超预期下降，导致沥青成本上升；美伊爆发军事冲突，导致原油大涨。

下行风险：中美贸易战加剧，新兴市场危机扩散，美国对伊朗等国的制裁力度减弱或原油产量超预期增产等原因，导致原油大跌。



更多精彩内容请扫描上方二维码
关注瑞龙期货官方微信

下周策略 (2019/08/05-2019/08/11) :

【当周重磅经济数据和事件前瞻】

8月5日-11日当周, 澳大利亚和新西兰两国将先后公布新一期利率, 美联储降息后, 全球其他主要经济体央行的动向值得关注。非农数据公布后, 美联储官员将陆续发表讲话。

数据方面, 澳大利亚和中国将公布贸易帐, 中国还将公布社会融资和通胀数据。此外还有英美两国服务业PMI和英国GDP数据。市场料不会平淡。

【技术分析】



本周沥青受事件驱动先扬后抑, 在创出2个月来的新高后掉头向下, 收盘大跌6.14%, 从形态上看, 沥青恢复跌势。

【操作建议】

1、建议: 空单持有。

2、本周五沥青/美油比收于: 57.99, 上周: 60.08。预计下周沥青/美油比在56-61之间运作, 沥青生产厂商的多美油/空沥青的套利保值盘可持有。

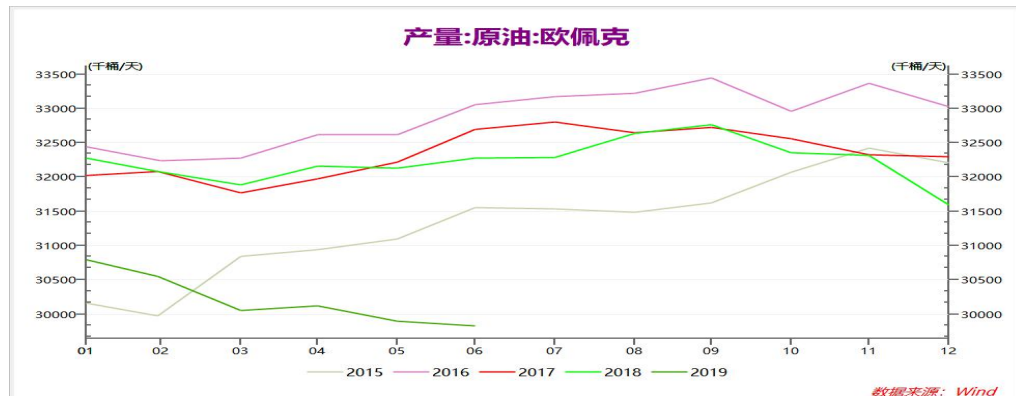
基本面因素总结:

基本面	指标			当前状态	影响		
供应	国际原油	供应	产量	中东紧张的地缘局势加剧，伊朗降低其核承诺。	偏多		
				沙特7月原油日产量续降	偏多		
				美国石油钻井总数770口，变动数量：-6，	偏多		
		库存	美国API原油库存变动：-602.4万桶；EIA原油库存变动：-849.6万桶。			偏多	
		需求	美国总统特朗普威胁要对更多中国进口商品征收关税，中美贸易战升级			偏空	
			美联储降息预期不给力			偏空	
			EIA精炼油库存变动：-89.4万桶，汽油库存变动：-179.1万桶，			偏多	
			中国的原油消费进入旺季。			偏多	
		升贴水	美油2019/9-12合约的升贴水呈平水结构			偏空	
	国内原油	供应	产量	从季节性角度看：2019/6中国原油产量处于低位	中性		
			进出口	从季节性角度看：2019/6中国原油净进口量处于高位			
			总供应	从季节性角度看：2019/6中国原油总供应量处于高位			
		需求	从季节性角度看：2019/6中国原油加工量处于高位			偏多	
	沥青	供应	产量	沥青开工率：41.9%，上周：40.1%；		偏空	
				从季节性角度看：2019/6沥青产量创历史新高		偏空	
			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			中性
			库存	1、国内沥青库存率：36.04%，上周：37.1%，			偏多
				2、国内沥青期货库存：84290吨，上周：84190吨			中性
	需求	短期		沥青消费步入旺季；另：未来十天四川盆地华北东北多降雨		中性 偏空	
长期		2019 年需求端进入“十三五”后半程，道路建设或迎来爆发。国家发改委重提加大基建补短力度，政策逐步落实或提振投资需求。地方政府专项债发行，以解决项目资金筹措问题，新增需求或于 2019 年释放。			偏多		
价差	渣油/沥青		山东渣油/沥青主流现货价差：-65元，上周：0元。		中性		
	沥青/原油		沥青/原油比：57.99，上周：60.08		偏空		
汇率	美元指数		美元指数创年内新高		偏空		
	美元对人民币		人民币走弱		偏多		
SHFE前五净持仓				本周沥青净多净空龙虎榜前五净头寸为：+599，上周：-15644，净头寸变化为：+16243。	偏多		

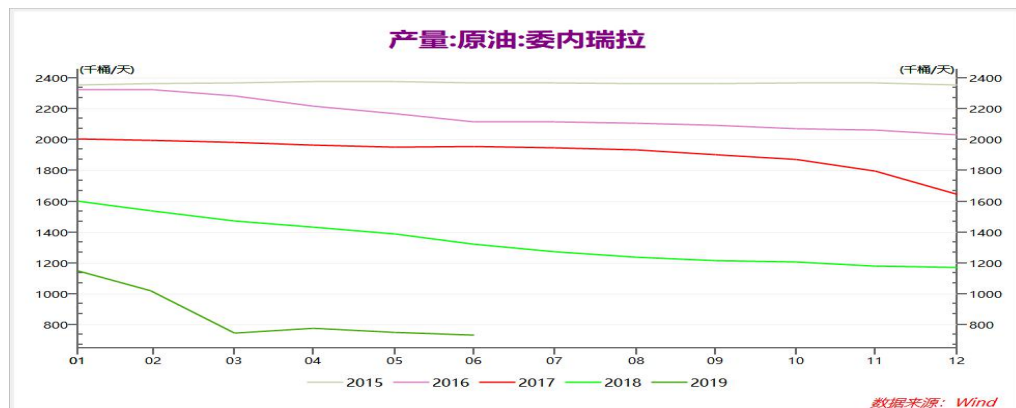
基础数据:

国际原油:

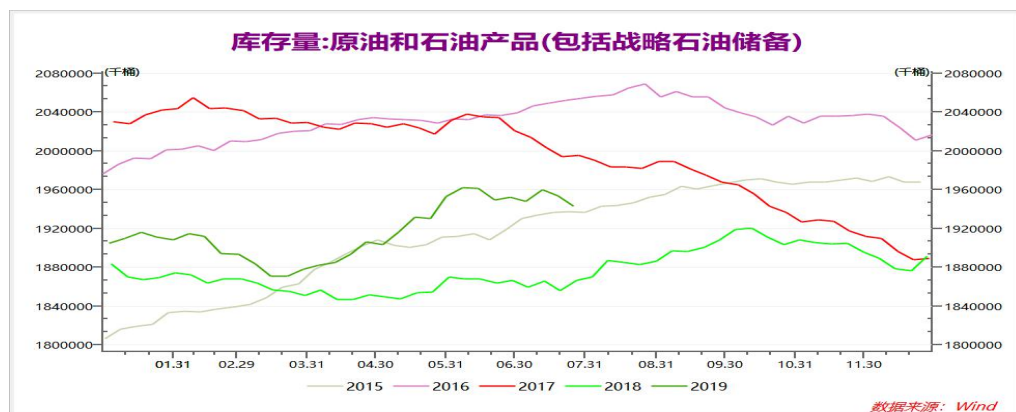
【OPEC原油产量 (千桶/天)】



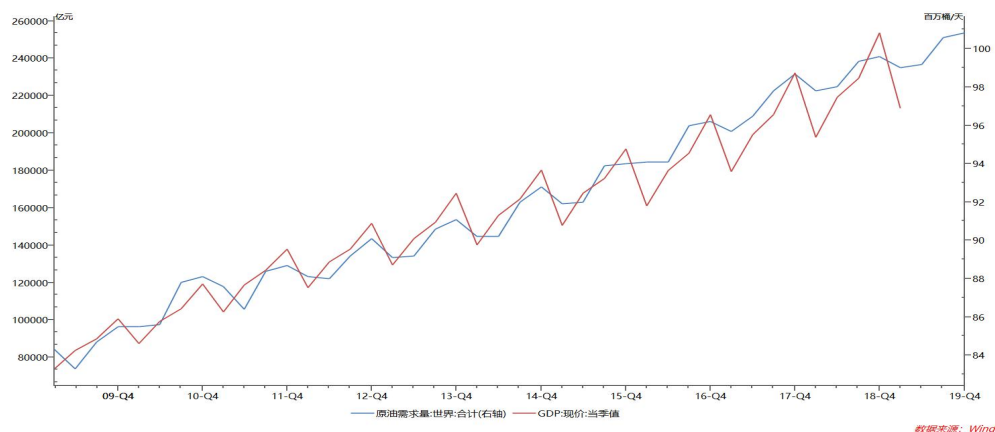
【委内瑞拉原油产量 (千桶/天)】



【EIA原油及成品油库存和WIT价格】 备注: 包括战略石油储备



【OPEC原油需求和中国GDP值】



2019-01	30,793.00
2019-02	30,556.00
2019-03	30,053.00
2019-04	30,123.00
2019-05	29,898.00
2019-06	29,830.00

2019-01	1,151.00
2019-02	1,021.00
2019-03	745.00
2019-04	776.00
2019-05	750.00
2019-06	734.00

【EIA原油库存 (千桶)】

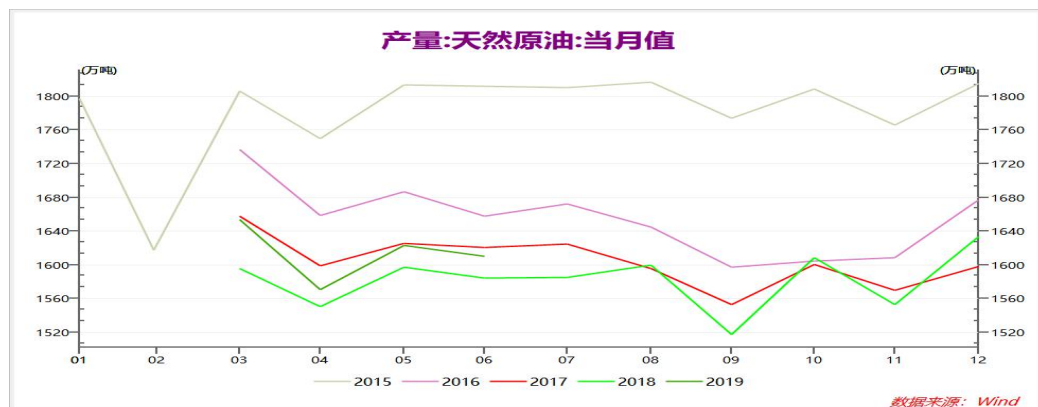
2019-06-21	1,949,705.00
2019-06-28	1,952,172.00
2019-07-05	1,948,388.00
2019-07-12	1,960,047.00
2019-07-19	1,953,360.00
2019-07-26	1,943,221.00

【OPEC原油需求 (百万桶/天)】

2018-09	99.38
2018-12	99.63
2019-03	99.05
2019-06	99.20
2019-09	100.61
2019-12	100.86

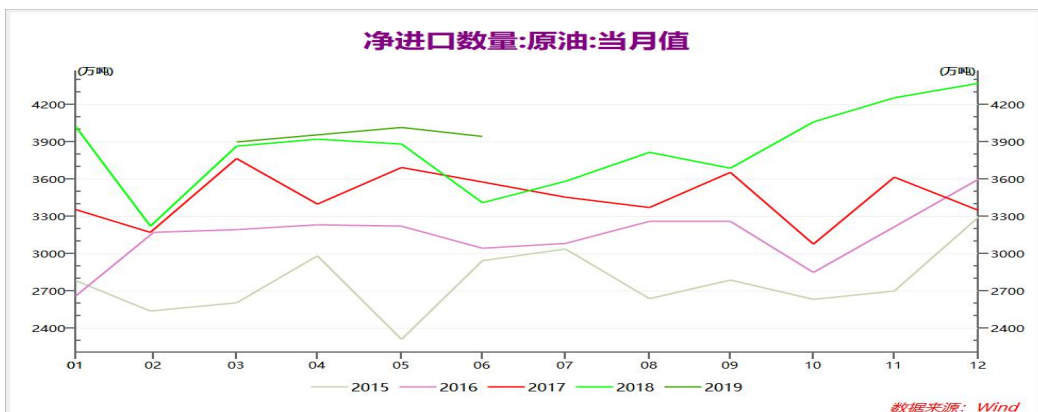
国内原油:

【国内原油月产量 (万吨)】



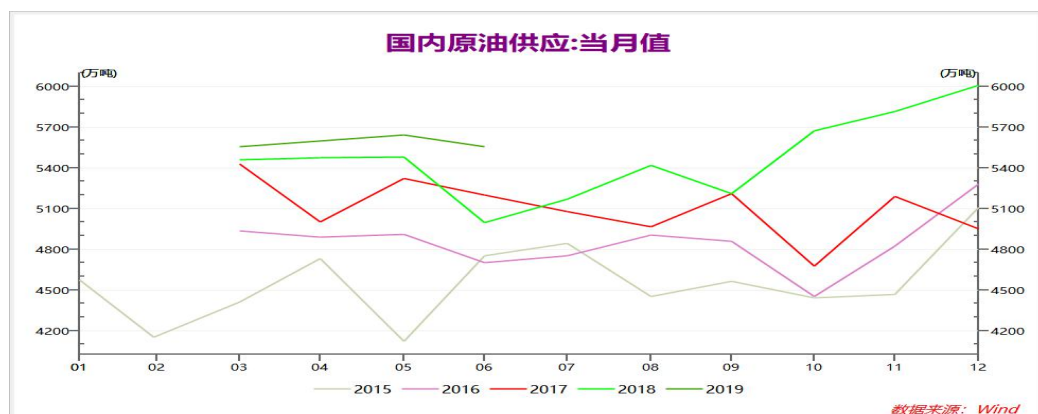
2018-11	1,553.40
2018-12	1,633.30
2019-03	1,654.20
2019-04	1,571.10
2019-05	1,623.00
2019-06	1,610.00

【中国原油月净进口量 (万吨)】



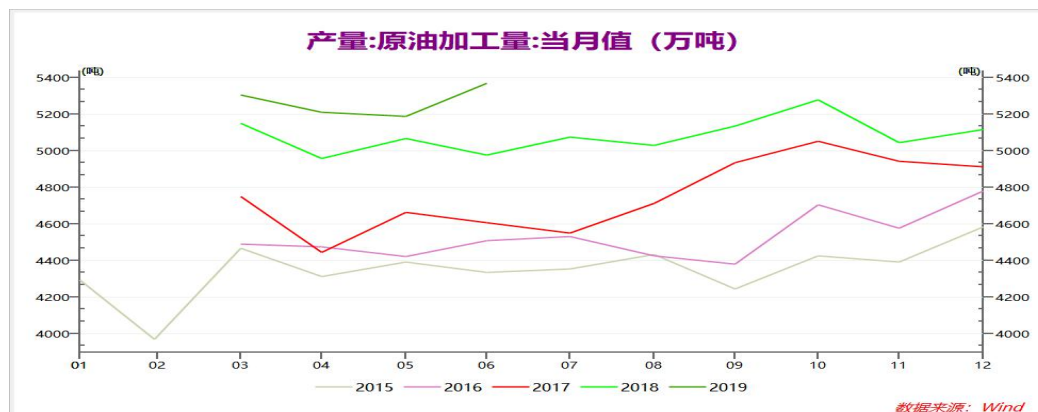
2018-11	4,261.00
2018-12	4,375.00
2019-03	3,902.00
2019-04	
2019-05	4,019.00
2019-06	3,944.60

【国内原油月总供应量 (万吨)】



2018-11	5,814.40
2018-12	6,008.30
2019-03	5,556.20
2019-04	
2019-05	5,642.00
2019-06	5,554.60

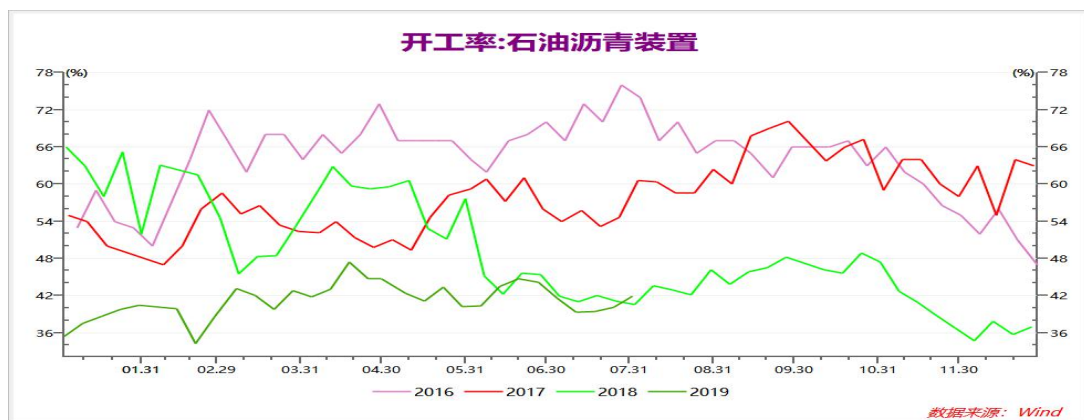
【国内原油月加工量 (万吨)】



2018-11	5,045.70
2018-12	5,116.90
2019-03	5,303.70
2019-04	5,210.30
2019-05	5,189.90
2019-06	5,369.50

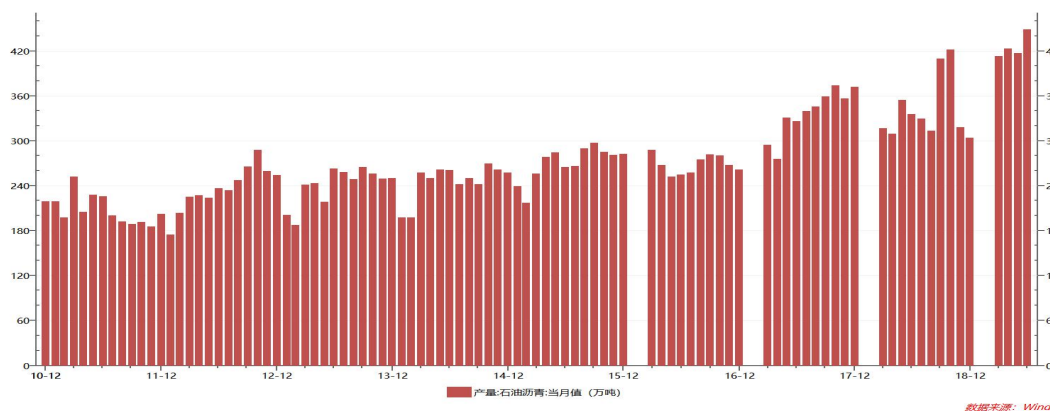
沥青:

【国内沥青装置开工率 (%)】



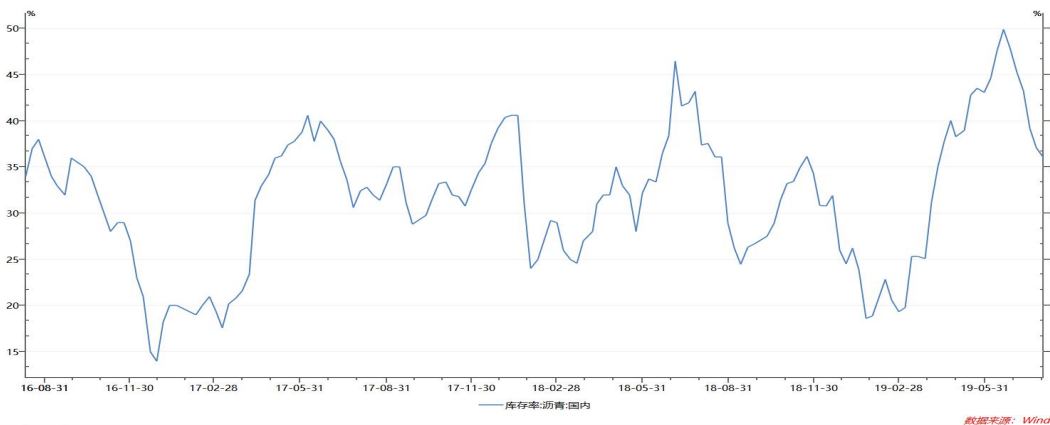
2019-06-27	44.20
2019-07-04	41.60
2019-07-11	39.30
2019-07-18	39.50
2019-07-25	40.10
2019-08-01	41.90

【国内沥青产量 (万吨)】



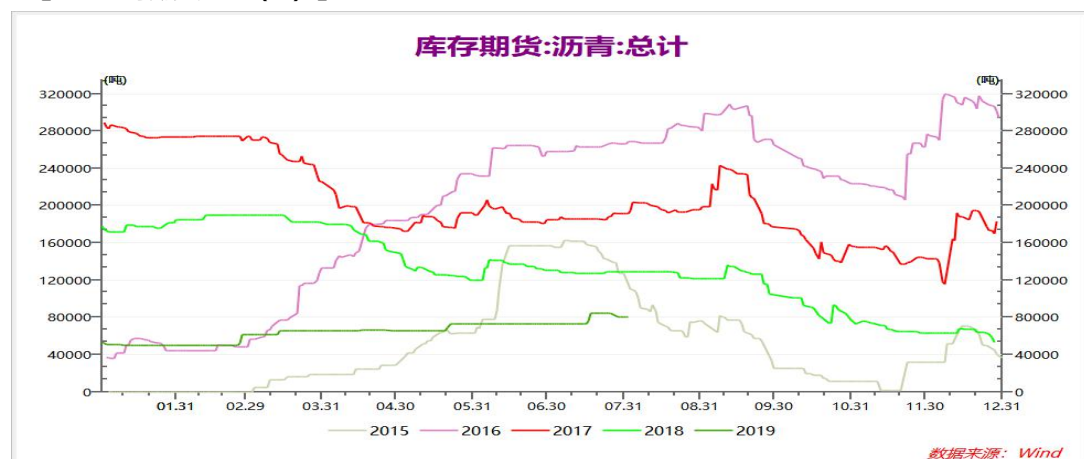
2018-12	303.80
2019-01	
2019-02	
2019-03	412.90
2019-04	423.00
2019-05	417.40
2019-06	449.00

【国内沥青库存率 (%)】



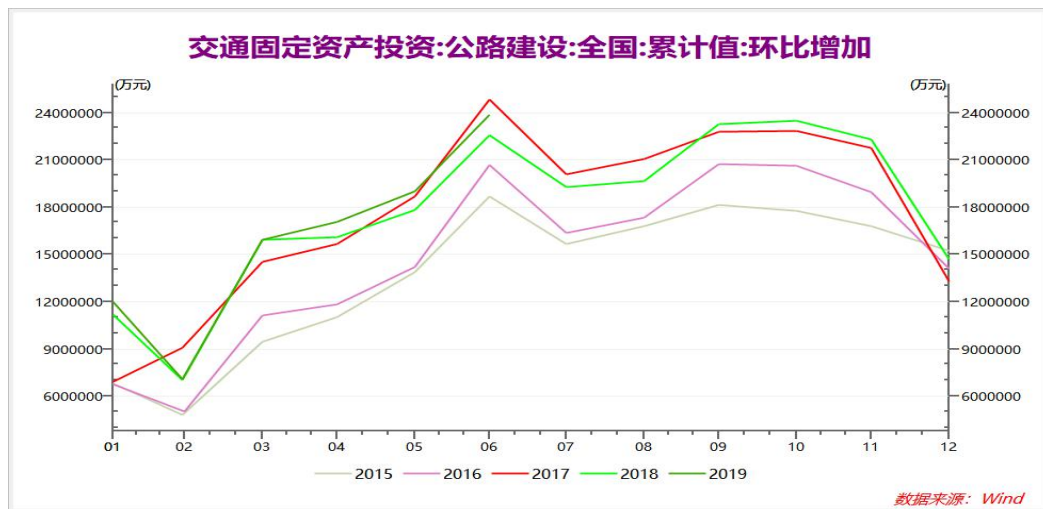
2019-06-27	47.94
2019-07-04	45.22
2019-07-11	43.24
2019-07-18	39.20
2019-07-25	37.10
2019-08-01	36.04

【国内沥青期货库存 (吨)】



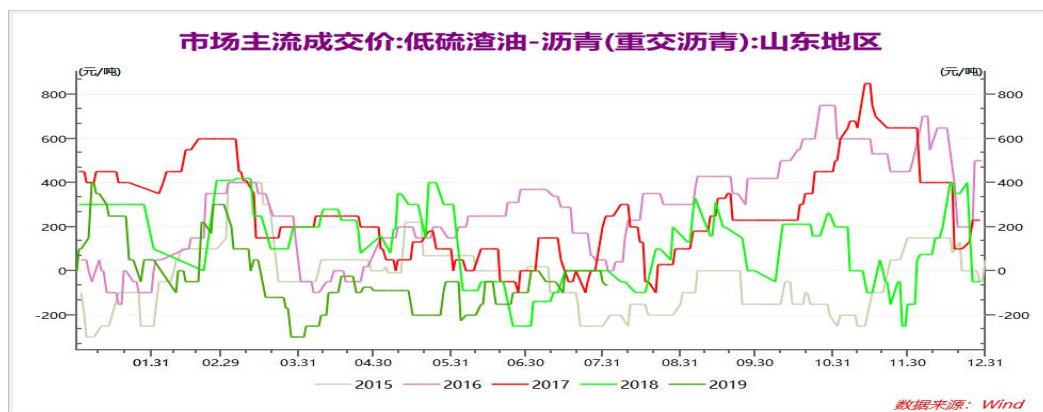
2019-07-26	84,190.00
2019-07-29	80,290.00
2019-07-30	80,290.00
2019-07-31	80,290.00
2019-08-01	80,290.00
2019-08-02	80,290.00

【公路建设投资】



2019-01	12,026,690.00
2019-02	7,082,635.00
2019-03	15,938,651.00
2019-04	17,055,743.00
2019-05	19,042,444.00
2019-06	23,856,165.00

【山东渣油/沥青价差】



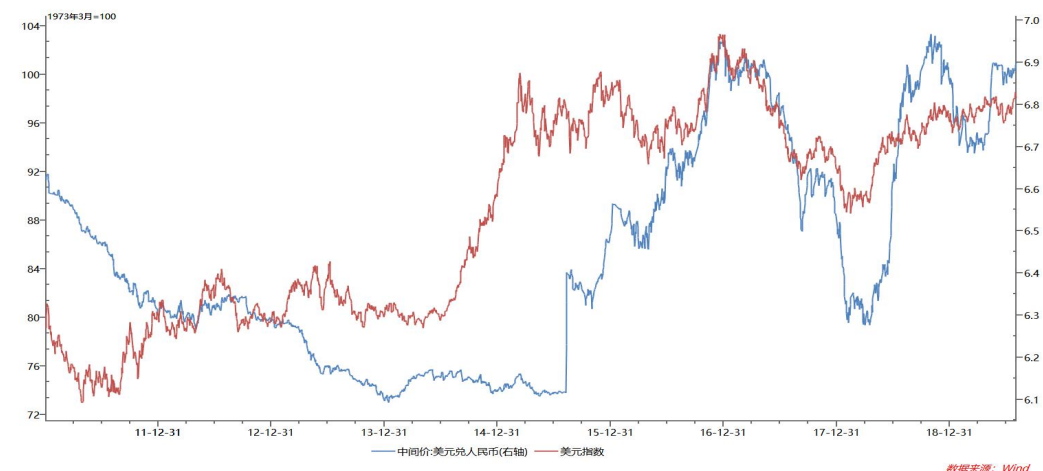
2019-07-26	0.00
2019-07-29	0.00
2019-07-30	0.00
2019-07-31	-50.00
2019-08-01	-65.00
2019-08-02	-65.00

【沥青/美油比】



日期	沥青美油比
2019/7/26	60.08
2019/7/29	60.24
2019/7/30	58.44
2019/7/31	57.86
2019/8/1	57.18
2019/8/2	57.99

【美元指数和美元兑人民币汇率】



【美元兑人民币汇率】

2019-07-26	6.8796
2019-07-29	6.8821
2019-07-30	6.8862
2019-07-31	6.8841
2019-08-01	6.8938
2019-08-02	6.8996

【SHFE净持仓龙虎榜】

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	增减
1	银河期货	16876	301
2	创元期货	14215	-3215
3	华泰期货	8011	-2080
4	中信期货	7545	-283
5	兴证期货	7331	2154
6	方正中期	7236	1318
7	申万期货	6694	8277
8	广金期货	6527	163
9	徽商期货	6176	23
10	新纪元	5025	-152
11	宏源期货	4288	-506
12	国泰君安	2967	-2799
本日合计	92891	前五合计	53978
上日合计	97417	前十合计	85636
总量增减	-4526	前二十合计	92891

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	一德期货	12043	-2184
2	鲁证期货	11400	80
3	大地期货	11335	-151
4	五矿经易	9753	-1153
5	广发期货	8848	-655
6	海通期货	8626	-71
7	盛达期货	6595	168
8	国投安信	6324	1821
9	宝城期货	6230	-103
10	浙商期货	6040	-4275
11	中粮期货	5112	810
12	东兴期货	4680	-7
13	永安期货	4679	-8217
14	光大期货	367	679
15	东证期货	294	-662
本日合计	102326	前五合计	53379
上日合计	121448	前十合计	87194
总量增减	-19122	前二十合计	102326

本周沥青净多净空龙虎榜前五净头寸为：+599，上周：-15644，净头寸变化为：+16243.

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。先锋期货力求准确可靠，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。本报告未经先锋期货许可，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。本报告版权归先锋期货所有。

联系我们:

先锋期货投资咨询部
地址：上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场21楼
电话：021-20707062
传真：021-20707062
邮编：200120