

先锋期货投资咨询部

分析师:

执业编号:

电话:

邮箱:

一周回顾 (2020/06/22-2020/06/28) :

周六(6月27日)当周美油价格震荡下挫, 下跌1.34美元, 跌幅3.39%。油价下跌, 主要因为疫情二次爆发的担忧情绪打压原油需求前景, 美国经济复苏缓慢的担忧也对油价不利, 同时美国原油库存继续增加也给油价压力。不过OPEC+继续减产的决心, 以及中东可能带来的紧张局势限制了油价的下跌。

本周沥青主连合约2012以2626报收, 与上周持平, 沥青/美油比, 收盘: 65.00, 上周: 66.33, 比价进一步恢复, 但仍然处于异常区间。

【期货市场】



【现货市场】

指标名称	东北地区	华北地区	华东地区	华南地区	山东地区	西北地区	西南地区
2020-06-17	2,500.00	2,475.00	2,535.00	2,575.00	2,475.00	2,900.00	2,875.00
2020-06-18	2,500.00	2,475.00	2,535.00	2,575.00	2,475.00	2,900.00	2,875.00
2020-06-19	2,500.00	2,475.00	2,535.00	2,575.00	2,475.00	2,900.00	2,875.00
2020-06-22	2,600.00	2,500.00	2,600.00	2,600.00	2,510.00	2,975.00	2,875.00
2020-06-23	2,600.00	2,500.00	2,600.00	2,600.00	2,525.00	2,975.00	2,875.00
2020-06-24	2,600.00	2,500.00	2,600.00	2,600.00	2,525.00	2,975.00	2,875.00
2020-06-28	2,600.00	2,500.00	2,600.00	2,600.00	2,525.00	2,975.00	2,875.00

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。疫情超预期好转。

下行风险: 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。疫情进一步失控, 导致需求进一步减弱。



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 (2020/06/22-2020/06/28) :

【当周重磅经济数据和事件前瞻】

下周市场迎来美联储纪要，各国制造业数据，还有各国GDP，美国6月非农就业报告等一系列重磅数据，此外，美联储主席鲍威尔也会在国会发表证词。除了这些日常关注的财经事件和数据，投资者还要密切关注疫情的进一步动态，如果二次疫情担忧情绪进一步升温，那么股市还会面临压力，同时美国大选，英欧贸易谈判，欧美贸易纷争的消息投资者也要密切关注。

【技术分析】



本周沥青主连合约2012以2626报收，同上周持平，沥青相关比值异常，方向不明。

【操作建议】

1、建议：观望。

2、沥青/美油比，收盘：65.00，上周：66.33，比价进一步恢复，但仍然处于异常区间。建议沥青生产厂商积极进行多美油/空沥青的套利保值，但须严格对应时间和自身的产能，以现货点价的方式进行最佳，若要通过期货合约保值的，务必做好交割的准备。

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	美国石油钻井总数188口，变动数量：-1，美国石油钻井平台数量再创纪录低点	偏多	
				OPEC+仍在积极的减产	偏多	
				中东局势趋于紧张	偏多	
		库存	API原油库存变动：+174.9万桶；EIA原油库存变动：+144.2万桶		偏空	
			需求	美国经济复苏迟缓		偏空
		疫情二次爆发的担忧情绪上升		偏空		
		EIA精炼油库存变动：+24.9万桶，汽油库存变动：-167.3万桶，		偏多		
		中国的原油消费进入旺季。		偏多		
		升贴水	美油各合约的升贴水虽然还是Contango结构，这显示现货供大于求。		偏空	
		国内原油	供应	产量	从季节性角度看：2020/04中国原油产量处于中位	中性
	进出口			从季节性角度看：2019/11中国原油净进口量处于高位		
	总供应			从季节性角度看：2019/11中国原油总供应量处于高位		
	需求		从季节性角度看：2020/04中国原油月加工量创5年来的新高		偏多	
	沥青	供应	产量	沥青开工率：51.10%，上周：52.20%；		偏空
				从季节性角度看：2020/04沥青产量再创5年来的新高		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：32.36%，上周：32.76%		中性
				2、国内沥青期货库存：342210吨，上周：342210吨，		中性
	需求	短期		沥青消费开始进入消费旺季；5月份公路建设投资环比创5年来新高		偏多
		未来十天四川盆地江汉黄淮江淮等地降雨偏多		偏空		
长期		2020年，国内沥青市场将迎来“十三五”计划的收尾和公路国检带来的事件冲击。若想实现“十三五”计划设定的目标，全国公路通车里程和高速公路建成里程2020年的年均增速要达到1.6%和2.4%。2020年全国公路通车里程和高速公路建成里程目标，两者分别为500万公里和15万公里。		偏多		
价差	渣油/沥青		山东渣油/沥青主流现货价差：-125元，上周：-75元。		中性	
	沥青/原油		沥青/美油比，收盘：65.00，上周：66.33，比价进一步恢复，但仍然处于异常区间。		偏空	
汇率	美元指数		美元指数高位回落		偏多	
	美元对人民币		人民币低位徘徊		偏多	
SHFE前五净持仓				本周沥青主连合约净多净空龙虎榜前五净头寸为：-32450，上周为：-28442，净头寸变化：-4008。	偏空	

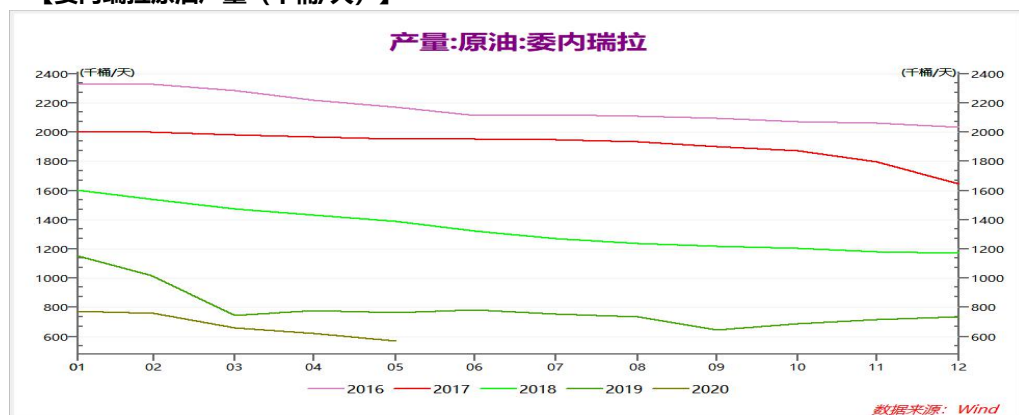
基础数据:

国际原油:

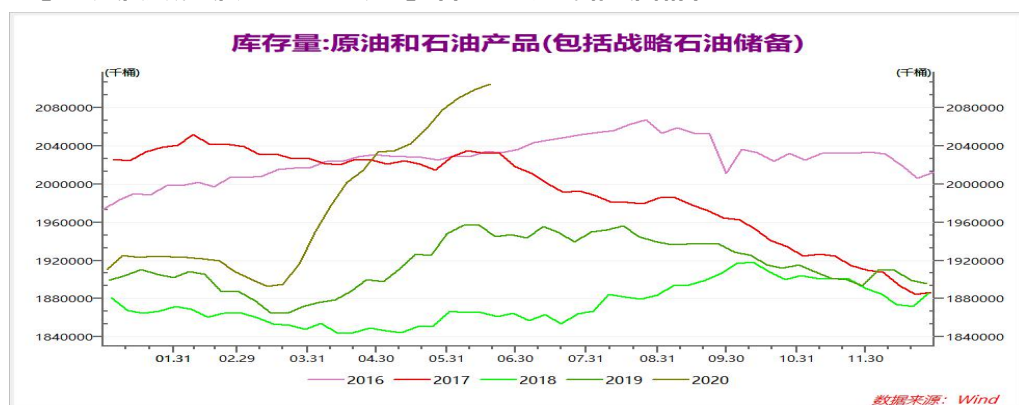
【OPEC原油产量 (千桶/天)】



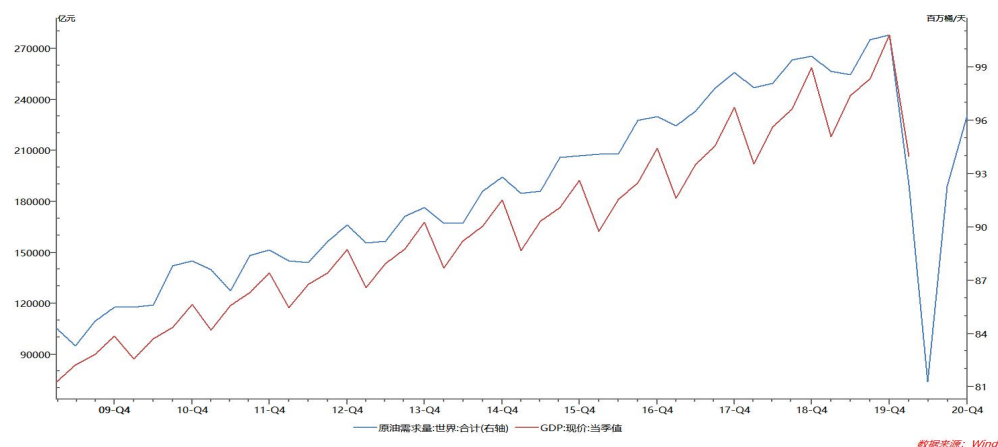
【委内瑞拉原油产量 (千桶/天)】



【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】



2019-12	29,415.00
2020-01	28,360.00
2020-02	27,813.00
2020-03	28,578.00
2020-04	30,495.00
2020-05	24,195.00

2019-12	735.00
2020-01	772.00
2020-02	760.00
2020-03	660.00
2020-04	624.00
2020-05	570.00

【EIA原油库存 (千桶)】

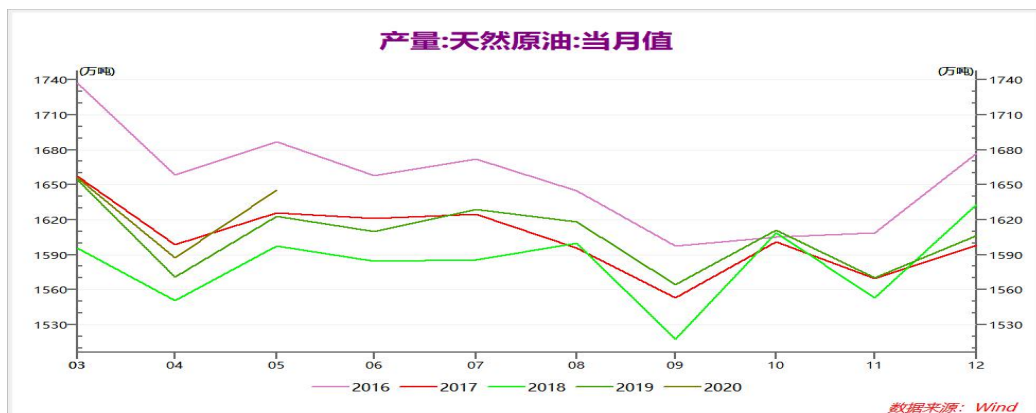
2020-05-15	2,041,568.00
2020-05-22	2,058,544.00
2020-05-29	2,077,708.00
2020-06-05	2,089,637.00
2020-06-12	2,098,453.00
2020-06-19	2,104,376.00

【OPEC原油需求 (百万桶/天)】

2019-03	98.75
2019-06	98.56
2019-09	100.53
2019-12	100.79
2020-03	92.39
2020-06	81.30
2020-09	92.28
2020-12	96.30

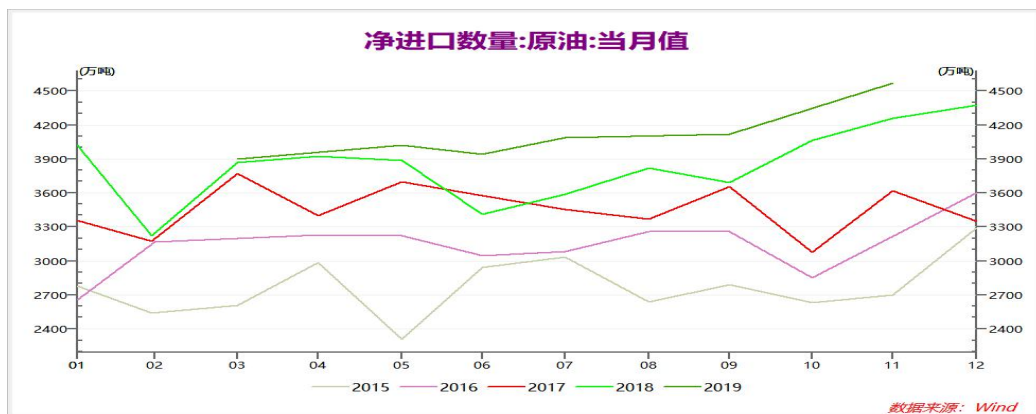
国内原油:

【国内原油月产量 (万吨)】



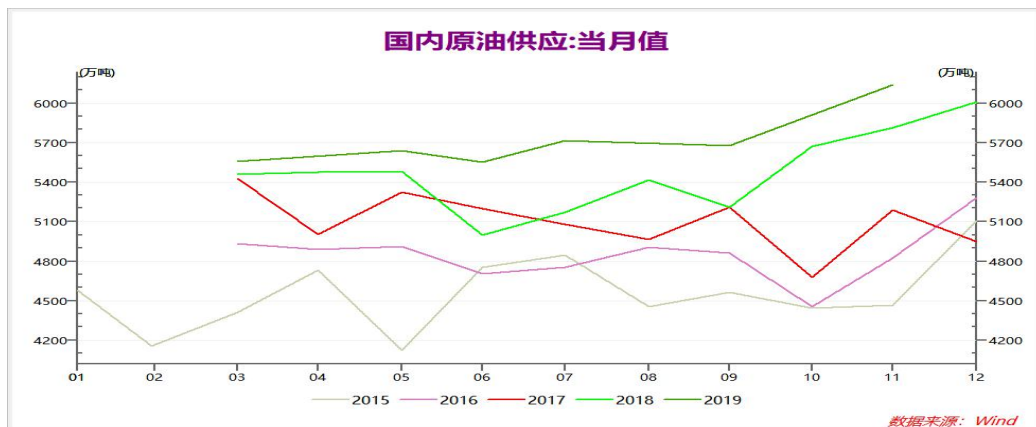
2019-10	1,611.30
2019-11	1,570.40
2019-12	1,606.50
2020-03	1,656.30
2020-04	1,587.47
2020-05	1,645.60

【中国原油月净进口量 (万吨)】



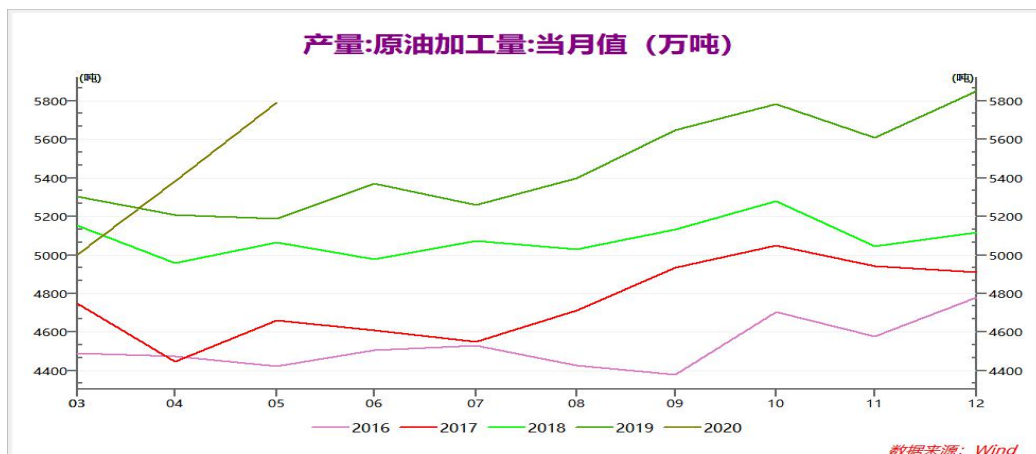
2019-06	3,945.00
2019-07	4,086.00
2019-08	
2019-09	4,116.00
2019-10	
2019-11	4,568.60

【国内原油月总供应量 (万吨)】



2019-06	5,555.00
2019-07	5,714.70
2019-08	
2019-09	5,680.30
2019-10	
2019-11	6,139.00

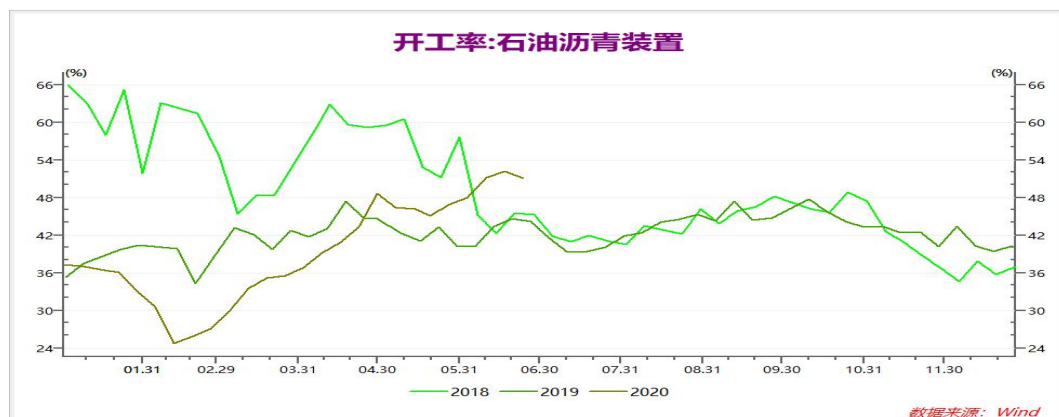
【国内原油月加工量 (万吨)】



2019-10	5,783.50
2019-11	5,608.00
2019-12	5,850.90
2020-03	5,003.70
2020-04	5,385.00
2020-05	5,790.40

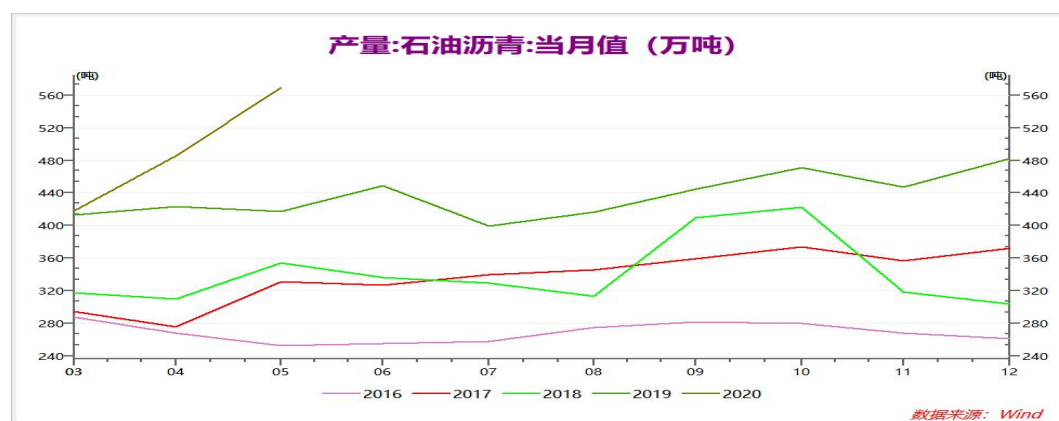
沥青:

【国内沥青装置开工率 (%)】



2020-05-20	45.10
2020-05-27	46.90
2020-06-03	48.00
2020-06-10	51.20
2020-06-17	52.20
2020-06-24	51.10

【国内沥青产量 (万吨)】



2019-10	471.60
2019-11	447.60
2019-12	482.10
2020-03	418.10
2020-04	485.70
2020-05	569.40

【国内沥青库存率 (%)】



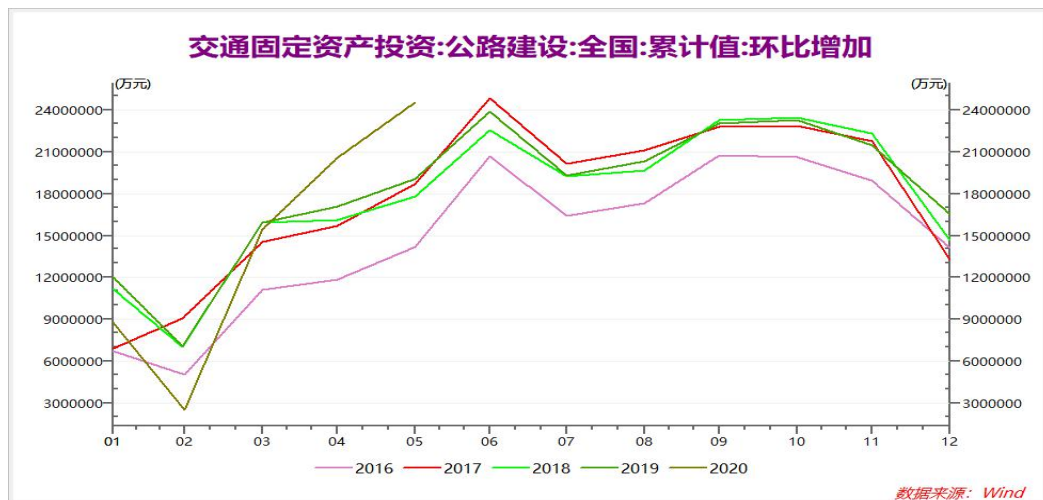
2020-05-20	30.03
2020-05-27	30.78
2020-06-03	29.97
2020-06-10	31.15
2020-06-17	32.76
2020-06-24	32.36

【国内沥青期货库存 (吨)】

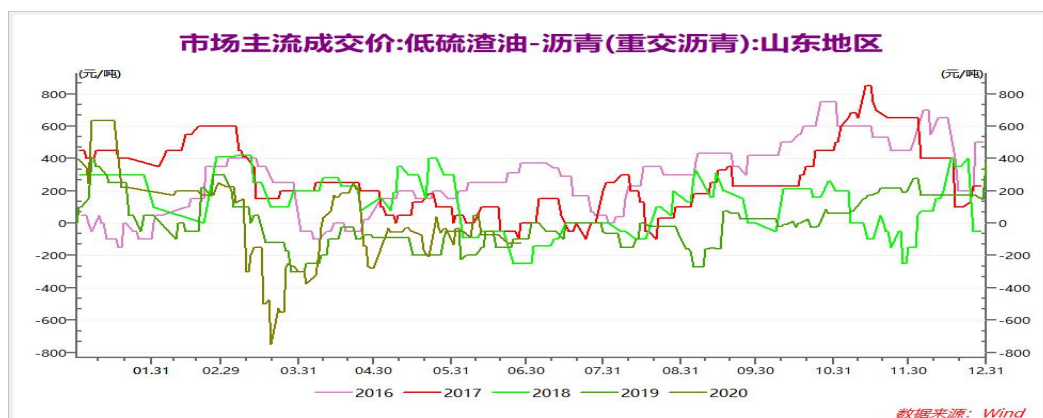


2020-06-17	325,400.00
2020-06-18	325,400.00
2020-06-19	342,210.00
2020-06-22	342,210.00
2020-06-23	342,210.00
2020-06-24	342,210.00

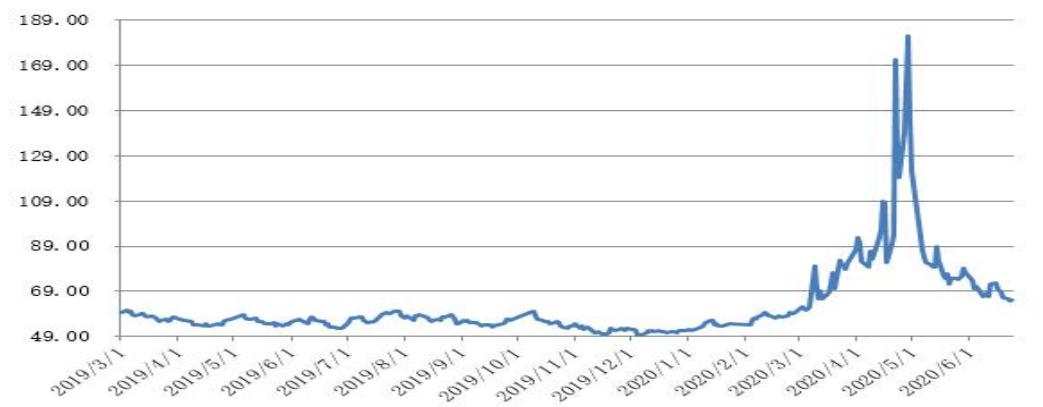
【公路建设投资】



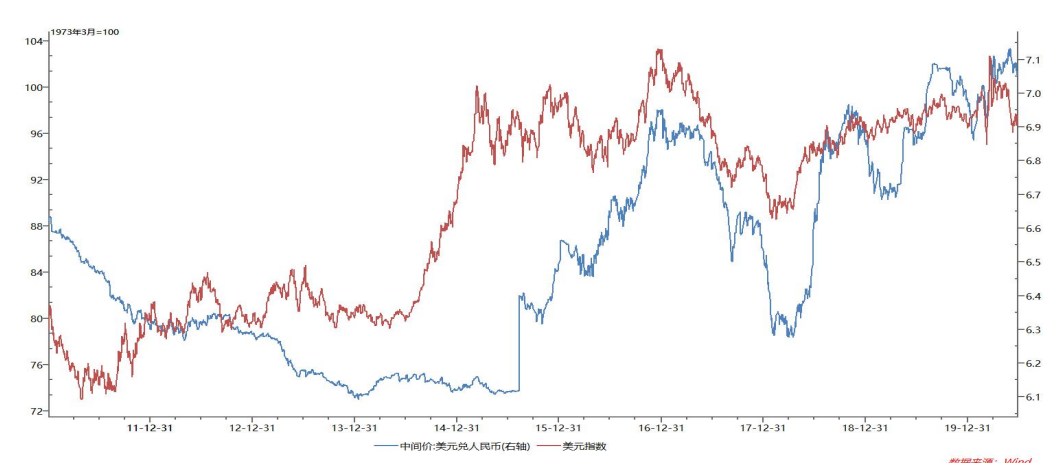
【山东渣油/沥青价差】



【沥青/美油比】



【美元指数和美元兑人民币汇率】



2019-12	16,529,065.00
2020-01	8,752,459.00
2020-02	2,522,274.00
2020-03	15,448,794.00
2020-04	20,573,180.00
2020-05	24,532,902.00

2020-06-18	-75.00
2020-06-19	-75.00
2020-06-22	-110.00
2020-06-23	-125.00
2020-06-24	-125.00
2020-06-28	-125.00

2020/6/17	69.08
2020/6/18	68.76
2020/6/19	66.33
2020/6/22	65.60
2020/6/23	64.69
2020/6/24	65.00

【美元兑人民币汇率】

2020-06-18	7.0903
2020-06-19	7.0913
2020-06-22	7.0865
2020-06-23	7.0671
2020-06-24	7.0555

【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	宏源期货	13,113	317
2	方正中期	10,881	-478
3	中信期货	10,850	2,971
4	海通期货	9,230	1,960
5	瑞达期货	8,453	-121
6	新湖期货	6,743	209
7	中粮期货	6,451	375
8	宝城期货	5,911	2,715
9	华闻期货	5,481	37
10	华联期货	5,271	-7
11	永安期货	4,019	430
12	国海良时	3,882	20
13	中财期货	3,481	441
14	徽商期货	3,471	-797
15	东航期货	1,339	-3
16	南华期货	1,292	23
17	弘业期货	1,112	314
18	招商期货	842	-11
19	国泰君安	257	-1,001
本日合计	102079	前5合计	52527
上日合计	83717	前10合计	82384
总量增减	18362	前20合计	102079

本周沥青主连合约净多净空龙虎榜前五净头寸为：-32450，上周为：-28442，净头寸变化：-4008。

【SHFE主连合约净持仓龙虎榜】

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	浙商期货	21,567	349
2	盛达期货	17,642	-570
3	一德期货	17,336	-283
4	大地期货	15,344	-9
5	广发期货	13,088	-371
6	银河期货	10,604	-650
7	五矿经易	9,890	320
8	兴业期货	8,576	-45
9	中大期货	7,744	-68
10	东兴期货	5,600	823
11	先融期货	4,036	-159
12	华泰期货	3,484	-499
13	鲁证期货	2,954	-729
14	华安期货	1,593	-911
15	东证期货	1,202	-1,043
16	美尔雅	1,099	
17	国投安信	1,067	288
18	创元期货	42	7
本日合计	142868	前5合计	84977
上日合计	140243	前10合计	127391
总量增减	2625	前20合计	142868

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