



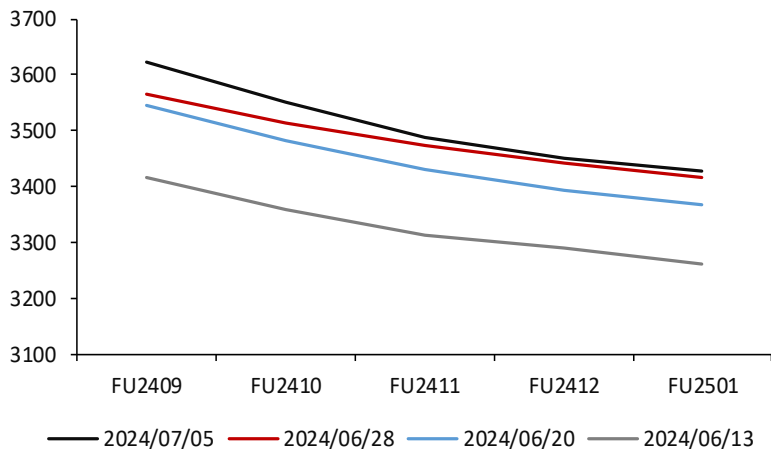
新湖化工高低硫燃料油周报

2024-07-05

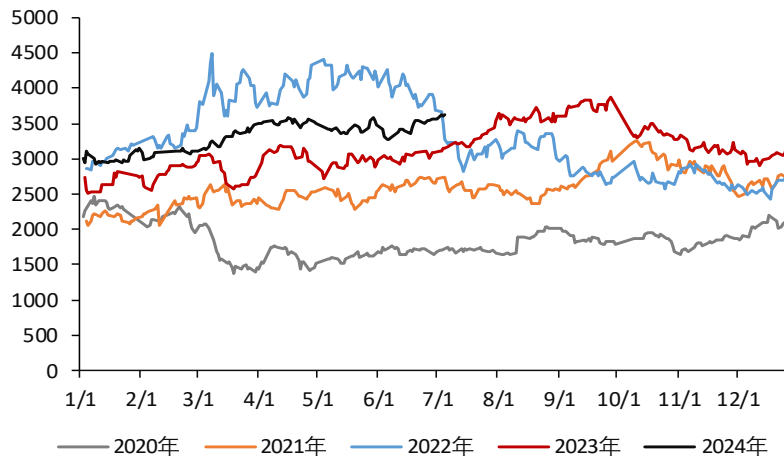
高硫燃料油:本周新加坡高硫380贴水走弱0.2美元/吨，裂解走弱0.6美元/桶，FU仓单减少4.166万吨，FU2409-FU2501价差走强47元/吨，FU裂解走强4.3元/桶。供应端中东的净出口和俄罗斯的出口均在增加：6月份中东高硫净出口量为92万吨，环比增加29万吨；6月份俄罗斯出口288万吨高硫，环比增加52万吨。虽然俄罗斯的出口增量被沙特和印度全部吸收，但中东净出口增加，仍说明供应的边际增加。短期亚太地区供应波动不大，中长期需跟踪俄罗斯和中东的出口确定。需求端，沙特净进口量在5月达到高点后，逐月下降，跟中东净出口增加相呼应，侧面说明发电需求并没有对中东基本面产生持续收紧的作用。炼厂投料方面，目前中美两国的投料需求对高硫提振有限，中国这边稀释沥青和其他重油挤占了对高硫的投料需求，美国那边投料需求增幅有限，6月份美国高硫燃料油净进口量环比增加3万吨。库存方面，新加坡库存小幅增加1.6%，处于季节性低位，富查伊拉库存下降5.7%，ARA库存下降6.7%，美国残渣燃料油库存减少0.95%。轻重原油价差继续反弹，说明重质油品价格相对走弱，在亚太基本面缺乏驱动的背景下，预期高硫裂解难以维持强势行情。长期来看，待中东发电旺季结束，亚太基本面将回归弱势。

低硫燃料油：本周新加坡低硫贴水走强2.3美元/吨，裂解走弱0.2美元/桶，LU2409裂解走强10.3元/桶。近期航速震荡下行，预期船加注需求环比走弱，但供应端也存下降预期，6月份巴西、阿联酋和科威特发往新加坡和中国的低硫燃料油减少76万吨，整体来看，新加坡低硫基本面延续改善趋势。此外，新加坡柴油裂解缓慢上行，对新加坡低硫裂解有提振作用。国内低硫产量维持高位，本周舟山港保税库库存增加8万吨，目前国内低硫燃料油配额有1200万吨，1月-6月已使用760万吨，第三批配额预期在9月份下发，部分企业因资源不足，每月仍存在少量进口需求。在新加坡低硫裂解的带动下，预期LU裂解维持震荡，后期随着柴油需求的进一步好转，LU与新加坡柴油的价差预期走弱。

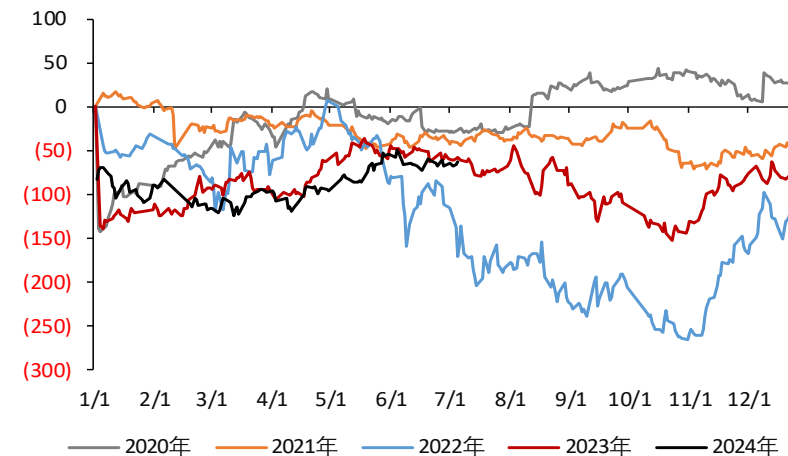
FU远期曲线



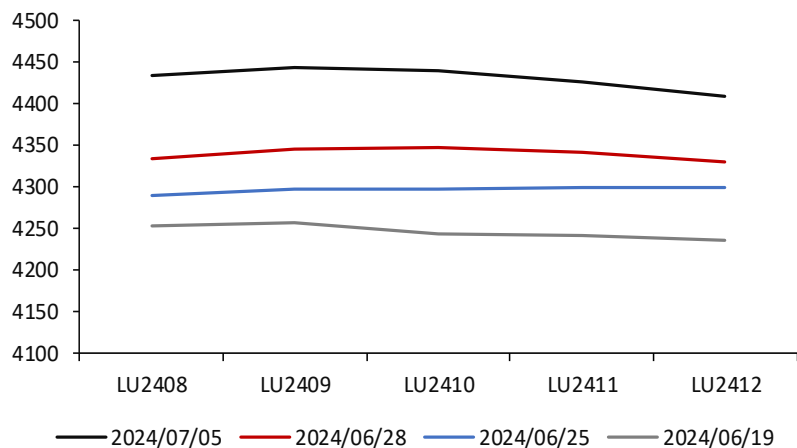
FU主连收盘价(元/吨)



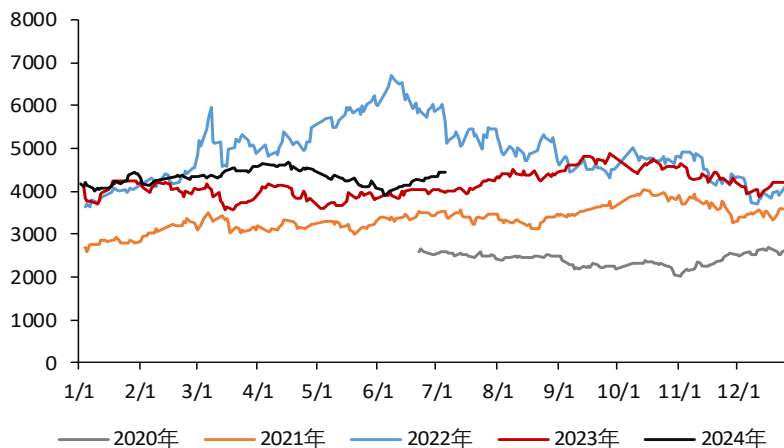
FU主力-SC主力裂解(元/桶)



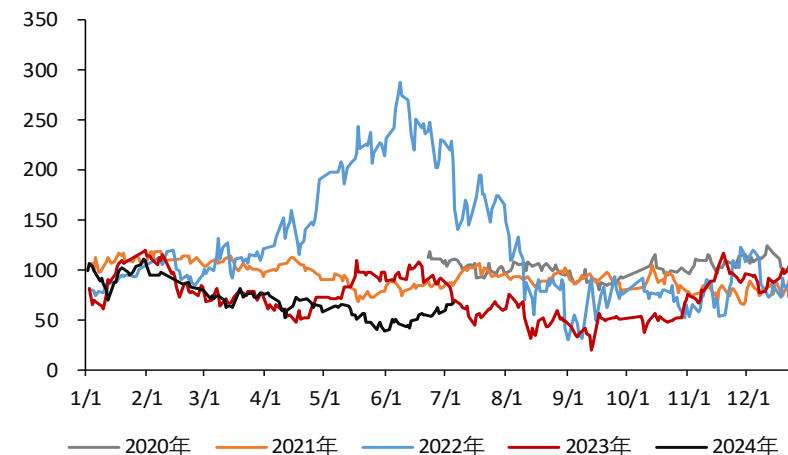
LU远期曲线



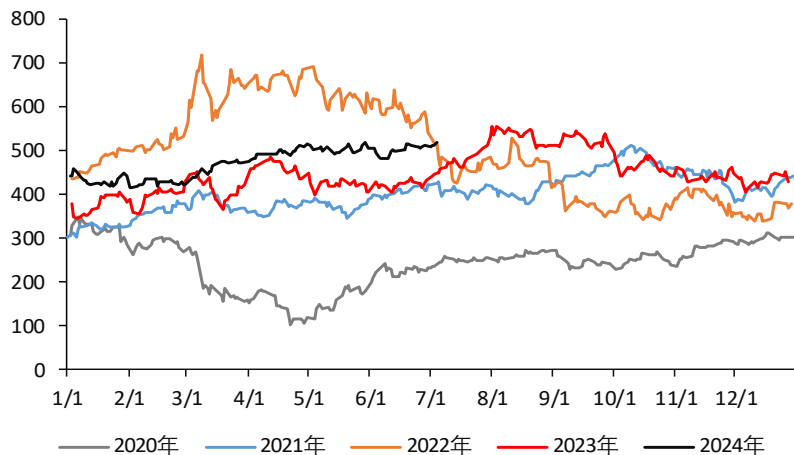
LU主连收盘价(元/吨)



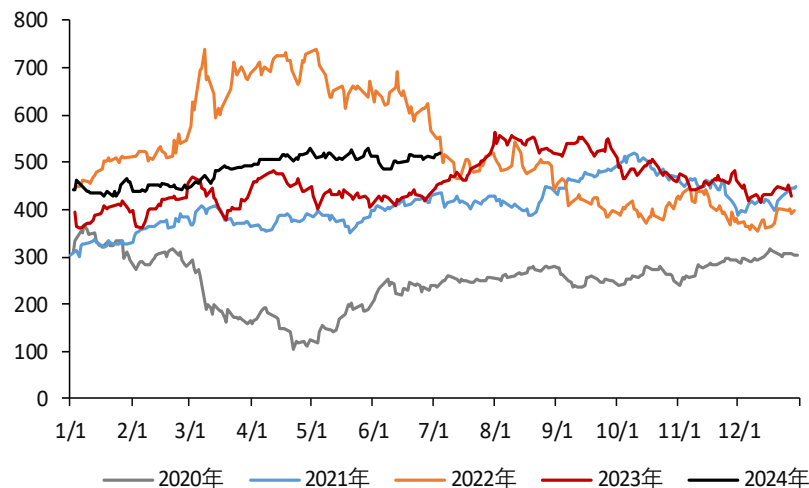
LU主力-SC主力裂解(元/桶)



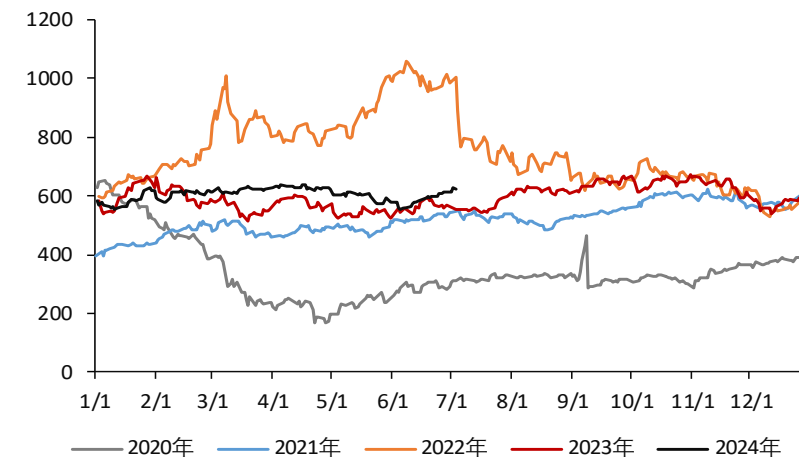
新加坡高硫380CST FOB(美元/吨)



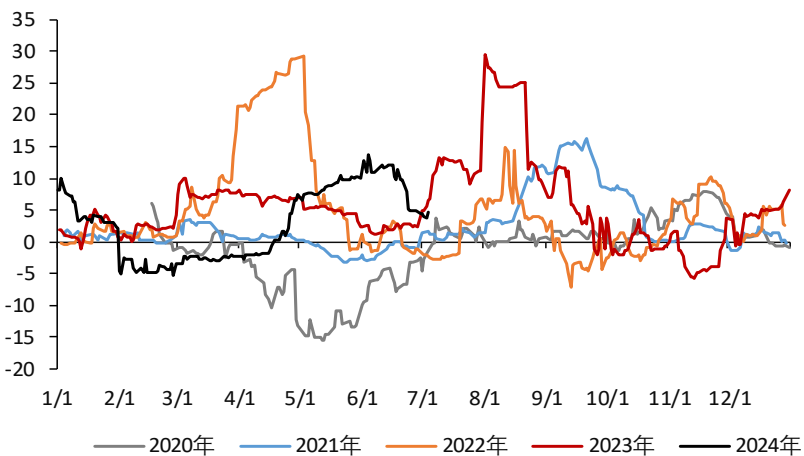
新加坡高硫180CST FOB(美元/吨)



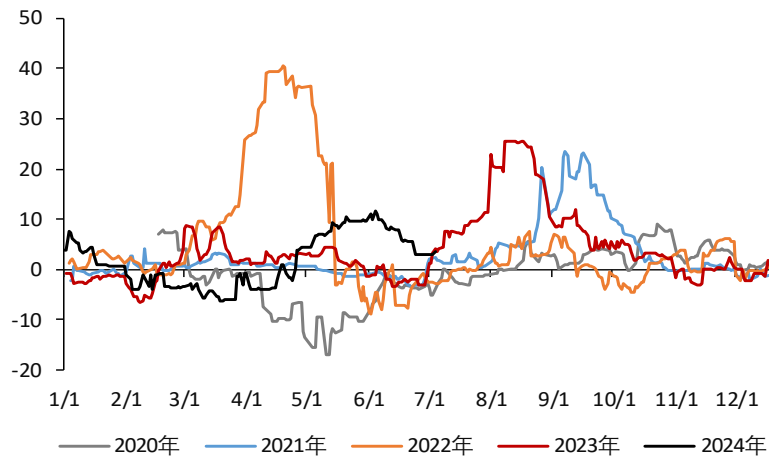
新加坡低硫0.5%FOB(美元/吨)



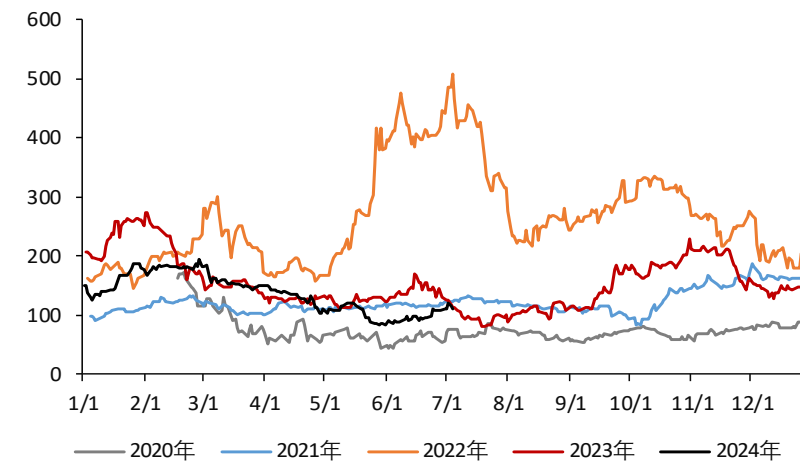
船用油(380CST):新加坡:贴水价(美元/吨)



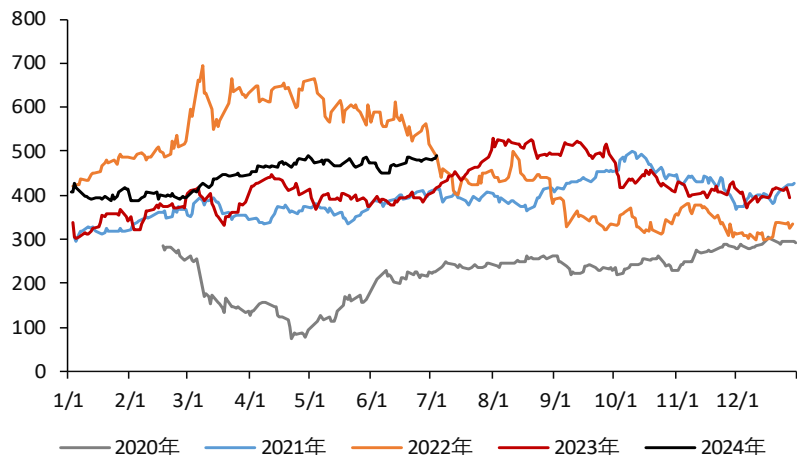
船用油(180CST):新加坡:贴水价(美元/吨)



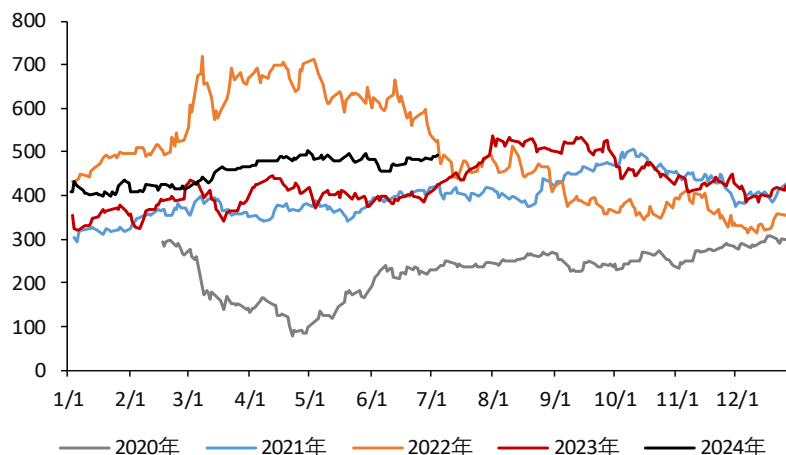
新加坡0.5%低硫贴水高硫380MOPS(美元/吨)



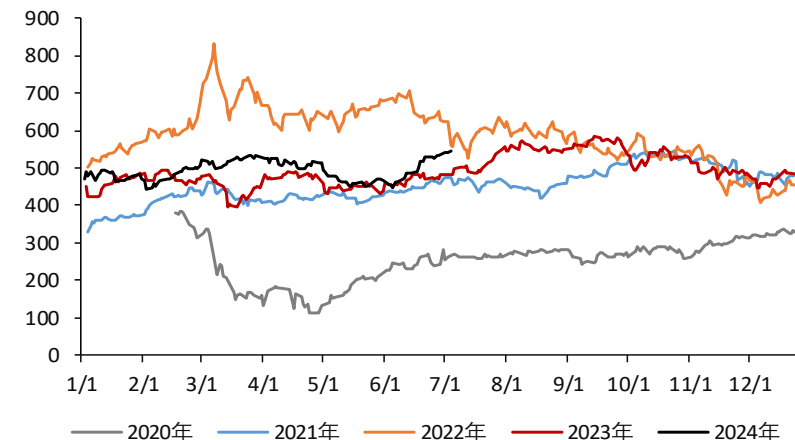
阿拉伯湾高硫380CST FOB(美元/吨)



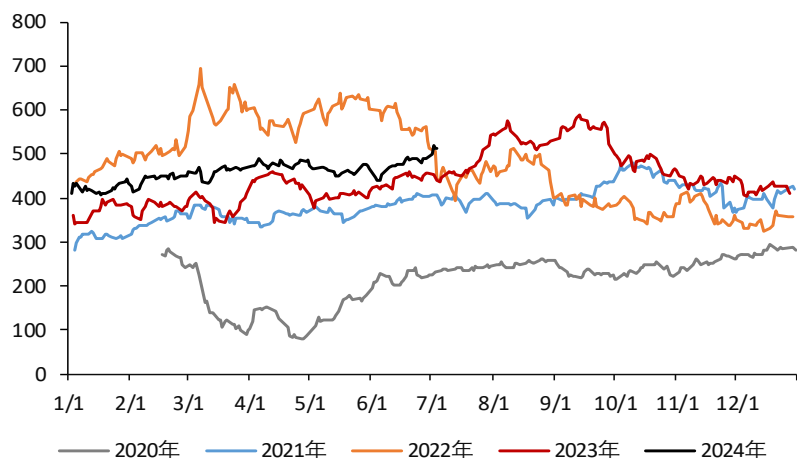
阿拉伯湾高硫180CST FOB(美元/吨)



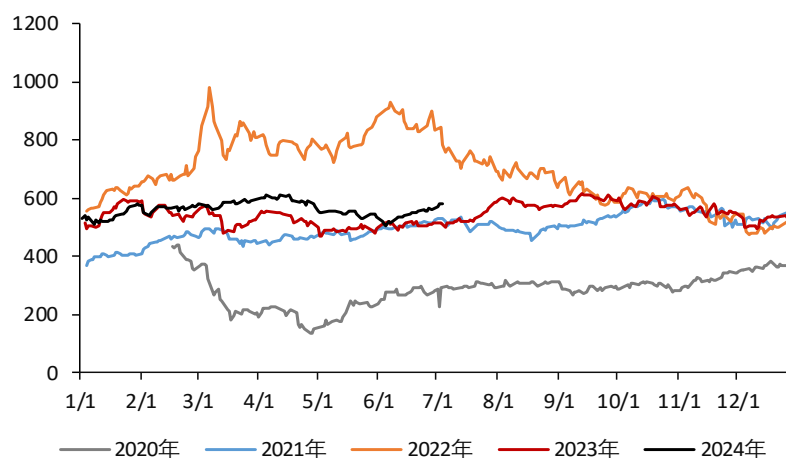
低硫180CST:地中海:FOB (美元/吨)



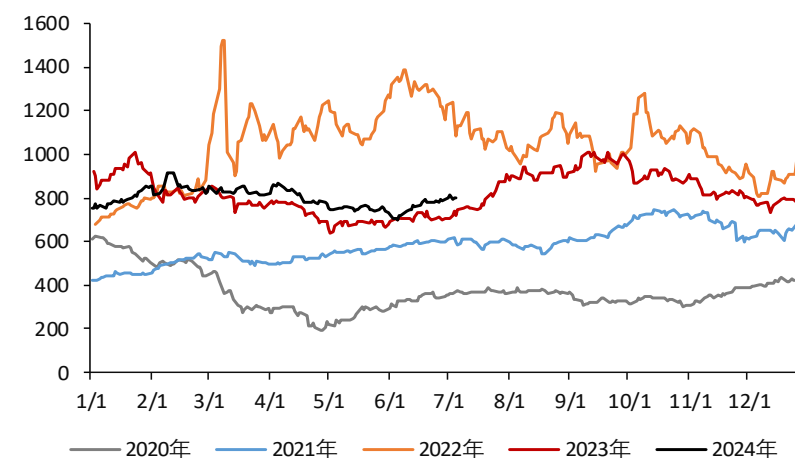
鹿特丹高硫180CST FOB(美元/吨)



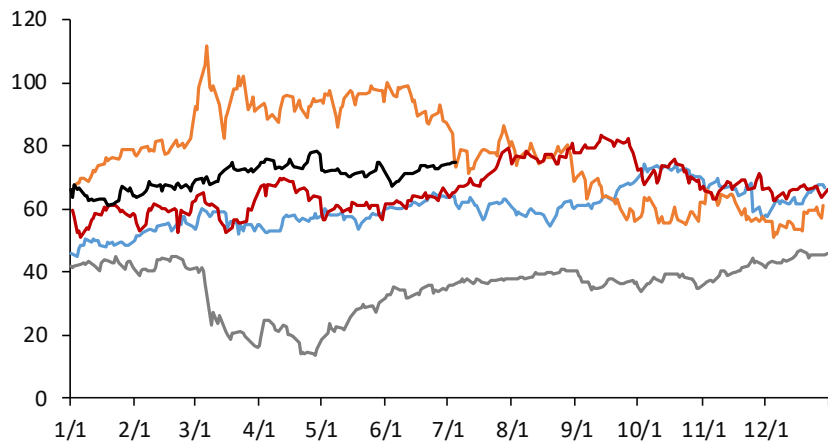
鹿特丹0.5%低硫FOB(美元/吨)



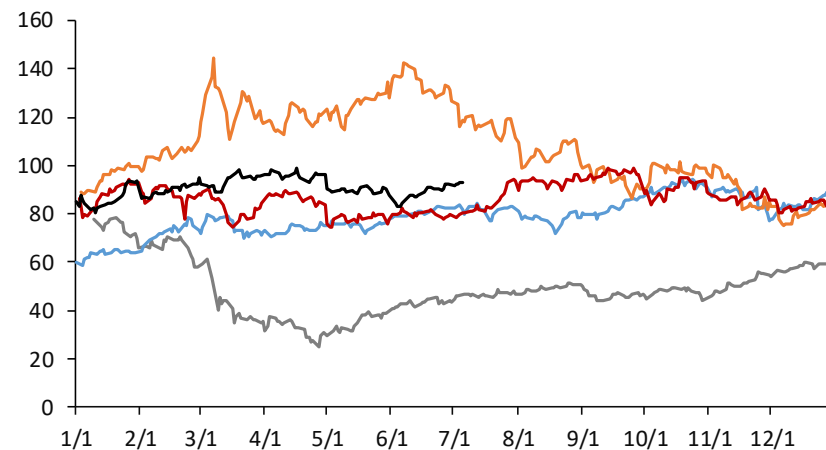
欧洲低硫柴油掉期连1(美元/吨)



墨西哥湾船燃3.5%CST掉期连1(美元/桶)

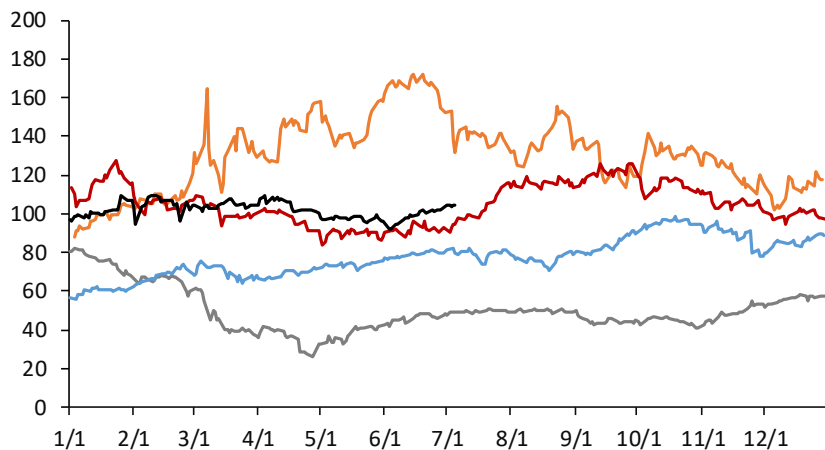


墨西哥湾船燃0.5%FOB掉期连1(美元/桶)



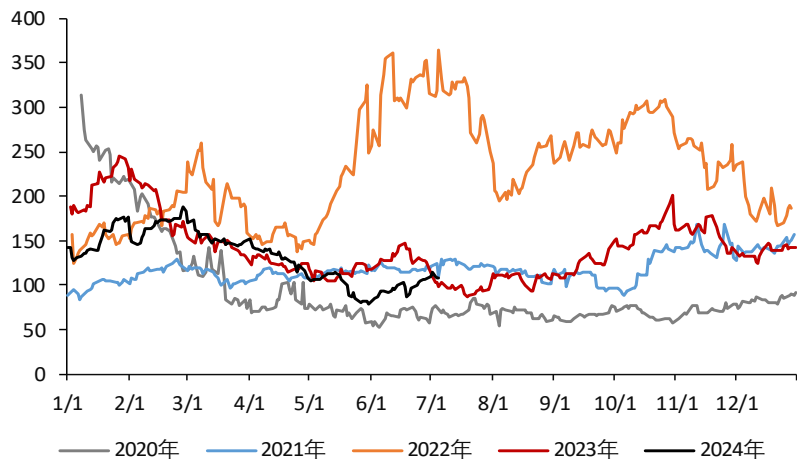
— 2020年 — 2021年 — 2022年 — 2023年 — 2024年

新加坡10ppm柴油掉期连1(美元/桶)

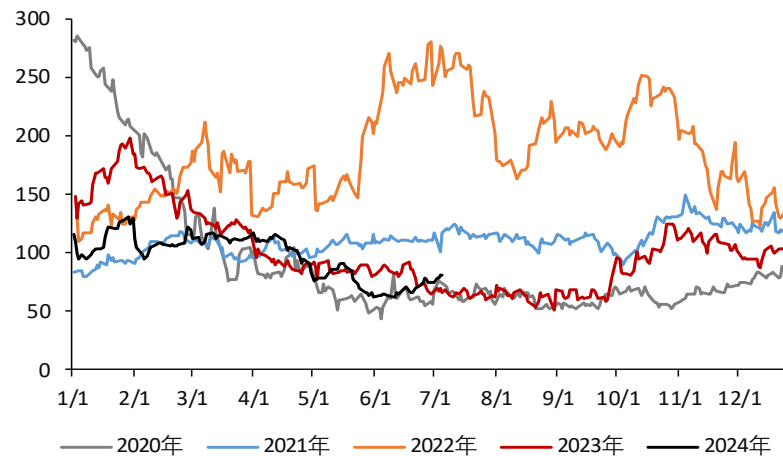


— 2020年 — 2021年 — 2022年 — 2023年 — 2024年

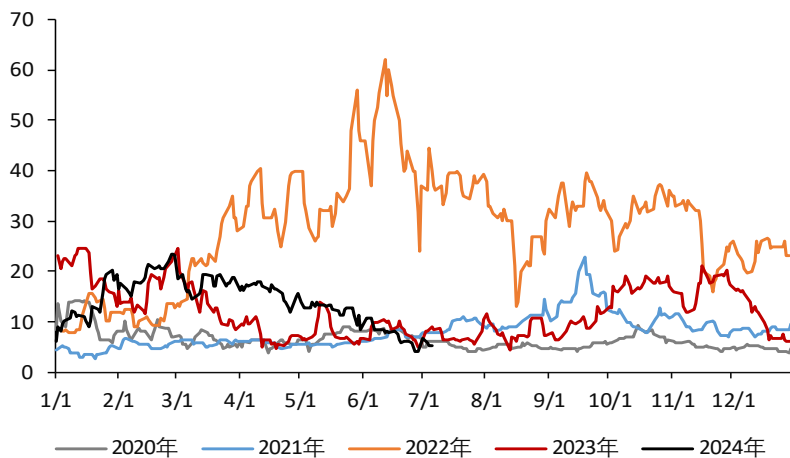
新加坡(船燃0.5%FOB-高硫380CST)(美元/吨)



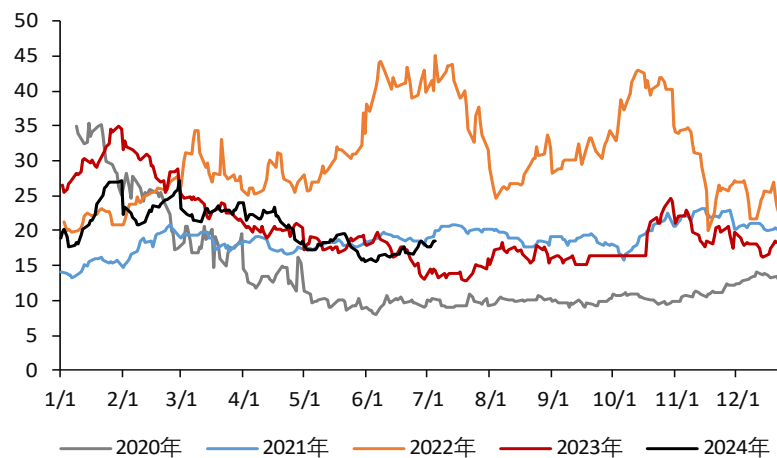
鹿特丹(0.5%-3.5%)(美元/吨)



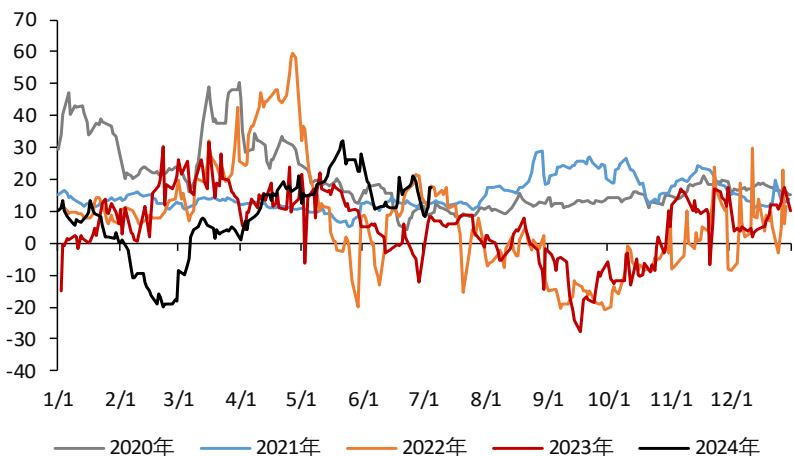
新加坡(180CST-380CST)(美元/吨)



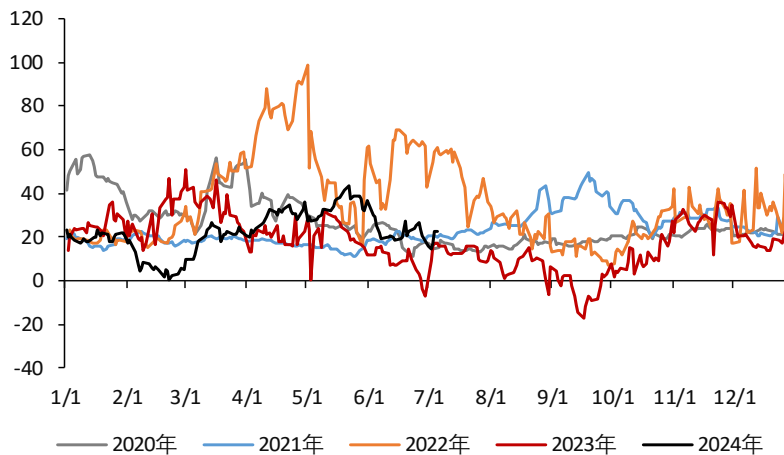
墨西哥湾(0.5%FOB-高硫)(美元/桶)



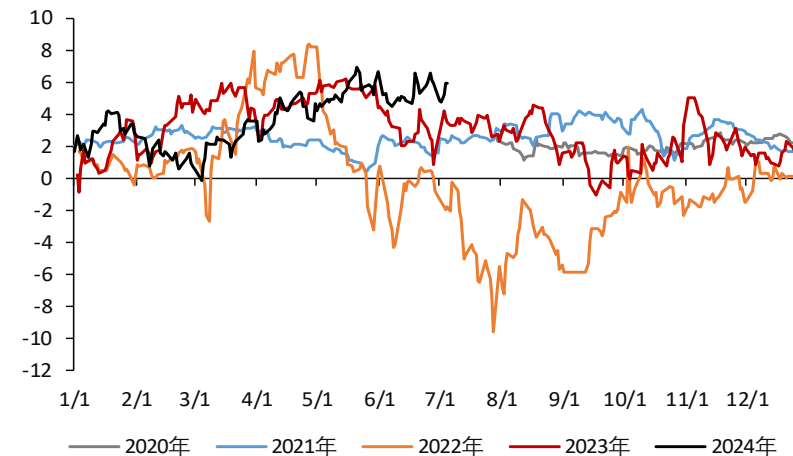
高硫(新加坡380-鹿特丹3.5%)(美元/吨)



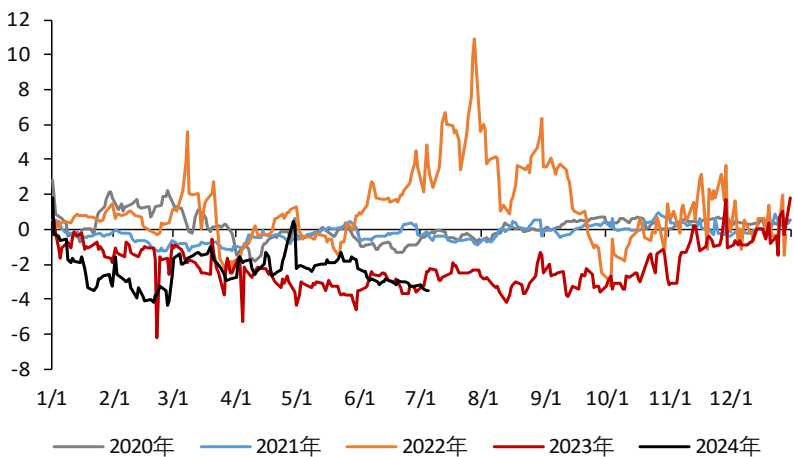
高硫(新加坡180-鹿特丹3.5%)(美元/吨)



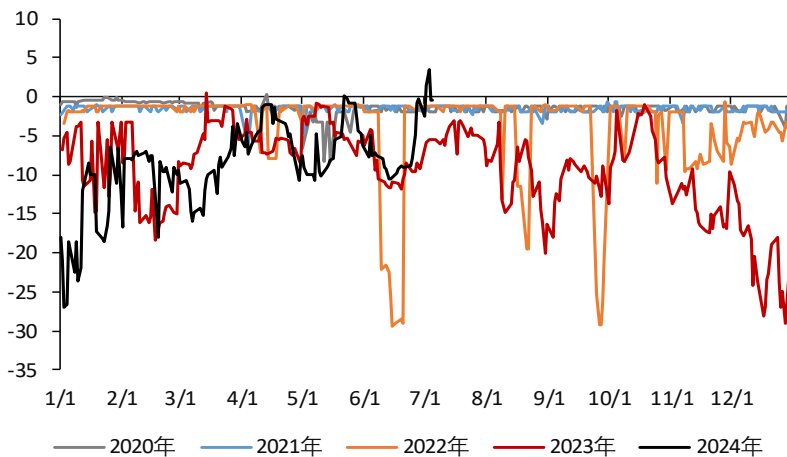
高硫(新加坡380-墨西哥湾)(美元/桶)



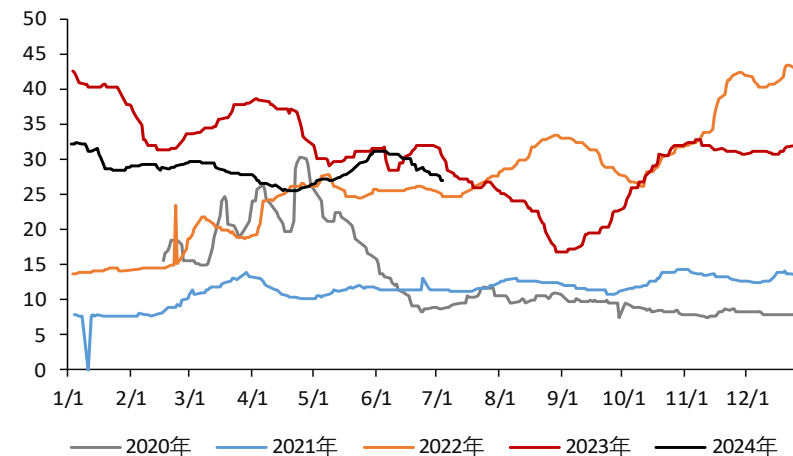
高硫(墨西哥-鹿特丹)(美元/桶)



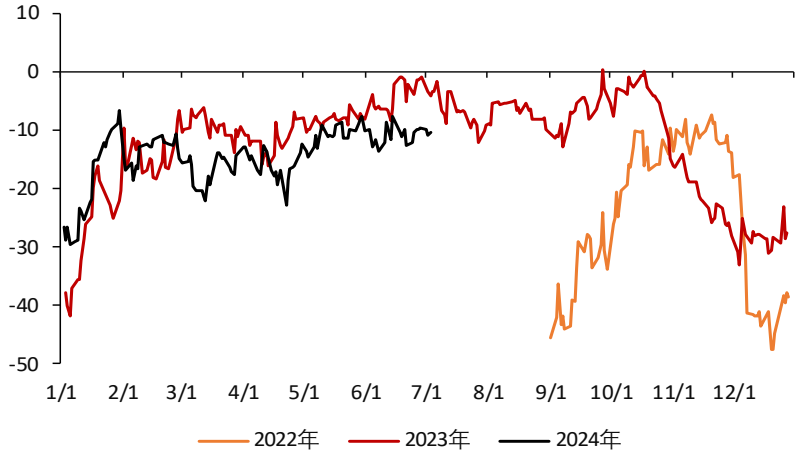
高硫(地中海-鹿特丹)(美元/吨)



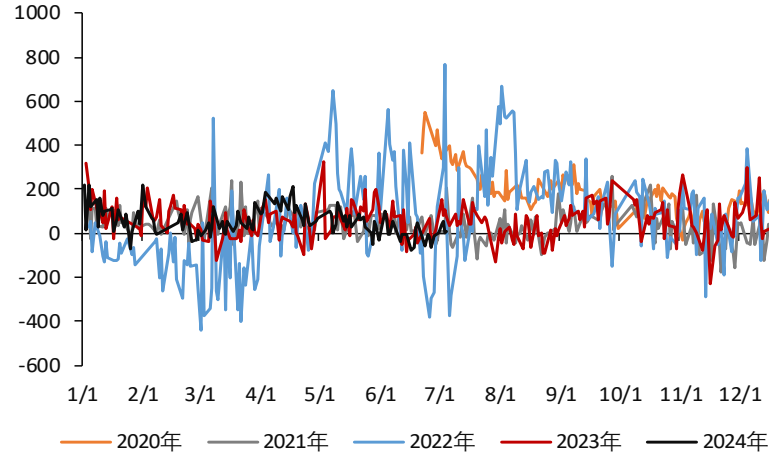
高硫380(新加坡-阿拉伯湾)(美元/吨)



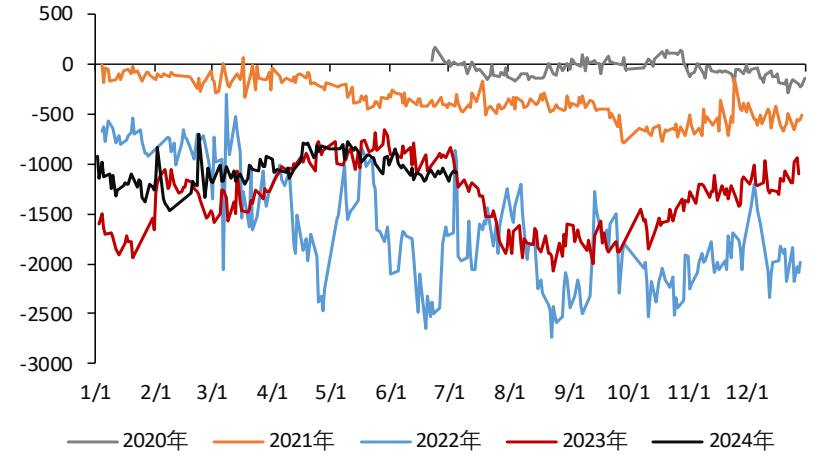
低硫0.5%(新加坡-阿联酋)(美元/吨)



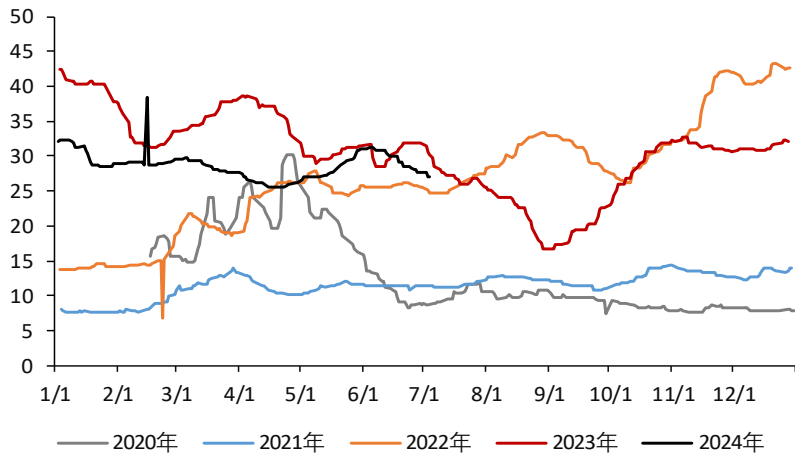
LU-新加坡0.5%价差(元/吨)



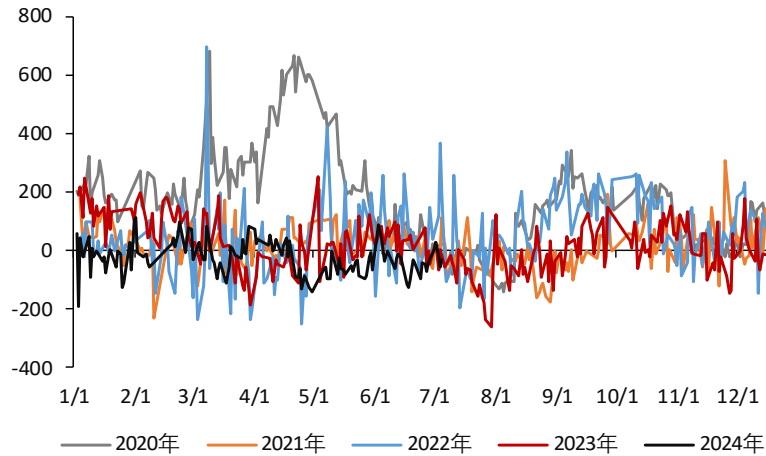
LU-新加坡柴油10ppm价差(元/吨)



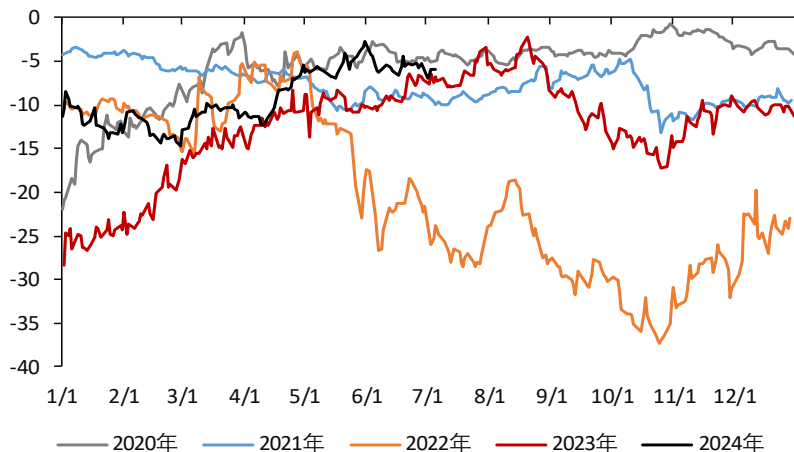
高硫180(新加坡-阿拉伯湾)(美元/吨)



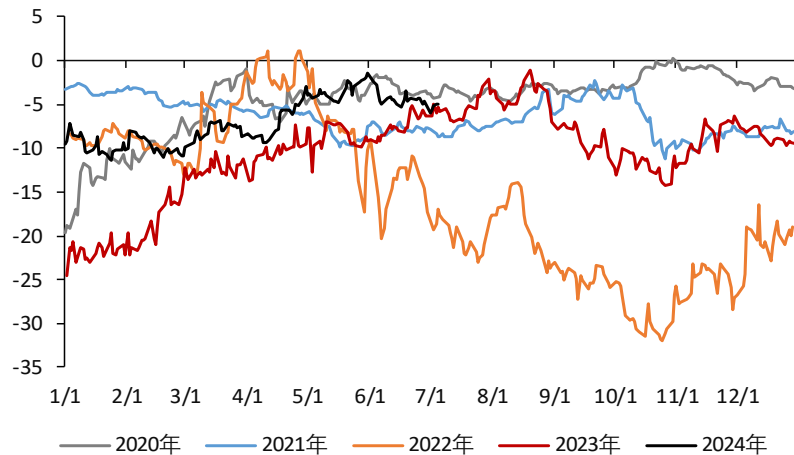
FU-新加坡380(元/吨)



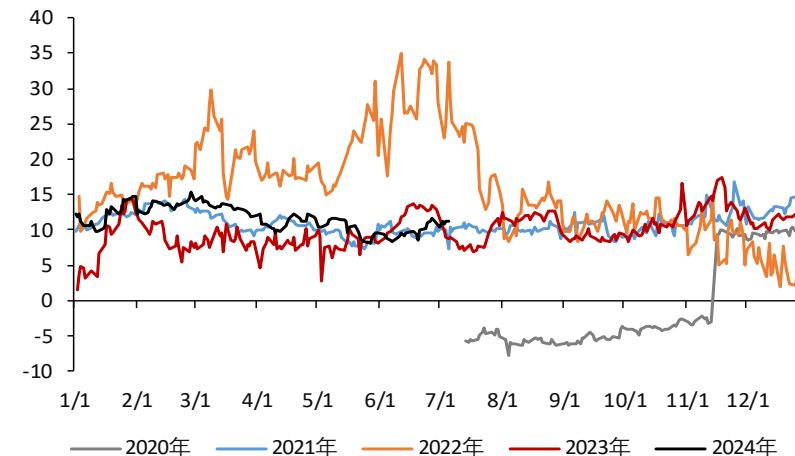
新加坡380-Brent裂解(美元/桶)



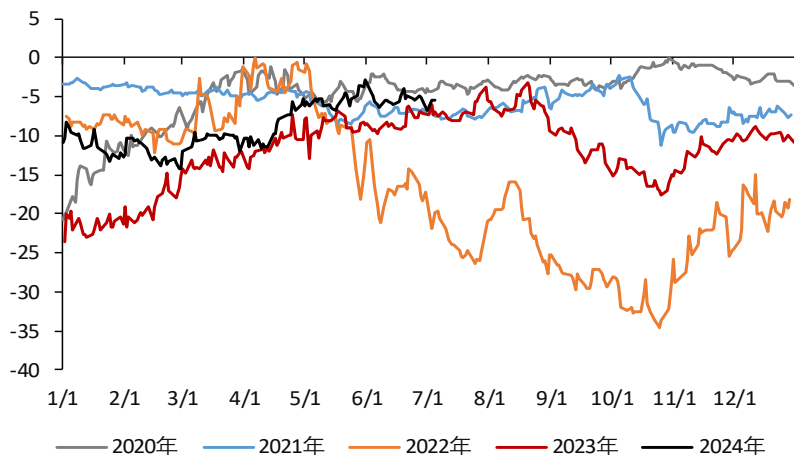
新加坡180CST-Brent裂解(美元/桶)



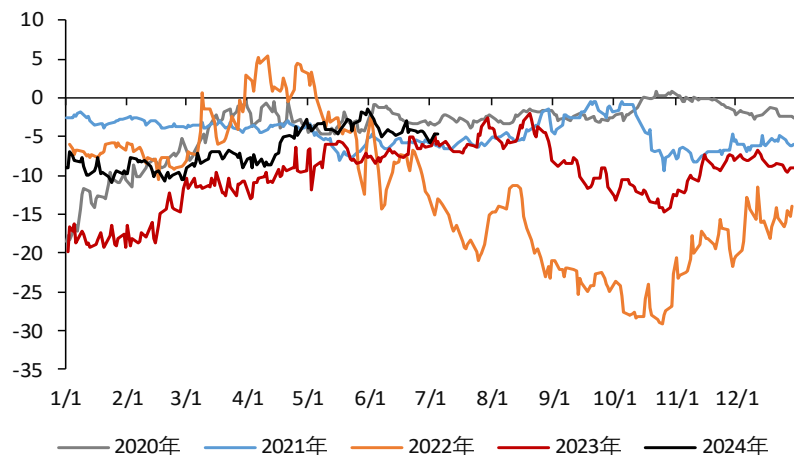
新加坡0.5%-Brent裂解(美元/桶)



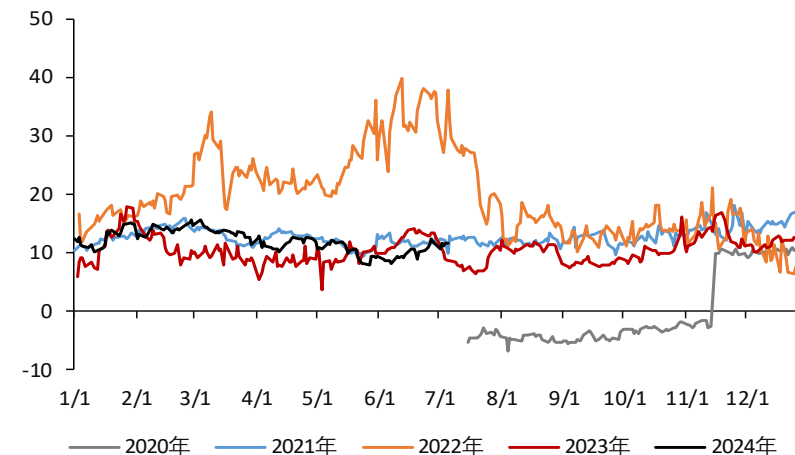
新加坡380CST-Dubai裂解(美元/桶)



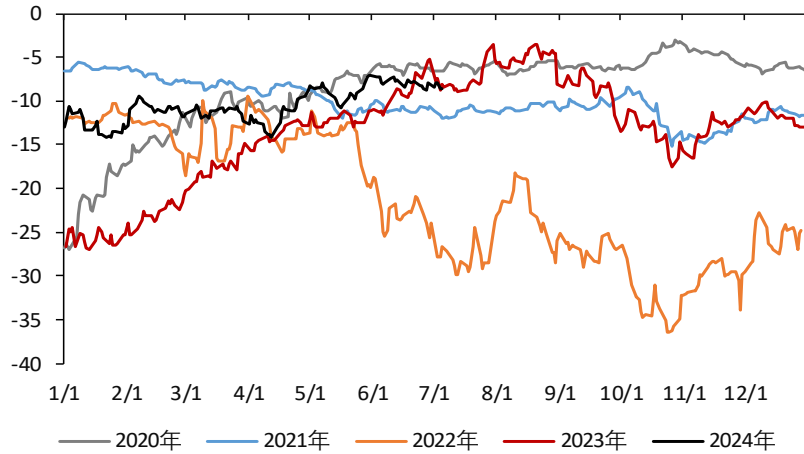
新加坡高硫180CST-Dubai裂解(美元/桶)



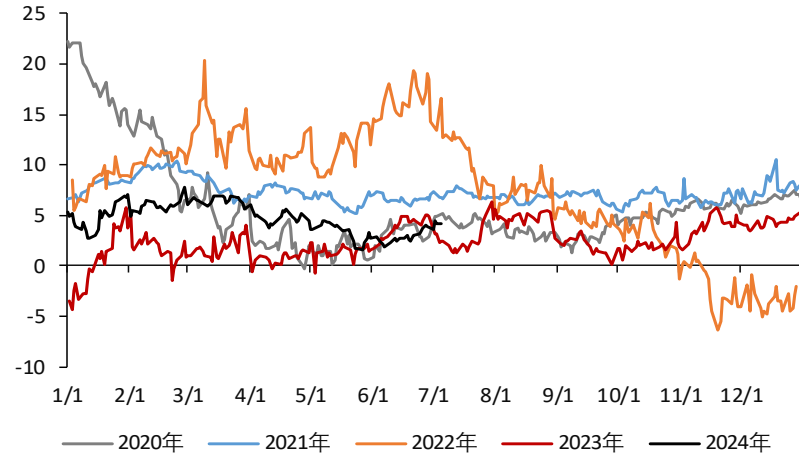
新加坡0.5%低硫-Dubai裂解(美元/桶)



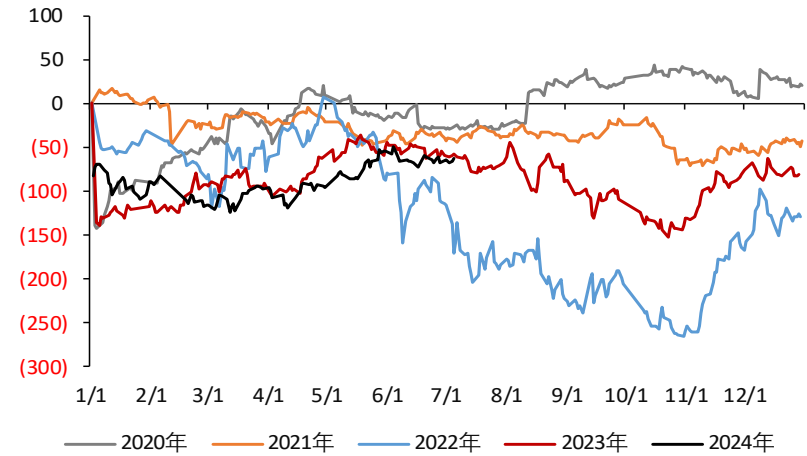
鹿特丹3.5%-Brent裂解(美元/桶)



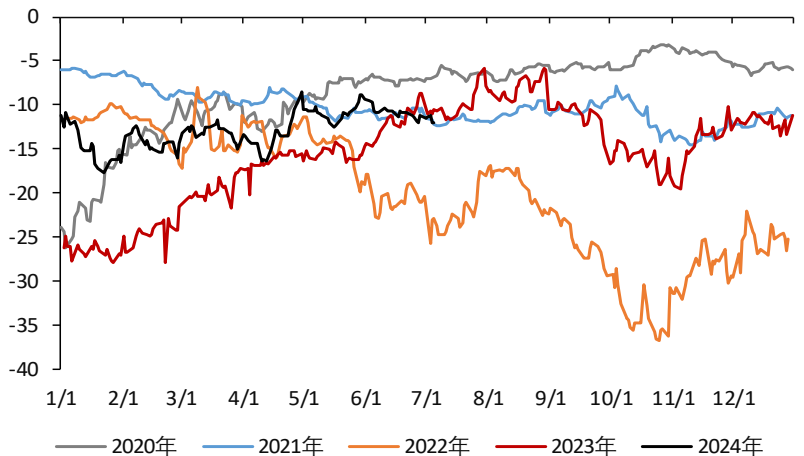
鹿特丹0.5%-Brent裂解(美元/桶)



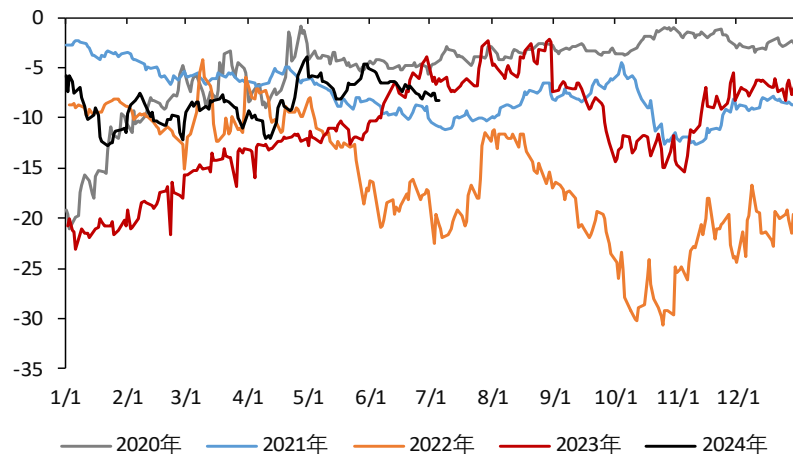
FU主力-SC主力裂解(元/桶)



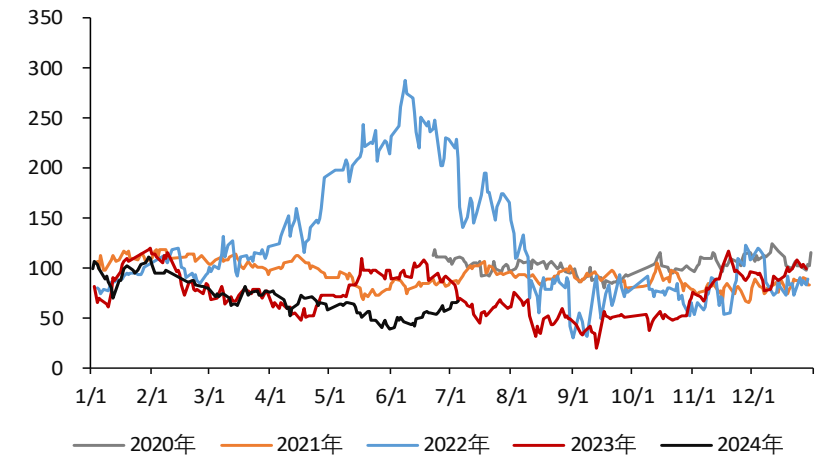
墨西哥湾6号燃料油3%-Brent裂解(美元/桶)



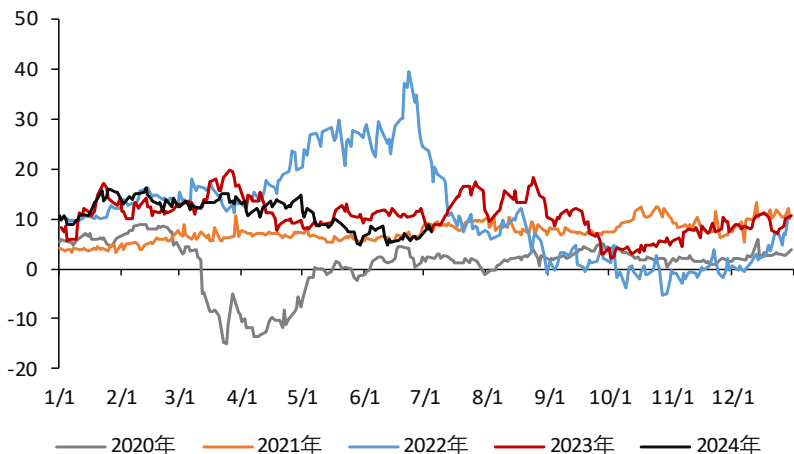
墨西哥湾高硫-WTI裂解(美元/桶)



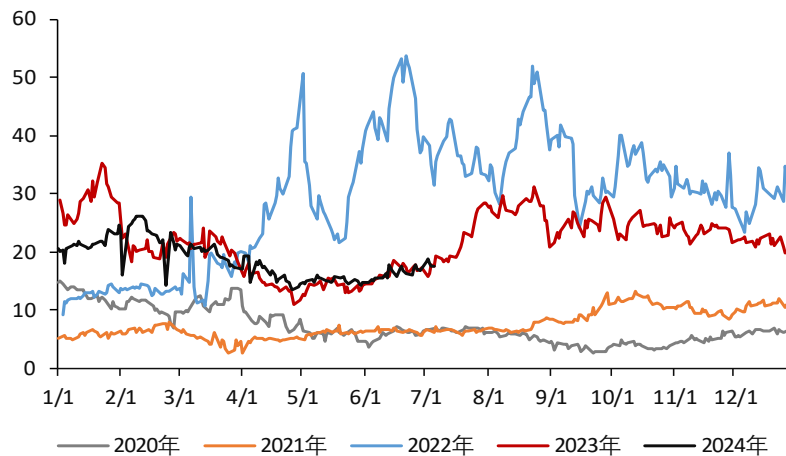
LU主力-SC主力裂解(元/桶)



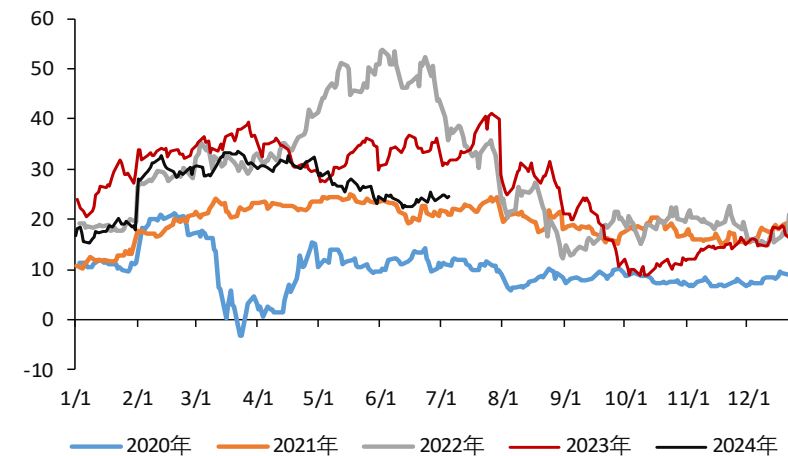
新加坡92号汽油-布伦特裂解(美元/桶)



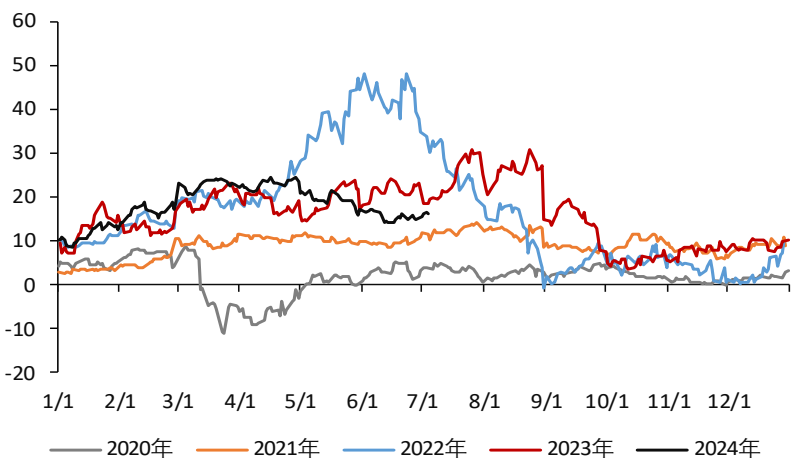
新加坡轻柴油10ppm-Brent裂解(美元/桶)



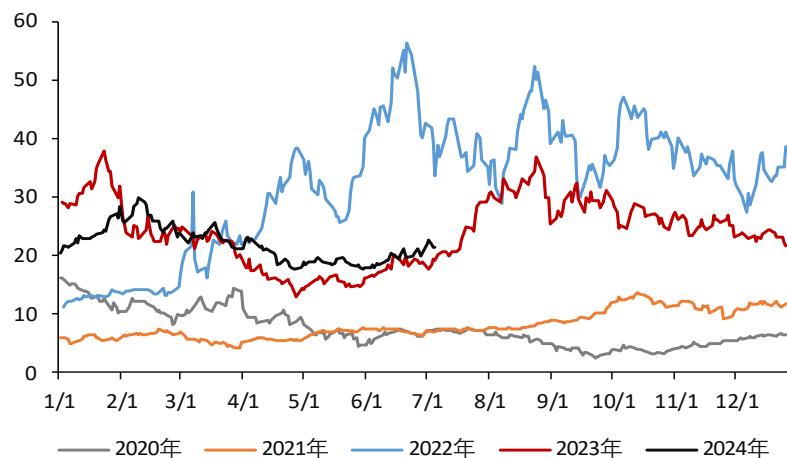
美国汽油-WTI裂解(美元/桶)



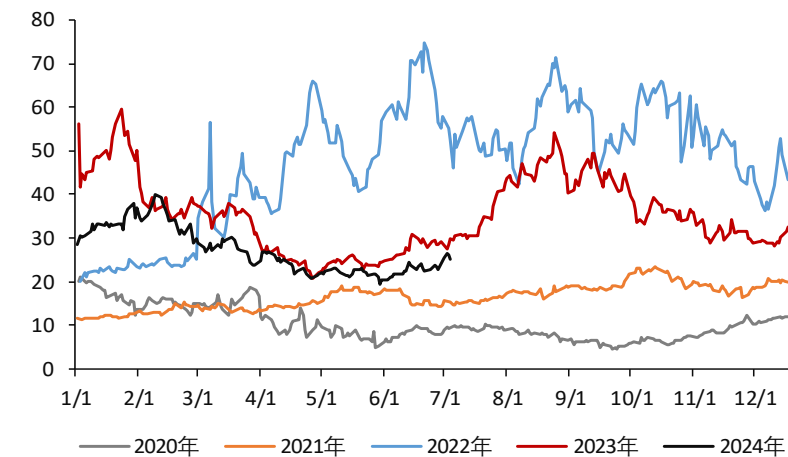
西北欧汽油-Brent裂解(美元/桶)



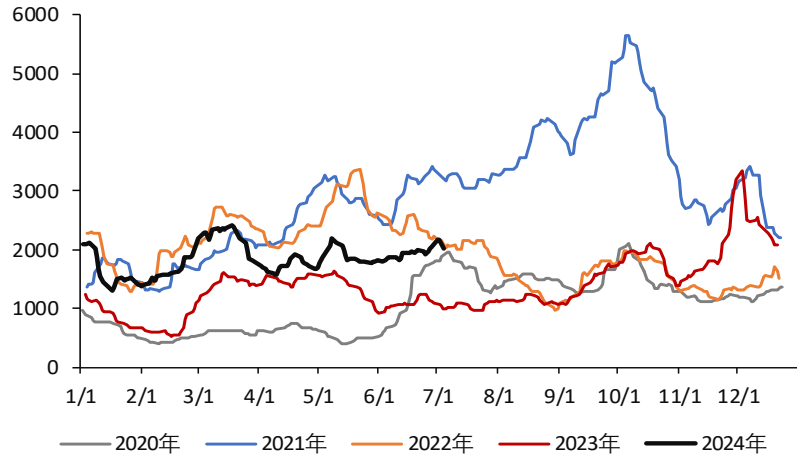
欧洲轻柴油-Brent裂解(美元/桶)



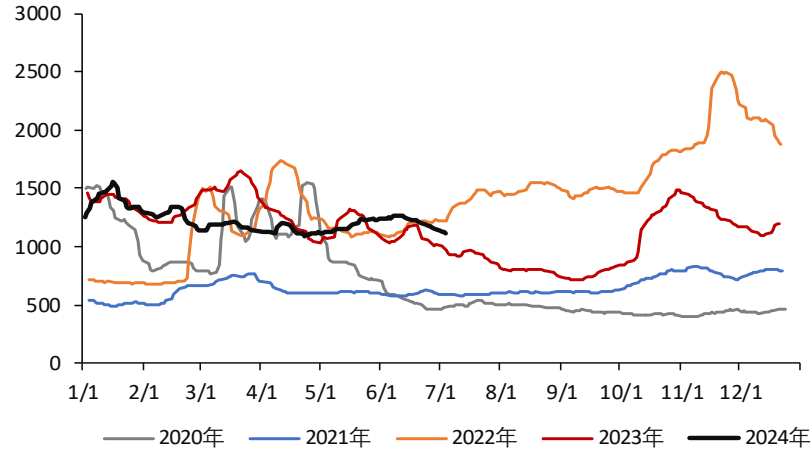
墨西哥湾超低硫柴油-WTI裂解(美元/桶)



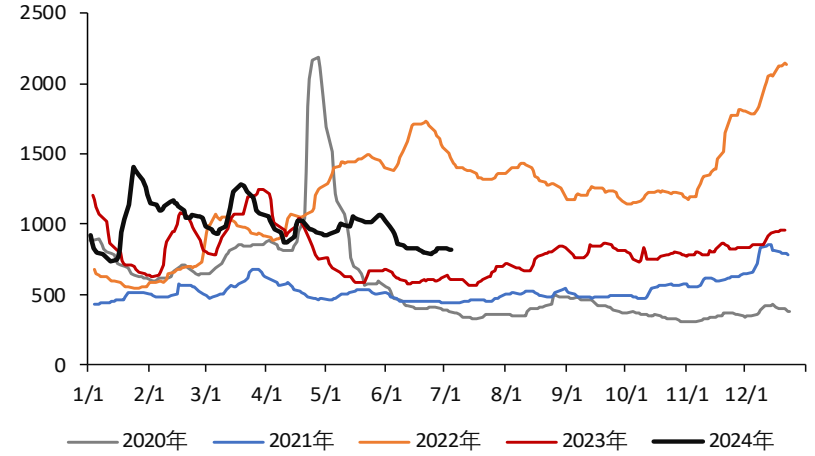
干散货运费指数BDI



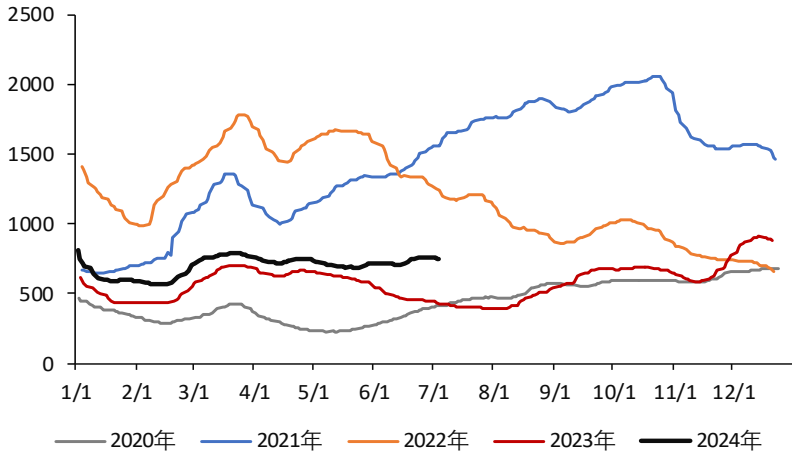
原油运费指数BDTI



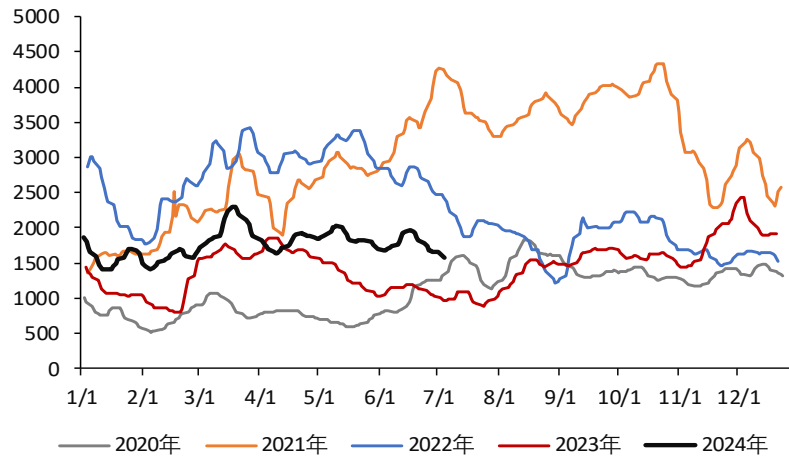
成品油运费指数BCTI



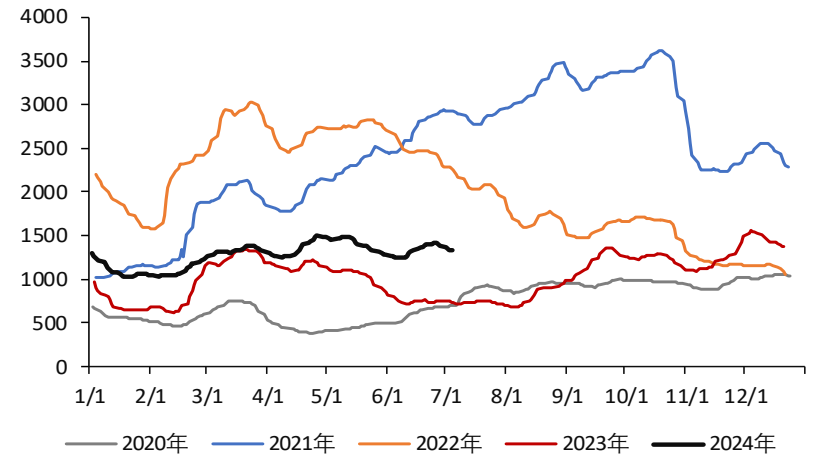
轻便型指数BHSI



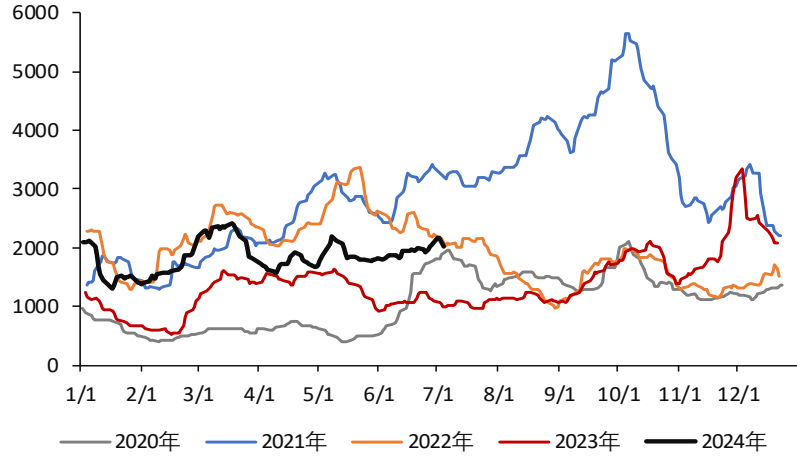
巴拿马极限型指数BPI



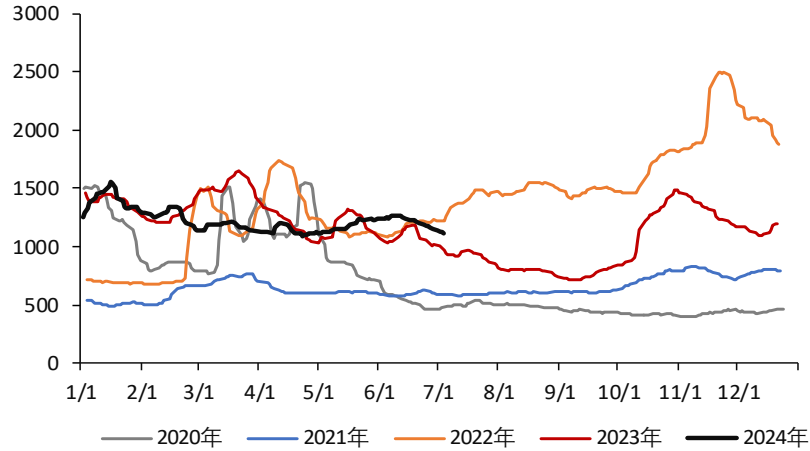
轻便极限型BSI



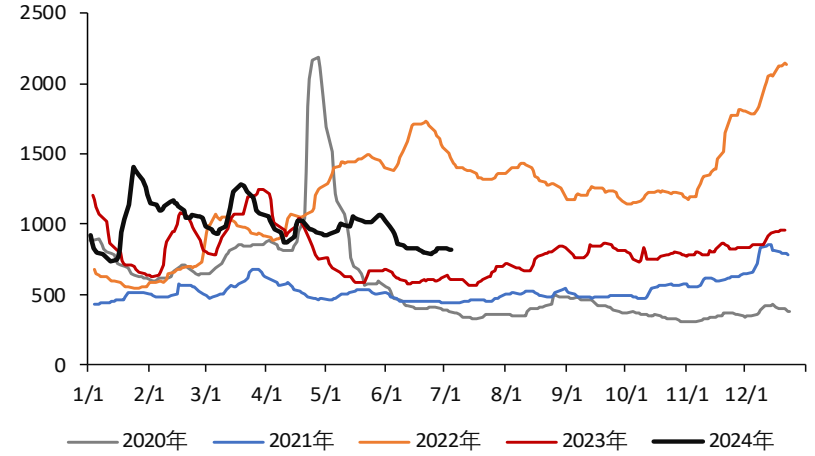
干散货运费指数BDI



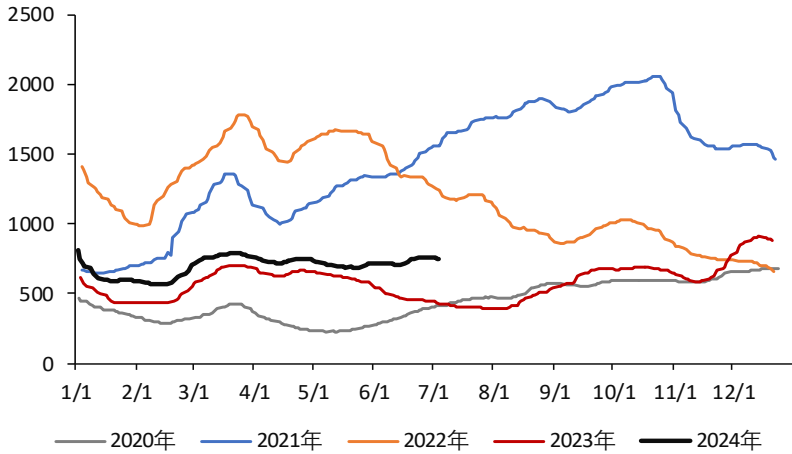
原油运费指数BDTI



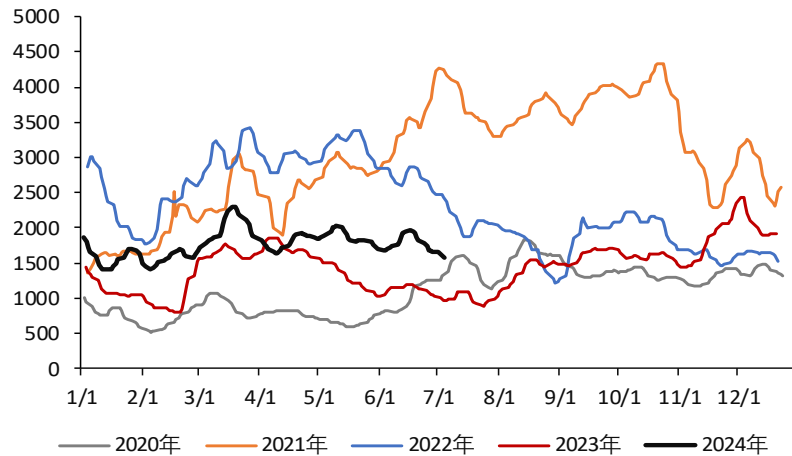
成品油运费指数BCTI



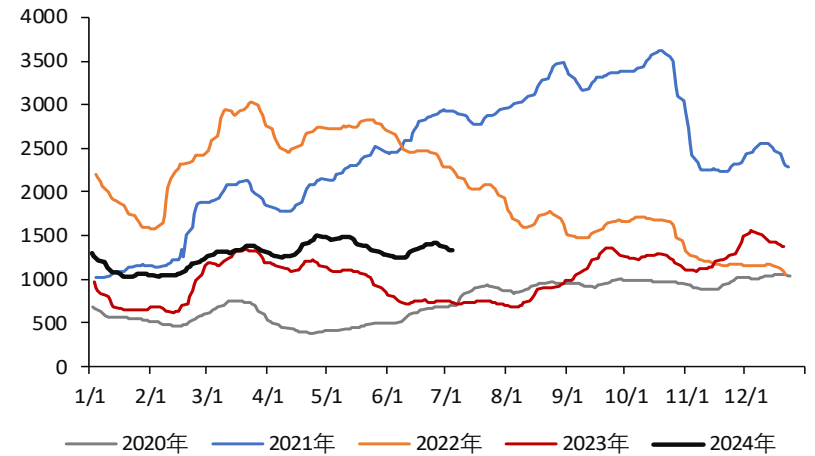
轻便型指数BHSI



巴拿马极限型指数BPI

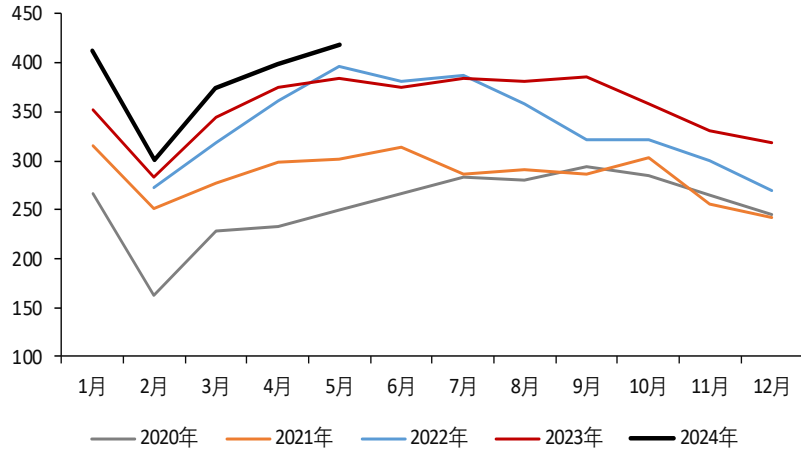


轻便极限型BSI

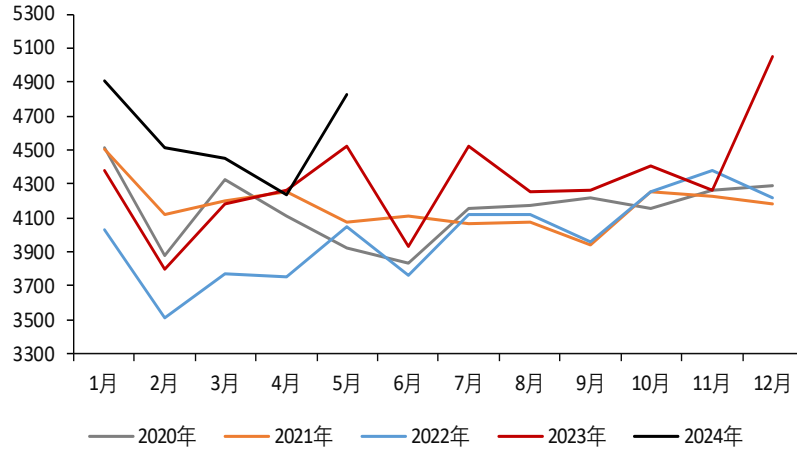


燃油销量及气温

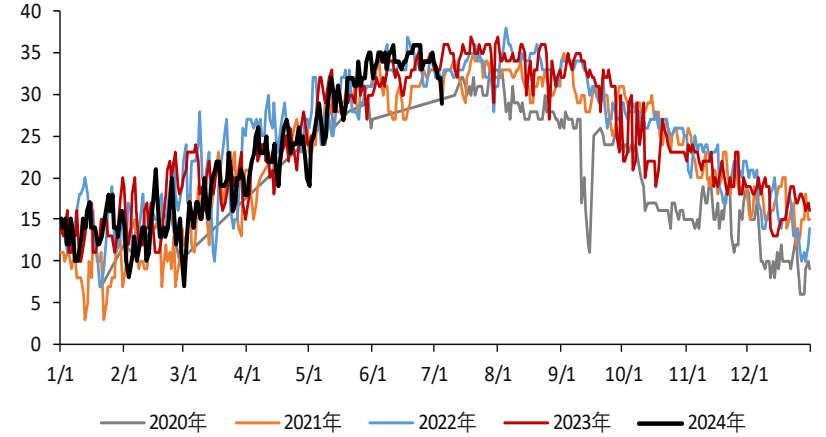
宁波港集装箱吞吐量(万TEU)



新加坡燃油总销量(千吨)



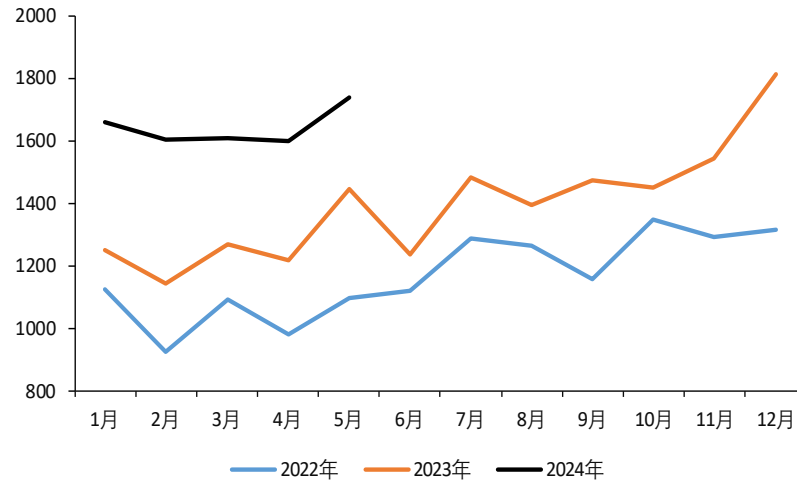
沙特利雅得最低气温°C



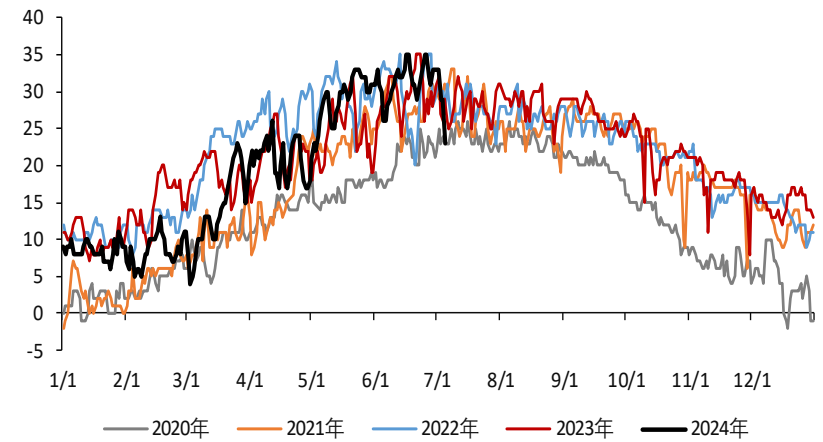
新加坡低硫燃料油销量(千吨)



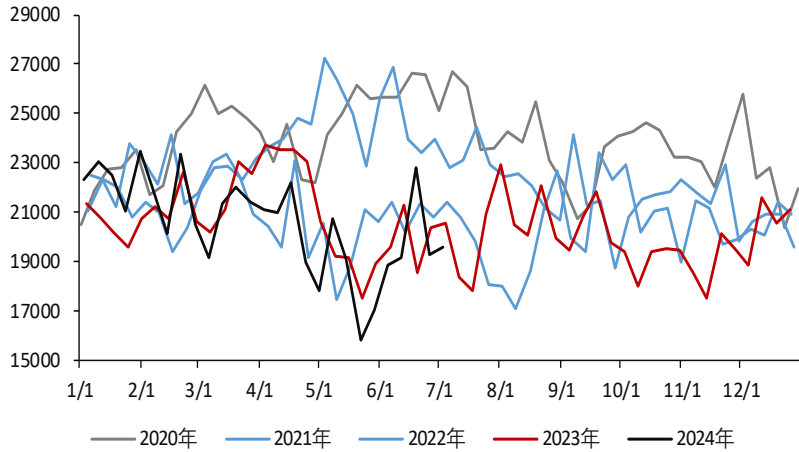
新加坡高硫燃料油销量(千吨)



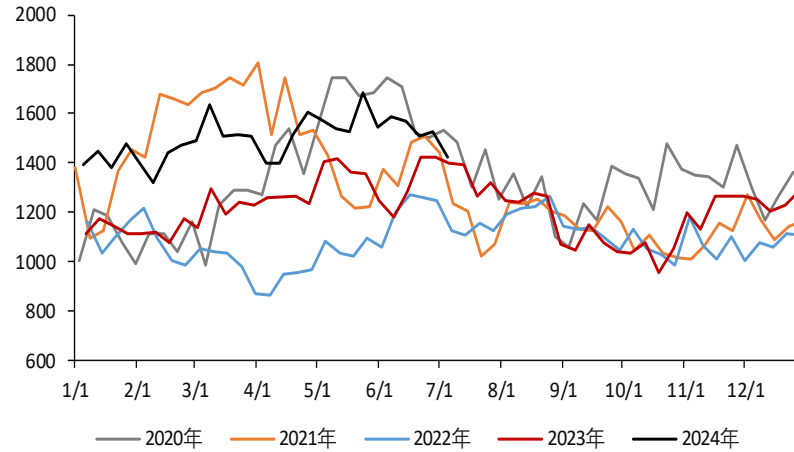
巴基斯坦伊斯兰堡最低气温°C



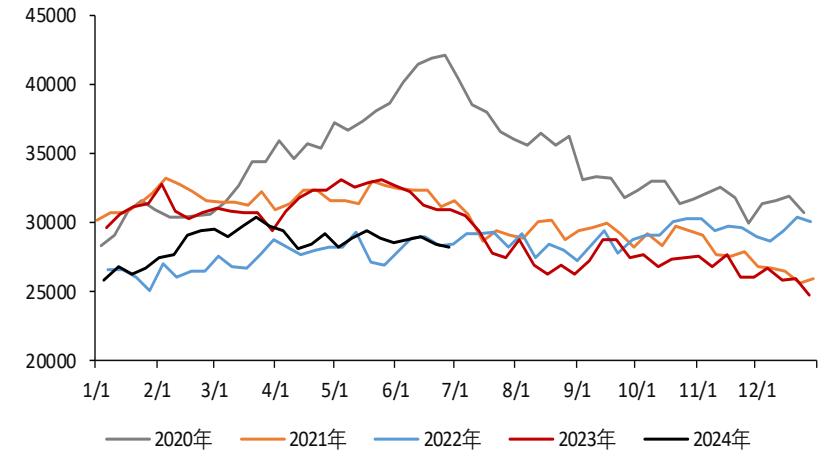
新加坡渣油库存(千桶)



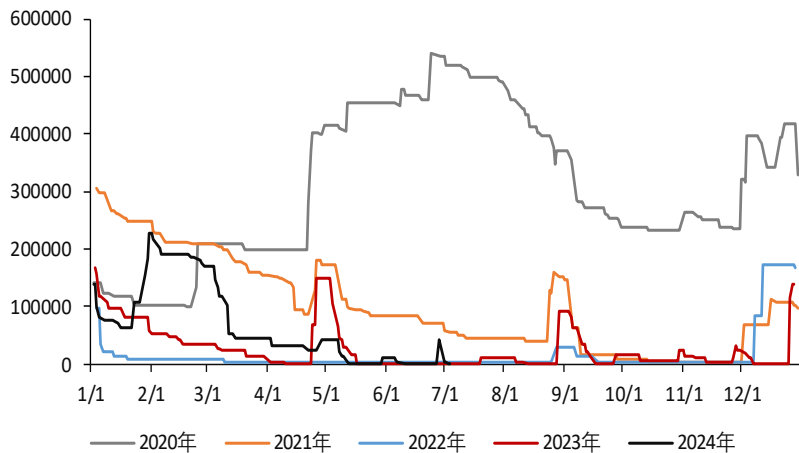
ARA燃料油库存(千吨)



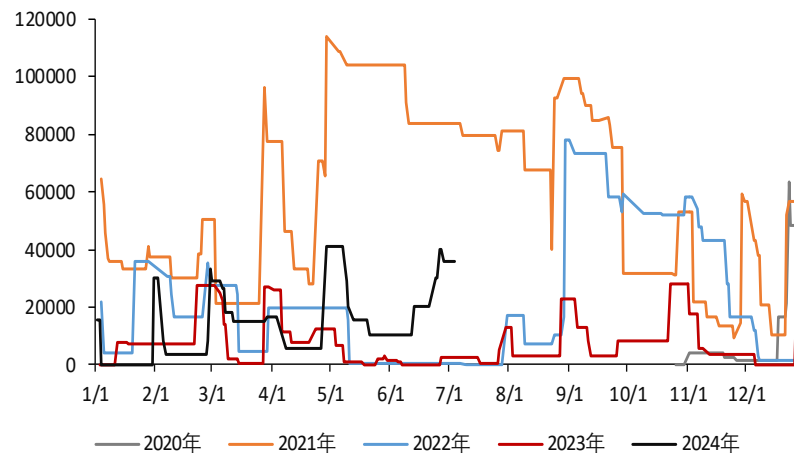
美国残渣燃料油库存(千桶)



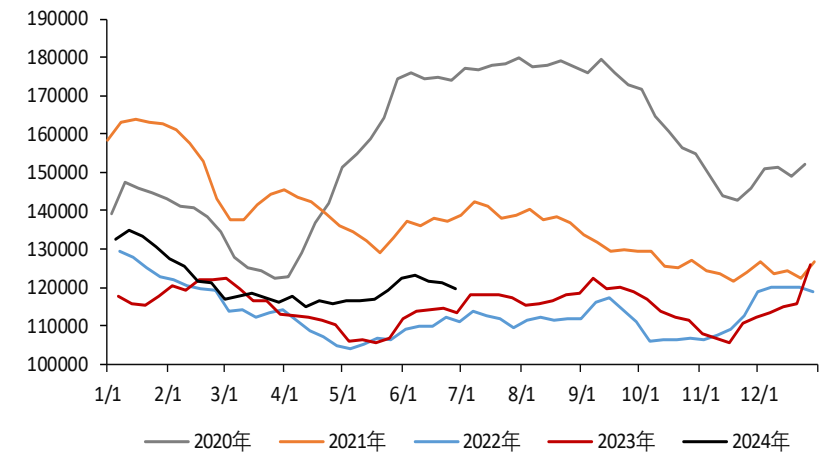
上期所高硫仓单数量(吨)



低硫仓单数量(吨)



美国馏分燃料油库存(千桶)



撰写人：施潇涵

从业资格号：F3047765

投资咨询号：Z0013647

电话：17824821057

审核人：李明玉

免责声明：

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。

创新服务

价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长

