



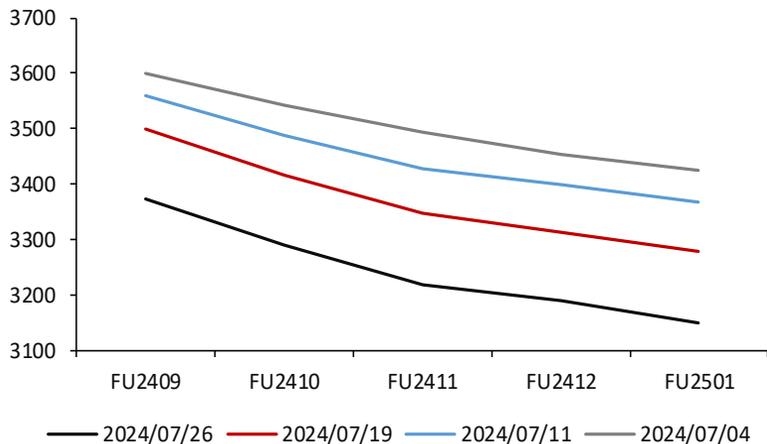
新湖化工高低硫燃料油周报

2024-07-26

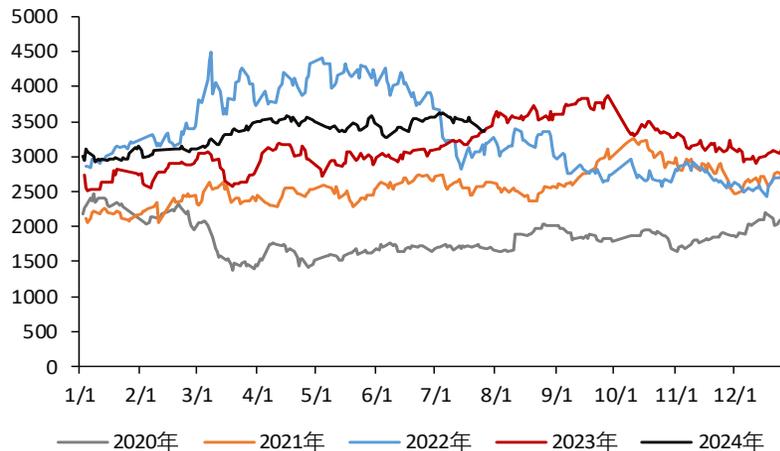
高硫燃料油:本周新加坡高硫380贴水走强2.7美元/吨，裂解走强1.3美元/桶，FU仓单增加2.938万吨，FU2409-FU2501价差持稳,FU裂解走弱1.9元/桶。俄罗斯高硫出口量维持高位，因流向印度的货量大幅增加，导致发往新加坡和中国的量减少。此外，中东处于发电旺季，7月份发往新加坡和中国的高硫减少。需求端，7月份因飓风影响，美国炼厂开工率降至季节性低位，后期随着开工率的提升，高硫燃料油进口需求增加。根据隆众统计，中国延迟焦化开工率和装置利润均有提升，预期炼厂投料需求增加。库存方面，新加坡库存减少1.4%，富查伊拉库存下降5.9%，ARA库存减少0.07%，美国残渣燃料油库存下降4.8%。当前高硫基本面仍然偏强，高硫裂解存支撑，但考虑到发电需求已达峰，后期需求增量空间有限，因此短期高硫裂解维持高位震荡，长期来看，待中东发电旺季结束，亚太基本面将回归弱勢。

低硫燃料油：本周新加坡低硫贴水走强3.6美元/吨，裂解走弱0.3美元/桶，LU2410裂解走强26元/桶。今年低硫出口配额已下发1200万吨，上半年已使用763万吨，剩余437万吨，市场预期第三季度末可能再下发200-300万吨。考虑到汽柴出口利润一般，主营没有动力把低硫出口配额转换成成品油出口配额，因此下半年低硫产量较难受到配额限制。本周舟山保税区库存下降1.6万吨，柴油库存降至季节性低位，短期柴油裂解可能反弹，但考虑到柴油市场情绪仍然偏弱，反弹幅度有限。海外方面，7月份，巴西和阿联酋发往新加坡和马来西亚的低硫环比减少，航运指数稳中上涨，低硫基本面小幅改善。估值上，LU上涨之后，内外价差上升至较高水平，后期上行空间不大，受柴油裂解带动，短期LU裂解存小幅反弹预期。

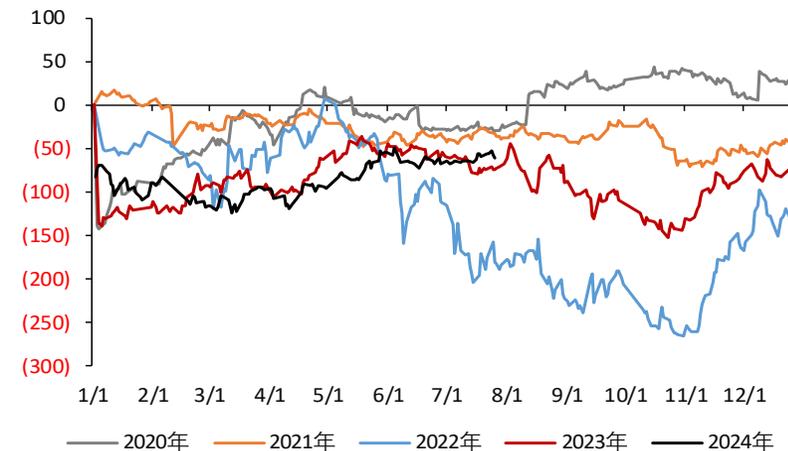
FU远期曲线



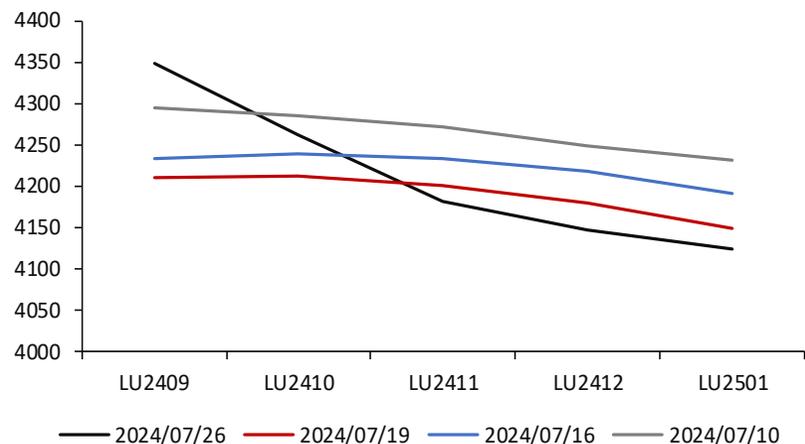
FU主连收盘价(元/吨)



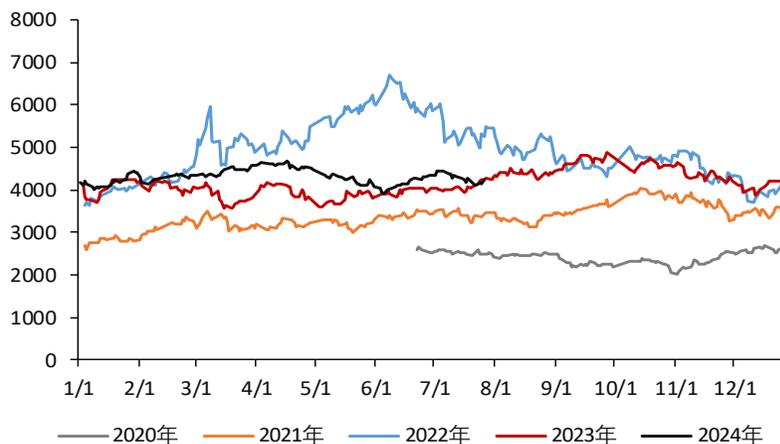
FU主力-SC主力裂解(元/桶)



LU远期曲线



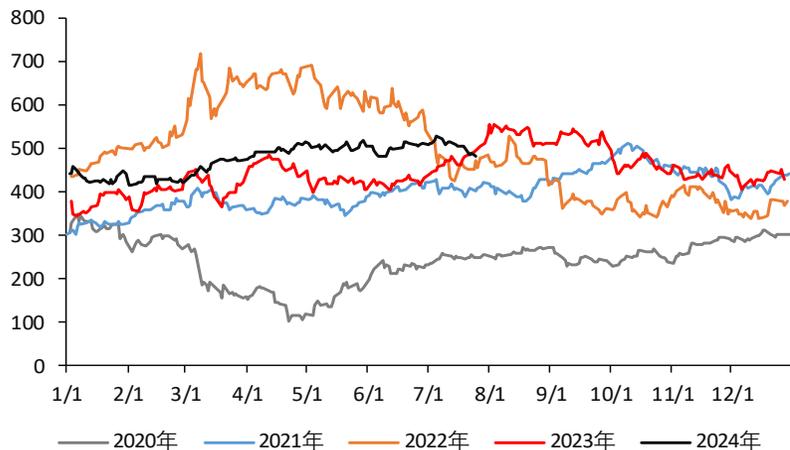
LU主连收盘价(元/吨)



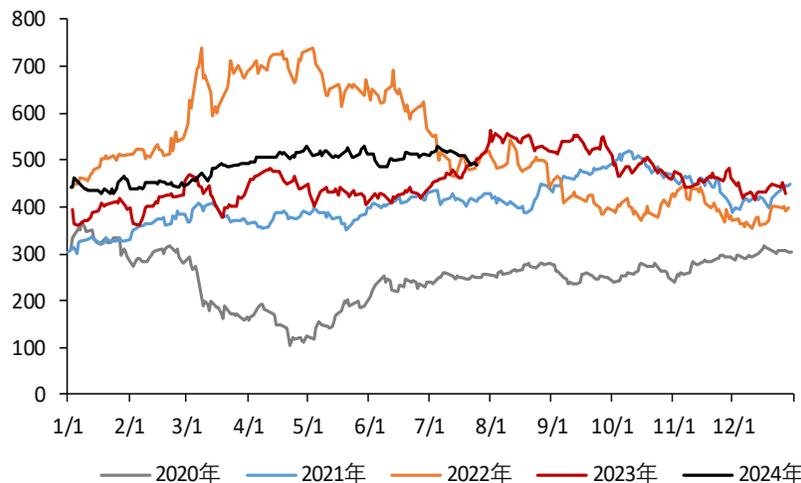
LU主力-SC主力裂解(元/桶)



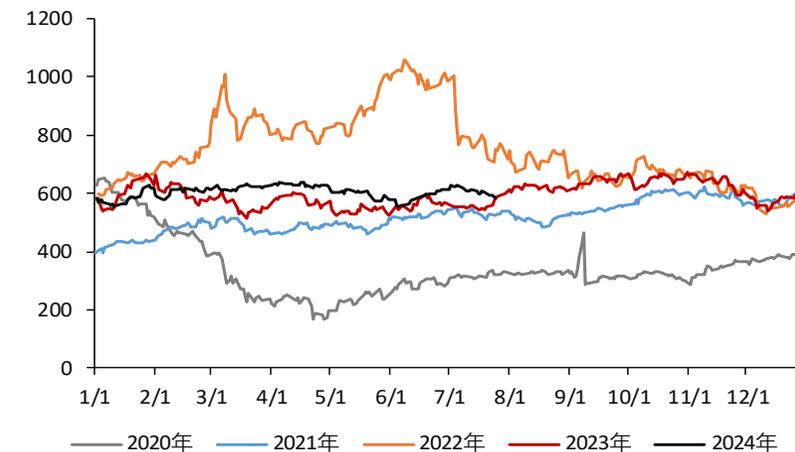
新加坡高硫380CST FOB(美元/吨)



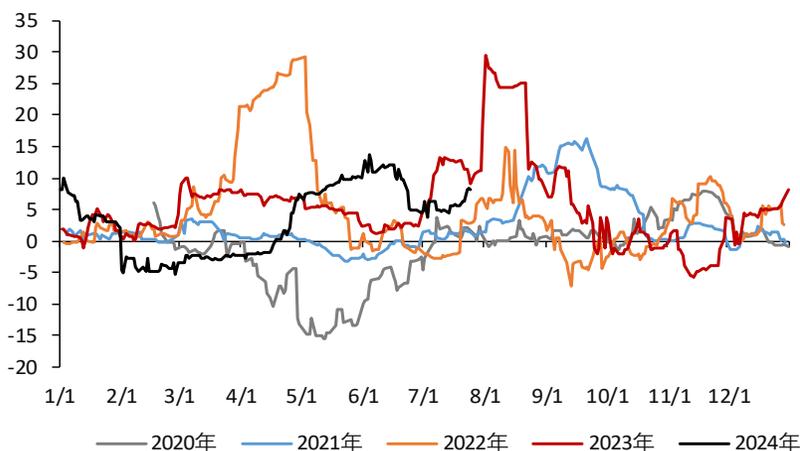
新加坡高硫180CST FOB(美元/吨)



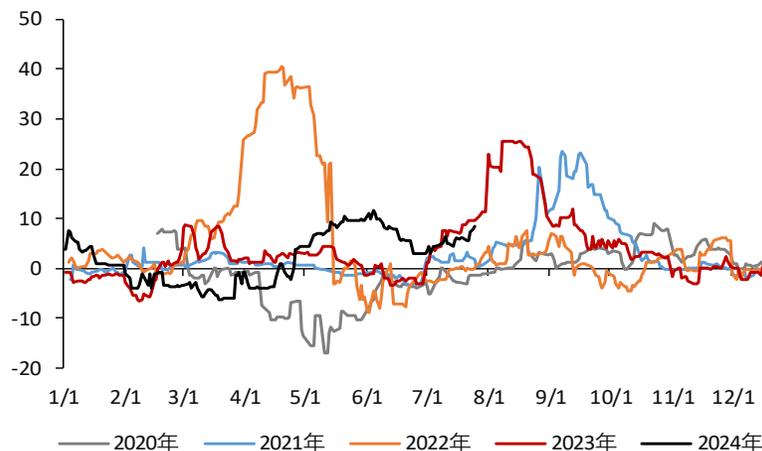
新加坡低硫0.5%FOB(美元/吨)



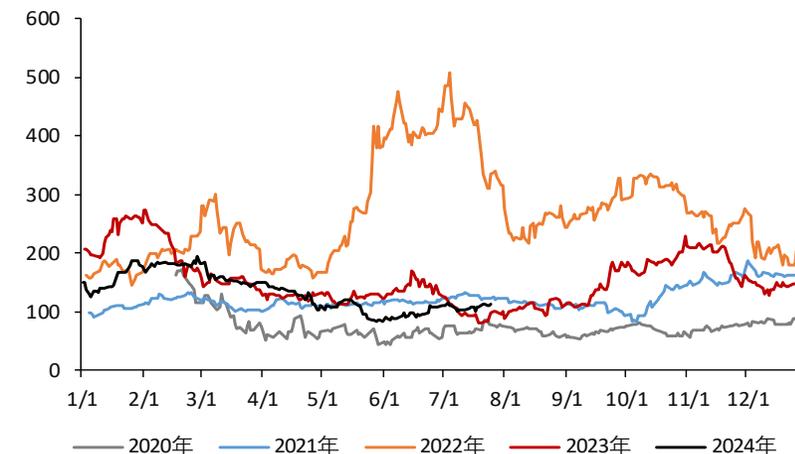
船用油(380CST):新加坡:贴水价(美元/吨)



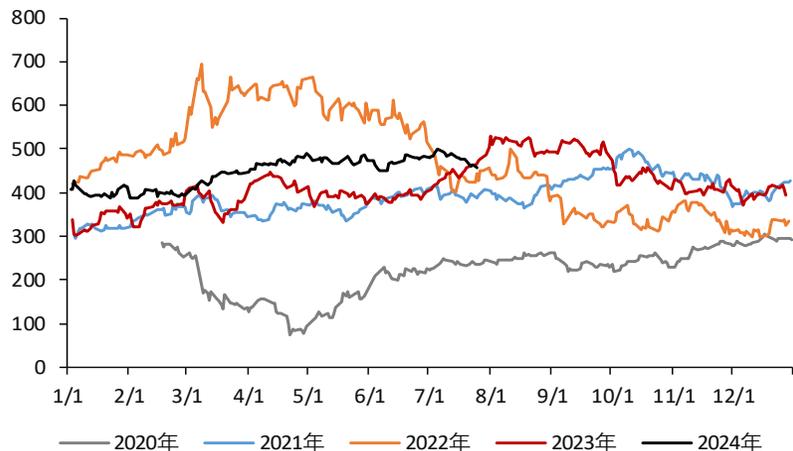
船用油(180CST):新加坡:贴水价(美元/吨)



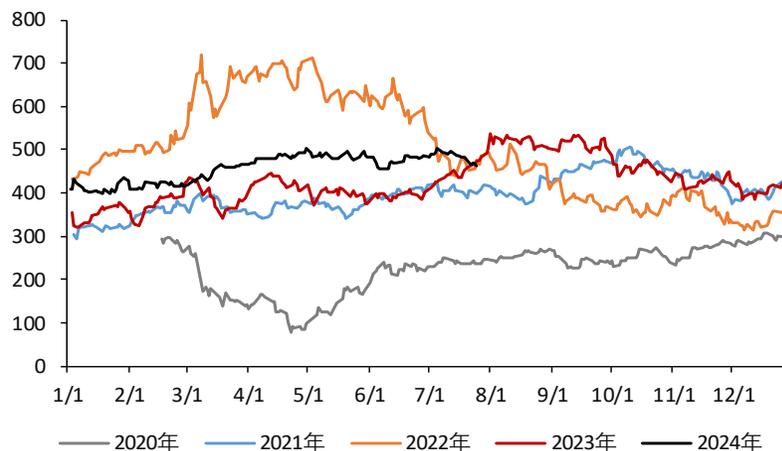
新加坡0.5%低硫贴水高硫380MOPS(美元/吨)



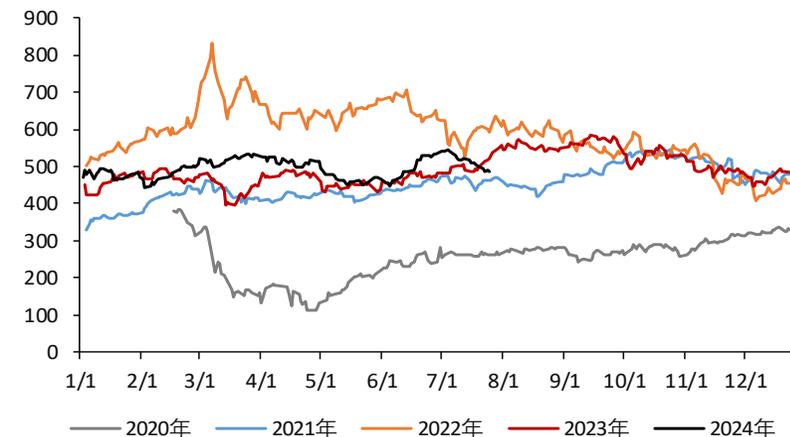
阿拉伯湾高硫380CST FOB(美元/吨)



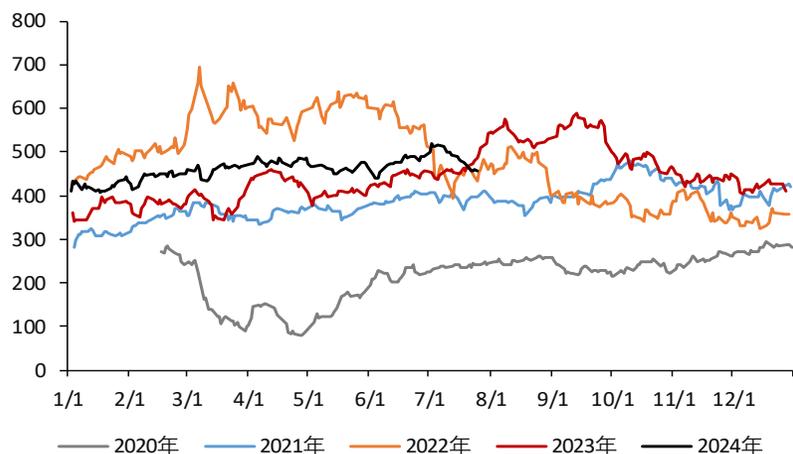
阿拉伯湾高硫180CST FOB(美元/吨)



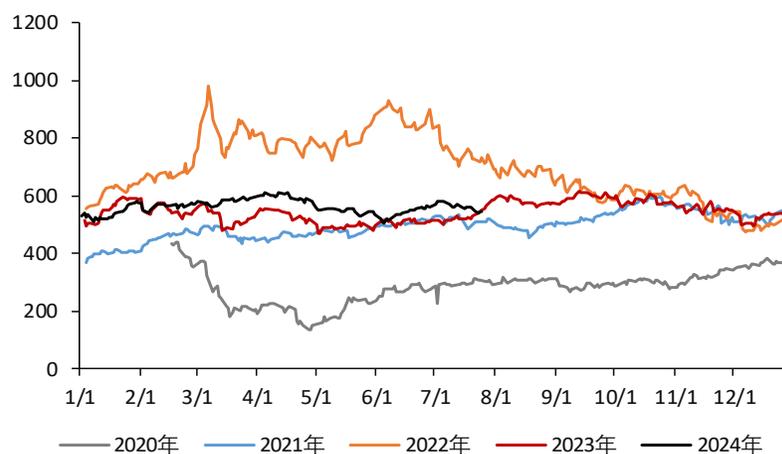
低硫180CST:地中海:FOB (美元/吨)



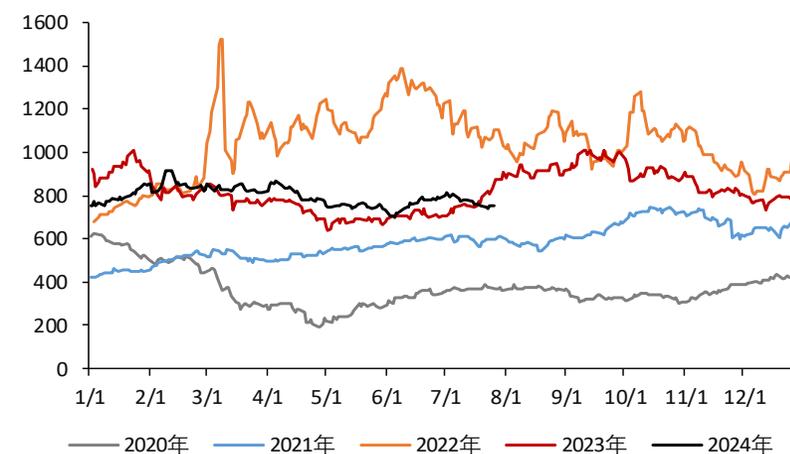
鹿特丹高硫180CST FOB(美元/吨)



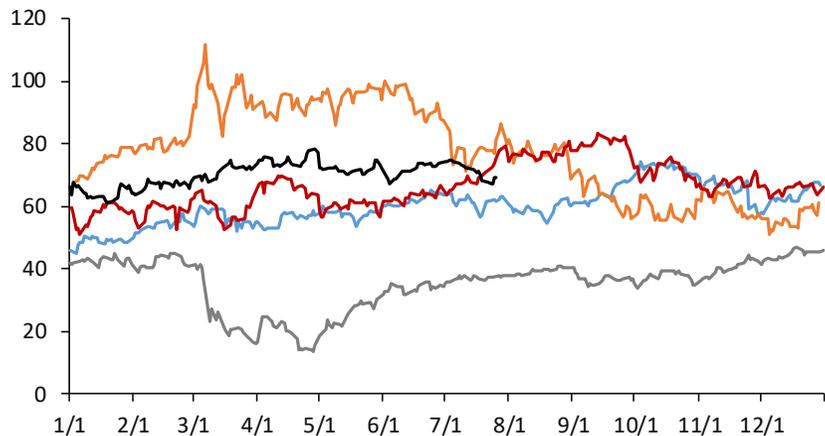
鹿特丹0.5%低硫FOB(美元/吨)



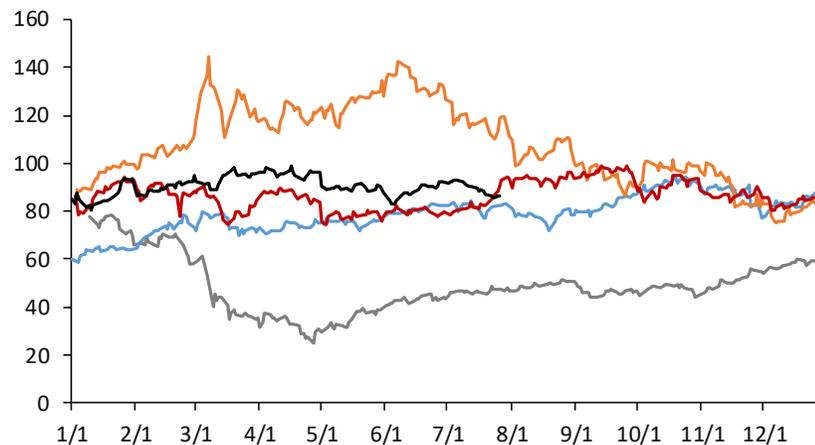
欧洲低硫柴油掉期连1(美元/吨)



墨西哥湾船燃3.5%CST掉期连1(美元/桶)

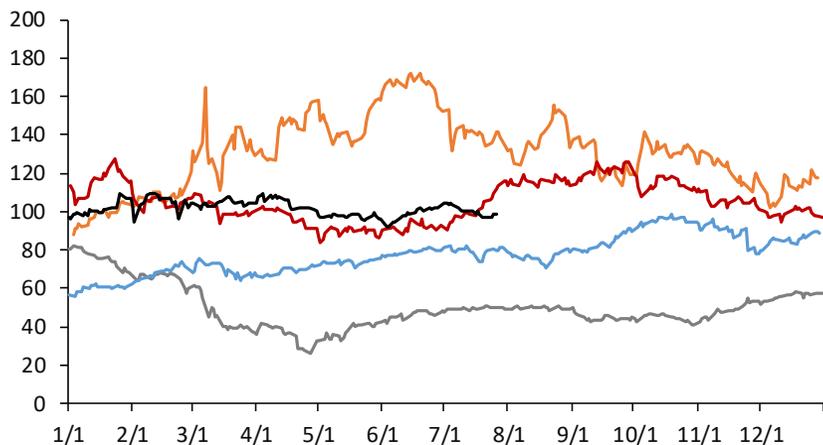


墨西哥湾船燃0.5%FOB掉期连1(美元/桶)



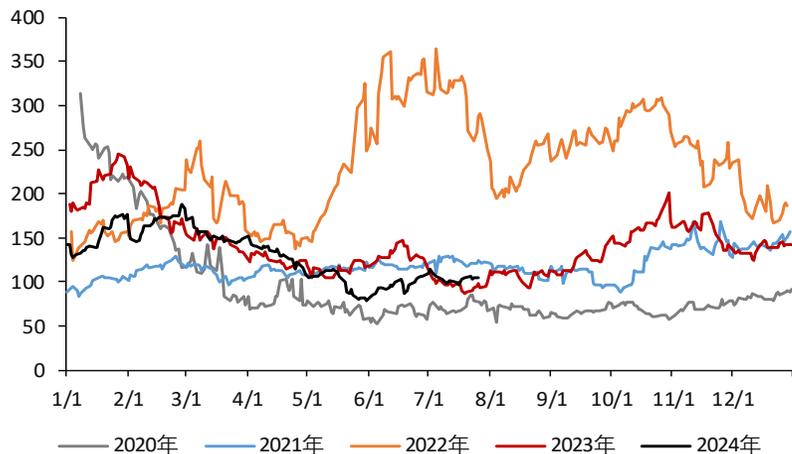
— 2020年 — 2021年 — 2022年 — 2023年 — 2024年

新加坡10ppm柴油掉期连1(美元/桶)

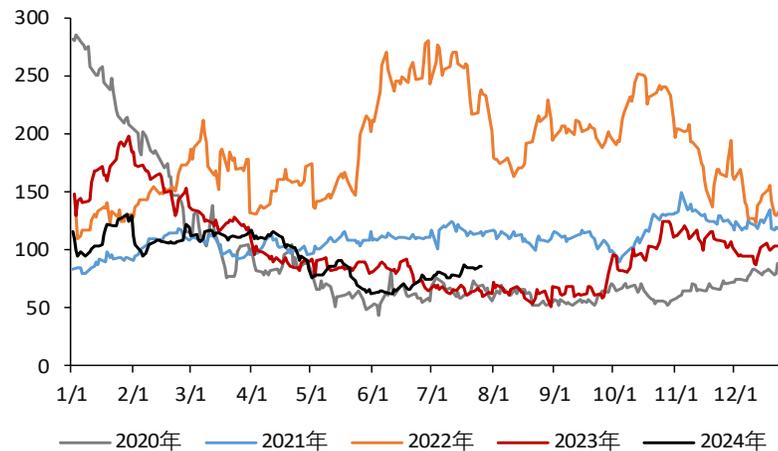


— 2020年 — 2021年 — 2022年 — 2023年 — 2024年

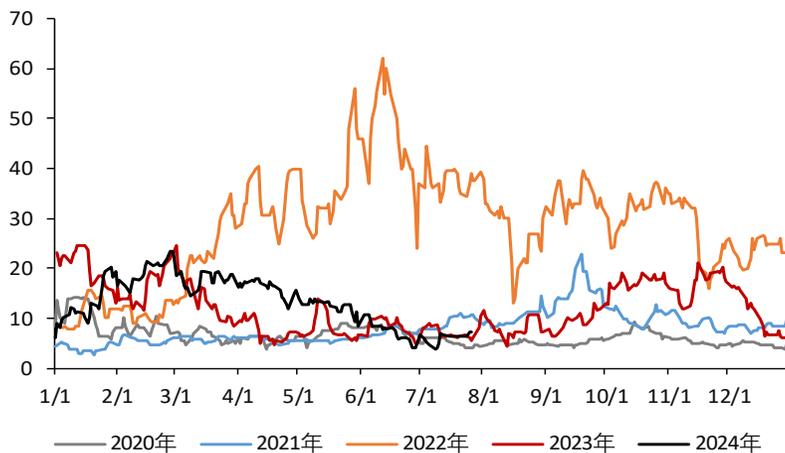
新加坡(船燃0.5%FOB-高硫380CST)(美元/吨)



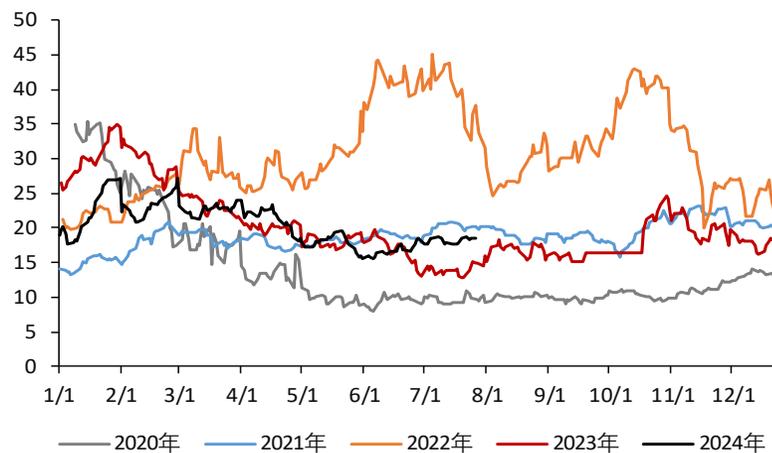
鹿特丹(0.5%-3.5%)(美元/吨)



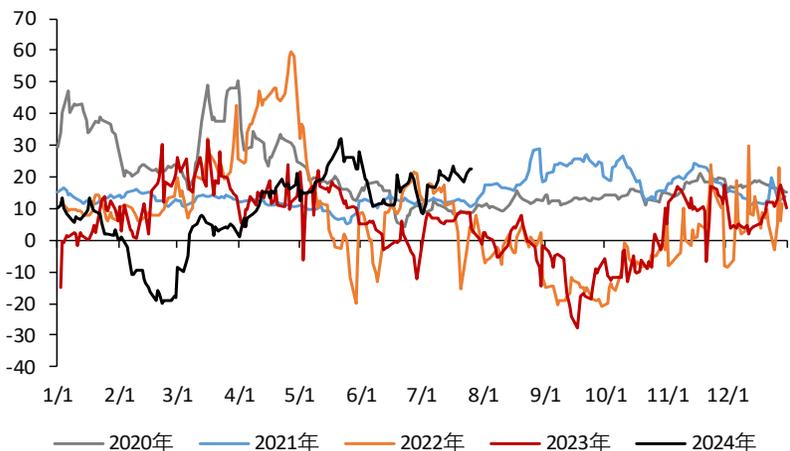
新加坡(180CST-380CST)(美元/吨)



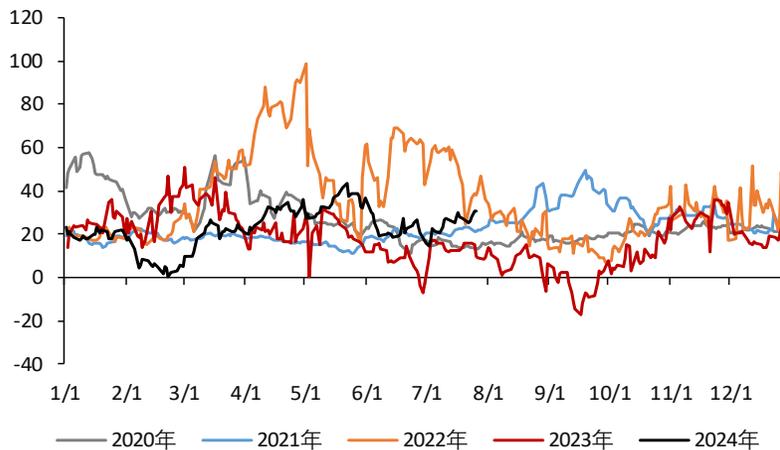
墨西哥湾(0.5%FOB-高硫)(美元/桶)



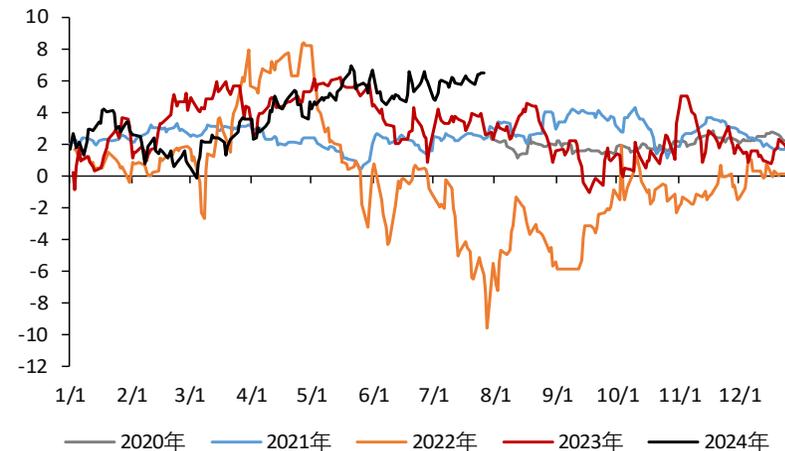
高硫(新加坡380-鹿特丹3.5%)(美元/吨)



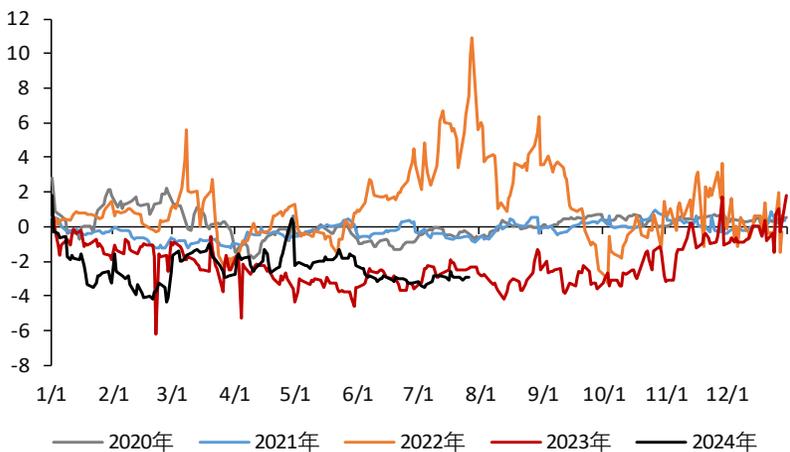
高硫(新加坡180-鹿特丹3.5%)(美元/吨)



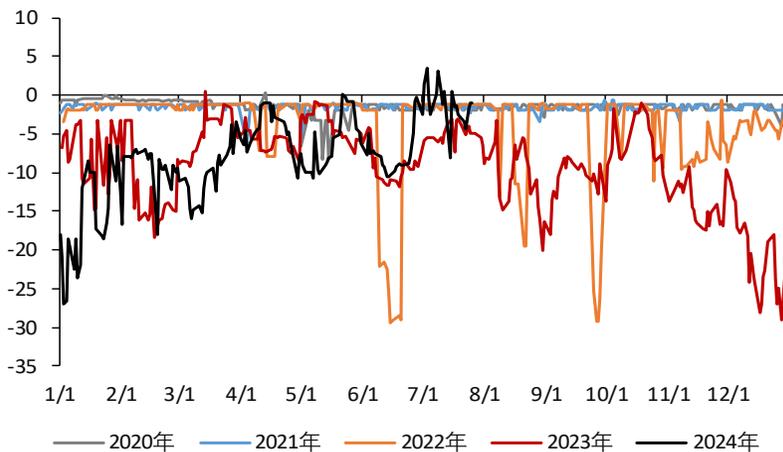
高硫(新加坡380-墨西哥湾)(美元/桶)



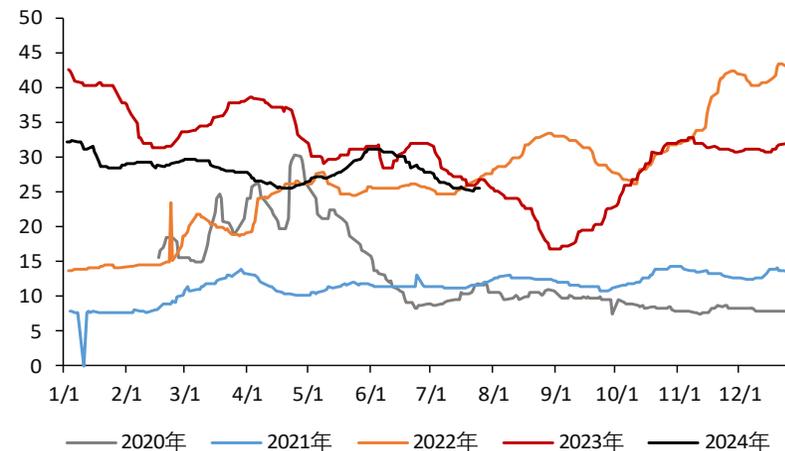
高硫(墨西哥-鹿特丹)(美元/桶)



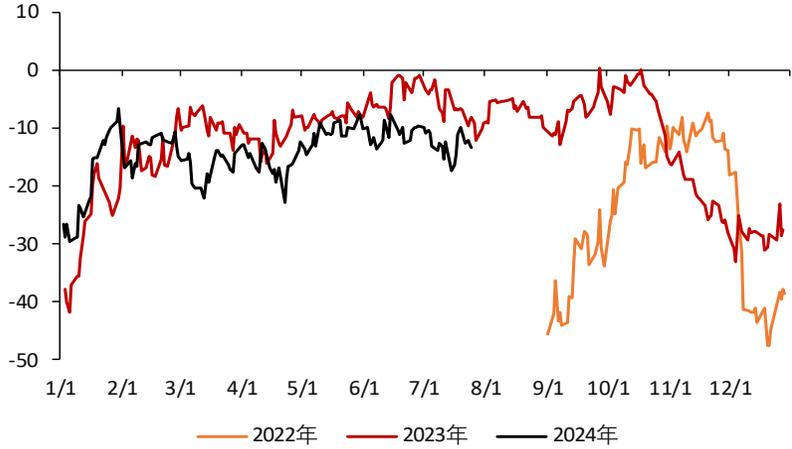
高硫(地中海-鹿特丹)(美元/吨)



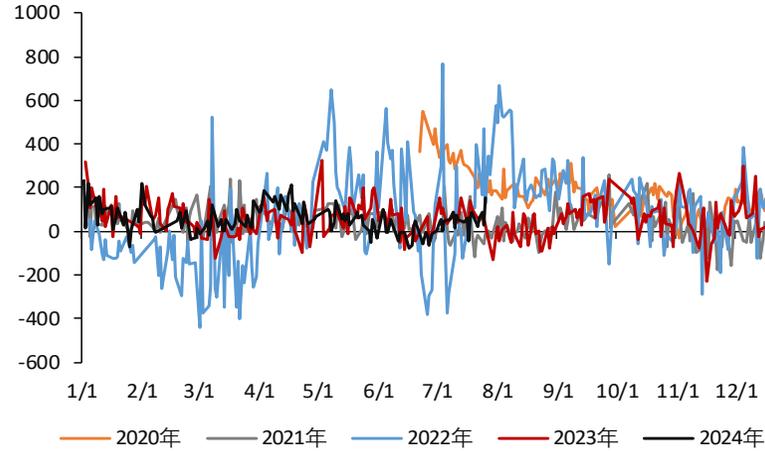
高硫380(新加坡-阿拉伯湾)(美元/吨)



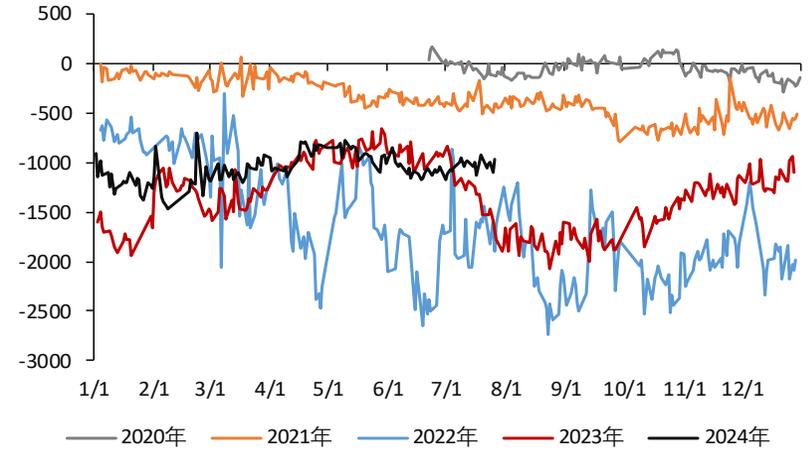
低硫0.5%(新加坡-阿联酋)(美元/吨)



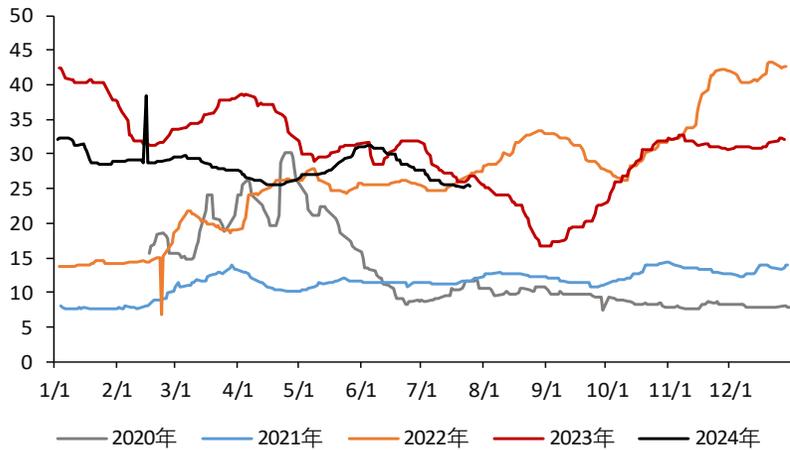
LU-新加坡0.5%价差(元/吨)



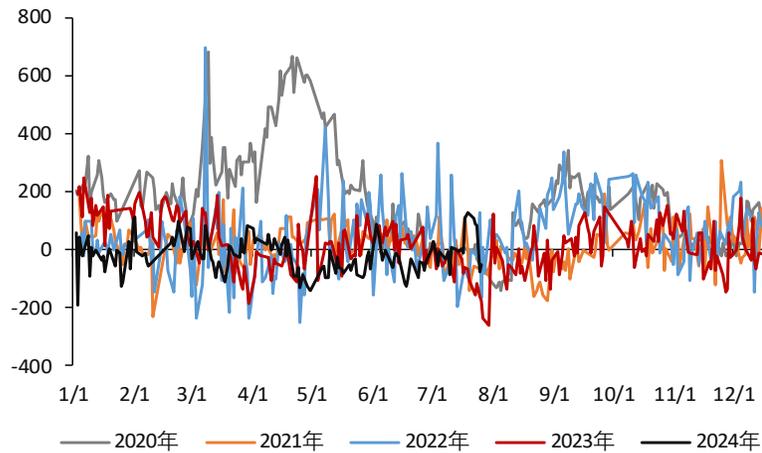
LU-新加坡柴油10ppm价差(元/吨)



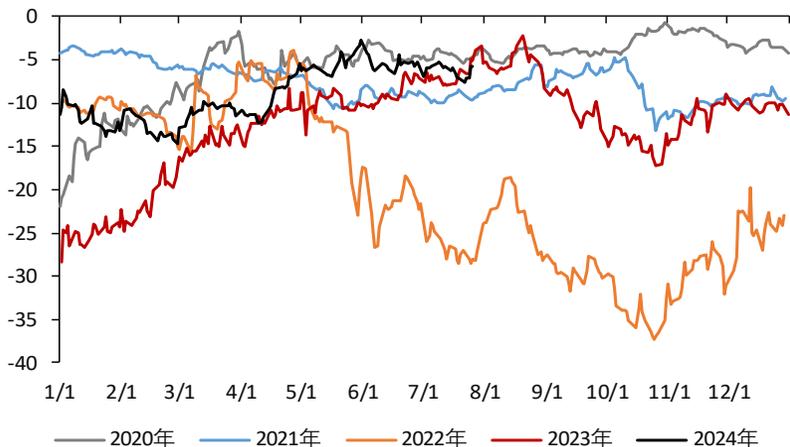
高硫180(新加坡-阿拉伯湾)(美元/吨)



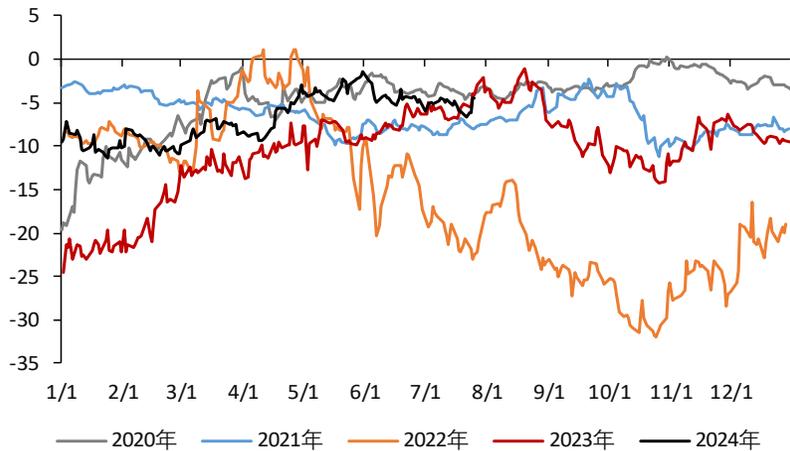
FU-新加坡380(元/吨)



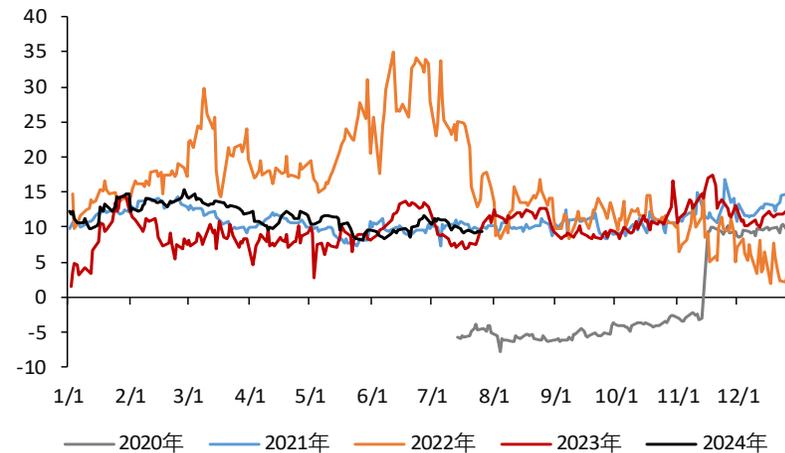
新加坡380-Brent裂解(美元/桶)



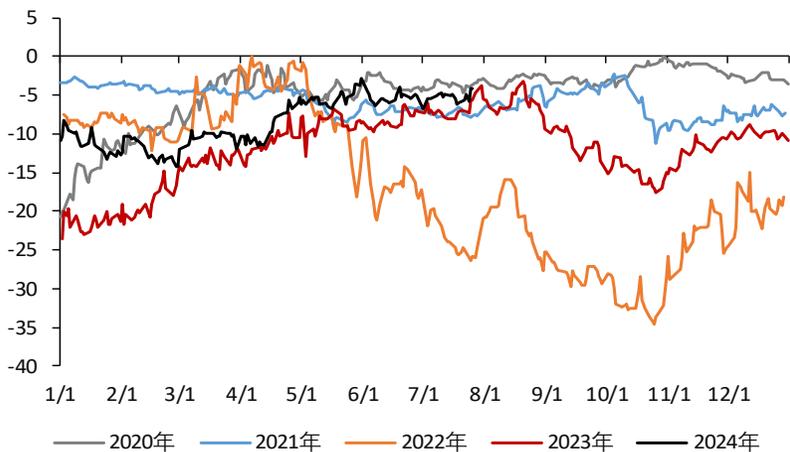
新加坡180CST-Brent裂解(美元/桶)



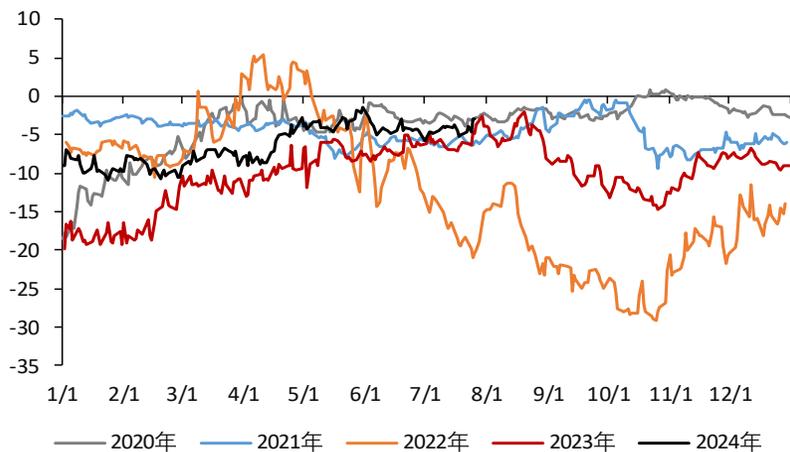
新加坡0.5%-Brent裂解(美元/桶)



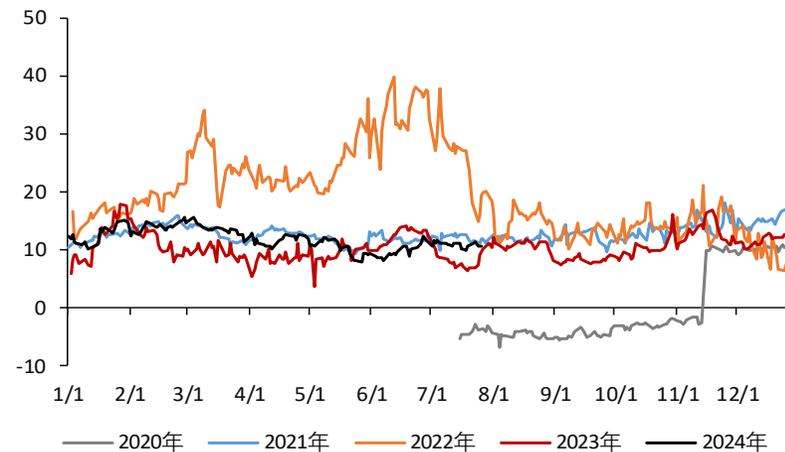
新加坡380CST-Dubai裂解(美元/桶)



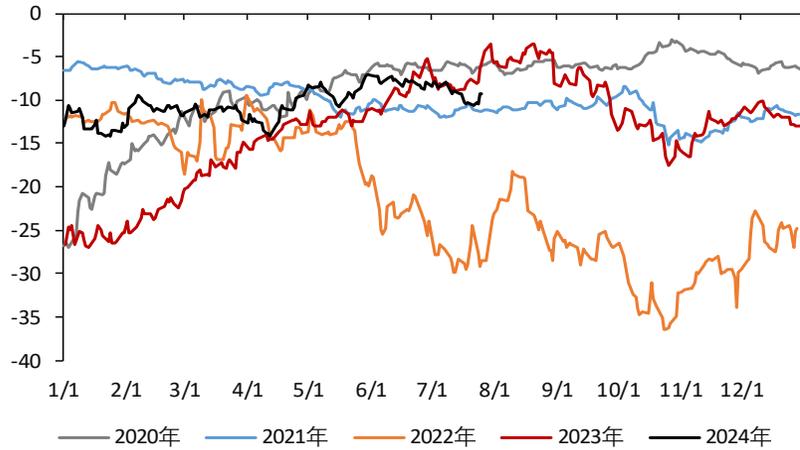
新加坡高硫180CST-Dubai裂解(美元/桶)



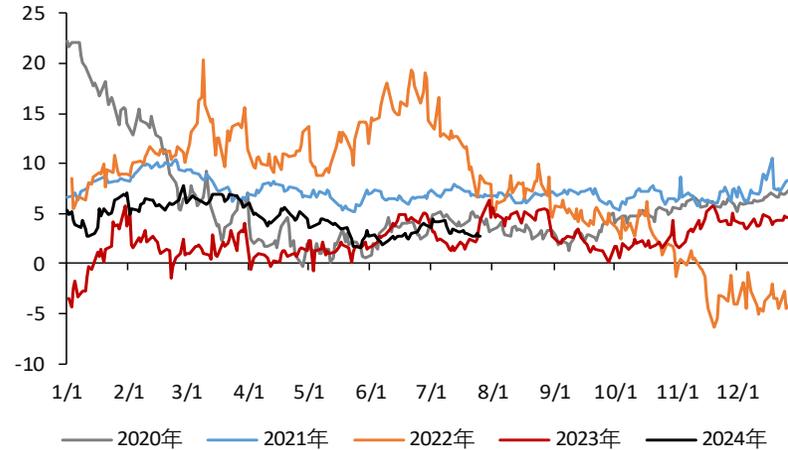
新加坡0.5%低硫-Dubai裂解(美元/桶)



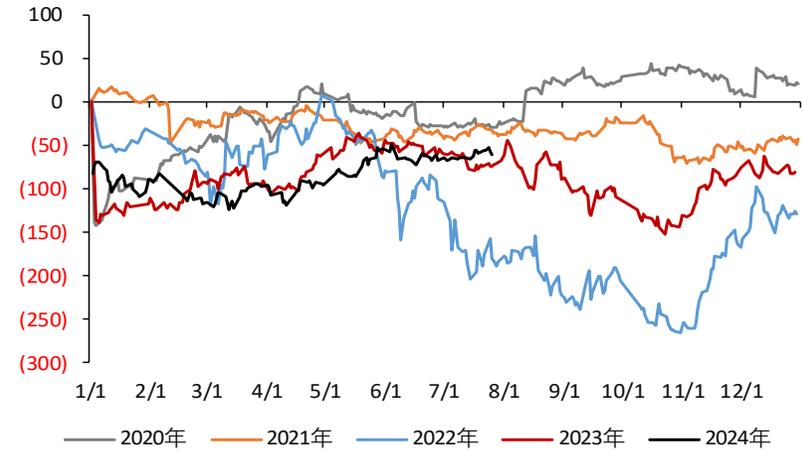
鹿特丹3.5%-Brent裂解(美元/桶)



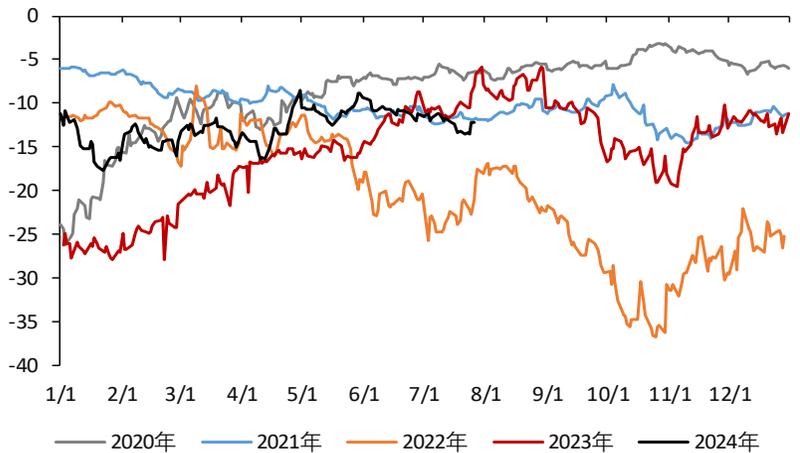
鹿特丹0.5%-Brent裂解(美元/桶)



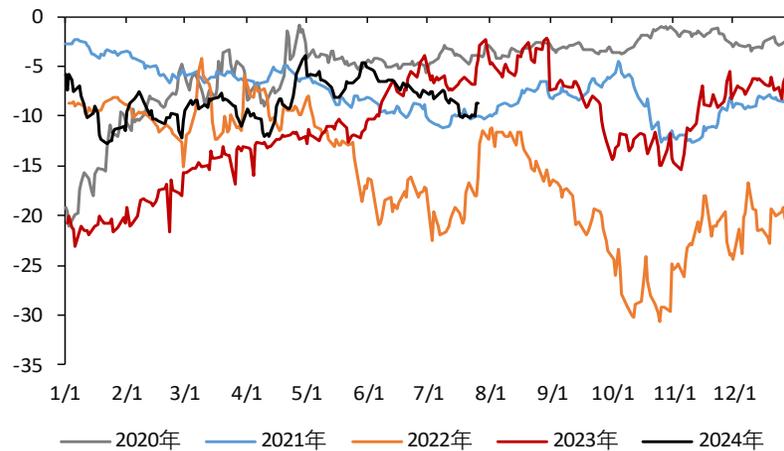
FU主力-SC主力裂解(元/桶)



墨西哥湾6号燃料油3%-Brent裂解(美元/桶)



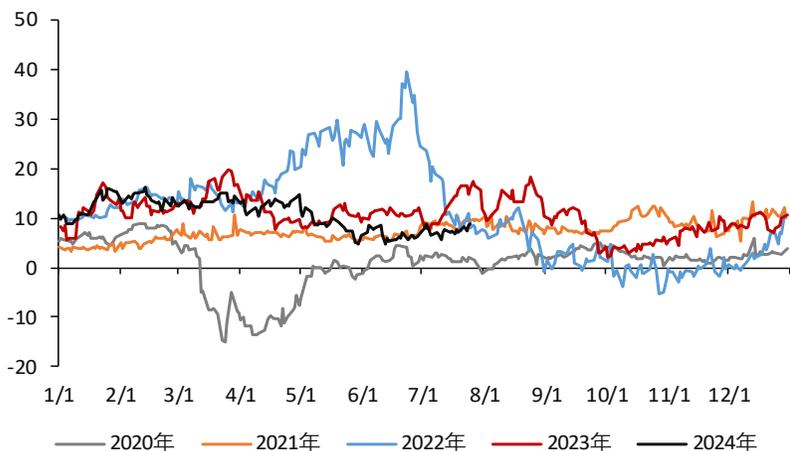
墨西哥湾高硫-WTI裂解(美元/桶)



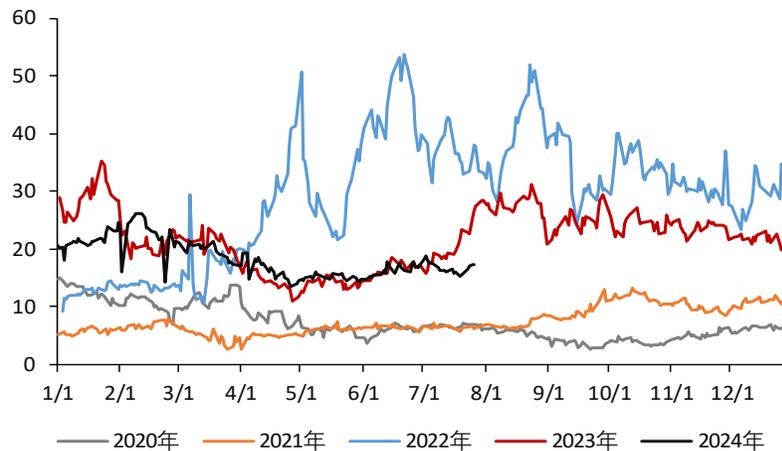
LU主力-SC主力裂解(元/桶)



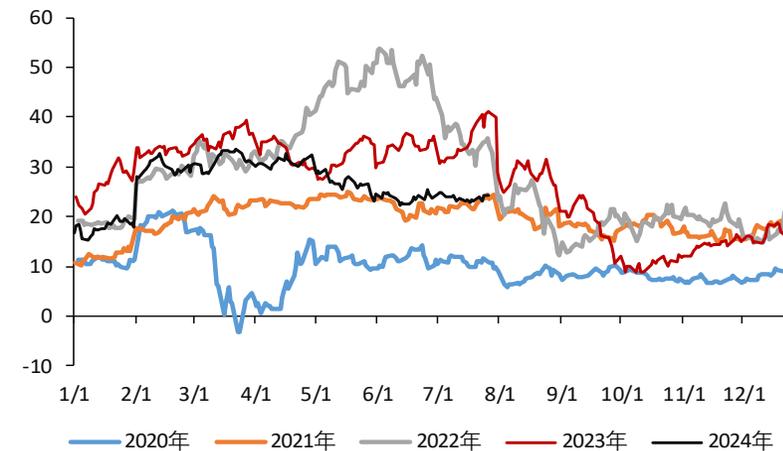
新加坡92号汽油-布伦特裂解(美元/桶)



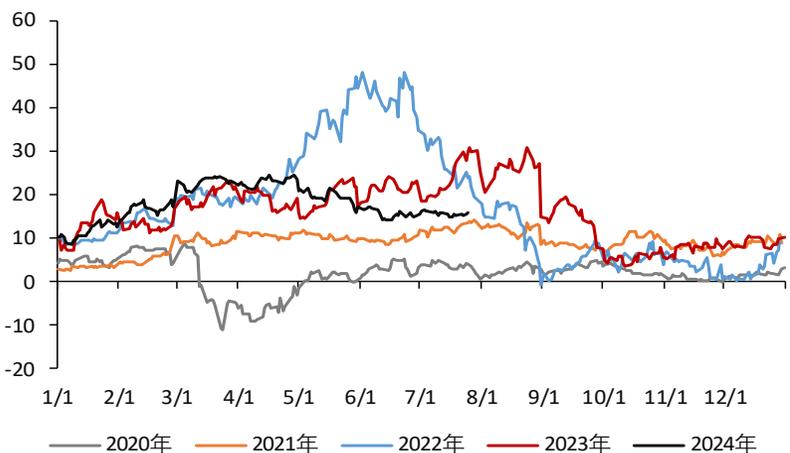
新加坡轻柴油10ppm-Brent裂解(美元/桶)



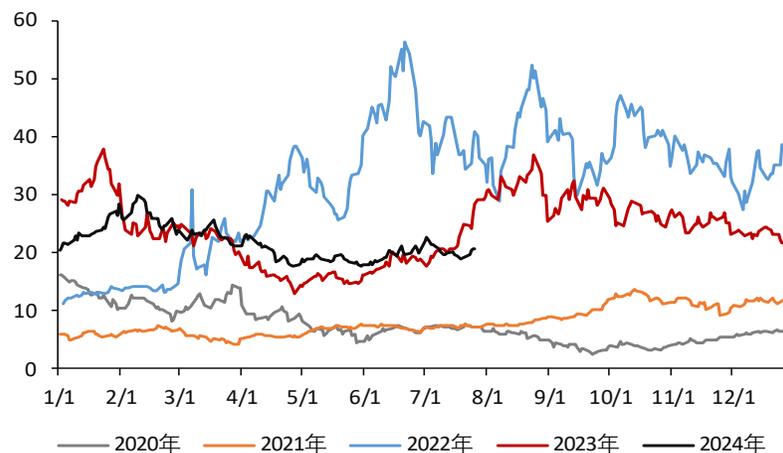
美国汽油-WTI裂解(美元/桶)



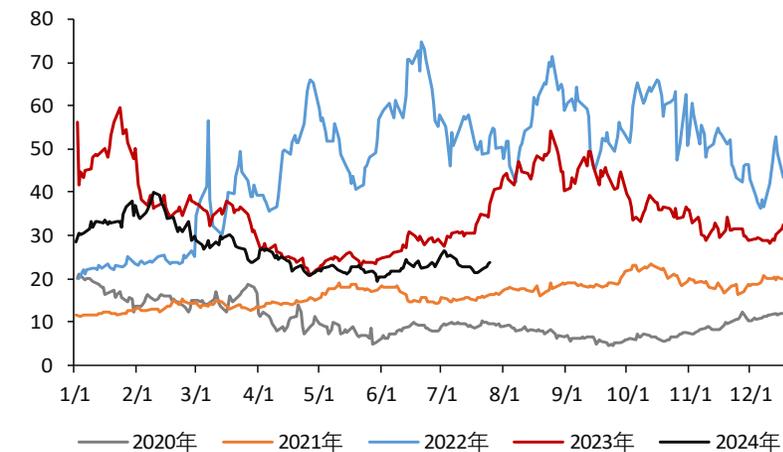
西北欧汽油-Brent裂解(美元/桶)



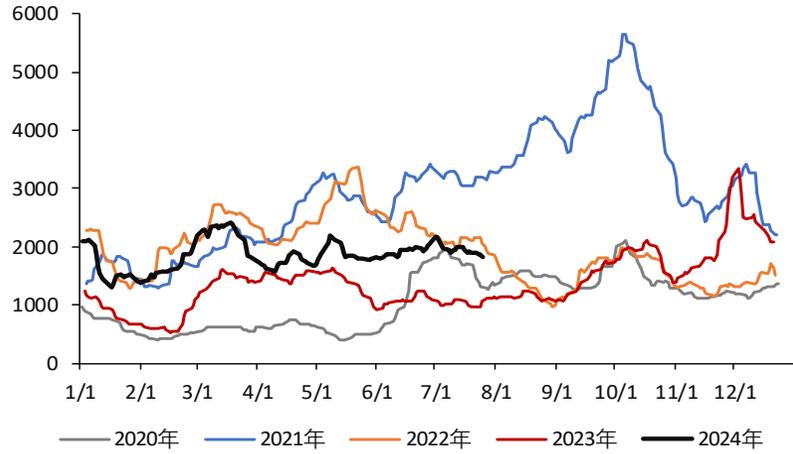
欧洲轻柴油-Brent裂解(美元/桶)



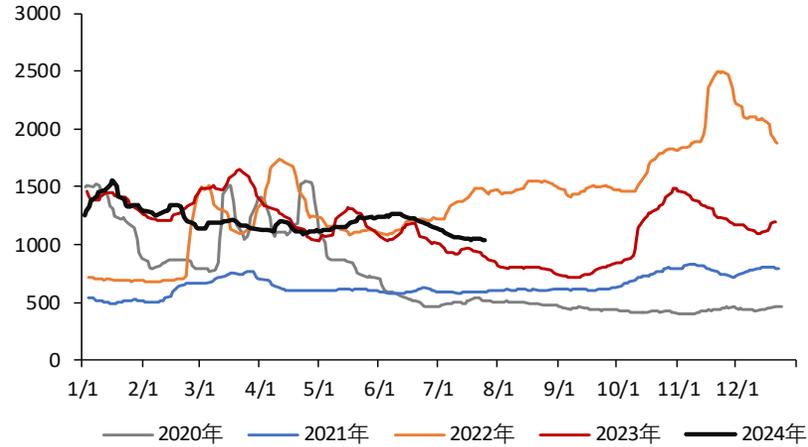
墨西哥湾超低硫柴油-WTI裂解(美元/桶)



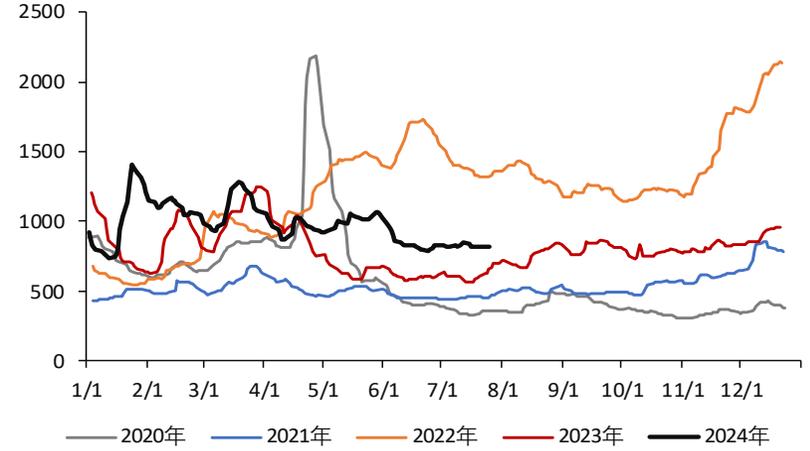
干散货运费指数BDI



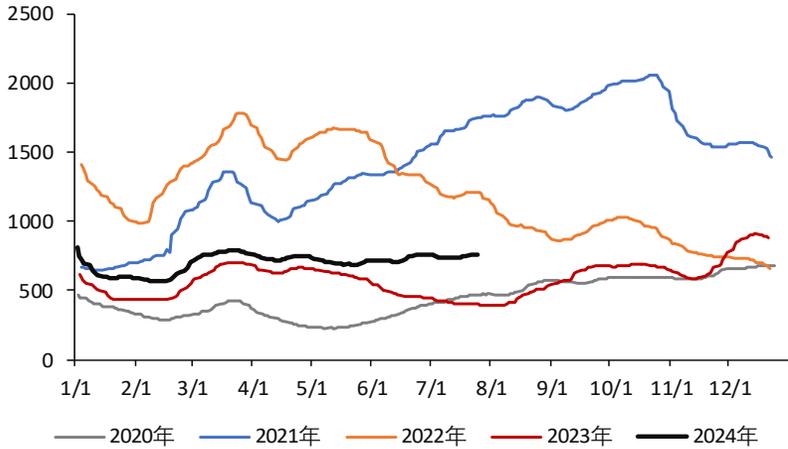
原油运费指数BDTI



成品油运费指数BCTI



轻便型指数BHSI



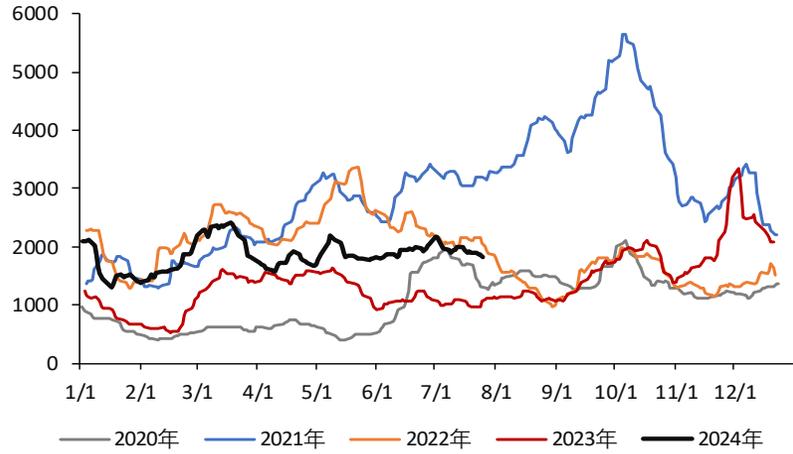
巴拿马极限型指数BPI



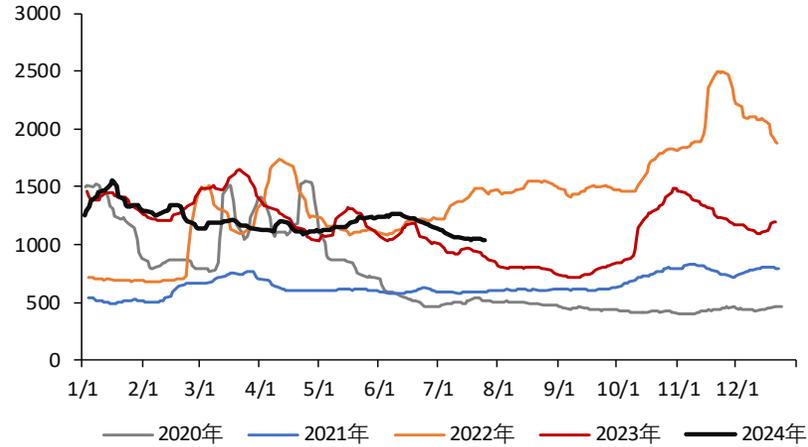
轻便极限型BSI



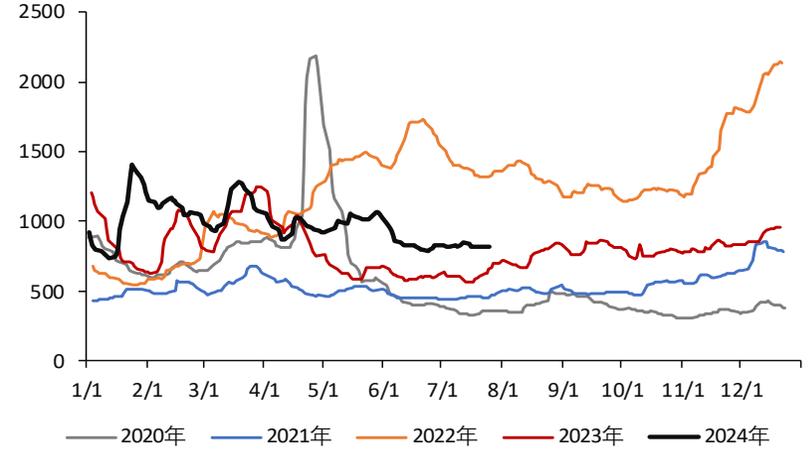
干散货运费指数BDI



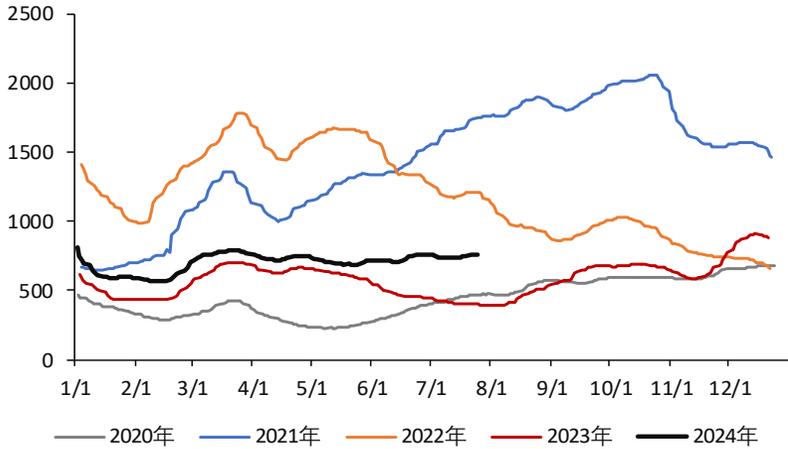
原油运费指数BDTI



成品油运费指数BCTI



轻便型指数BHSI



巴拿马极限型指数BPI

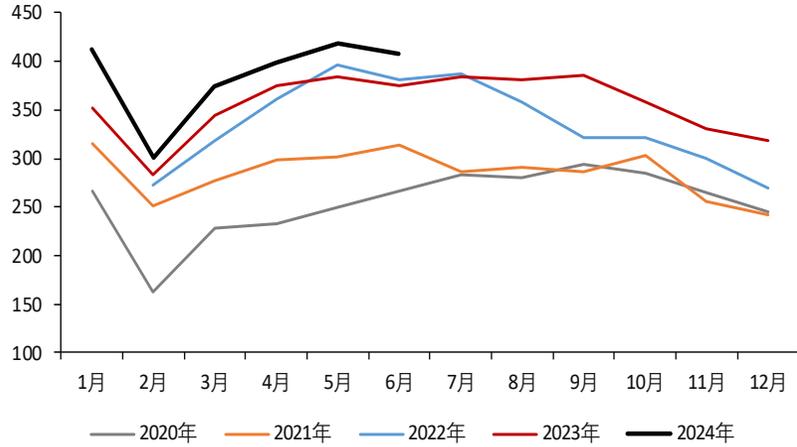


轻便极限型BSI

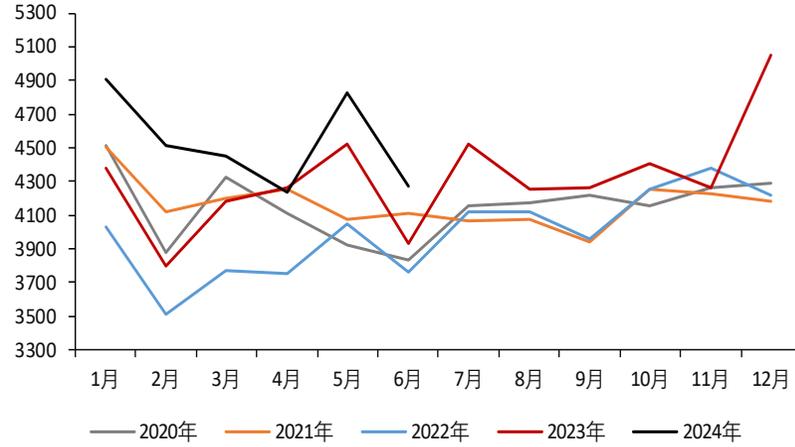


燃油销量及气温

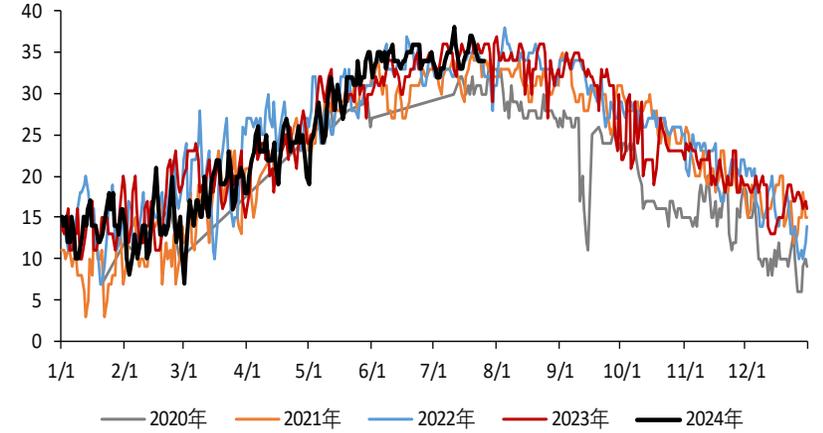
宁波港集装箱吞吐量(万TEU)



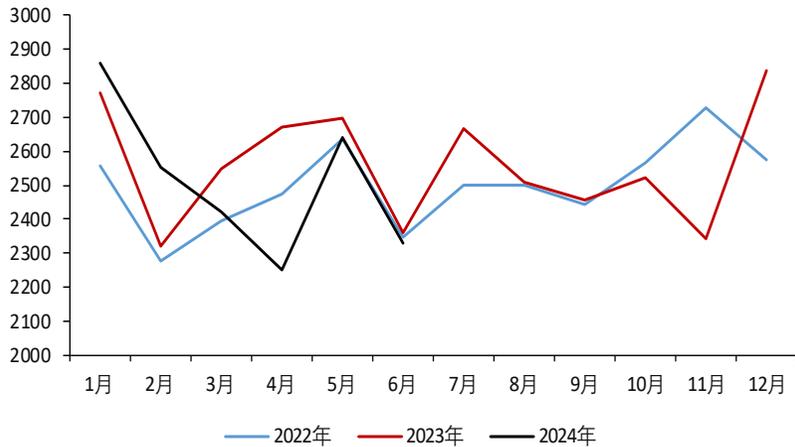
新加坡燃油总销量(千吨)



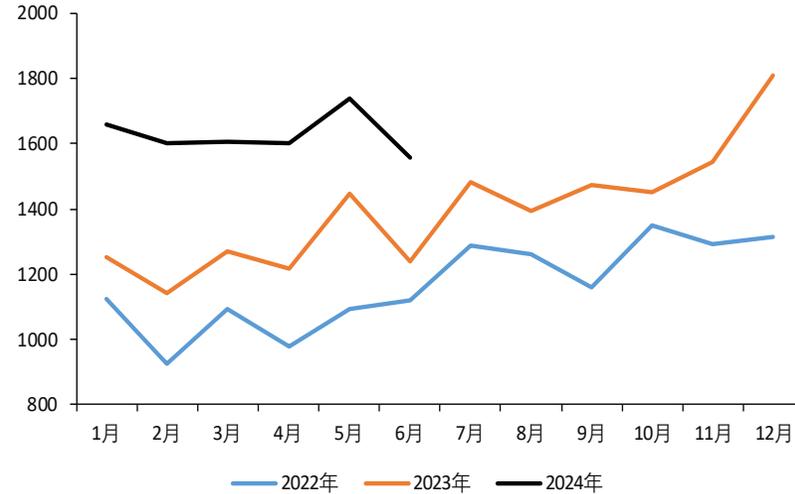
沙特利雅得最低气温°C



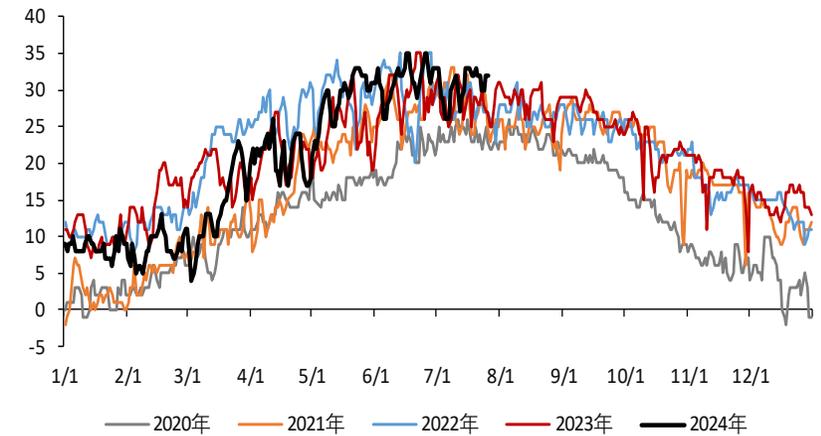
新加坡低硫燃料油销量(千吨)



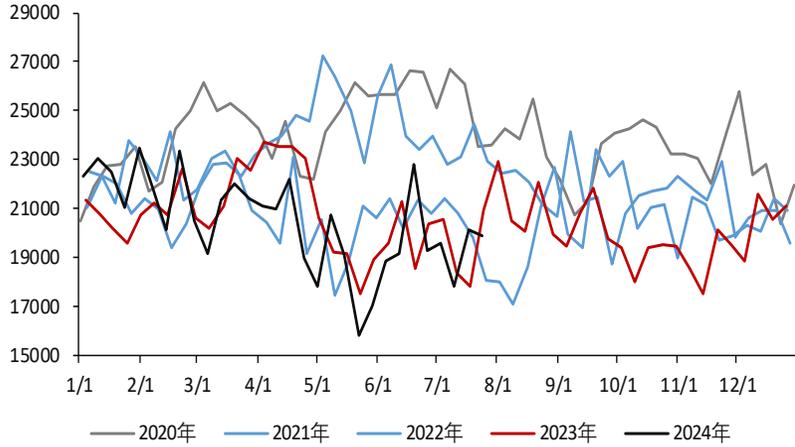
新加坡高硫燃料油销量(千吨)



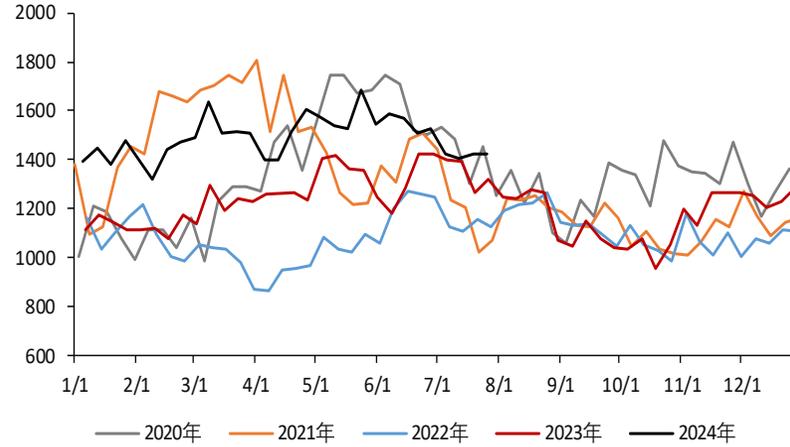
巴基斯坦伊斯兰堡最低气温°C



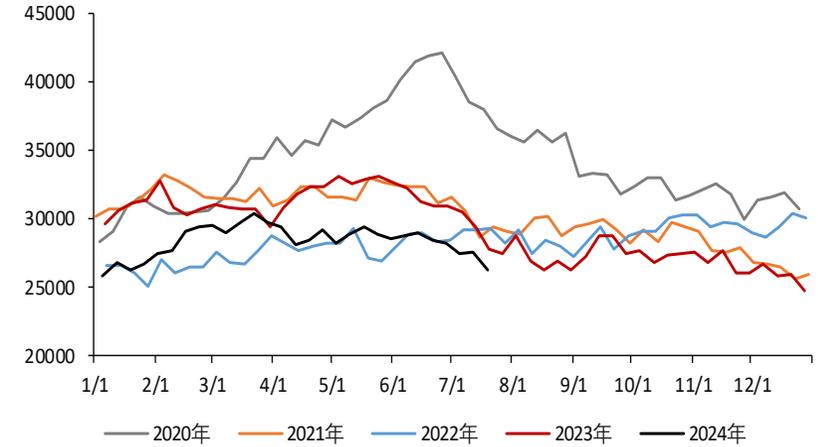
新加坡渣油库存(千桶)



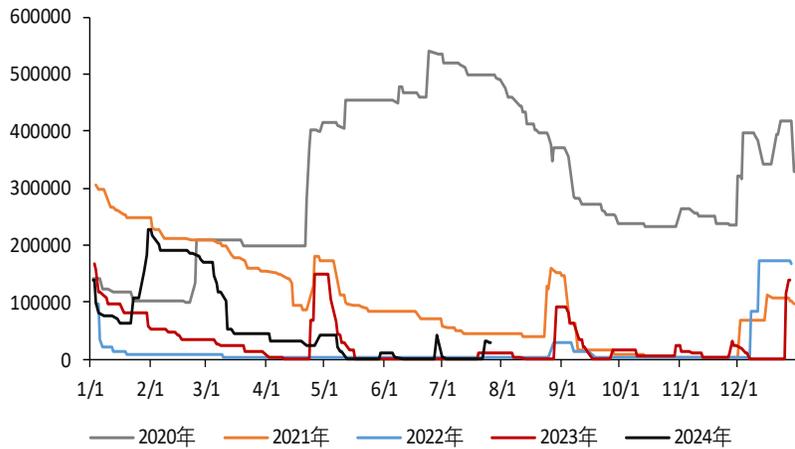
ARA燃料油库存(千吨)



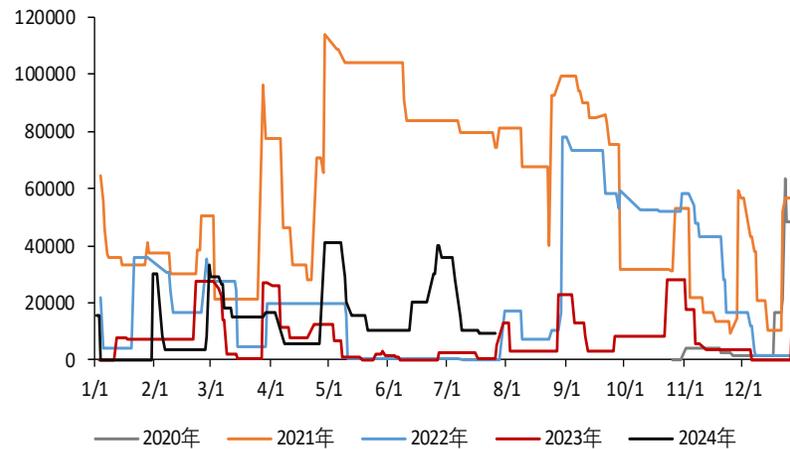
美国残渣燃料油库存(千桶)



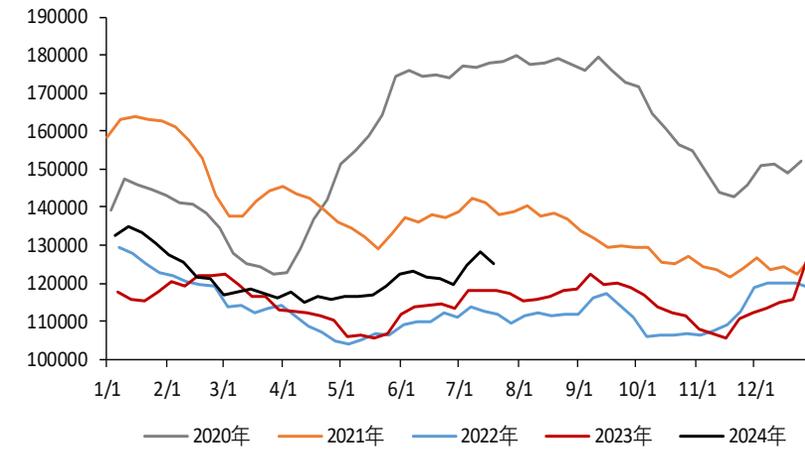
上期所高硫仓单数量(吨)



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

