

行业

燃料油日报

日期

2023年2月8日



建信期货
CCB Futures

能源化工研究团队

研究员：李捷, CFA (原油燃料油)

021-60635738

lijie@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3031215

研究员：任俊弛 (PTA、MEG)

021-60635737

renjc@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3037892

研究员：彭浩洲 (尿素、碳市场)

021-60635727

penghz@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3065843

研究员：彭婧霖 (甲醇、聚烯烃)

021-60635740

pengjl@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3075681

研究员：吴奕轩 (纯碱、玻璃、橡胶)

021-60635726

wuyx@ccbfutures.com

期货从业资格号：F03087690

研究员：刘悠然 (纸浆)

021-60635570

liuyr@ccbfutures.com

期货从业资格号：F03094925



一、行情回顾与操作建议

表1：行情回顾(元/吨)

	开盘	收盘	最高	最低	涨跌幅%	持仓量(万手)
FU2305	2553	2630	2635	2527	2.90	42.11
LU2304	4090	4080	4090	3964	2.93	2.28

数据来源: wind, 建信期货研究发展部

收盘价计算, 内盘高低硫主力合约价差 1450 元。现货价格方面, 2 月 6 日舟山地区保税船用高硫 380CST 燃料油供船价 427.0-432.0 美元/吨; 低硫燃料油供船价格在 620.0-625.0 美元/吨, MGO 船供油价格在 890.0-900.0 美元/吨。

供应端, 低硫供应逐步放量, 科威特 Al Zour 炼厂开始发布低硫燃料油出口标书。我国 2023 年出口配额继续增长, 出口配额配合我国低硫产能同步增长, 可能进一步分流亚太地区低硫燃料油需求。高硫方面俄罗斯出口尚未大幅回落, 且欧盟成品油制裁开始前存在抢运需求。需求端, 1 月全球干散货运价大幅回落, 且集装箱市场依然低迷。发电需求方面, 欧洲天然气价格低位运行, 冬季欧洲气转油需求可能不及预期, IEA 在 1 月报中也下调了欧洲地区的气转油需求。

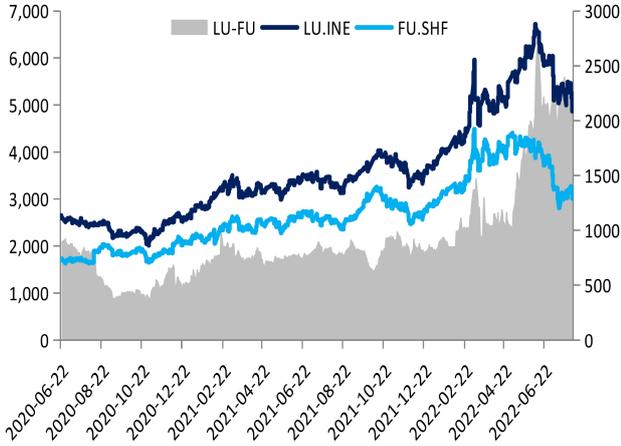
整体来看, 燃料油单边价格预计跟随油价震荡运行为主, 套利方面目前驱动并不强, 建议高低硫价差高位时考虑多 FU 空 LU。

二、行业要闻

- 隆众资讯 2 月 7 日报道: 在西方制裁下, 俄罗斯燃料油继续进入亚洲市场。但是来自俄罗斯的燃料油多数为高硫燃料油, 2 月份抵达亚洲的西方低硫燃料油供应量相对减少, 因为西方市场低硫减压柴油可能紧缺。截止 2 月 2 日当周, ARA 地区的燃料油库存 111 万吨, 比前周下降 1%。新加坡燃料油现货市场, 贡沃尔公司销售给摩科瑞公司 4 万吨 2 月 25 日到 3 月 1 日装船的超低硫燃料油, 每吨比新加坡报价高 26 美元。中石油公司从托克公司购买 2 万吨 2 月 18-22 日装船的 380cst 高硫燃料油, 每吨比新加坡报价高 1 美元。中石油公司从维多公司购买 2 万吨 2 月 28 日至 3 月 4 日装船的 380cst 高硫燃料油, 每吨比新加坡报价高 1 美元。中石油公司从维多公司购买了 2 万吨 2 月 28 日到 3 月 4 日装船的 380cst 高硫燃料油, 每吨比新加坡报价高 1.25 美元。新加坡 180-cst 燃料油评估价每吨 360.9 美元; 380-cst 燃料油评估价每吨 355.79 美元; 含硫量 0.5% 的船舶燃料油每吨 644.55 美元。

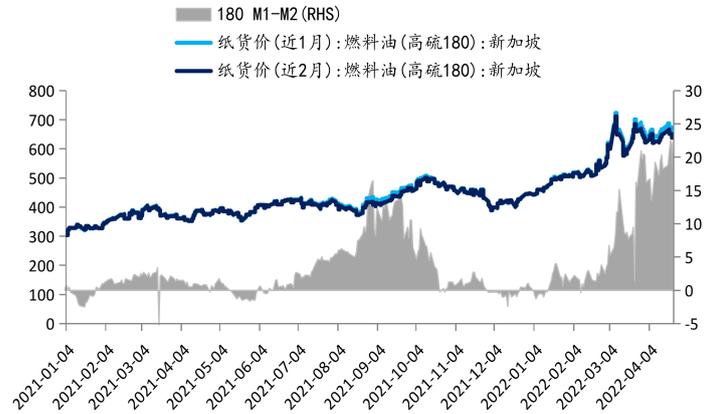
三、数据概览

图1: LU-FU主力 (元/吨)



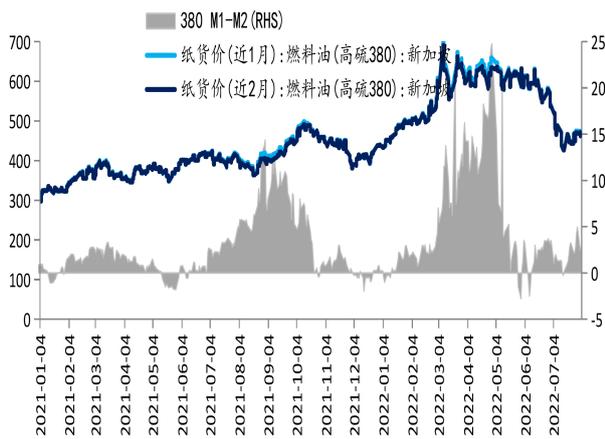
数据来源: wind, 建信期货研究发展部

图2: 180月差 (美元/吨)



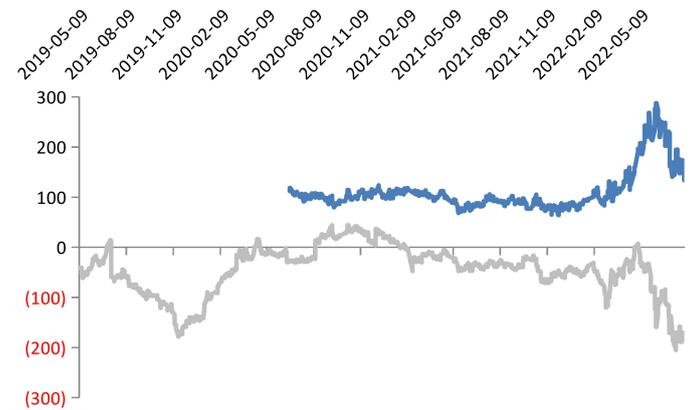
数据来源: wind, 建信期货研究发展部

图3: 380月差 (美元/吨)



数据来源: wind, 建信期货研究发展部

图4: 裂差 (元/桶)



数据来源: wind, 建信期货研究发展部

图5: 新加坡Brent裂差 (美元/桶)

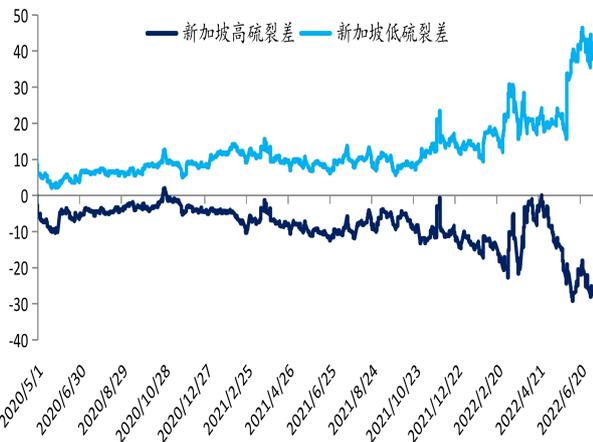
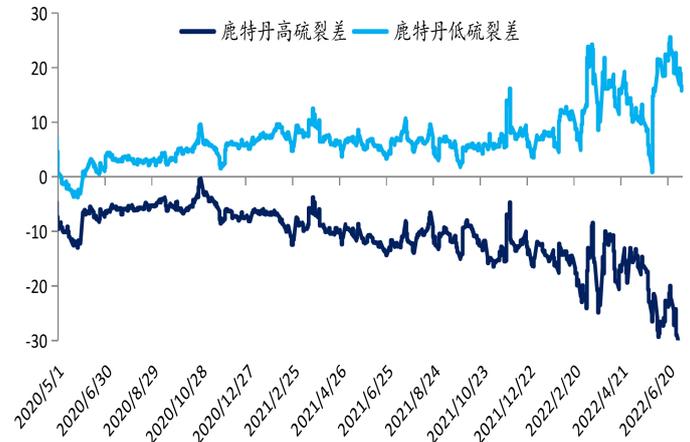


图6: 鹿特丹Brent裂差 (美元/桶)



数据来源: Bloomberg, 建信期货研究发展部

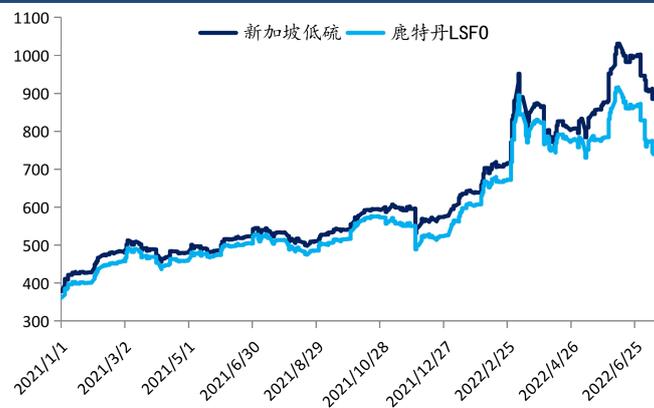
数据来源: Bloomberg, 建信期货研究发展部

图7: 高硫纸货首行 (美元/吨)



数据来源: Bloomberg, 建信期货研究发展部

图8: 低硫纸货首行 (美元/吨)



数据来源: Bloomberg, 建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
 石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211
 电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
 电话：0531-81752761 邮编：250014

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室（电梯16层F单元）
 电话：021-62528592 邮编：200122

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
 电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
 电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
 电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
 电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
 电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
 电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室
 电话：0571-87777081 邮编：310003

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
 电话：021-63097527 邮编：200082

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
 电话：020-38909805 邮编：510620

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
 电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
 电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
 电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533
 邮箱：service@ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>