

道通期货原油&燃料油日报（2024.01.19）

一、观点简述

原油：国际油价区间震荡。EIA报告显示，01月12日当周美国战略石油储备（SPR）库存增加59.6万桶至3.556亿桶，增幅0.17%。欧佩克月报：将2024年全球石油需求增长预测维持不变，为每日增加225万桶。预测2025年全球石油需求将增长185万桶/日。美国能源信息署(EIA)表示，美国主要页岩油产区的石油产量将在2月份连续第五个月下降。高盛表示，仍然预计美联储将在3月、5月和6月连续三次降息，然后放缓到一季度一降。操作思路以震荡反弹为主，注意止盈止损。

燃料油：新加坡企业发展局（ESG）：截至1月10日当周，新加坡燃料油库存上涨70.2万桶至2301.5万桶，达到约9个月高点。富查伊拉石油工业区数据显示，2023年富查伊拉燃料油销售量750万立方米，同比减少60万立方米，其中低硫燃料油销售量530万立方米。截至2024年1月14日，山东独立炼厂原油到港量为148.5万吨，较上周涨28.1万吨，环比涨23.34%。官方数据显示，新加坡2023年船用燃料油销量创下历史新高，因集装箱吞吐量创纪录新高。操作思路以区间震荡为主，注意止盈止损。

二、今日要闻

【行业资讯】

1、央行表示，将进一步提高货币政策委员会咨询议事效率，充分发挥货币政策委员会促进货币政策科学制定和执行的职能，加强政策沟通、稳定市场预期，为经济回升向好营造良好的货币金融环境。推动银行卡清算机构、金融控股公司高质量发展，不断提升金融服务实体经济能力和水平。

2、据国家统计局初步核算，2023年我国金融业GDP同比增长6.8%，住宿和餐饮业GDP增长14.5%，信息传输、软件和信息技术服务业GDP增长11.9%，房地产业GDP下降1.3%。

3、央行周四开展1000亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，当日有270亿元逆回购到期，因此实现净投放730亿元。

4、北京地区进出口规模连续3年突破3万亿元。2023年北京地区进出口规模达3.65万亿元，同比增长0.3%。其中，进口3.05万亿元，与上年持平；出口6000.1亿元，增长2%。

5、美国上周初请失业金人数为18.7万人，创2022年9月24日当周以来新低，预期20.7万人，前值从20.2万人修正为20.3万人。

6、美国2023年12月新屋开工总数年化146万户，环比下降4.3%；营建许可年化总数初值149.5万户，增加1.9%。

7、欧元区2023年11月建筑业产出环比下降1%，前值从降1%修正为降0.9%；同比下降2.2%，前值降0.7%。

三、品种详情

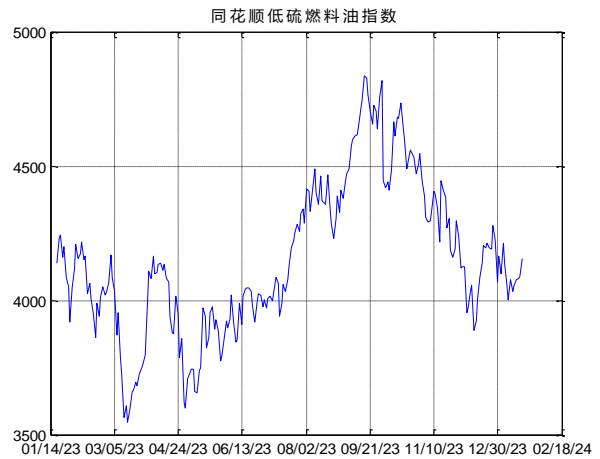
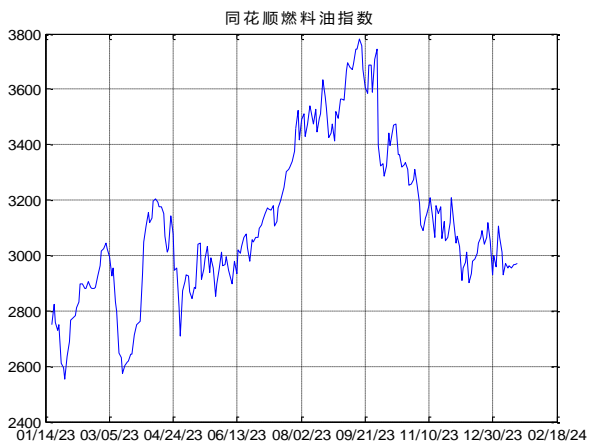
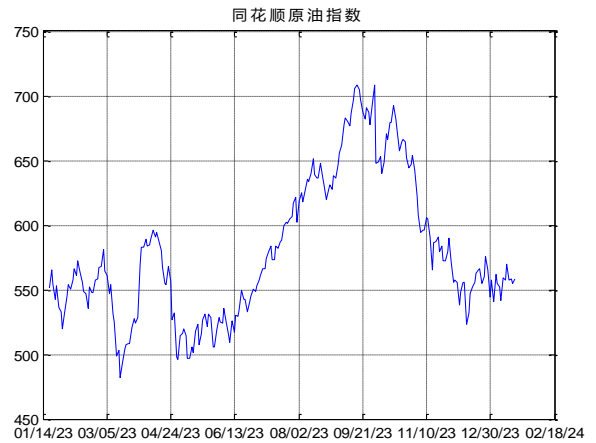
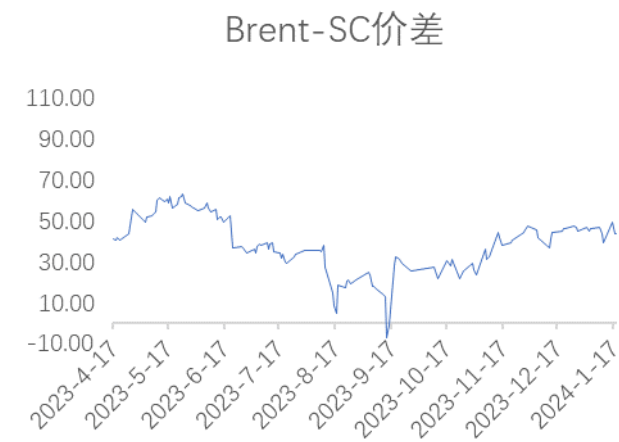
| 品种 | 基本面分析 |
|----------|--|
| 市场 行情 | 国际能源署预计全球需求将出现增长，叠加美国商业原油库存降至低位，国际油价上涨。NYMEX 原油期货 02 合约 74.08 涨 1.52 美元/桶或 2.09%；ICE 布油期货 03 合约 79.10 涨 1.22 美元/桶或 1.57%。 |
| 原油 | EIA 报告显示，01 月 12 日当周美国战略石油储备（SPR）库存增加 59.6 万桶至 3.556 亿桶，增幅 0.17%。美国至 1 月 12 日当周 EIA 天然气库存减少 1540 亿立方英尺，预期减少 1640 亿立方英尺，前值减少 1400 亿立方英尺。知情人士透露，壳牌公司已开始裁员数百人，首批被裁减的职位涉及低碳解决方案部门。据悉，壳牌企业事务部门的员工已接到裁员消息，而包括项目和技术在内的其他部门员工也会陆续接到通知。欧佩克月报：将 2024 年全球石油需求增长预测维持不变，为每日增加 225 万桶。预测 2025 年全球石油需求将增长 185 万桶/日。将 2024 年全球经济增长预测维持在 2.6%，预计 2025 年全球经济增长为 2.8%。美国至 1 月 12 日当周 API 原油库存增加 48.3 万桶，预期下降 240 万桶，前值下降 521.5 万桶。国际能源署署长比罗尔表示，除非发生重大地缘意外，否则 2024 年石油市场将处于舒适状态。红海干扰对油价影响有限，因为产量未受影响。美国能源信息署(EIA)表示，美国主要页岩油产区的石油产量将在 2 月份连续第五个月下降。高盛表示，仍然预计美联储将在 3 月、5 月和 6 月连续三次降息，然后放缓到一季度一降。然而，我们认为美联储理事沃勒的言论增加了第一次降息推迟的风险，或者 FOMC 可能更倾向从一开始就每季度降息一次。伊拉克敦促库尔德地区限制原油产量，以帮助巴格达遵守目前较低的 OPEC+ 产量配额。 |
| 燃料油 | 富查伊拉石油工业区数据显示，2023 年富查伊拉燃料油销售量 750 万立方米，同比减少 60 万立方米，其中低硫燃料油销售量 530 万立方米，同比减少 12.6%，占该地区燃料油销售量比例 70%，高硫燃料油销售量比例提高到 24.2%。截至 2024 年 1 月 14 日，山东独立炼厂原油到港量为 148.5 万吨，较上周涨 28.1 万吨，环比涨 23.34%。本期到港原油以中质原油为主，其中俄罗斯原油到港 53.5 万吨，但无稀释沥青新到港。截止 1 月 11 日的一周，阿姆斯特丹-鹿特丹-安特卫普(ARA)炼油和仓储中心独立仓库中持有的燃料油库存 144.6 万吨，为 2021 年 6 月以来的最高水平，环比增加 3.58%。官方数据显示，新加坡 2023 年船用燃料油销量创下历史新高，因集装箱吞吐量创纪录新高。InsightsGlobal 公布的数据显示，截止 1 月 11 日的一周，阿姆斯特丹-鹿特丹-安特卫普(ARA)炼油和仓储中心独立仓库中持有的燃料油库存 144.6 万吨，为 2021 年 6 月以来的最高水平，环比增加 3.58%。最近科威特国内发电厂已经转用天然气或低硫燃料油来发电，该国增加高硫燃料油出口。科威特石油公司可能已经通过标书售出 2-4 月装船的 380cst 高硫燃料油，每月装运两船，每船 6 万吨。新加坡燃料油现货市场，中石油公司从托克公司购买 2 万吨 2 月 7-11 日装船的 380cst 高硫燃料油，每吨比新加坡报价高 3.00 美元。 |

四、市场跟踪

| 日期 | fu2404 (元/吨) | lu2404 (元/吨) | Lu-Fu 价差 | 新加坡高硫 (美元/吨) | 新加坡低硫 (美元/吨) |
|-----------|--------------|--------------|----------|--------------|--------------|
| 2024-1-18 | 2980 | 4162 | 1182 | | |



| 日期 | Brent-SC 价差 (元/桶) | 布伦特 2404 (美元/桶) | SC2403 (元/桶) |
|-----------|-------------------|-----------------|--------------|
| 2024-1-18 | 43.72 | 77.91 | 560.3 |



| time | thscode | open | high | low | close | settlement | chg_settlement |
|--------------|--------------|-------|-------|-------|-------|------------|----------------|
| '2024-01-18' | 'FU2403.SHF' | 2938 | 3005 | 2929 | 2974 | 2960 | -0.30 |
| '2024-01-18' | 'LU2404.SHF' | 4077 | 4171 | 4072 | 4162 | 4122 | 0.17 |
| '2024-01-18' | 'SC2403.SHF' | 549.2 | 560.7 | 547.5 | 560.3 | 553.6 | -1.09 |

**道通期货**
DotoFutures**免责声明**

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊版权归道通期货所有。

研究员：黄世俊（原油燃料油）执业编号：F3072074（从业），Z0015663（投资咨询）

业务团队**南京事业部**

电话：025-83276979，传真：025-83276908，邮编：210024

产业事业部

电话：025-83276938，传真：025-83276908，邮编：210024

分支机构**北京营业部**

北京市海淀区蓝靛厂东路2号院2号楼(金源时代商务中心2号楼)10(9)层3单元(c座)10B-1

电话：010-88596442，传真：010-88599543，邮编：100089

海口营业部

海南省海口市国贸路36号嘉陵国际大厦18楼1807室

电话：0898-31676621，传真：0898-31676619，邮编：570125

宜兴营业部

宜兴市宜城街道瑞德康城花苑70号

电话：0510-87221878，传真：0510-87077608，邮编：214200

张家港营业部

张家港市杨舍镇暨阳中路158号东方银座大厦五楼

电话：0512-35025818，传真：0512-35025817，邮编：215600

宿迁营业部

宿迁市宿城区洪泽湖路88号皇冠国际公寓9#楼前02铺

电话：0527-84665888，传真：0527-84665569，邮编：223899