



飓风尼古拉斯登陆导致德州大范围断电

● 市场要闻与重要数据

- WTI 10 月原油期货收涨 0.01 美元，涨幅 0.01%，报 70.46 美元/桶；布伦特 11 月原油期货收涨 0.09 美元，涨幅 0.12%，报 73.60 美元/桶；上期所原油期货主力合约 SC2110 收跌 0.15%，报 461 元/桶。
- 美国至 9 月 10 日当周 API 汽油库存-276.1 万桶，预期-196.7 万桶；美国至 9 月 10 日当周 API 库欣原油库存-134.5 万桶；美国至 9 月 10 日当周 API 汽油库存-276.1 万桶，预期-196.7 万桶；美国至 9 月 10 日当周 API 精炼油库存-288.8 万桶，预期-126.7 万桶。
- IEA 月报：预计 2021 年全球石油需求将增加 520 万桶/日。（此前预计为 530 万桶/日）将 2022 年全球石油需求增速预期上调 8.5 万桶/日。如果欧佩克+继续降低减产幅度，市场将从 10 月开始趋于平衡。如果制裁结束，伊朗可能出售 1.37 亿桶储备石油。经合组织石油库存 7 月下降 3440 万桶，至 28.5 亿桶。新冠疫情缓解的迹象意味着，目前预计 10 月份需求将大幅反弹 160 万桶/日。
- 美国国家飓风中心：“尼古拉斯”正缓慢地向东北偏东方向移动，预计未来几天，美国南部部分地区或将遭遇山洪暴发。
- 雪佛龙：墨西哥湾的钻井平台并没有因飓风“艾达”遭受严重破坏，目前该平台的重要人员已复工。
- 市场消息：油轮追踪者表示，伊朗油轮 faxon 在叙利亚卸载了 33000 吨汽油，稍后将用油轮卡车运往黎巴嫩。

投资逻辑

飓风尼古拉斯登陆德州导致大范围停电，德州炼厂与码头处于关闭状态，而美国最大的成品油输送管道科洛尼尔管道也由于停电而出现关停，汽油裂解价差盘中一度暴涨 3.2%，不过截至目前汽油输送管道已经恢复，而馏分油管道仍未重启，初步判断来看，本次飓风影响更大的是炼厂以及成品油物流，因为原油平台受飓风艾达影响仍有近 40% 处于关闭状态，在本次飓风中受到的影响较小，但德州炼厂以及管道等相关基础设施受到尼古拉斯的影响会更大，不过其影响的持续时间取决于电力恢复以及是否出现洪涝以及设备损坏。

策略：单边中性，做多美国馏分油裂解价差

风险：飓风影响不及预期

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289 号

研究院 能源化工组

研究员

潘翔

☎ 0755-82767160

✉ panxiang@htfc.com

从业资格号：F3023104

投资咨询号：Z0013188

陈莉

☎ 020-83901030

✉ cl@htfc.com

从业资格号：F0233775

投资咨询号：Z0000421

梁宗泰

☎ 020-83901005

✉ liangzongtai@htfc.com

从业资格号：F3056198

投资咨询号：Z0015616

康远宁

☎ 0755-23991175

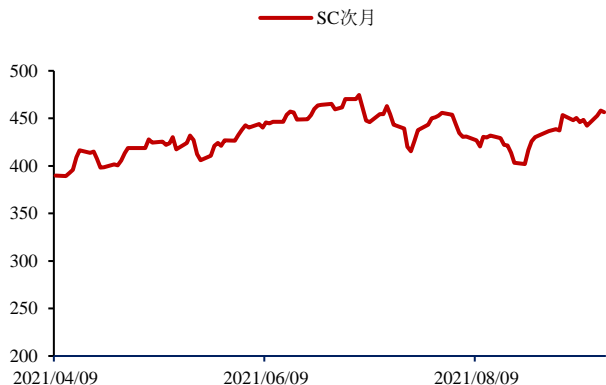
✉ kangyuanning@htfc.com

从业资格号：F3049404

投资咨询号：Z0015842

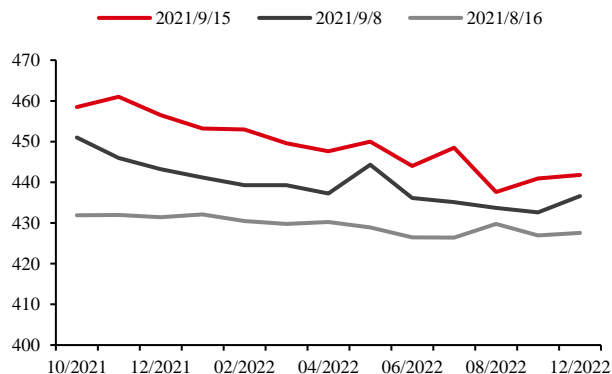
INE SC 原油期货每日跟踪:

图 1: INE SC 原油期货结算价 单位: 元/桶



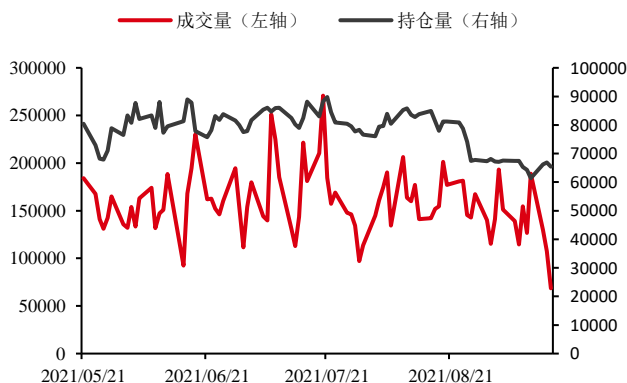
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 2: INE SC 原油期货远期曲线 单位: 元/桶



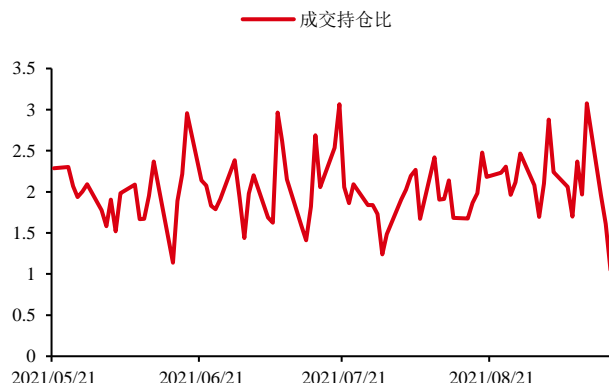
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 3: INE SC 成交与持仓量 (累计) 单位: 份合约



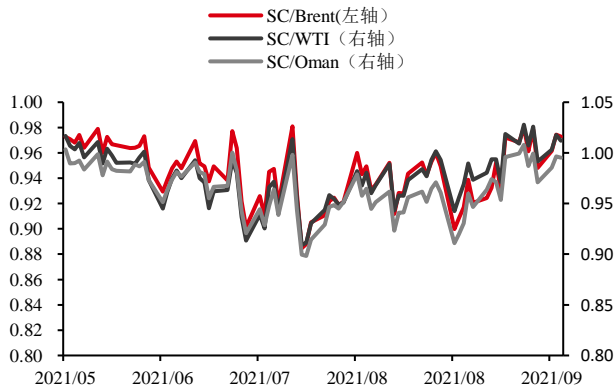
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 4: INE SC 成交持仓比 单位: 无



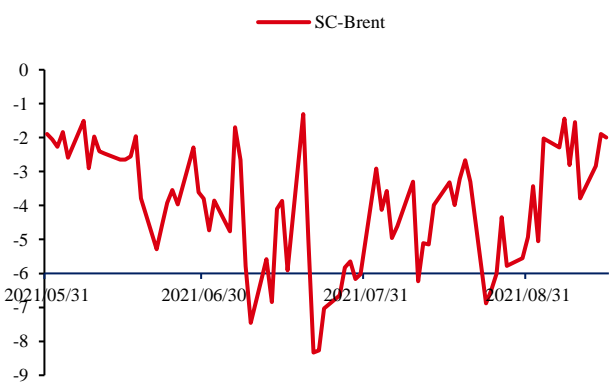
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 5: INE SC 首行与境外原油首行比价 单位: 无



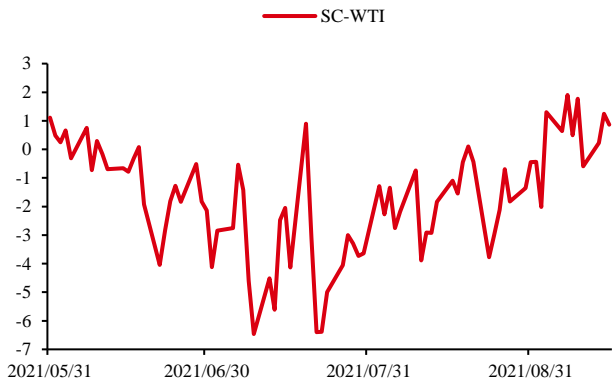
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 6: SC 首行夜盘美元价-Brent 首行 单位: 美元/桶



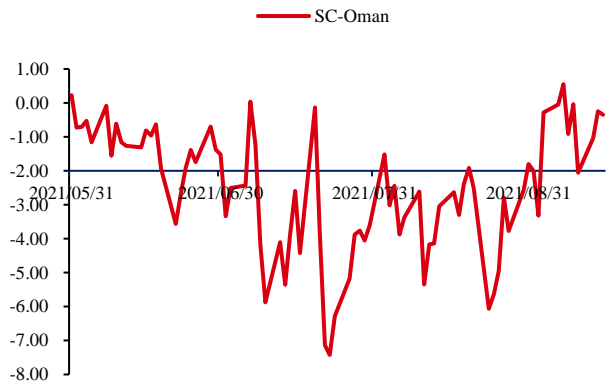
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

表1: 图 7: SC 首行夜盘美元价- WTI 首行 单位: 美元/桶



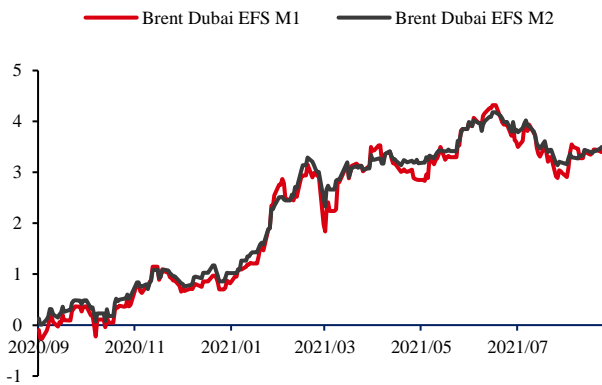
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 8: SC 首行夜盘美元价- Oman 首行 单位: 美元/桶



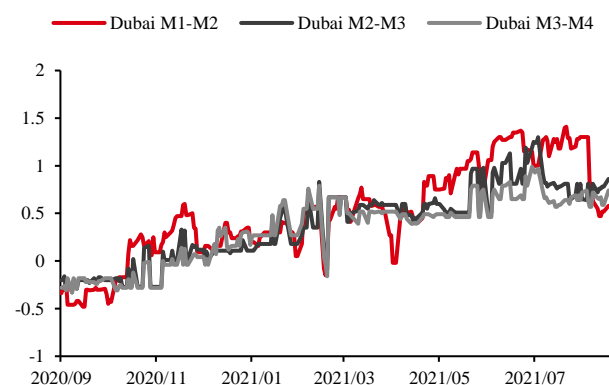
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 9: ICE Brent-Dubai Swap EFS 单位: 美元/桶



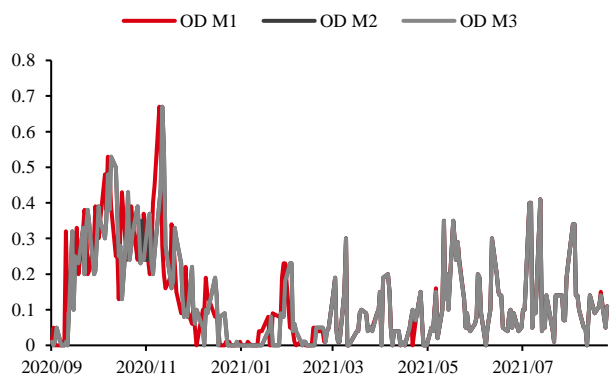
数据来源: PVM Bloomberg 华泰期货研究院

图 10: Dubai 月差 Swap 单位: 美元/桶



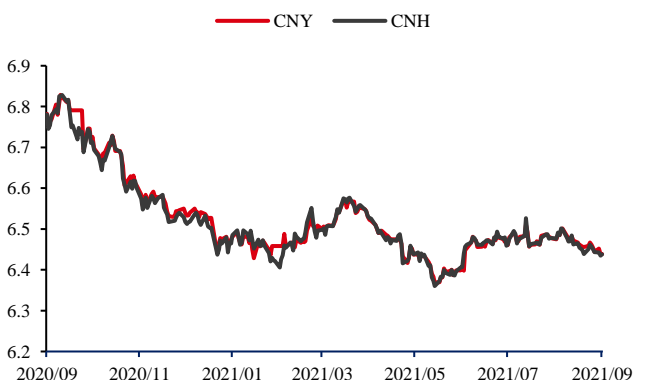
数据来源: PVM Bloomberg 华泰期货研究院

图 11: Oman/Dubai 价差 Swap 单位: 美元/桶



数据来源: PVM Bloomberg 华泰期货研究院

图 12: 人民币汇率走势 单位: 无



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 13: 沙中与巴轻 OSP 单位: 美元/桶



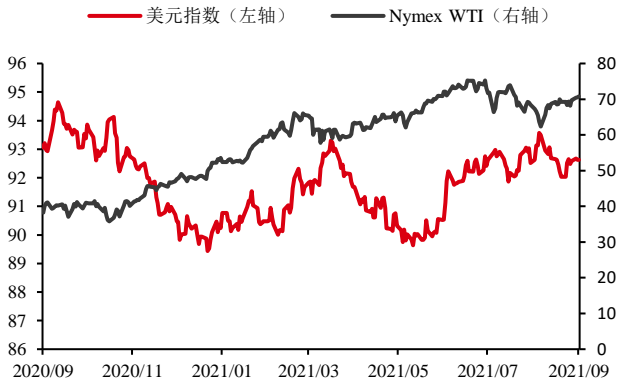
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 14: 巴轻盘面隐含升水 (不含 OSP) 单位: 美元/桶

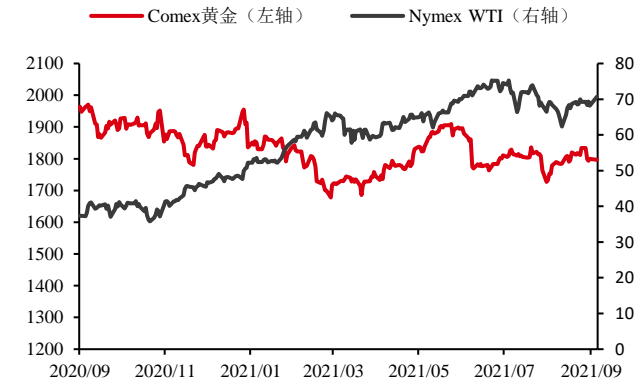


数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

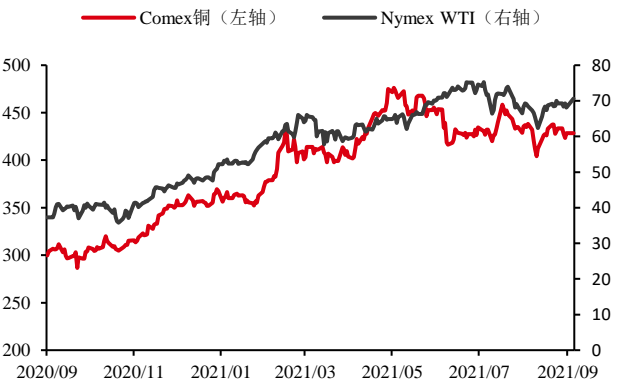
表2:

原油与其他资产价格走势对比:
图 15: 原油价格与美元指数 单位: 美元/桶


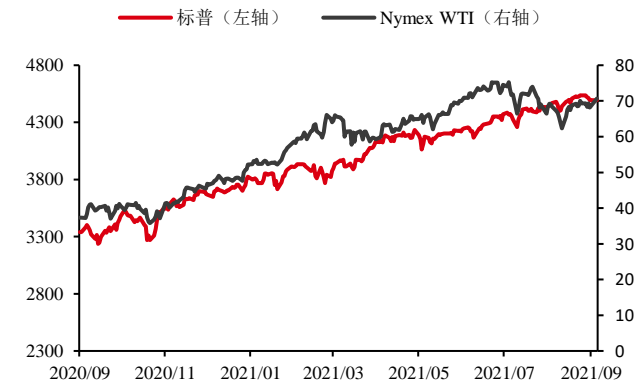
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 16: 原油价格与黄金价格 单位: 美元/桶


数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 17: 原油价格与铜价 单位: 美元/桶


数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 18: 原油价格与标普指数 单位: 美元/桶


数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

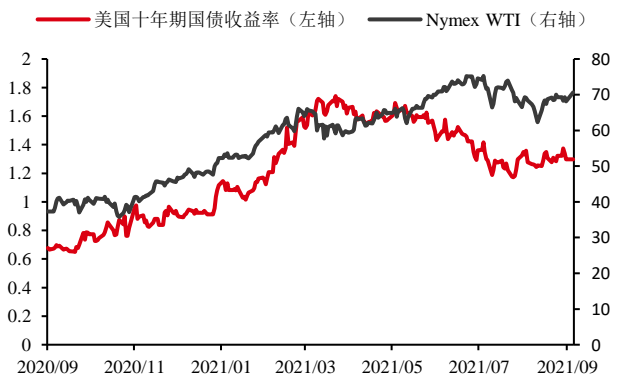
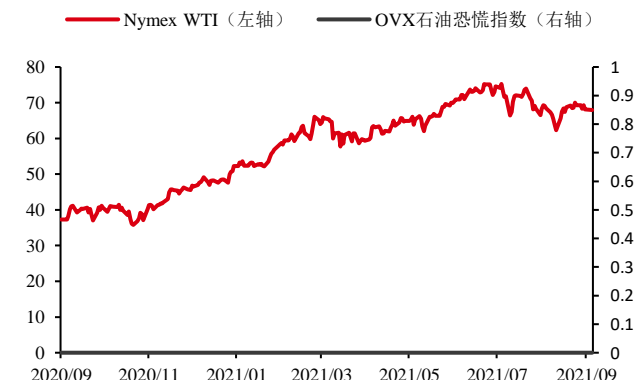
图 19: 原油价格与美十债收益率 单位: 美元/桶


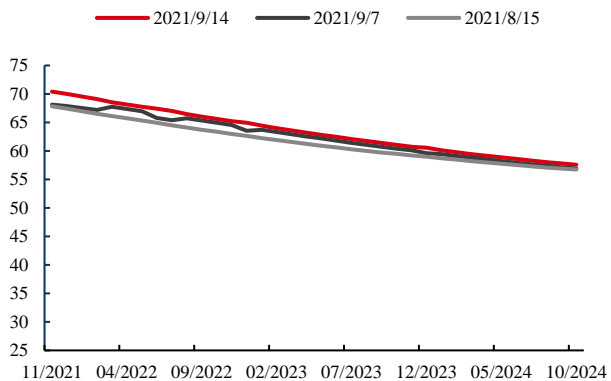
表3: 数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 20: 原油价格与OVX波动率指数 单位: 美元/桶


数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

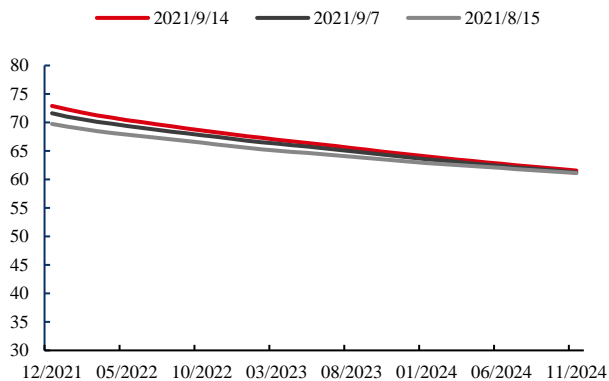
原油远期曲线:

图 21: WTI 原油期货远期曲线 单位: 美元/桶



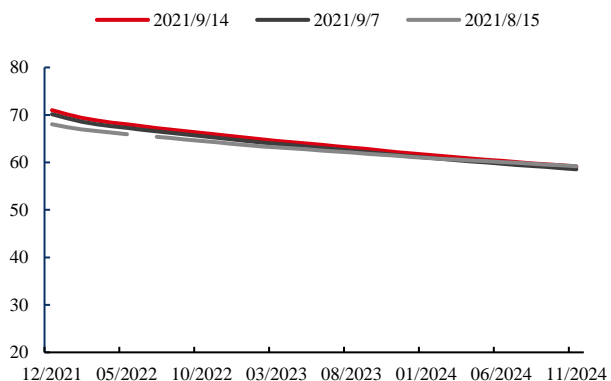
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 22: Brent 原油期货远期曲线 单位: 美元/桶



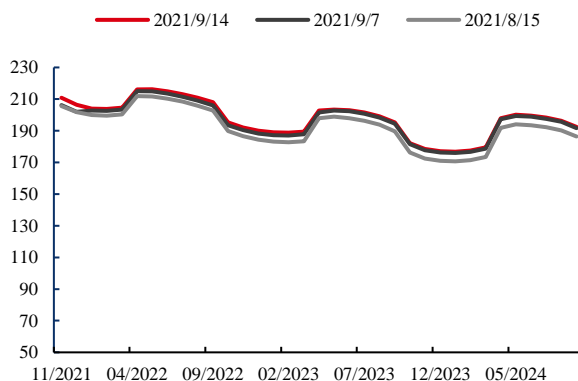
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 23: Oman 原油期货远期曲线 单位: 美元/桶



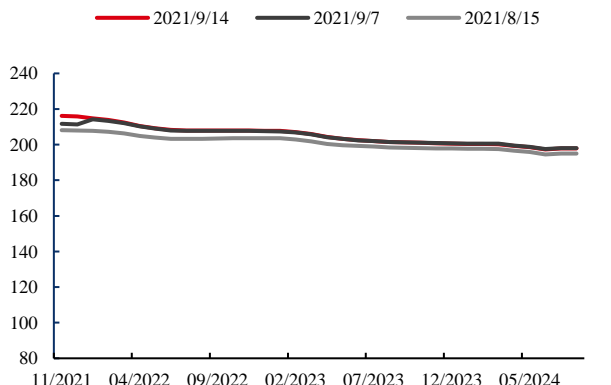
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 24: RBOB 汽油远期曲线 单位: 美分/加仑



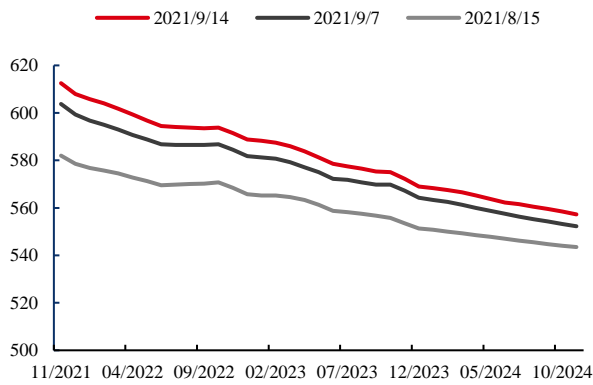
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 25: ULSD 柴油远期曲线 单位: 美分/加仑



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

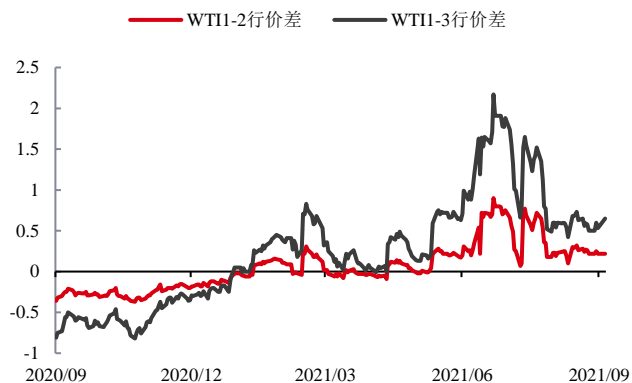
图 26: Gasoil 柴油远期曲线 单位: 美元/吨



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

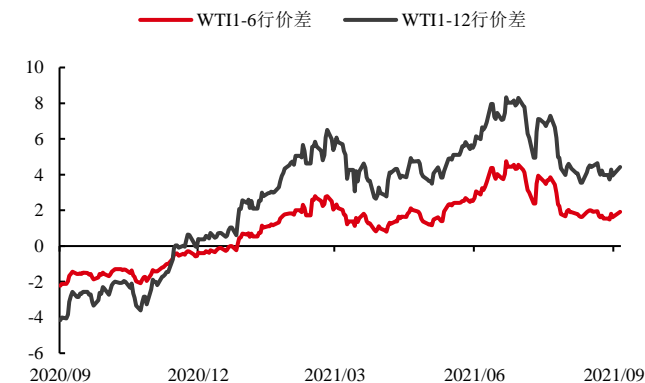
原油跨期价差:

图 27: WTI 近月跨期价差 单位: 美元/桶



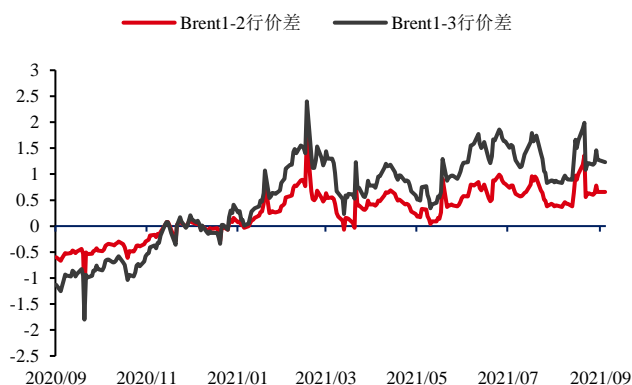
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 28: WTI 远月跨期价差 单位: 美元/桶



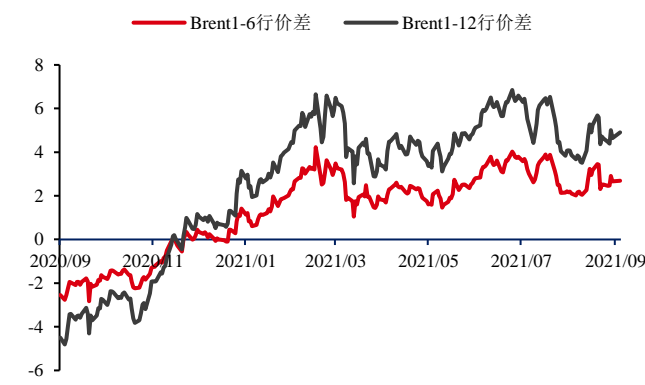
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 29: Brent 近月跨期价差 单位: 美元/桶



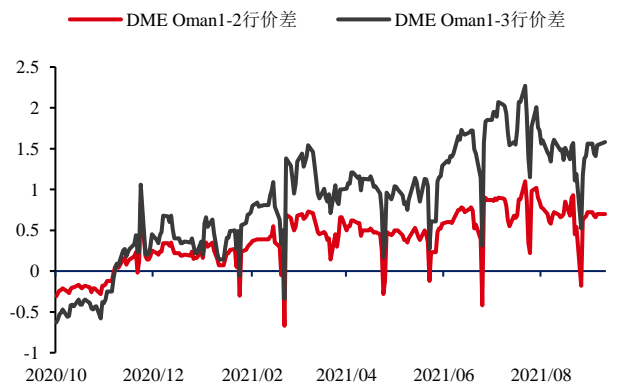
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 30: Brent 远月跨期价差 单位: 美元/桶



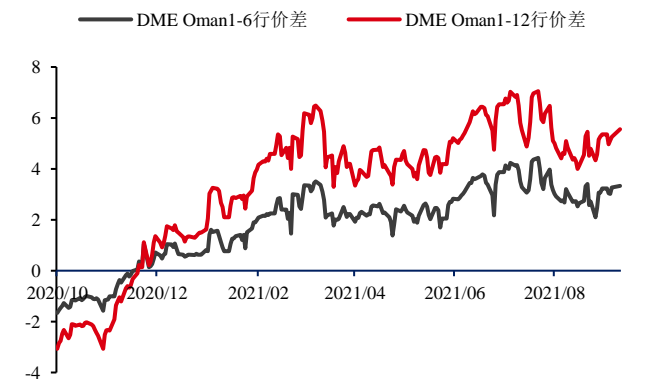
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 31: Oman 近月跨期价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

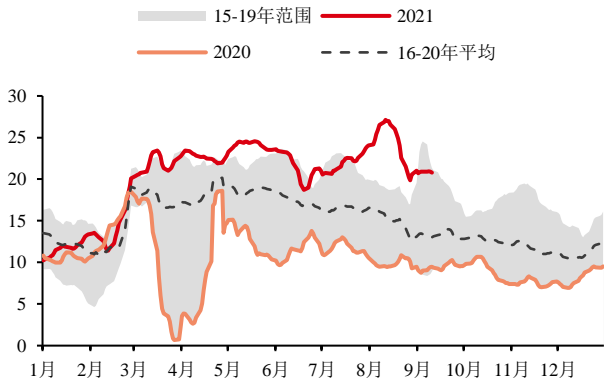
图 32: Oman 远月跨期价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

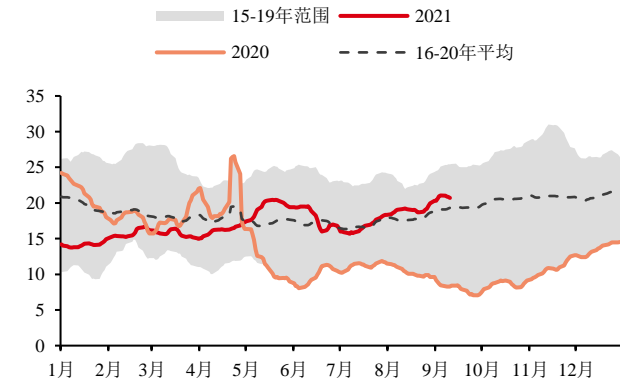
裂解价差:

图 33: RBOB WTI1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



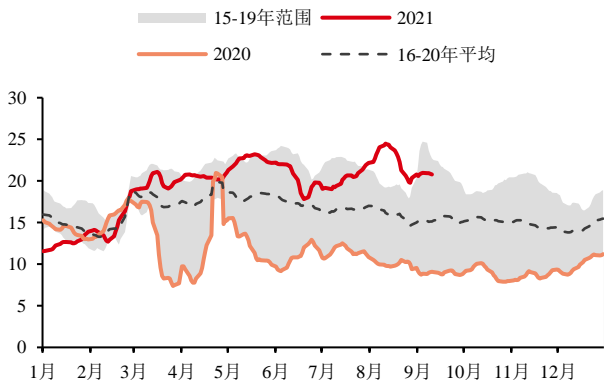
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 34: ULSD WTI1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



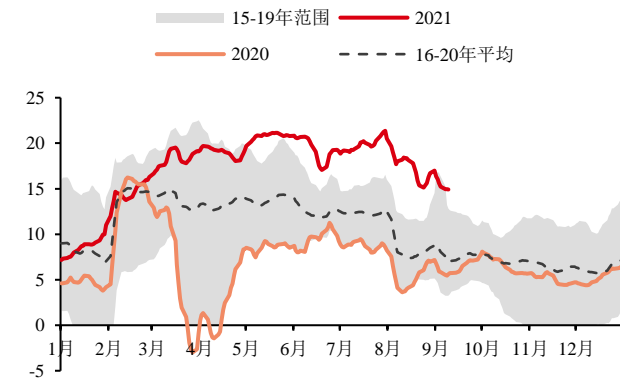
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 35: RB UL TI 3:2:1 裂解价差 单位: 美元/桶



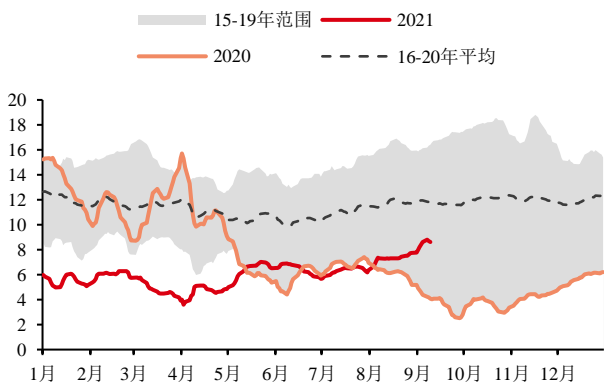
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 36: RBOB Brent1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



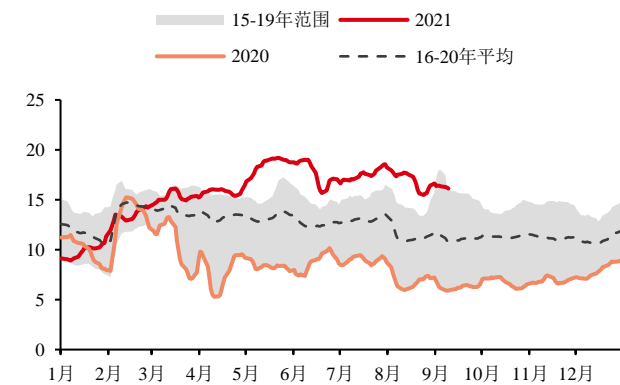
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 37: Gsoil Brent1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 38: RB UL BR2:1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

● 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，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，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com