

金融工程组

电话: 0571-85106702

邮编: 310000

地址: 杭州市下城区万寿亭 13 号

网址 <http://www.zjncf.com.cn>

相关报告

观点摘要:

隔夜国内大宗商品价格简评:

国内期市收盘涨跌不一;能化品涨幅居前,沥青涨停,LPG 涨逾 3%,原油涨逾 2%;黑色系领跌,热轧卷板跌逾 5%,动力煤跌逾 3%,螺纹钢跌逾 2%;基本金属多数上涨,沪锡涨逾 2%;贵金属均上涨,沪银涨逾 2%,沪金涨逾 1%;农产品多数下跌,菜油、玉米淀粉、菜籽跌逾 1%。

有色金属板块策略追踪:

从趋势交易的角度来看,铜、铝、锌短线与中线多单谨慎持有,铅短线与中线空单谨慎持有,锡与镍的短线与中线观望,从跨期套利的角度来看,铜由观望转为反套,铝由正套转为观望,锌维持正套,铅由反套转为观望,锡由观望转为正套,镍维持观望,而从跨品套利的角度来看,多铝空铜、多铜空锌可继续持有。

能源板块策略追踪:

从趋势交易的角度来看,原油短线可逢高抛空,中线多单谨慎持有,从跨期套利的角度来看,当前原油可采取反套策略,从跨品种套利的角度来看,多原油空燃油料、多原油空低硫油,多燃油空低硫油策略可继续持有。

风险点:

- 1、欧美与印度疫情的最新发展;
- 2、各国的经济数据;
- 3、美联储会议纪要;
- 4、伊朗核谈判进展与中东局势。

有色金属与原油观点、逻辑、展望、操作建议及交易策略：

有色金属趋势交易与套利交易策略

| 品种 | 趋势交易 | | | | | 跨期套利交易 | | | | | |
|----|------|-----|-----|------|----------|------------------|-------|----|-----|-------|------|
| | | 结算价 | 总持仓 | 沉淀资金 | 方向 | 操作建议 | 国内总库存 | 仓单 | 现货价 | 现货升贴水 | 操作建议 |
| 铜 | 日度 | ● | ● | ● | 减仓, 横盘震荡 | 短线与中线多单谨慎持有 | ● | ● | ● | ● | 反套 |
| | 周度 | ● | ● | ● | 减仓下行 | | | | | | |
| 铝 | 日度 | ● | ● | ● | 增仓上行 | 短线与中线多单谨慎持有 | ● | ● | ● | ● | 观望 |
| | 周度 | ● | ● | ● | 减仓下行 | | | | | | |
| 锌 | 日度 | ● | ● | ● | 增仓上行 | 短线与中线多单谨慎持有 | ● | ● | ● | ● | 正套 |
| | 周度 | ● | ● | ● | 减仓下行 | | | | | | |
| 铅 | 日度 | ● | ● | ● | 增仓, 横盘震荡 | 短线观望 中线空单谨慎持有 | ● | ● | ● | ● | 观望 |
| | 周度 | ● | ● | ● | 减仓下行 | | | | | | |
| 锡 | 日度 | ● | ● | ● | 增仓上行 | 短线与中线观望 | ● | ● | ● | ● | 正套 |
| | 周度 | ● | ● | ● | 减仓, 横盘震荡 | | | | | | |
| 镍 | 日度 | ● | ● | ● | 增仓上行 | 短线与中线观望 | ● | ● | ● | ● | 观望 |
| | 周度 | ● | ● | ● | 减仓下行 | | | | | | |

有色金属

| 品种 | 观点 | 逻辑 | 展望 | 操作建议 |
|----|--|---|--|------------------|
| 铜 | 中国经济稳不复苏 智利铜矿罢工风险上升 | 从供需基本面来看，一方面，从矿端供应来看，受秘鲁与智利疫情反复因素的影响，全球二季度矿山产量将进一步下降，这将使得短期铜矿供给继续收缩，从而为铜价上涨奠定基础；另一方面，全球新能源革命背后的电气设备需求、美国的基建投资计划和中国经济复苏的旺盛需求共同助推了铜价的上涨之势，此外，近期智利下院通过一项法案一将对铜销售征收累进税，这将造成超过80%的总负担，从而间接地对铜价起到了提振作用。 | 从供应端来看，虽然我们预期全球铜矿产量将有所增加，但在疫情、劳资谈判等因素的扰动下，2021年全球的铜矿供应仍有较大的不确定性；从消费端来看，在当前步入消费旺季且叠加碳中和大背景的情况下，铜下游消费的企稳回升对铜价的拉升效用正在显现；整体而言，供应端的持续收紧与需求端的稳步复苏将对铜价形成上涨支撑。 | 短线与中线多单谨慎持有 |
| | 沪铜宽幅震荡整理 | | | |
| | 关注欧美的疫情与国内疫情变化、南美铜矿的供应、碳中和与新能源汽车以及中美两国的基建对铜需求的拉动影响、美联储的货币政策变化、美债收益率与美元指数的变化、美国基建计划的变数、马来西亚封锁后再生铜进口量的变化 | | | |
| 铝 | 国内4月产量持续增加 VS 社库持续下滑 | 从供需基本面来看，一方面在碳中和的大背景下，国内电解铝产能扩张之势将有所放缓，除云南外其余地区的电解铝新增产能或将无法顺利投产，与此同时海外新增产能有限，这将为铝价的上涨提供支撑；另一方面，随着新能源车的发展，新能源车的“轻量化”趋势将进一步带动铝材的消费，这将对铝价的上涨形成利好支撑。此外当前全球显性库存仍处于五年历史同期的高位水平，这将使得铝价承压。 | 从当前的下游消费需求来看，当前，下游消费复苏明显；从当前社会库存变化来看，拐头迹象已非常明显，旺季去库依然可期，此外，在碳排放-碳中和相关政策利好下，电解铝供应干扰提升，这将对铝价形成利多支撑。 | 短线与中线多单谨慎持有 |
| | 沪铝冲高回落 | | | |
| | 关注碳中和与碳达峰对运行产能与新增产能投放的影响、交易所的库存变化与消费的变化、新能源车的发展、内蒙推进减产进程 | | | |
| 锌 | 矿端供应预期持续 VS 需求或将减弱 | 从供需基本面来看，一方面，21年全球锌矿的供应半由20年的短缺转为过剩，不过与此同时，20年矿端的供需紧张形势将在21年传导至冶炼端，导致精炼锌的供应出现收紧之势；另一方面，从国内看，受内蒙能耗双控影响，原料的持续收紧将使得国内锌矿与冶炼产出均维持低速增长。此外，从下游来看，虽然“两会”后下游出现环保检修，但整体消费开始回暖，下游采购热情依然较足，社会库存连续现下滑。 | 一方面，从海关数据来看，虽然3月我国精锌进口环比增加同比增幅增加，但从实际进口量叠加国内产量及社库来看，总供应量仍维持平衡结构，供应形势并没有发生实质性的改变；另一方面，从当前的现货市场情况来看，下游消费依然向好，这将对锌价形成上涨支撑。 | 短线与中线多单谨慎持有 |
| | 沪锌震荡走强 | | | |
| | 关注加工费的持续下滑与矿端供应收紧、炼厂的检修计划、下游的开工率与产能利用率、下游的环保限产情况、美国基建的变数 | | | |
| 铅 | 国内汽车产销大增 VS 再生铅新建产能释放 | 从供需基本面来看，一方面，受内蒙古能耗双控影响，国内矿山存在停产与减产的情况，同时缅甸局势的混乱使得国内进口量有所下降，叠加此前南美的疫情影响，当前国内铝矿供应仍维持偏紧格局；另一方面，原生铅与再生铅炼厂检修量将有所增加，整体供应压力有所下降；此外，下游电动自行车及汽车蓄电池终端市场消费逐步转弱，经销商采购积极性下降，储能、能信类市场需求一般。 | 虽然矿端供应略微偏紧，但炼厂供应压力有所下降，短期的铅价有所上扬，不过在下游需求未见好转的情况下，铅价上行动能不强，或将回归下行趋势。 | 短线观望 中线空单谨慎持有 |
| | 沪铅低开高走 | | | |
| | 关注秘鲁疫情防控措施对铅矿供应的影响、原生铅与再生铅的供应变化、下游汽车消费需求与电动自行车的消费需求变化、下游蓄企的备货情况、内蒙减产计划 | | | |
| 锡 | 海外供应收紧 VS 国内下游持续观望 | 从供需基本面来看，一方面，全球锡市场正面临最近至少30年来最严重的供应紧张问题，印尼目前正针对矿场和冶炼厂采取新冠肺炎疫情响应行动使得该国难以扩大出口，其针对疫情所采取的限制措施正妨碍到盛产锡矿的邦加-勿里洞省的生产，这有利于锡价上涨；另一方面，此前国内锡矿的停产检修还在进行中，此亦提振锡价。 | 一方面，上游非洲锡矿表示过去一年产量超预期，康尼什金属公司将重新开发南卡罗夫蒂锡矿出现进展将使得未来供应紧张形势有所缓解，另一方面，当前下游的需求仍显乏力，供需两淡将使得锡价承压。 | 短线与中线观望 |
| | 沪锡高开震荡 | | | |
| | 关注锡矿与精炼锡的供应减少与下游需求相对稳定的矛盾、去库速度、云锡新生产线的投产进度 | | | |
| 镍 | 港口库存持续增加 钢企维持高排产 | 从供需基本面来看，一方面，虽然当前全球镍矿的供应依然紧张，但随着菲律宾雨季的即将结束，国内镍矿的供应紧张形势将有所缓解；另一方面，从当前下游不锈钢库存变化来看，出现了明显的下滑，表明需求有所回升，这对镍价形成了支撑。 | 一方面，未来国内镍铁供应仍将受限，而如若菲律宾镍矿供应出现天气问题或是印尼镍铁回流不及预期，则国内镍铁供应将持续偏紧，再次促成供需错配行情；另一方面，当前下游需求将保持稳定，而这将使得镍价维持宽幅震荡整理。 | 短线与中线观望 |
| | 沪镍高位震荡 | | | |
| | 关注菲律宾雨季即将结束后的供应情况、印尼镍生铁的供应增长前景、不锈钢与新能源汽车电池正极材料需求 | | | |

能源

| 品种 | 观点 | 逻辑 | 展望 | 操作建议 |
|----|--|---|--|--------------------|
| 原油 | 中东局势进一步紧张 VS 亚太新一轮防疫措施 | 一方面，虽然OPEC、EIA、IEA三大机构上调全球原油消费前景，但在OPEC开始有限力度增产、沙特将逐步退出额外减产、非OPEC国家增产、伊朗原油将重返国际市场的情况下，全球原油供需将继续维持平衡之势；另一方面，虽然当前欧洲疫情较3月初爆发时有所回落，且当前欧美正处于夏季出行的高峰，这对原油需求的复苏起到了一定的支撑，但在当前亚太地区（印度与日本）疫情反弹，特别是印度疫情已处于失控之际，市场的忧虑情绪再度重燃。此外，当前中东形势仍然错综复杂，战争阴云依然密布，而这些都是将对国际原油价格形成影响。 | 如果在二季度剩余的时期内，欧洲疫情持续回落、亚太地区疫情（印度与日本）得到有效控制、中东地区形势持续紧张，则国际原油价格将回升至65-70美元的价格区间，原油价格将在回调后站稳400-420元的价格区间。 | 短线逢高加仓 中线多单谨慎持有 |
| | 沪油冲高回落 | | | |
| | 关注疫情反弹下的全球经济前景、全球原油供需前景、中国经济的复苏前景、中东地缘紧张形势、OPEC+会议、美国炼油厂产能恢复情况 | | | |

有色金属产业链数据统计:

| 铜产业链数据统计 | | | | | | |
|----------|---------------|------------|--------|-----------|--------|-------|
| 名称 | | | 单位 | 2021/5/17 | 较上一日变化 | 周度变化 |
| 现货价格 | 精铜 | 长江现货 | 元/吨 | 74610 | -420 | -2440 |
| | | 上海金属 | 元/吨 | 74670 | -90 | -2205 |
| | | 上海物贸 | 元/吨 | 74545 | -45 | -2435 |
| | | 南储华东 | 元/吨 | 74550 | -380 | -2380 |
| | | 南储华南 | 元/吨 | 74960 | 0 | -1990 |
| | | 南海灵通-上海 | 元/吨 | 74600 | 350 | -2150 |
| | 铜精矿 (20%) | 云南 | 元/吨 | 60592 | -800 | 600 |
| | | 内蒙古 | 元/吨 | 60992 | -800 | 600 |
| | 废铜 | 国标佛山8mm无氧杆 | 元/吨 | 70400 | 200 | -1700 |
| | | 国标佛山8mm有氧杆 | 元/吨 | 68800 | 200 | -1100 |
| | | 光亮铜: 江浙沪 | 元/吨 | 67000 | 100 | -1200 |
| | | 广东南海 | 元/吨 | 66900 | 100 | -1200 |
| | | 广东佛山 | 元/吨 | 67000 | -200 | -900 |
| | 1#线缆 (70-75%) | 广东清远 | 元/吨 | 67600 | 0 | -200 |
| | | 江浙沪 | 元/吨 | 48900 | 0 | -900 |
| | | 广东南海 | 元/吨 | 48900 | 100 | -800 |
| | 2#线缆 (50-55%) | 江浙沪 | 元/吨 | 35200 | 0 | -700 |
| 广东南海 | | 元/吨 | 35200 | 0 | -700 | |
| SHFE价格 | 主力合约结算价 | 元/吨 | 74680 | -120 | -2060 | |
| | 次主力合约结算价 | 元/吨 | 75060 | -50 | -2190 | |
| | 期现价差 | 元/吨 | -70 | -300 | -380 | |
| | 跨月价差 | 元/吨 | -380 | -70 | 130 | |
| SHFE库存 | 周度总库存 | 吨 | 229179 | | 20706 | |
| | 日度仓单 | 吨 | 170615 | 8023 | 31004 | |
| 社会库存 | 上海保税区 | 万吨 | 42.5 | | 0.70 | |
| LME 价格 | LME 3月期电子盘 | 美元/吨 | 10367 | 133.50 | -28.50 | |
| | 沪伦比值 | / | 7.30 | -0.05 | 0.19 | |
| LME 库存 | 总库存 | 吨 | 119875 | -1375 | -3325 | |
| | 注销仓单 | 吨 | 35500 | -1500 | -13100 | |
| | 欧洲库存 | 吨 | 114025 | -950 | 1025 | |
| | 亚洲 | 吨 | 2775 | 100 | 100 | |
| | 北美洲 | 吨 | 3075 | -525 | -4450 | |

备注: SHFE库存与社会库存均为周五更新, 期现价差指长江现货价与期货主力合约价差, 沪伦比值: 上期所主力合约结算价/LME 3月期场内收盘价

锌产业链数据统计

| 名称 | | 单位 | 2021/5/17 | 较上一日变化 | 周度变化 | |
|--------|-----------------|-------------|-----------|--------|-------|------|
| 现货价格 | 精炼锌 (0#锌) | 长江现货 | 元/吨 | 22650 | 100 | -750 |
| | | 上海金属 | 元/吨 | 22120 | 100 | -770 |
| | | 上海物贸 | 元/吨 | 22120 | 100 | -770 |
| | | 南储华东 | 元/吨 | 22120 | 100 | -770 |
| | | 南储华南 | 元/吨 | 21890 | 0 | -860 |
| | | 南海灵通-南华 | 元/吨 | 23160 | 190 | -680 |
| | 南海灵通-广西云南 | 元/吨 | 22130 | 90 | -770 | |
| | 锌精矿 (50%) | 云南 | 元/吨 | 17060 | -160 | -180 |
| | | 山东 | 元/吨 | 16860 | -160 | -180 |
| | 压铸锌合金 | Zamak3/ZX01 | 元/吨 | 22670 | 100 | -720 |
| | | Zamak5/ZX03 | 元/吨 | 22970 | 100 | -720 |
| | | 锌合金锭-长江 | 元/吨 | 24300 | 100 | -750 |
| | 破碎锌 (85-86%) | 上海 | 元/吨 | 16350 | 0 | -800 |
| 浙江 | | 元/吨 | 16400 | 0 | -800 | |
| 广东清远 | | 元/吨 | 16400 | 0 | -800 | |
| SHFE价格 | 主力合约结算价 | 元/吨 | 22190 | 215 | -630 | |
| | 次主力合约结算价 | 元/吨 | 22150 | 170 | -685 | |
| | 期现价差 | 元/吨 | -70 | -115 | -140 | |
| | 跨月价差 | 元/吨 | 40 | 45 | 55 | |
| SHFE库存 | 周度总库存 | 吨 | 91614 | | -6179 | |
| | 日度仓单 | 吨 | 32118 | -806 | -673 | |
| 社会库存 | 锌锭库存: 合计 | 万吨 | 16.41 | | -1.34 | |
| | 其中: 上海 | 万吨 | 6.26 | | 0.09 | |
| | 广东 | 万吨 | 1.91 | | -0.42 | |
| | 天津 | 万吨 | 6.63 | | -0.56 | |
| | 山东 | 万吨 | 0.67 | | -0.05 | |
| LME 价格 | LME 3月期电子盘 | 美元/吨 | 3030.5 | 92.50 | 36.00 | |
| | 沪伦比值 | / | 7.48 | -0.11 | 0.12 | |
| LME 库存 | 总库存 | 吨 | 286950 | -200 | -3550 | |
| | 注销仓单 | 吨 | 41125 | -125 | -2700 | |
| | 欧洲库存 | 吨 | 28050 | -175 | -1850 | |
| | 亚洲 | 吨 | 151500 | -25 | -1675 | |
| | 北美洲 | 吨 | 107400 | 0 | -25 | |

备注: SHFE库存周五更新, 社会库存周一与周五更新, 期现价差指物贸现货价与期货主力合约价差, 沪伦比值: 上期所主力合约结算价/LME 3月期场内收盘价

镍产业链数据统计

| | | 名称 | 单位 | 2021/5/17 | 较上一日变化 | 周度变化 | |
|--------|------------|--------------------|---------------|-----------|---------|--------|-------|
| 现货价格 | 精镍 | 长江现货 | 元/吨 | 131600 | 1350 | -3100 | |
| | | 上海金属 | 元/吨 | 131525 | 1450 | -2975 | |
| | | 上海物贸 | 元/吨 | 131550 | 1500 | -2850 | |
| | | 南储华南 | 元/吨 | 131200 | 0 | -3000 | |
| | 镍矿 | 菲律宾苏里高-中国日照 | FDI | 美元/湿吨 | 21.044 | 0.01 | 0.23 |
| | | | CDFI:超灵便型船 | 美元/湿吨 | 21.044 | 0.01 | 0.23 |
| | | 菲律宾-中国连云港 (CIF) | 0.9%NI | 美元/湿吨 | 37 | -3.00 | -3.00 |
| | | | 1.3%NI | 美元/湿吨 | 48 | 0.00 | 0.00 |
| | | | 1.4%NI | 美元/湿吨 | 56 | 0.00 | 0.00 |
| | | | 1.5%NI | 美元/湿吨 | 64 | 0.00 | 1.00 |
| | | | 1.6%NI | 美元/湿吨 | 73 | 0.00 | 3.00 |
| | | | 1.8%NI | 美元/湿吨 | 89 | 0.00 | 0.00 |
| | | 印尼-中国 市场价 | 1.7%NI | 美元/湿吨 | 34.92 | 0.00 | 0.00 |
| | | | 1.8%NI | 美元/湿吨 | 39.03 | 0.00 | 0.00 |
| | | | 1.9%NI | 美元/湿吨 | 43.36 | 0.00 | 0.00 |
| | | | 2.0%NI | 美元/湿吨 | 47.93 | 0.00 | 0.00 |
| | | 镍矿运价指数 | 北方国际 | 点 | 1224.76 | 2.66 | 20.95 |
| | | | CDFI:超灵便型船 | 点 | 2182.89 | 1.15 | 23.63 |
| | 镍铁 | 山东 | FeNi 1.5-1.8% | 元/吨 | 3925 | 0 | 0 |
| | | | FeNi 7-10%: | 元/镍点 | 1130 | 0 | 40 |
| SHFE价格 | 主力合约结算价 | | 元/吨 | 130310 | 2060 | -3180 | |
| | 次主力合约结算价 | | 元/吨 | 130320 | 1530 | -2780 | |
| | 期现价差 | | 元/吨 | 1290 | -710 | 80 | |
| | 跨月价差 | | 元/吨 | 10 | -530 | 400 | |
| SHFE库存 | 周度总库存 | | 吨 | 8504 | | 572 | |
| | 日度仓单 | | 吨 | 7538 | -48 | 316 | |
| LME 价格 | LME 3月期电子盘 | | 美元/吨 | 17940 | 300.00 | 210.00 | |
| | 沪伦比值 | | / | 7.31 | -0.22 | -0.06 | |
| LME 库存 | 总库存 | | 吨 | 254982 | -1152 | -4062 | |
| | 注销仓单 | | 吨 | 71334 | -612 | -3522 | |
| | 欧洲库存 | | 吨 | 73260 | -150 | -570 | |
| | 亚洲 | | 吨 | 179472 | -1002 | -3492 | |
| | 北美洲 | | 吨 | 2250 | 0 | 0 | |

备注：SHFE库存与社会库存均为周五更新，期现价差指长江现货价与期货主力合约价差，沪伦比值：上期所主力合约结算价/LME 3月期场内收盘价

原油产业链数据统计:

| 原油期现价格与价差和海运与油轮运价指数统计 | | | | | | |
|-----------------------|-------------------|--------|-----------|---------|---------|--------|
| 全球原油现货市场价格 | | | 2021/5/14 | 日变化 | 周变化 | |
| OPEC一揽子价格 (美元/桶) | | | 66.16 | -0.62 | -0.41 | |
| 国际主要油田原油报价 (美元/桶) | 迪拜 | | 65.41 | -1.24 | -1.94 | |
| | 阿曼 | | 65.62 | -1.22 | -1.57 | |
| | 塔皮斯 | | 66.53 | -1.71 | -2.46 | |
| | 米纳斯 | | 63.08 | -1.51 | -2.46 | |
| | 杜里 | | 70.46 | -1.68 | -2.63 | |
| | 辛塔 | | 59.62 | -1.66 | -3.00 | |
| | 大庆 | | 62.32 | -1.54 | -2.51 | |
| 胜利 | | 67.04 | -1.72 | -2.43 | | |
| 全球成品油现货市场价格 | | | 2021/5/13 | 日变化 | 周变化 | |
| 汽油 | 无铅汽油 (美元/桶) | 新加坡 | 92# | 0.00 | -75.16 | -76.14 |
| | | | 95# | 0.00 | -76.70 | -78.15 |
| | | 美国 | 纽约-93# | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | 荷兰 | 鹿特丹-95# | 654.01 | -12.75 | -11.50 |
| | 汽油 (元/吨) | 中国 | 93#全国基准 | 7814.50 | | 178.10 |
| 航空煤油 | 新加坡 (美元/桶) | | 0.00 | -72.77 | -72.64 | |
| | 美国纽约 (美元/加仑) | | 182.17 | -7.41 | 1.57 | |
| 燃料油 | 新加坡 (美元/桶) | 180CTS | 0.00 | -387.39 | -395.75 | |
| | | 380CTS | 0.00 | -381.44 | -388.71 | |
| 柴油 | 含硫0.05% (美元/桶) | 新加坡 | 0.00 | -74.57 | -73.95 | |
| | | 荷兰鹿特丹 | 545.51 | -20.00 | -3.00 | |
| | 中国 (元/吨) | 0#全国基准 | 6240.50 | | 248.50 | |
| 石脑油 | 新加坡-FOB (美元/桶) | | 0.00 | -65.90 | -66.42 | |
| | 日本-CFR (美元/桶) | | 0.00 | -607.00 | -609.00 | |
| 全球原油与成品油期货市场价格 | | | 2021/5/17 | 日变化 | 周变化 | |
| 原油期货市场价格 | ICE Brent (美元/桶) | | 69.46 | 0.75 | 1.14 | |
| | NYMEX WTI (美元/桶) | | 66.27 | 0.90 | 1.35 | |
| | INE 原油 (元/桶) | | 427.1 | 12.80 | -1.20 | |
| 成品油期货市场价格 | NYMEX 汽油 (美元/加仑) | | 0 | -2.1266 | -2.1334 | |
| | NYMEX 取暖油 (美元/加仑) | | 0 | -203.62 | -201.66 | |
| | SHFE 燃料油 (元/吨) | | 2412 | 21.00 | -68.00 | |
| 燃料油裂解价差 | | | 2021/5/14 | 日变化 | 周变化 | |
| 新加坡 FOB | 180 CST (美元/桶) | | 372.79 | -14.60 | -22.96 | |
| | 380 CST (美元/桶) | | 366.22 | -15.22 | -22.49 | |
| | 价差 (美元/桶) | | 6.57 | 0.62 | -0.47 | |
| 中国 | 180出厂价 (元/吨) | | 3450.00 | | 0.00 | |
| | 20#市场价 (元/吨) | | 3100.00 | | 0.00 | |
| | 价差 (元/吨) | | 350.00 | | 0.00 | |
| 原油期现价差与跨市价差 | | | 2021/5/17 | 日变化 | 周变化 | |
| 期现基差 (美元/桶) | 胜利原油现货与INE期货基差 | | 15.08 | 15.08 | -3.12 | |
| | 阿曼原油现货与INE期货基差 | | 5.91 | 5.91 | 2.27 | |
| | 迪拜原油现货与INE期货基差 | | 4.56 | 4.56 | 1.24 | |
| 跨市价差 (美元/桶) | WTI原油-布伦特原油 | | -3.34 | 0.15 | 0.21 | |
| | INE原油-WTI原油 | | -0.20 | 0.47 | -1.09 | |
| | INE原油-布伦特原油 | | -3.39 | 0.62 | -0.88 | |
| 海运与油轮运价指数 | | | 2021/5/17 | 日变化 | 周变化 | |
| 波罗的海干散货运指数 | 波罗的海干散货指数 | | 2939.00 | -138.00 | -244.00 | |
| | 原油运输指数 | | 610.00 | 0.00 | 3.00 | |
| | 成品油运输指数 | | 517.00 | 16.00 | 45.00 | |
| 中国进口油轮运价指数 | 中国进口油轮运价综合指数 | | 545.10 | 0.37 | 1.16 | |
| | 中东湾拉斯坦努拉-宁波 | | 32.65 | -0.05 | -0.07 | |
| | 西非马隆格/杰诺-宁波 | | 610.00 | 0.00 | 3.00 | |

沥青产业链数据统计：

| 沥青产业链数据统计 | | | | | | | |
|-----------|----------|-------|---------|-----------|-----------|--------|--------|
| 名称 | | | 单位 | 2021/5/17 | 较上一日变化 | 周度变化 | |
| 现货价格 | 进口均价 | CIF | 华东 | 美元/吨 | 475.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | | 华南 | 美元/吨 | 480.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | FOB | | 美元/吨 | 428.33 | 0.00 | 0.00 |
| | 国内市场主流均价 | 煤沥青 | 中温沥青 | 元/吨 | 4200.00 | 0.00 | 200.00 |
| | | | 改质沥青 | 元/吨 | 4900.00 | 0.00 | 250.00 |
| | | 重交沥青 | | 元/吨 | 3147.86 | 10.71 | -7.86 |
| | | 建筑沥青 | | 元/吨 | 3075.00 | 0.00 | 0.00 |
| SBS改性沥青 | | 元/吨 | 3766.67 | 0.00 | 0.00 | | |
| SHFE价格 | 主力合约结算价 | | 元/吨 | 3188.00 | 174.00 | 76.00 | |
| | 次主力合约结算价 | | 元/吨 | 3058.00 | 0.00 | -28.00 | |
| | 期现价差 | | 元/吨 | -38.00 | -174.00 | -76.00 | |
| | 跨月价差 | | 元/吨 | 130.00 | 174.00 | 104.00 | |
| 库存 | SHFE 库存 | 周度总库存 | | 吨 | 106448.00 | | 0.00 |
| | 厂库 | 总库存 | | 万吨 | 102.77 | | -2.58 |
| | | 华东 | | 万吨 | 17.45 | | -1.00 |
| | | 华北 | | 万吨 | 7.30 | | -1.60 |
| | | 华南 | | 万吨 | 4.80 | | -1.00 |
| | | 山东 | | 万吨 | 47.00 | | 1.00 |
| | | 西北 | | 万吨 | 20.40 | | 0.40 |
| | 社库 | 总库存 | | 万吨 | 87.90 | | 2.09 |
| | | 华东 | | 万吨 | 29.50 | | 1.00 |
| | | 华北 | | 万吨 | 8.90 | | 0.60 |
| | | 华南 | | 万吨 | 2.30 | | 0.00 |
| | | 华中 | | 万吨 | 8.20 | | 0.20 |
| | | 山东 | | 万吨 | 22.74 | | -0.26 |
| | | 西北 | | 万吨 | 9.36 | | -0.05 |
| 西南 | | 万吨 | 6.90 | | 0.60 | | |
| 开工率 | 总 | | | | 45.40 | | -1.50 |
| | 长三角 | | | | 33.60 | | -4.50 |
| | 华北 | | | | 60.30 | | -2.70 |
| | 华南 | | | | 30.30 | | -4.10 |
| | 东北 | | | | 48.70 | | -4.80 |
| | 西北 | | | | 34.60 | | -1.10 |

备注：SHFE库存为周五更新,厂库与社库为周三更新，期现价差指华东地区的重交沥青现货价与期货主力合约价差

免责声明

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

新世纪期货研究院

地址：浙江省杭州市下城区万寿亭 13 号 6-8 层

邮编：310003

电话：0571-85106702

网址：<http://www.zjncf.com.cn>