

石脑油周报20240225

观点综述

观点：下游裂解利润无明显好转，上行驱动有限。

主要逻辑：

- >原油及主要成品油方面：原油价格近期整体震荡偏空状态。
- >石脑油方面：供应上，一方面，随着中东炼厂检修结束，供应矛盾有所缓解。另一方面，据普氏消息欧洲石化利润的改善将提振欧洲对石脑油需求，故欧洲发往亚洲货物可能减少。石脑油价格的上涨，使得下游在最大限度使用替代原料，如乐天化学近期一直在以“几乎接近最大产能”的水平裂解液化石油气，以充分利用这种更便宜的原料。
- >总结：石脑油价格上涨似乎到了较为极限水平，下游裂解尚未出现明显好转的背景下，石脑油裂解价差持续上行驱动有限。

【撰写人】
浙商期货有限公司
洪晓强（Z6c13737）

【咨询电话】
0571-87213861

【免责声明】
本观点基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。观点中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就观点内容对最终操作建议做出任何担保。
未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此观点的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用，未经授权的转载本公司不承担任何责任。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“浙商期货有限公司”。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记，本公司保留一切权利。

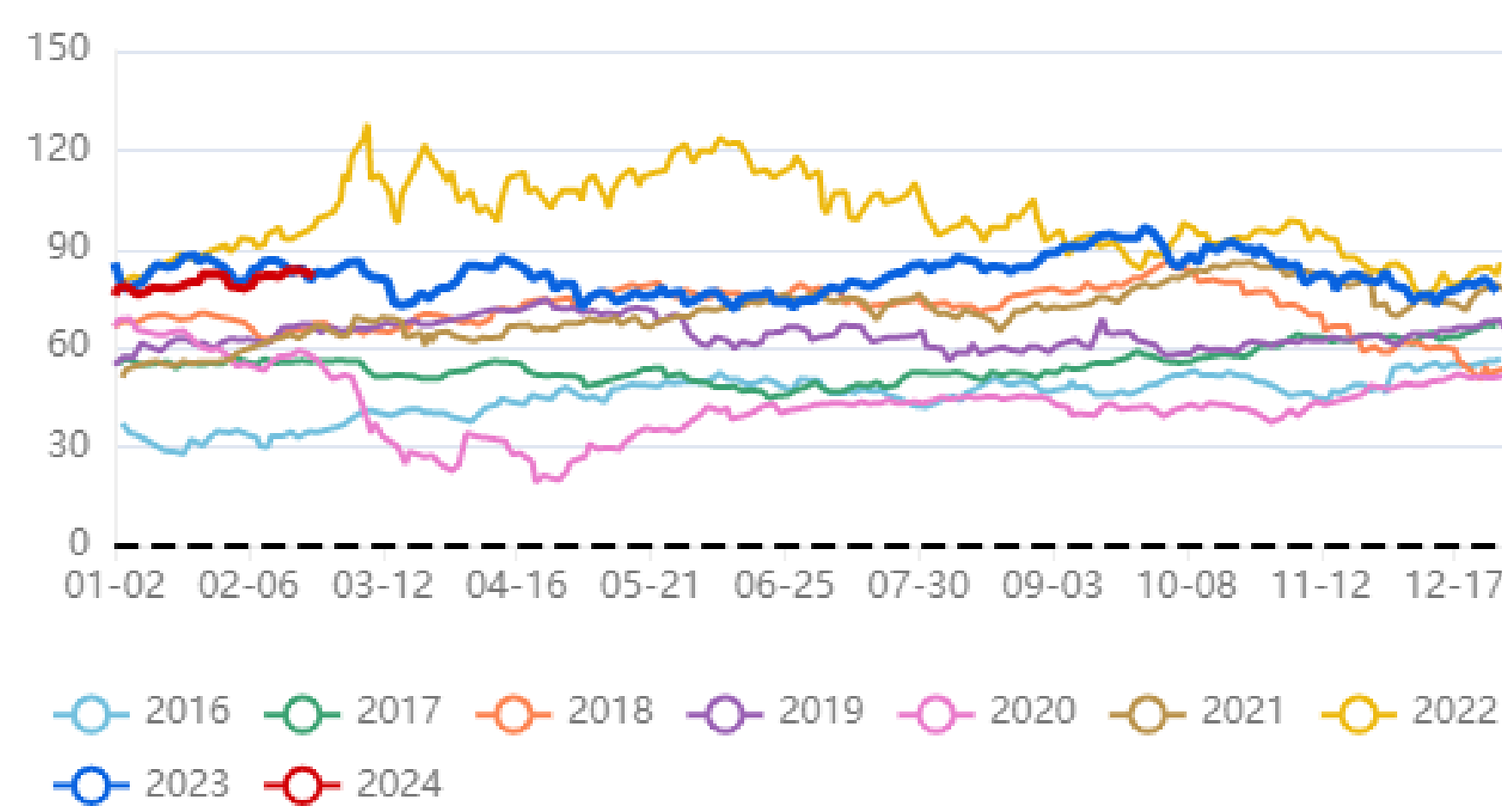
主要价格价差情况

本周价格变化概览

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q
1			石脑油数据周度跟踪					今日日期									
2								2024-02-25									
3			现货价格	2024-02-23	2024-02-16	周度涨跌	周度涨跌幅%	单位									
4			日本一个月	696.75	699.50	-2.75	-0.39%	美元/吨									
5			日本两个月	684.25	684.50	-0.25	-0.04%	美元/吨									
6			MOPS	75.42	75.72	-0.3	-0.40%	美元/桶									
7			NWE	674.50	669.80	4.7	0.70%	美元/吨									
8			MOPAG	673.52	676.66	-3.14	-0.46%	美元/吨									
9			美国天然汽油	154.30	158.80	-4.5	-2.83%	美分/加仑									
10			石脑油裂解价差			0											
11			日本石脑油裂差	-5.77	-5.84	0.07		美元/桶									
12			西北欧石脑油裂差	-7.24	-8.45	1.21		美元/桶									
13			东西方价差	18.00	19.50	-1.5		美元/桶									
14			成品油裂解价差														
15			新加坡汽油裂解价差	28.90	20.67	8.23		美元/吨									
16			新加坡柴油裂解价差	26.77	27.35	-0.58		美元/吨									
17			新加坡煤油裂解价差	20.70	21.78	-1.08		美元/吨									
18			石脑油上下游产业链美金跟踪														
19				2024-02-23	2024-02-16	周度涨跌	周度涨跌幅%	单位									
20			Brent结算价（美元/桶）	81.62	83.47	-1.85	-2.22%	美元/桶									
21			石脑油_日本CFR（美元/吨）	686.00	687.00	-1	-0.15%	美元/吨									
22			乙烯_东北亚CFR（美元/吨）	955.00	940.00	15	1.60%	美元/吨									
23			丙烯_韩国FOB（美元/吨）	815.00	815.00	0	0.00%	美元/吨									
24			丁二烯_中国CFR（美元/吨）	1210.00	1200.00	10	0.83%	美元/吨									
25			聚乙烯_HD中国CFR（美元/吨）	905.00	905.00	0	0.00%	美元/吨									
26			聚乙烯_LD中国CFR（美元/吨）	1035.00	1035.00	0	0.00%	美元/吨									
27			聚乙烯_LLD中国CFR（美元/吨）	940.00	940.00	0	0.00%	美元/吨									
28			甲苯_韩国FOB（美元/吨）	890.00	890.00	0	0.00%	美元/吨									
29			纯苯_韩国FOB（美元/吨）	1056.00	1039.00	17	1.64%	美元/吨									
30			苯乙烯_韩国CFR（美元/吨）	1111.00	1099.00	12	1.09%	美元/吨									
31			乙二醇_中国CFR（美元/吨）	548.00	546.00	2	0.37%	美元/吨									
32			PVC_中国CFR（美元/吨）	780.00	765.00	15	1.96%	美元/吨									
33			聚丙烯_PP均聚远东CFR（美元/吨）	875.00	865.00	10	1.16%	美元/吨									
34			MX_韩国FOB（美元/吨）	937.00	918.00	19	2.07%	美元/吨									
35			PX_韩国FOB（美元/吨）	1015.00	993.00	22	2.22%	美元/吨									
36			顺丁橡胶东北亚CFR（美元/吨）	1625.00	1600.00	25	1.56%	美元/吨									
37			丁苯橡胶中国CFR（美元/吨）	1625.00	1625.00	0	0.00%	美元/吨									
38																	
39																	
40																	
41																	
42																	
43																	
44																	

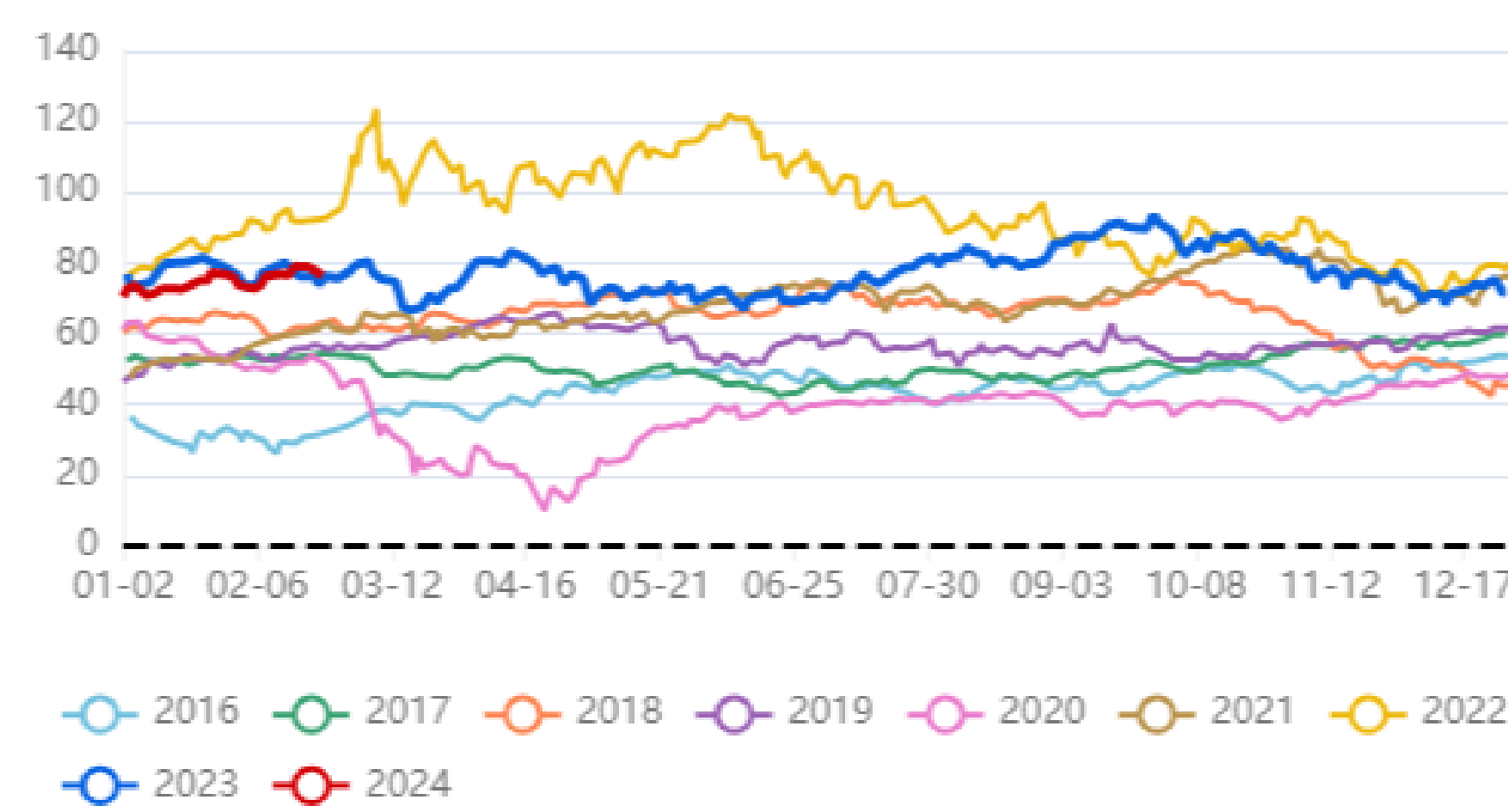
原油价格

Brent原油_1st价格_日度_彭博 2024-02-23



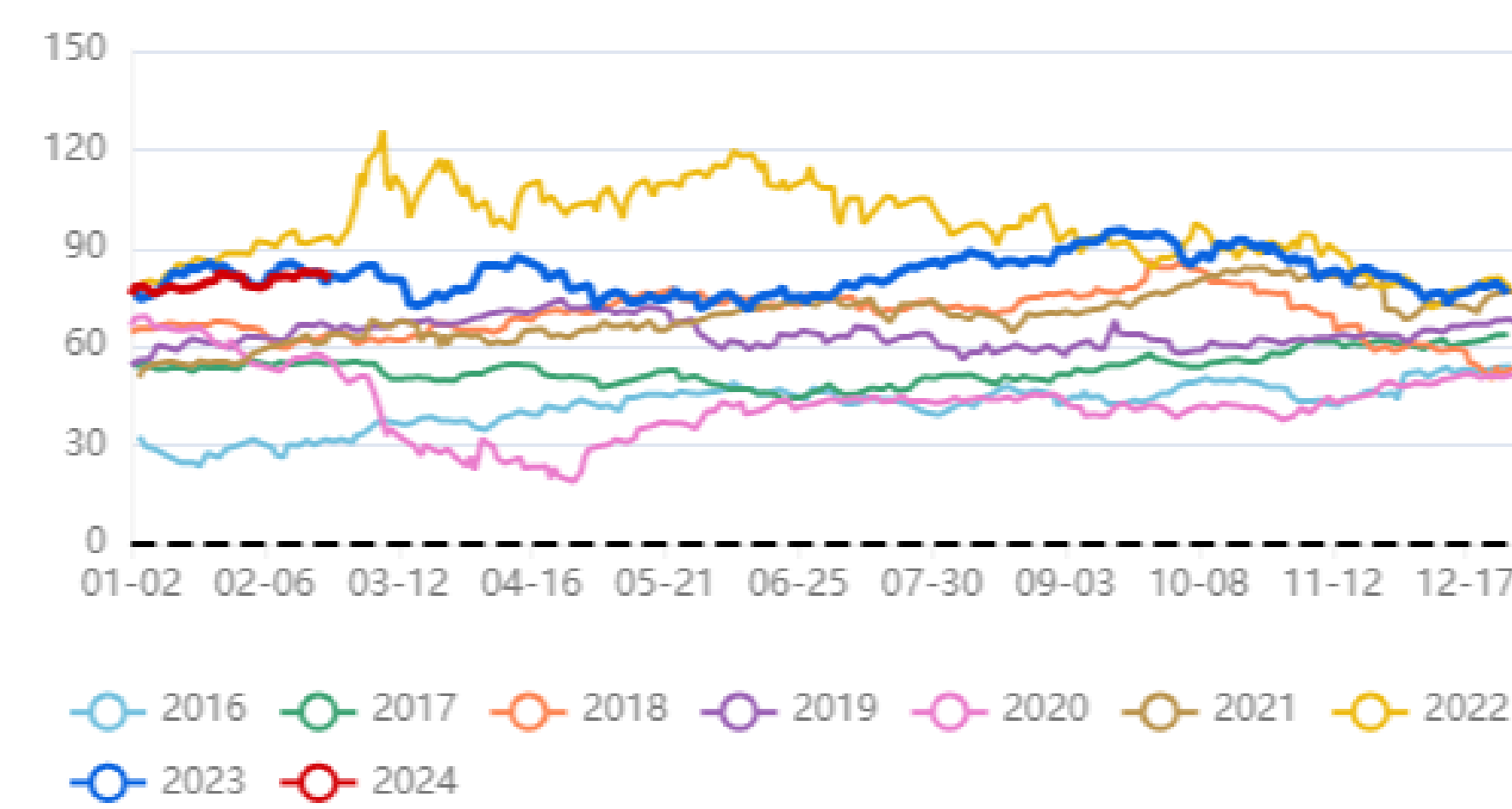
单位: 美元/桶

WTI原油_1st价格_日度_彭博 2024-02-23



单位: 美元/桶

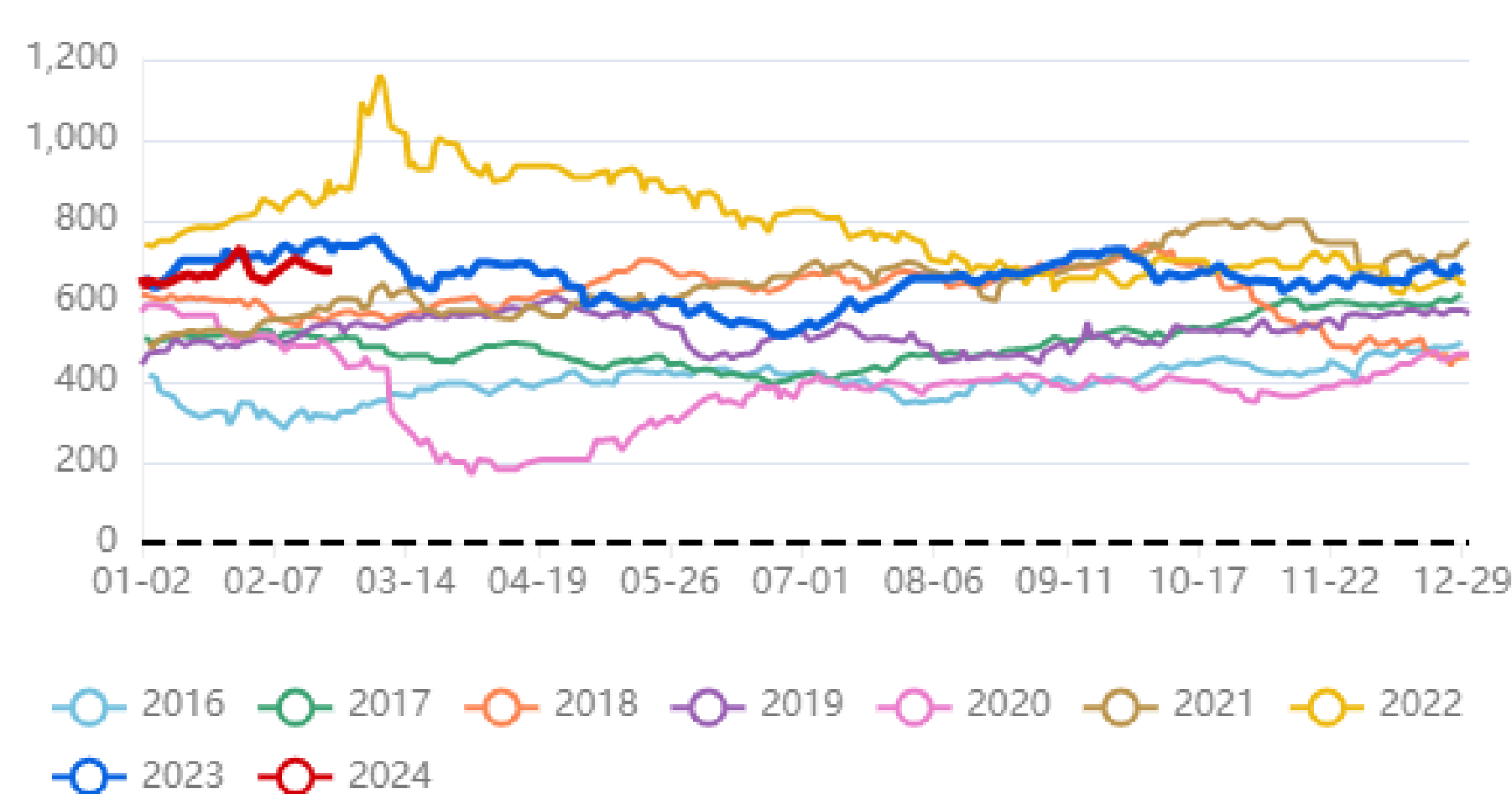
Oman原油_1st价格_日度_彭博 2024-02-23



单位: 美元/桶

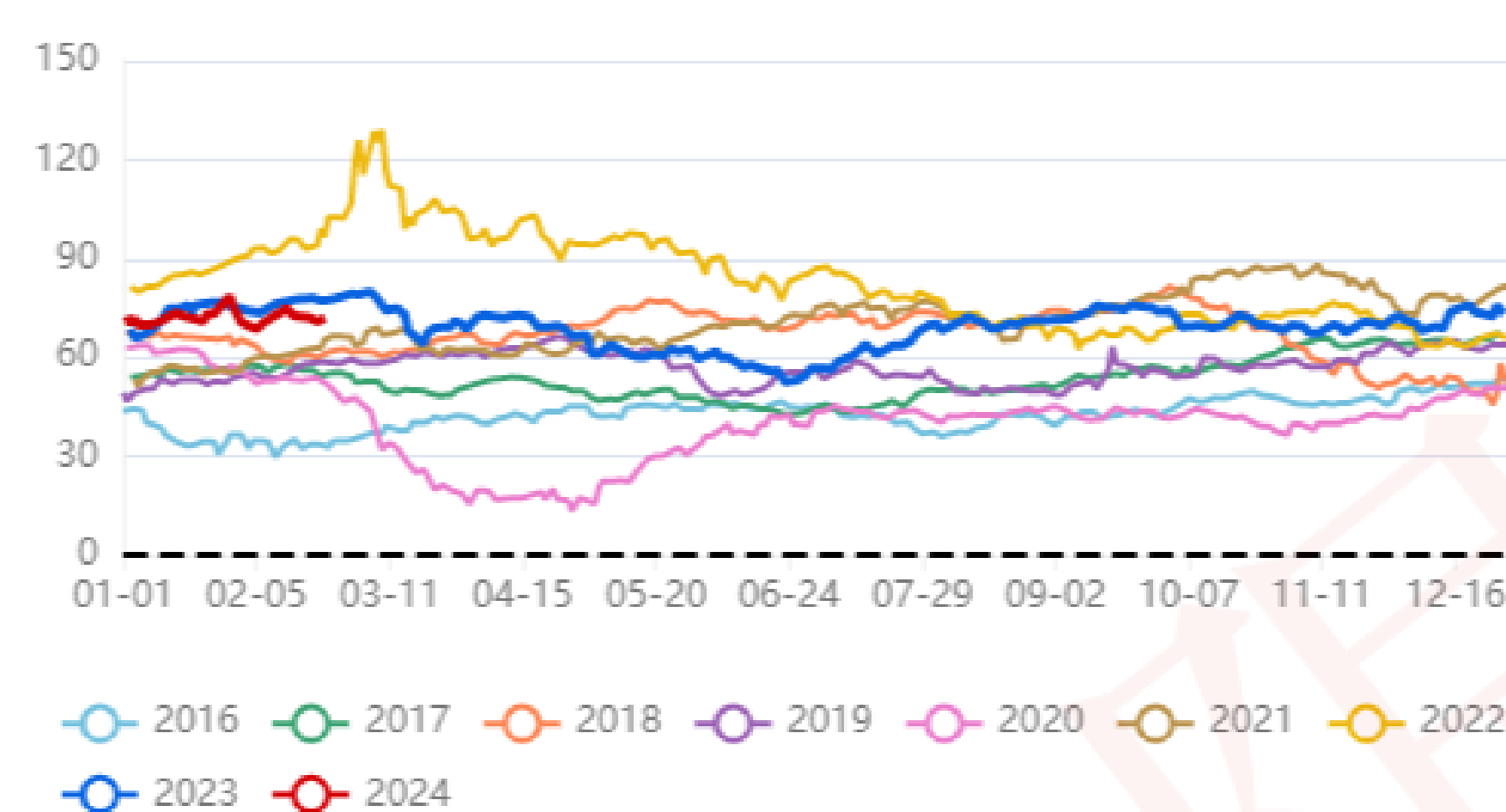
石脑油价格

石脑油CFR_日本_日度_彭博 2024-02-23



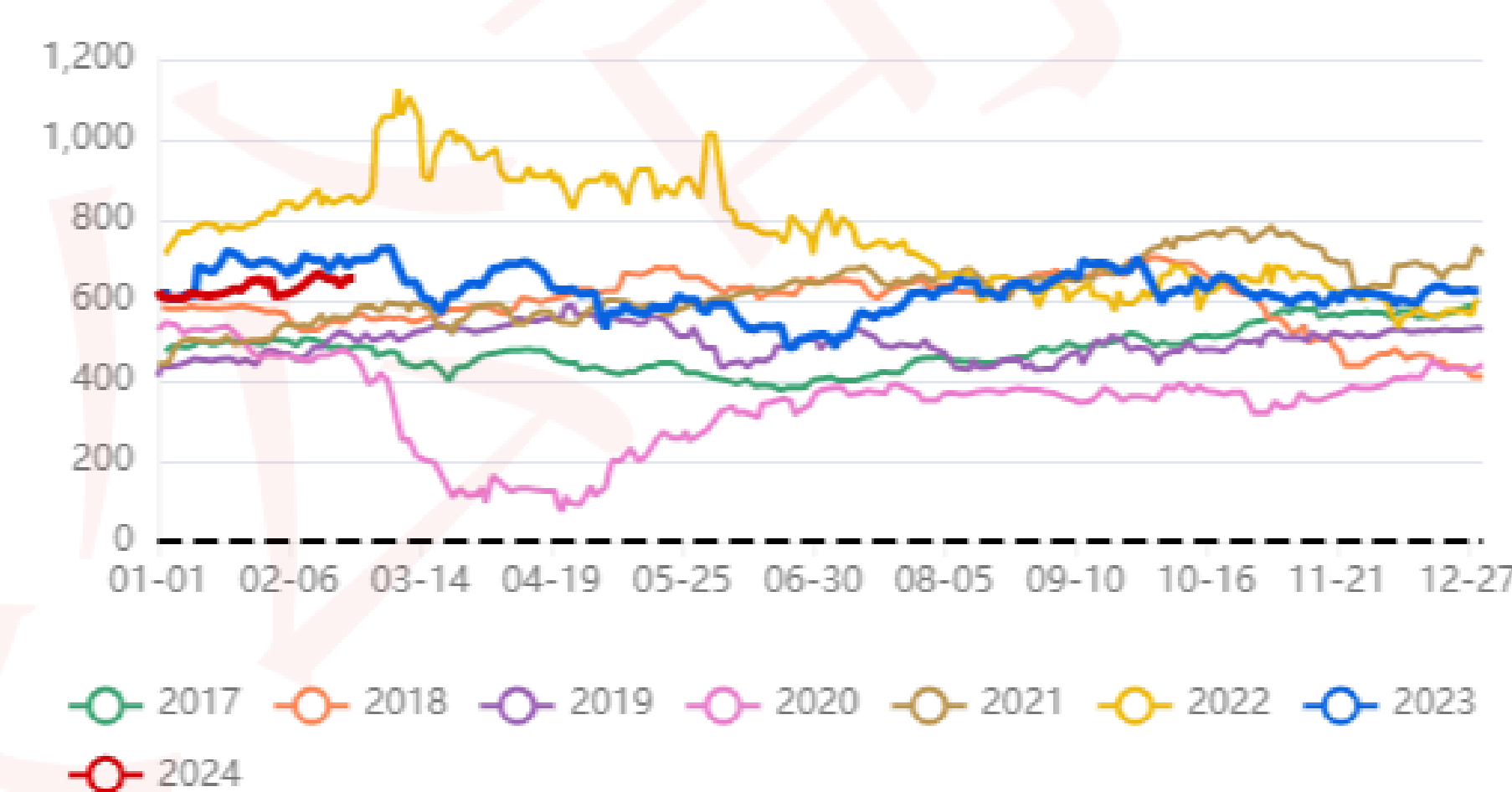
单位: 美元/吨

石脑油_新加坡_日度_iFind 2024-02-23



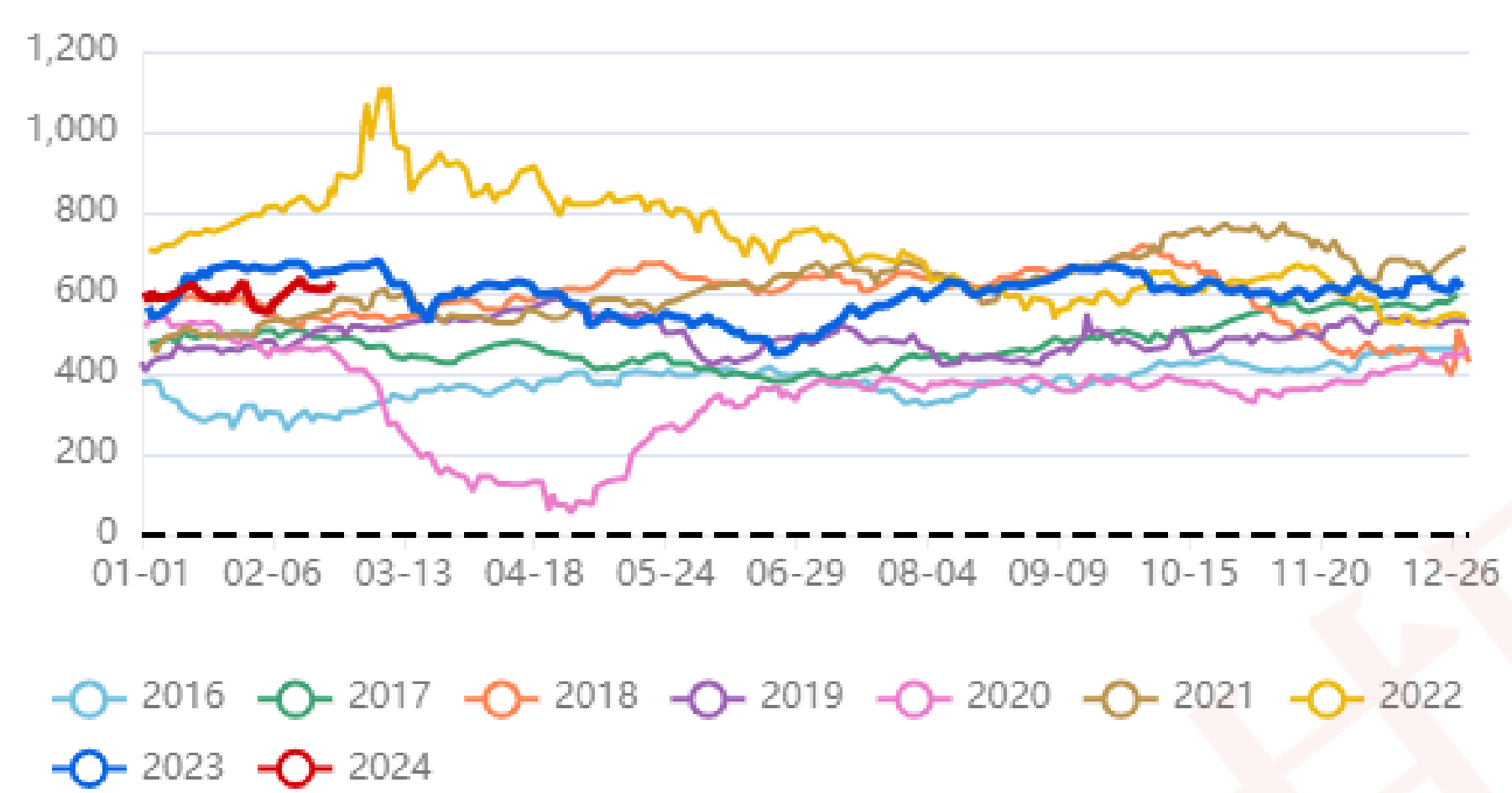
单位: 美元/桶

石脑油_MED_日度_路透 2024-02-24



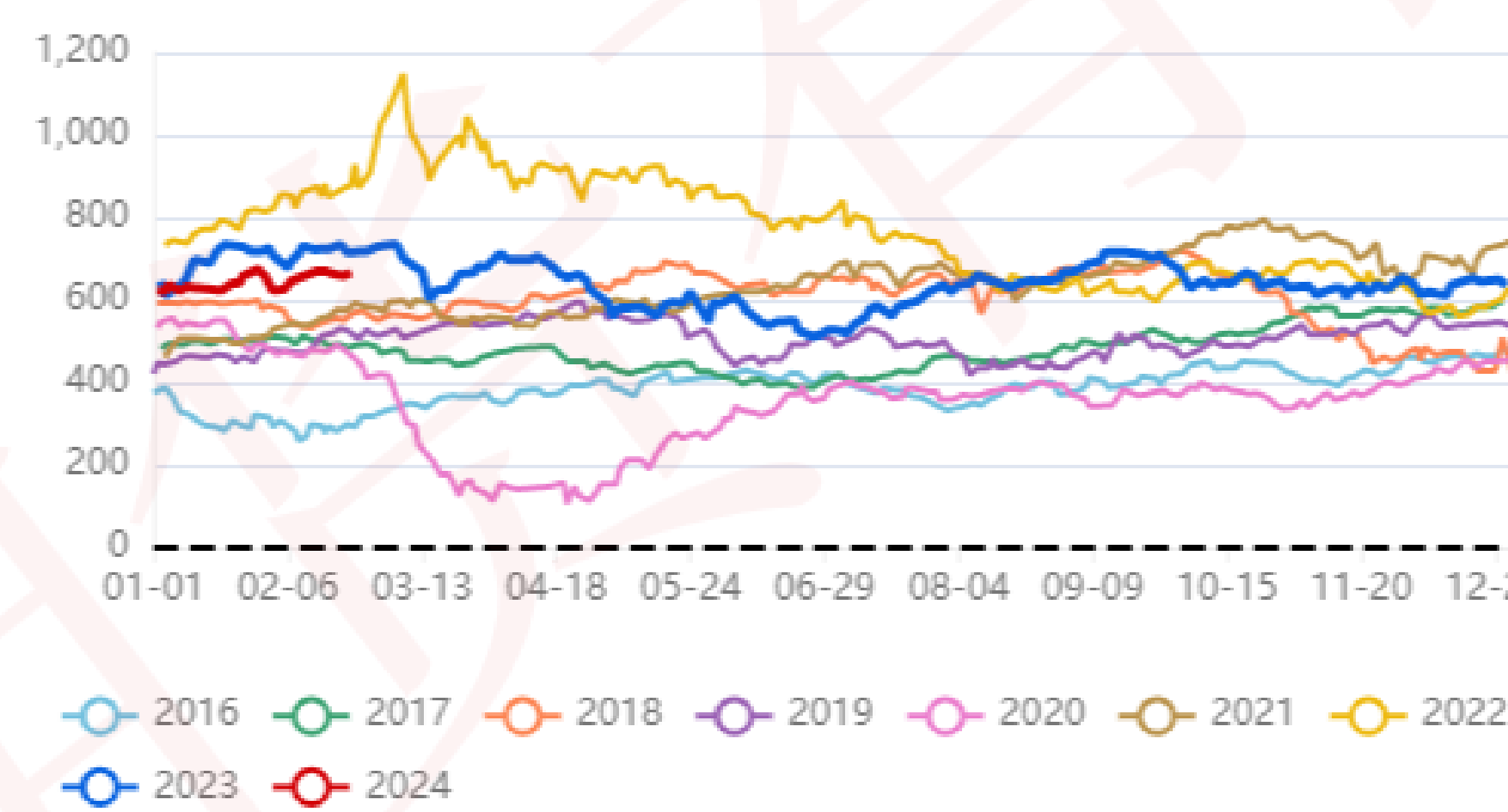
单位: 美元/吨

石脑油_阿拉伯海湾_日度_iFind 2024-02-23



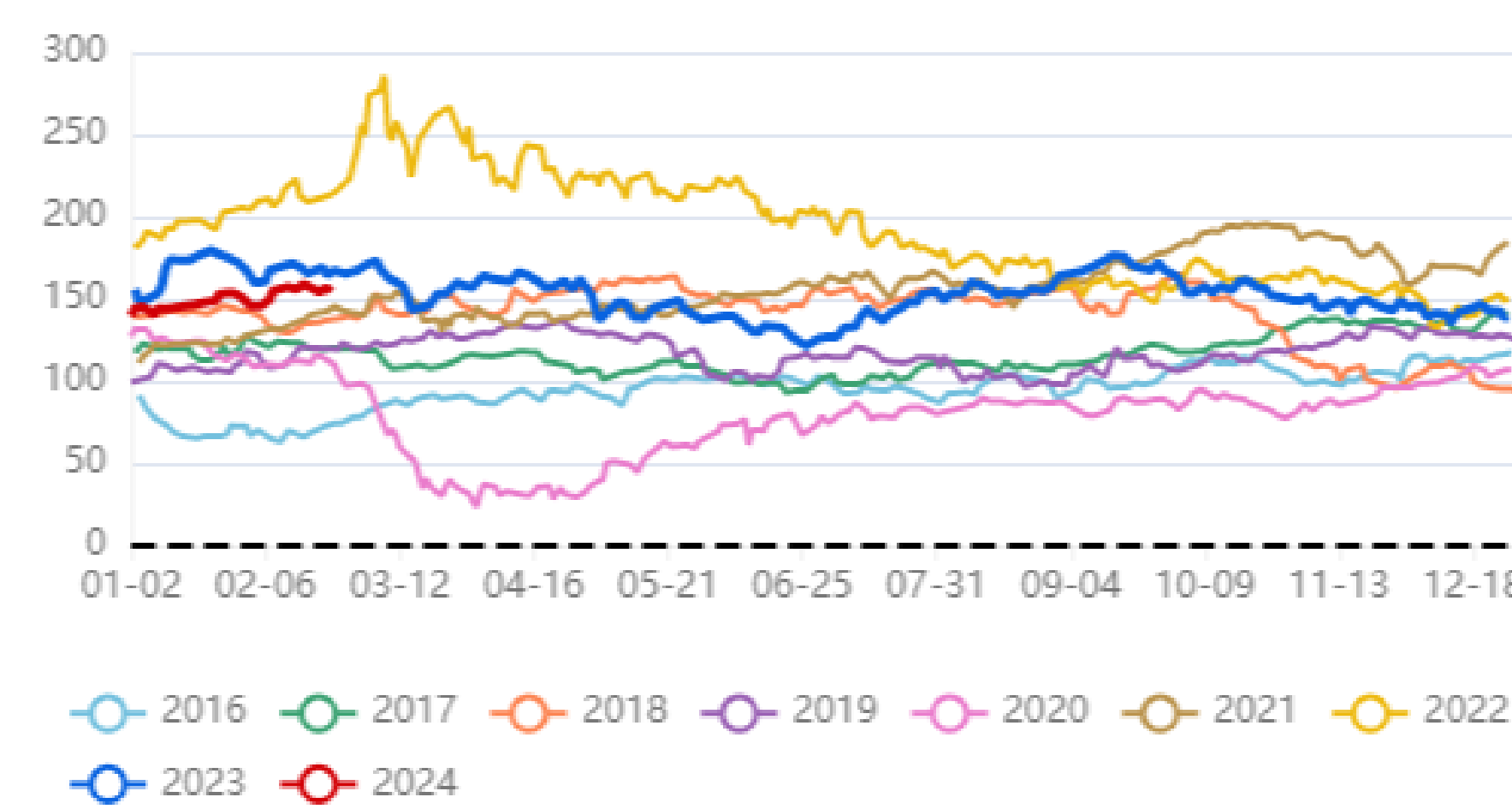
单位: 美元/吨

石脑油_ARA_日度_iFind 2024-02-23



单位: 美元/吨

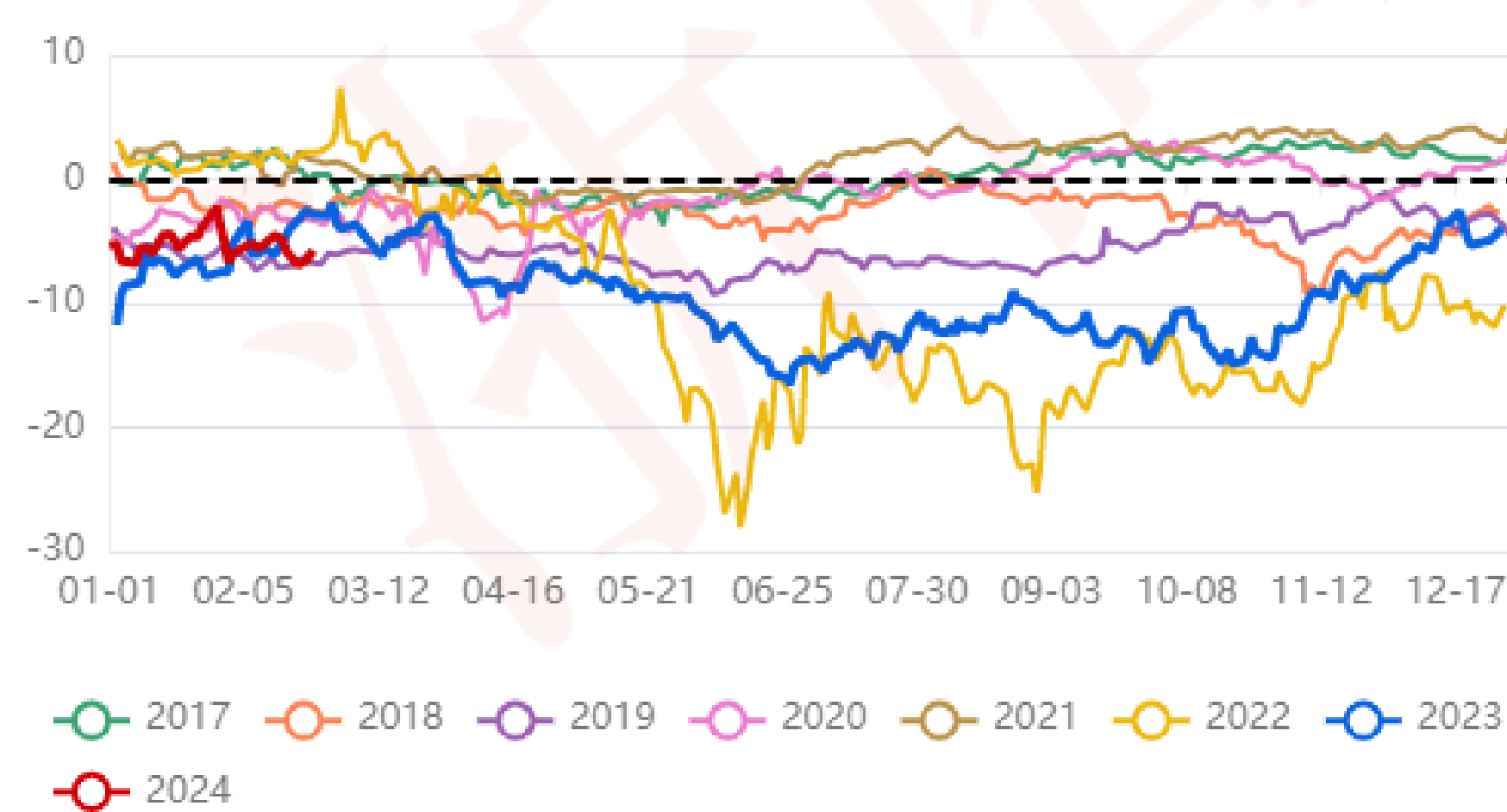
天然汽油_美国_日度_彭博 2024-02-23



单位: 美分/加仑

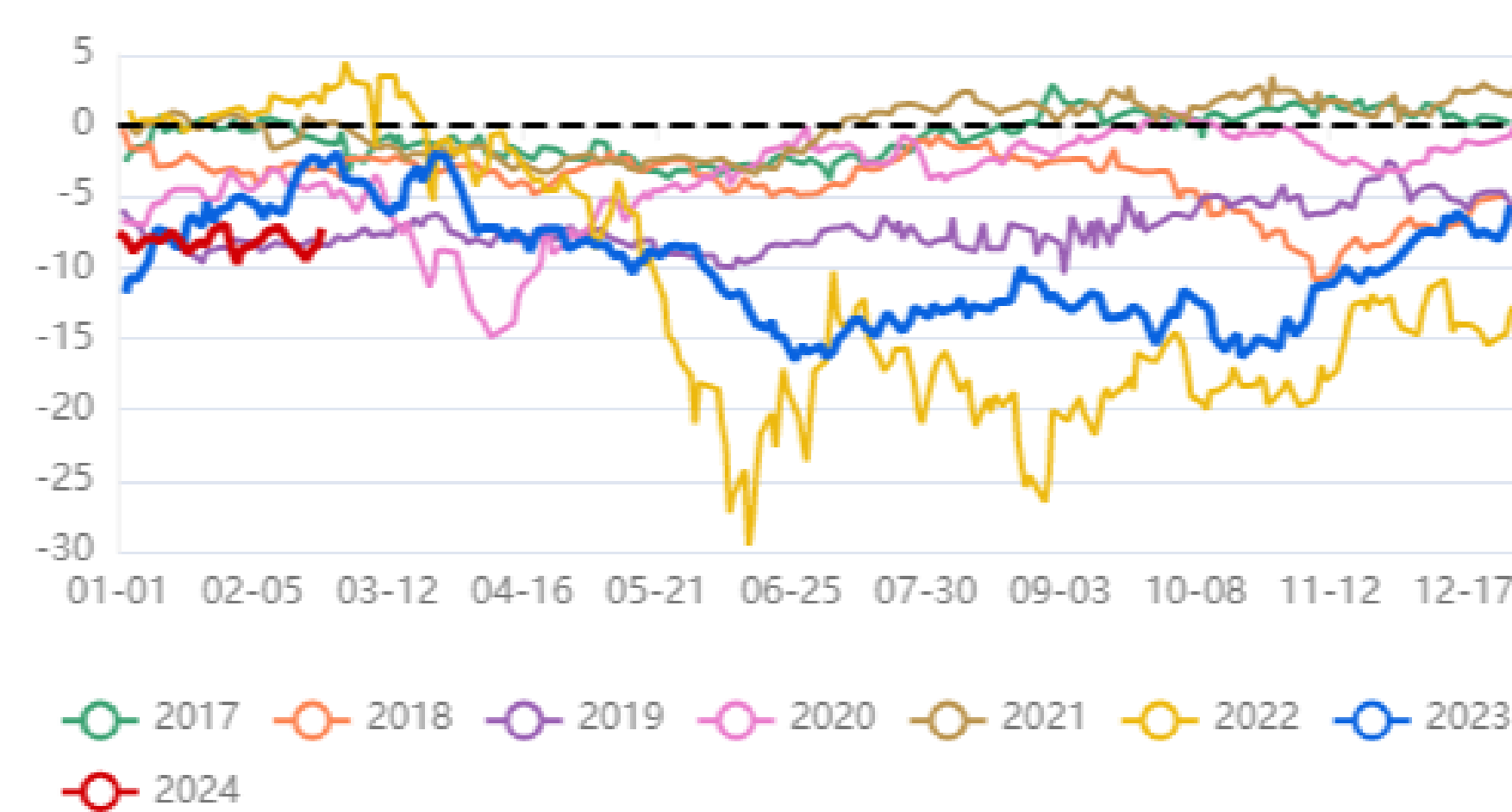
石脑油裂解价差

日本石脑油裂解价差 (美元/桶) 2024-02-23



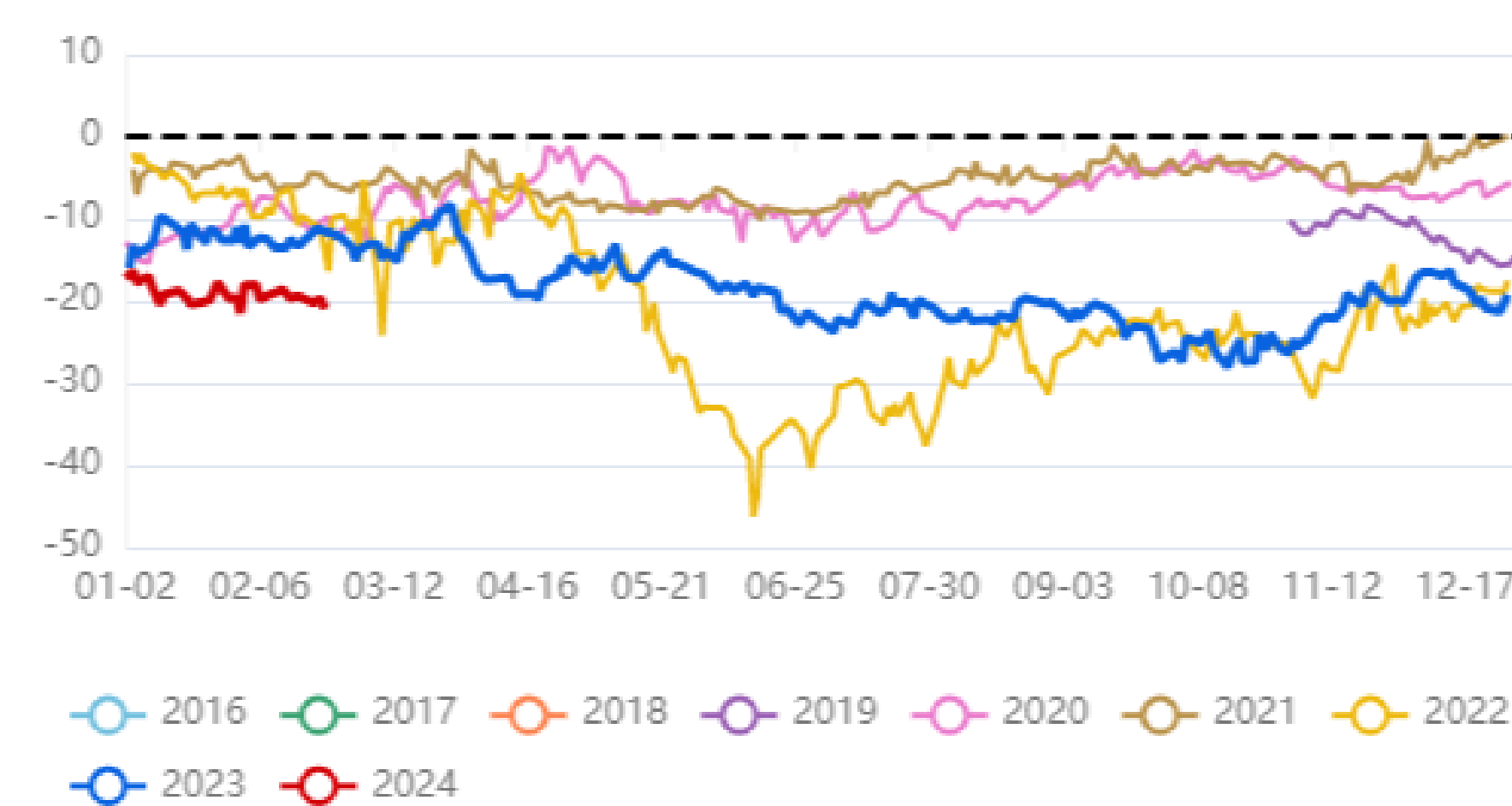
单位: 美元/桶

西北欧石脑油裂解价差 (美元/桶) 2024-02-23



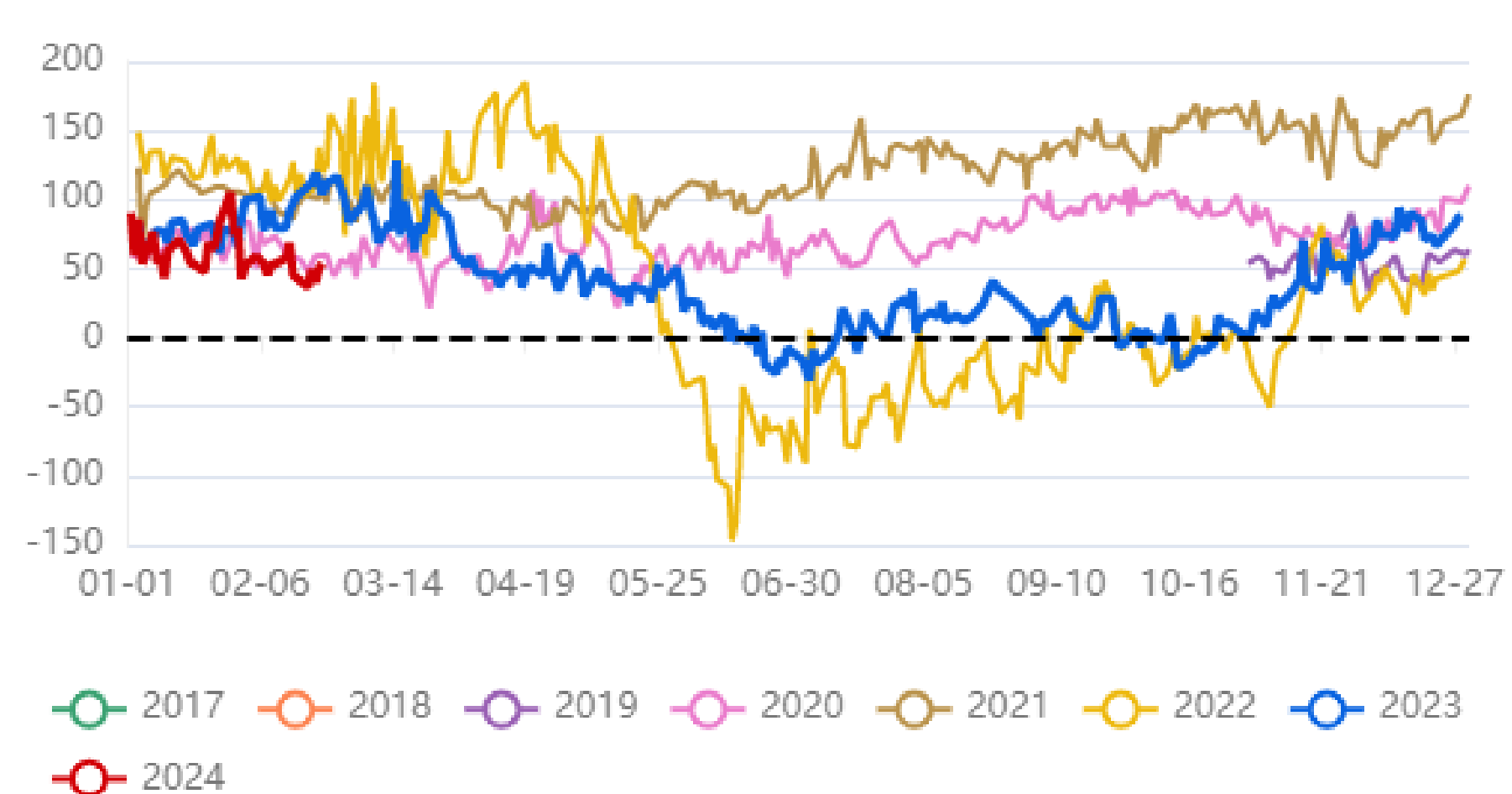
单位: 美元/桶

美国天然汽油裂解价差 (美元/桶) 2024-02-23



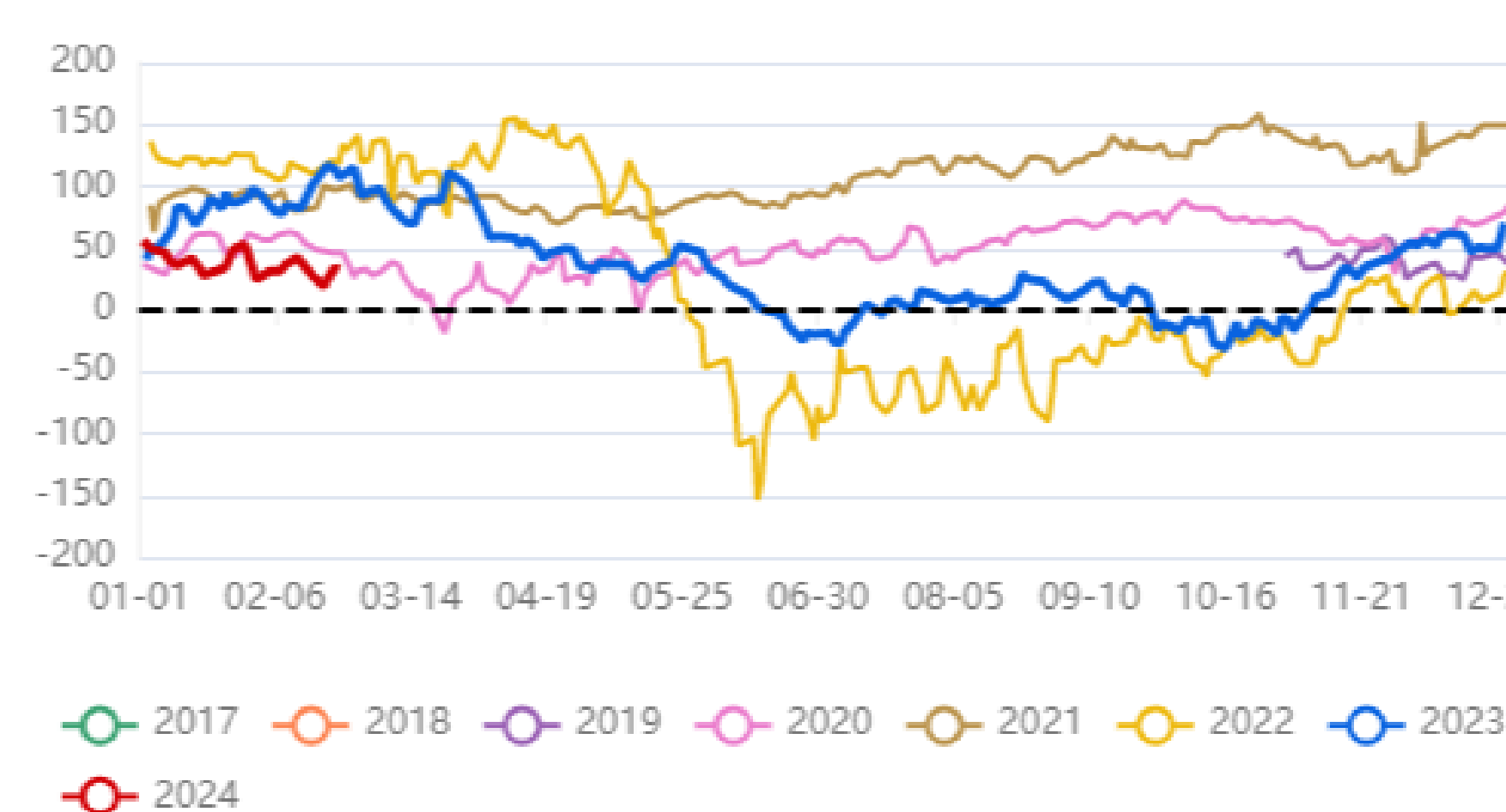
单位: 美元/桶

日本石脑油裂解价差 (美元/吨) 2024-02-23



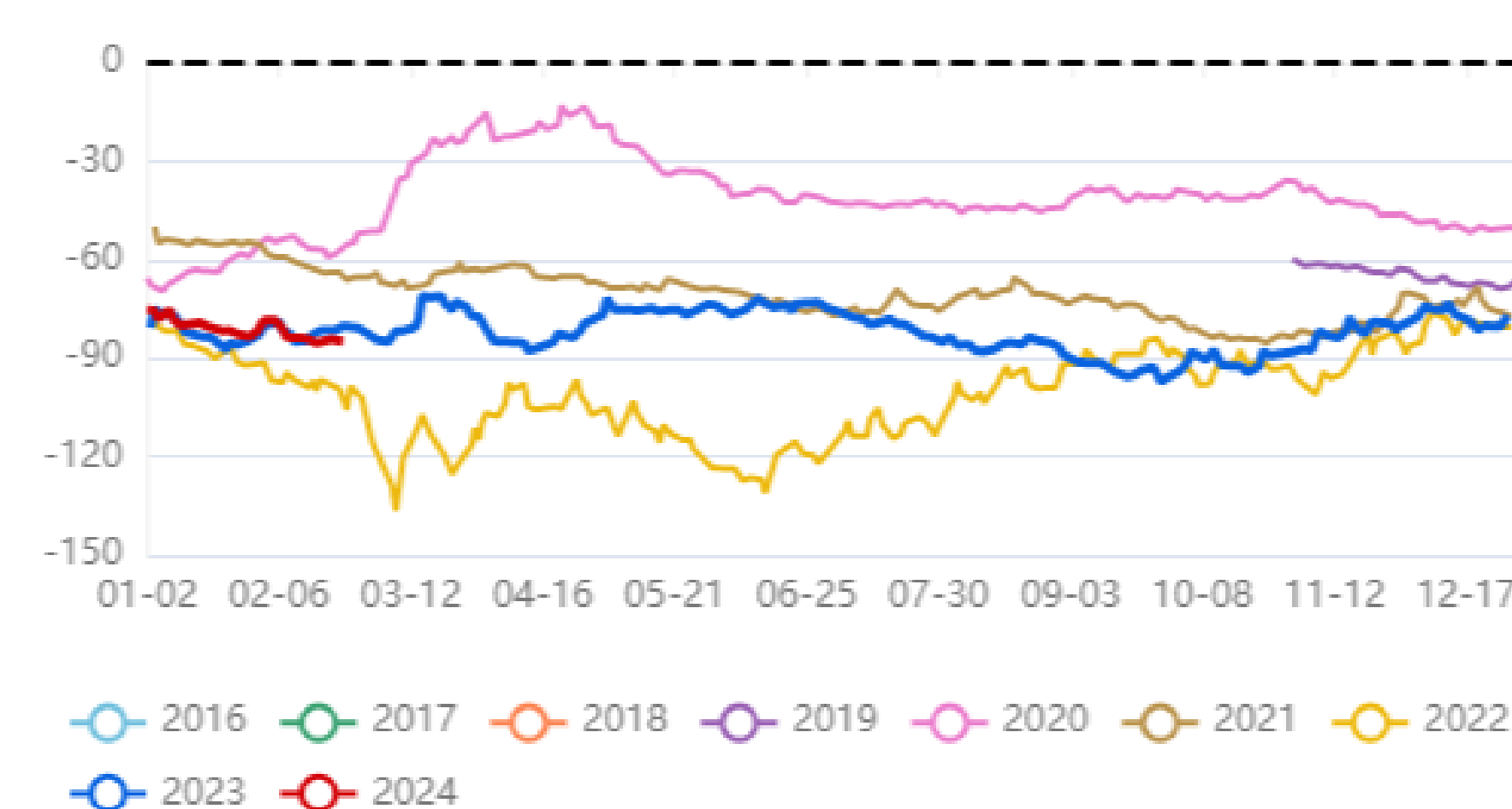
单位: 美元/吨

西北欧石脑油裂解价差 (美元/吨) 2024-02-23



单位: 美元/吨

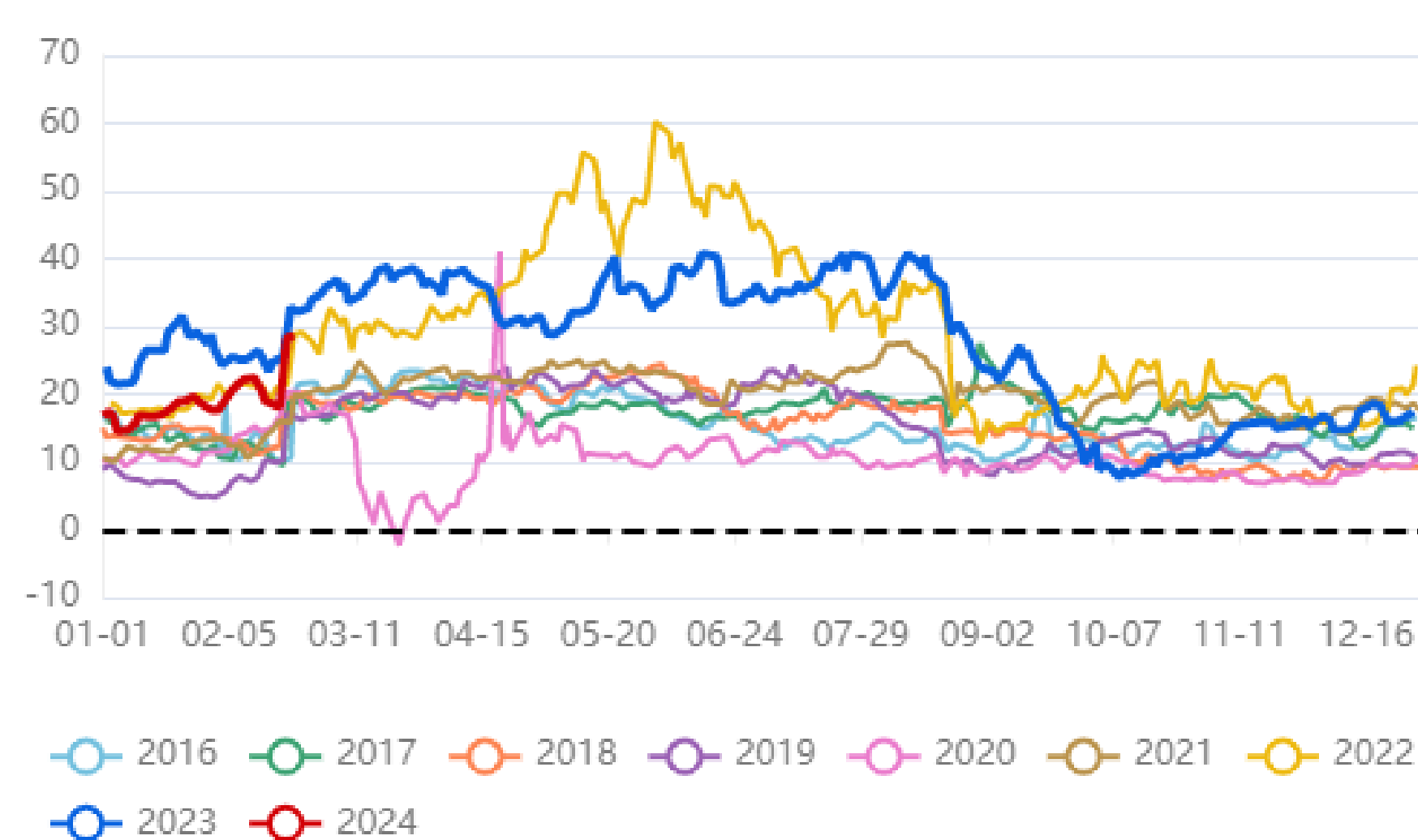
美国重质石脑油裂解价差 (美元/吨) 2024-02-23



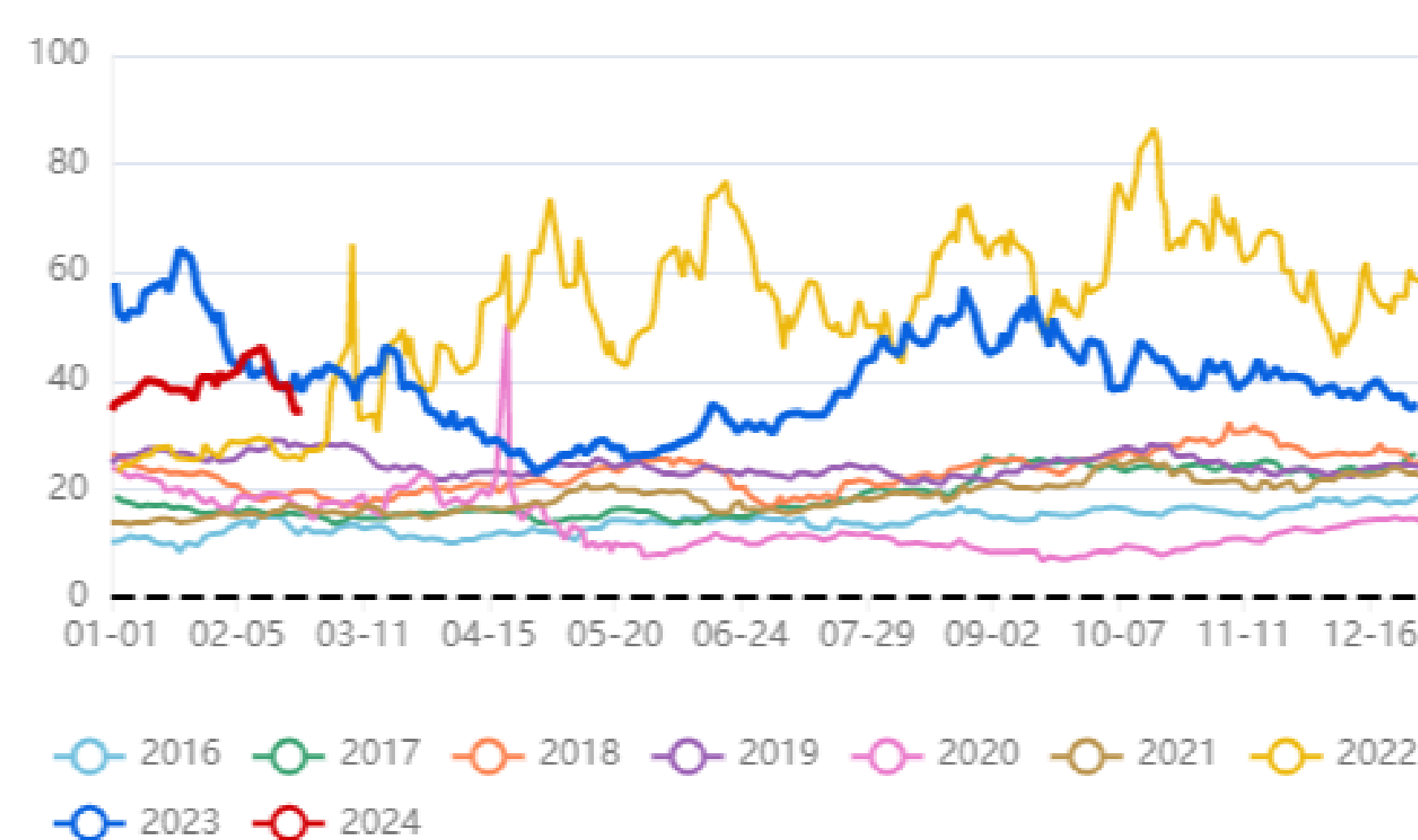
单位: 美元/吨

成品油裂解价差

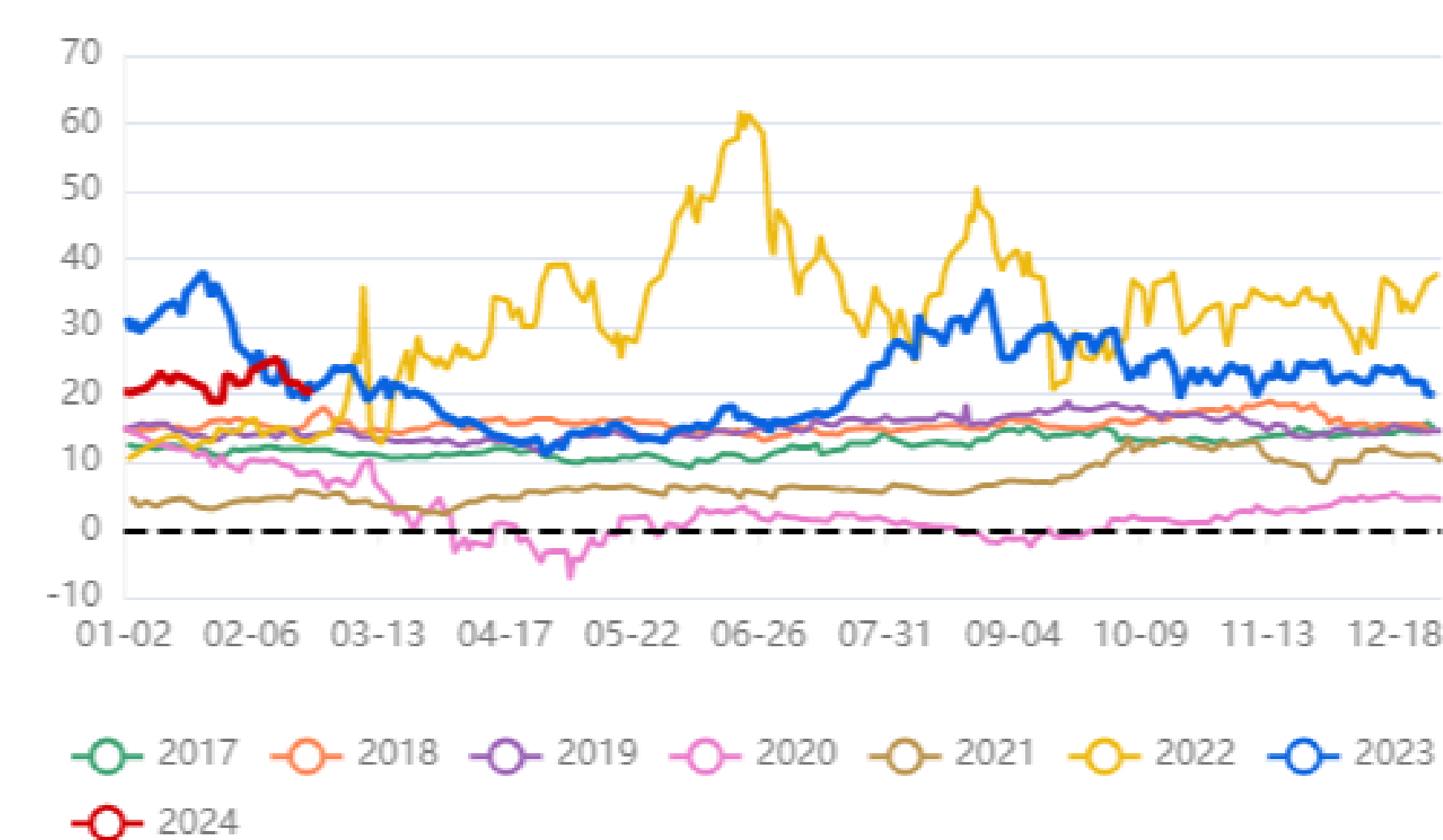
汽油裂解_北美1st_日度_Nymex 2024-02-23



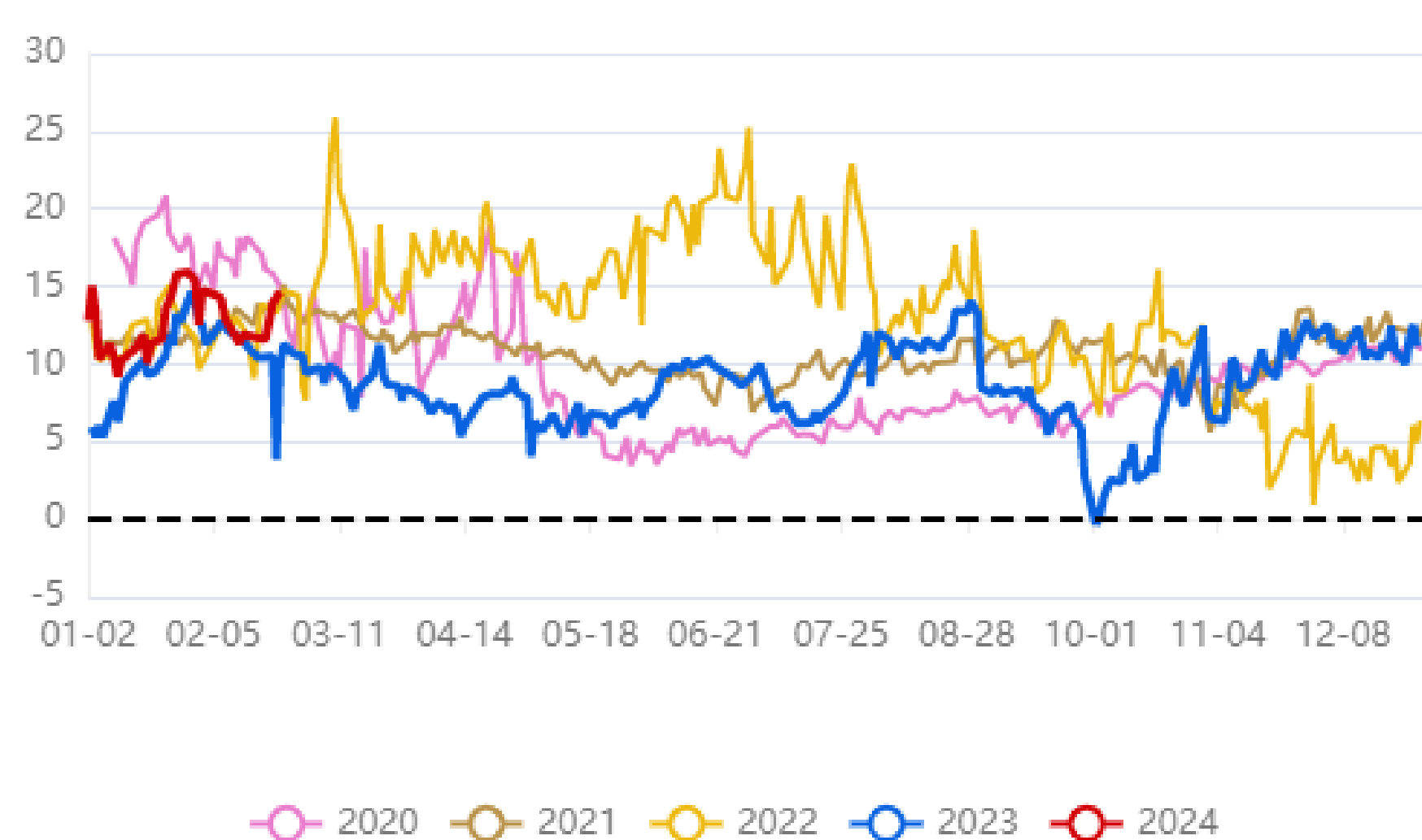
柴油裂解_北美1st_日度_Nymex 2024-02-23



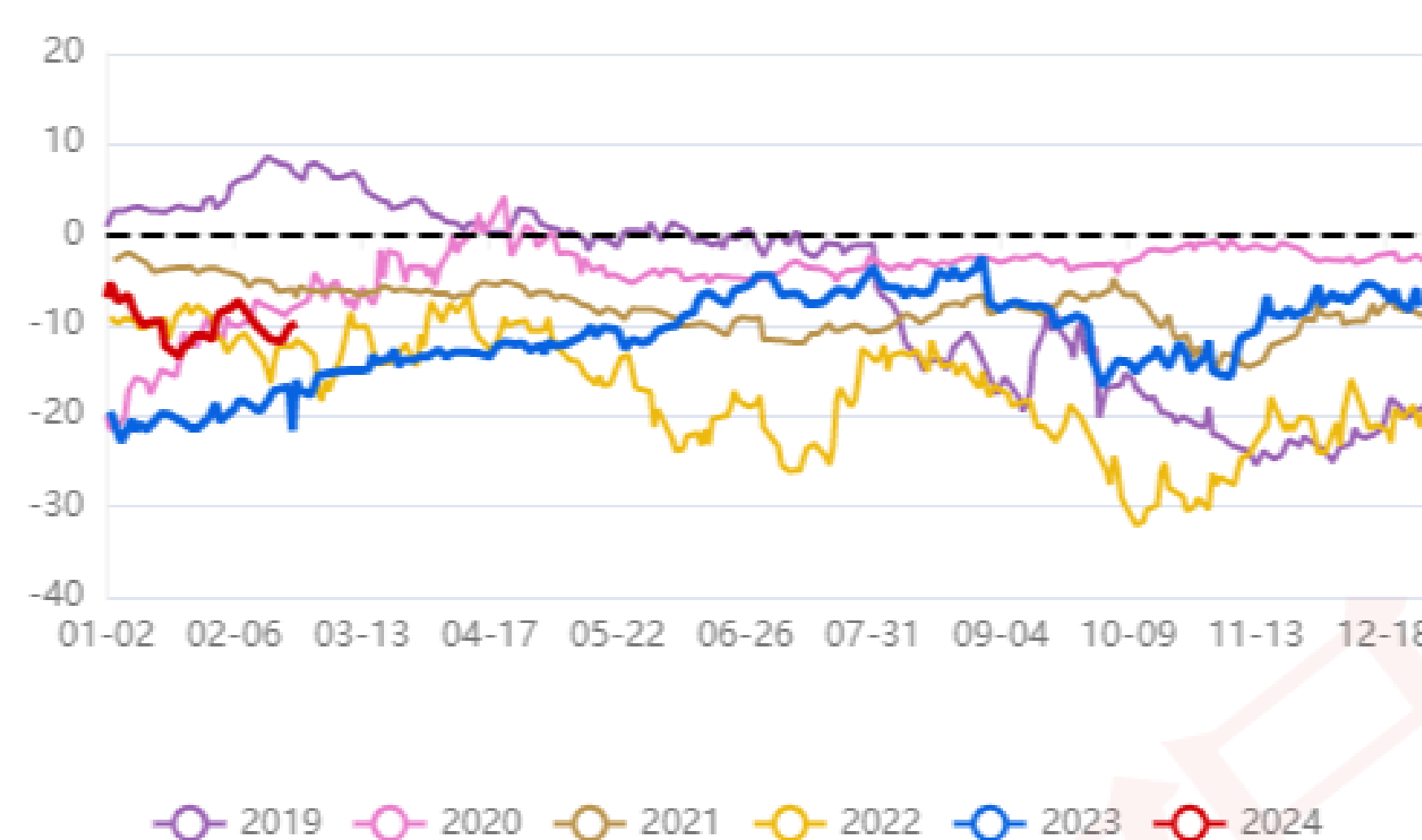
航空煤油裂解价差_新加坡_日度_路透 2024-02-23



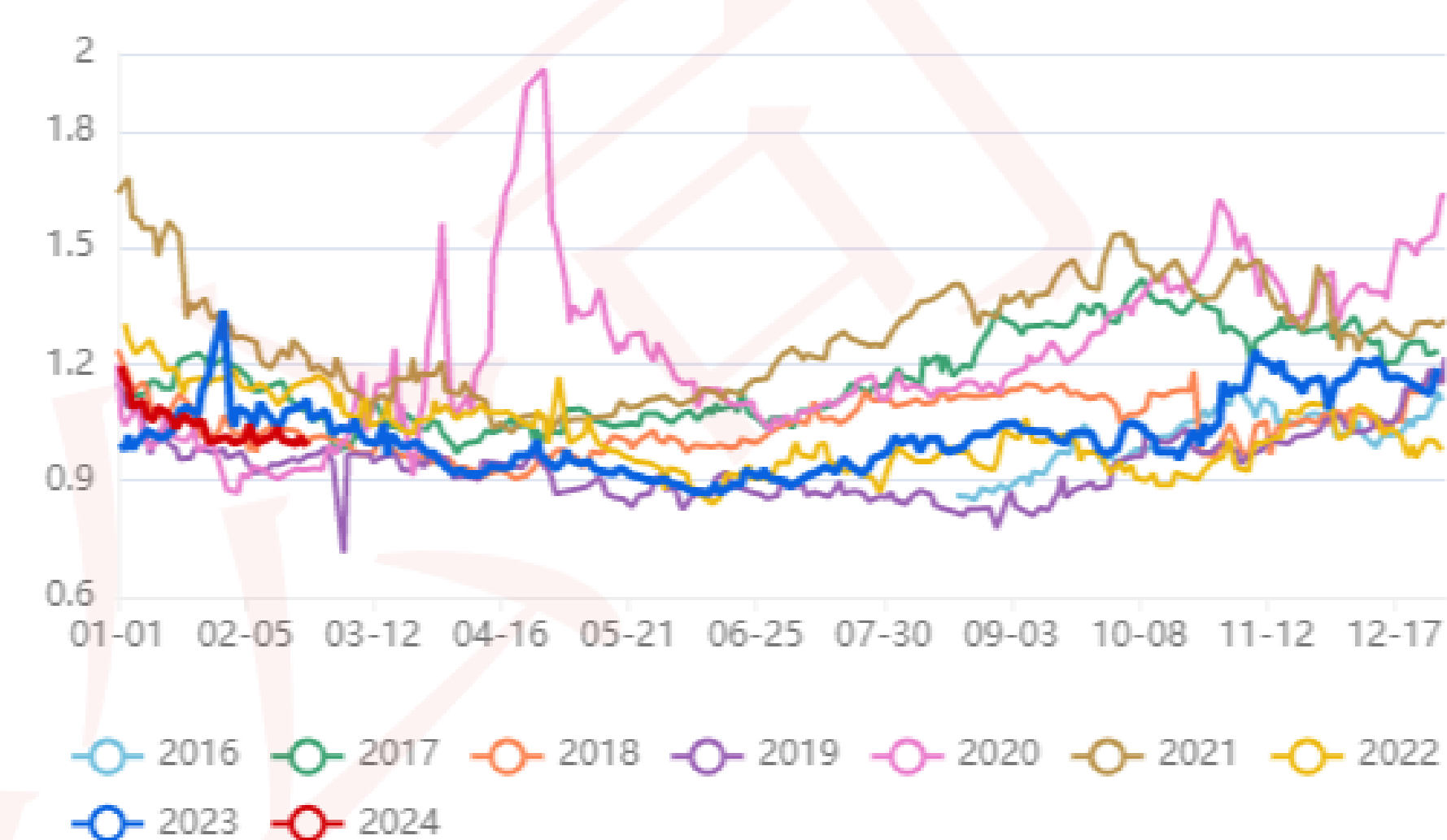
燃料油_裂差美湾 0.5% 1st-WTI 1st_日度 2024-02-23



燃料油_裂差美湾 3% 1st-WTI 1st_日度 2024-02-23

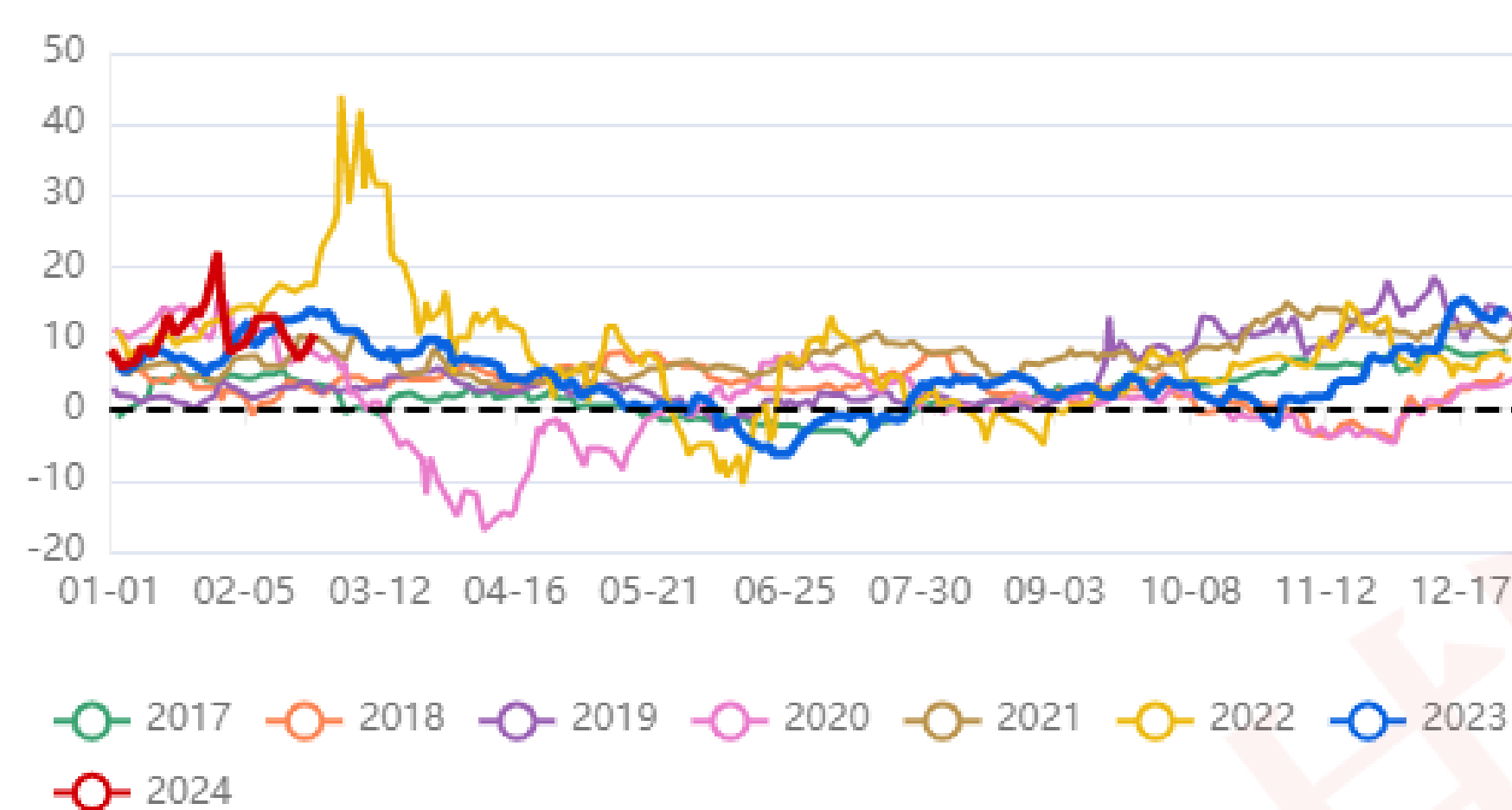


丙烷_FEI/Brent_日度 2024-02-22



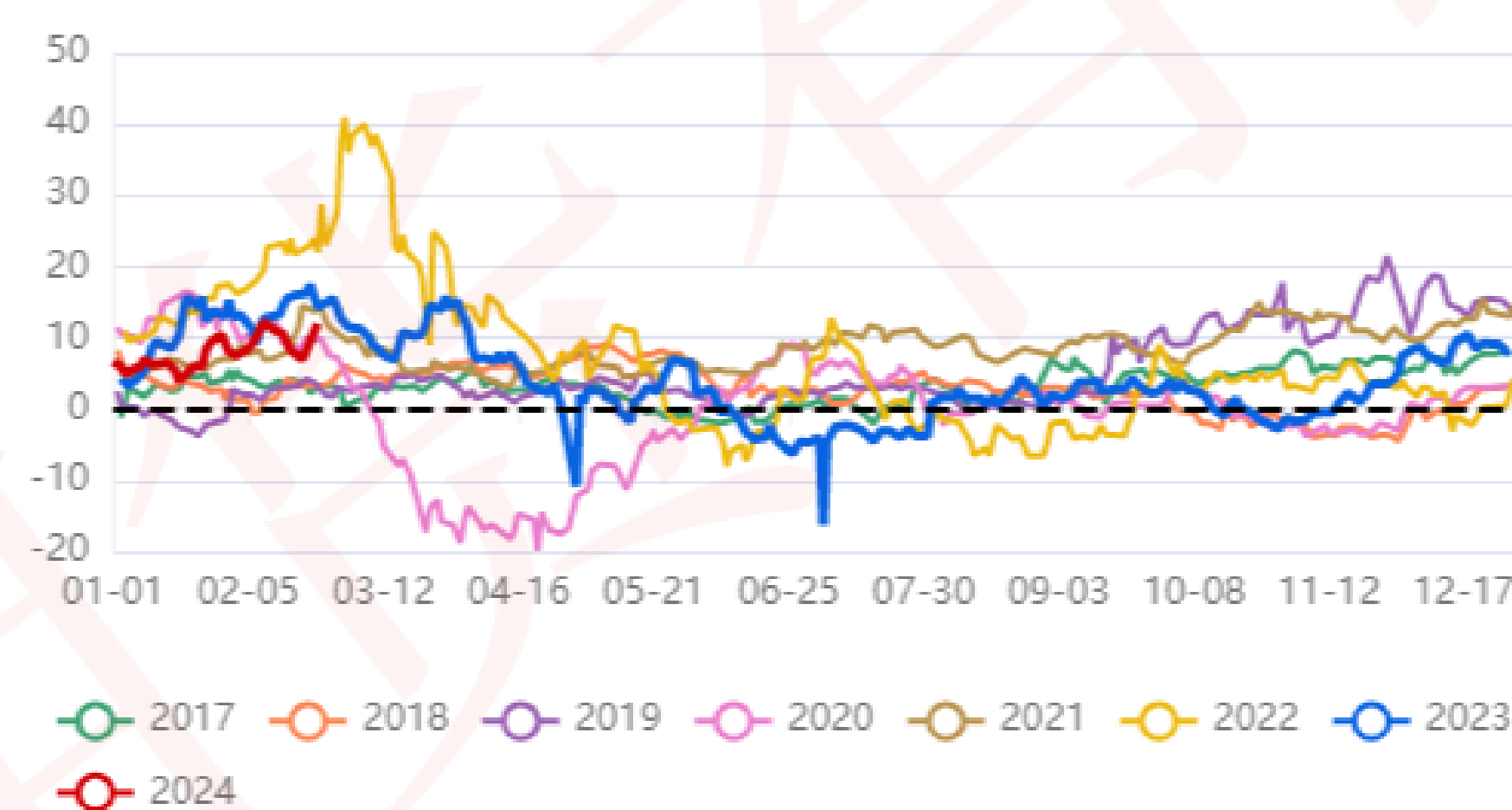
月差及区域间价差

东北亚石脑油MOPJ月差 2024-02-23



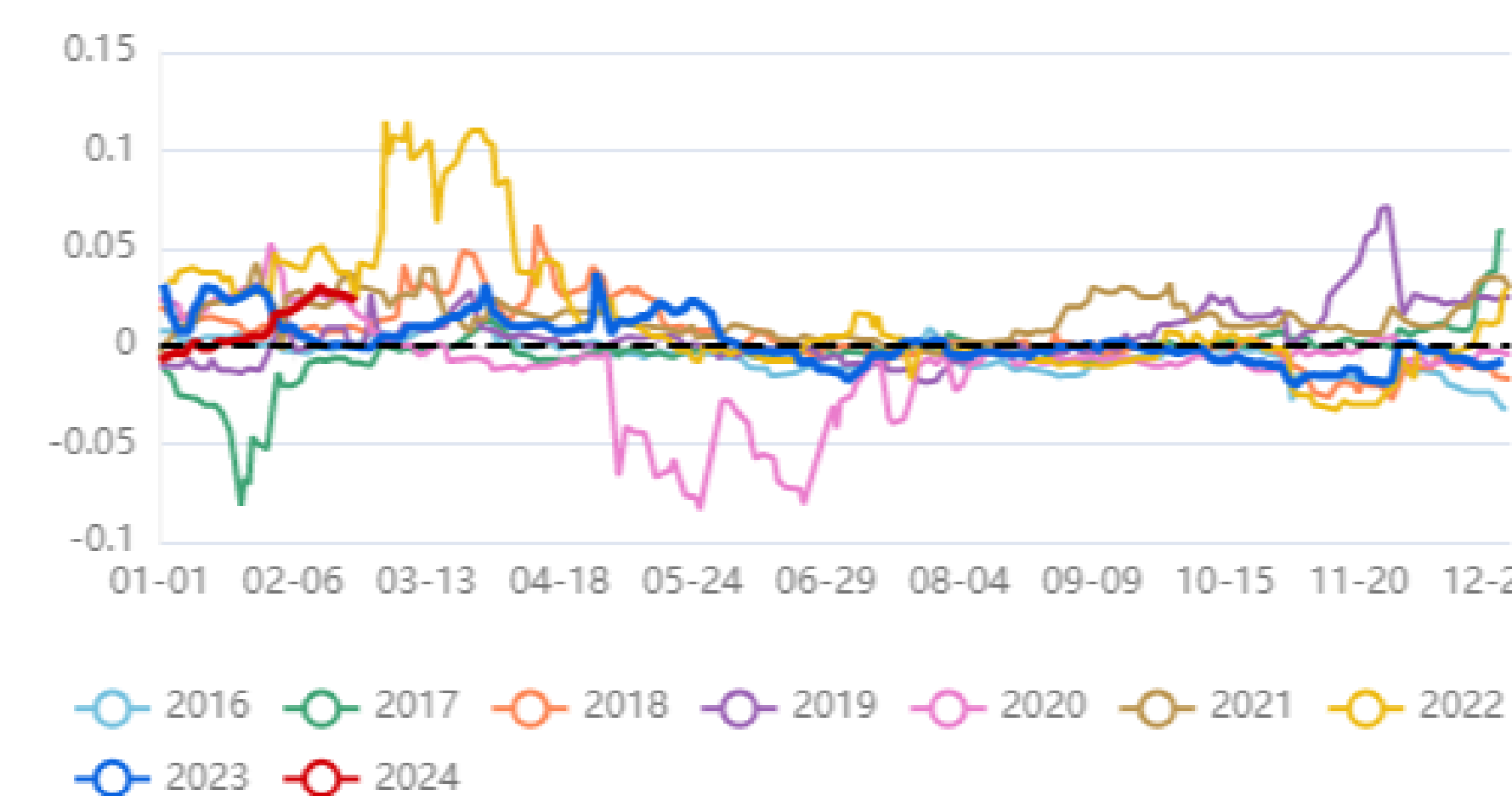
单位: 美元/吨

西北欧石脑油NWE月差 2024-02-23



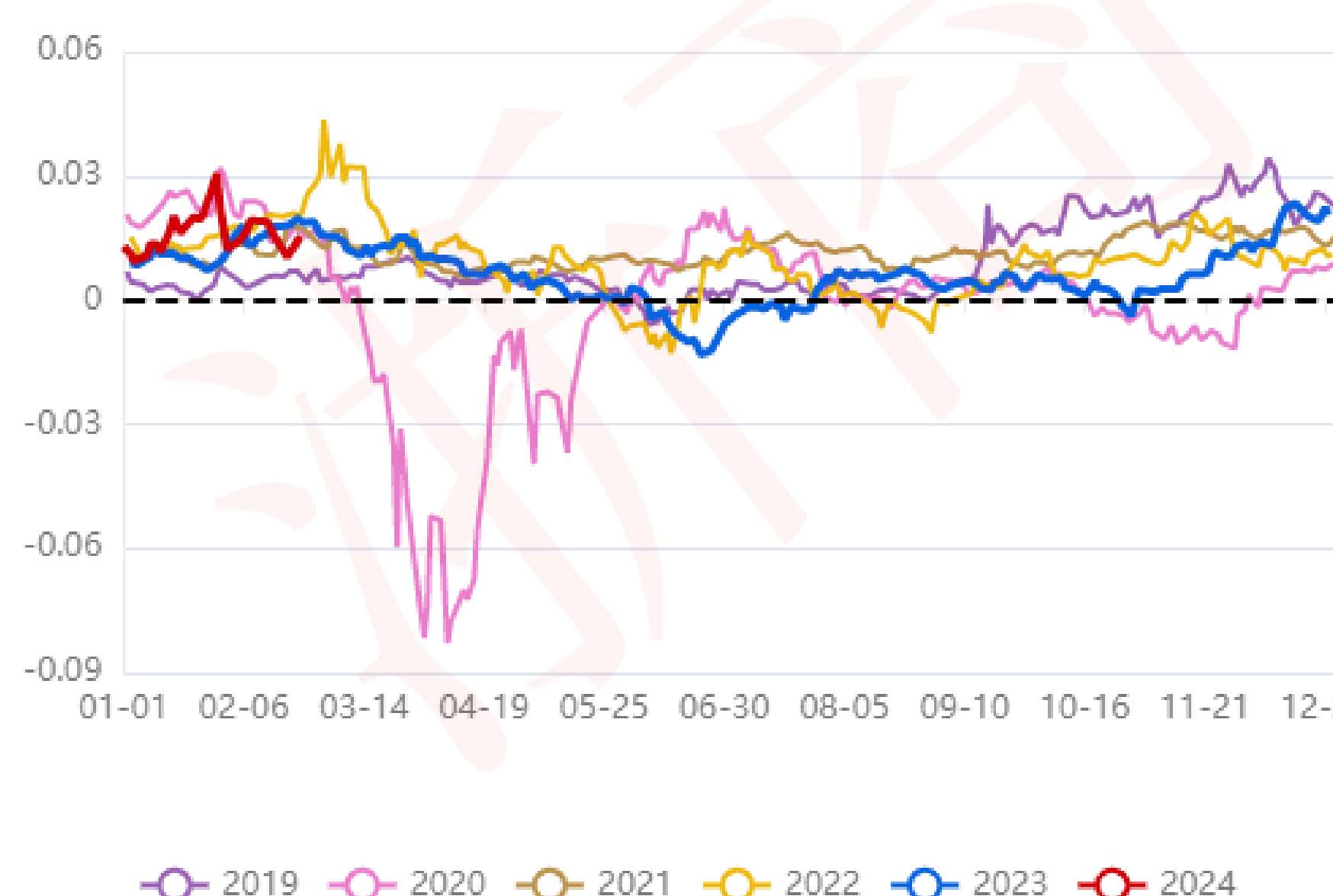
单位: 美元/吨

美国天然汽油月差 2024-02-23

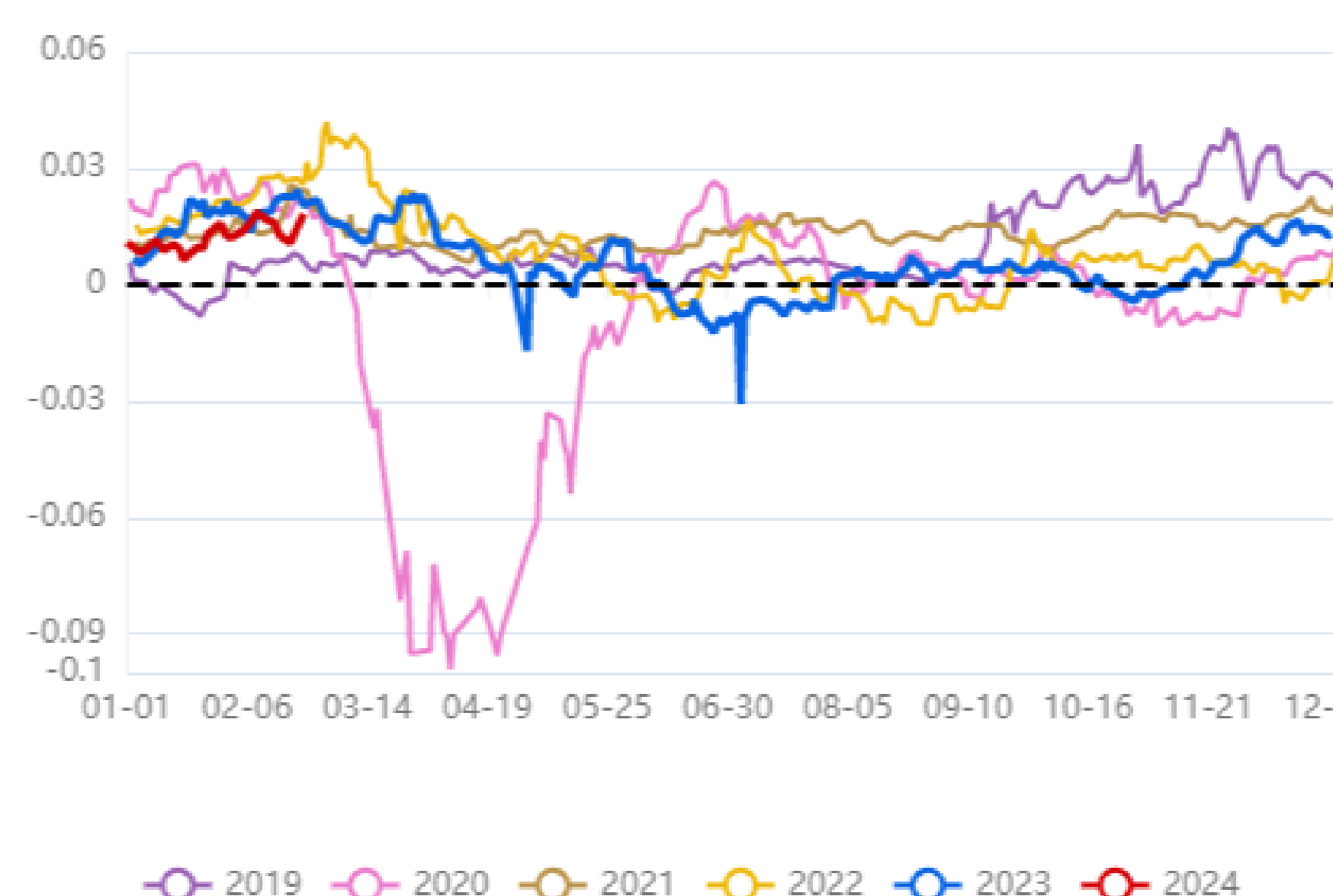


单位: 美分/加仑

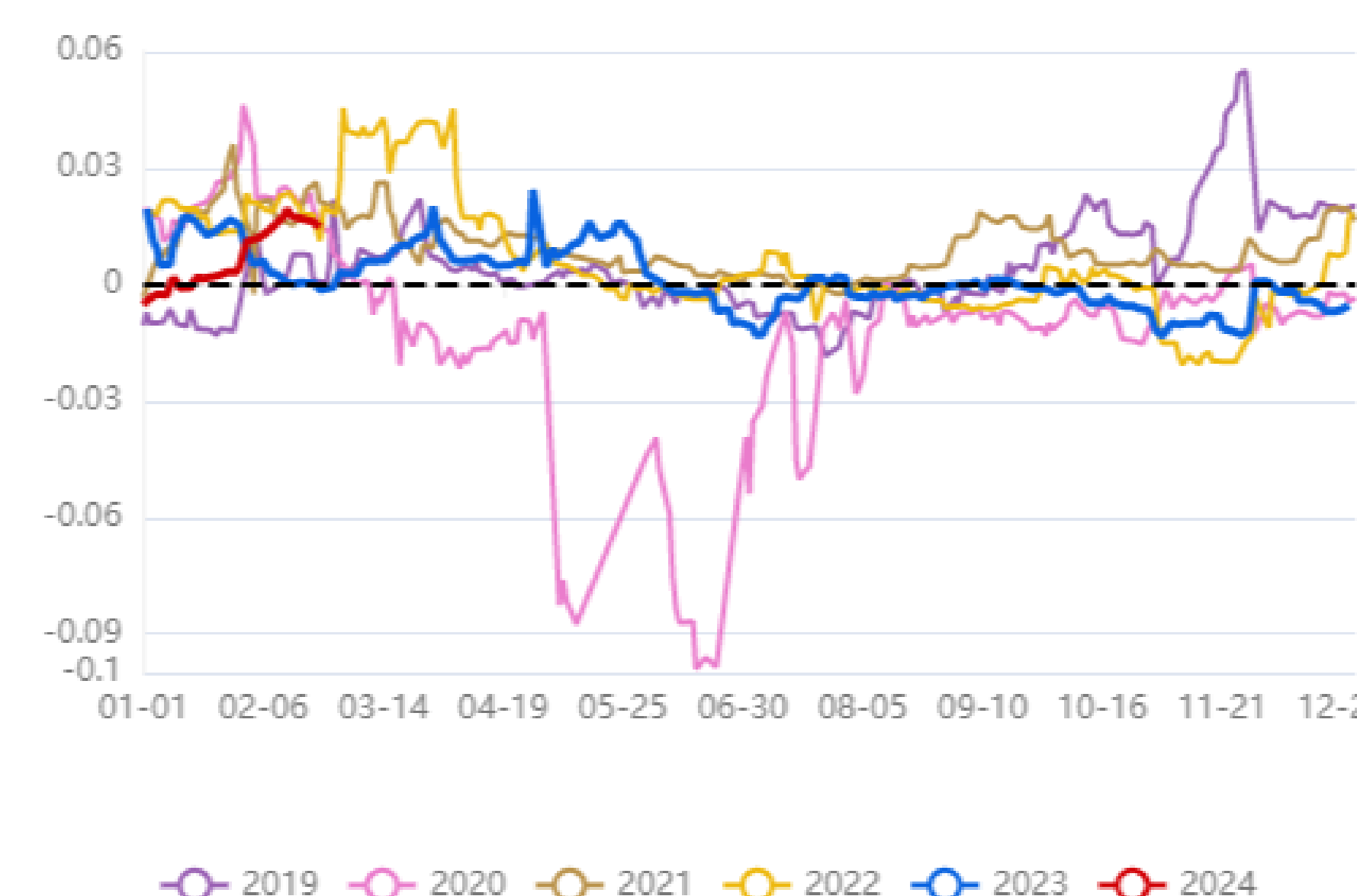
东北亚石脑油MOPJ月差率 2024-02-23



西北欧石脑油NWE月差率 2024-02-23

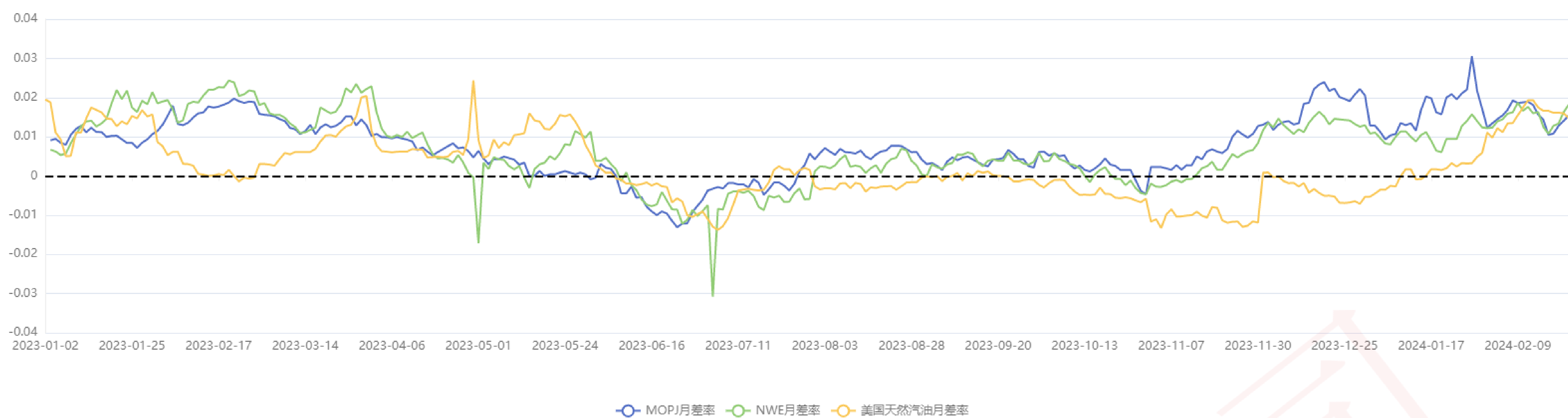


美国天然汽油月差率 2024-02-23



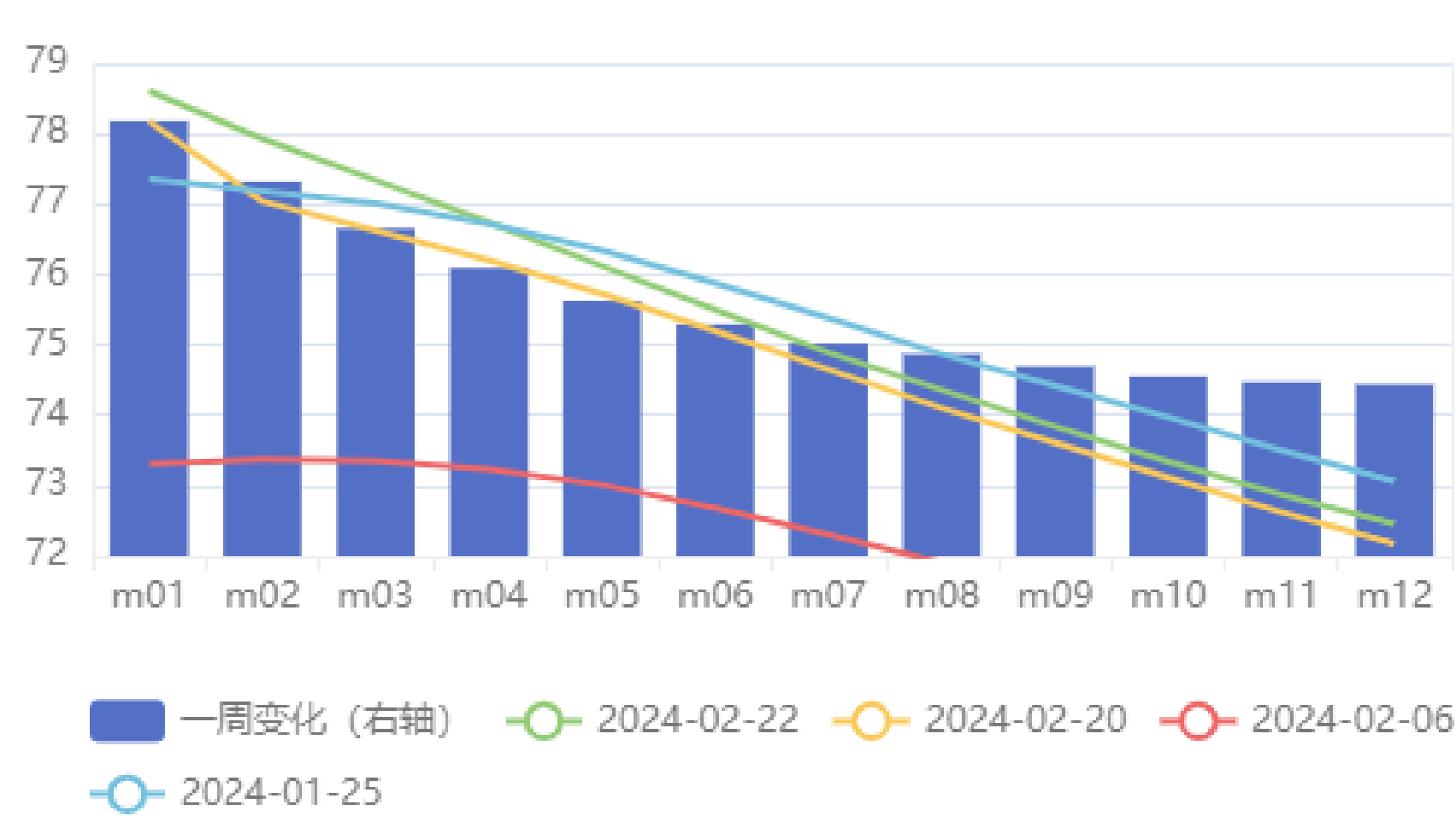
月差及区域间价差

三大区域月差率对比 2024-02-23

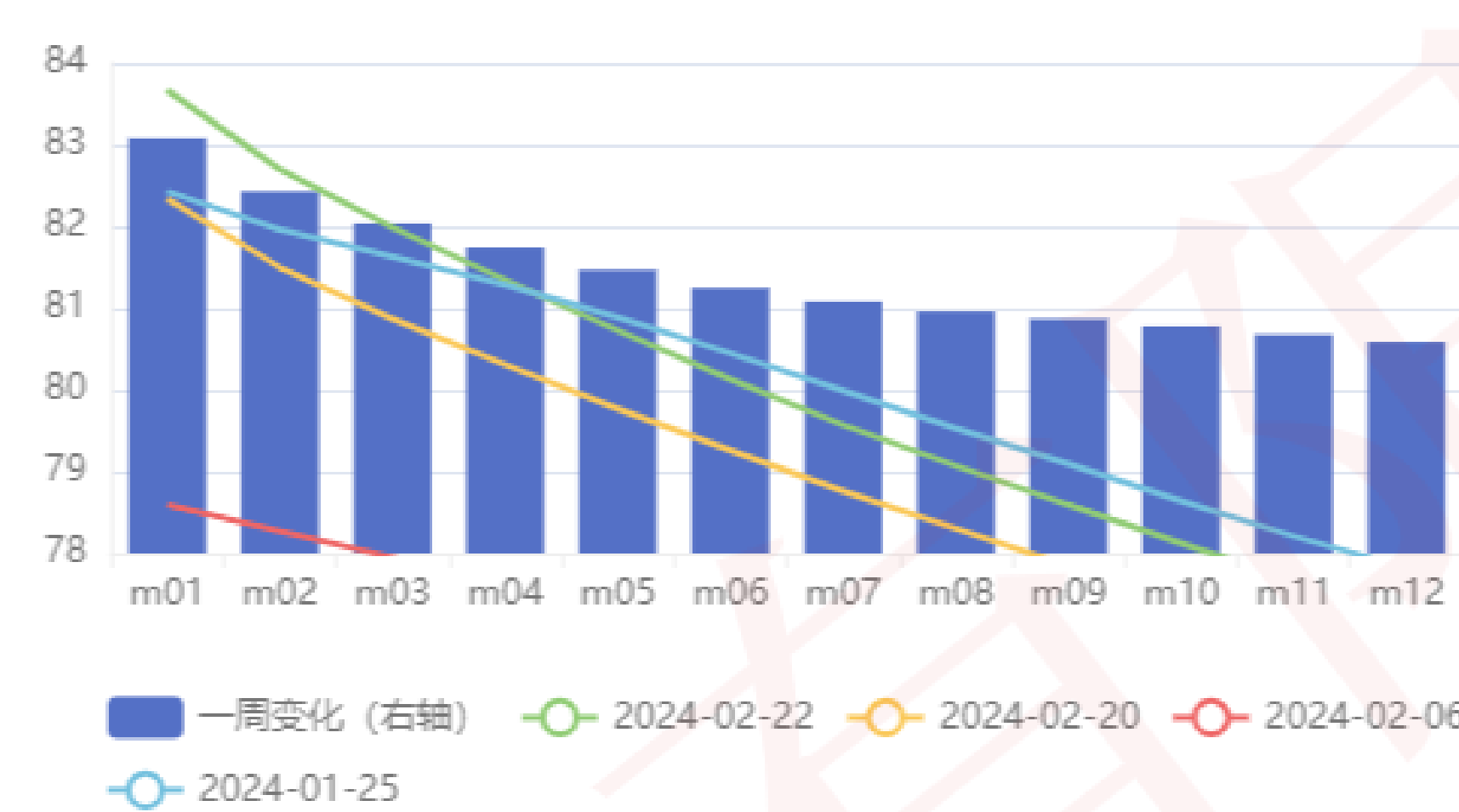


远期曲线

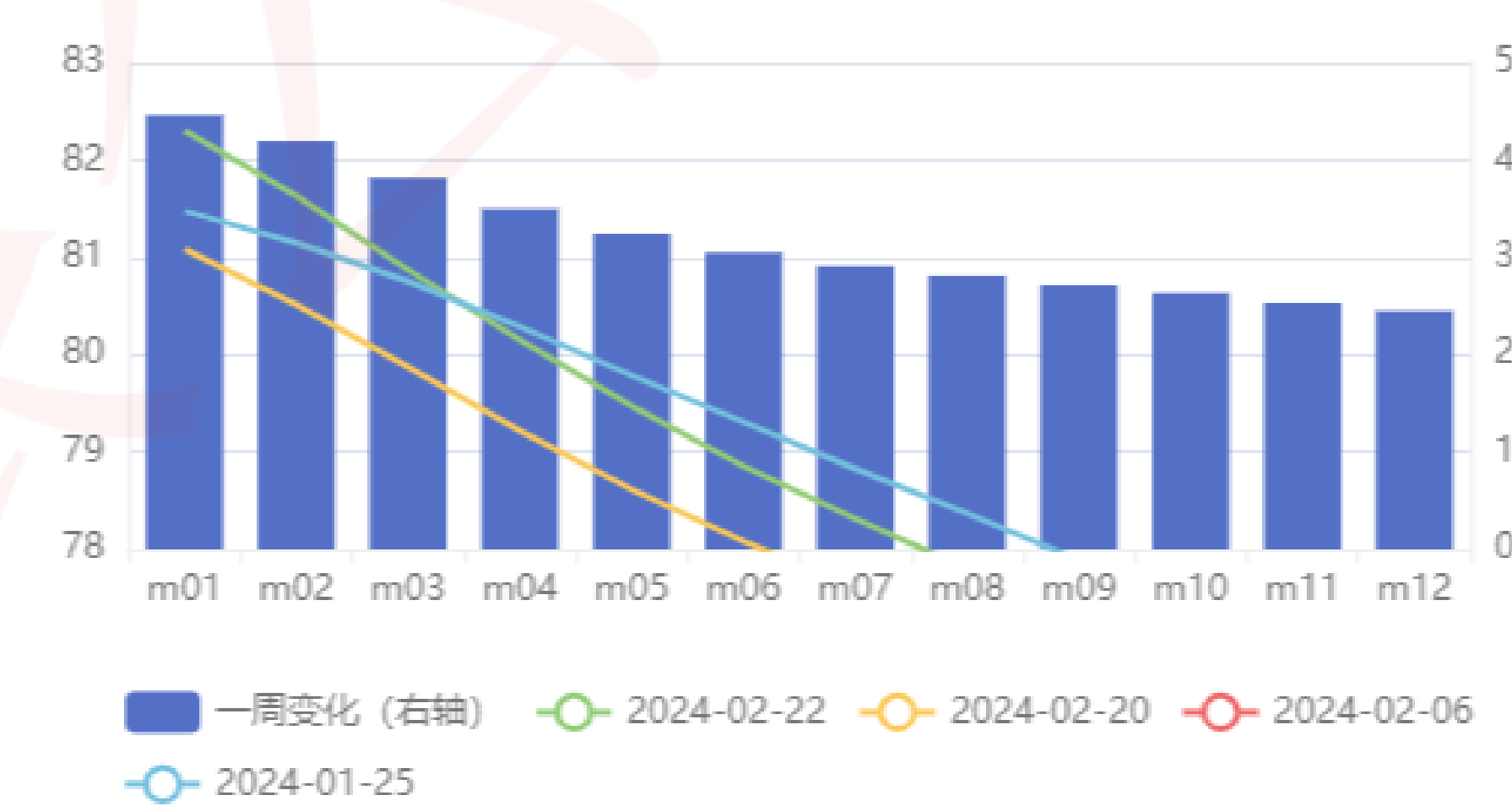
WTI原油远期曲线



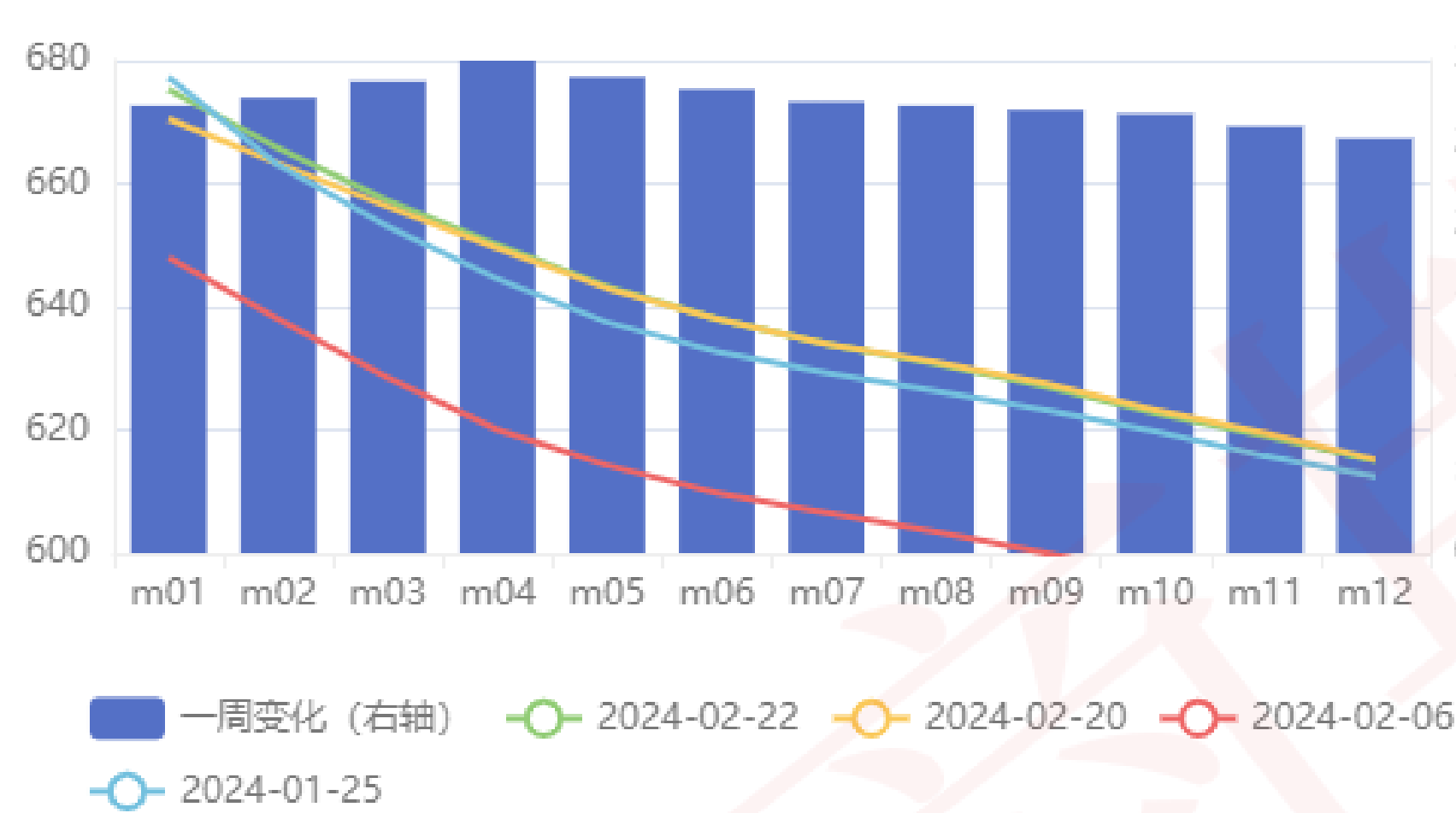
Brent原油远期曲线



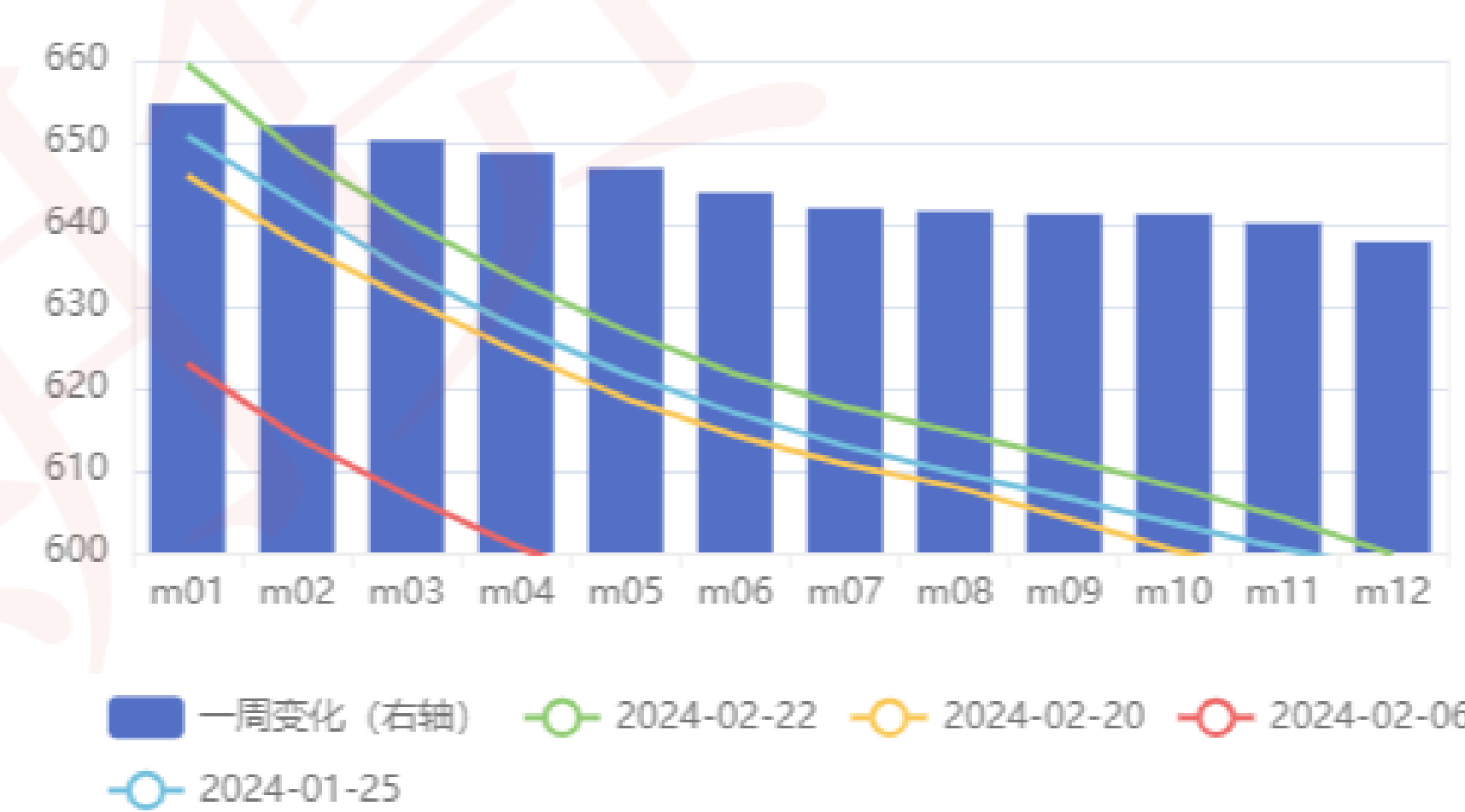
Dubai原油远期曲线



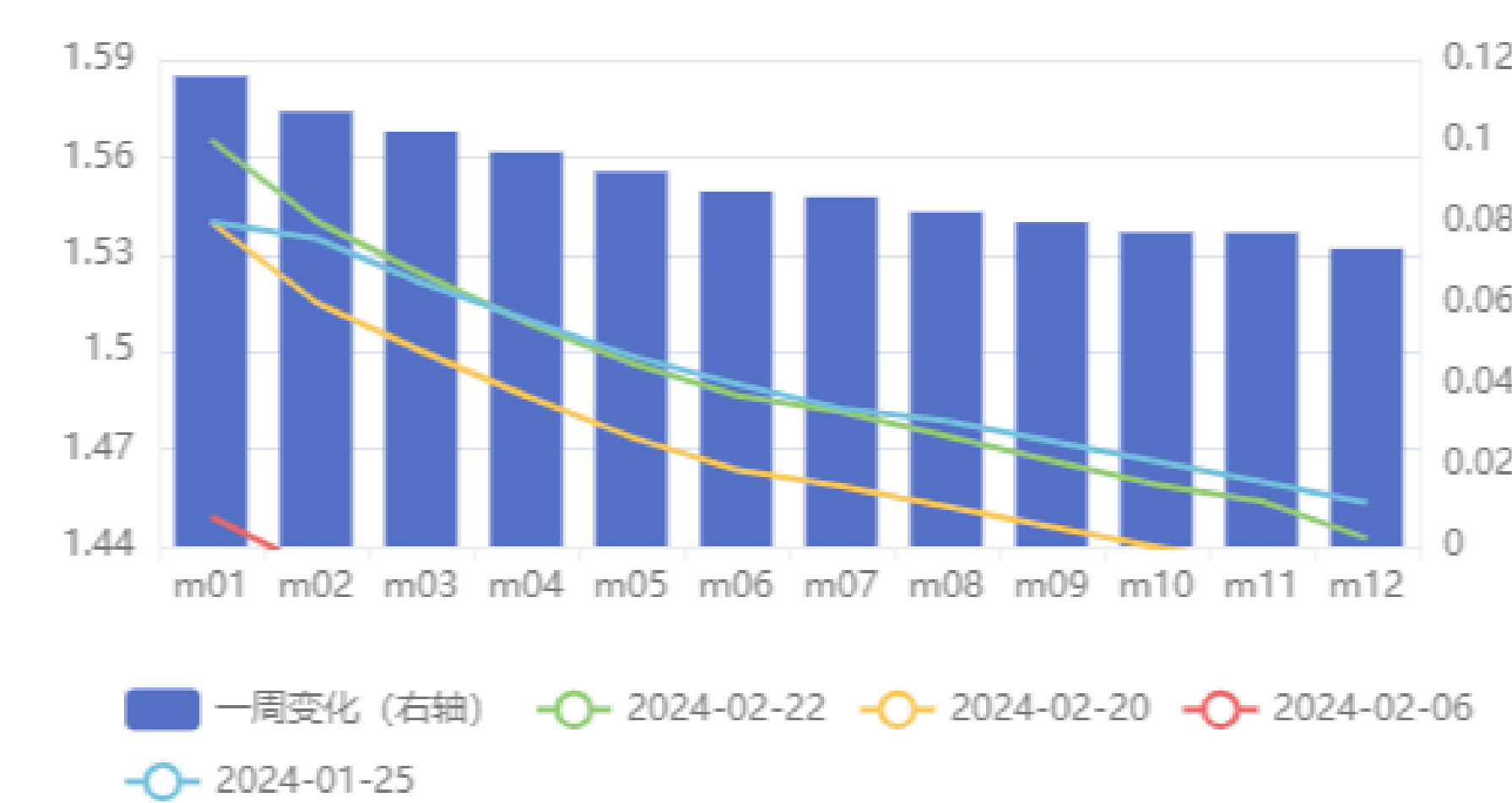
东北亚石脑油远期曲线



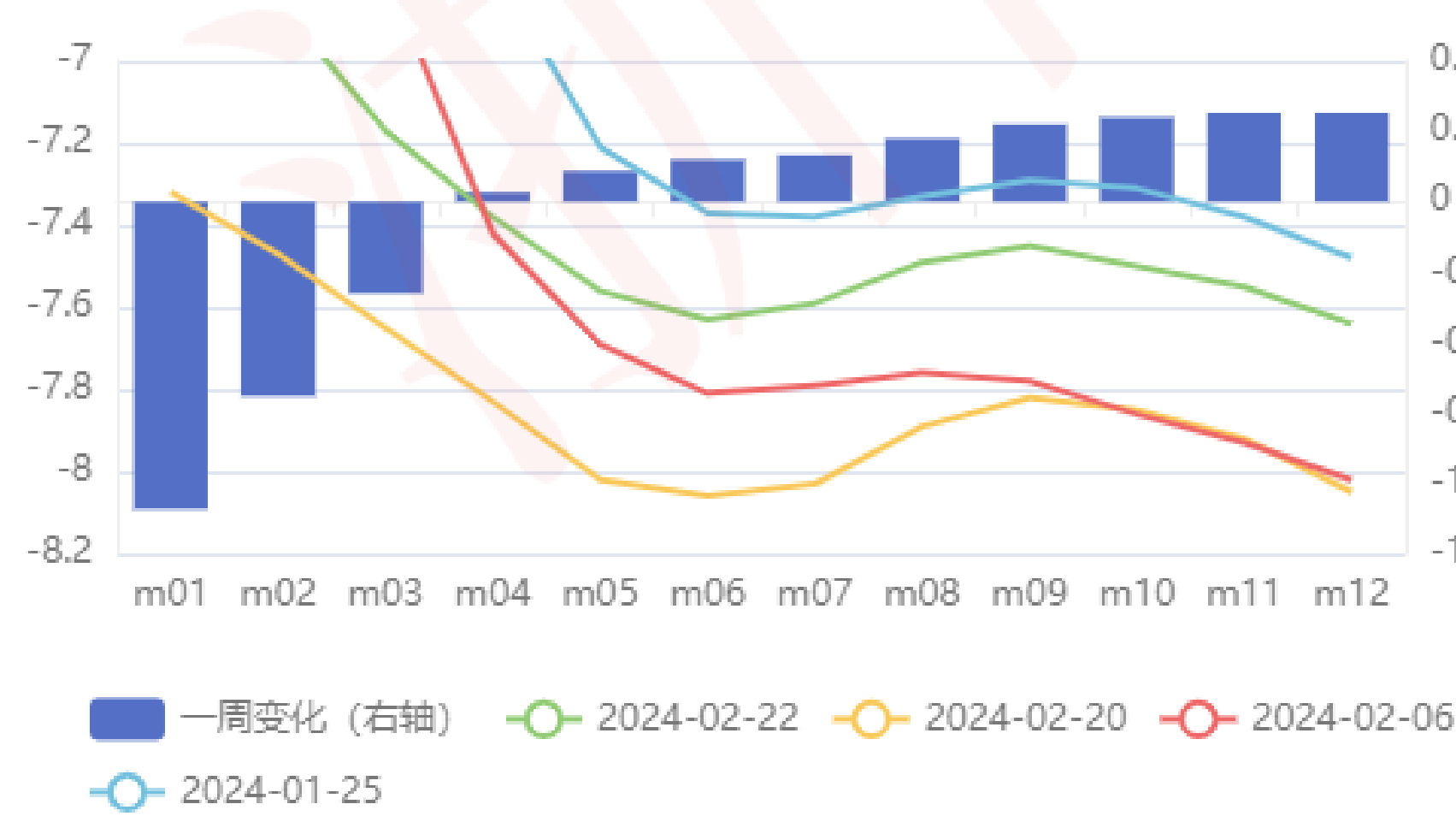
欧洲石脑油远期曲线



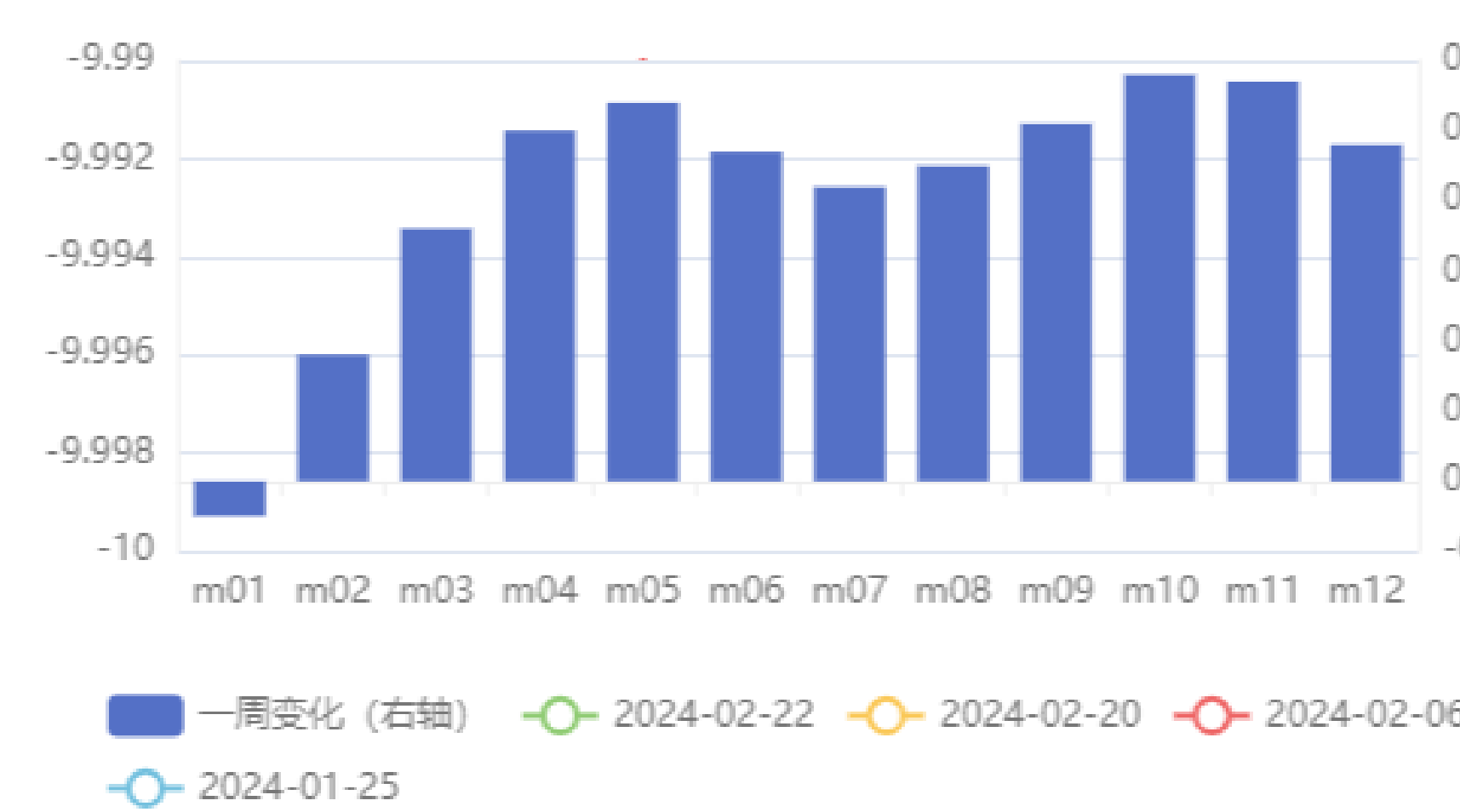
美国天然汽油远期曲线



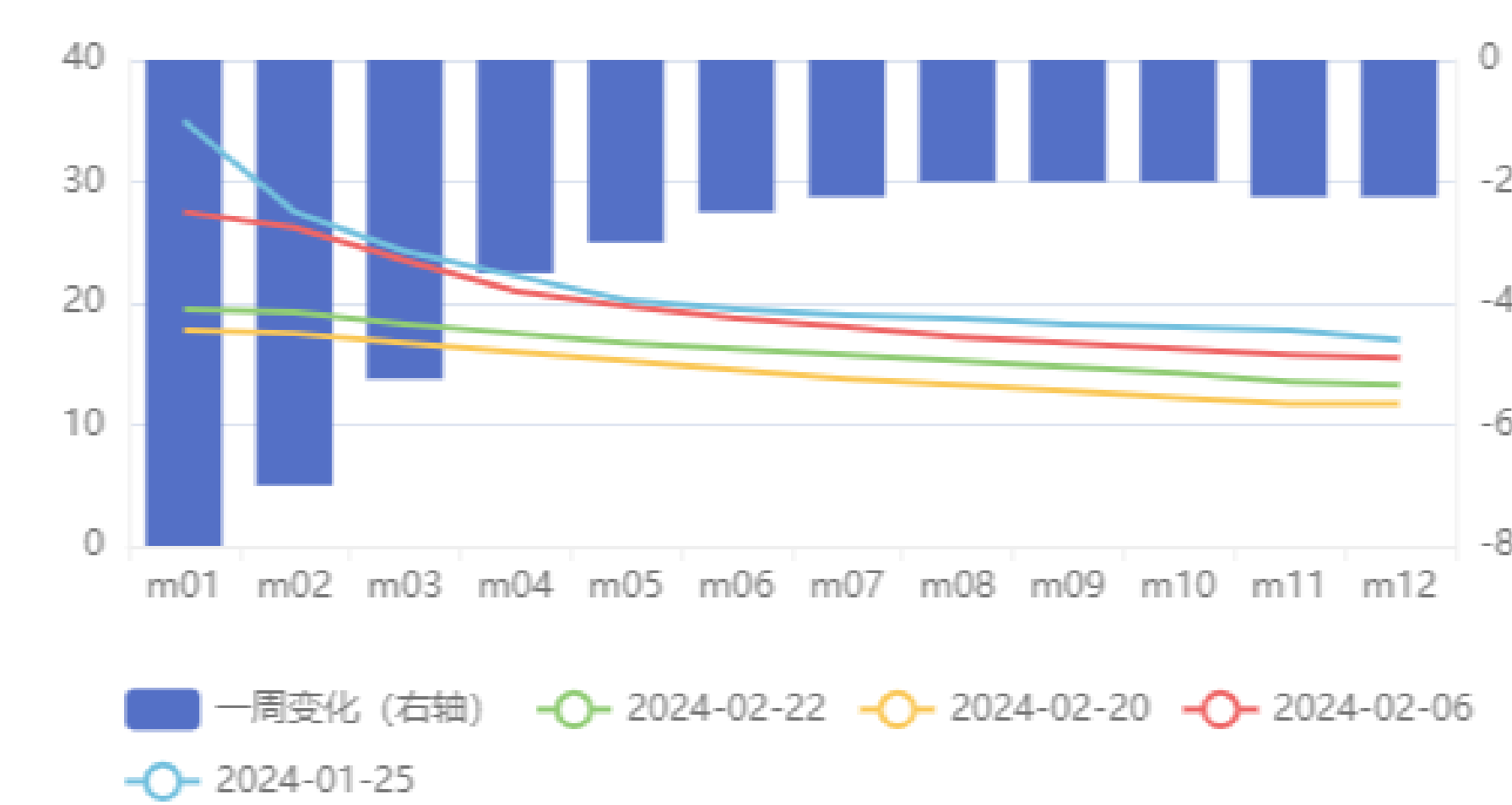
东北亚石脑油Crack远期曲线



西北欧石脑油Crack远期曲线



E-W价差远期曲线



炼厂利润

3:2:1裂解_北美_日度_彭博 2024-02-23

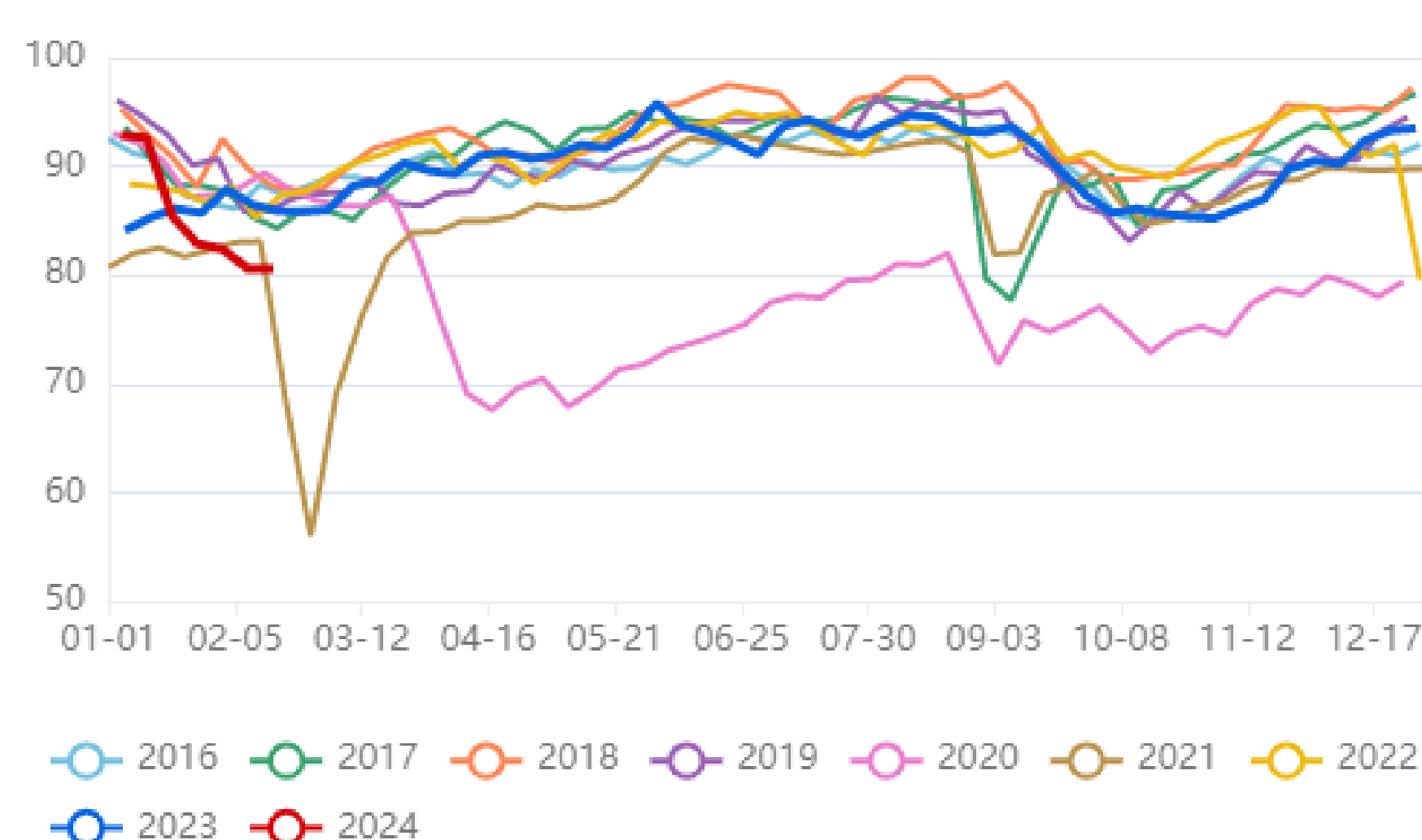


3:2:1裂解_北美_日度_彭博

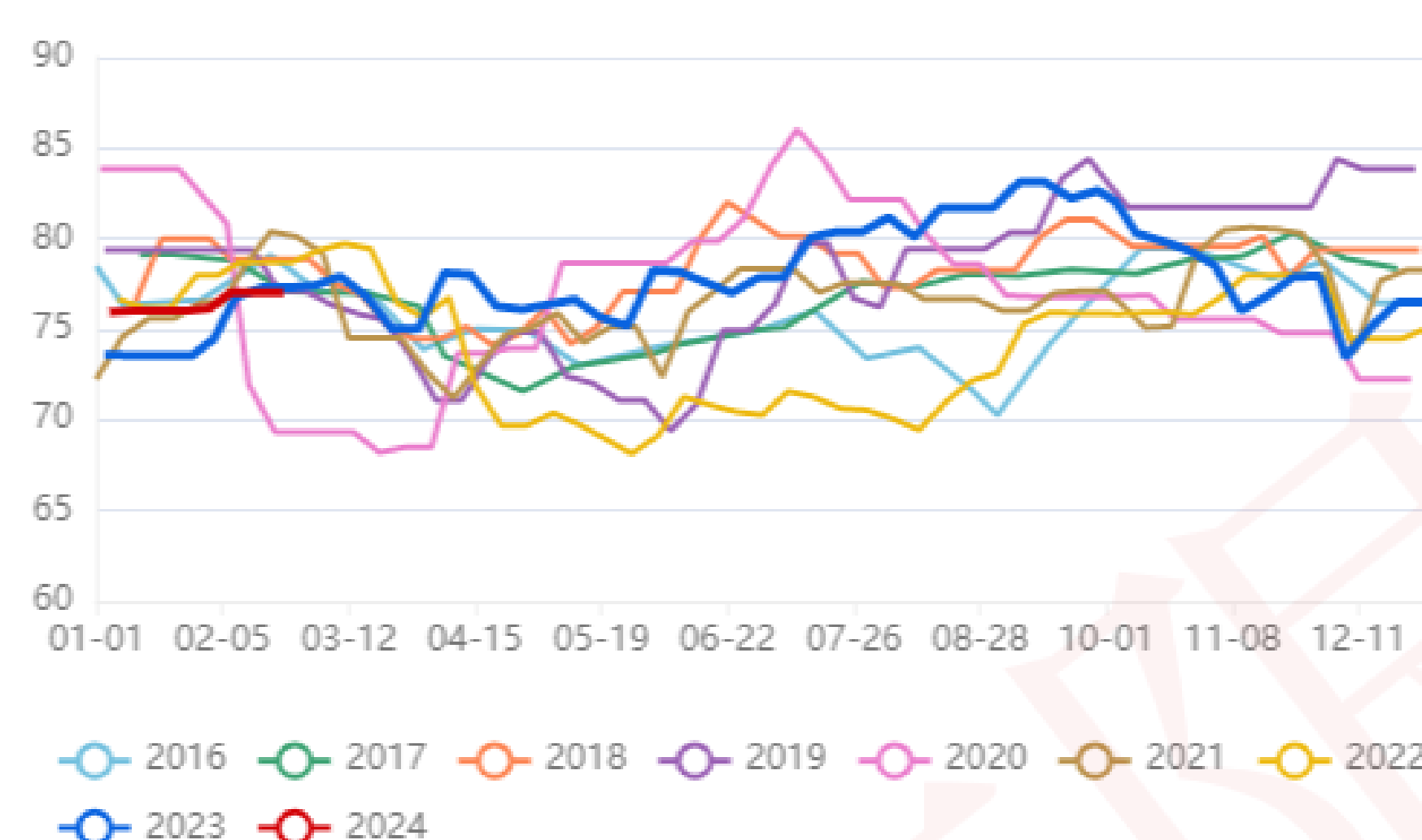
单位: 美元/桶

炼厂开工

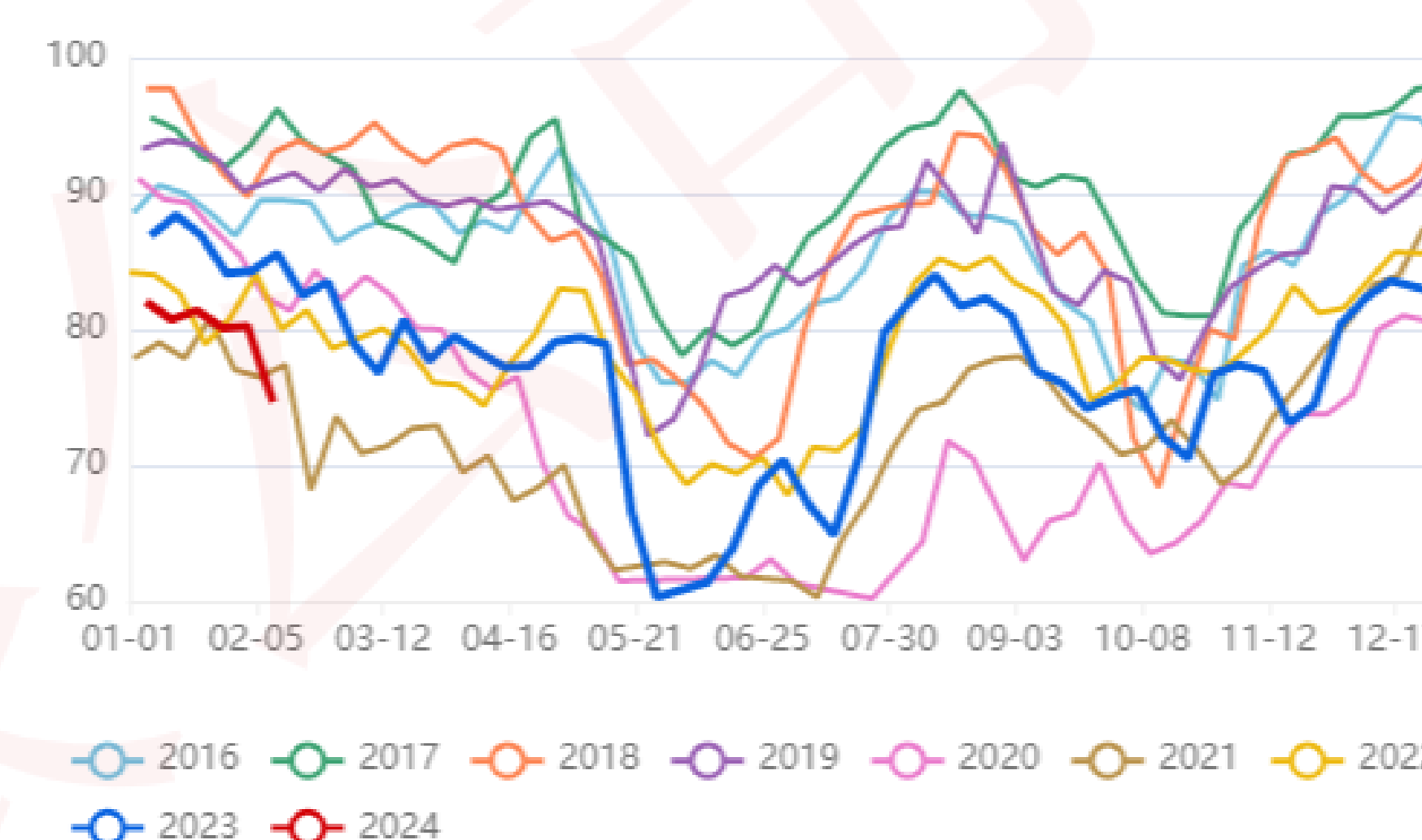
炼厂_开工率_美国_周度_EIA 2024-02-16



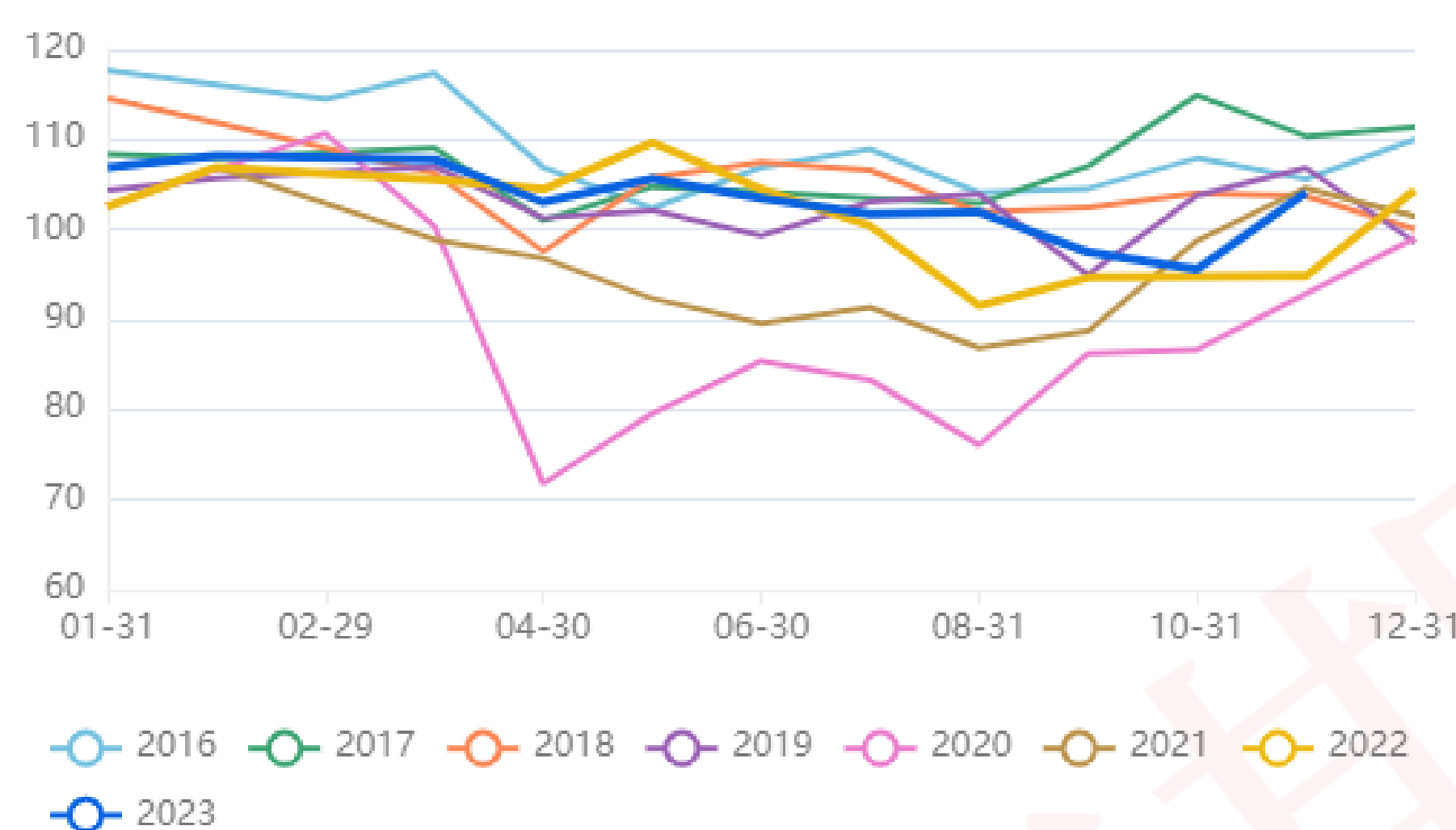
主营炼厂_开工率_中国_周度_隆众 2024-02-23



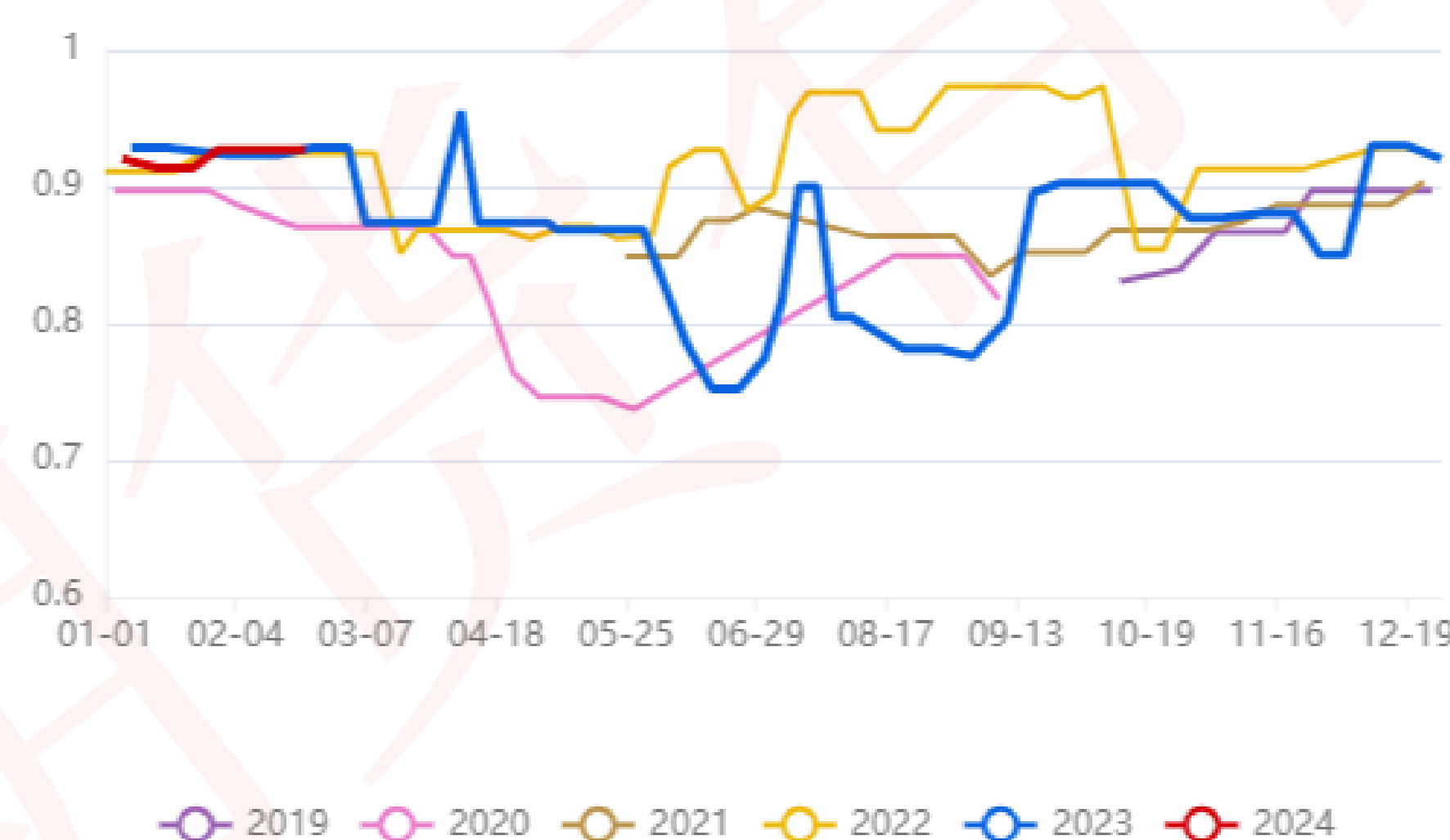
日本炼油厂设计产能利用率 2024-02-10



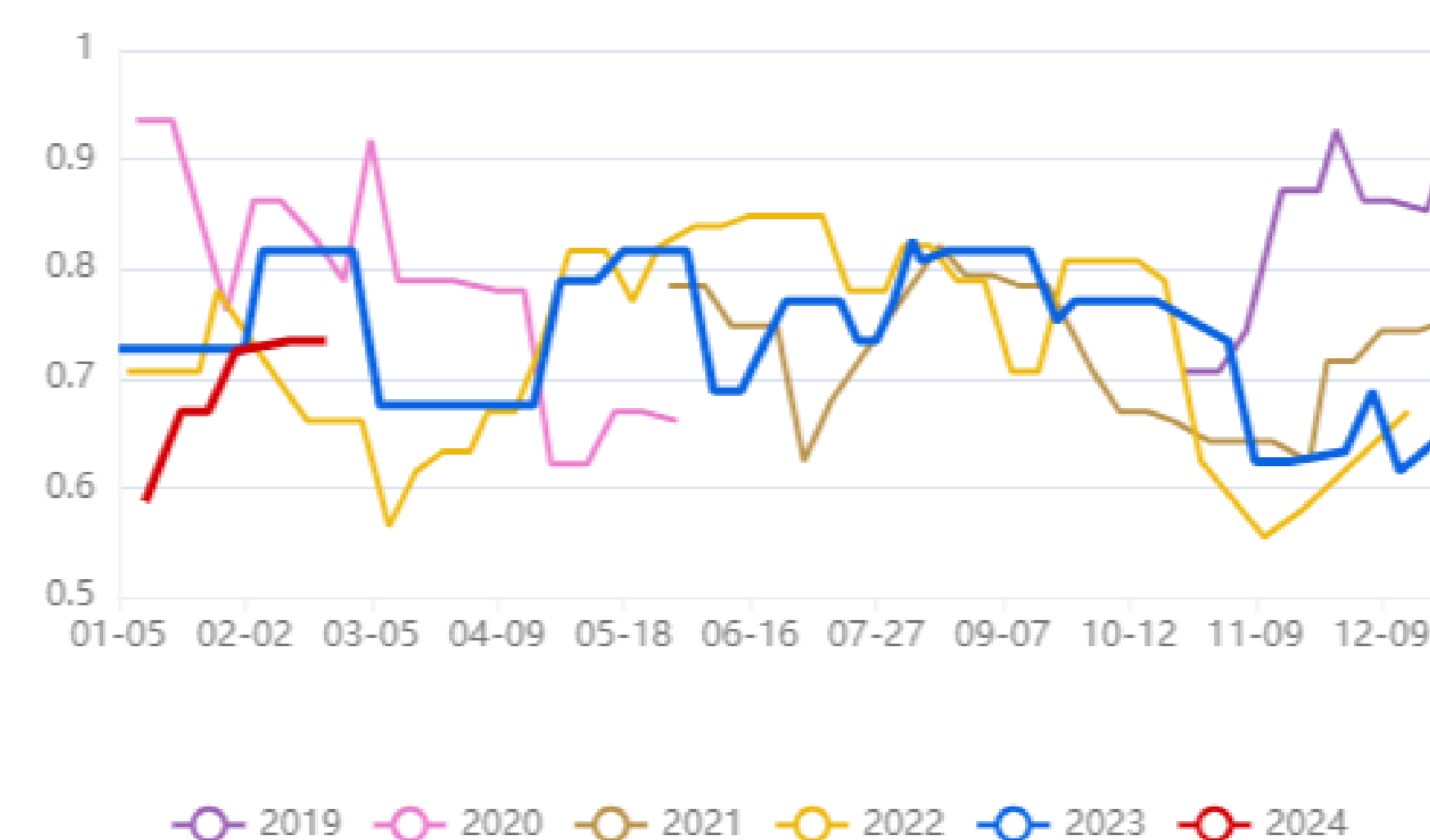
炼厂_开工率_总计_印度_月度_印度官方数据 2023-11-30



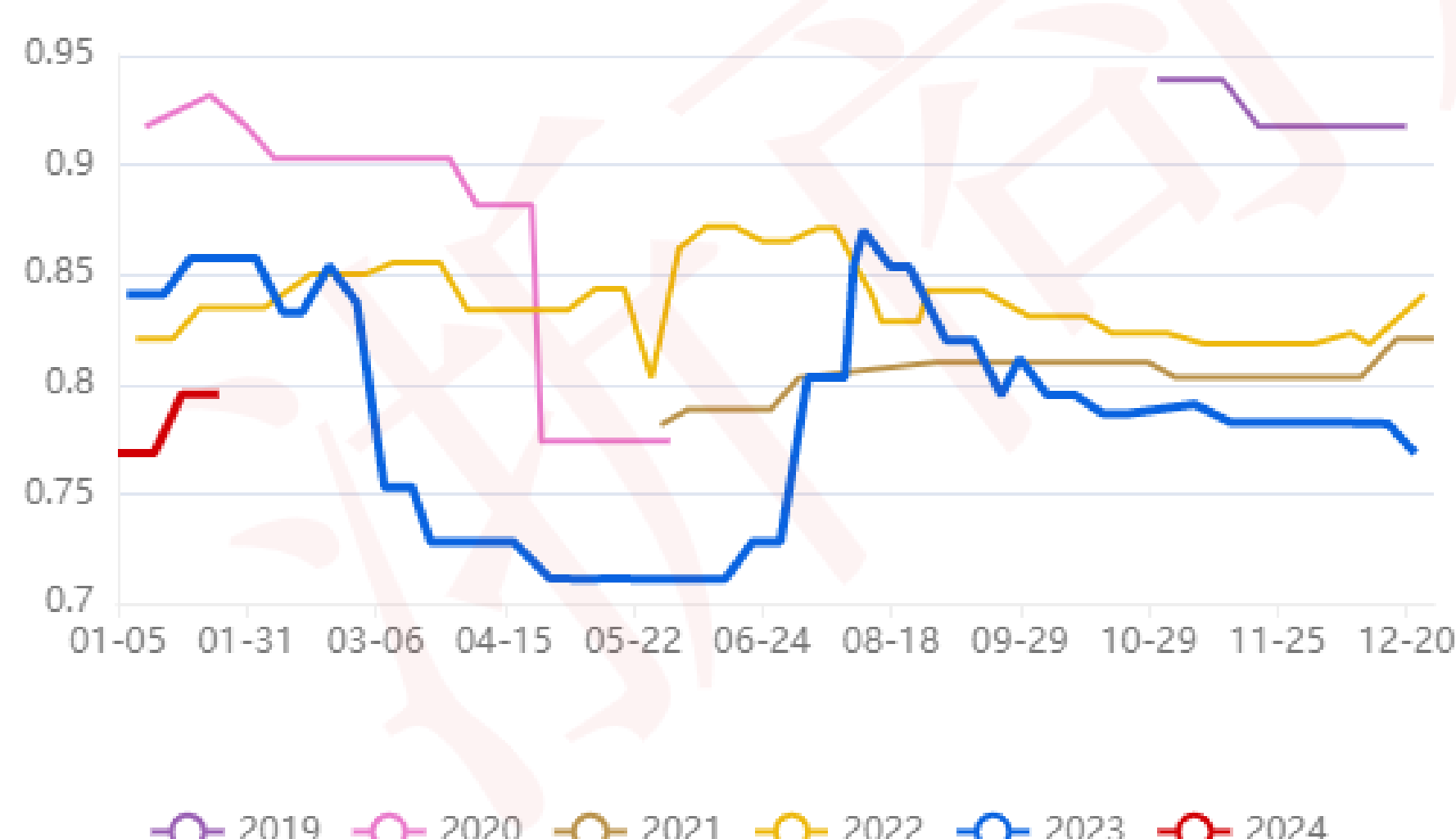
开工率_韩国 2024-02-20



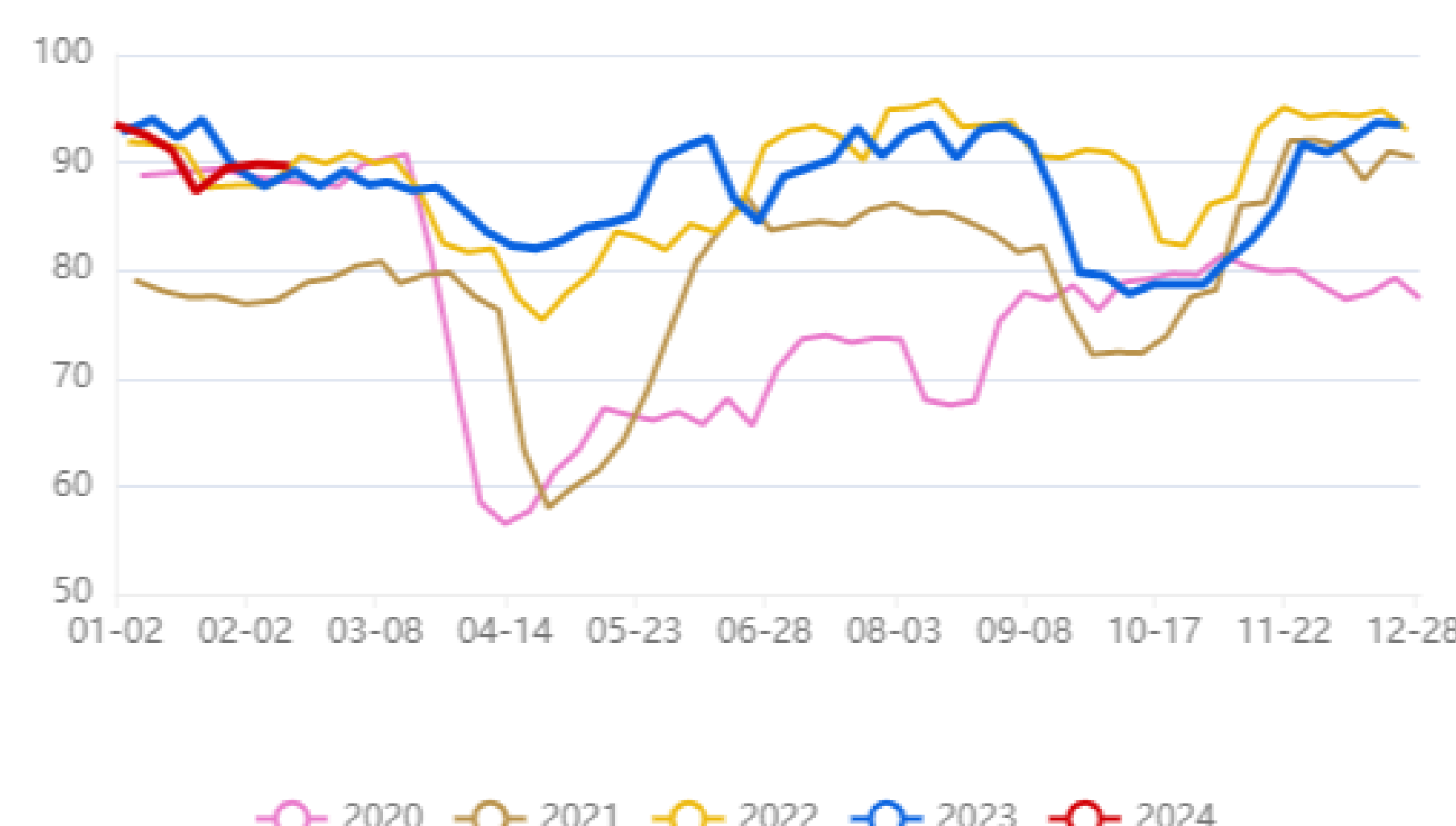
开工率_中国台湾 2024-02-22



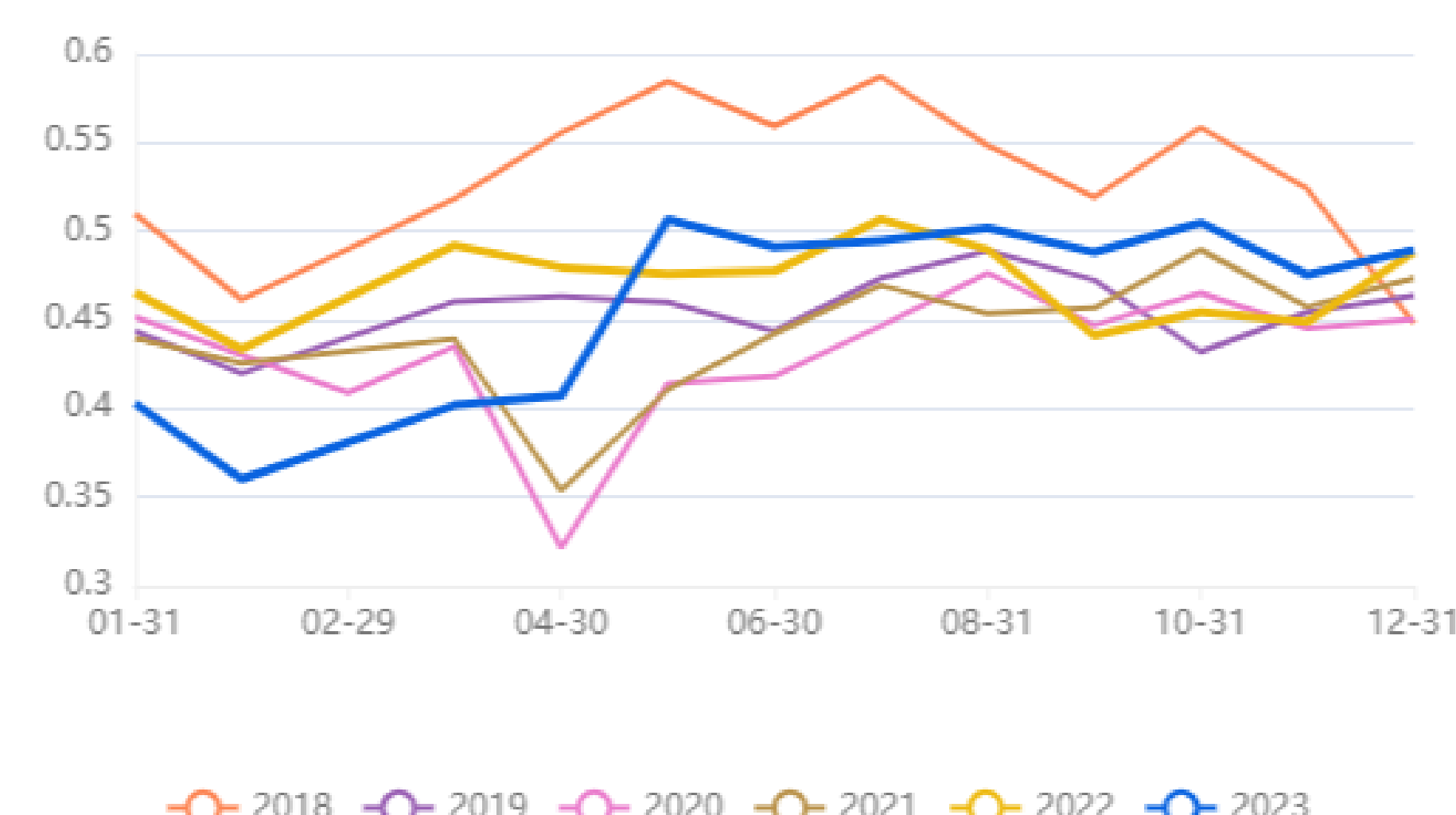
炼厂_开工率_新加坡_周度_瑞姆 2024-01-26



加拿大炼厂开工率 2024-02-13

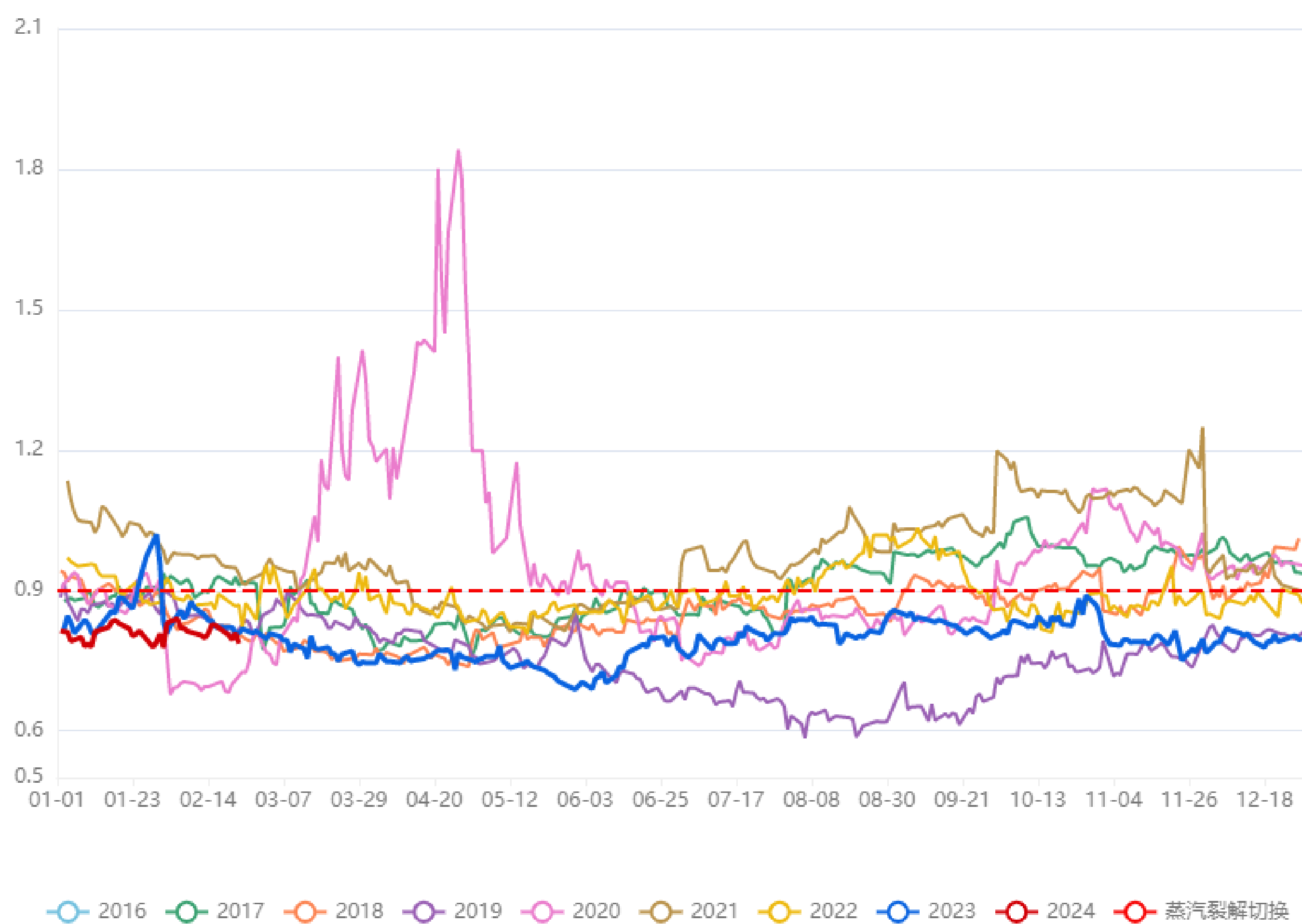


炼厂_开工率_巴西_月度_巴西官方数据 2023-12-31

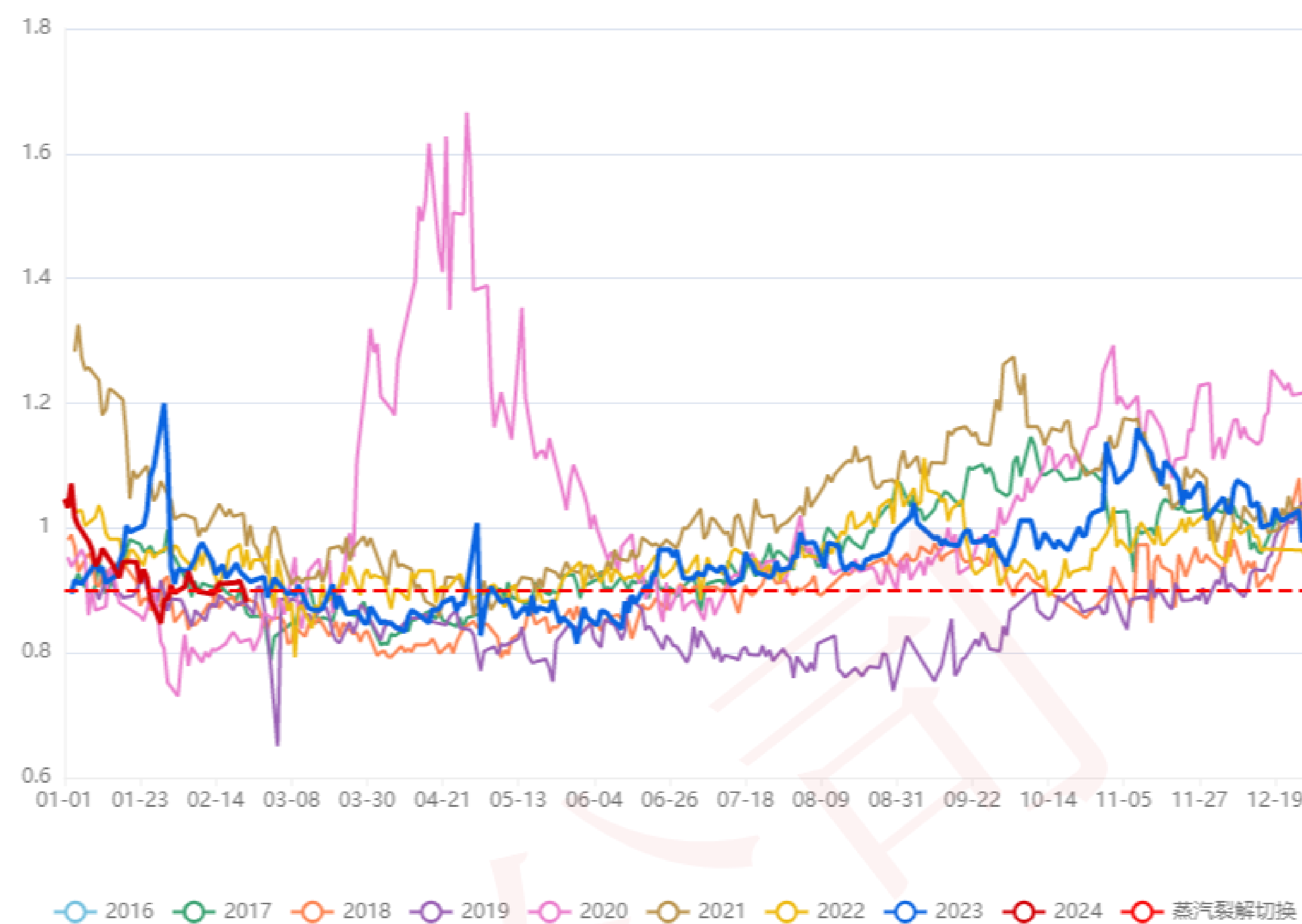


蒸汽裂解开工

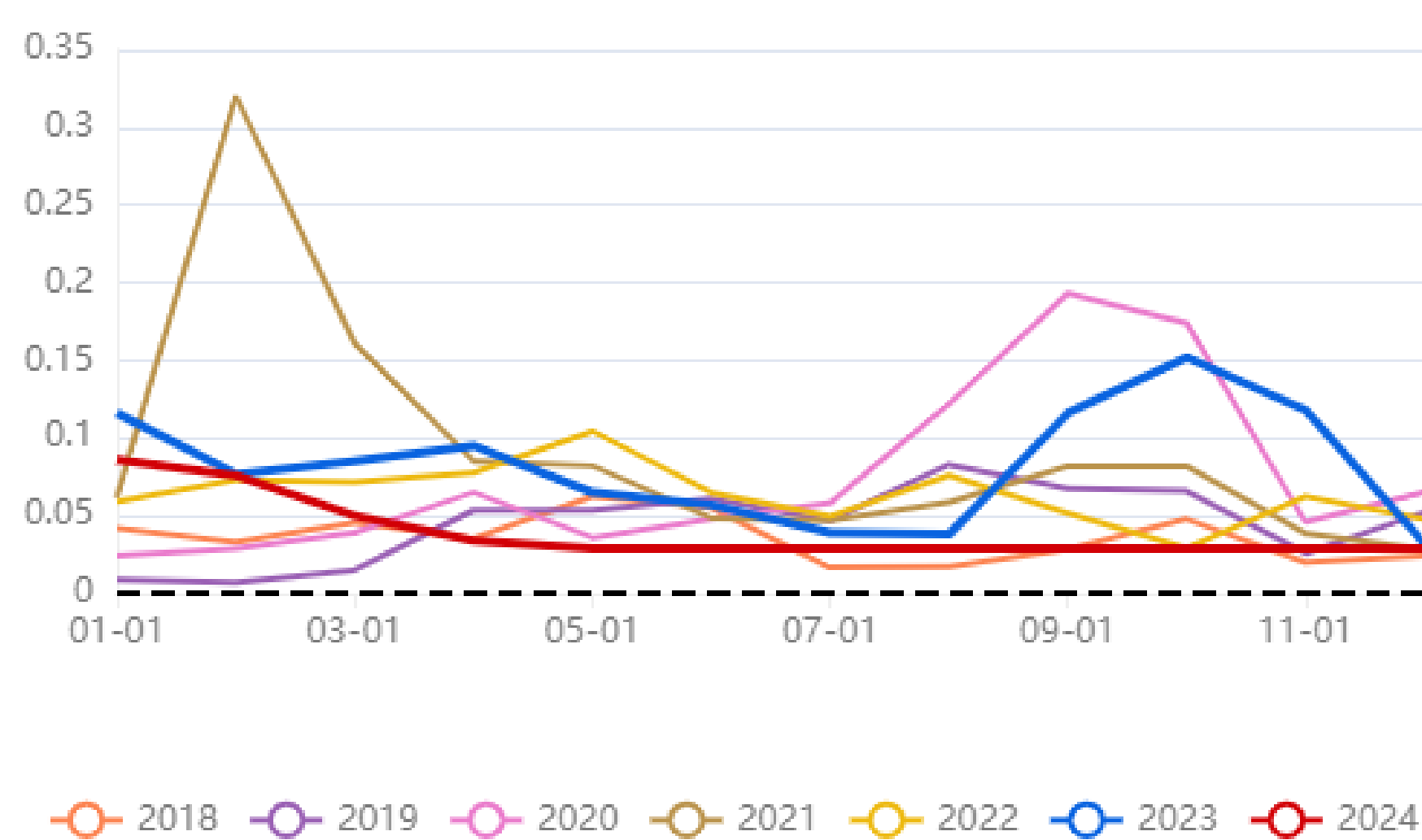
欧洲丙烷掉期/欧洲石脑油掉期 2024-02-23



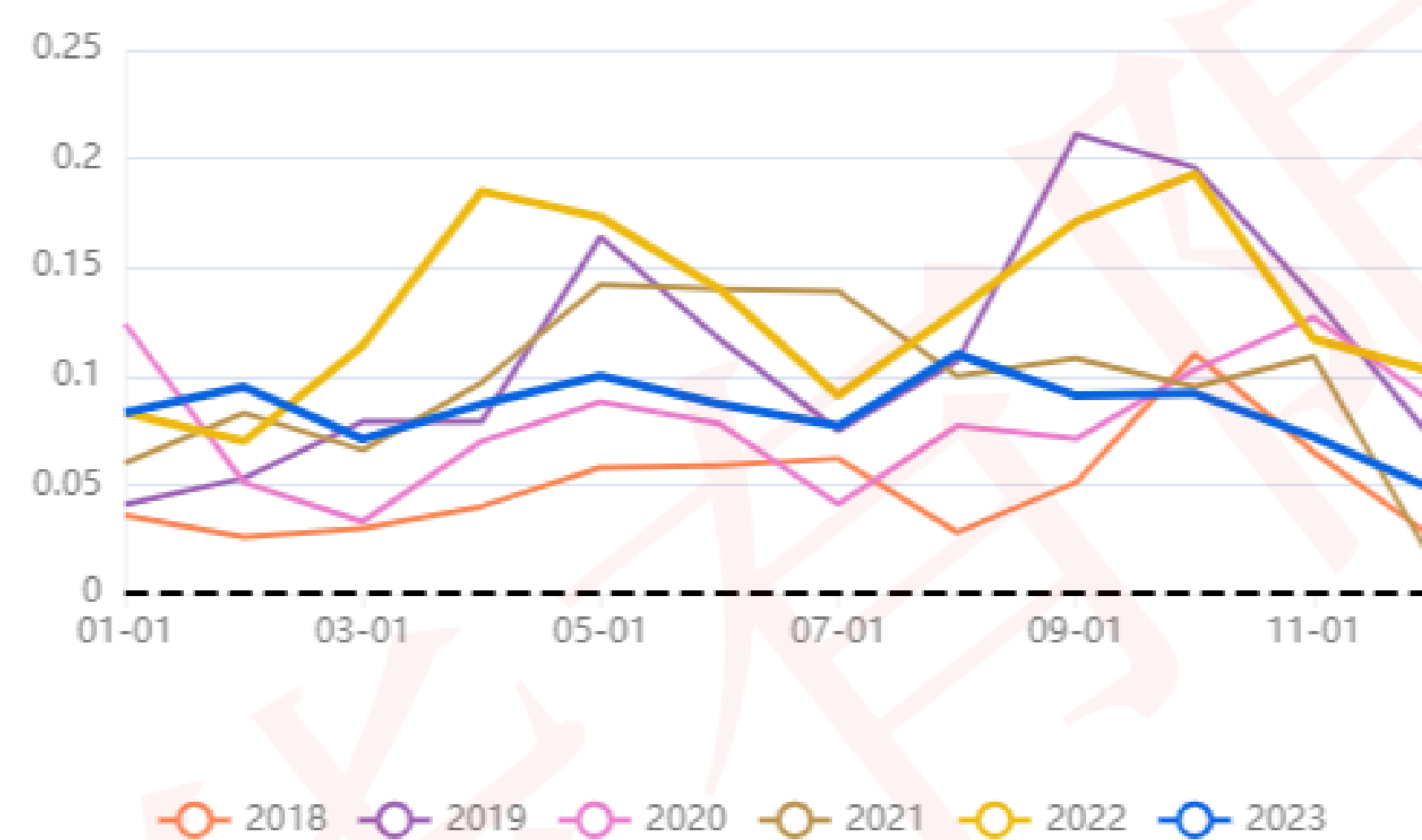
亚洲FEI/亚洲石脑油掉期 2024-02-23



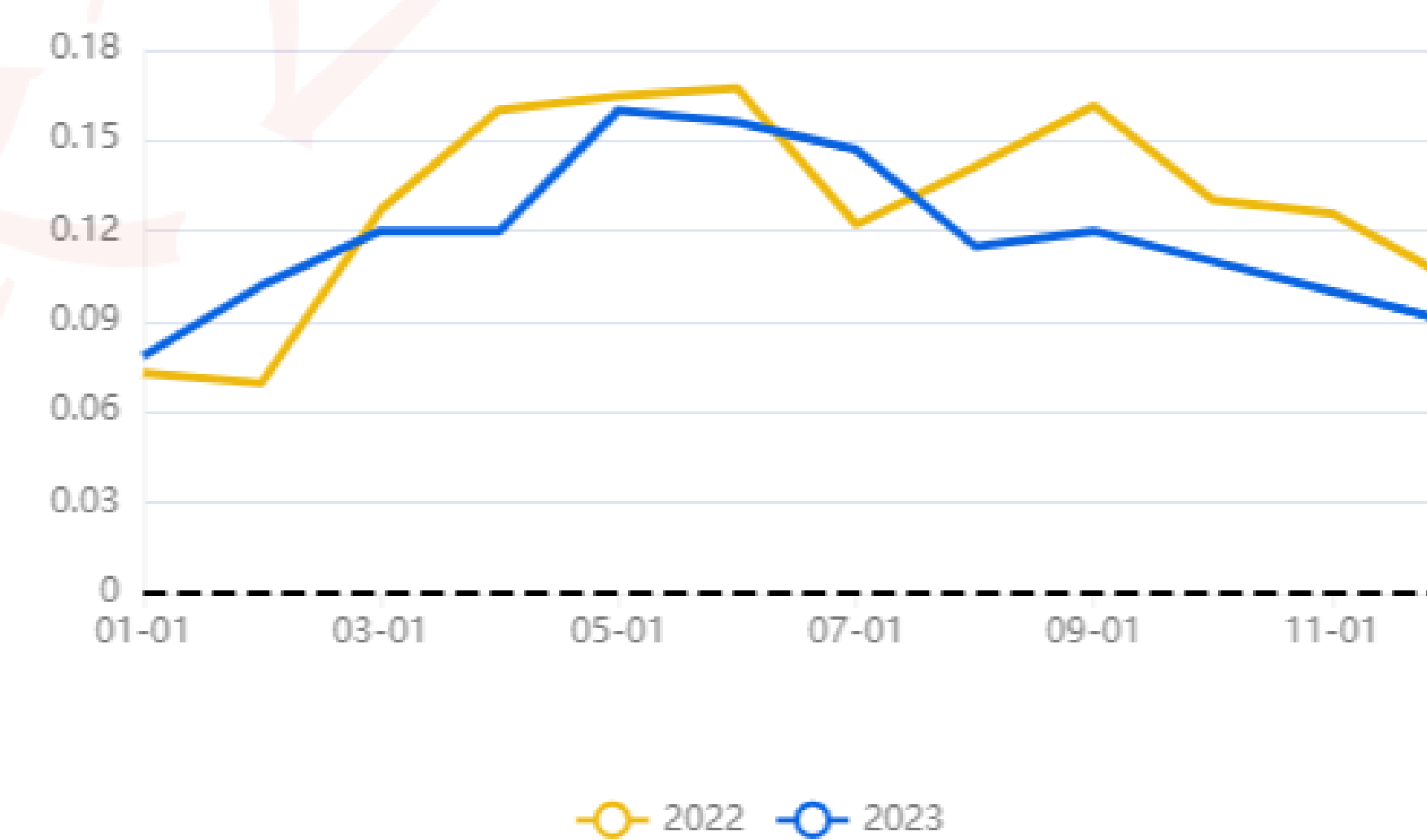
蒸汽裂解(停产比例)_美国_月度_IHS 2024-12-01



蒸汽裂解(停产比例)_欧洲_月度_Argus 2023-12-01

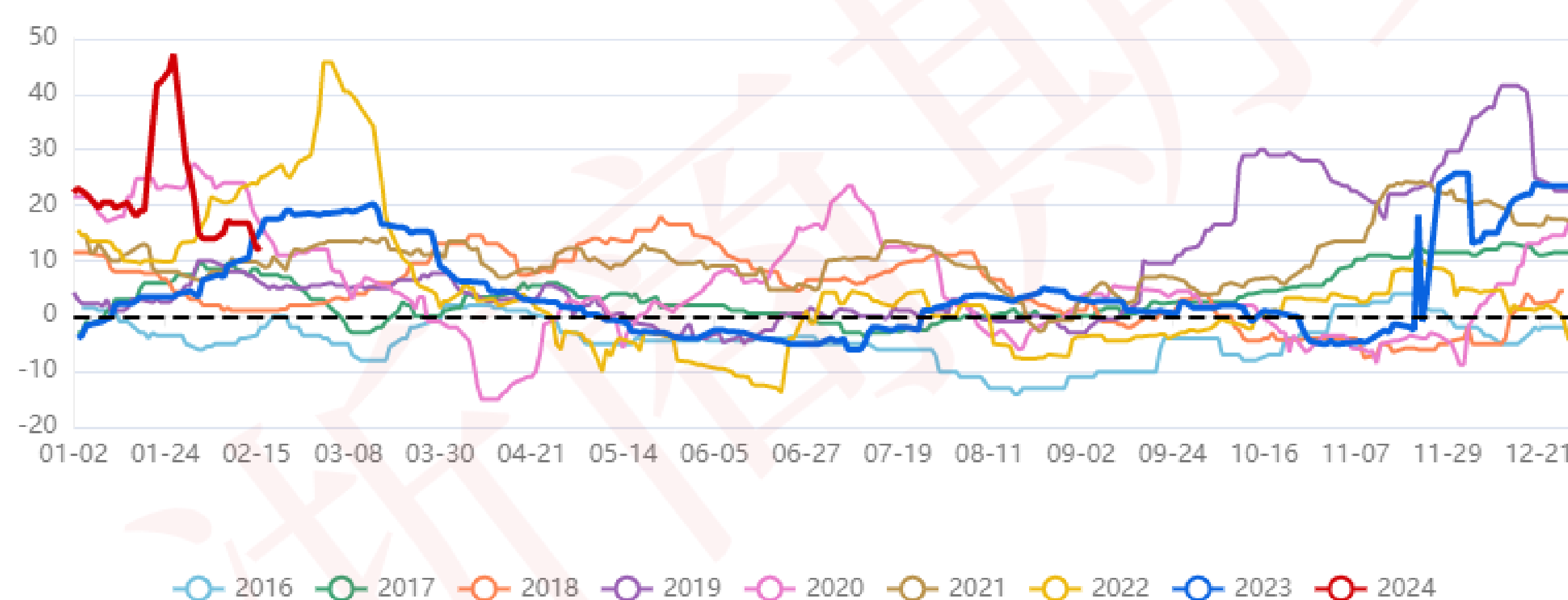


蒸汽裂解(停产比例)_亚洲_月度_Argus 2023-12-01

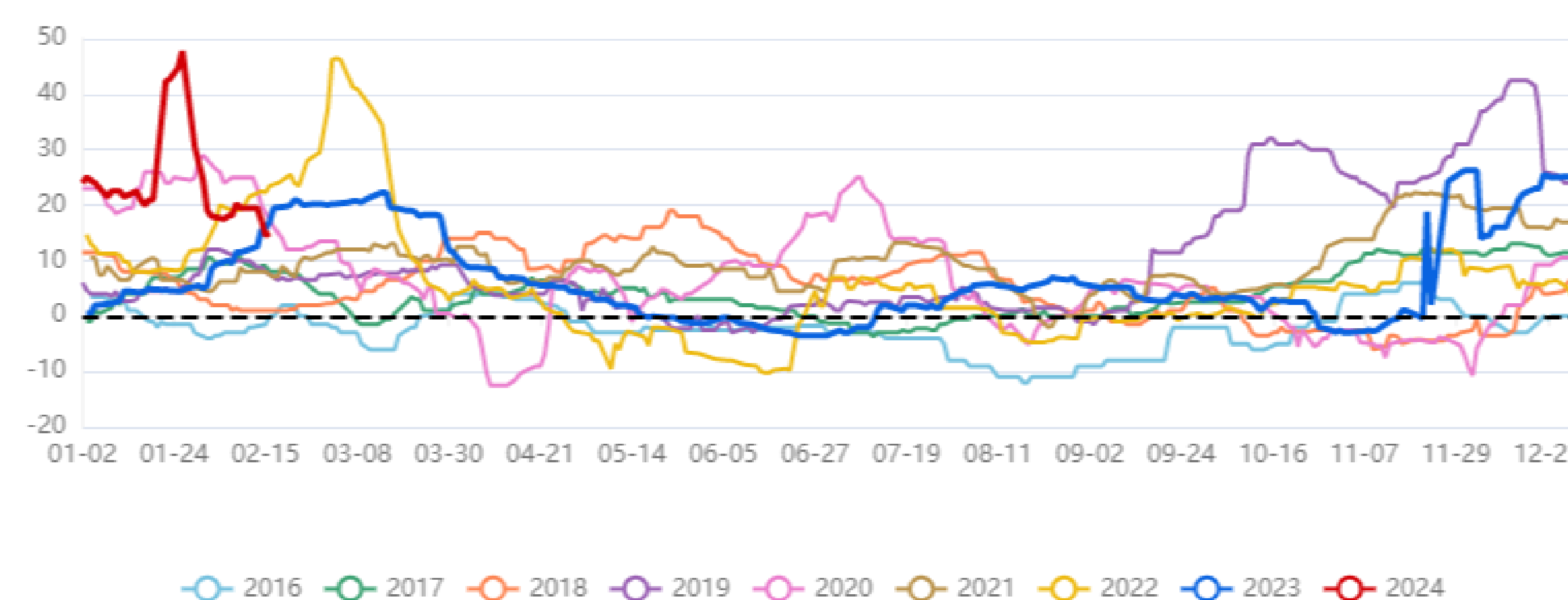


石脑油升贴水及价差

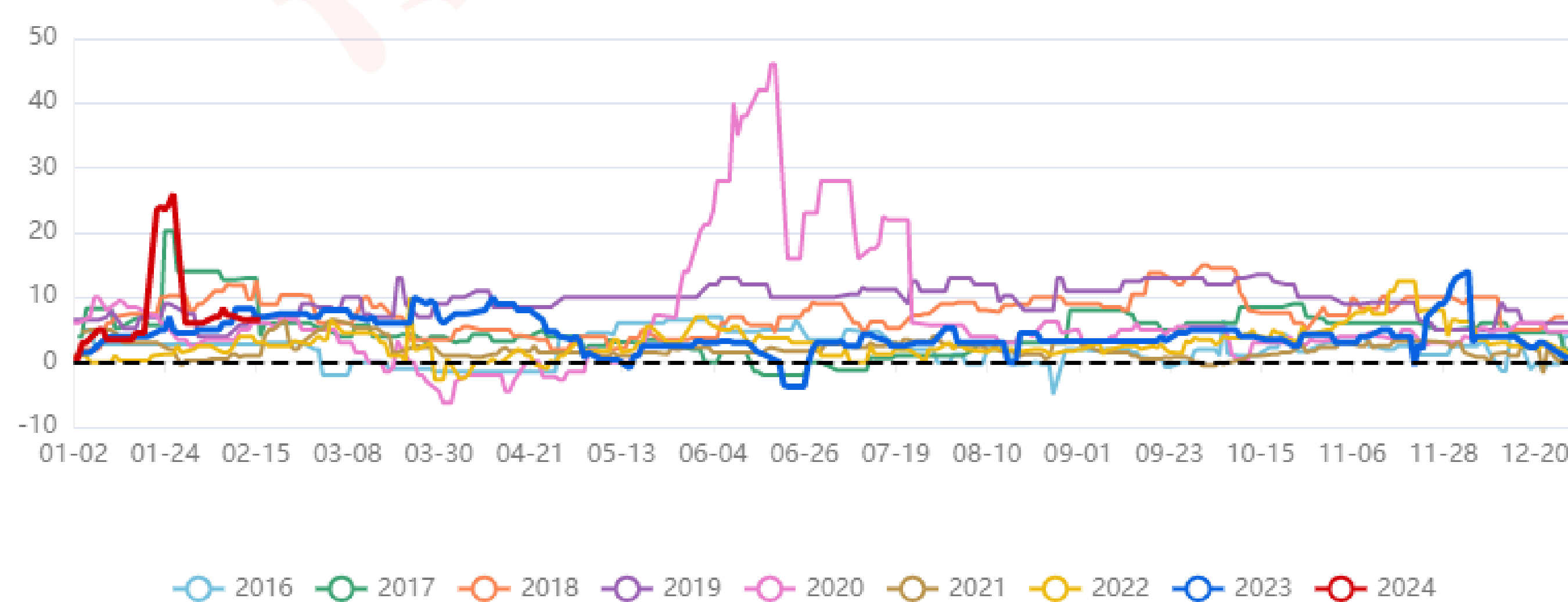
石脑油C+F韩国升贴水 2024-02-16



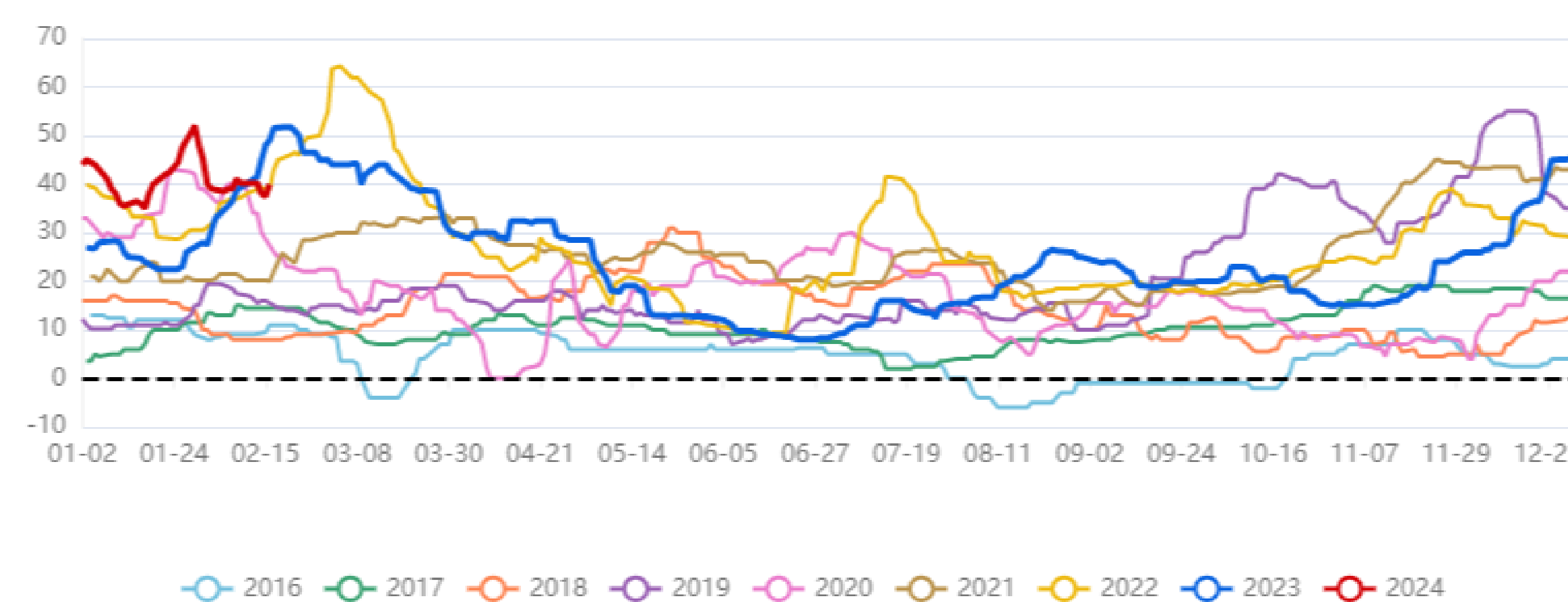
石脑油C+F日本升贴水 2024-02-16



直馏石脑油 USGC vs Mt Belvieu Natural Gasoline_普氏 2024-02-16

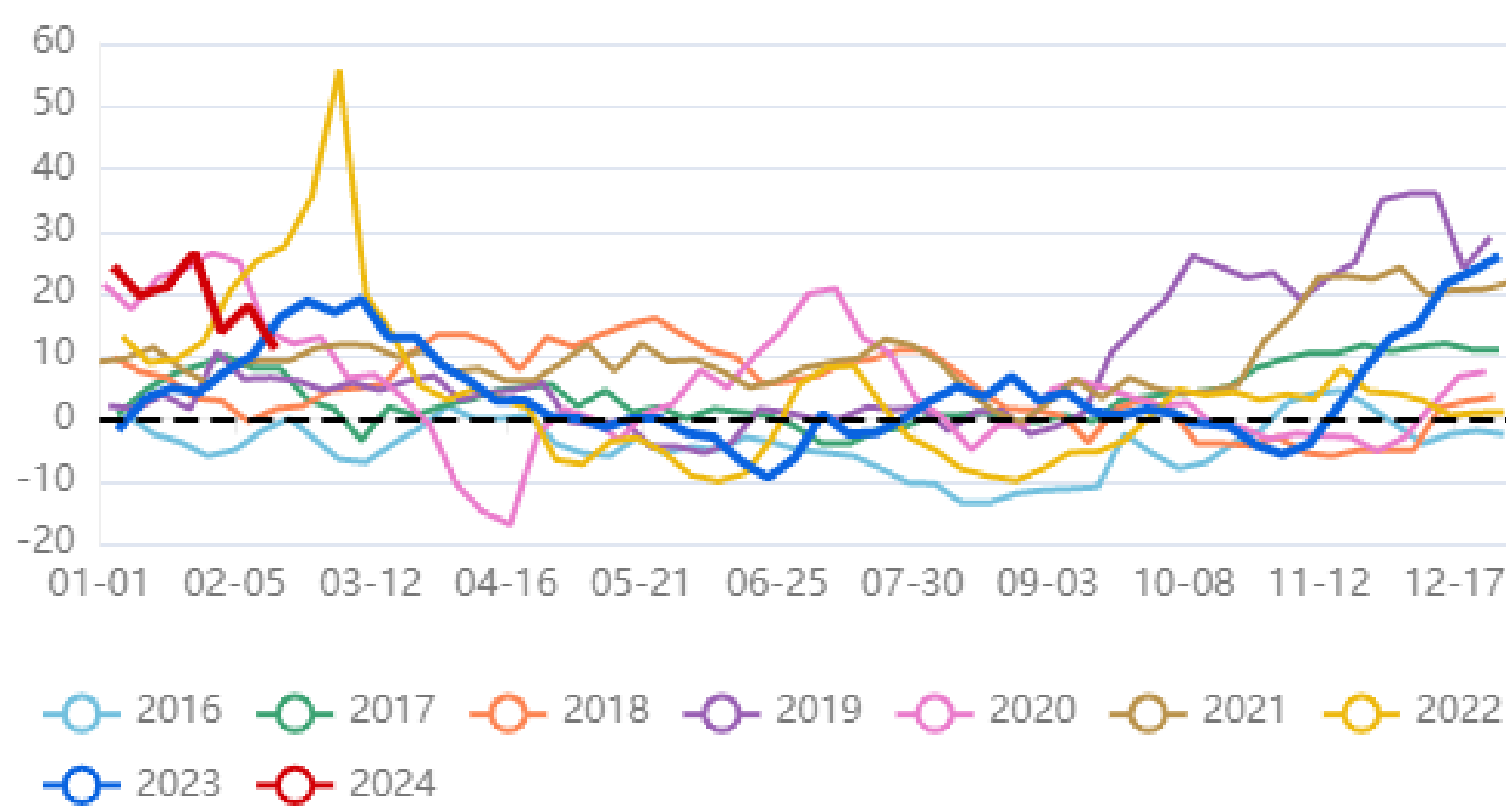


Naphtha FOB Arab Gulf vs MOPAG 2024-02-16



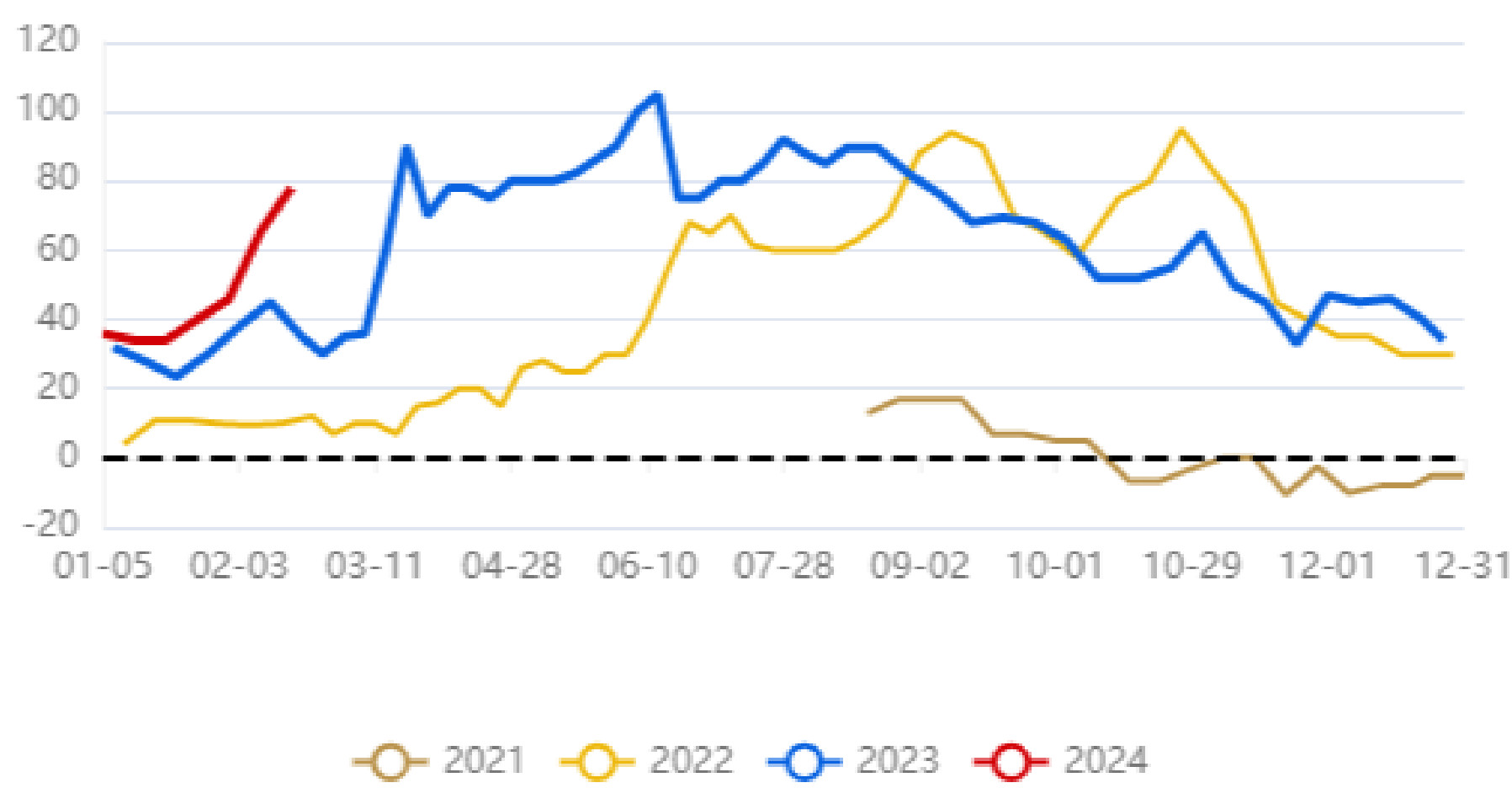
石脑油升贴水及价差

70-min 2024-02-16



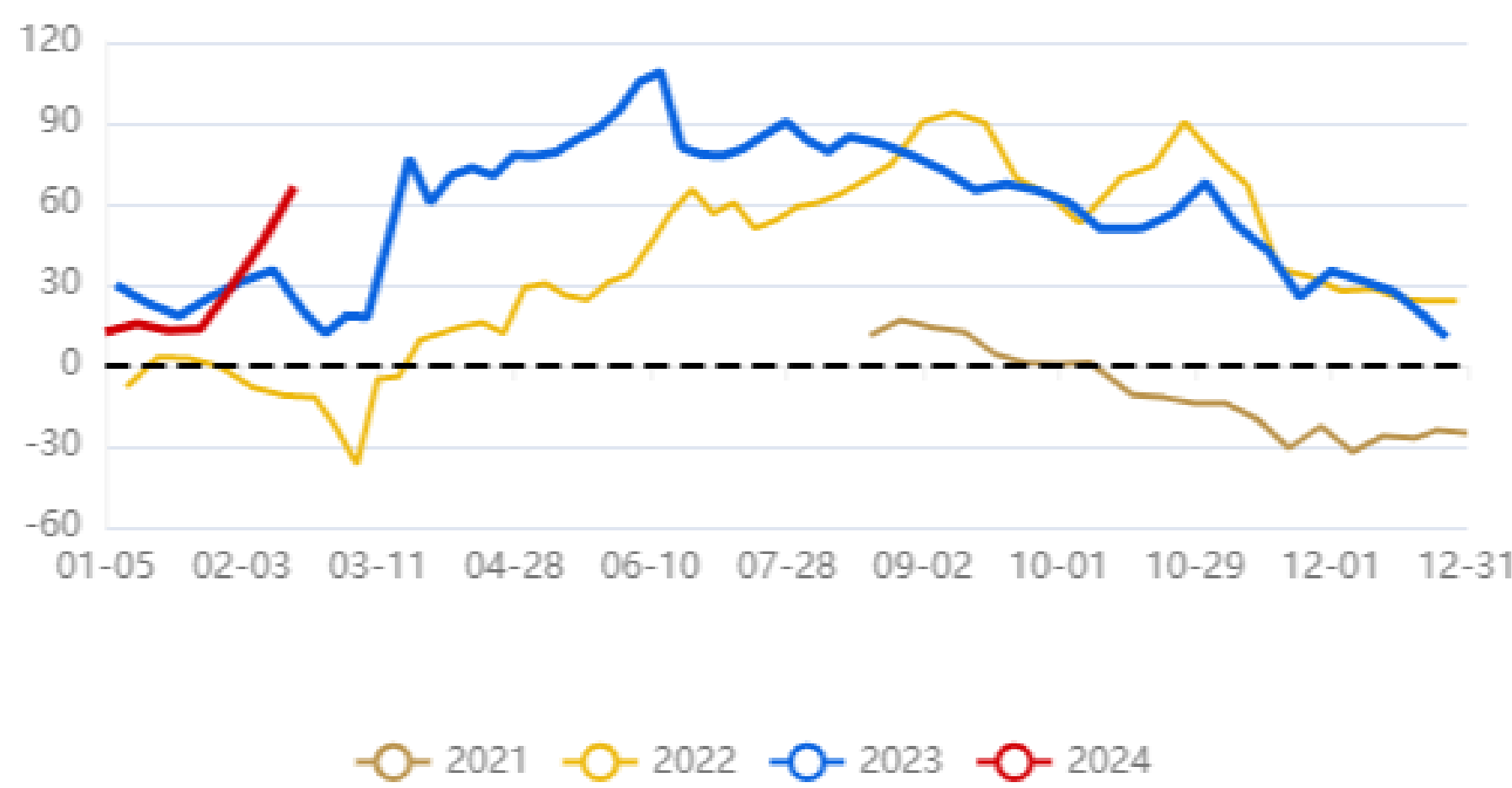
单位: 美元/吨

N+A 2024-02-16



单位: 美元/吨

东北亚石脑油重-轻价差 2024-02-16



单位: 美元/吨

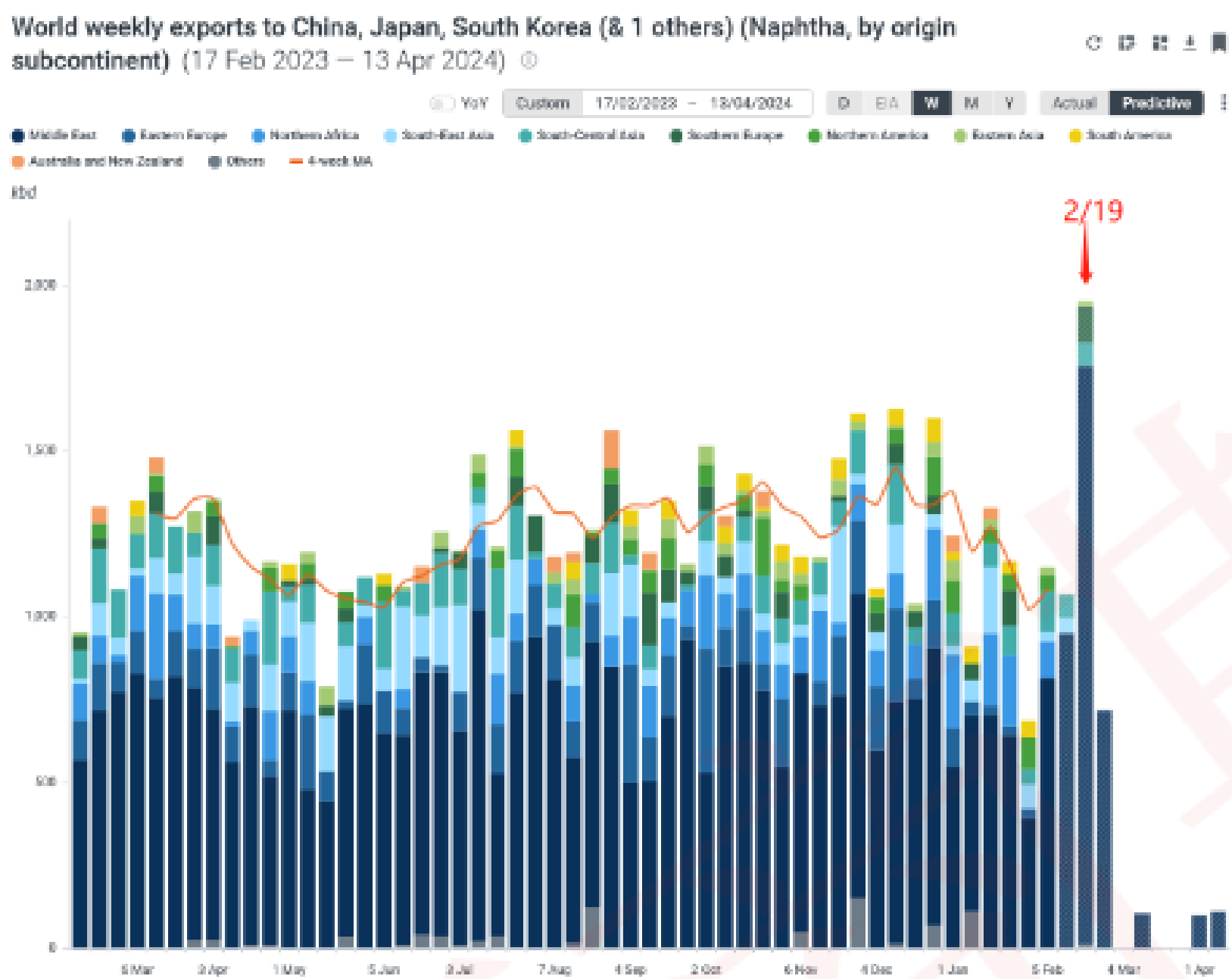
石脑油招标检修信息汇总0225

标书方面, 韩国GS Caltex公司发布标书销售3.3万吨12月22-24日装船的重质石脑油, 周三截标。马来西亚的乐天化学公司购买了2.5万吨12月上半月装船的轻质石脑油, 到岸价每吨比日本石脑油报价低10.50美元。标书方面, 新加坡PCS公司与一家阿拉伯海湾公司签署了一项长期协议, 将于明年1月至12月份交付至少75%的石脑油, 到岸价每吨低约5.00美元。装置方面, 韩国的LG化学公司购买了12月上半月交货的的石脑油, 其在丽水的2号乙烯裂解装置将要重启。

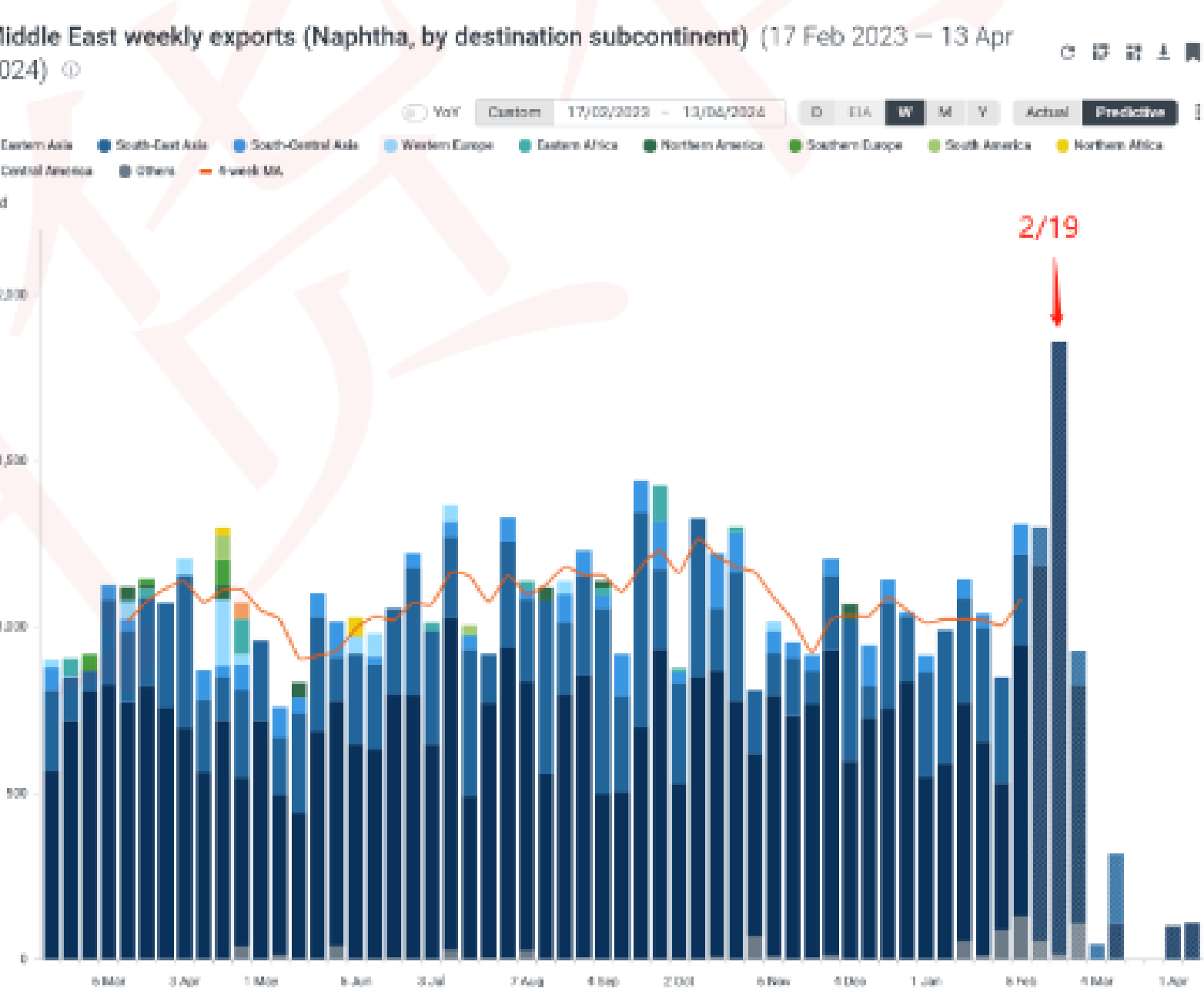
石脑油物流

近期石脑油主要物流概览

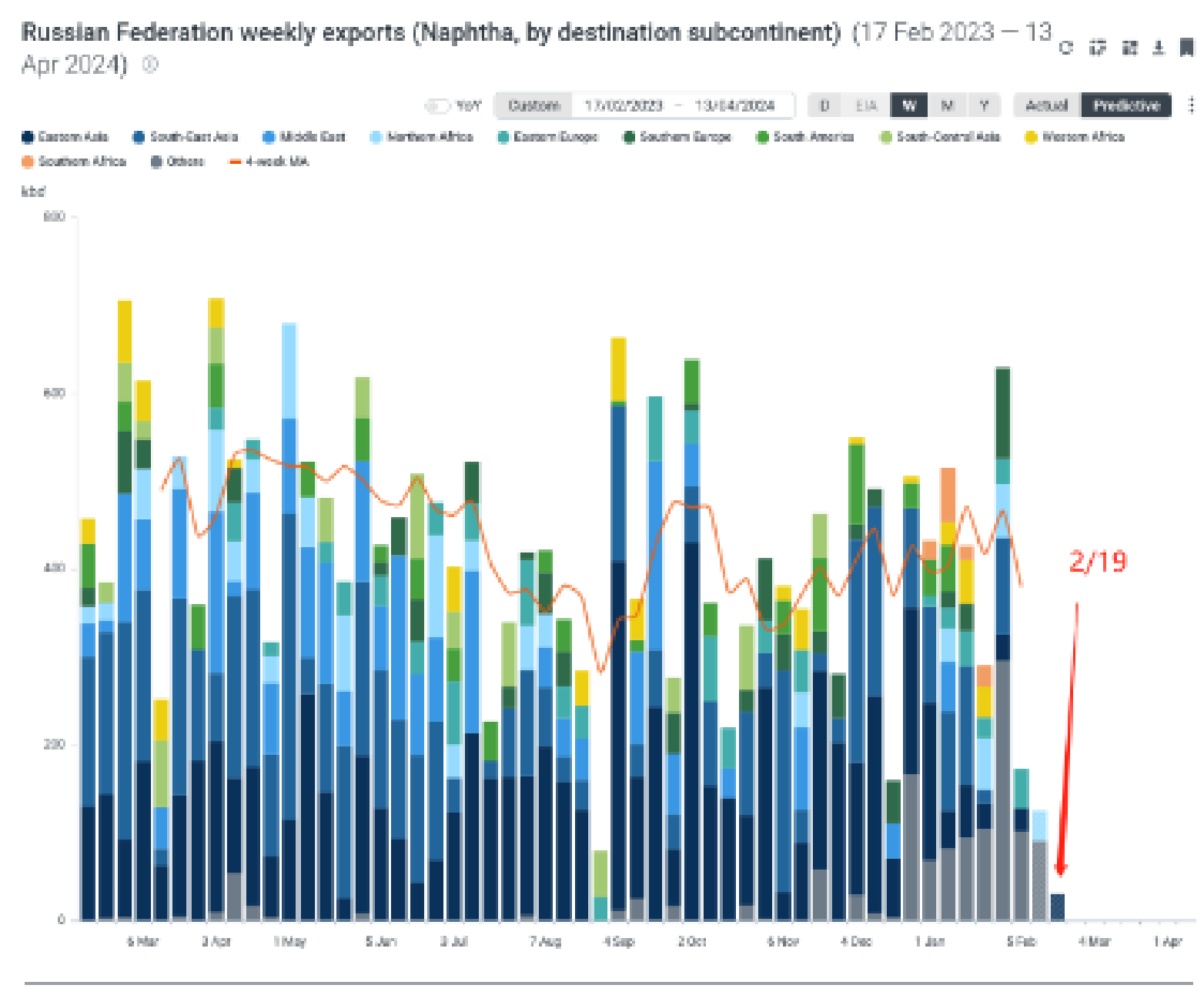
中国+日韩台进口概览0218



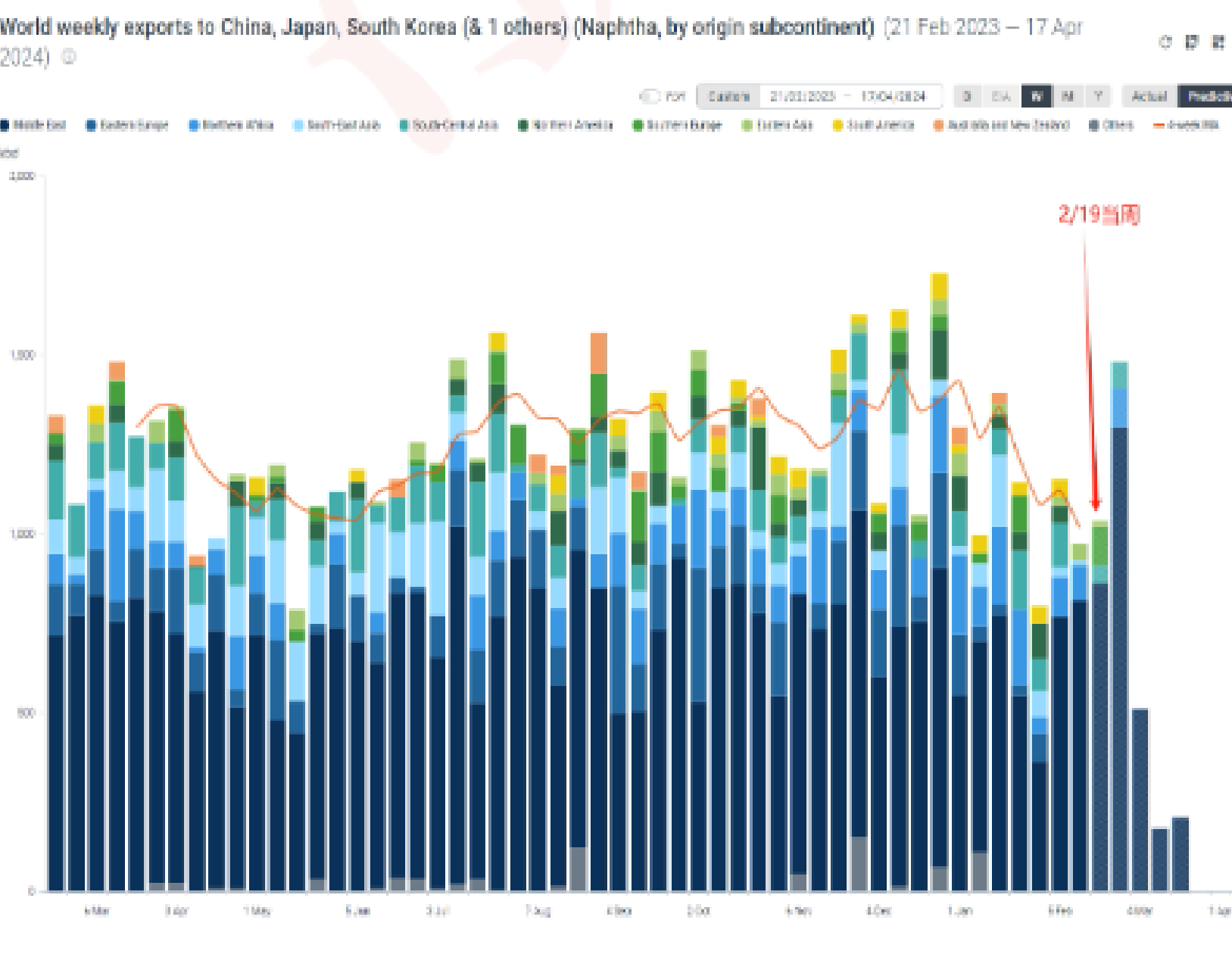
中东出口概览0218



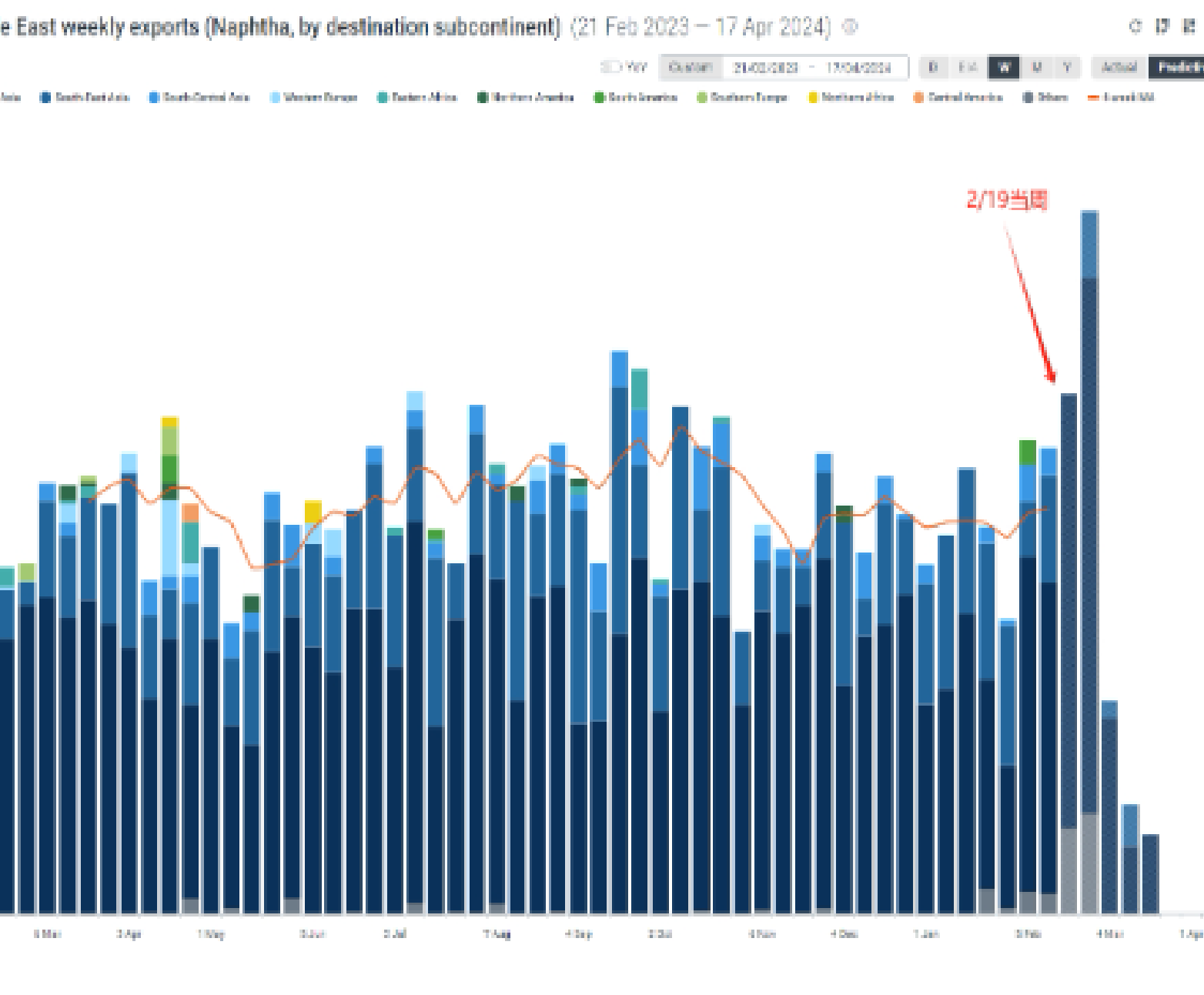
俄罗斯出口概览0218



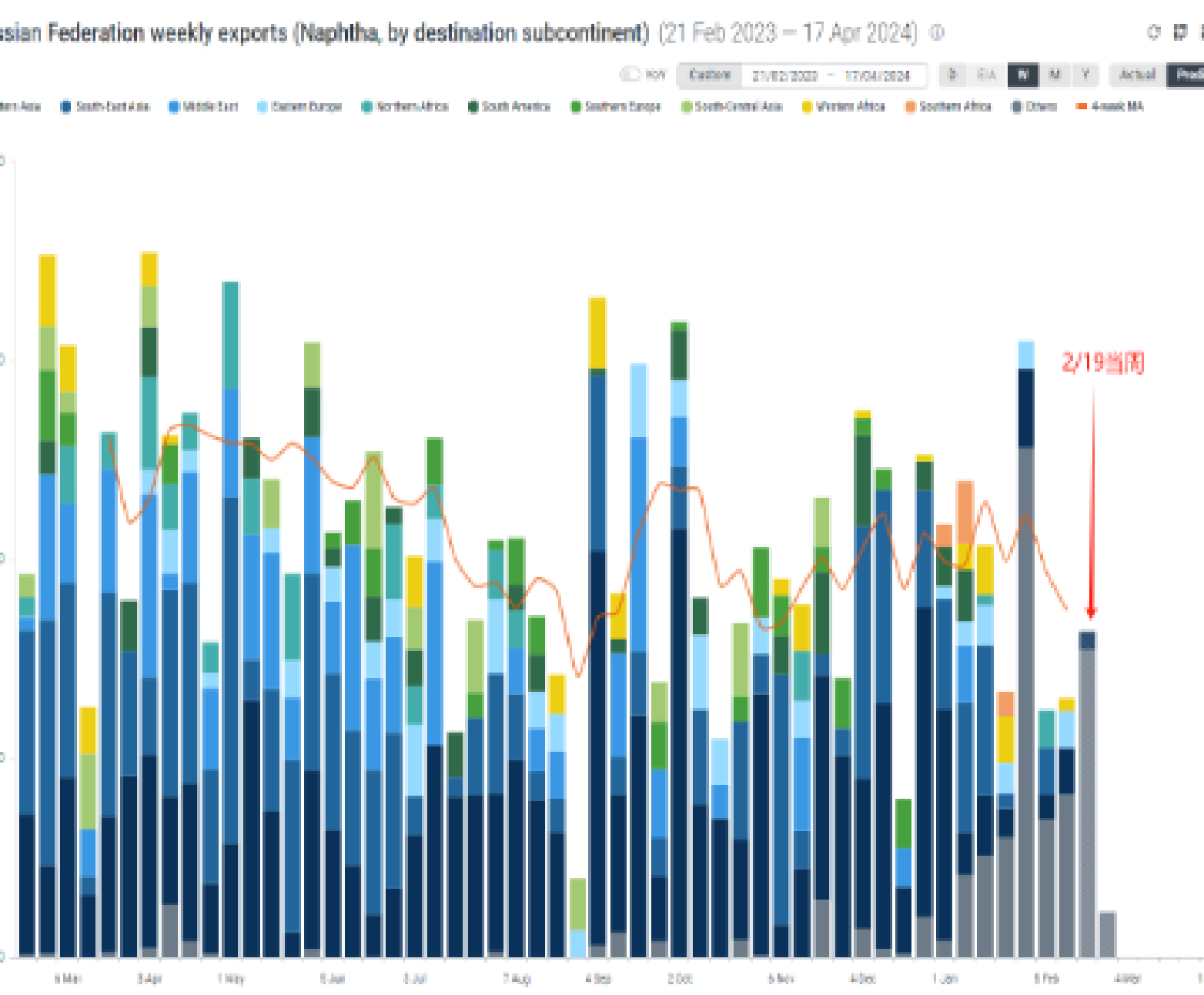
中国+日韩台进口概览0225



中东出口概览0225

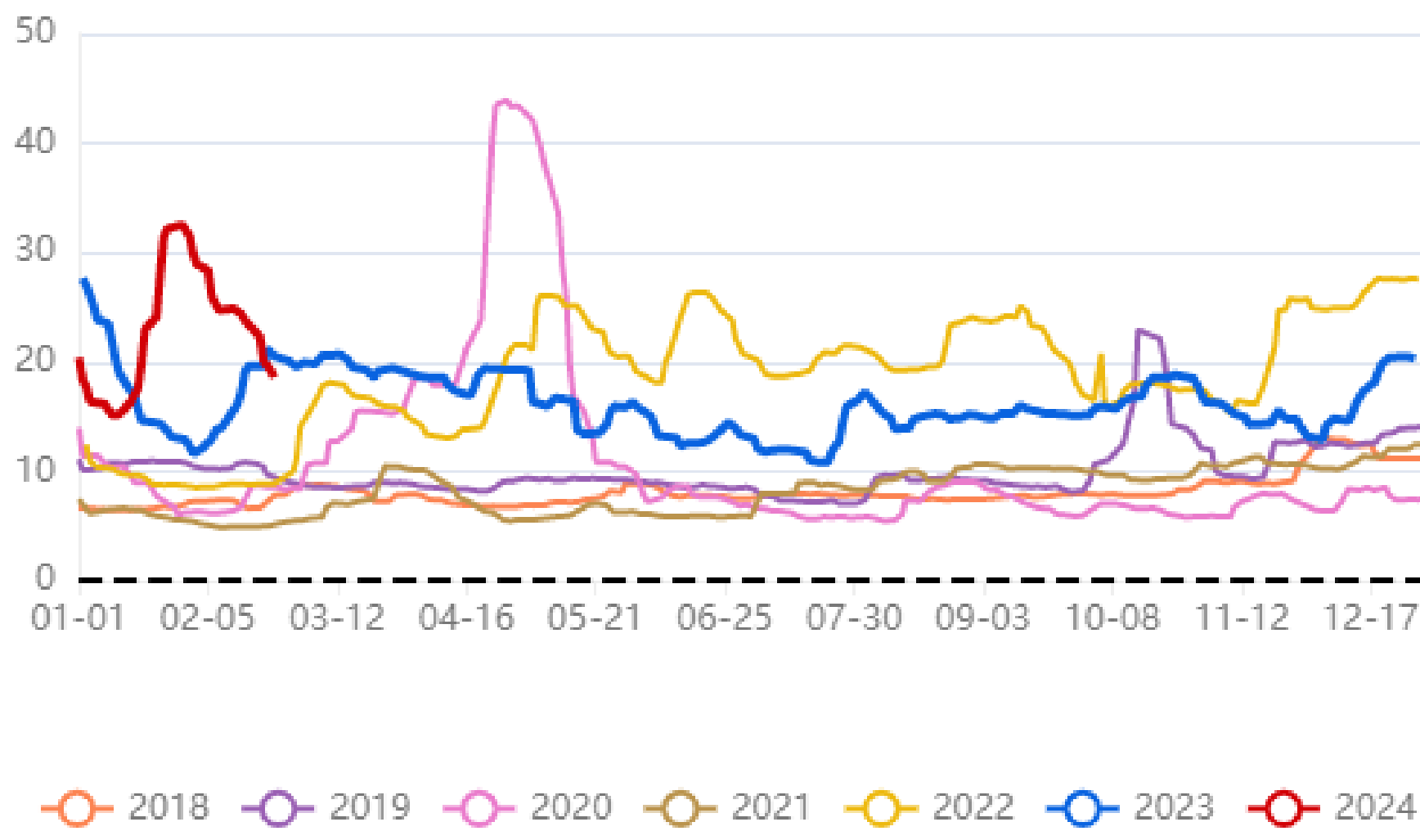


俄罗斯出口概览0225

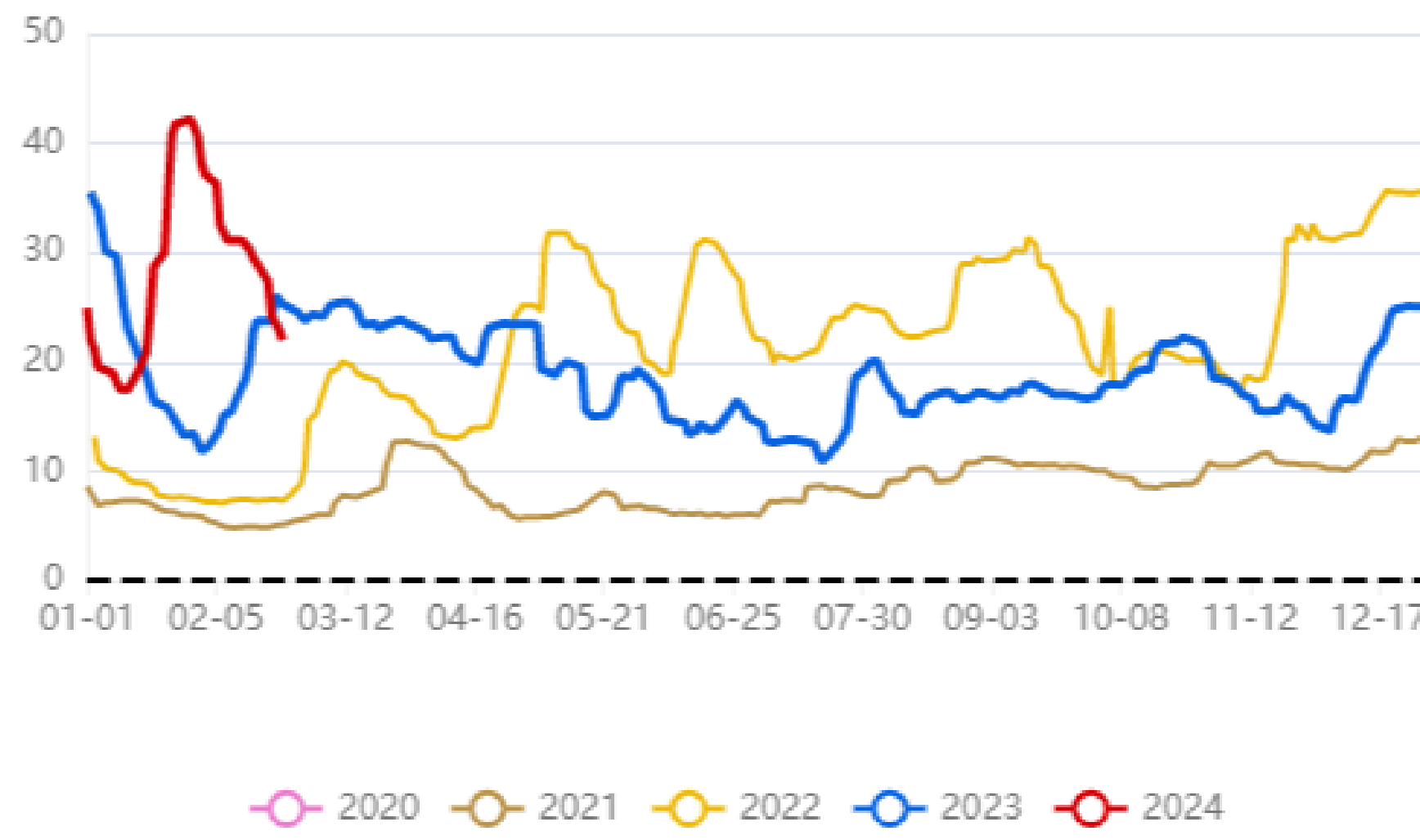


运费

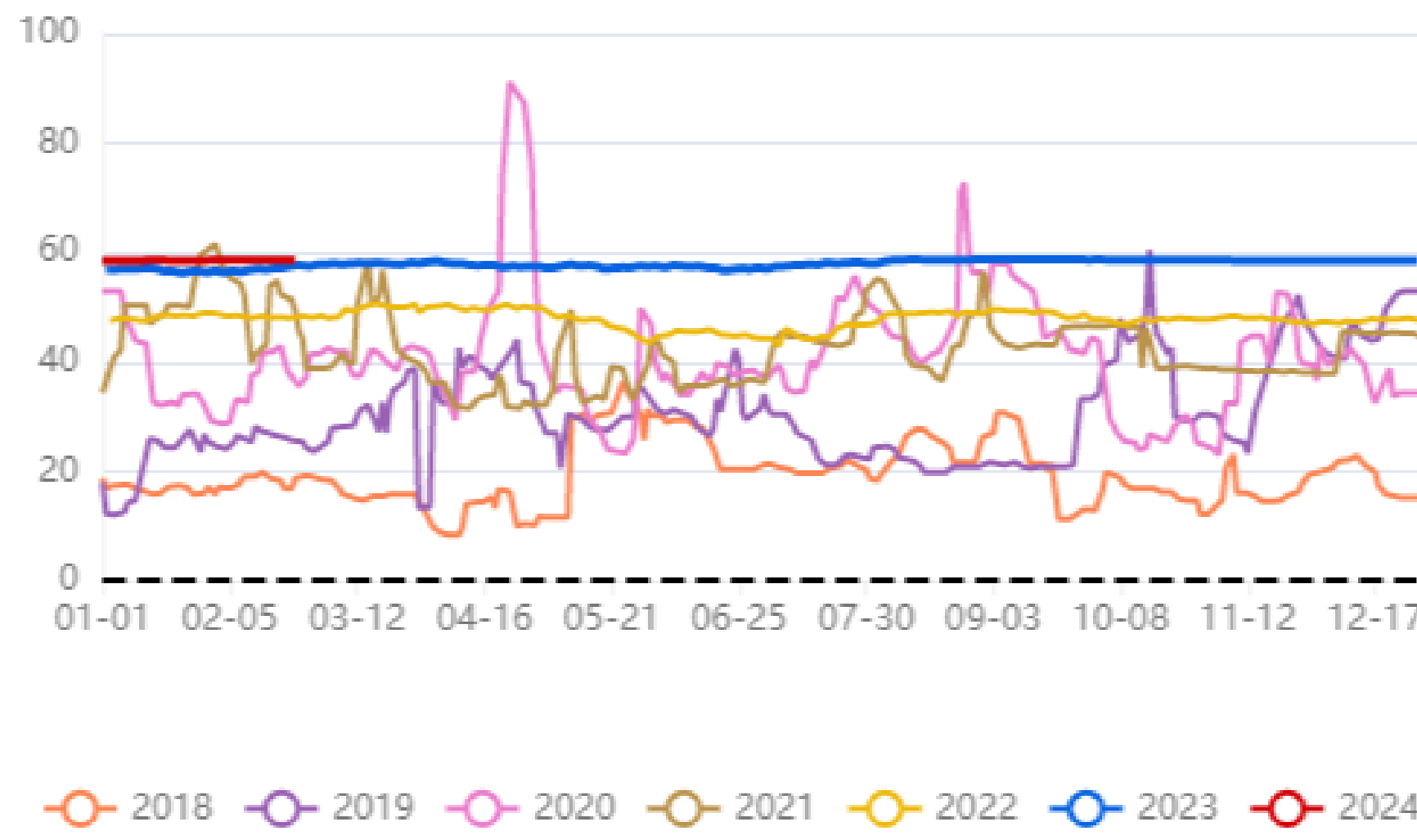
航运_运费_新加坡-宁波LR 80kt_路透 2024-02-23



航运_运费_新加坡-富查伊拉LR1 74kt_路透 2024-02-23

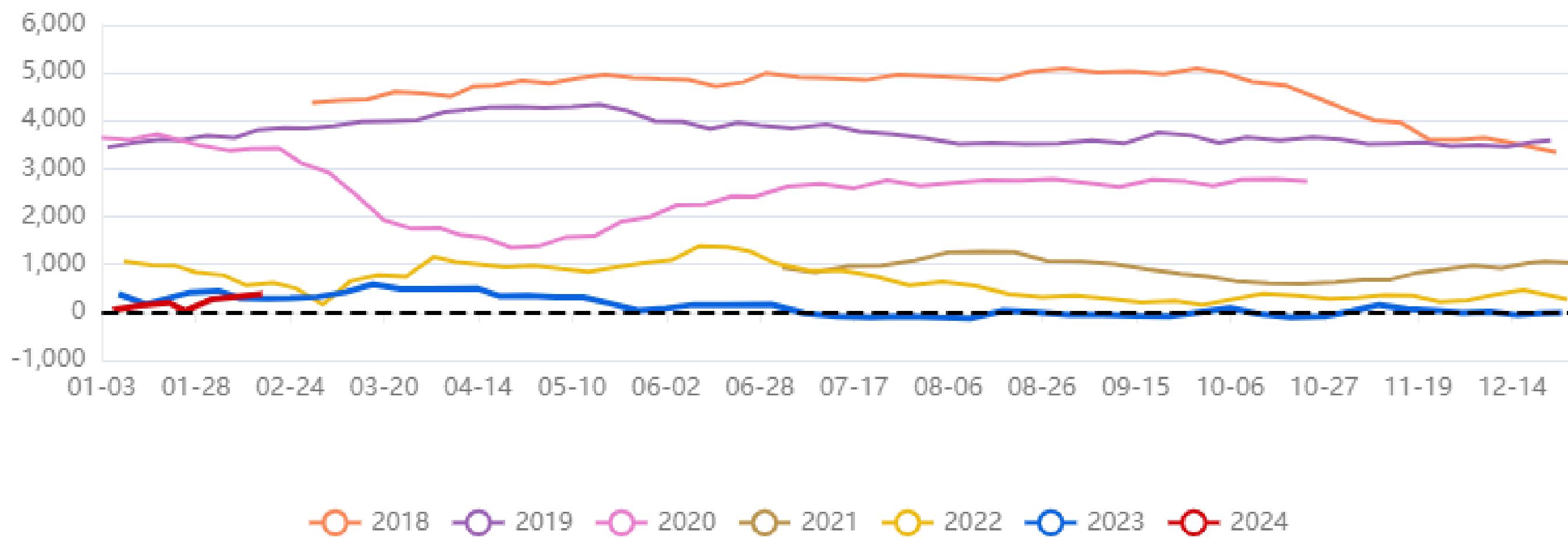


航运_运费_鹿特丹-新加坡LR2 74kt_路透 2024-02-23



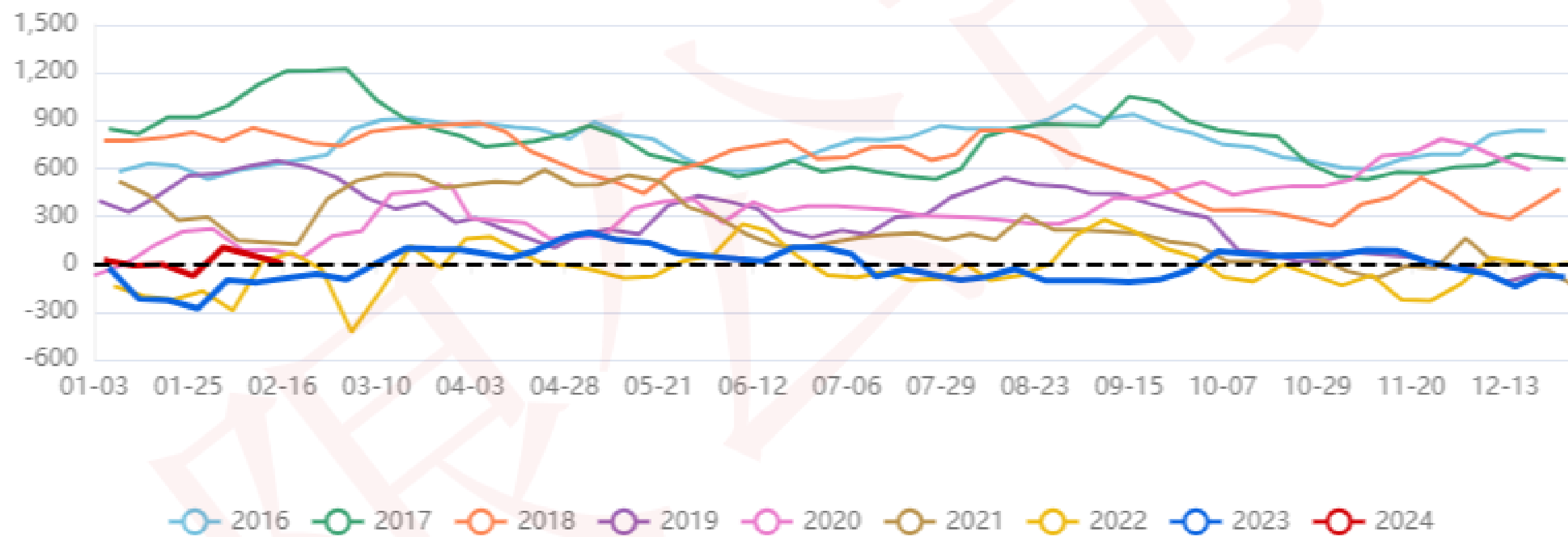
蒸汽裂解利润概览

裂解利润_石脑油裂解_西北欧_日度_彭博 2024-02-16



单位: 元/吨

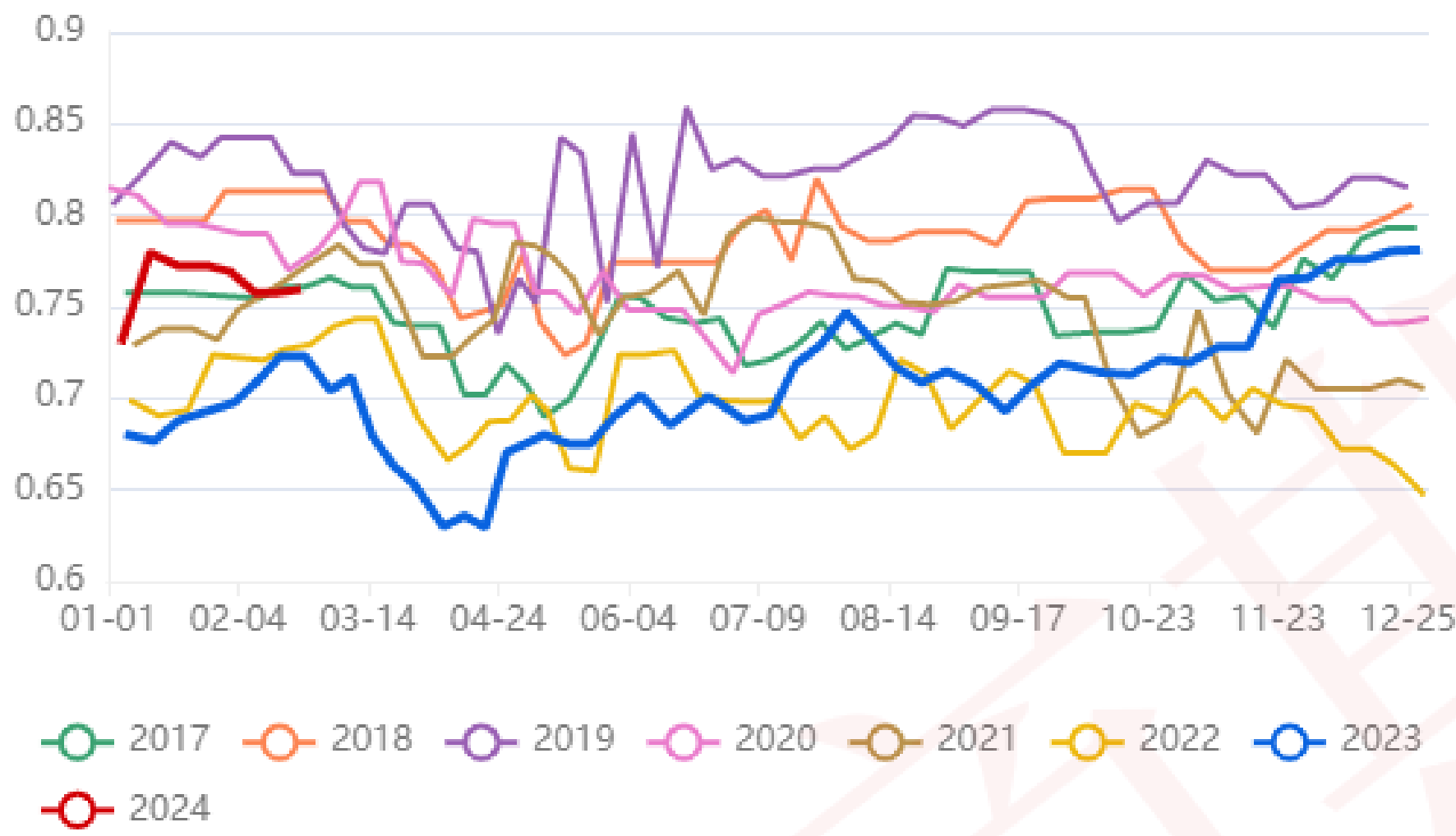
裂解利润_石脑油裂解_东北亚_日度_彭博 2024-02-16



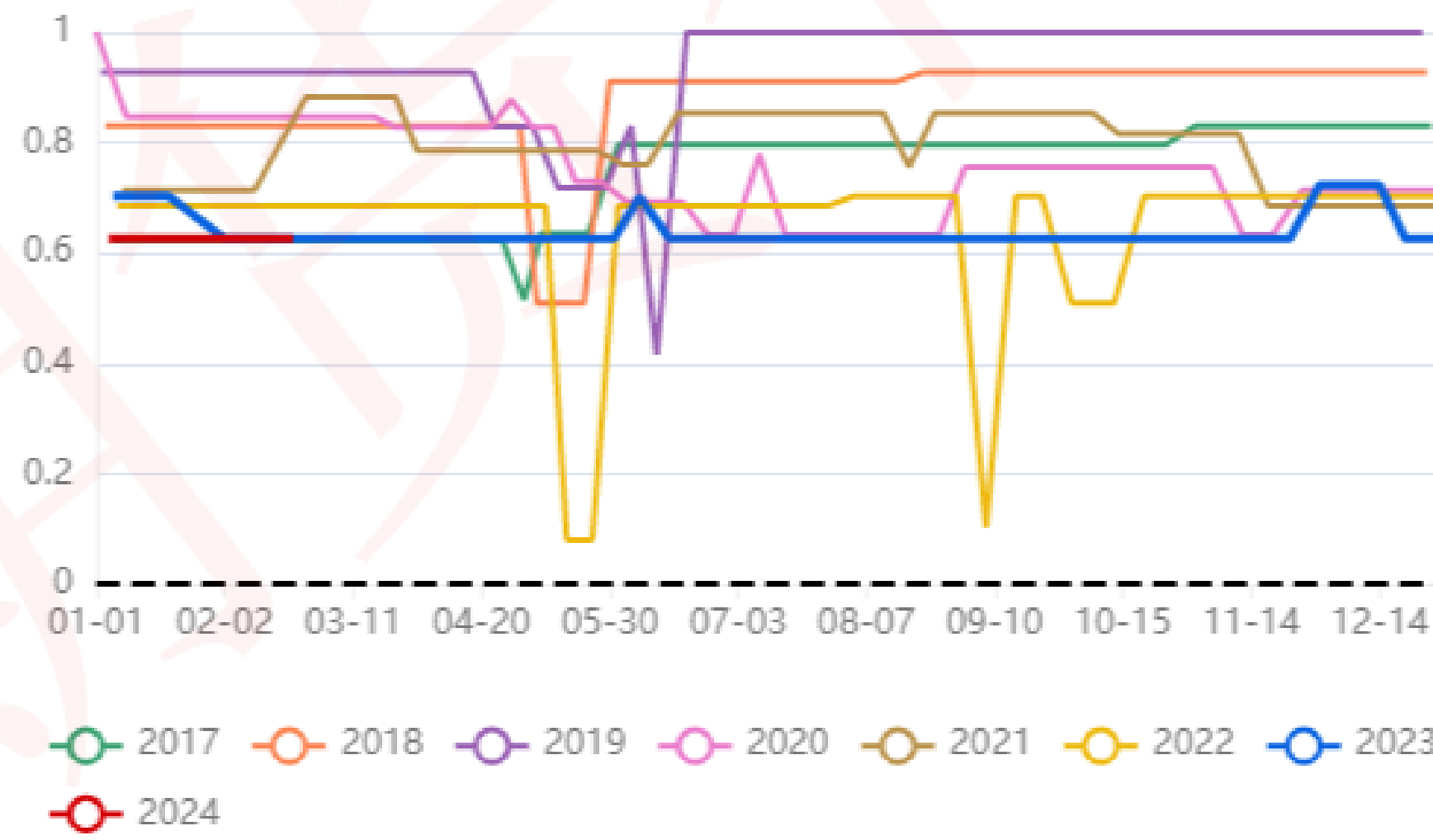
单位: 元/吨

国内外PX开工概览

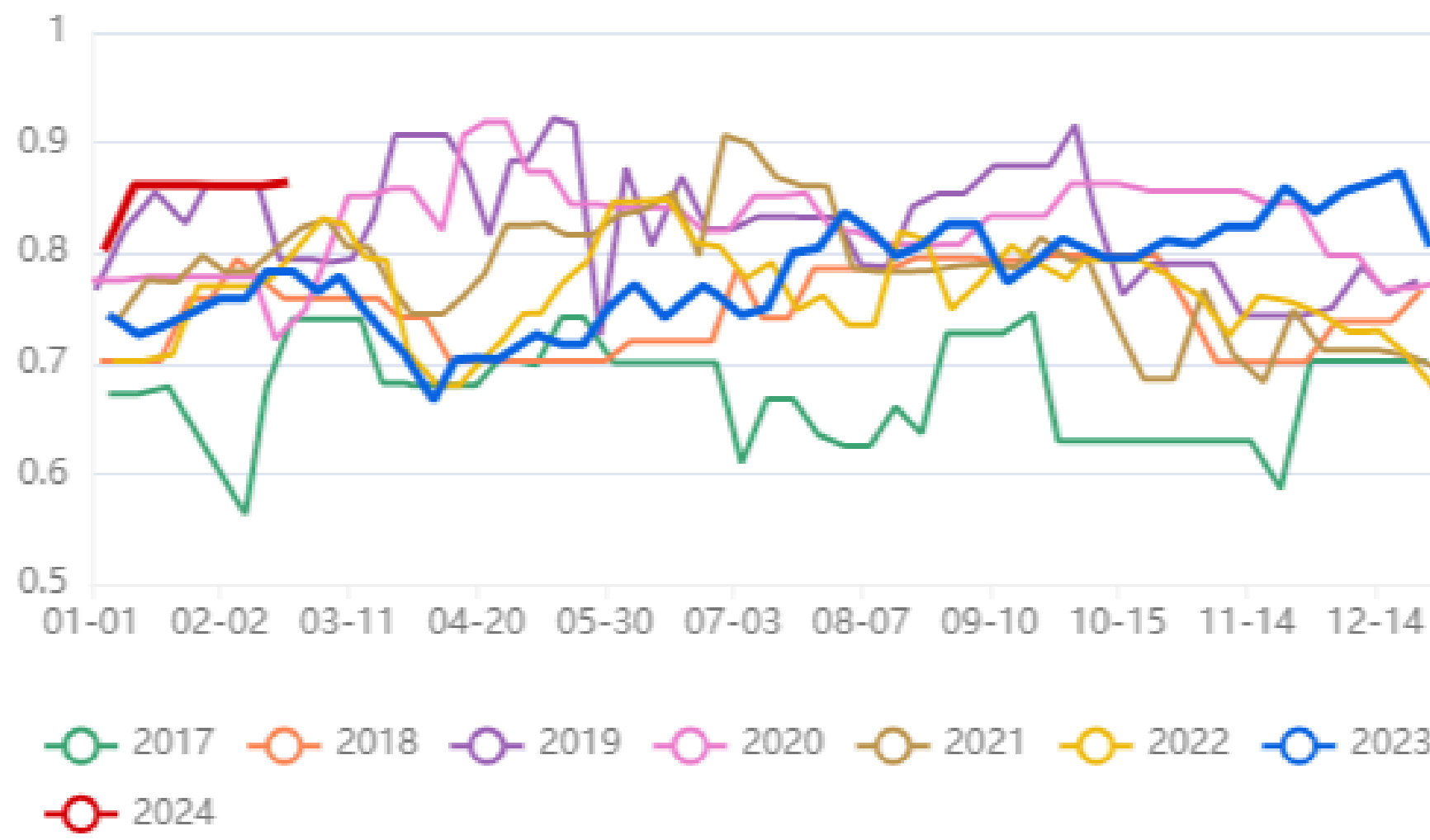
PX_亚洲开工率_隆众 2024-02-22



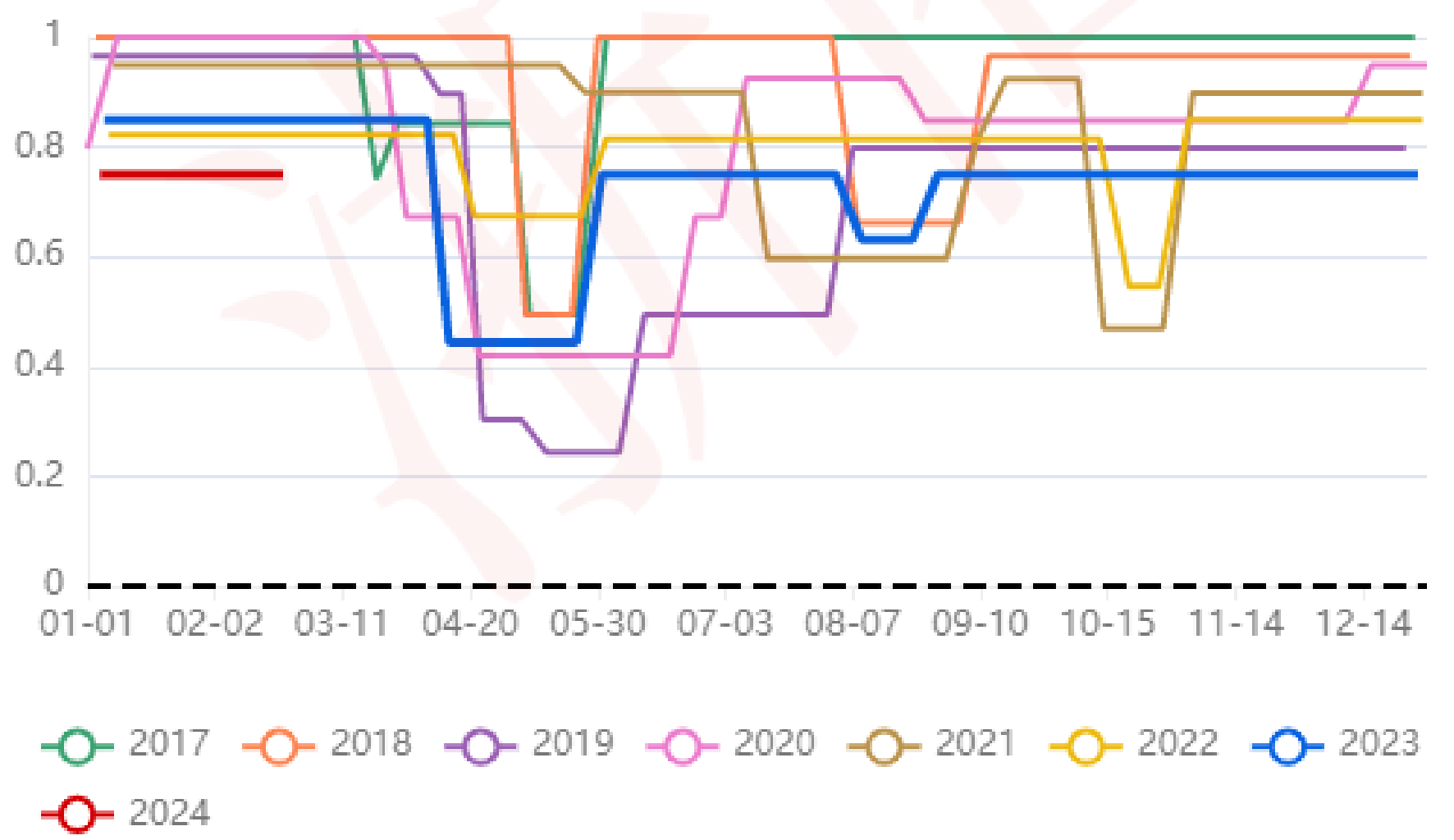
PX_印度开工率_隆众 2024-02-22



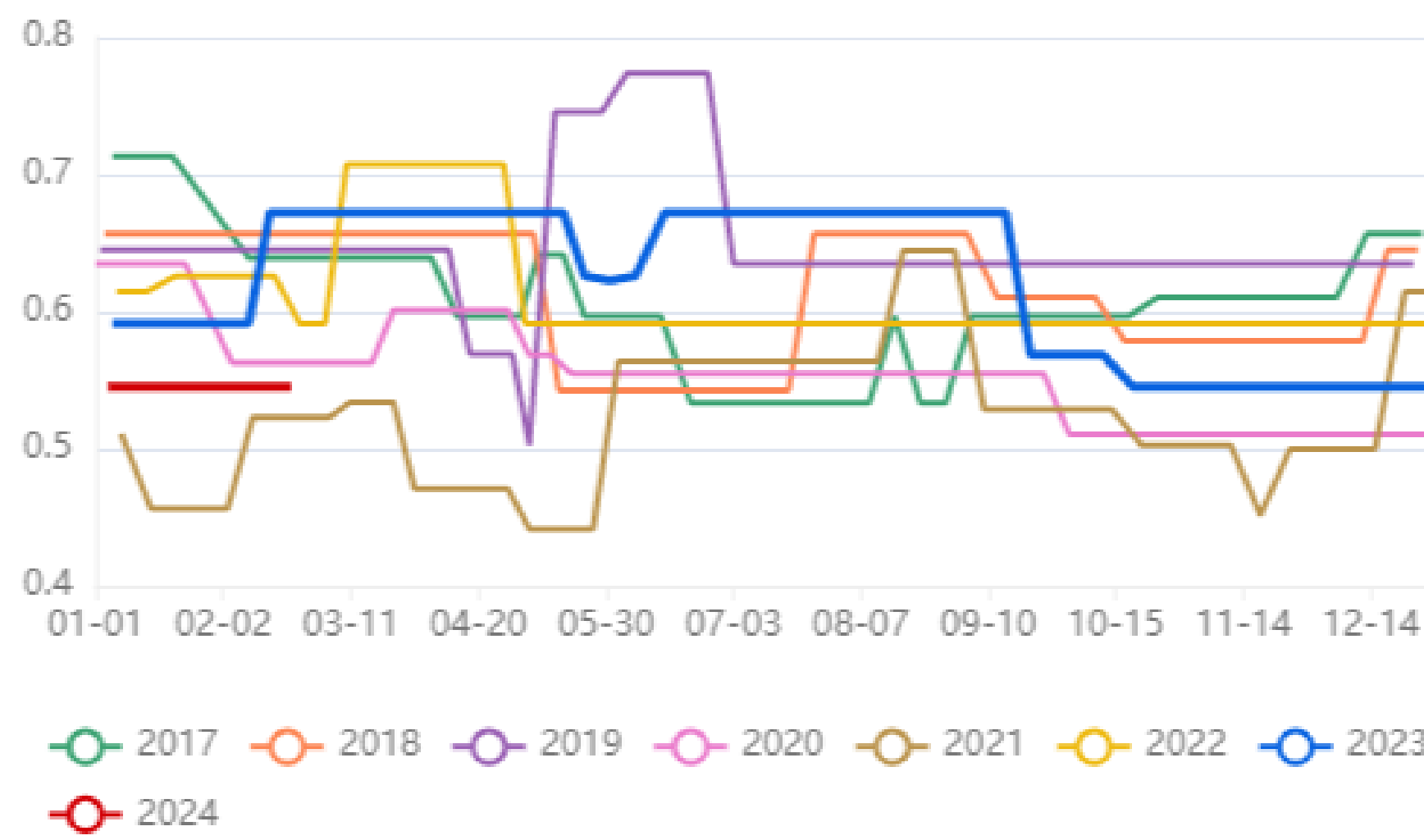
PX_国内开工率_隆众 2024-02-22



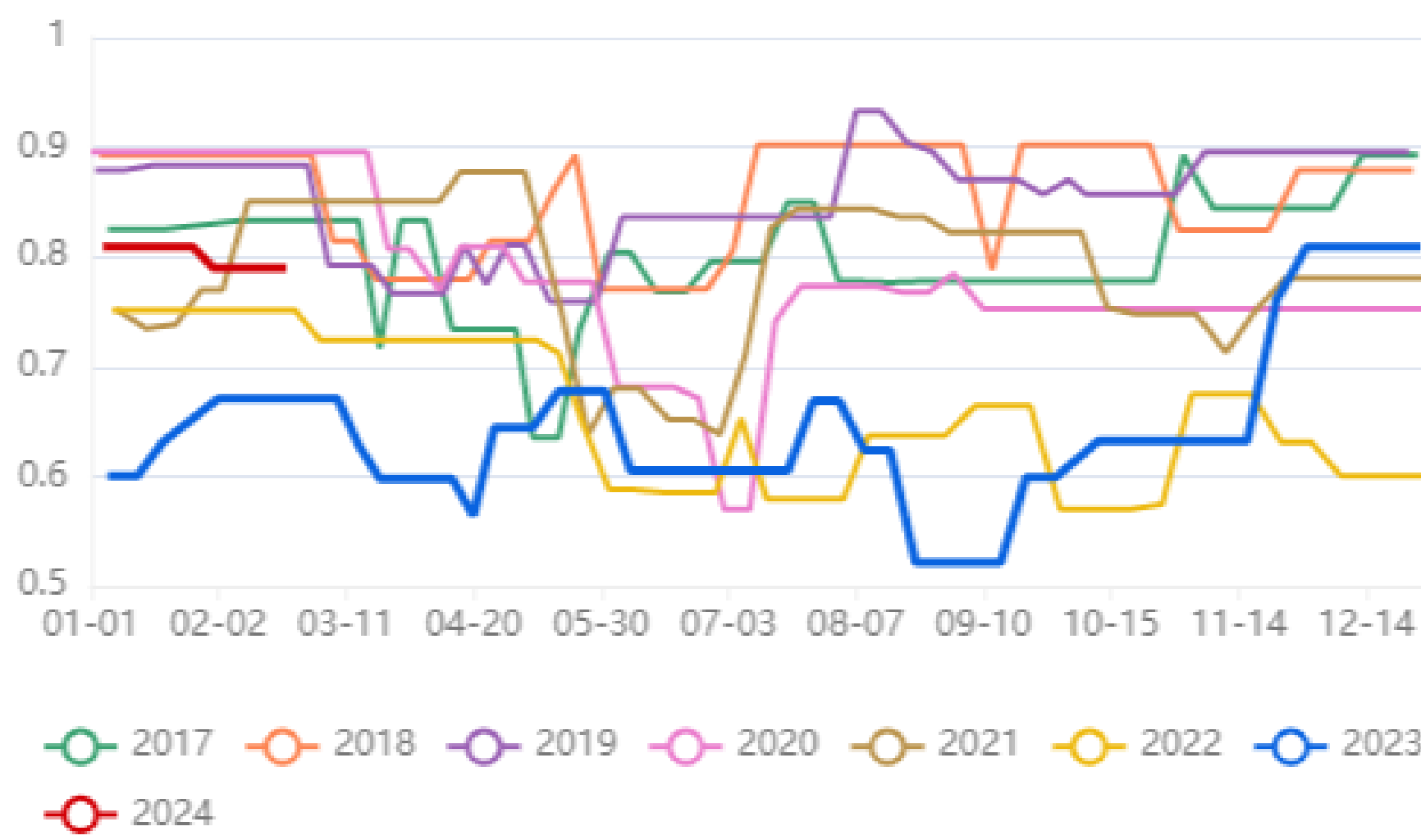
PX_台湾开工率_隆众 2024-02-22



PX_日本开工率_隆众 2024-02-22

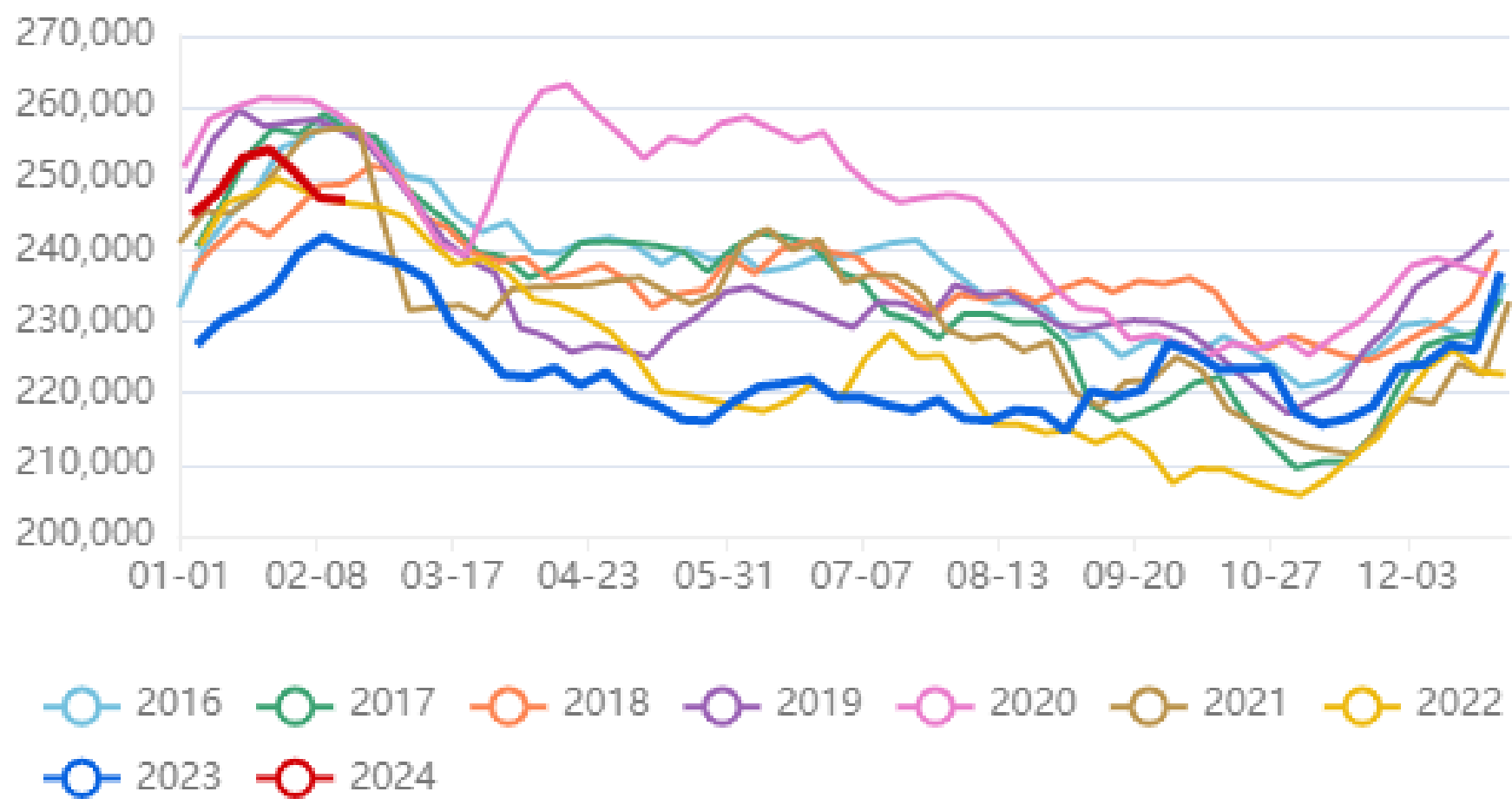


PX_韩国开工率_隆众 2024-02-22



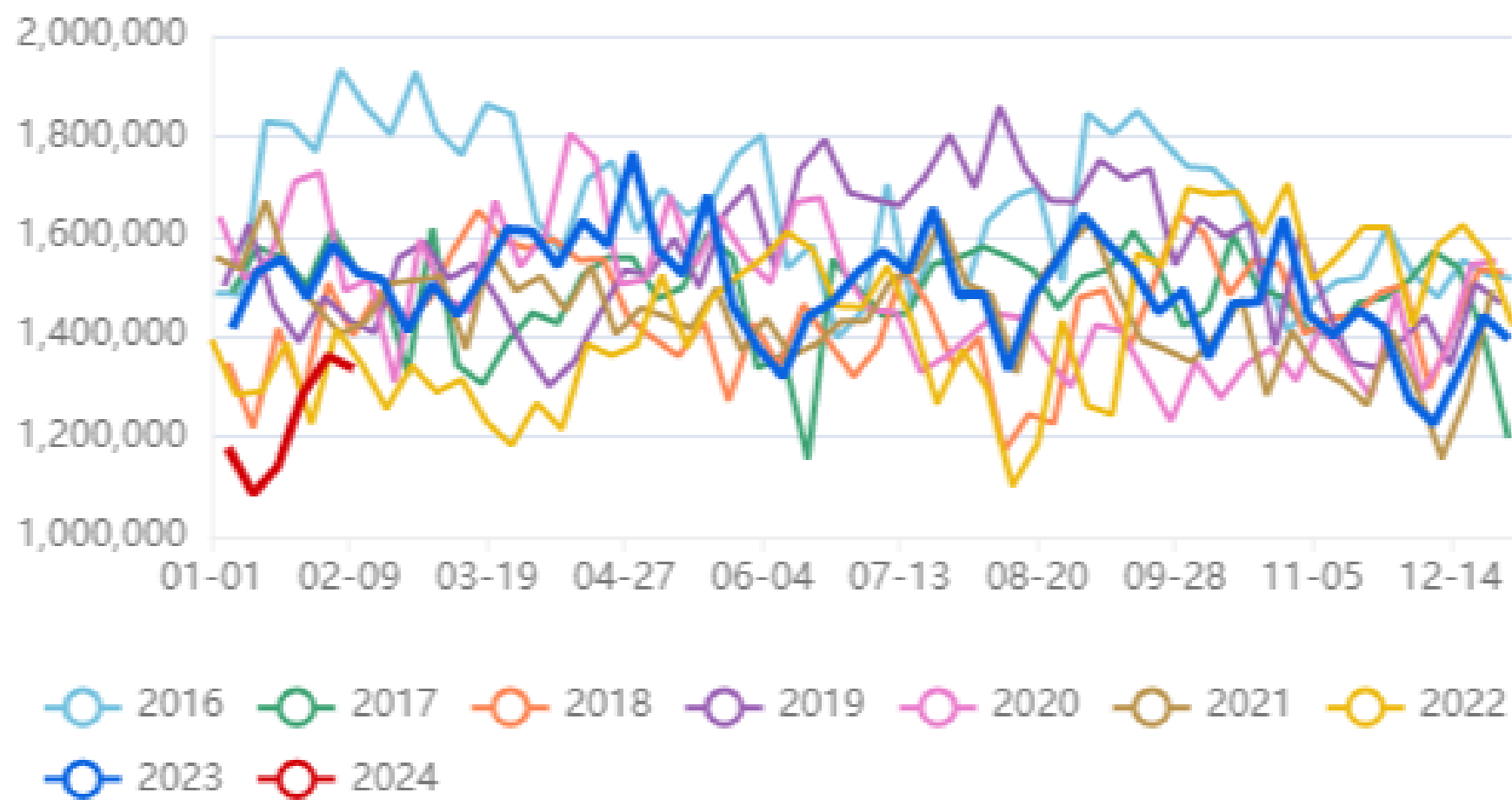
相关库存

汽油_库存_美国_周度_EIA 2024-02-16



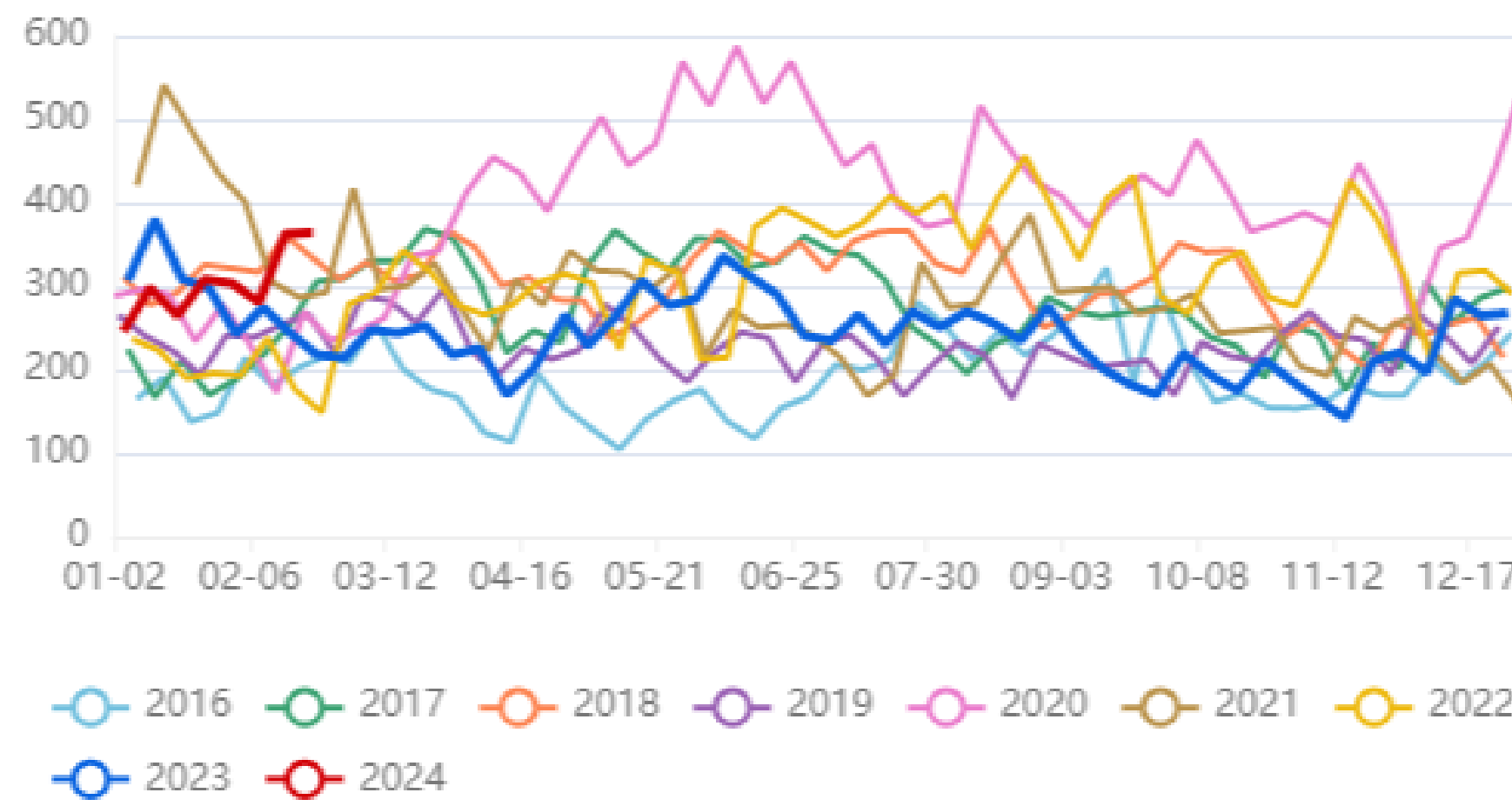
单位: 千桶

日本:期末库存:炼化制品:石脑油 2024-02-10



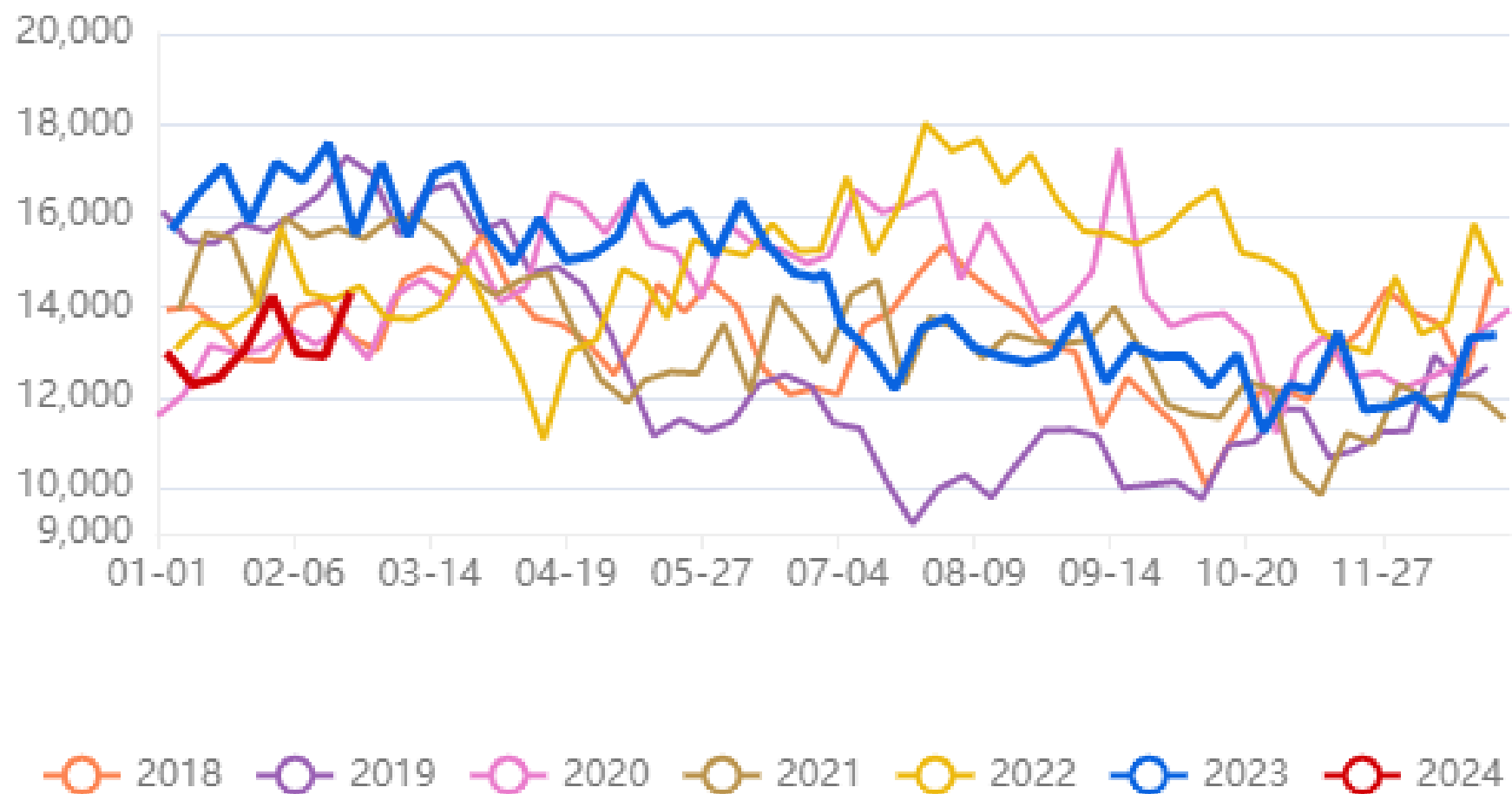
单位: 千升

石脑油_库存_ARA_周度_PJK 2024-02-22



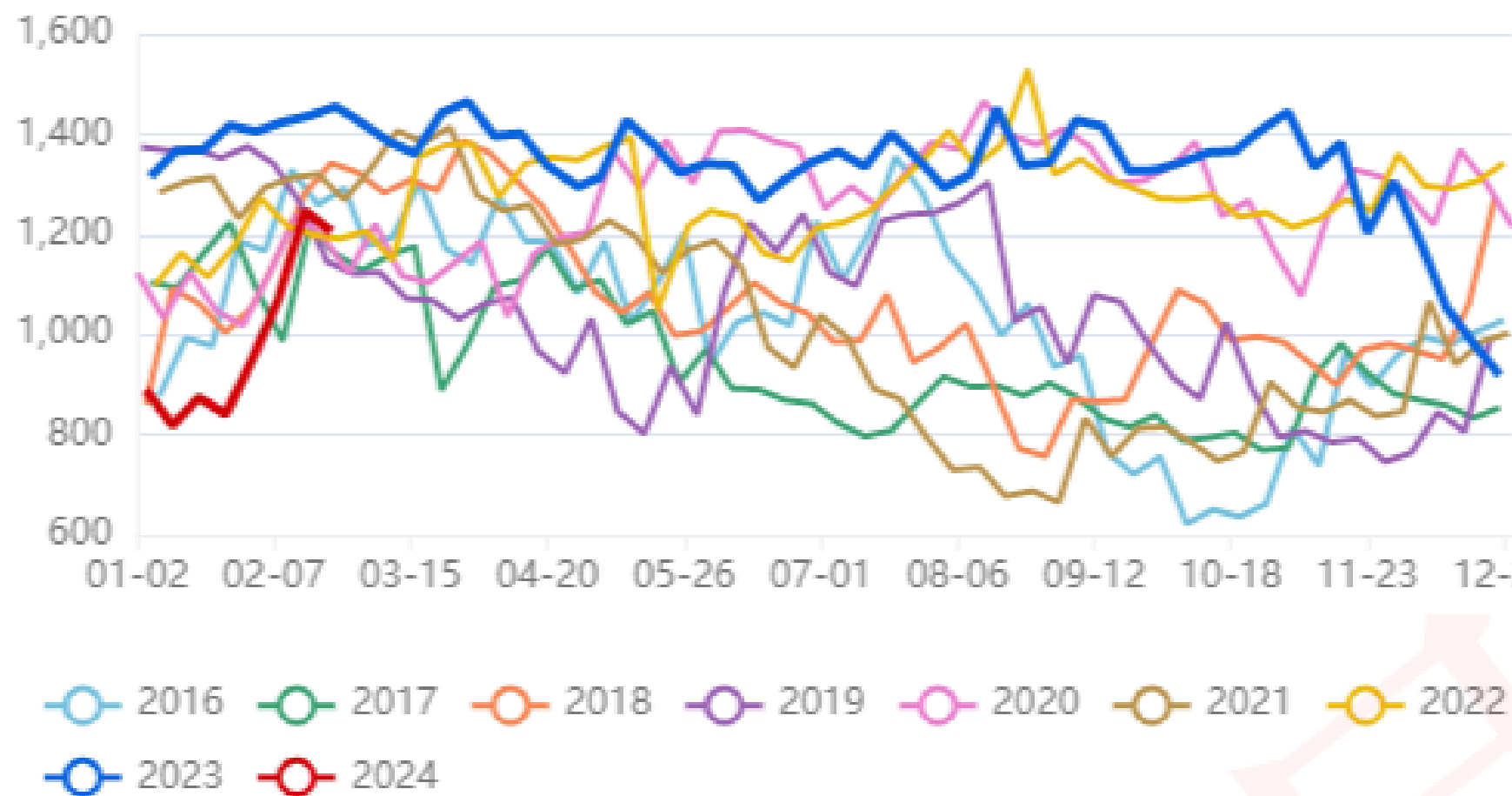
单位: 千吨

轻质油_库存_新加坡_周度_ESG 2024-02-21



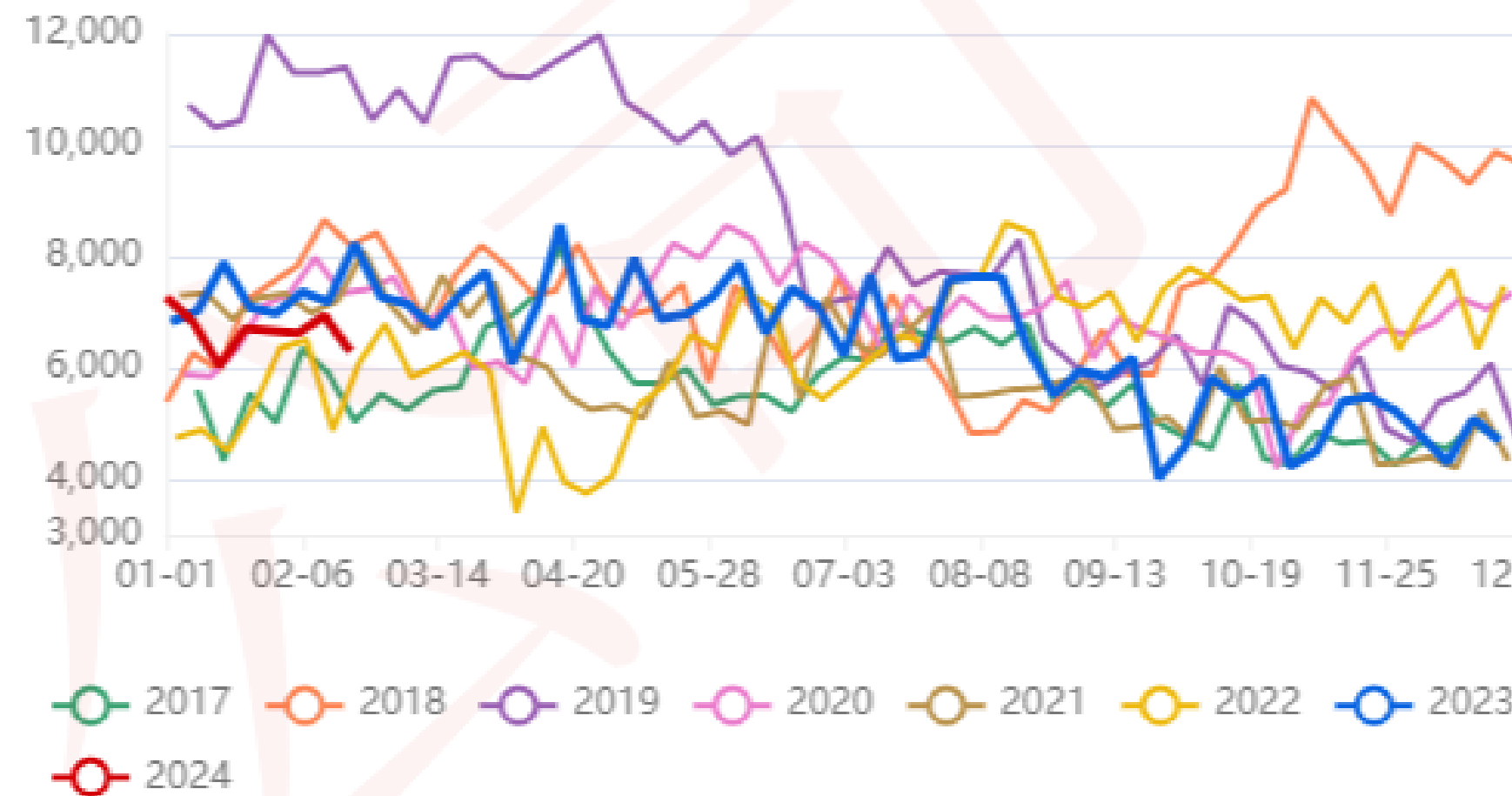
备注: 千桶

ARA_库存_汽油 2024-02-22



单位: 千吨

轻质油_库存_富查伊拉 2024-02-19



备注: 千桶

免责声明

本报告的版权归“浙商期货有限公司”所有，未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用，未经授权的转载本公司不承担任何责任。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“浙商期货有限公司”。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记，本公司保留一切权利。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。