

OPEC+增产提振市场情绪 VLCC-TCE继续维持上涨

研究员：黄莹

期货从业证号：F03111919

投资咨询证号：Z0018607



银河期货暖❤️服务
与您一起迎接未来

未来可期
Futures-Future

第一章 综合分析与交易策略

2

第二章 核心逻辑分析

4

第三章 周度数据追踪

9

【运价】

油运运价：3/21日波罗的海原油运输指数BDTI报990，环比+1.12%，同比-14.21%。成品油运价：3/21日波罗的海成品油运输指数BCTI报848，环比+1.31%，同比-26.39%。

【综合分析】

目前 BDTI 维持震荡偏强走势，VLCC 受到美国对俄罗斯能源行业的严厉制裁影响、俄油影子船队趋严或将对原油油轮运价有所提振，预计未来油运供需或将好于市场预期。

第一章 综合分析 with 交易策略 2

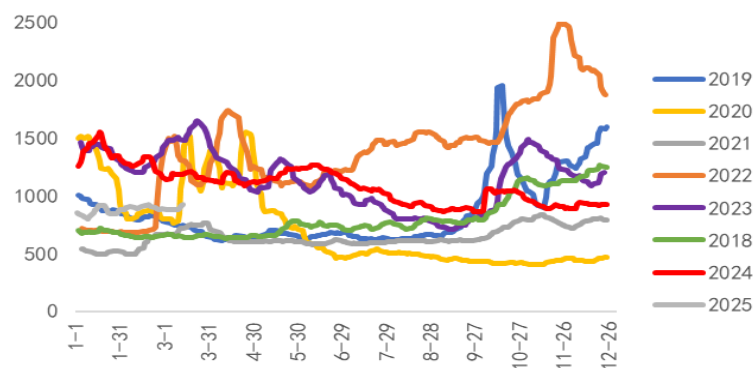
第二章 核心逻辑分析 4

第三章 周度数据追踪 9

1. 本周三大原油油轮市场TCE环比上涨，其中VLCC涨幅最大

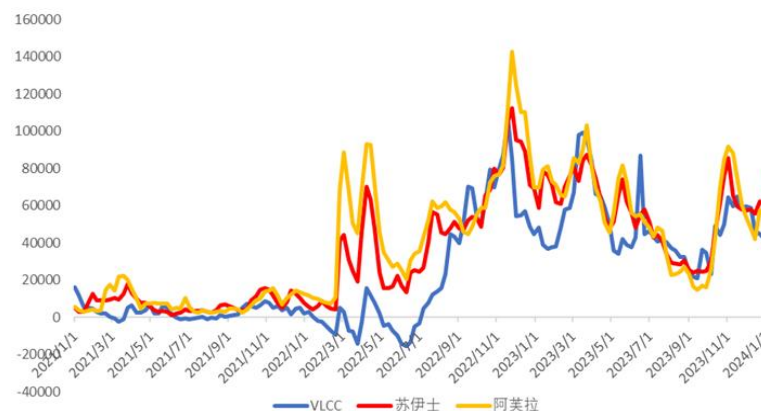
- 油运运价：3/21日波罗的海原油运输指数BDTI报990，环比+1.12%，同比-14.21%。
- 3/14日当周克拉克森苏伊士市场加权收益环比大涨。其中苏伊士加权收益为53198美元/天，环比+22.59%;阿芙拉加权收益为29122美元/天，环比-5.26%;VLCC加权收益为38684美元/天，环比+3.06%。
- 3/20日克拉克森VLCC-TCE报47152美元/天，环比+21.62%；克拉克森苏伊士-TCE报51945美元/天，环比+2.96%;克拉克森阿芙拉-TCE报30152美元/天，环比+14.02%。

BDTI原油运输指数



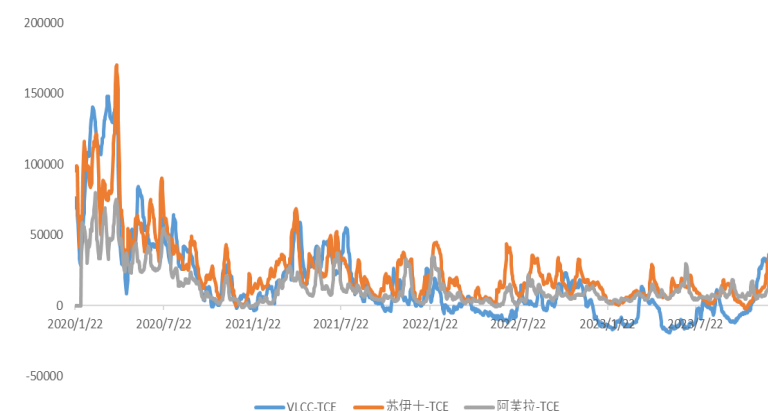
数据来源：Clarksons，银河期货

原油轮三大船型加权收益 (美元/天)



数据来源：Clarksons，银河期货

原油轮三大船型TCE (美元/天)

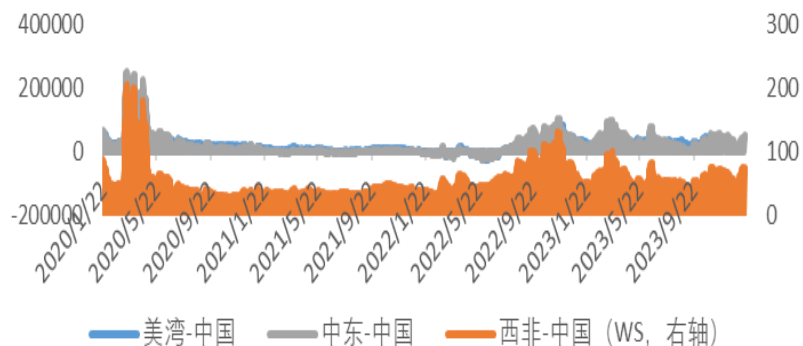


数据来源：Clarksons，银河期货

2. VLCC: OPEC+增产带动市场情绪转好

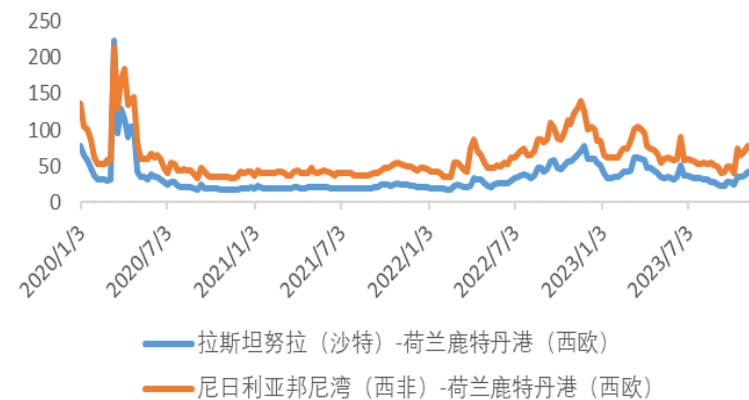
- 上海航运交易所讯，本周VLCC市场中东航线4月上旬货盘持续进场，大西洋航线上半周平稳出货，市场成交运价走高。目前地缘政治局势不稳及贸易不确定性增加，OPEC+4月起增产，叠加中东4月上旬货盘集中释放，市场整体公开询盘有所好转，船东情绪高涨。运力方面，前期积累运力有所消耗，整体可用运力较为均衡。本周各航线市场均有出货，尤其中东市场带动整体市场情绪上扬。

中国进口VLCC运费 (美元/天)



数据来源: Clarksons, 银河期货

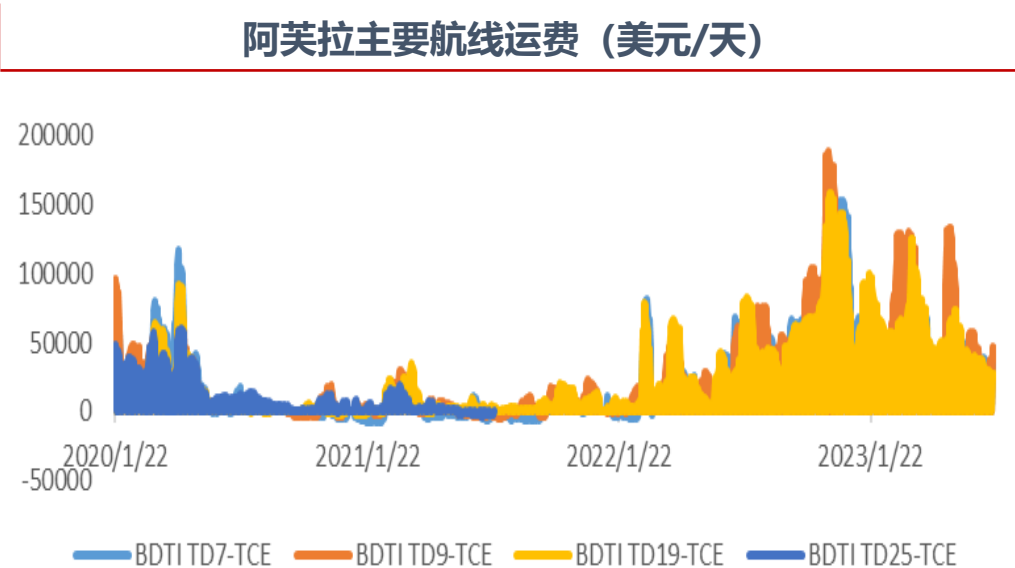
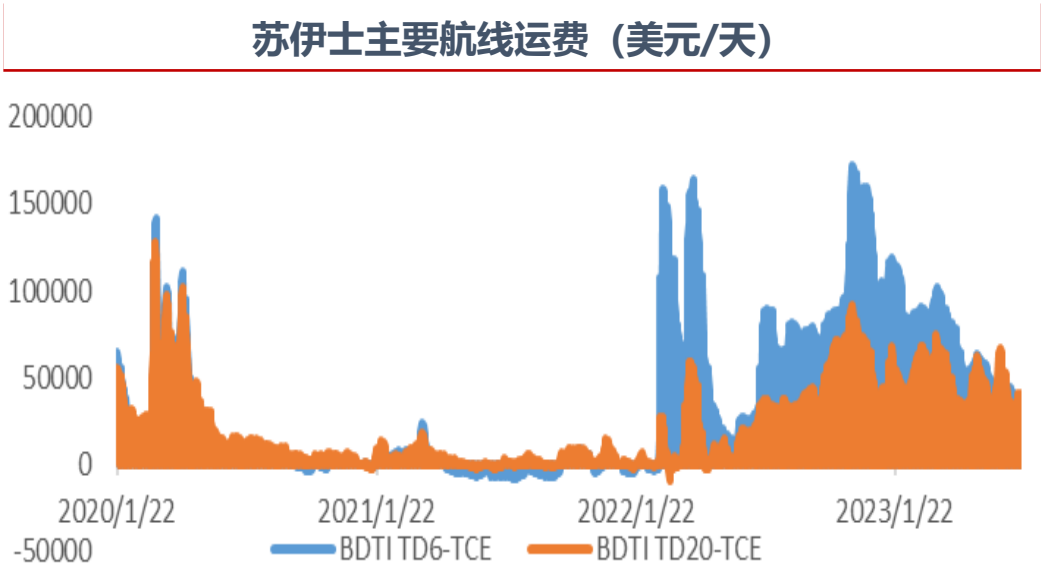
欧洲进口VLCC运费 (美元/天)



数据来源: Clarksons, 银河期货

3.油轮在红海通行量环比增加

- 3月20日当周，从红海油轮通行情况去看，油轮通行量环比增加，其中原油油轮通行量有所增加。
- 3月14日当周，从发货量方面来看，美国、阿联酋、沙特原油发运量环比减少，俄罗斯原油发运量环比增加。

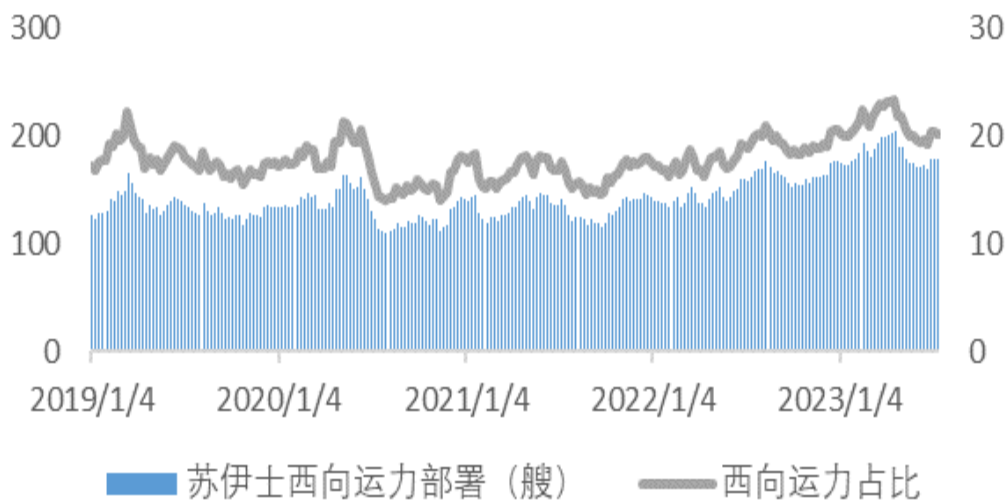


数据来源：Clarksons, 银河期货

4. VLCC苏伊士运河西向市场维持高位

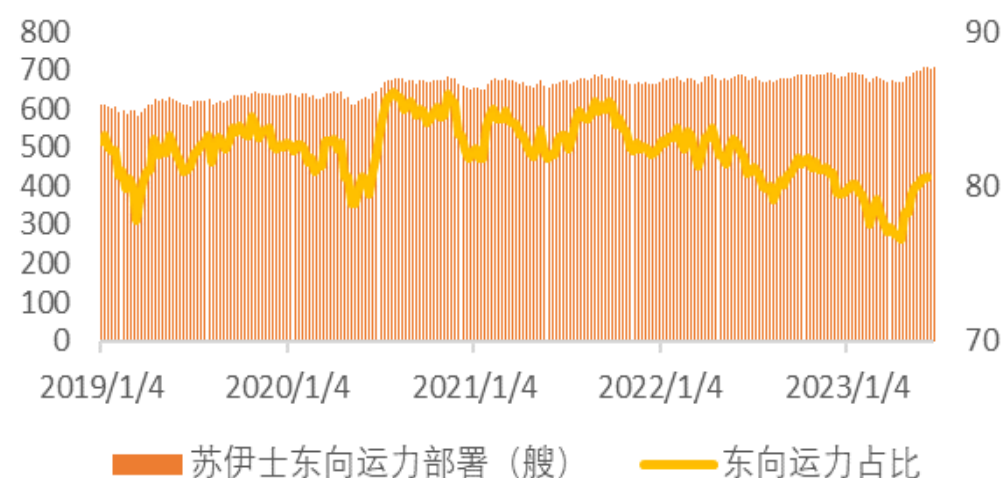
- VLCC苏伊士运河东西向运力部署数据显示，3/20日当周，苏伊士以西VLCC部署196艘，较上周减少2艘，占比23%;对应苏伊士以东VLCC部署683艘，环比上周增加4艘，占比77%，西向市场延续吸引船只驶向格局。

VLCC苏伊士运河西向运力部署及占比



数据来源: Clarksons, 银河期货

VLCC苏伊士运河东向运力部署及占比



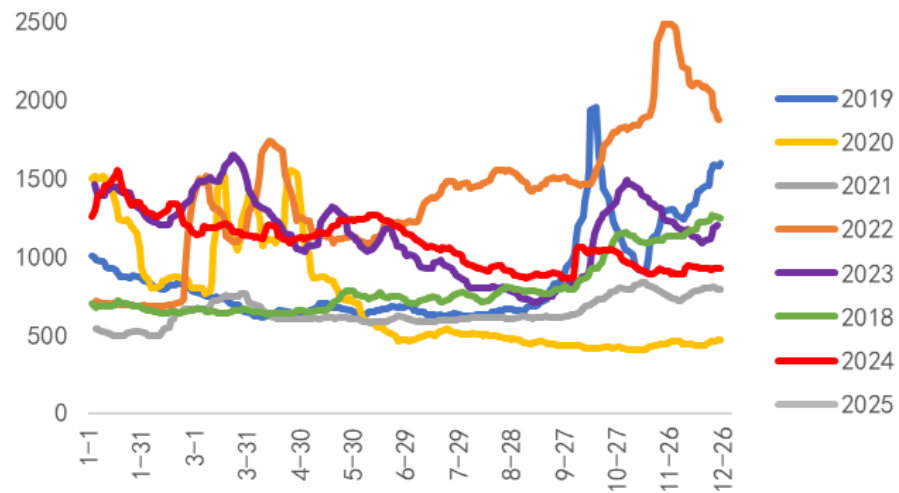
数据来源: Clarksons, 银河期货

第一章 综合分析 with 交易策略 2

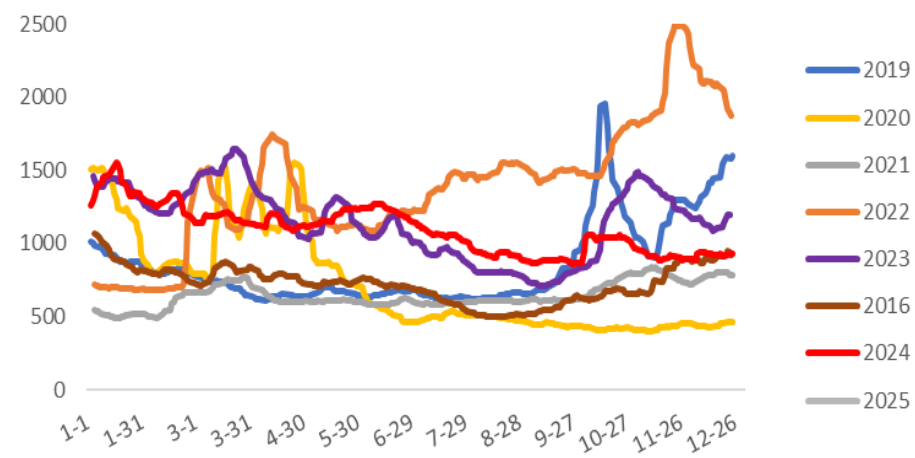
第二章 核心逻辑分析 4

第三章 周度数据追踪 9

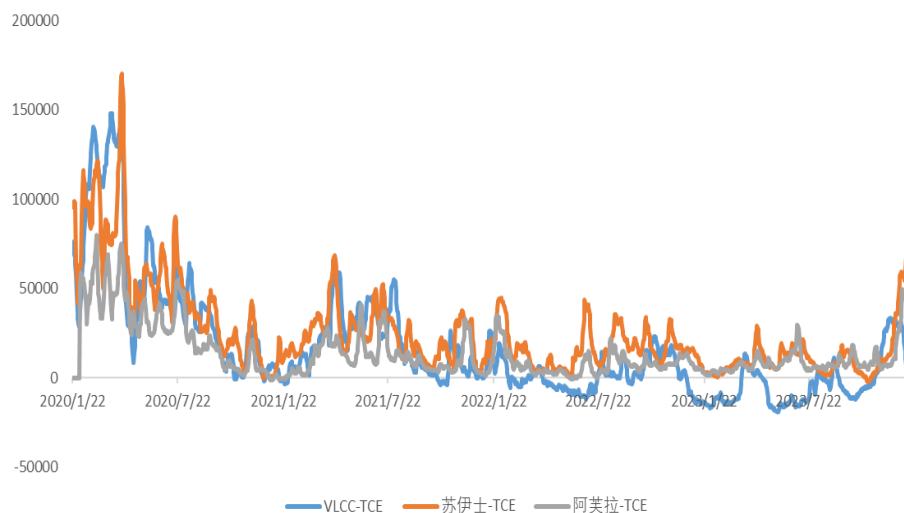
BDTI指数



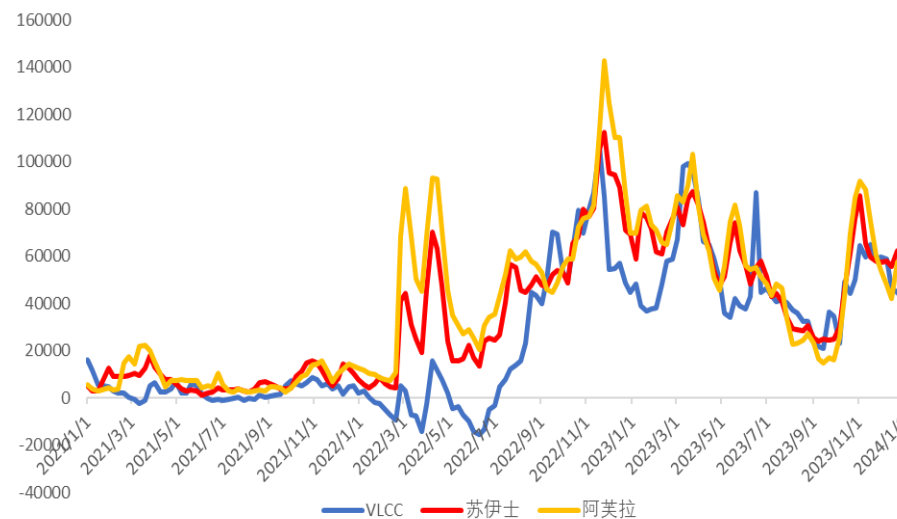
BCTI指数



原油油轮TCE (美元/天)



原油油轮加权平均收益 (美元/天)



国际原油价格 (美元/吨)



低硫燃料油价格 (美元/吨)



■ 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

■ 免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。



黄莹

期货从业证号: F03111919

投资咨询证号: Z0018607

北京市朝阳区建国门外街道8号北京IFC国际财源中心A座31/33层(100020)

Floor 11, China Life Center, No.16 Chaoyangmenwai Street, Beijing, P.R. China (100020)

上海市虹口区东大名路501号上海白玉兰广场28层

28th Floor, No.501 DongDaMing Road, Sinar Mas Plaza, Hongkou District, Shanghai, China

全国统一客服热线: 400-886-7799

公司网址: www.yhqh.com.cn

致謝



银河期货微信公众号



下载银河期货APP
