方正中期期货
FOUNDER CIFCO FUTURES

日度



方正中期期货研究院

# 能源日度策略报告

姓名：郭艳鹏 | 从业资格号：F03158252 | 投资咨询号：Z0024411

2026-11-18

www.founderfu.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

# 原油：核心观点

- **行情回顾：**今日国内能化板块集体大幅下挫，SC原油主力合约收于581.4元/桶，-6.00%；燃料油期货主力合约收于3894元/吨，-6.60%；沥青期货主力合约收于4155元/吨，-5.18%。

- **重要资讯：**1、11月13日(周五))，国际能源署(IEA)周五表示，尽管航运业持续遭受袭击，但中东地区的石油出口复苏速度快于全球石油需求，因此全球石油市场将在今年第四季度重回供应过剩的状态；2、11月13日(周五)，日本国际石油开发帝石株式会社(Inpex)位高管表示，阿布扎比国家石油公司(ADNOC)预计将于明年1月前后建成第二条原油管道，使其现有陆上管道的输送能力翻倍，达到约每日360万桶。

- **交易逻辑：**美国中期选举落地，民主党控制两院，并且在第三方国家斡旋下，美伊地缘关系缓和，但双方深层次矛盾，主要是核开发问题依旧没有解决，特朗普在明年1月3日新国会就职之前仍有较大权力，地缘仍有可能不断反复。从供需角度看，中东原油供给修复超预期，当前原油出口量和战前水平接近。当前，风险主要集中在伊朗不断袭击霍尔木兹海峡船舶，胡塞武装不断袭击沙特能源基础设施，中东供应不稳定叠加全球原油库存处于低位，防范地缘缓和不及预期风险。

- **交易策略：**美伊地缘缓和，仍有较大不确定性，美伊地缘冲突仍未得到完全解决，地缘有一定反复概率。操作上，短期主要防范地缘缓和不及预期风险，等待逢高空配机会。SC下方支撑位510-520，上方压力位660-670。

- **风险提示：**上行风险：美伊缓和不及预期；下行风险：美伊关系缓和，海峡通行量上升。



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 燃料油：核心观点

- **行情回顾：**今日燃料油期货大幅下跌，主力合约收于3894元/吨，-6.60%。
- **重要资讯：**1、富查伊拉销售：11月17日(周二)，标普全球(S&P Global)发布的富查伊拉石油工业区(FOIZ)-)最新数据显示，阿联酋富查伊拉港10月船用燃料销量连续第二个月实现增长，但整体销量仍维持在20万至30万立方米的区间；2、富查伊拉石油工业区（FOIZ)发布的数据显示，截至11月11日当周，燃料油库存下降139.3万桶至442.9万桶；新加坡企业发展局（ESG）数据显示，截至11月11日当周，新加坡包括燃料油及低硫含蜡残油在内的残渣燃料油库存上升39.5万桶，至七周高位1953.4万桶。
- **交易逻辑：**成本端油价走弱，成本端为燃料油主要拖累因素。从燃料油自身来看，中东燃料油出口下降，俄罗斯炼厂频繁遭受袭击，近期上述两地炼厂加工量有所上升，但依旧处于偏低水平，需求端进入淡季，供需有所松动，关注地缘和油价动态。
- **交易策略：**走势锚定成本端油价，短期地缘缓和，但仍有较大不确定性，防范地缘缓和不及预期风险，Fu下方支撑位3550-3600，上方压力位4500-4550。
- **风险提示：**上行风险：美伊冲突扩大，中东原油出口下降；下行风险：美伊达成协议，油价大跌。



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 沥青：核心观点

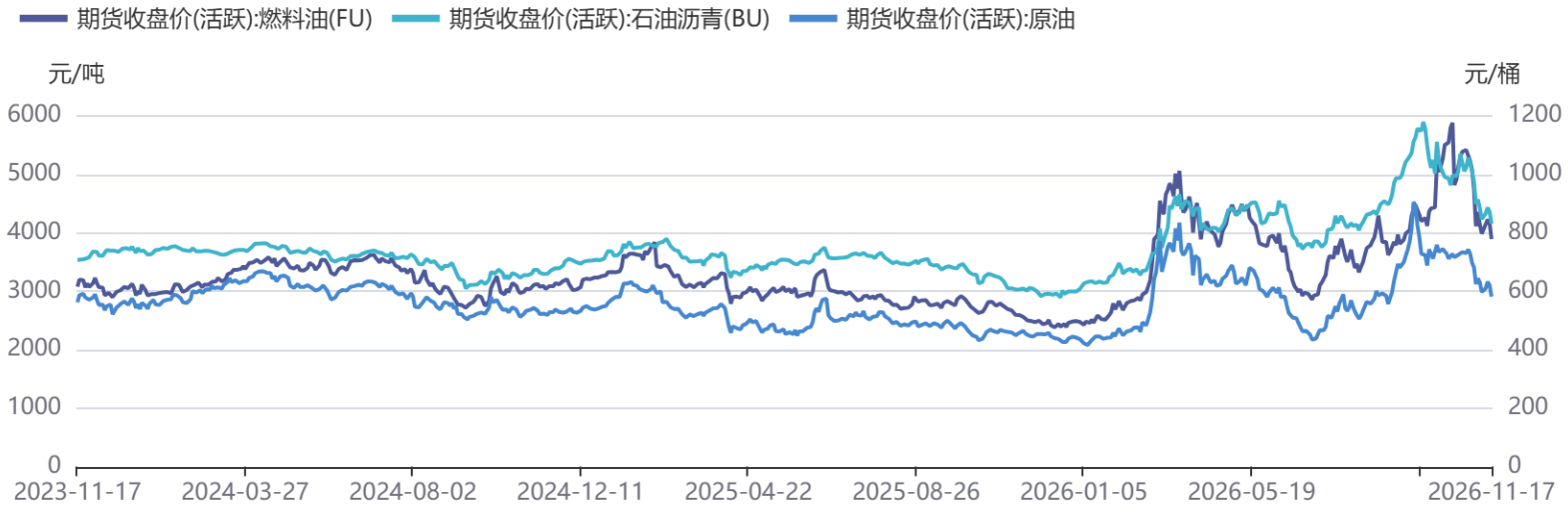
- **行情回顾：**今日沥青期货大幅下跌，主力合约收于4155元/吨，-5.18%。
- **重要资讯：**1、供给：根据隆众资讯数据显示，截至11月12日当周，根据隆众对92家企业跟踪，国内沥青周度总产量为43万吨，环比增加3.4万吨，增幅8.6%，同比下降8.4万吨，降幅16.3%；国内重交沥青77家企业产能利用率为26.7%，环比增加2.2个百分点。周期内金陵石化、镇海炼化、菏泽东明、山东齐成复产后稳定生产沥青，整体带动产能利用率增加；2、库存：根据隆众资讯数据显示，截至11月16日，国内沥青社会库库存共计32.9万吨，较11月12日减少0.9万吨，降幅2.7%，同比减少70.8%，其中山东地区库存去库明显，区内业者备货意愿薄弱，多刚需小单采购，带动库存减少明显；国内沥青厂库库存共计39.0万吨，较11月12日减少0.5万吨，降幅1.3%，同比减少43.2%，其中山东地区库存减少明显，分析原因区内部分炼厂短暂性停产沥青，多消耗库存交付前期订单合同，厂库被动去库。
- **交易逻辑：**成本端油价走弱，中枢下移，需求进入消费淡季，原料端短缺压力有所缓解，后续委内原油进口后期有提升预期，沥青走势偏弱，关注地缘与油价走势。
- **交易策略：**成本走弱，需求步入淡季，供需松动，走势紧跟油价，建议逢高空配。Bu主力合约下方支撑位3900-3950，上 方压力位4600-4650。
- **风险提示：**上行风险：美伊地缘冲突扩大，成本端油价大涨；下行风险：美伊地缘缓和，油价大跌。



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 期货行情回顾

| 品种 | 最高价 | 最低价 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅（%） | 成交量 | 持仓量 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 原油 | 613.80 | 575.20 | 581.40 | -39.40 | -6.00 | 136104.00 | 30943.00 |
| 沥青 | 4340.00 | 4110.00 | 4155.00 | -227.00 | -5.18 | 301374.00 | 163062.00 |
| 燃料油 | 4107.00 | 3865.00 | 3894.00 | -275.00 | -6.60 | 551473.00 | 153754.00 |






资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 原油日度数据表

| 品种 | 指标类别 | 指标名称 | 2026-11-17 | 2026-11-16 | 环比涨跌 | 环比涨跌幅 | 单位 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 原油 | 期现价格 | SC主力 | 581.40 | 620.80 | -39.40 | -6.35% | 元/桶 |
| | | Brent主力 | 91.75 | 96.29 | -4.54 | -4.71% | 美元/桶 |
| | | WTI主力 | 85.06 | 88.92 | -3.86 | -4.34% | 美元/桶 |
| | | 美汽油主力 | 2.49 | 2.60 | -0.11 | -4.14% | 美元/加仑 |
| | | 美柴油主力 | 4.06 | 4.31 | -0.25 | -5.79% | 美元/加仑 |
| | | 欧洲柴油主力 | 1208.75 | 1298.00 | -89.25 | -6.88% | 美元/吨 |
| | | Dated Brent | 93.22 | 96.13 | -2.91 | -3.03% | 美元/桶 |
| | | WTI 库欣 | 91.96 | 92.30 | -0.34 | -0.37% | 美元/桶 |
| | | Dubai | 92.81 | 92.02 | 0.79 | 0.86% | 美元/桶 |
| | 基差 | Brent基差 | 0.30 | -3.66 | 3.96 | -108.20% | 美元/桶 |
| | | WTI基差 | 3.04 | 3.60 | -0.56 | -15.56% | 美元/桶 |
| | | SC基差 | -1.76 | -16.93 | 15.17 | -89.59% | 元/桶 |



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 原油日度数据表

| 品种 | 指标类别 | 指标名称 | 2026-11-17 | 2026-11-16 | 环比涨跌 | 环比涨跌幅 | 单位 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 原油 | 跨期价差 | SC M1-M3 | 24.50 | 27.00 | -2.50 | -9.26% | 元/桶 |
| | | Brent M1-M2 | 2.31 | 2.81 | -0.50 | -17.79% | 美元/桶 |
| | | WTI M1-M2 | 1.25 | 1.28 | -0.03 | -2.34% | 美元/桶 |
| | 跨区价差 | Brent-WTI | 6.69 | 7.37 | -0.68 | -9.2% | 美元/桶 |
| | | Brent-SC | 5.14 | -0.71 | 5.86 | -822.41% | 美元/桶 |
| | | WTI-SC | -7.04 | -3.66 | -3.38 | 92.11% | 美元/桶 |
| | 跨品种价差 | 美国汽油裂解价差 | 20.87 | 21.54 | -0.67 | -3.10% | 美元/桶 |
| | | 美国柴油裂解价差 | 85.72 | 90.30 | -4.58 | -5.07% | 美元/桶 |
| | | 欧洲汽油裂解价差 | 9.60 | 11.31 | -1.71 | -15.12% | 美元/桶 |
| | | 欧洲柴油裂解价差 | 70.90 | 79.57 | -8.66 | -10.89% | 美元/桶 |



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 燃料油日度数据表

| 品种 | 指标类别 | 指标名称 | 2026-11-17 | 2026-11-14 | 环比涨跌 | 环比涨跌幅 | 单位 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 燃料油 | 期现价格 | FU主力（2701） | 3894.00 | 4169.00 | -275.00 | -6.60% | 元/吨 |
| | | FU2612 | 4097.00 | 4360.00 | -263.00 | -6.03% | 元/吨 |
| | | 新加坡高硫380 | 3973.14 | 3982.79 | -9.65 | -0.24% | 元/吨 |
| | 基差 | FU主力基差 | 558.14 | 526.79 | 31.35 | 5.95% | 元/吨 |
| | | FU2612基差 | 1563.00 | 1468.00 | 95.00 | 6.47% | 元/吨 |
| | 价差 | FU12-01价差 | 203.00 | 191.00 | 12.00 | 6.28% | 元/吨 |
| | | FU-SC价差 | 8.60 | 10.87 | -2.27 | -20.86% | 元/桶 |
| | | FU-Brent价差 | -25.94 | 15.65 | -41.58 | -265.75% | 元/桶 |



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 沥青日度数据表

| 品种 | 指标类别 | 指标名称 | 2026-11-17 | 2026-11-16 | 环比涨跌 | 环比涨跌幅 | 单位 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 沥青 | 期现价格 | BU主力（2701） | 4155.00 | 4360.00 | -205.00 | -4.70% | 元/吨 |
| | | BU2612 | 4308.00 | 4534.00 | -226.00 | -4.98% | 元/吨 |
| | | 山东重交沥青 | 4800.00 | 5080.00 | -280.00 | -5.51% | 元/吨 |
| | 基差 | BU主力基差 | 795.00 | 745.00 | 50.00 | 6.71% | 元/吨 |
| | | BU2612基差 | 642.00 | 571.00 | 71.00 | 12.43% | 元/吨 |
| | 价差 | BU12-01价差 | 153.00 | 174.00 | -21.00 | -12.07% | 元/吨 |
| | | BU-FU价差 | 261.00 | 191.00 | 70.00 | 36.65% | 元/吨 |
| | | BU-SC价差 | 48.15 | 39.81 | 8.34 | 20.95% | 元/桶 |



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

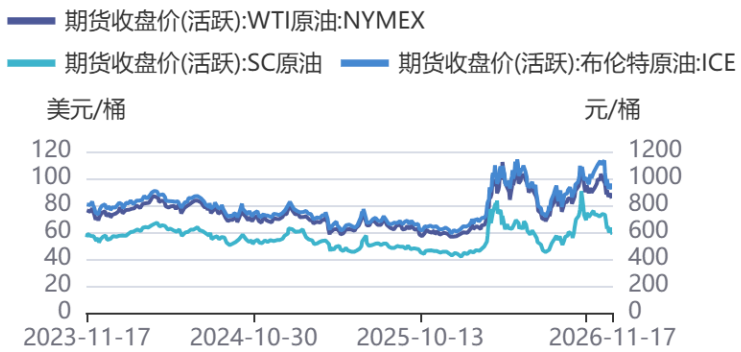
# 策略建议

| 品种 | 策略类型 | 策略内容 | 核心逻辑 | 运行区间 | 风险提示 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 原油 | 单边 | 逢高空 | 美伊地缘逐渐缓和 | 支撑位：510-520<br>压力位：660-670 | 上行风险：<br>美伊冲突继续扩大，胡塞持续袭击沙特能源基础设施<br>下行风险：<br>美伊关系缓和 |
| | 套利 | SC2701-2702正套 | 强现实弱预期，近端现货较为紧张 | 支撑位：0-5<br>压力位：15-20 | |
| | 期权 | 买入看涨期权 | 防范美伊地缘冲突升温 | | |
| 沥青 | 单边 | 逢高空 | 成本端油价走弱 需求进入淡季 | 支撑位：3900-3950<br>压力位：4600-4650 | 上行风险：美伊冲突扩大，海峡持续封锁，美国加大对伊朗制裁力度<br>下行风险：美伊达成协议，海峡放开 |
| | 套利 | Bu2701-FU2701正套 | BU-FU价差低于正常年份均值，炼厂减压渣油分流至燃料油增加 | 支撑位：-300--200<br>压力位：400-500 | |
| | 期权 | 暂无 | | | |
| 燃料油 | 单边 | 暂时观望 | 地缘缓和 | 支撑位：3550-3600<br>压力位：4500-4550 | 上行风险：地缘扰动，成本端油价大涨<br>下行风险：地缘缓和，海峡恢复通行 |
| | 套利 | FU12-01正套 | 近端受地缘扰动较大，向上弹性更大 | 支撑位：100-200<br>压力位：300-400 | |
| | 期权 | 暂无 | | | |



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

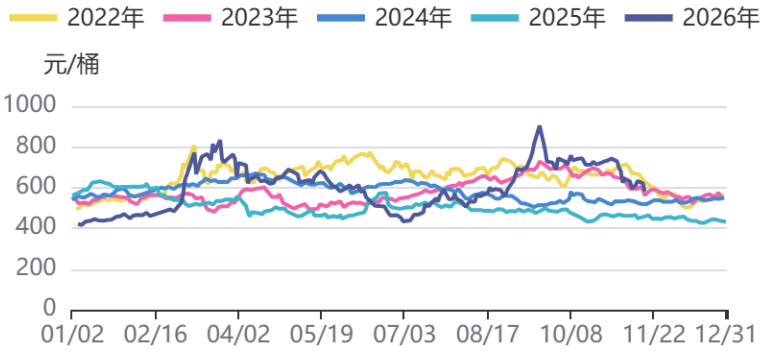
三大基准油价格走势



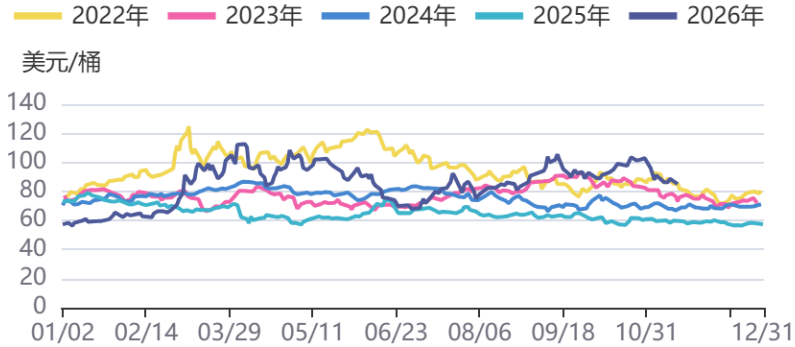

Brent原油季节性




SC原油季节性




WTI原油季节性

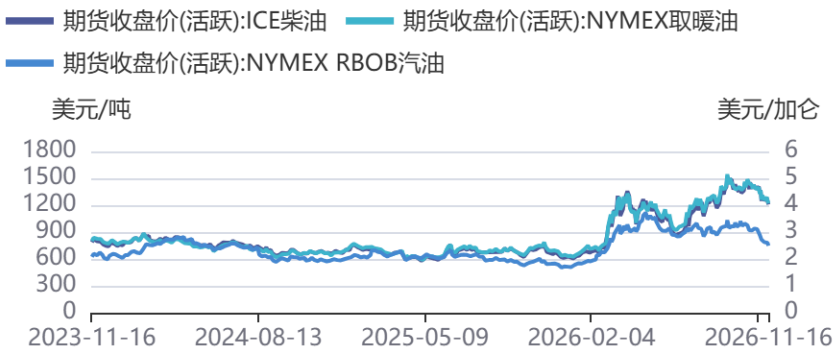




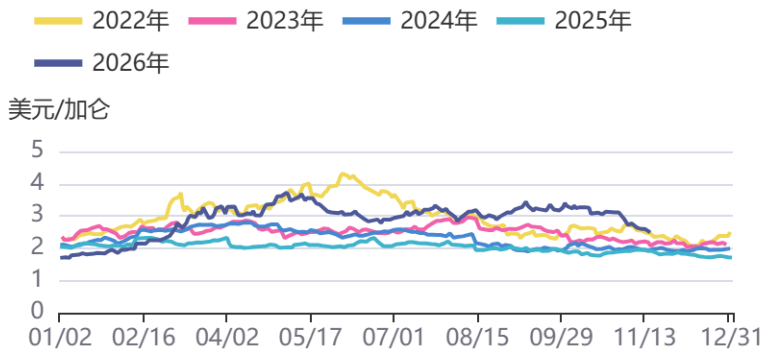

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 成品油期货

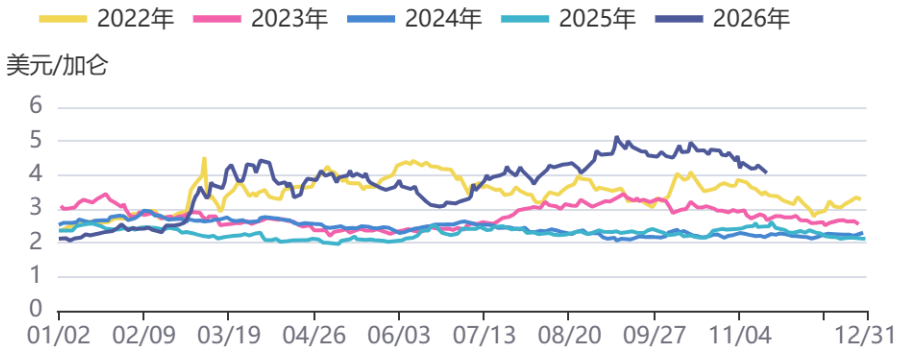
欧美成品油期货季节性



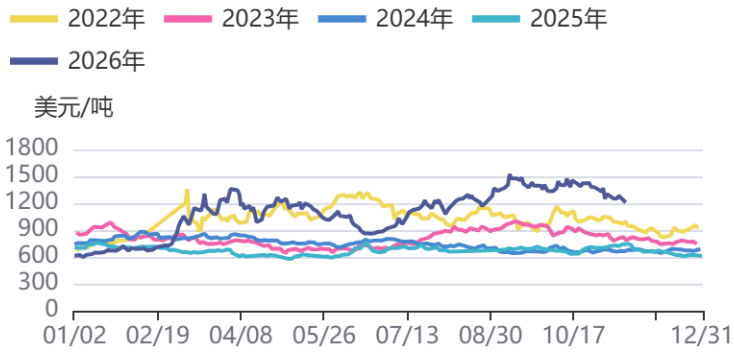

美国汽油期货季节性




美国柴油期货季节性




欧洲柴油期货季节性

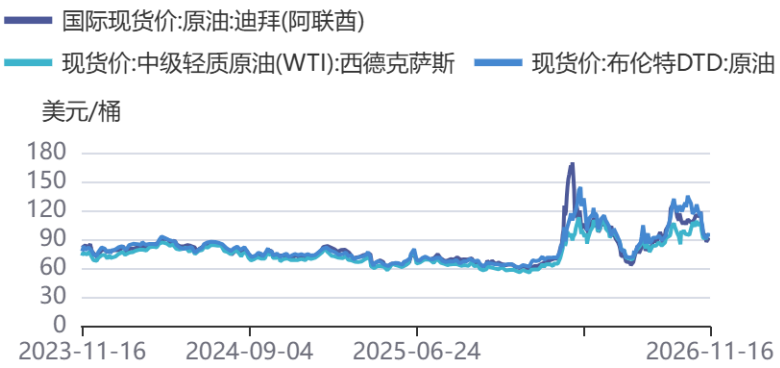




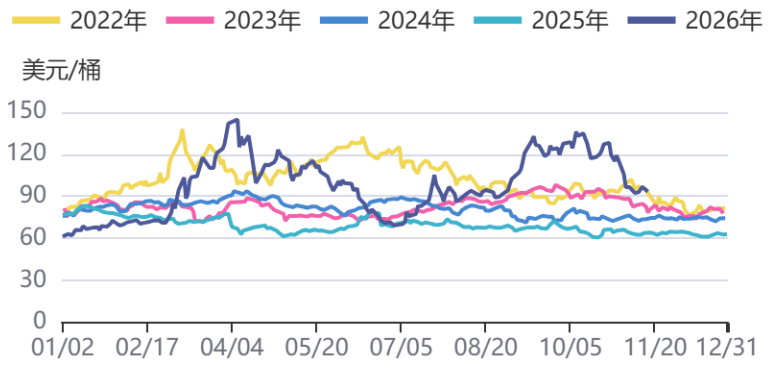

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 原油现货

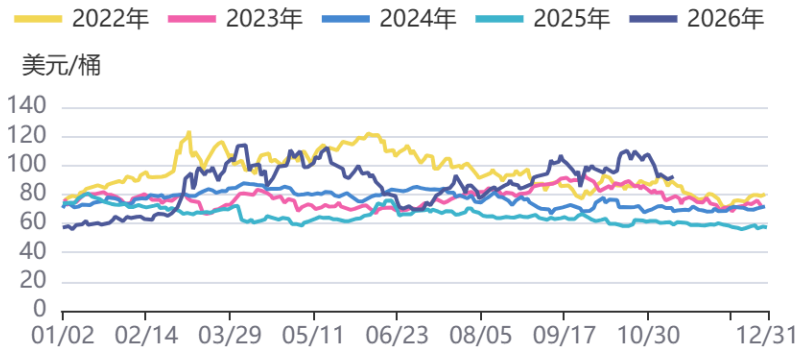
国际原油现货走势



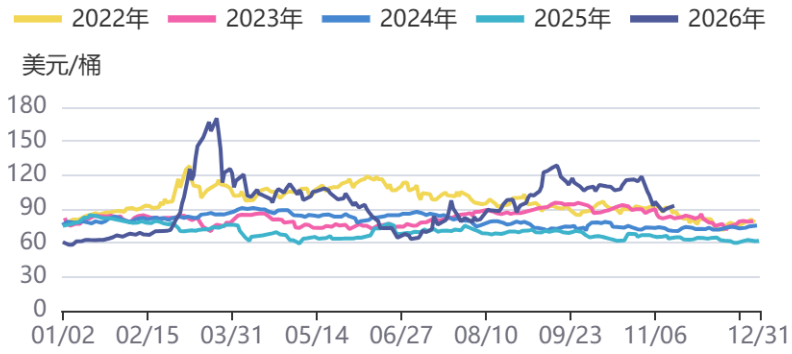

Brent原油现货季节性




WTI库欣现货季节性



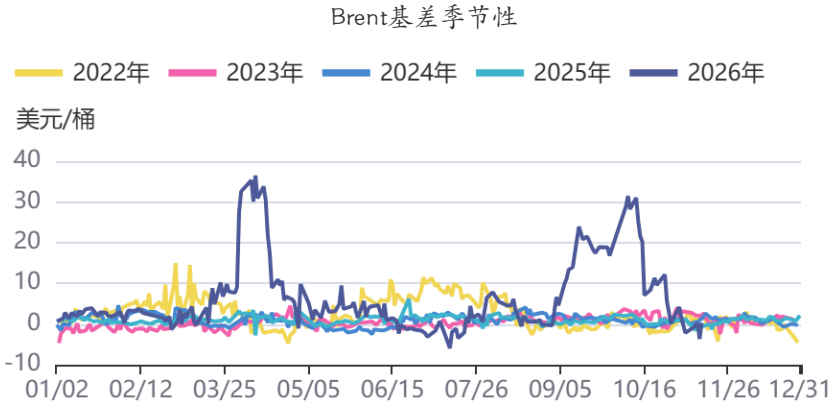

Dubai原油现货季节性

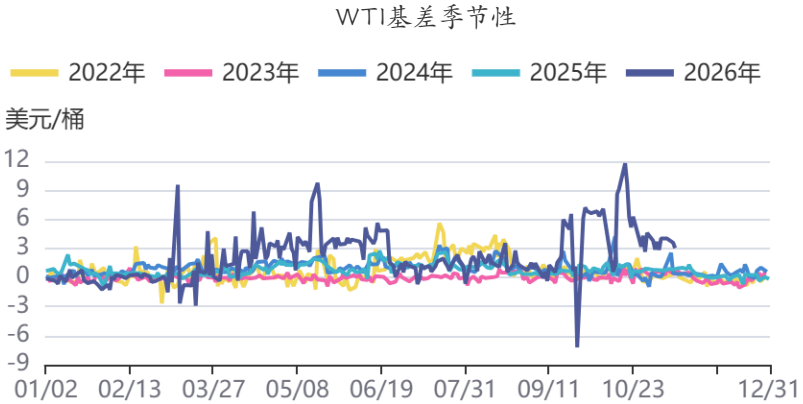


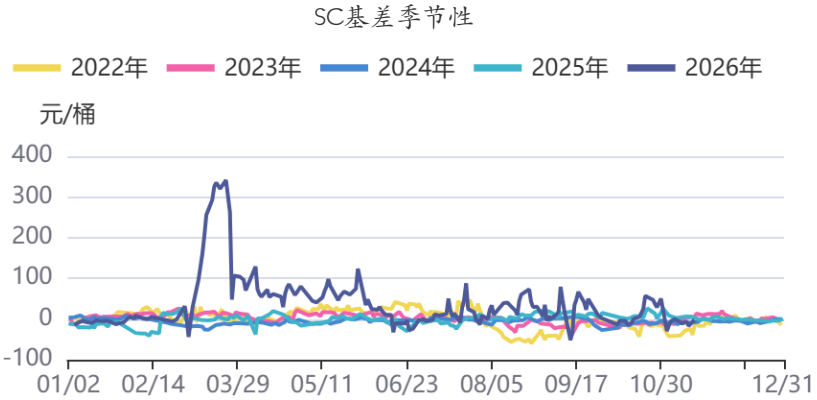



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 原油基差



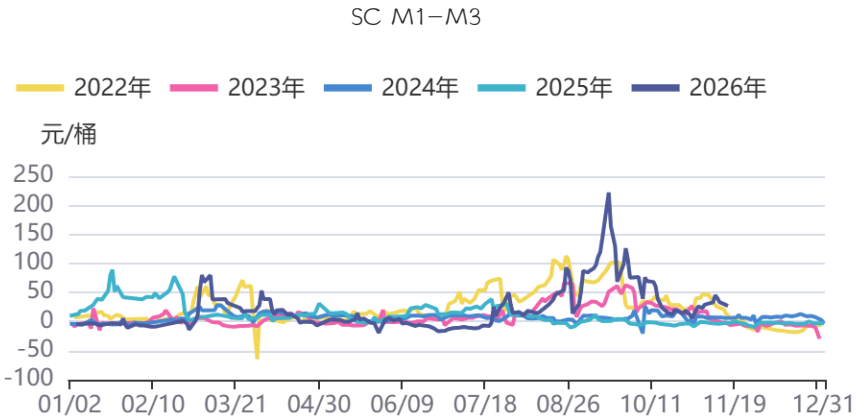



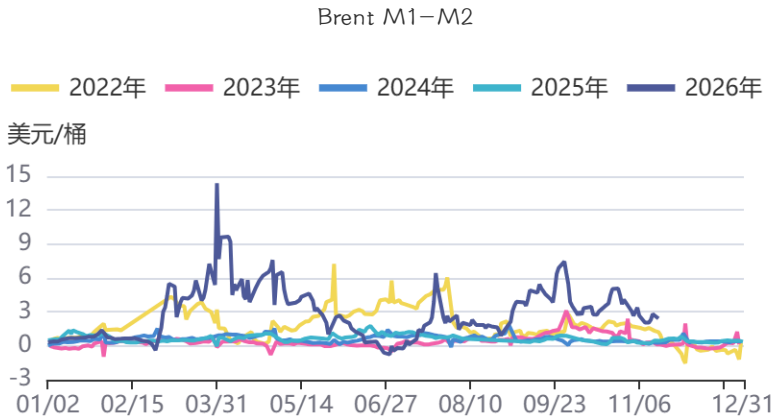



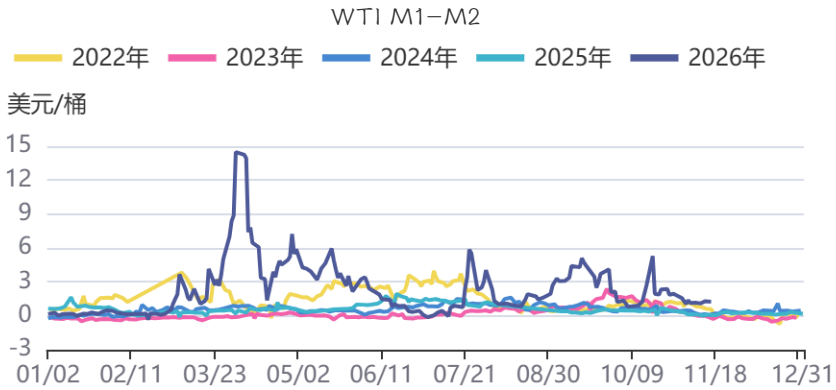



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 跨期价差



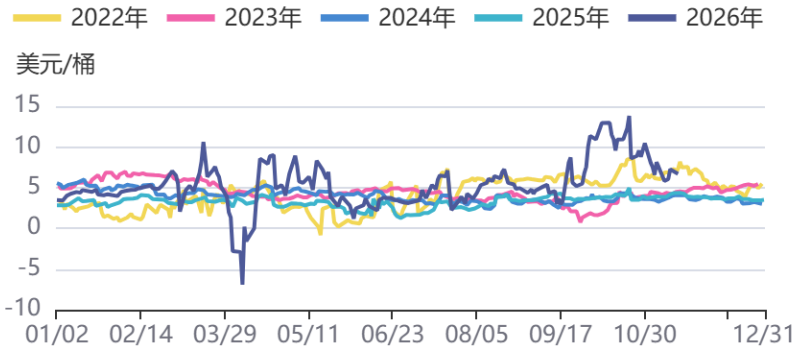





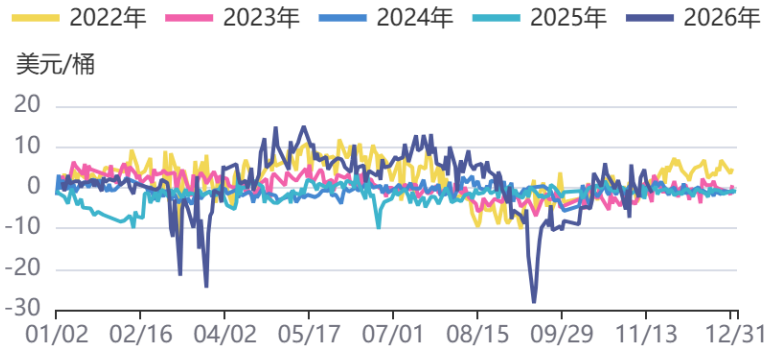

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 跨区价差

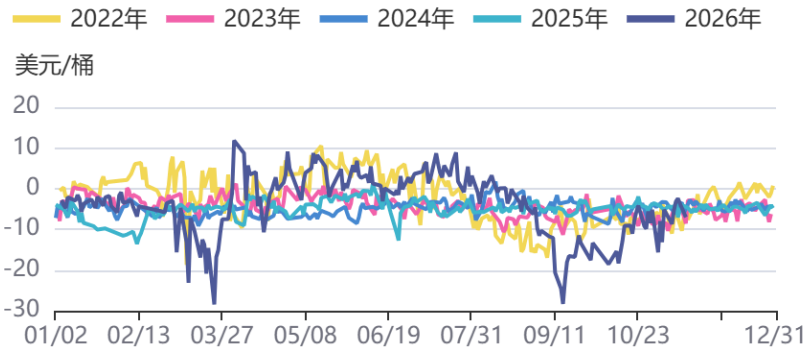
Brent-WTI价差




Brent-SC价差




WTI-SC价差

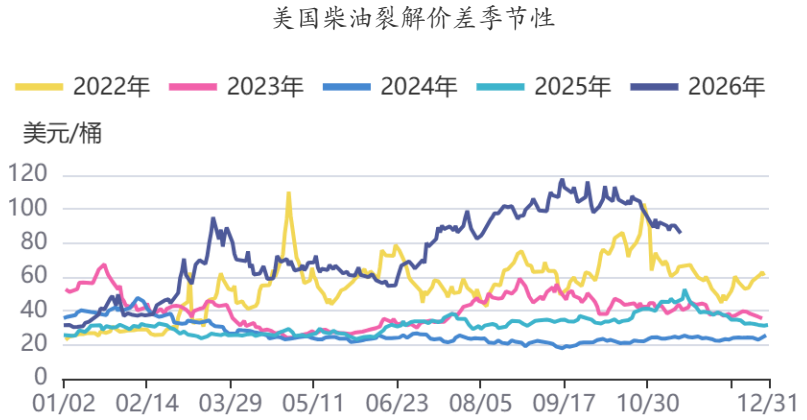


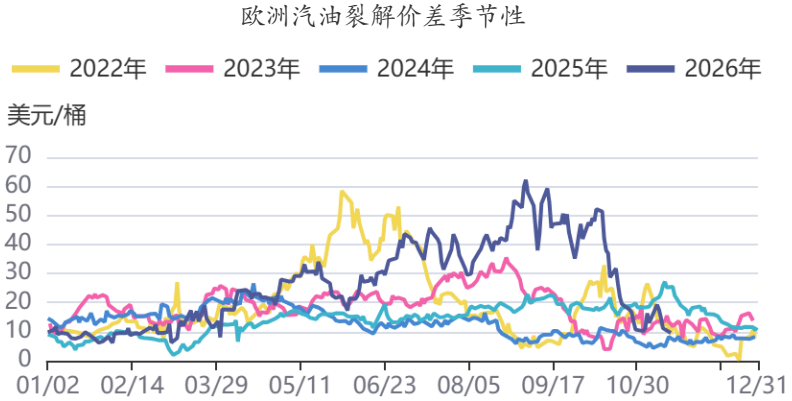


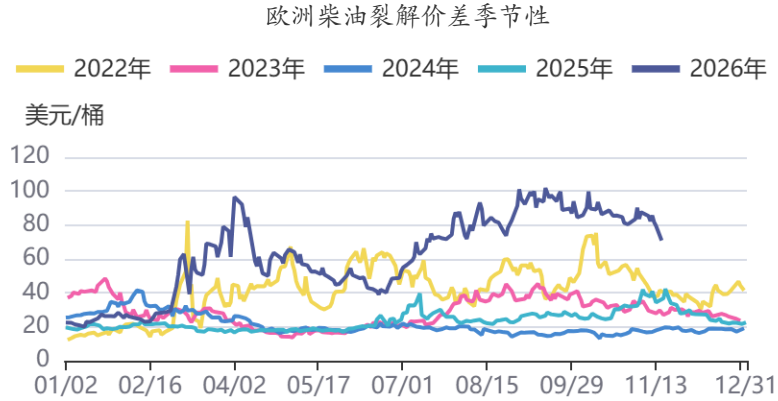

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 国外成品油裂解价差



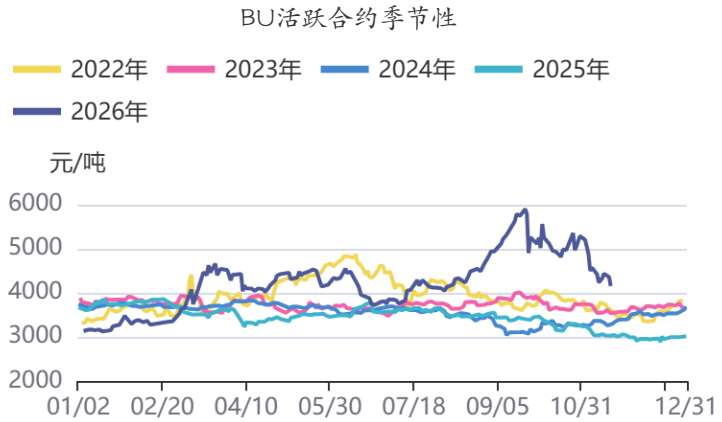



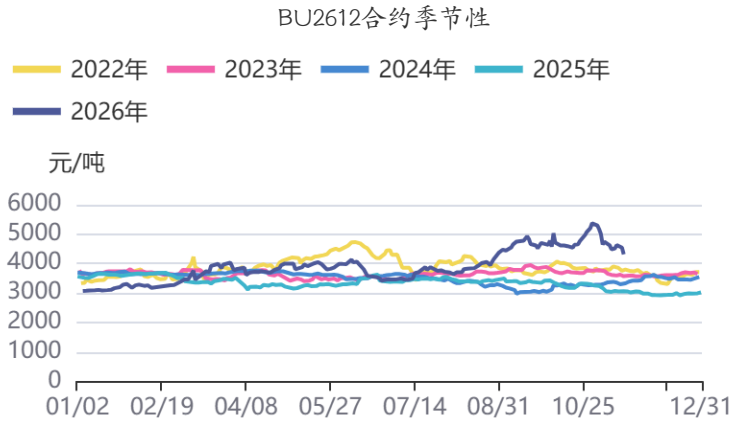






资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 沥青期现价格



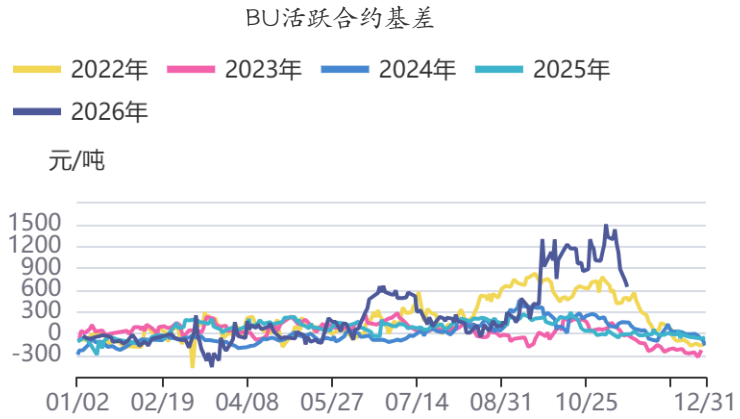


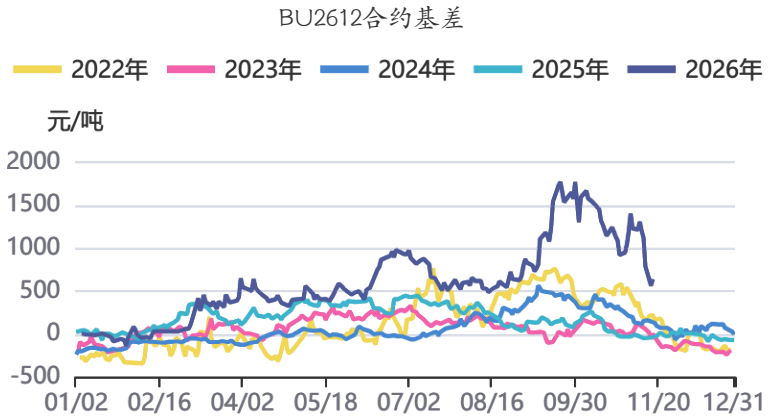


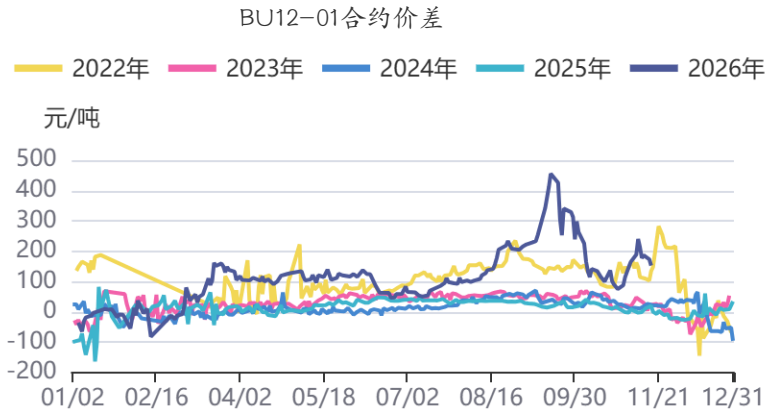


资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 沥青基差与月间价差



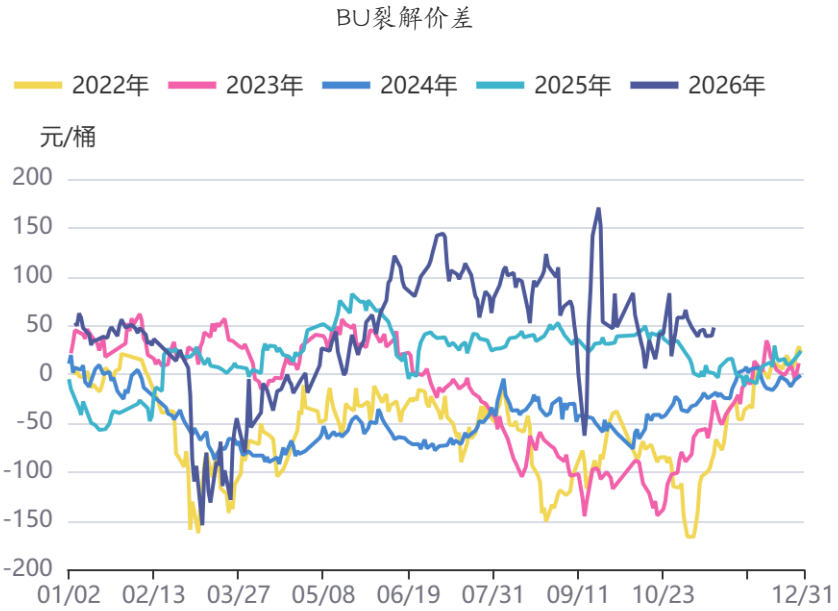



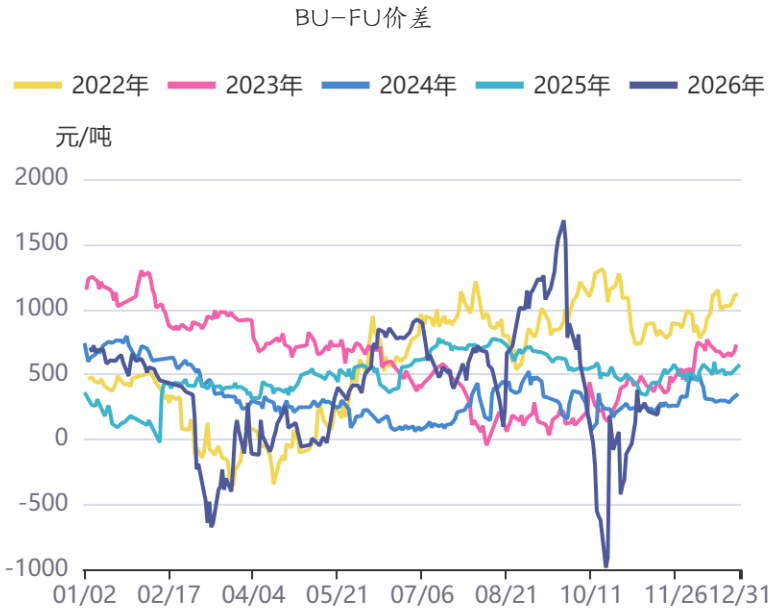






资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 沥青价差

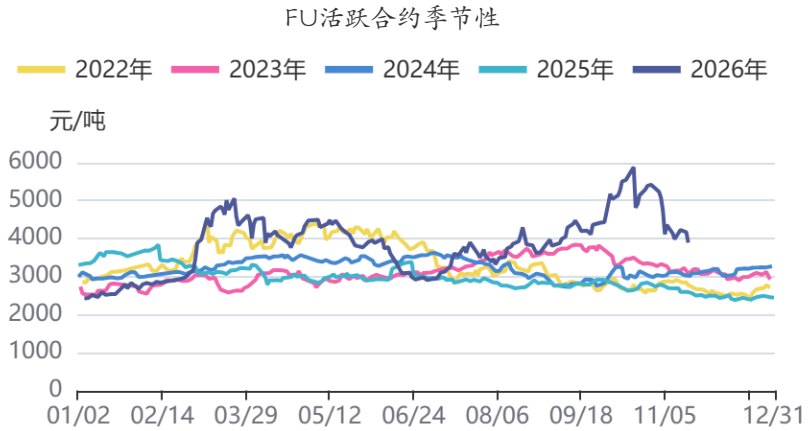


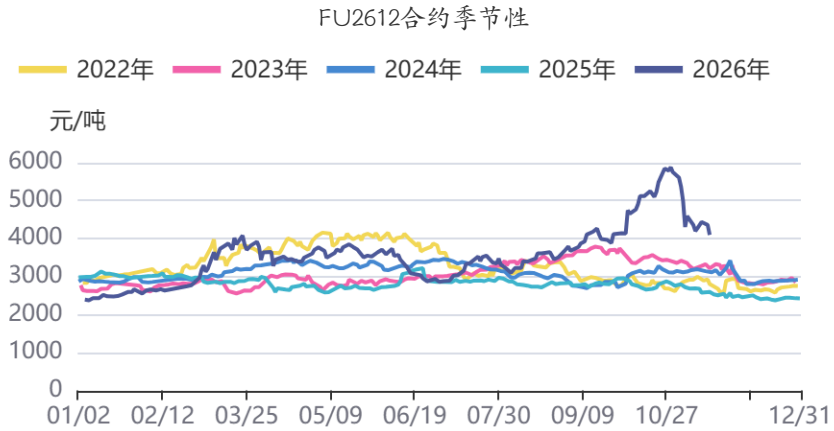






资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 燃料油期现价格





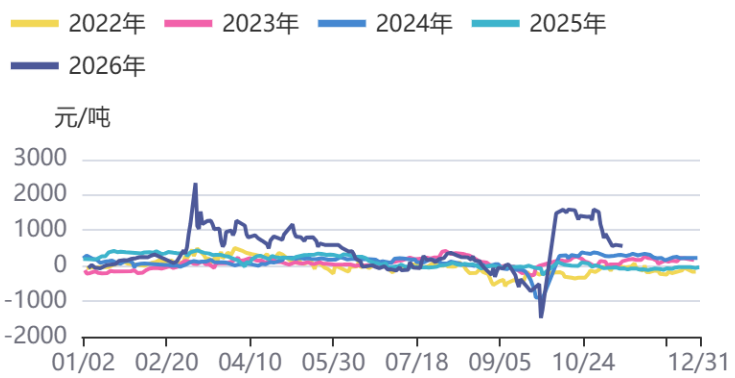




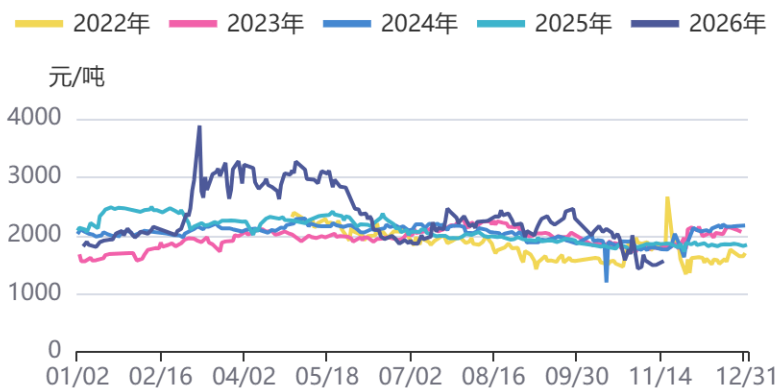
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# 燃料油基差与月间价差

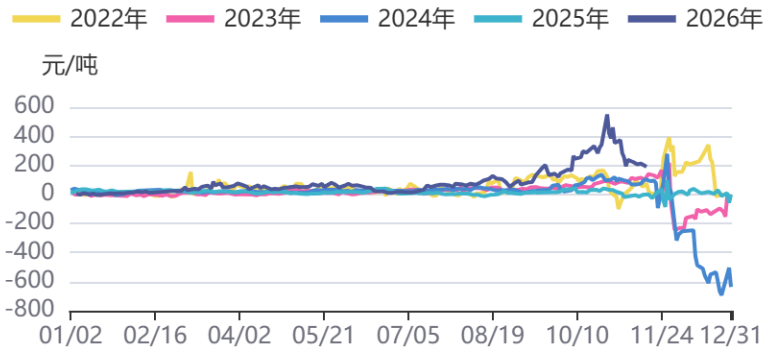
FU活跃合约基差




FU12合约基差季节性



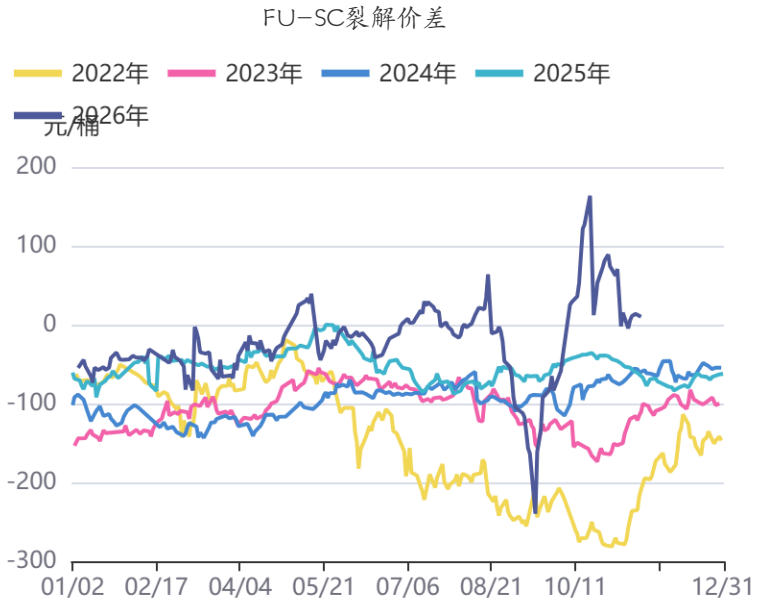

FU12-01合约价差

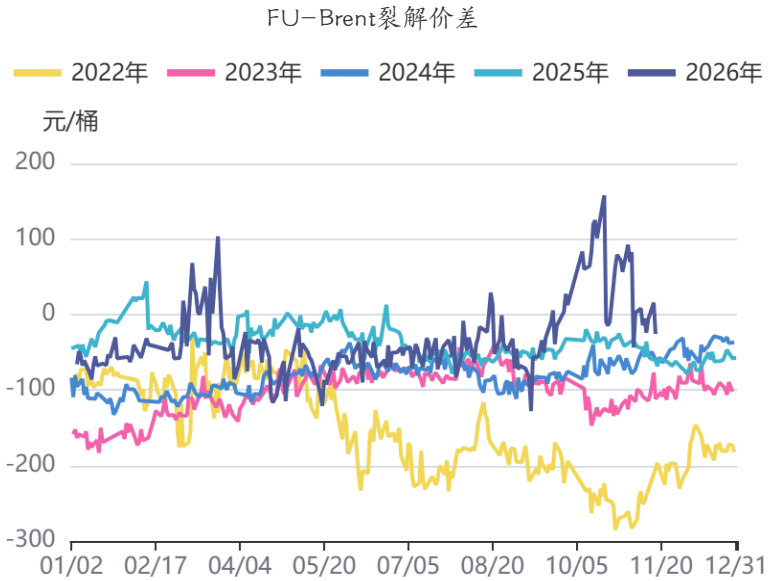





资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

# FU裂解价差






资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。

# 联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

## 总部业务部门

**资产管理部**
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881312
**期货研究院**
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881111
**交易咨询部**
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881108
**总部业务部**
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881292

## 分支机构信息

**北京分公司**
北京市西城区平安里西大街28号楼11层1101-6室；联系电话010-68518781
**北京石景山分公司**
北京市石景山区金府路32号院3号楼5层511室；联系电话010-66058401
**北京朝阳分公司**
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01；联系电话010-85881061
**北京呼家楼分公司**
北京市朝阳区东三环北路甲26号楼4层401等[168]套内5层508内A；联系电话010-62700212
**河北分公司**
河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室；联系电话0315-5396886
**保定分公司**
河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室；联系电话0312-3012016
**南京分公司**
南京市栖霞区紫东路2号紫东国际创意园东区G4栋206、207、208室；联系电话025-58061185
**苏州分公司**
江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室；联系电话0512-65162576
**上海分公司**
中国（上海）自由贸易试验区长柳路56-62（双）号5_6（04）室；联系电话021-50588179
**常州分公司**
常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室；联系电话0519-86811201
**湖北分公司**
湖北省武汉市武昌区水果湖街道青鱼嘴社区中北路219号襄阳大厦一单元19楼（电梯编号22层）2202室；联系电话027-87267756
**湖南第一分公司**
湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室；联系电话0731-84310906
**湖南第二分公司**
湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1；联系电话0731-84118337
**湖南第三分公司**
湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号；联系电话0731-85868397

# 联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

## 分支机构信息

**深圳分公司**
广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806；联系电话0755-82521068

**广东分公司**
广州市天河区体育东路116号903单元；联系电话020-38783861

**山东分公司**
山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户；联系电话0532-82020088

**天津营业部**
天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906；联系电话022-23559950

**包头营业部**
内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107；联系电话0472-5210710

**邯郸营业部**
河北省邯郸市丛台区中华北大街320-5号；联系电话0310-3053688

**太原营业部**
山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号；联系电话0351-5699806

**西安营业部**
陕西省西安市高新区唐延路35号2幢1单元10601室；联系电话029-68087606

**上海自贸试验区分公司**
中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室；联系电话021-58991278

**宁波营业部**
浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35；联系电话0574-87096833

**杭州营业部**
浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室；联系电话0571-86690056

**南京洪武路营业部**
江苏省南京市秦淮区洪武路359号1803、1804室；联系电话025-58065958

**苏州东吴北路营业部**
江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号（吴中大厦9层902B、903室）；联系电话0512-65161340

**扬州营业部**
江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼；联系电话0514-82990208

**南昌营业部**
江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室；联系电话0791-83881026

**岳阳营业部**
湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号；联系电话0730-8831585

**郴州营业部**
湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号；联系电话0735-2812115

## 风险管理子公司

**上海际丰投资管理有限责任公司**
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层，联系电话010-85881188




**方正中期期货有限公司**

北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层 100020

16F, Tower A, ZT International Center, No.10 Chaoyangmen South Street, Chaoyang District, Beijing, China 100020