



咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号
研报作者：许亮 Z0002220
审核：唐韵 Z0002422

【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时的观点、结论和建议。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，交易者（您）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，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）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“东亚期货”，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。

燃料油周度观点汇总

基本面信息1：东西方套利货量减少叠加中东夏季出口下滑，低硫燃料油基本面短期受支撑，库存压力缓解。

基本面信息2：南亚及中东发电需求启动，埃及招标采购高硫燃料油，沙特需求同步提升。

基本面信息3：新加坡高硫浮仓及陆上库存维持高位，原料采购需求低迷压制现货贴水。

基本面信息4：OPEC+增产叠加伊核谈判缓和预期，国际油价偏弱整理，燃料油成本支撑边际减弱。

观点：低硫供应减量与高硫库存压力博弈，原油波动加剧基本面分歧，短期燃料油或维持震荡，关注中东出口节奏及发电需求兑现。

	2025-05-16	2025-05-15	2025-05-09	日度涨跌值	周度涨跌值
新加坡低硫燃料油M+2（美元/吨）	480.13	479.87	468.82	0.26	11.31
鹿特丹低硫燃料油M+2（美元/吨）	441.77	438.7	430.41	3.07	11.36
美国墨西哥湾低硫燃料油M+2（美元/桶）	72.03	71.3	69.81	0.73	0.77
中国LU期货M+3（元/吨）	3577	3600	3479	-23	98
LU期货M+3-新加坡低硫燃料油M+2（美元/吨）	15.8696	19.0588	7.1724	-3.1892	8.6972
新加坡-鹿特丹低硫燃料油M+1（美元/吨）	40.37	44.47	41.26	-4.1	-0.89
新加坡低硫燃料油VS布伦特M+2裂解	11.35	11.91	10.82	-0.56	0.53
鹿特丹低硫燃料油VS布伦特M+2裂解	5.23	5.43	5.1	-0.2	0.13
美国墨西哥湾低硫燃料油VS布伦特M+2裂解	7.51	7.56	6.83	-0.05	0.68
新加坡低硫燃料油月差	9.59	9.99	7.3	-0.4	2.29
鹿特丹低硫月差	7.58	6.69	4.67	0.89	2.91
美国墨西哥湾低硫月差	6.5405	5.3975	3.683	1.143	2.8575
LuM+3-M+4月差（美元）	10.5424	11.6511	6.6331	-1.1087	3.9093
新加坡高低硫价差M+2	65.65	67.65	67.86	-2	-2.21

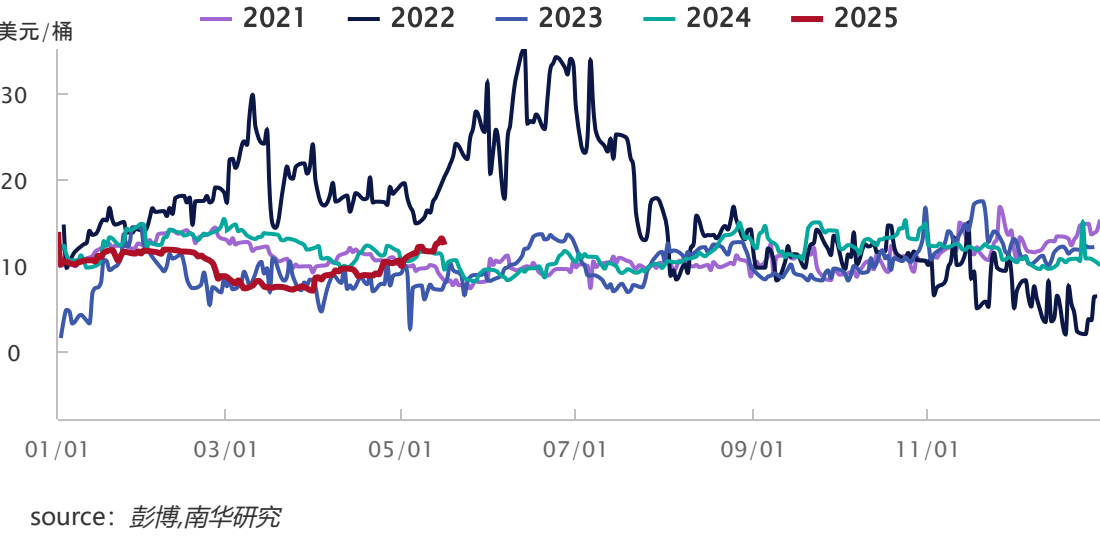
新加坡低硫燃料油裂解月差和新加坡0.5%燃料油VS布伦特M+2掉期价格.



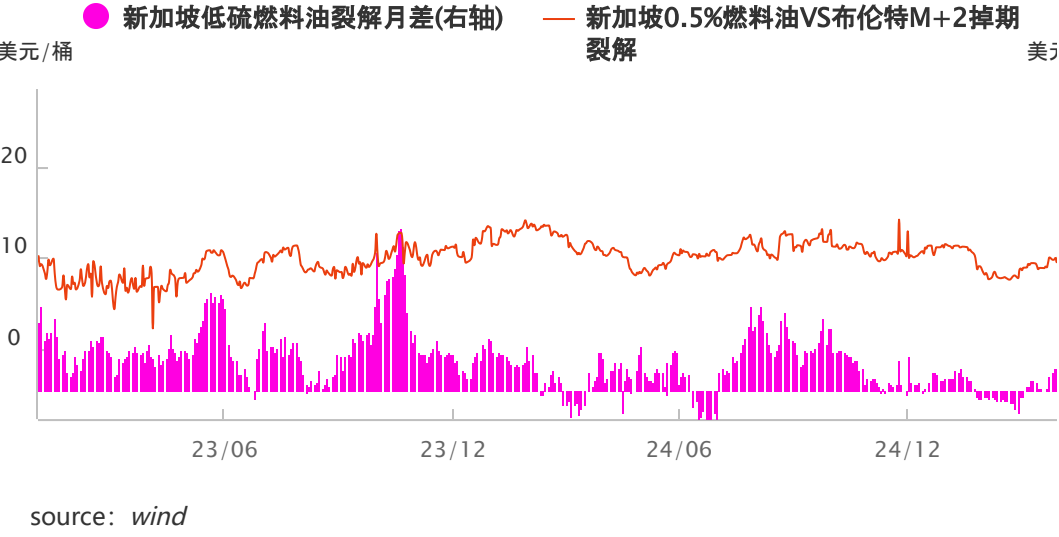
LU期货M+3-M+4月差和中国LU期货M+3价格.



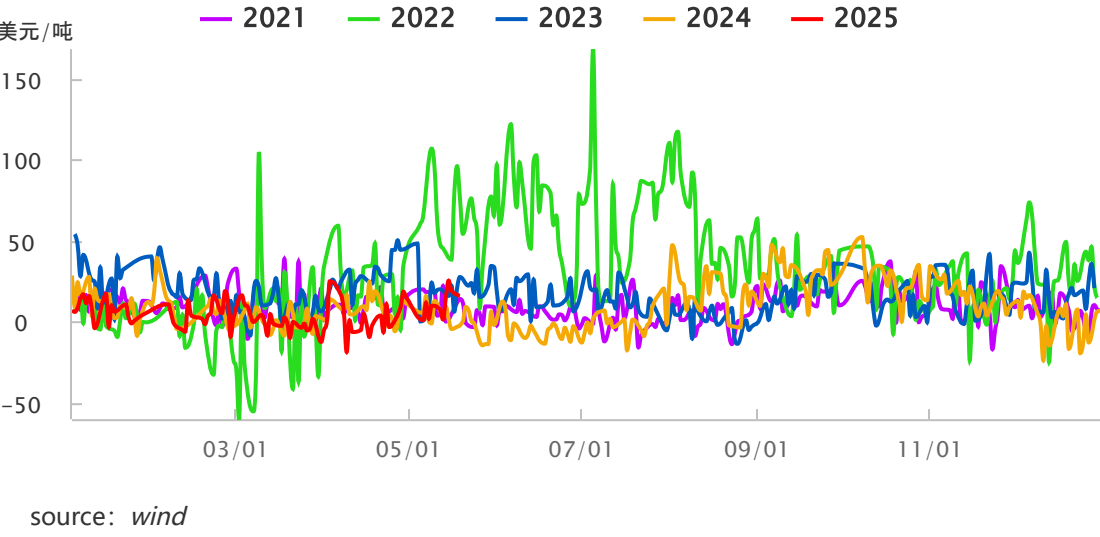
新加坡 0.5%燃料油VS布伦特M+1掉期裂解季节性



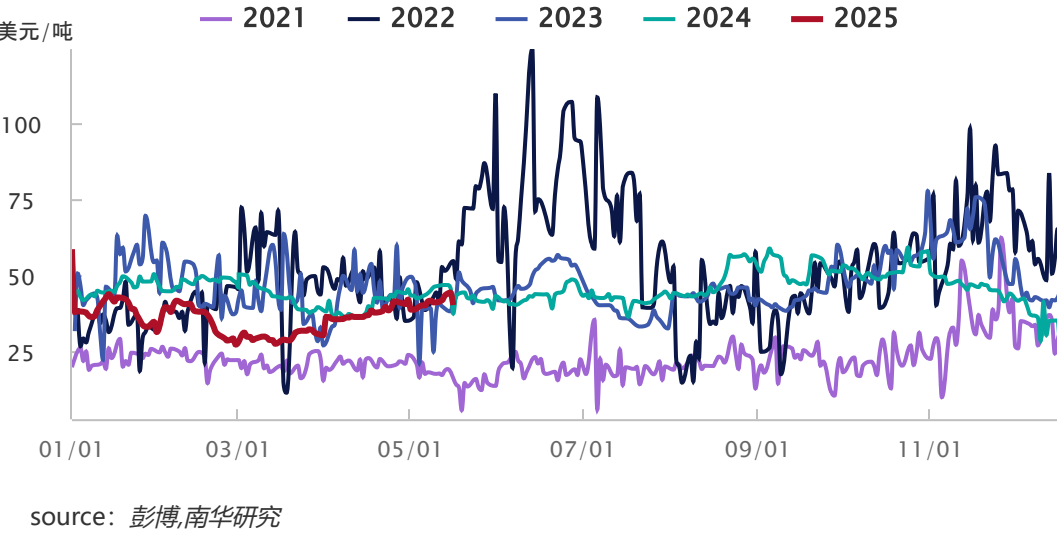
新加坡低硫燃料油裂解月差和新加坡0.5%燃料油VS布伦特M+2掉期价格.



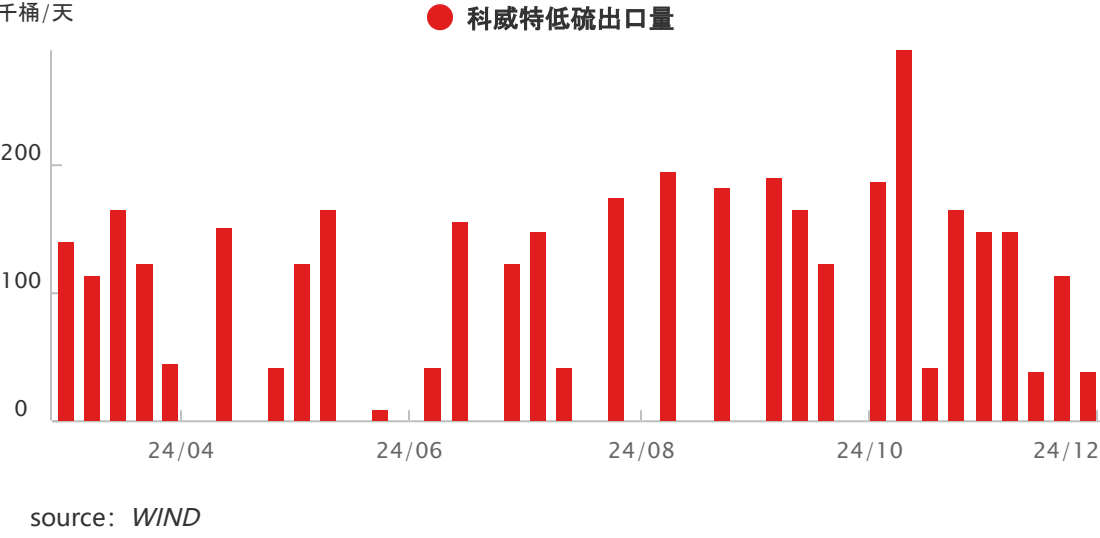
中国LU期货M+3-新加坡0.5%燃料油M+2价格季节性.



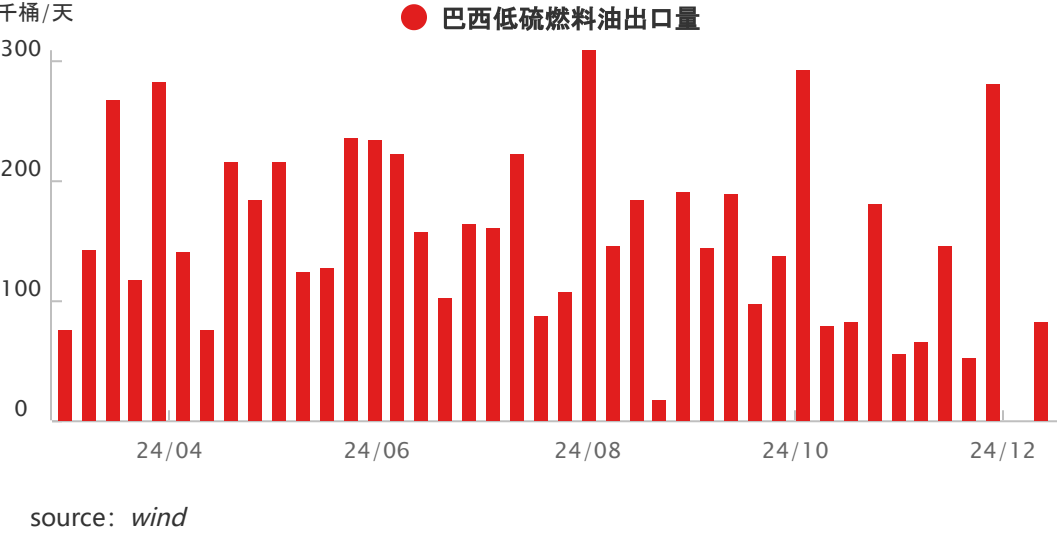
新加坡-鹿特丹0.5%燃料油M+1价差季节性



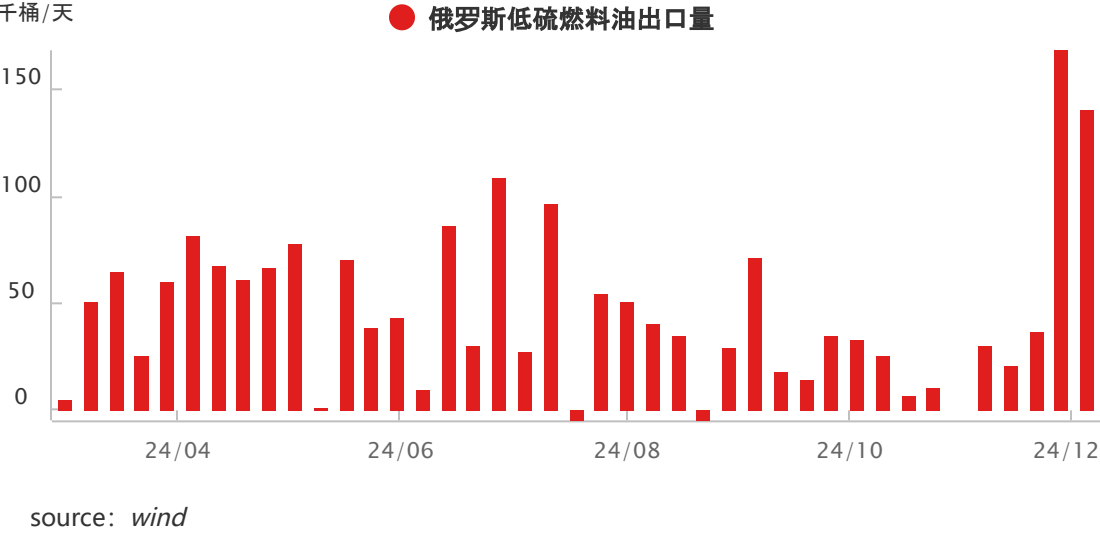
科威特低硫出口量.



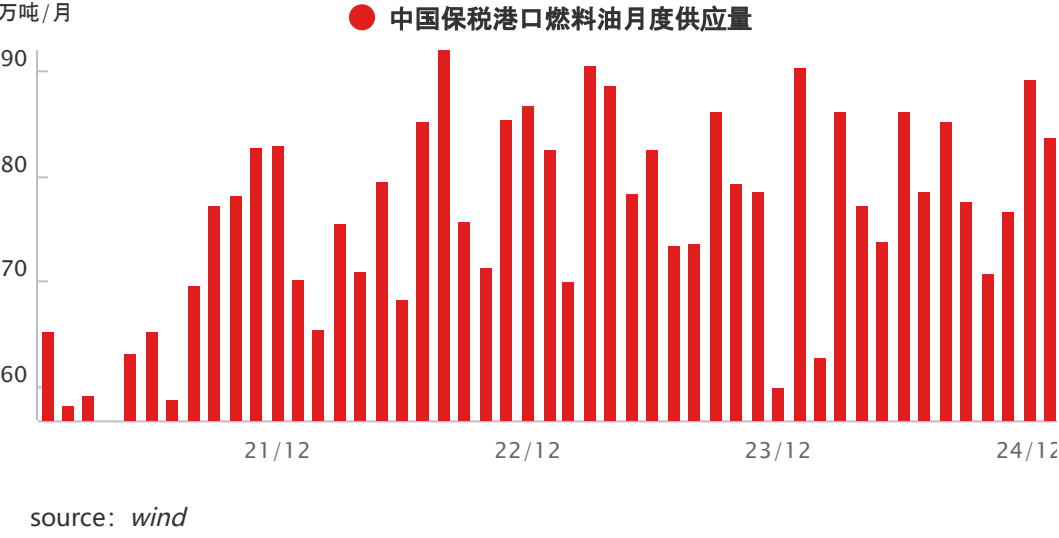
巴西低硫燃料油出口量.



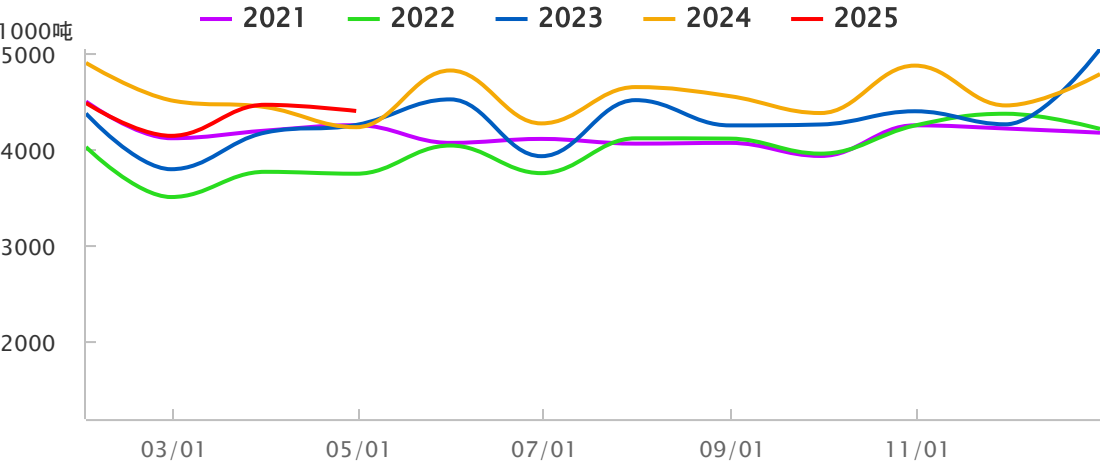
俄罗斯低硫燃料油出口量.



中国保税港口燃料油月度供应量.

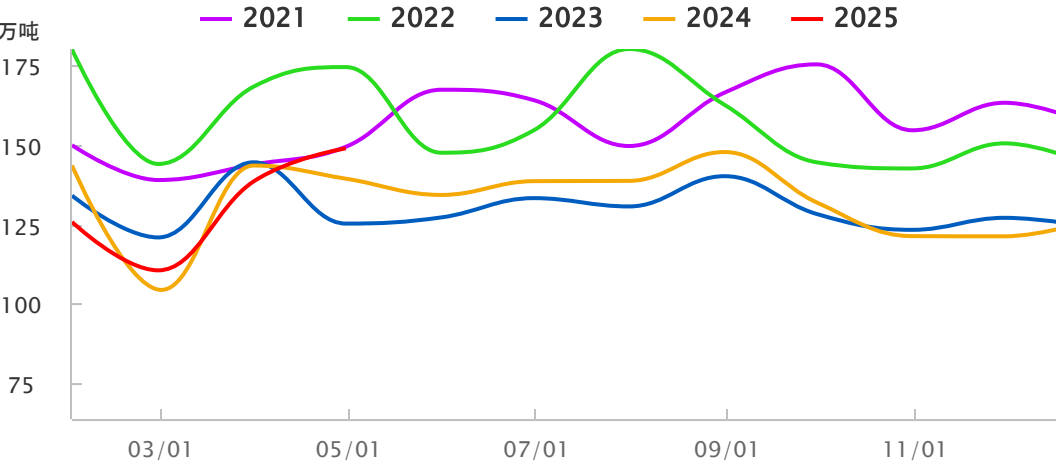


新加坡船用燃料加注量季节性.



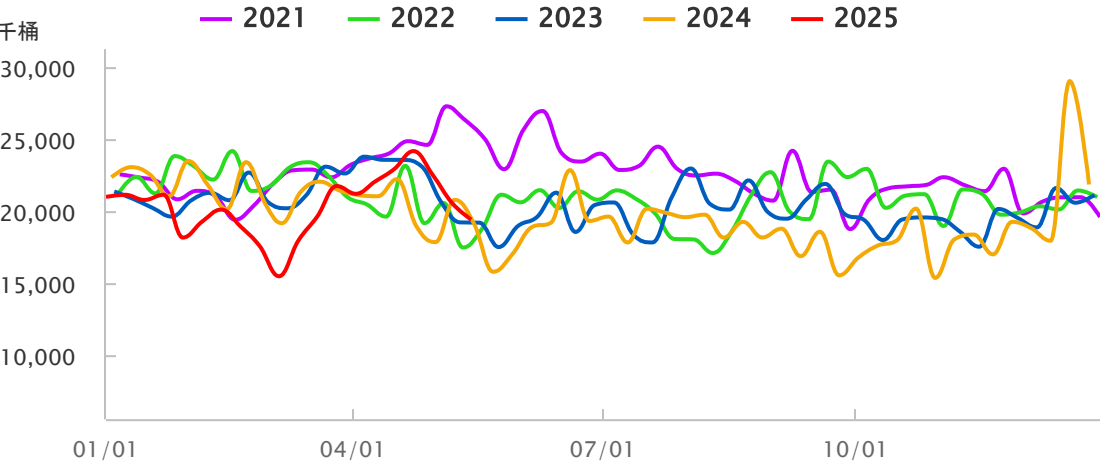
source: wind

低硫燃料油：港口：实际消费量：中国（月）.(1)



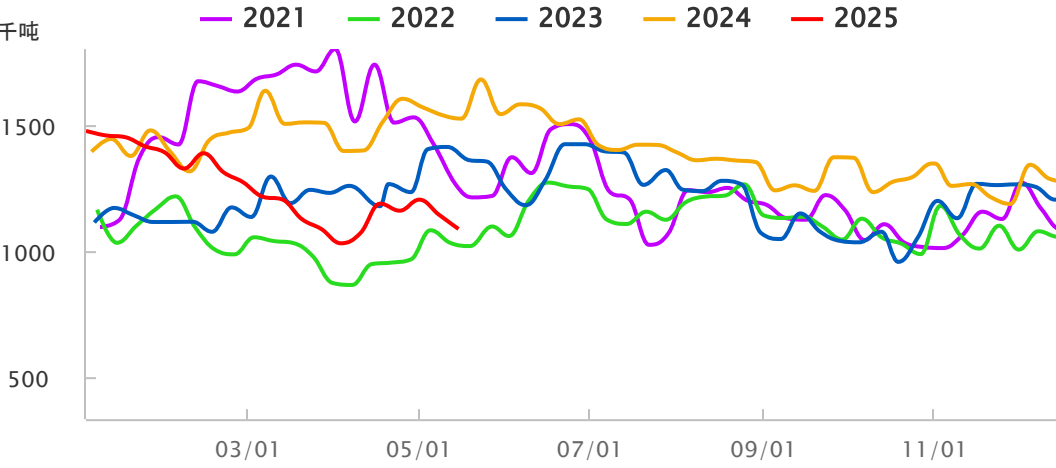
source: wind

新加坡渣油库存季节性.



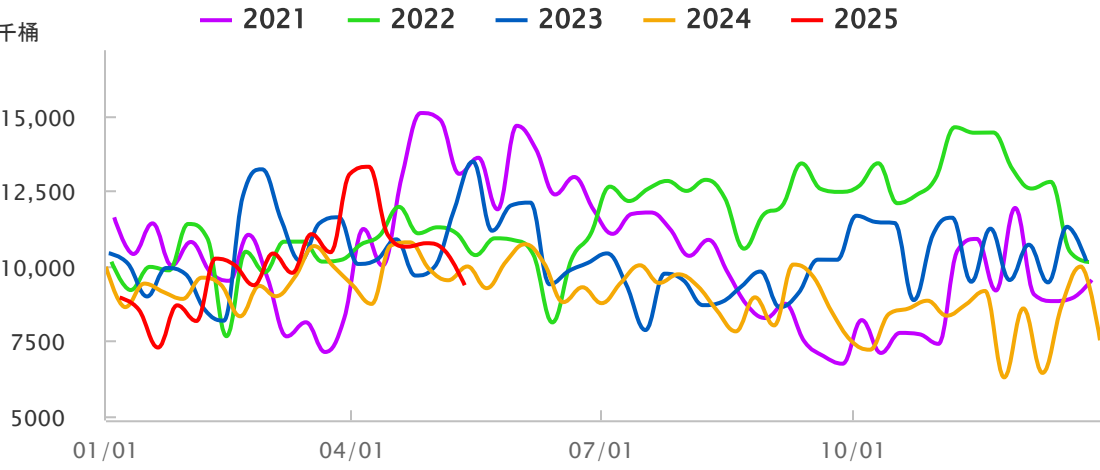
source: wind

ARA燃料油库存季节性.



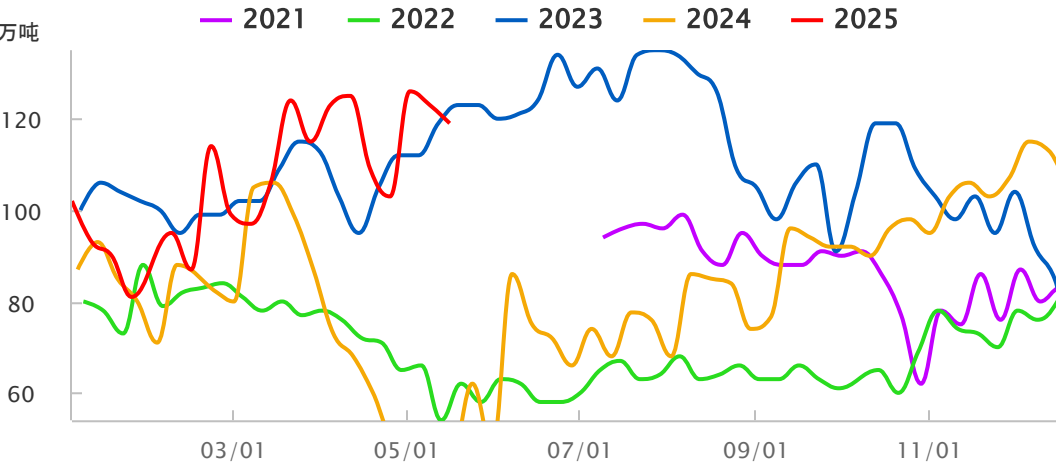
source: wind

富查伊拉燃料油库存-重馏分和残渣季节性.



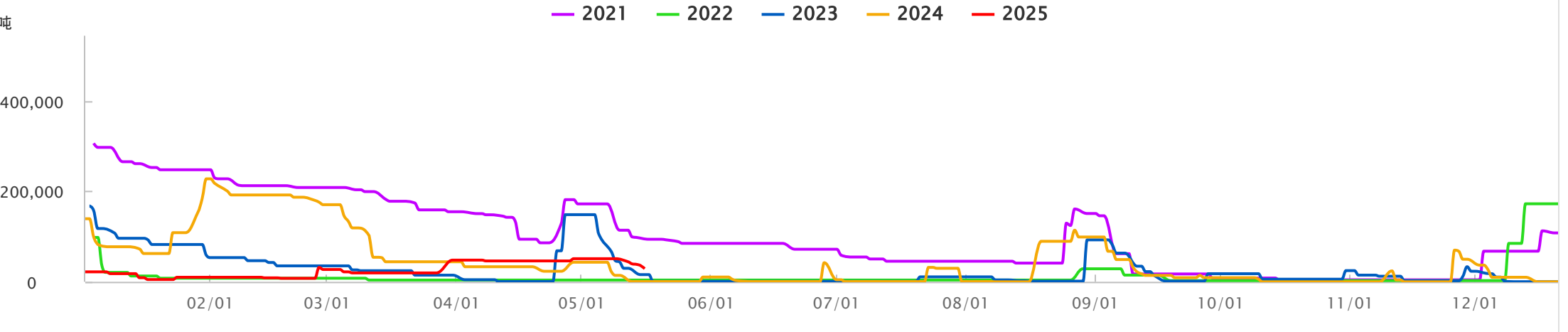
source: wind

燃料油：保税库：现货库存：舟山港（周）.



source: wind

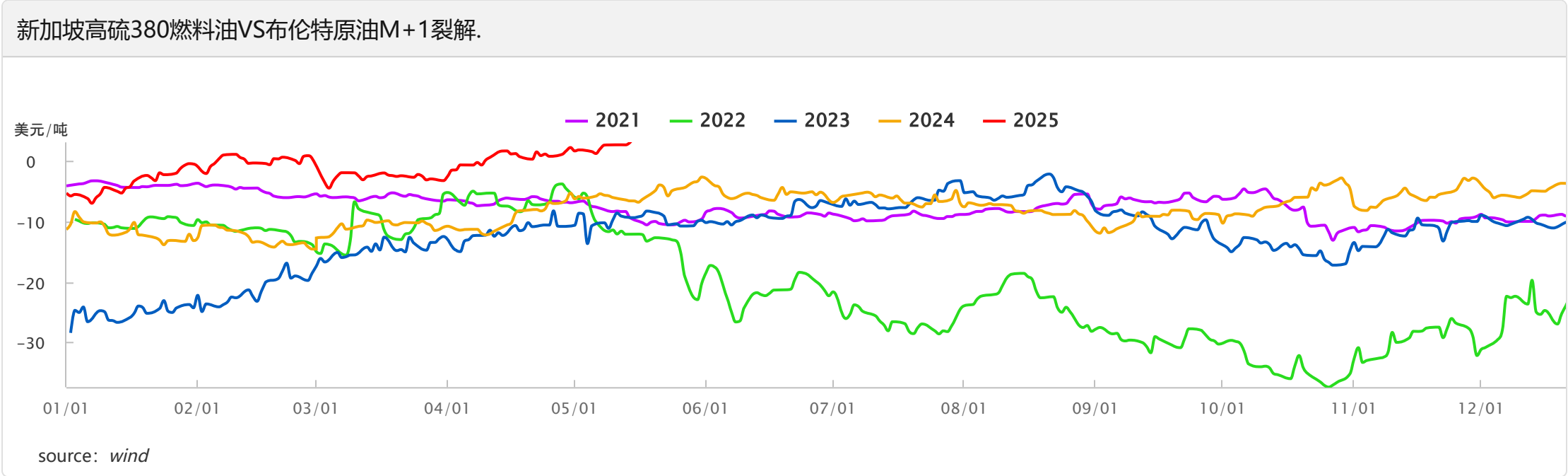
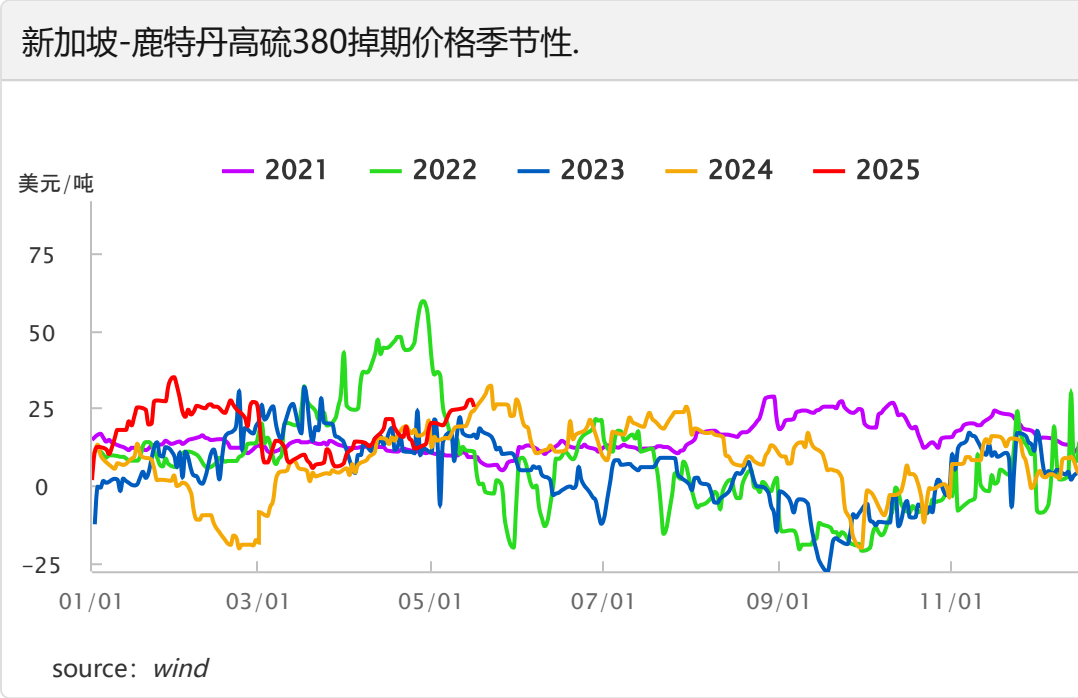
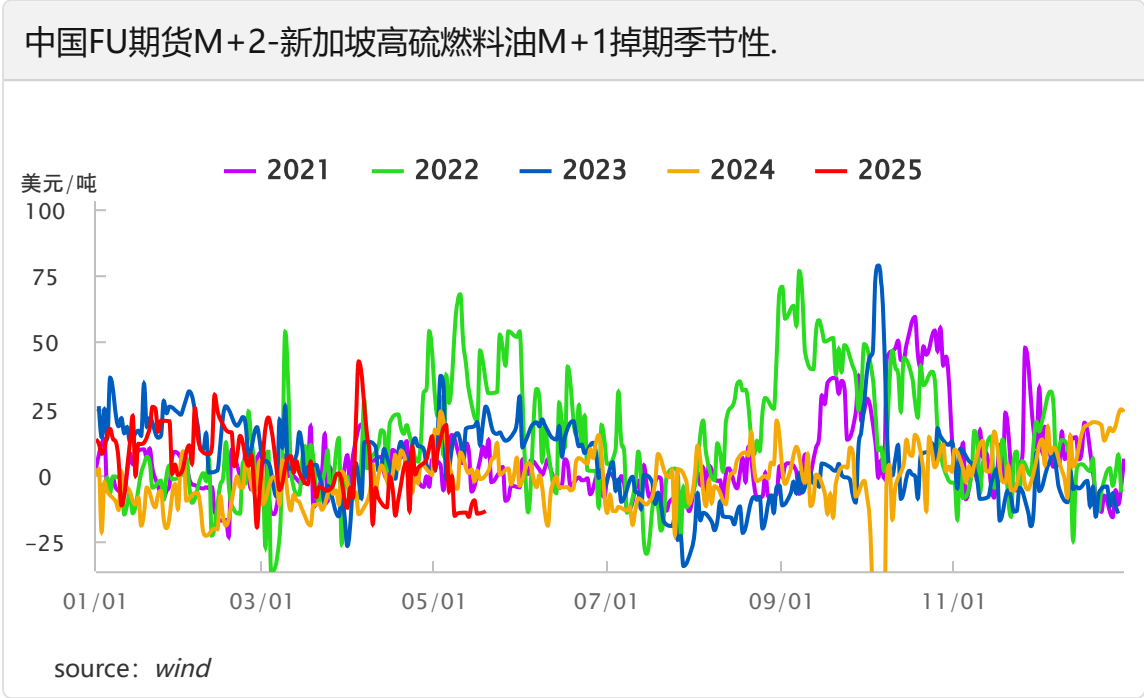
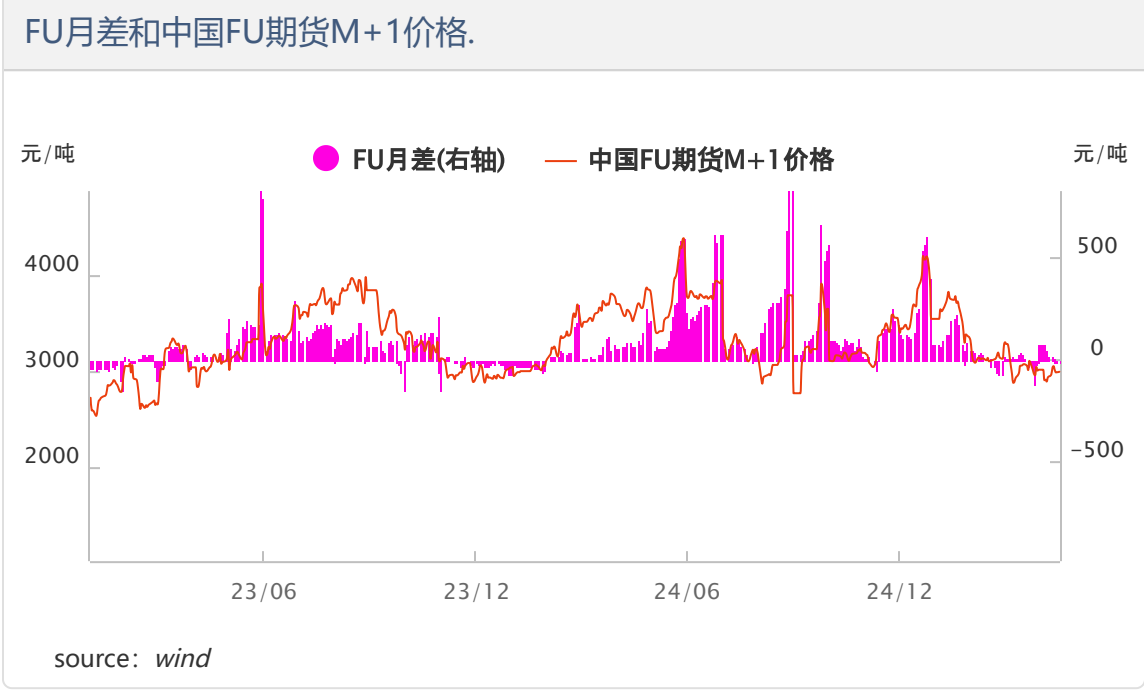
仓单数量：低硫燃料油季节性.



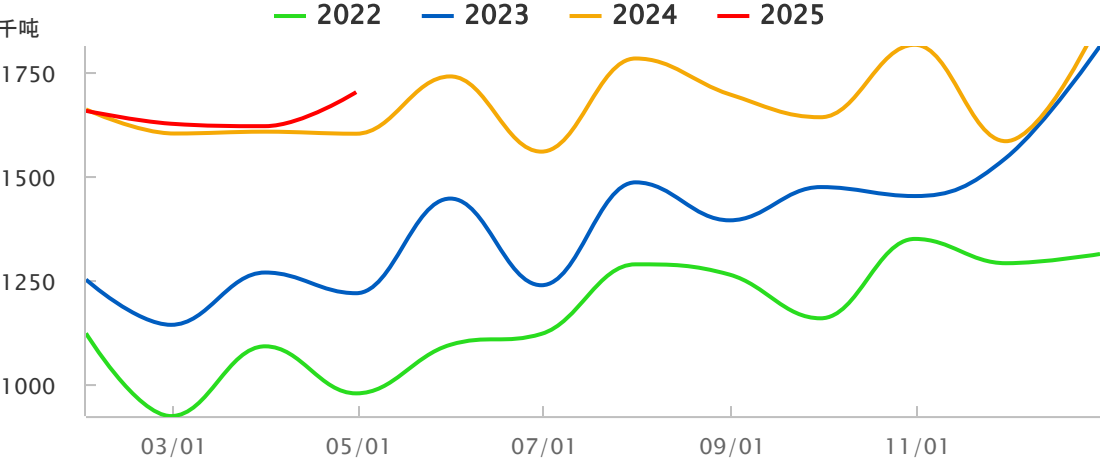
source: wind

	2025-05-16	2025-05-15	2025-05-09	涨跌值	周度涨跌
新加坡高硫燃料油M+1（美元/吨）	430.94	429.73	418.5	1.21	12.44
鹿特丹高硫燃料油M+1（美元/吨）	405.49	401.98	394	3.51	11.49
美国墨西哥湾高硫燃料油M+1（美元/桶）	60.26	59.85	58.3	0.41	1.96
中国FU期货M+1价格（元/吨）	2998	2991	2970	7	28
新加坡高硫燃料油月差	16.47	17.51	10	-1.04	6.47

鹿特丹高硫燃料油月差	8.13	8.26	7	-0.13	1.13
美国墨西哥湾高硫燃料油月差	6.5405	6.985	4.6355	-0.4445	1.905
FU月差 (美元/吨)	-1.3872	-1.387	3.3166	-0.0002	-4.7038
新加坡高低硫价差M+1	58.78	60.14	58.21	-1.36	0.57
鹿特丹高低硫价差M+1	43.88	43.41	46.62	0.47	-2.74
美国墨西哥湾高低硫价差M+1	81.28	78.105	80.645	3.175	0.635
中国高硫M+2-新加坡高硫M+1	-13.84	-14.8107	-15.6049	0.9707	1.7649
新加坡高硫燃料油VS布伦特M+1裂解 (美元/桶)	3.47	3.63	2.5	-0.16	0.97

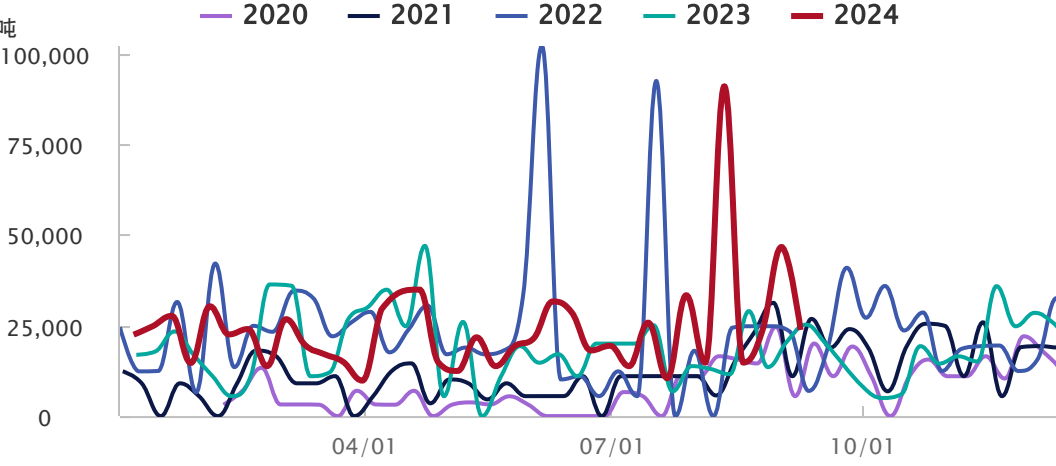


新加坡船用高硫燃料油销量季节性.



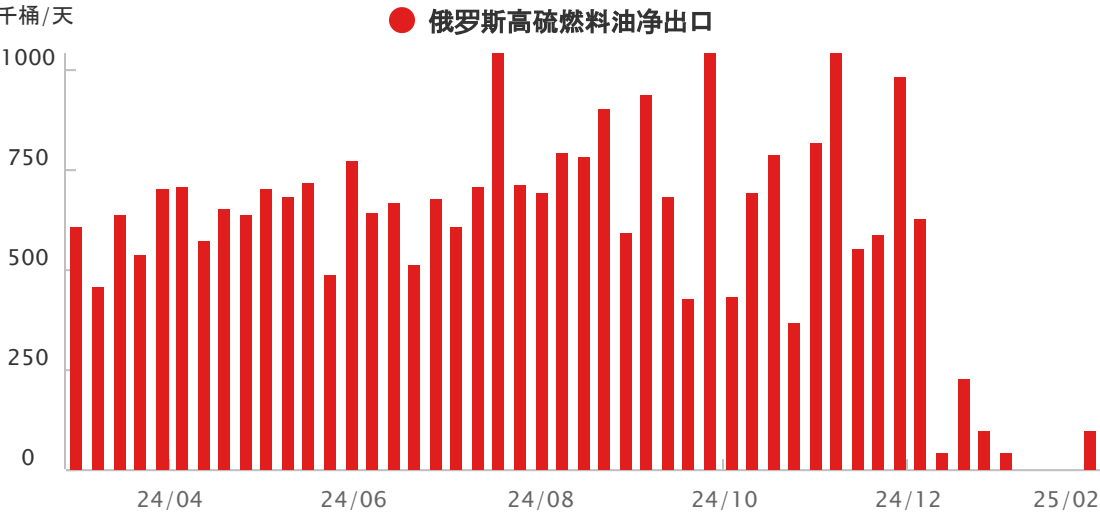
source: *wind*

Fujairah高硫燃料油销量季节性.

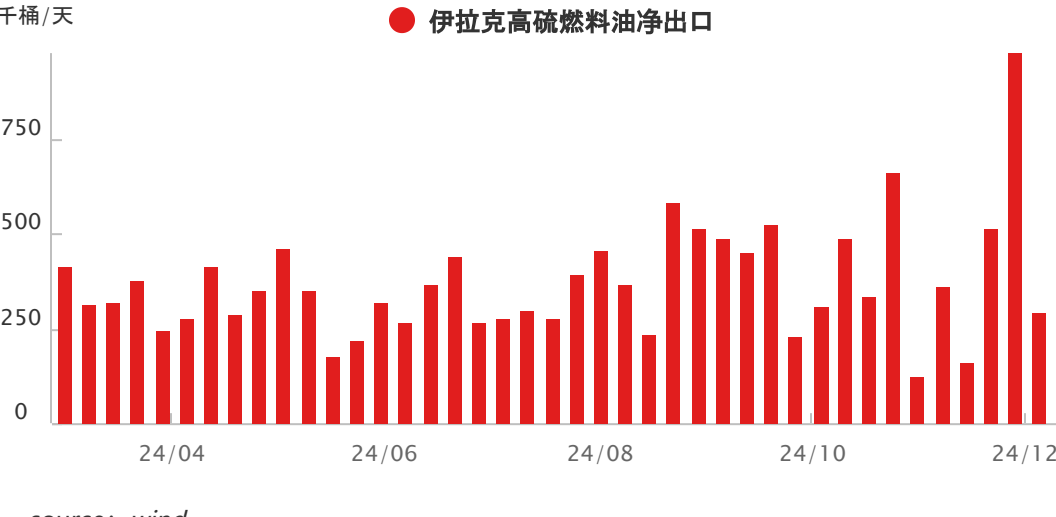


source: *wind*

俄罗斯高硫燃料油净出口.

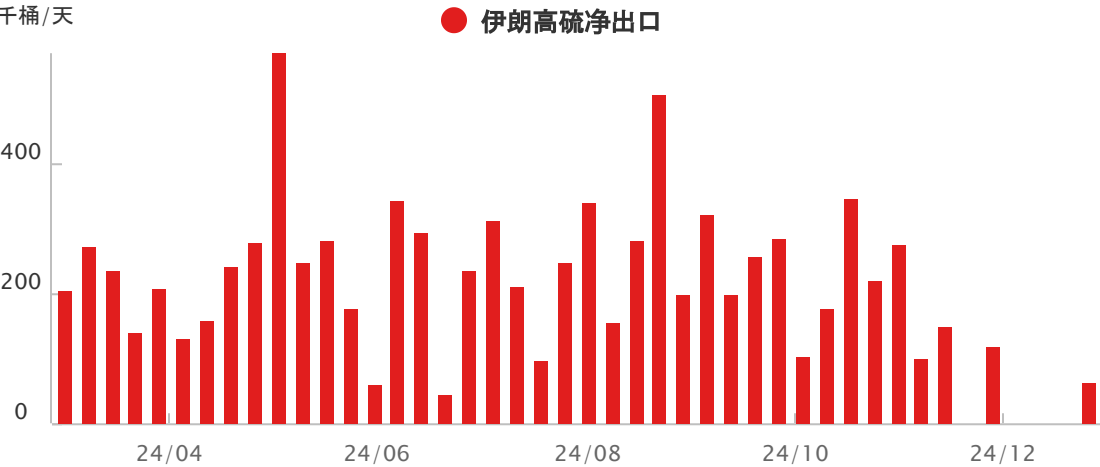


伊拉克高硫燃料油净出口.



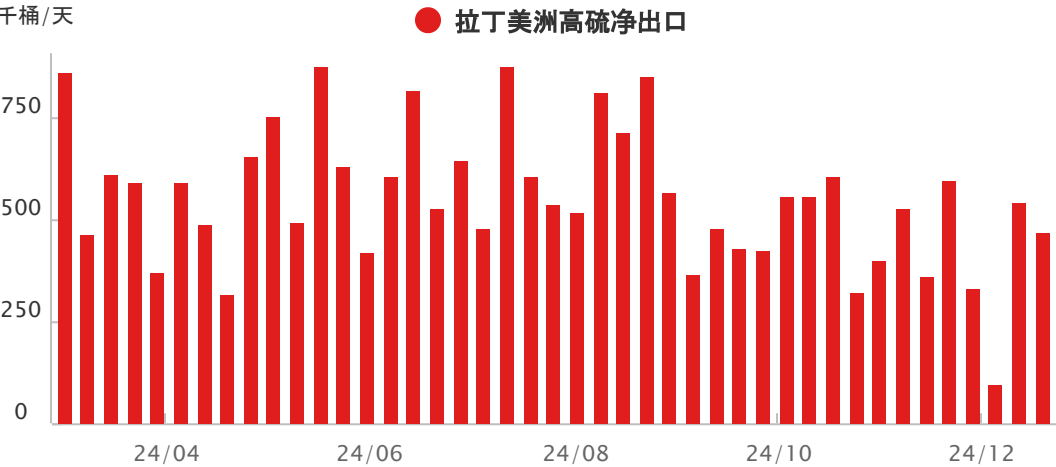
source: *wind*

伊朗高硫净出口.



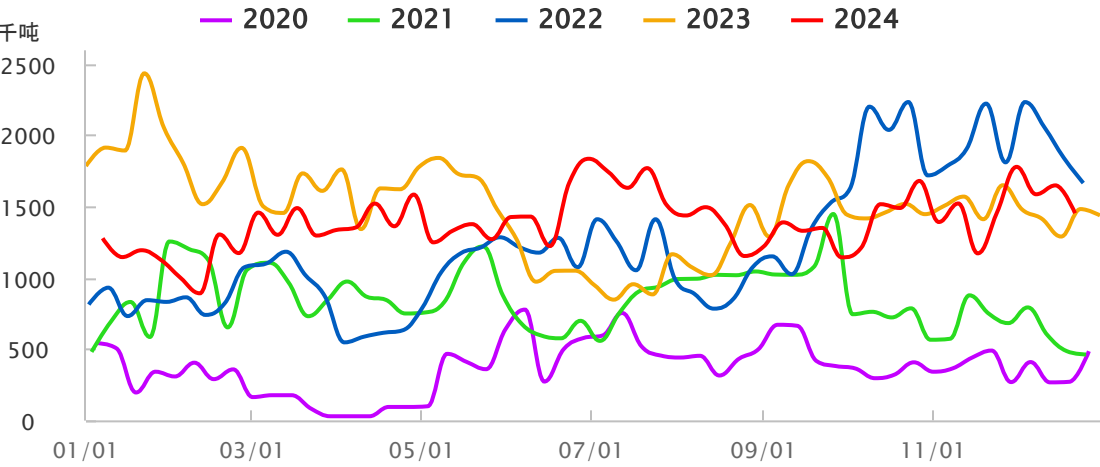
source: *wind*

拉丁美洲高硫净出口.



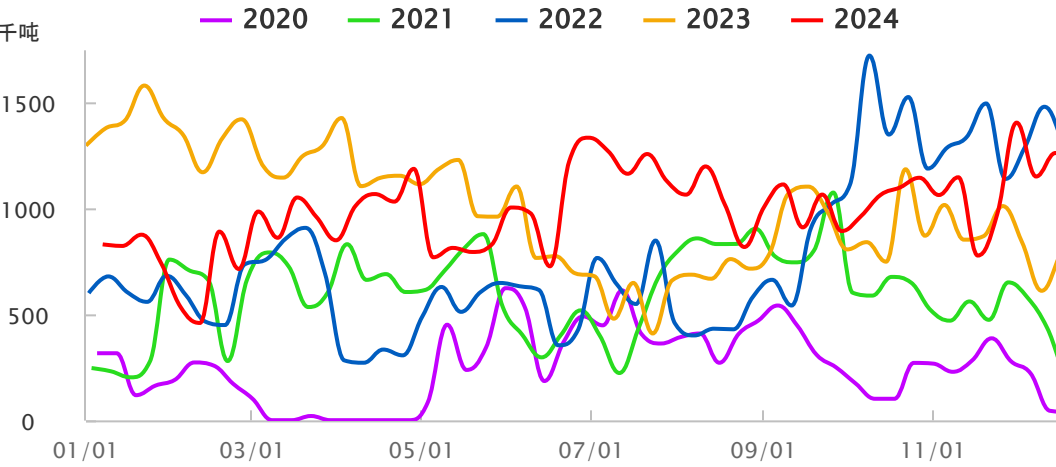
source: *wind*

新加坡高硫浮仓库存季节性.



source: *wind*

马来西亚高硫浮仓库存季节性.



source: *wind*

仓单数量：燃料油.

