



中信期货有限公司
CITIC Futures Company Limited

投资咨询业务资格：证监许可【2012】669号

原油期货月差周报

2022/9/30 原油月差低位，汽柴月差回升

撰写人：中信期货研究所 原油研究负责人 桂晨曦 CFA 从业资格号：F3023159 投资咨询号：Z0013632

重要提示：本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户，市场有风险，投资需谨慎。

一、ICE Brent 原油期货

- 连续合约价差
- 月间价差分布
- 远期价格曲线
- 多单展期收益

二、Nymex WTI 原油期货

- 连续合约价差
- 月间价差分布
- 远期价格曲线
- 多单展期收益

三、INE SC 原油期货

- 连续合约价差
- 月间价差分布
- 远期价格曲线
- 多单展期收益

四、Nymex RBOB 汽油期货

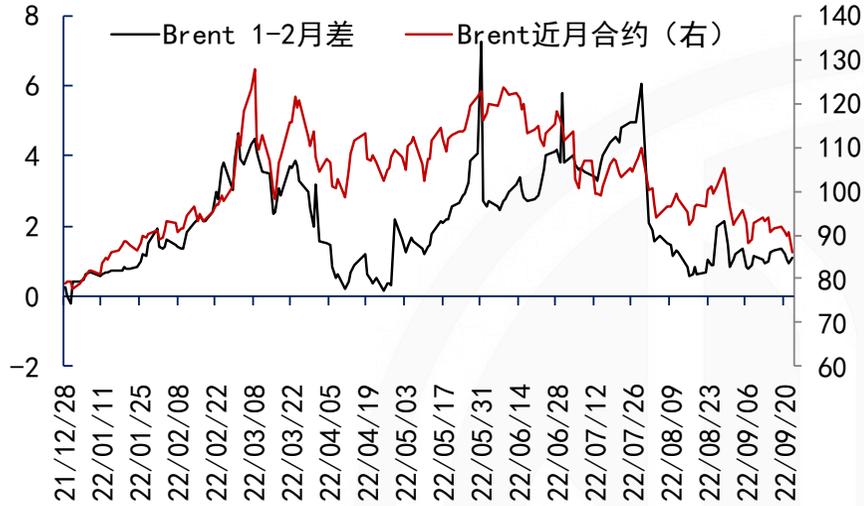
- 连续合约价差
- 月间价差分布
- 多单展期收益

五、Nymex ULSD 柴油期货

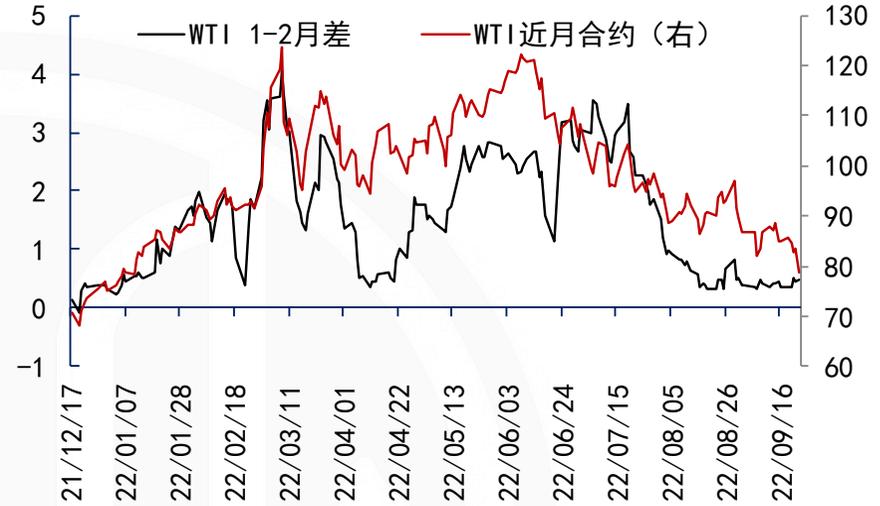
- 连续合约价差
- 月间价差分布
- 多单展期收益

油品价格与月间价差走势

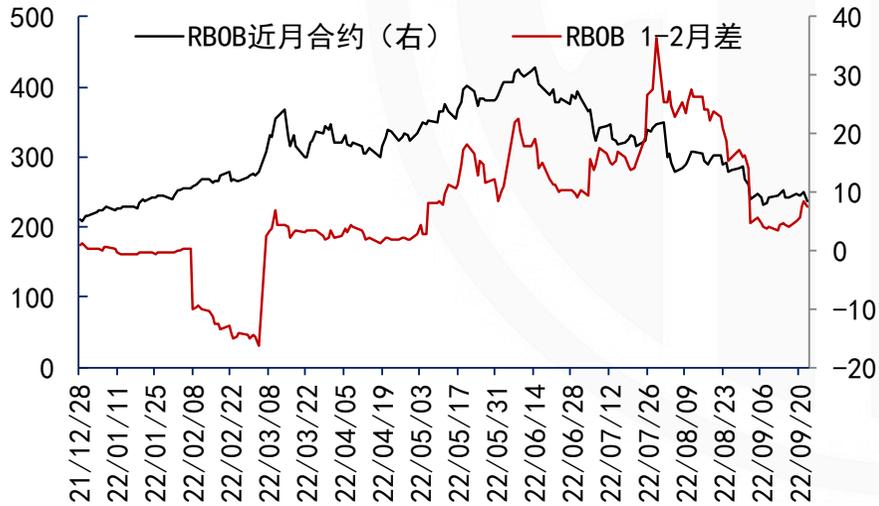
原油期货与月差走势（美元/桶）



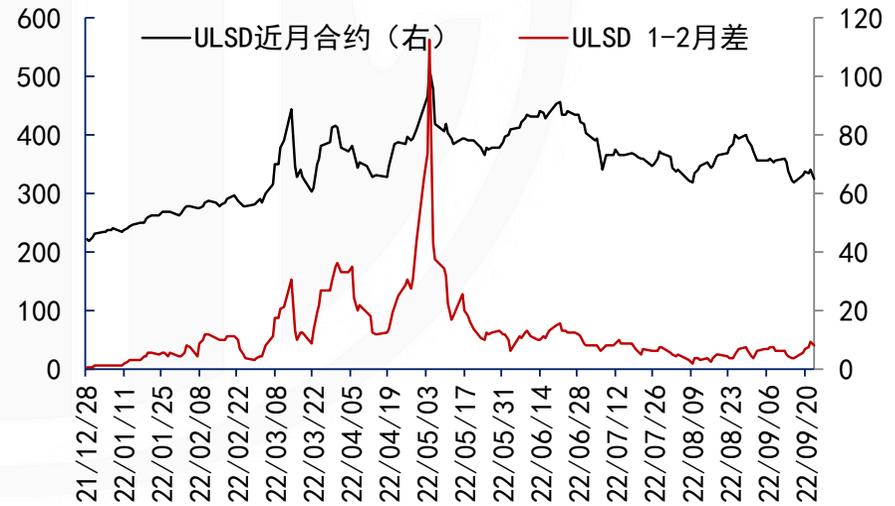
原油期货与月差走势（美元/桶）



汽油期货与月差走势（美分/加仑）



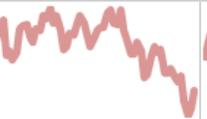
柴油期货与月差走势（美分/加仑）





ICE Brent 原油期货

Brent 连续合约价差

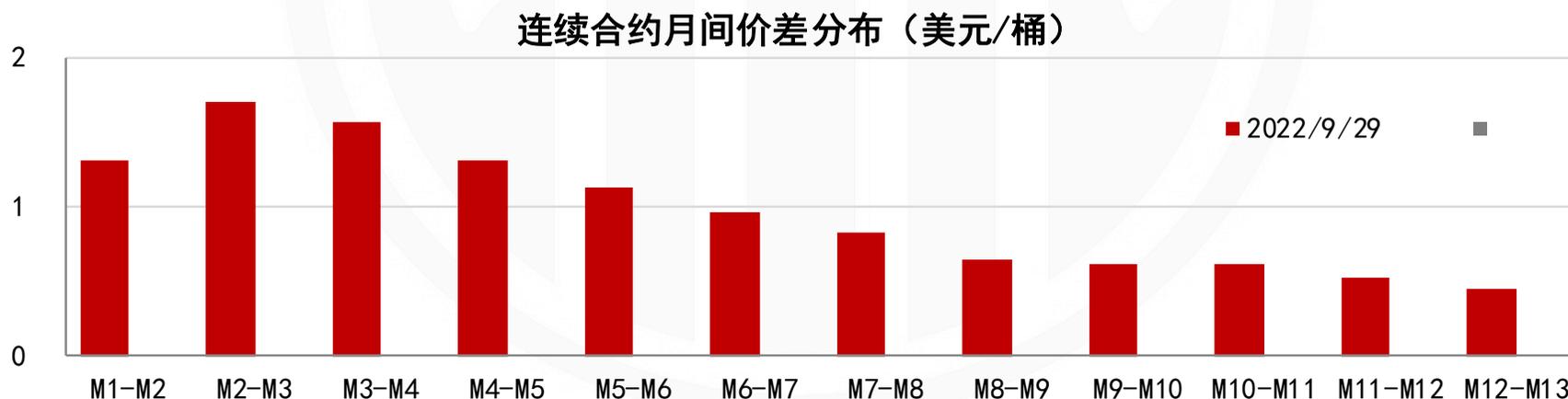
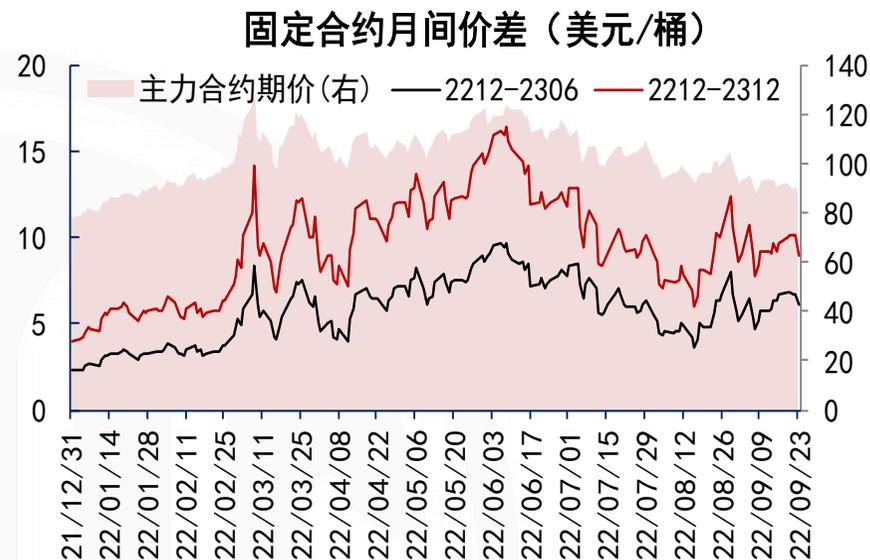
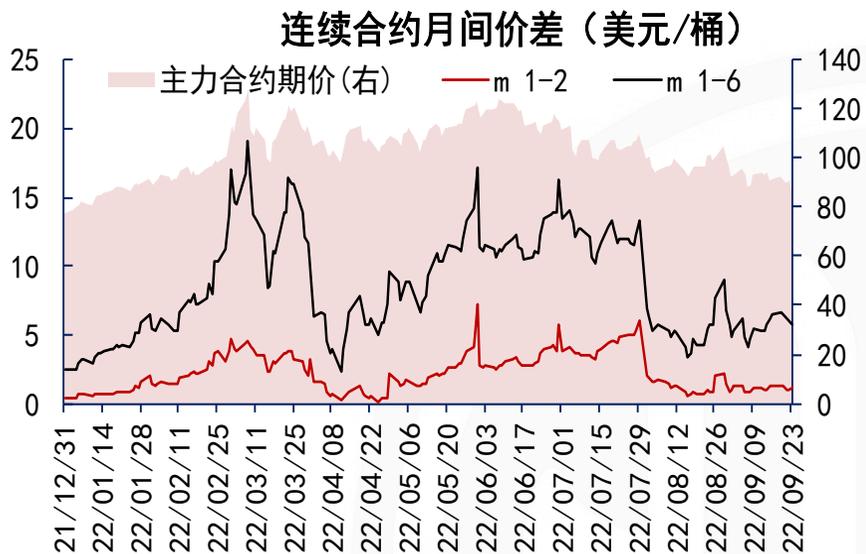
美元/桶	连续合约月间价差						固定合约价格价差	
	M1-M2	M2-M3	M3-M4	M4-M5	M5-M6	M6-M7	2306	2406
现值	1.3	1.7	1.6	1.3	1.1	1.0	79.7	87.2
周变化	1.3	1.7	1.6	1.3	1.1	1.0	79.7	87.2
季度值								
	M7-M8	M8-M9	M9-M10	M10-M11	M11-M12	M12-M13	2212	2312
现值	0.8	0.7	0.6	0.6	0.5	0.5	73.9	76.4
周变化	0.8	0.7	0.6	0.6	0.5	0.5	73.9	76.4
季度值								
	M1-M2	M1-M3	M1-M4	M1-M5	M1-M6	M1-M7	2212-2312	2212-2306
现值	1.3	3.0	4.6	5.9	7.0	8.0	-2.4	-5.7
周变化	1.3	3.0	4.6	5.9	7.0	8.0	-2.4	-5.7
季度值								
	M1-M8	M1-M9	M1-M10	M1-M11	M1-M12	M1-M13	2306-2312	2306-2406
现值	8.8	9.5	10.1	10.7	11.2	11.7	3.3	-7.5
周变化	8.8	9.5	10.1	10.7	11.2	11.7	3.3	-7.5
季度值								

撰写人：中信期货研究所 桂晨曦 CFA 从业资格号：F3023159 投资咨询号：Z0013632

数据来源：ICE 中信期货研究所

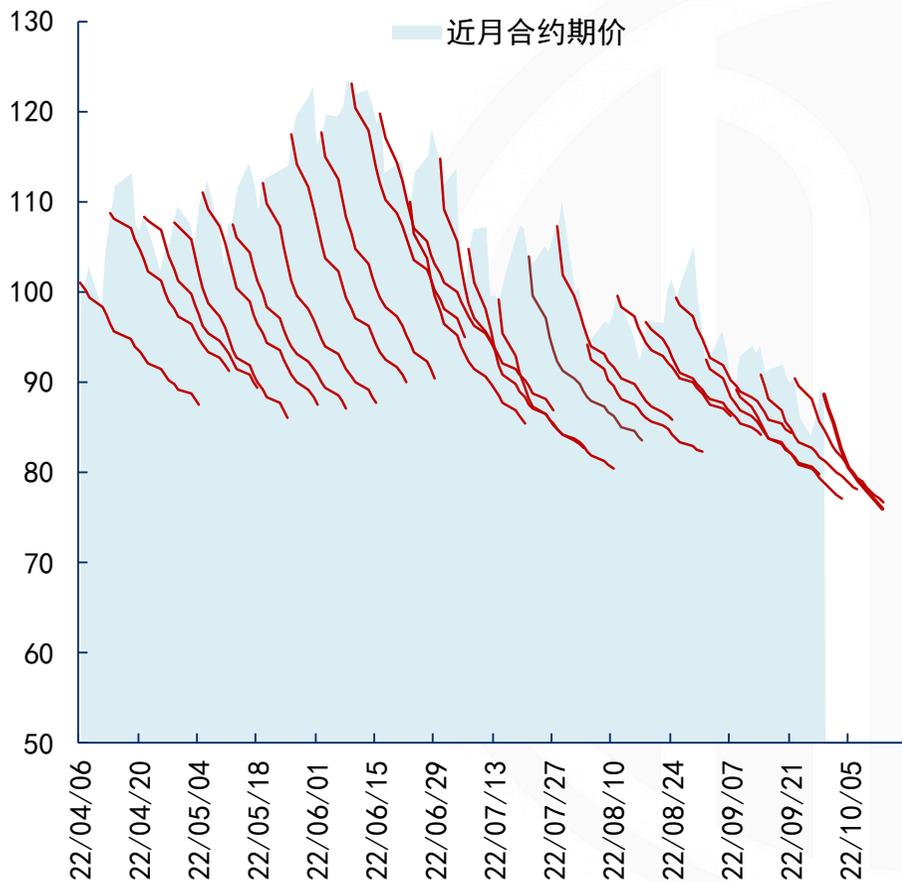
重要提示：本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户，市场有风险，投资需谨慎。

Brent 月间价差分布

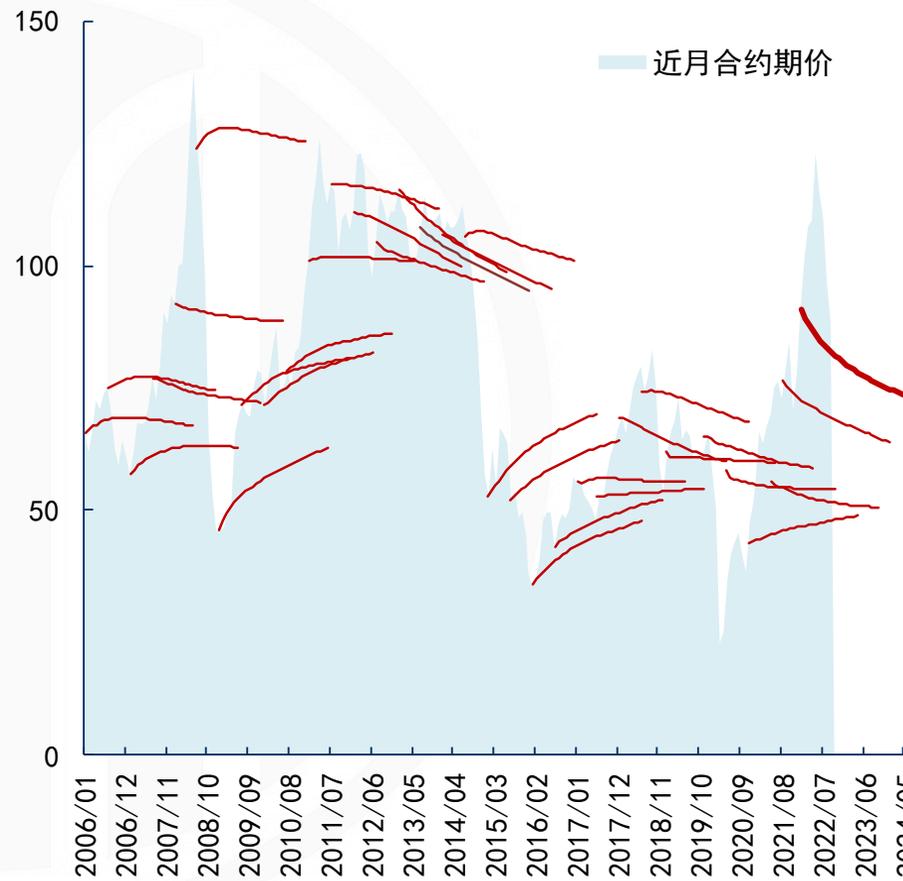


Brent 远期价格曲线

远期价格曲线（短期，美元/桶）



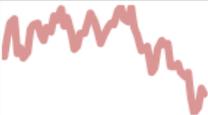
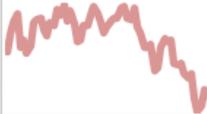
远期价格曲线（长期，美元/桶）





Nymex WTI 原油期货

WTI 连续合约价差

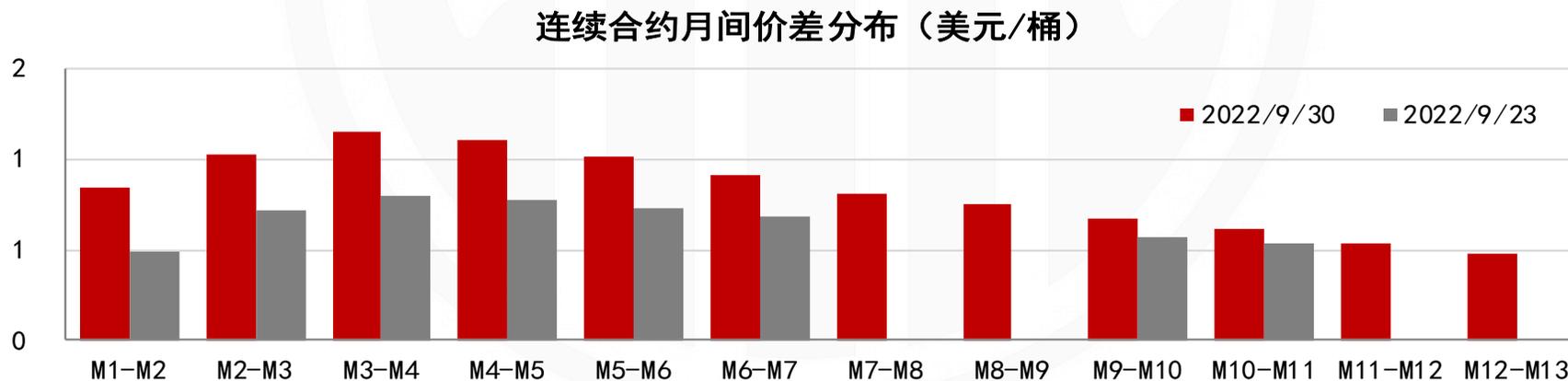
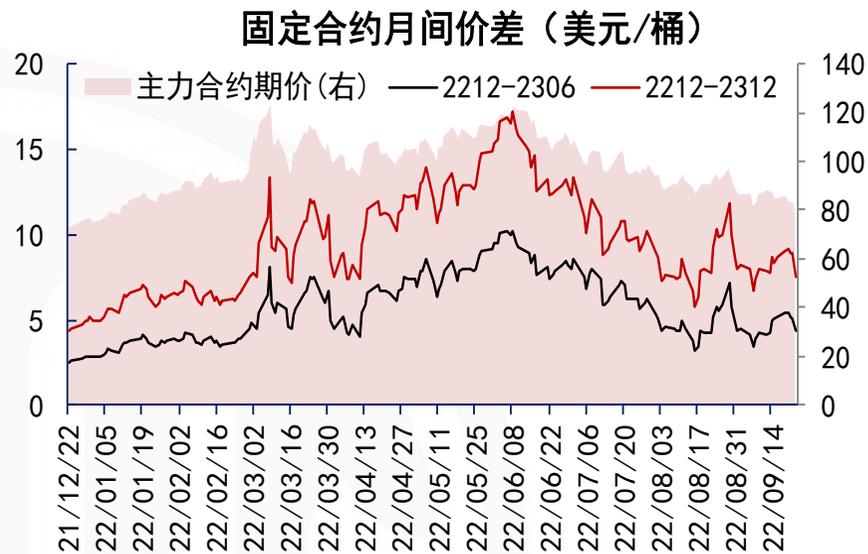
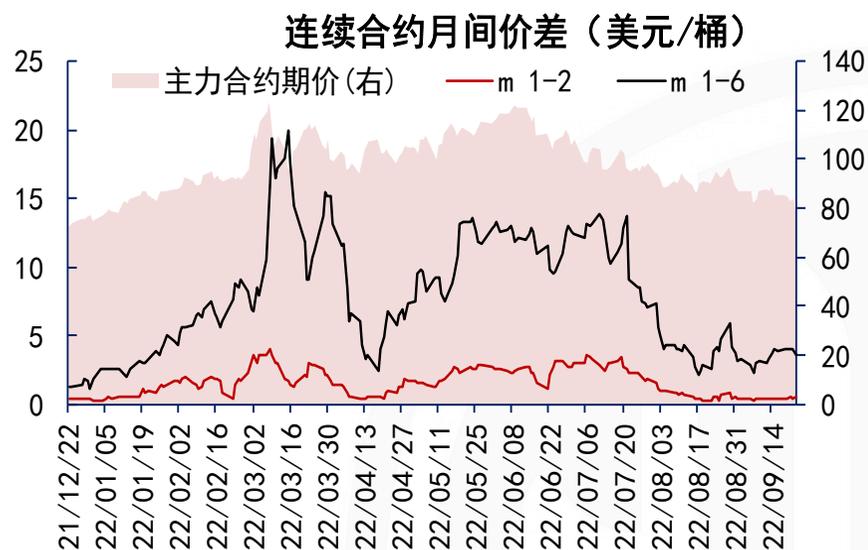
美元/桶	连续合约月间价差						固定合约价格价差	
	M1-M2	M2-M3	M3-M4	M4-M5	M5-M6	M6-M7	2206	2306
现值	0.8	1.0	1.2	1.1	1.0	0.9	74.5	80.8
周变化	0.4	0.3	0.4	0.3	0.3	0.2	74.5	2.5
季度值								
	M7-M8	M8-M9	M9-M10	M10-M11	M11-M12	M12-M13	2212	2312
现值	0.8	0.8	0.7	0.6	0.5	0.5	68.5	71.1
周变化	0.8	0.8	0.1	0.1	0.5	0.5	68.5	71.1
季度值								
	M1-M2	M1-M3	M1-M4	M1-M5	M1-M6	M1-M7	2206-2212	2306-2312
现值	0.8	1.9	3.0	4.2	5.1	5.8	-2.6	-6.0
周变化	0.4	0.7	3.0	1.4	5.1	5.8	-2.6	-6.0
季度值								
	M1-M8	M1-M9	M1-M10	M1-M11	M1-M12	M1-M13	2212-2213	2312-2412
现值	6.7	7.5	8.0	8.7	9.2	9.8	3.5	-6.3
周变化	6.7	7.5	8.0	8.7	9.2	9.8	3.5	72.0
季度值								

撰写人：中信期货研究所 桂晨曦 CFA 从业资格号：F3023159 投资咨询号：Z0013632

数据来源：Nymex 中信期货研究所

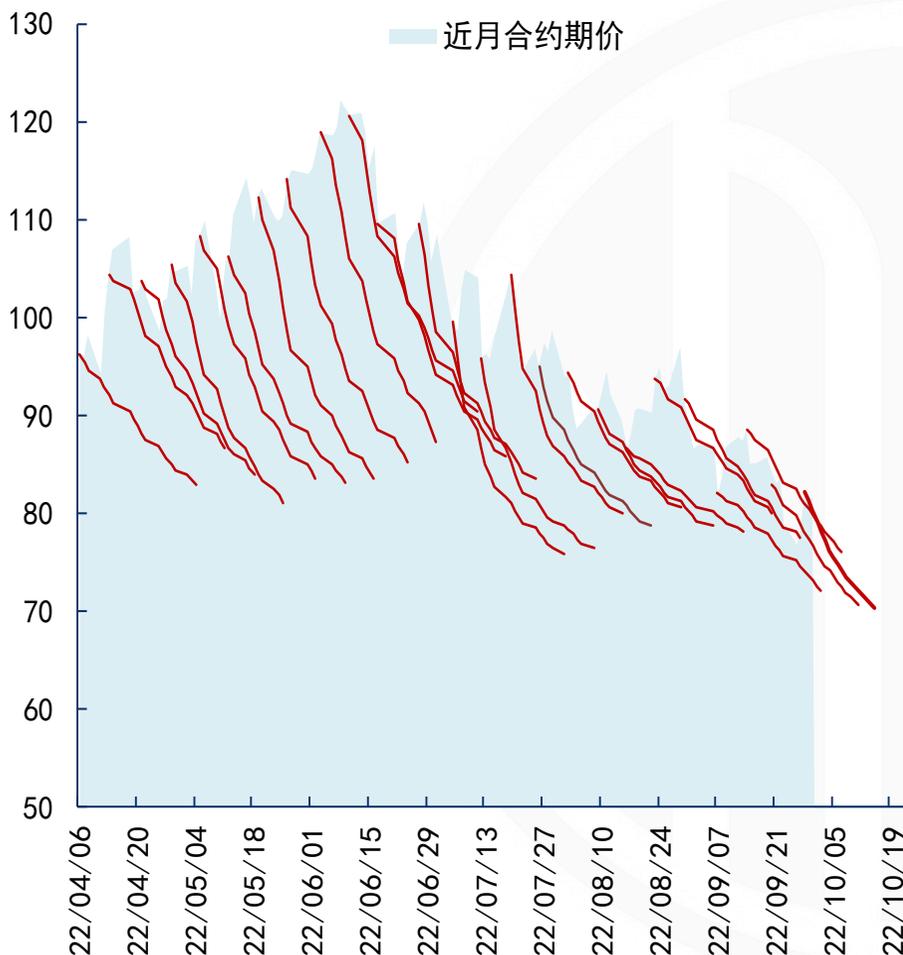
重要提示：本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户，市场有风险，投资需谨慎。

WTI 月间价差分布

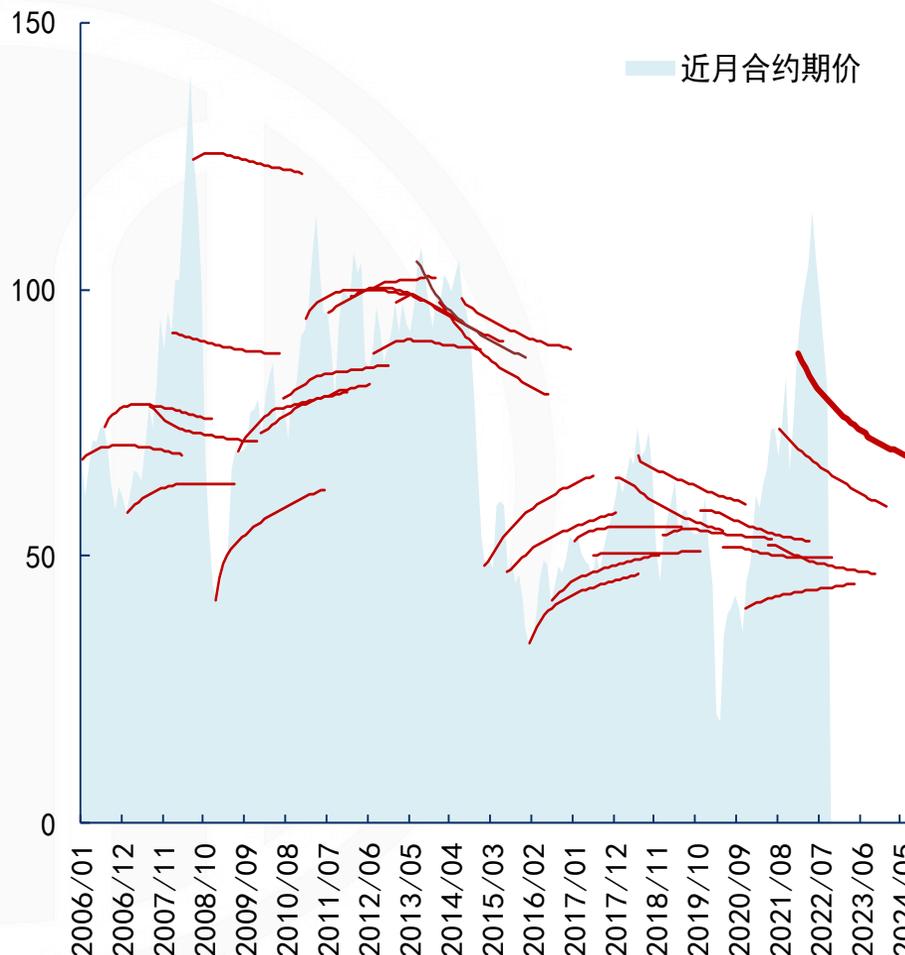


WTI 远期价格曲线

远期价格曲线（短期，美元/桶）



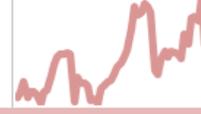
远期价格曲线（长期，美元/桶）



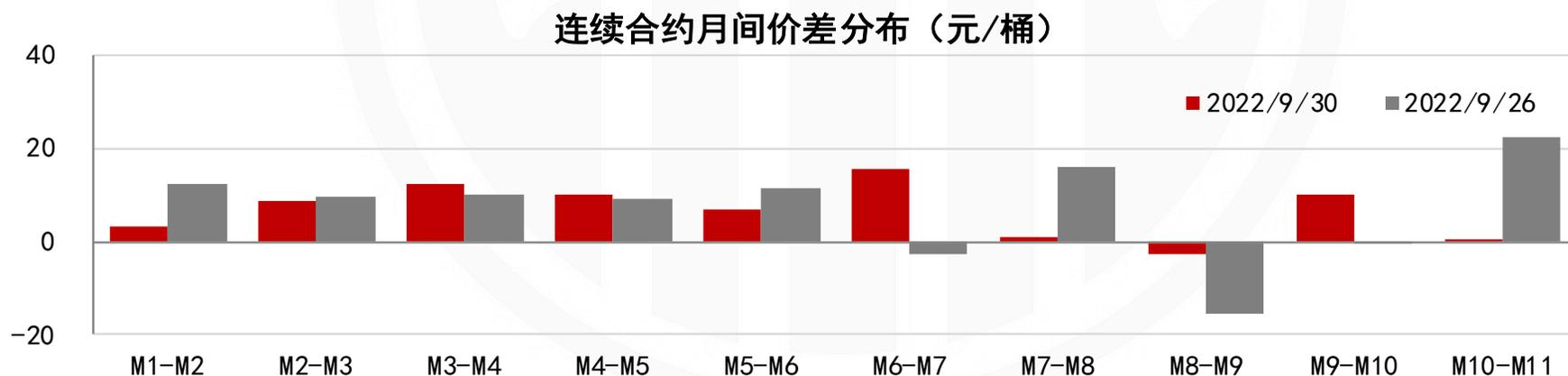
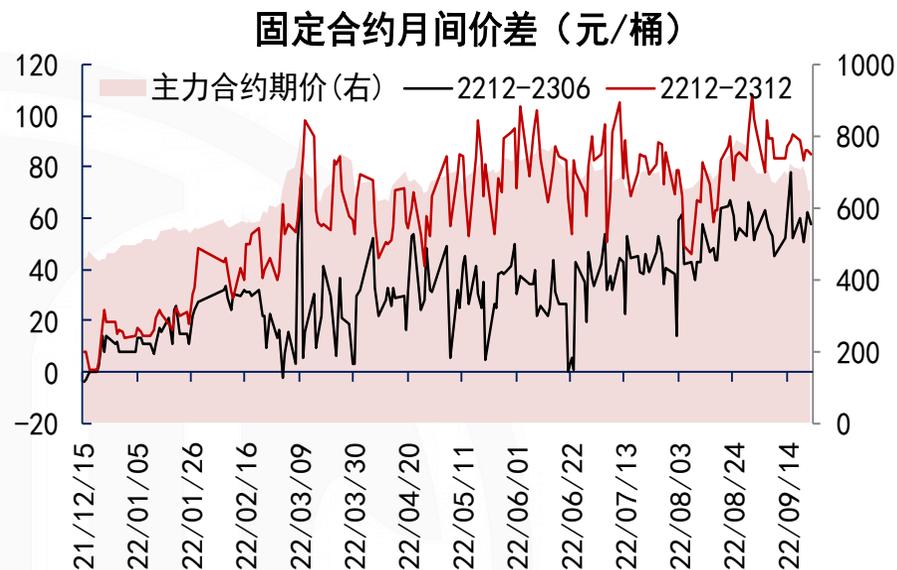
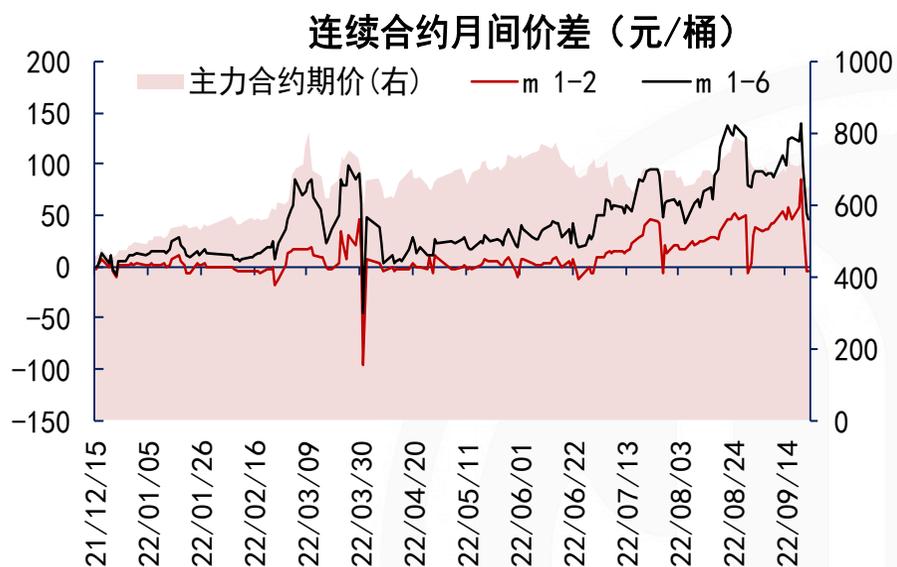


INE SC 原油期货

SC 连续合约价差

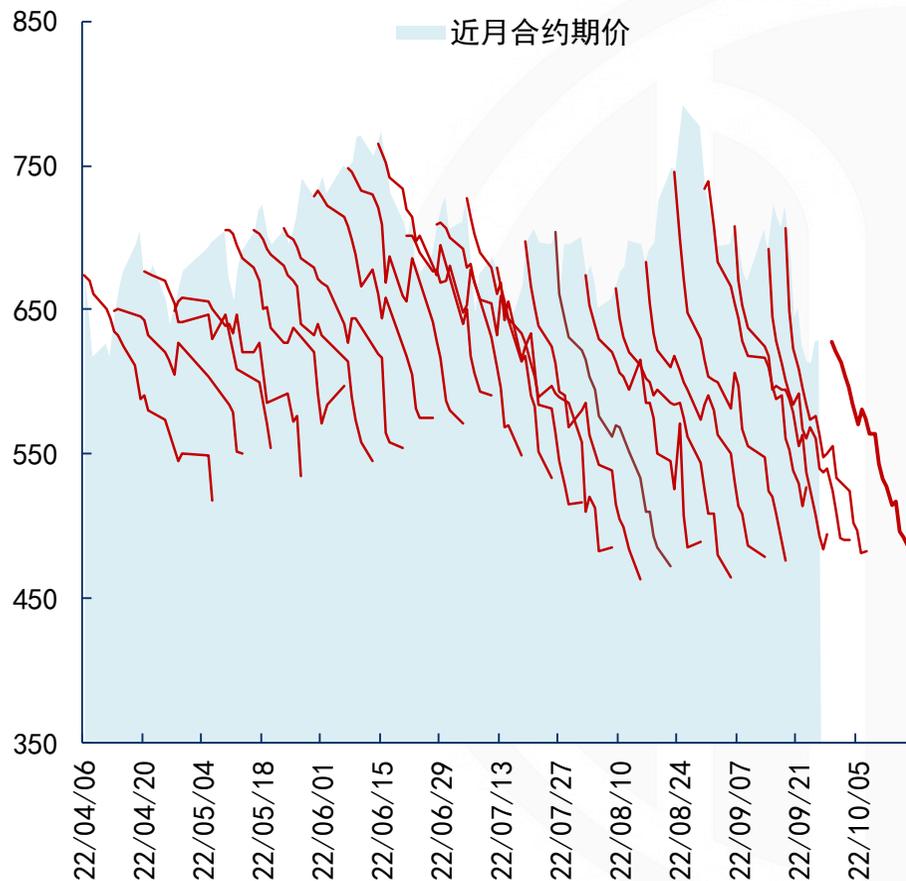
元/桶	滚动合约月间价差						固定合约价格价差	
	M1-M2	M2-M3	M3-M4	M4-M5	M5-M6	M6-M7	2209	2212
现值	3.4	8.9	12.4	9.9	6.8	15.4	0.0	594.5
周变化	-9.0	-0.6	2.5	0.6	-4.7	18.0	0.0	10.1
季度值								
	M7-M8	M8-M9	M9-M10	M10-M11	M11-M12		2303	2306
现值	0.8	-2.8	9.9	0.1	20.9		625.7	571.5
周变化	-15.3	12.5	10.0	-22.2	28.4		12.6	12.1
季度值								
	M1-M2	M1-M3	M1-M4	M1-M5	M1-M6	M1-M7	2209-2212	2212-2303
现值	3.4	12.3	24.7	34.6	41.4	56.8	-594.5	-31.2
周变化	-9.0	-9.6	-7.1	-6.5	-11.2	6.8	-10.1	-2.5
季度值								
	M1-M8	M1-M9	M1-M10	M1-M11	M1-M12		2303-2306	2306-2309
现值	57.6	54.8	64.7	64.8	85.7		54.2	7.2
周变化	-8.5	4.0	14.0	-8.2	20.2		0.5	7.8
季度值								

SC 月间价差分布

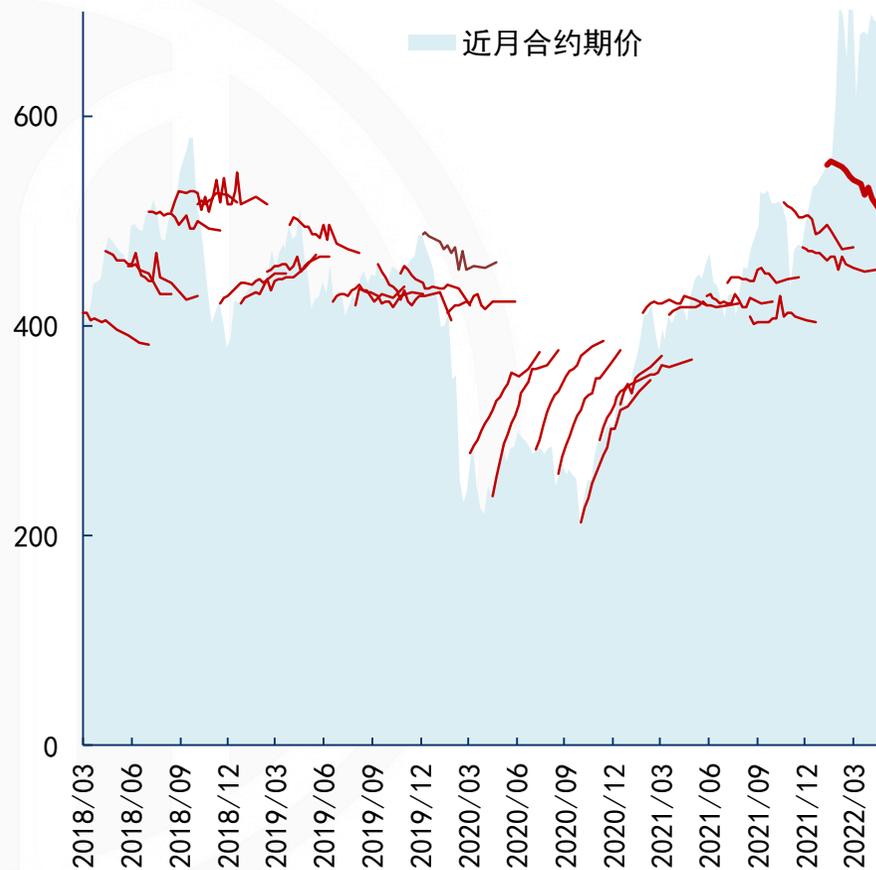


SC 远期价格曲线

远期价格曲线（短期，元/桶）

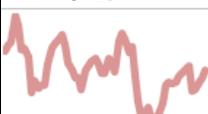


远期价格曲线（长期，元/桶）



Nymex RBOB 汽油期货

RBOB 连续合约价差

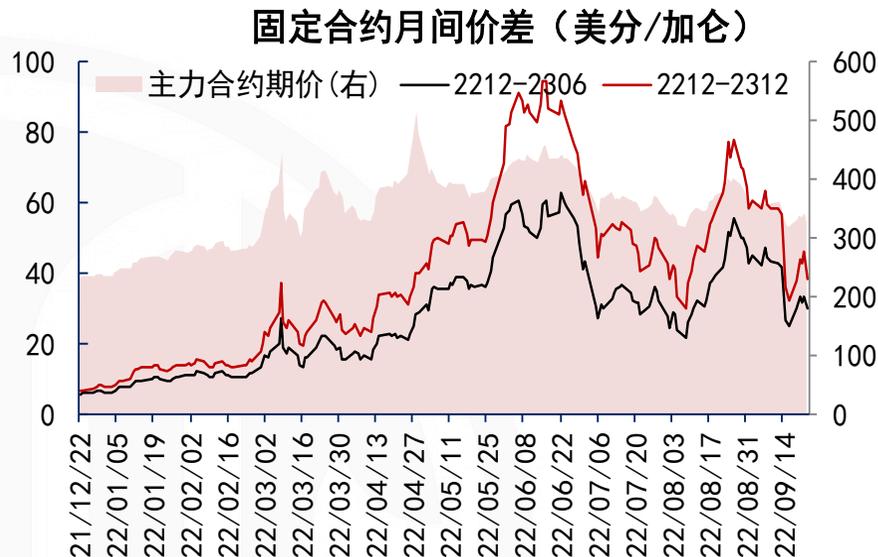
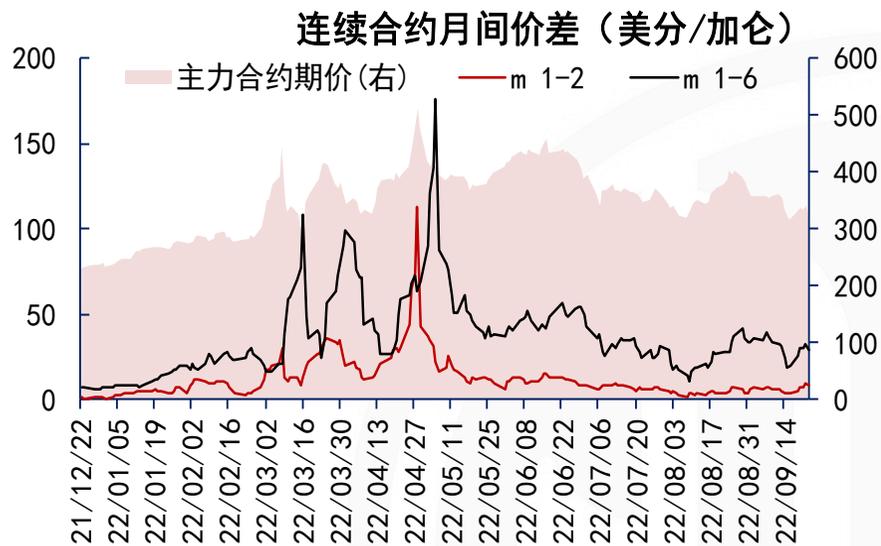
美分/ 加仑	连续合约月间价差						固定合约价格价差	
	M1-M2	M2-M3	M3-M4	M4-M5	M5-M6	M6-M7	2206	2306
现值	10.3	8.8	3.9	1.7	-0.3	-17.0	240.0	232.4
周变化	2.8	2.3	3.9	1.7	-0.3	-17.0	240.0	8.1
季度值								
	M7-M8	M8-M9	M9-M10	M10-M11	M11-M12	M12-M13	2212	2312
现值	0.7	2.2	3.4	3.9	4.4	15.9	221.6	205.9
周变化	0.7	2.2	3.4	3.9	4.4	15.9	221.6	205.9
季度值								
	M1-M2	M1-M3	M1-M4	M1-M5	M1-M6	M1-M7	2206-2212	2306-2312
现值	10.3	19.5	23.5	25.3	25.4	9.3	15.7	-18.4
周变化	2.8	19.5	23.5	25.3	25.4	9.3	15.7	-18.4
季度值								
	M1-M8	M1-M9	M1-M10	M1-M11	M1-M12	M1-M13	2212-2213	2312-2412
现值	11.6	13.6	16.9	20.7	24.9	40.7	34.1	7.6
周变化	11.6	13.6	16.9	20.7	24.9	40.7	34.1	231.9
季度值								

撰写人：中信期货研究所 桂晨曦 CFA 从业资格号：F3023159 投资咨询号：Z0013632

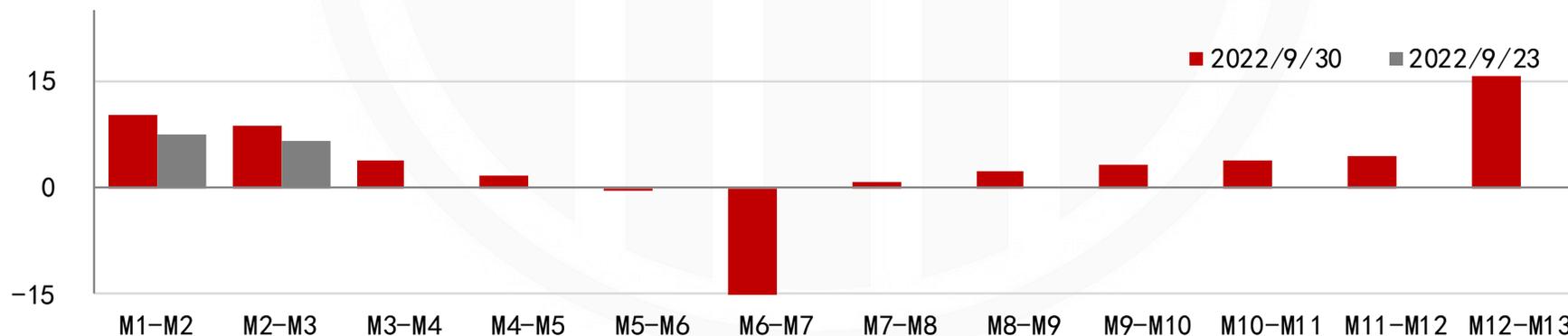
数据来源：Nymex 中信期货研究所

重要提示：本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户，市场有风险，投资需谨慎。

RBOB 月间价差分布



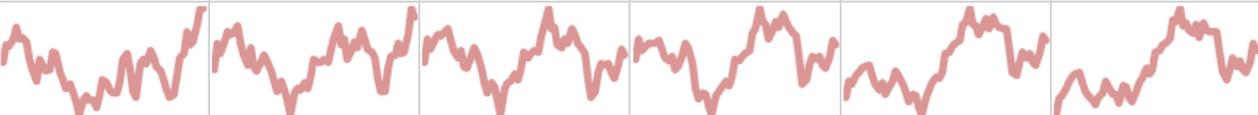
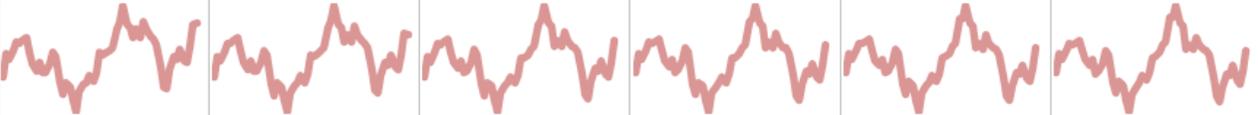
连续合约月间价差分布 (美分/加仑)



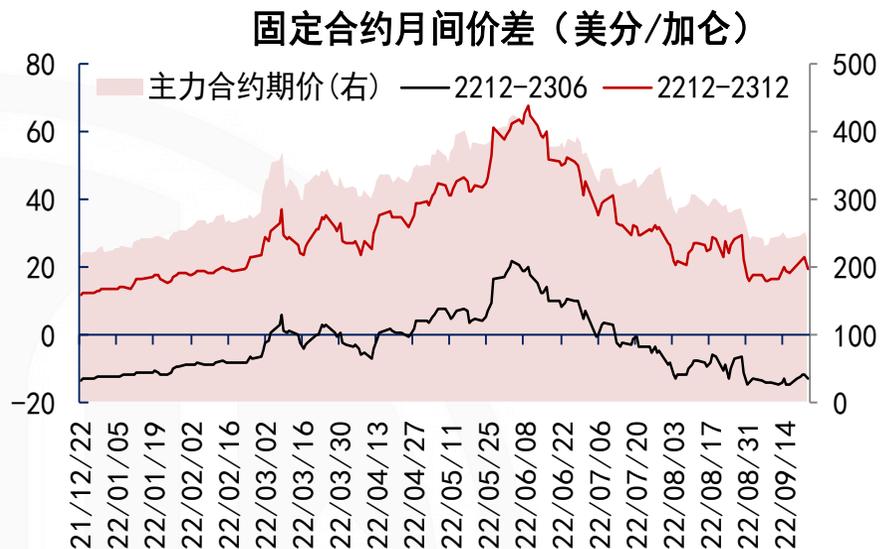
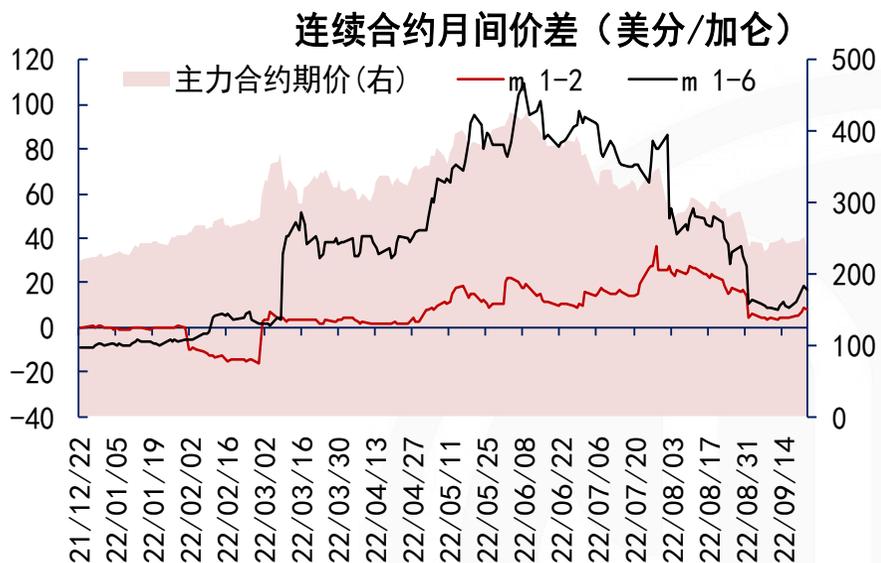


Nymex ULSD 柴油期货

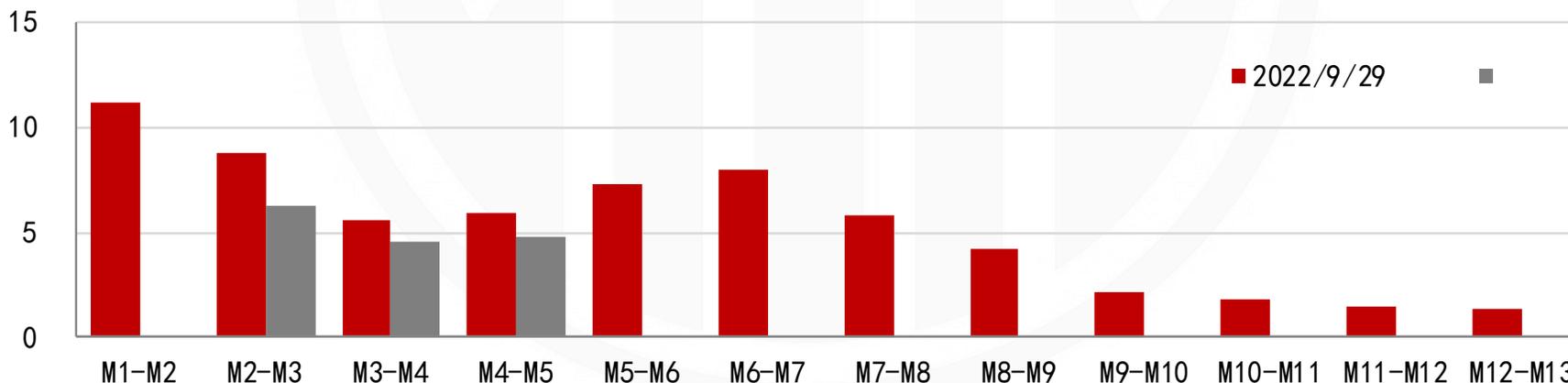
ULSD 连续合约价差

美分/ 加仑	连续合约月间价差						固定合约价格价差	
	M1-M2	M2-M3	M3-M4	M4-M5	M5-M6	M6-M7	2206	2306
现值	11.2	8.8	5.6	6.0	7.3	8.0	283.4	319.7
周变化	11.2	2.5	1.1	1.2	7.3	8.0	3.8	10.3
季度值								
	M7-M8	M8-M9	M9-M10	M10-M11	M11-M12	M12-M13	2212	2312
现值	5.8	4.2	2.1	1.8	1.5	1.3	261.5	273.0
周变化	5.8	4.2	2.1	1.8	1.5	1.3	261.5	273.0
季度值								
	M1-M2	M1-M3	M1-M4	M1-M5	M1-M6	M1-M7	2206-2212	2306-2312
现值	11.2	20.4	26.7	32.9	40.4	47.9	-11.6	-21.9
周变化	11.2	20.4	26.7	32.9	40.4	47.9	-11.6	257.7
季度值								
	M1-M8	M1-M9	M1-M10	M1-M11	M1-M12	M1-M13	2212-2213	2312-2412
现值	55.8	58.9	61.6	63.5	65.1	66.5	10.3	-36.4
周变化	55.8	58.9	61.6	63.5	65.1	66.5	-269.3	-6.5
季度值								

ULSD 月间价差分布



连续合约月间价差分布 (美分/加仑)



【中信期货原油】系列研究报告

【原油点评】 美国飓风姗姗来迟，短期油价小幅回升 0928 美联储如期加息，美元上行美油下行 0922 关于欧佩克调整产量配额的几点解读 0906 沙特表示不排除减产可能性 0823 油价震荡重心下移至90-100美元区间 0809 利比亚原油产量快速增加 0726 沙特原油出口增至两年高位 0720 拜登开启中东行程，油价应声大幅回落 0713 刘鹤应约通话耶伦，油价短跌暂偿美愿 0706 地缘和金融压力双双增大 0624	【商品属性】 俄罗斯原油和成品油出口进展 0916 欧佩克原油供应进展 0920 欧佩克增产潜能的多维评估 0715 美国页岩油增产前景的调研评估 0722 美国页岩油企业资本开支及产量进展 0518 中国原油期货与汽柴价格关联特征 0728 China Oil Market Report 0506	【供需平衡表】 全球原油供需平衡表 0915 中国油品供需平衡表 0922 美国油品供需平衡表 0921 如何理解供需平衡表 0516
【原油周报（国际）】	【地缘属性】	【原油方法论】 原油期货风险管理 0906 原油实货计价公式 0901 原油定价体系演变 0831 原油研究方法论 0325 原油简史：石油市场如何演变至今 0322 原油简史（二）：石油编年大事记 0323
经济压力显著，油价延续下行 0924 消息干扰短期波动，中期油价重心下移 0918 避险情绪加重，油价再下一城 0912 G7对俄油设价格上限，北溪1号对欧停运 0905 伊朗沙特影响对峙，油价上下举棋不定 0827 伊核协议取得进展，基金避险油价回落 0821 欧佩克会议在即，拜登外交成果将见分晓 0731 拜登访沙暂无增产结论，关注欧佩克会议 0718 局部地缘矛盾激化，本周关注拜登访沙 0710 欧佩克考虑结束限产，油价高位回落 0619 半年报：三重属性分化，综合动能趋弱 0627	伊核协议外交年谱 0818 沙特与美国的半世纪和离 0706 欧盟对俄罗斯石油制裁影响分析 0606 欧盟对俄制裁增强印度石油供应安全 0601 中美油品安全比较之库存变化 0530 供应风险缓解的五种可能路径 0522 欧盟对俄罗斯石油进口依赖度详解 0511 欧美出口制裁对俄罗斯原油供应影响 0309	【商品方法论】 大宗商品百年回顾之能源篇 0823 大宗商品百年回顾之金属篇 0824 大宗商品百年回顾之农产品篇 0825 大宗商品下跌周期中的主导因素 0816 时间维度因素对商品价格周期影响 0817
【原油周报（国内）】	【金融属性】	【关联品种】 欧洲对俄罗斯天然气调节能力分析 0907 欧洲能源价格上涨特征及影响探讨 0908 欧洲主要国家能源补贴政策进展 0909
SC注册仓单开始回升，2210合约顺利收官 0926 汇率波动继续推升人民币原油期货价格 0918 中国原油期货相对国际大幅走强 0822 内盘持续强于外盘 0810 内外价差转为升水 0802	经济周期中的原油价格 0718 全球大滞胀 0630 能源冲击对全球经济影响 0629 从汽油视角看美国通胀 0613 从经济增长看油品需求 0420 IMF 全球经济展望：多重风险 0421	【数据报告】 原油期货持仓/周一、原油期货月差/周二、 全球炼厂利润/周三、美国油品供需/周四、 高频油品库存/周五

撰写人：中信期货研究所 桂晨曦 CFA 从业资格号：F3023159 投资咨询号：Z0013632

重要提示：本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户，市场有风险，投资需谨慎。

免责声明

除非另有说明，中信期货有限公司拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货有限公司或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货有限公司未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不会因接收人收到此报告而视其为客户。

尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货有限公司对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货有限公司给予阁下的任何私人咨询建议。

中信期货有限公司

深圳总部 地址：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 13 层 1301-1305、14 层

邮编：518048

电话：400-990-8826



中信期货有限公司
CITIC Futures Company Limited

投资咨询业务资格：证监许可【2012】669号

致 谢 ！

撰写人：中信期货研究所 原油研究负责人 桂晨曦 CFA 从业资格号：F3023159 投资咨询号：Z0013632

重要提示：本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户，市场有风险，投资需谨慎。