



兴证期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究 · 原油

兴证期货·研发产品系列

震荡

兴证期货·研发中心

2019 年 1 月 23 日 星期三

能化研究团队

林惠

从业资格编号: F0306148

投资咨询编号: Z0012671

刘倡

从业资格编号: F3024149

黄韵之

从业资格编号: F3048897

联系人

黄韵之

021-20370972

huangyz@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾

隔夜 WTI 收跌 1.94%，报 52.99 美元/桶，终结两连涨。布伦特收跌 1.80%，报 61.61 美元/桶。上期所 SC1903 夜盘收跌 2.90%，报 425.8 元/桶。

● 后市展望及策略建议

兴证原油:IMF 下调经济预期,全球股市普跌加重担忧,隔夜油价跌逾 1%。EIA 预计美国页岩油 2 月将增产,供给端再添不利因素,但 OPEC 声称将与俄罗斯继续合作减产,或对油价形成支撑。预计日内油价震荡,宜关注与股市的联动情况,仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.美国能源信息署（EIA）：预计美国2月页岩油产出将增加6.2万桶/日，至产出818万桶/日。
- 2.欧佩克秘书长巴尔金都：俄罗斯有意继续与欧佩克合作；市场已经开始对欧佩克与非欧佩克产油国减产协定有了积极回应。
- 3.国际能源署署长比罗尔：油市仍没有完全见到页岩油增长的影响。电动汽车的发展并不意味着石油时代的终结。
- 4.俄罗斯能源部表示，俄罗斯能源部长诺瓦克将不会前往瑞士参加达沃斯经济论坛。
- 5.中石油、中石化、中海油三家石油央企近日先后召开了2019年工作会议。会上，三大油的管理层不约而同提到了对上游业务的重视，均提出今年要进一步加大勘探开发工作力度，推动油气资源增储上产。从公司方面获悉，中石油今年的风险勘探投资规模将会从10亿元增至50亿元。
- 6.英国石油 CEO Dudley：对于原油产国和消耗国而言，油价处于50-65美元/桶区间比较合理。

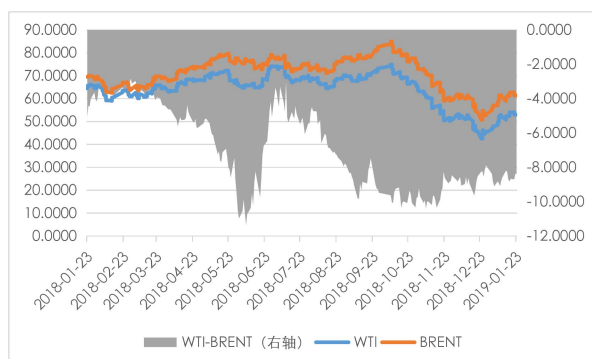
2. 原油相关数据

表 1：国内外主要期货现货日度数据

		收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)
期货 (SC为元/桶, 其余为美元/桶)	WTI主力	52.99	-1.05	-1.94
	BRENT主力	62.81	0.11	0.18
	SC主力	425.80	-12.70	-2.90
现货 (美元/桶)	BRENT DTD	61.15	-1.35	-0.31
	Cushing	52.57	-1.23	-1.97
	OMAN	61.67	-0.63	-1.17
	DUBAI	61.59	-0.48	-0.77
	OPEC一揽子	61.49	0.59	0.95

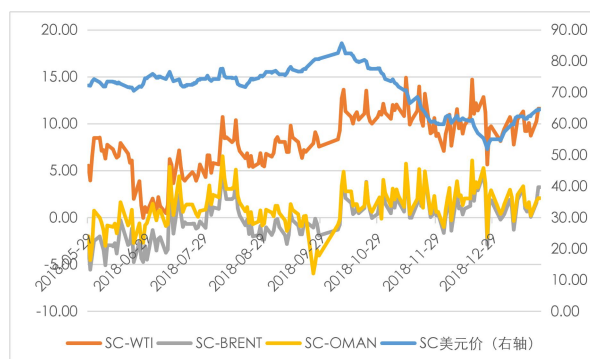
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1：WTI、BRENT 走势及价差（美元/桶）



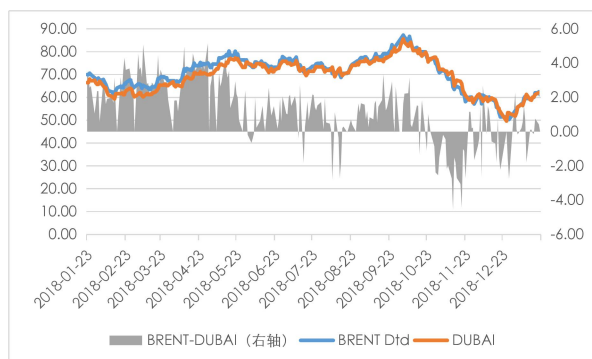
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2：SC 走势及与国外主要期货价差（美元/桶）



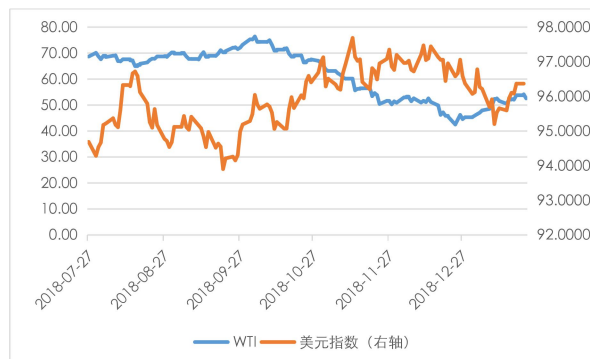
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 3：BRENT、DUBAI 现货走势及价差（美元/桶）



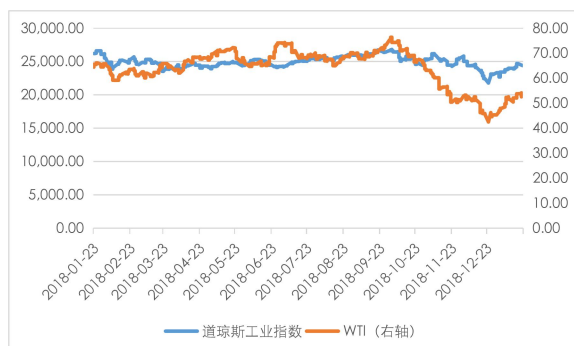
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 4：WTI 价格（美元/桶）与美元指数



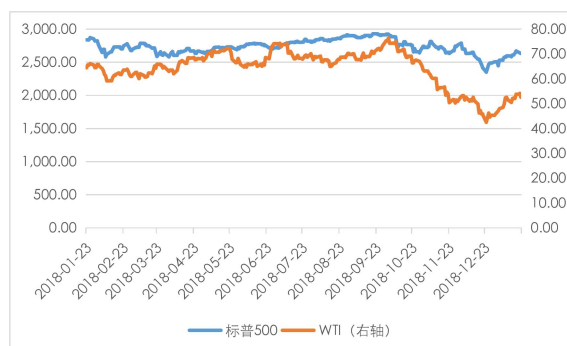
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 5：道琼斯工业指数与 WTI（美元/桶）



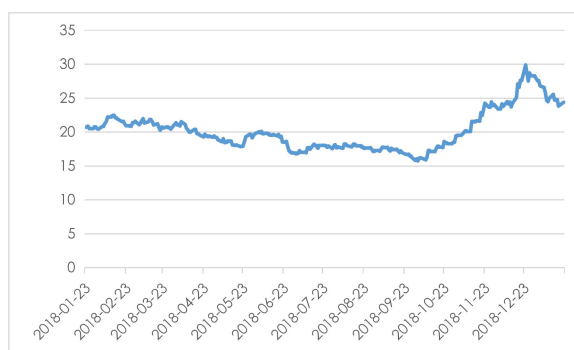
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 6：标普 500 与 WTI 价格（美元/桶）



数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 7：Comex 黄金/WTI



数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 8：原油 ETF 波动率指数与 WTI



数据来源：Wind，兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，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。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾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

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。