



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

偏弱运行

兴证期货.研发中心

2019 年 2 月 11 日 星期一

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

WTI 收涨 0.13% 报 52.71 美元/桶, 周跌 4.61%, 创年内最大周度跌幅。布伦特收涨 0.55%, 报 61.97 美元/桶, 周跌 1.24%。上期所 SC 收跌 1.81%, 报 423.2 元/桶。

● 后市展望及策略建议

兴证原油: 当前市场的关注点集中于全球经济放缓, 中美贸易谈判及欧盟下调增速预期皆使原油需求不容乐观。供给方面, 美国贝克休斯钻井数连续两周增加, 委内瑞拉制裁对油市造成供应压力暂时不显著, 俄罗斯有意结束减产协议, 整体利空。CFTC 多头持仓也继续降温。多重利空显现, 预计本周油价偏弱运行, 仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.美国油服贝克休斯周报：截至2月8日当周，美国石油活跃钻井数增加7座至854座。
- 2.CFTC 能源持仓周报：至1月8日当周，投机者所持 NYMEX 和伦敦 ICE 原油期货和期权投机性净多头头寸减少36187手，至85150手。
- 3.洲际交易所（ICE）持仓周报：至2月5日当周，投机者所持布伦特原油净多头头寸增加1292手至233995手。
- 4.委内瑞拉总统马杜罗：委内瑞拉的原油总能找到市场。
- 5.俄罗斯石油公司 Rosneft 总裁谢钦致信俄罗斯总统普京，以减产协议是战略威胁、且受美国控制为由，提议普京结束减产协议。

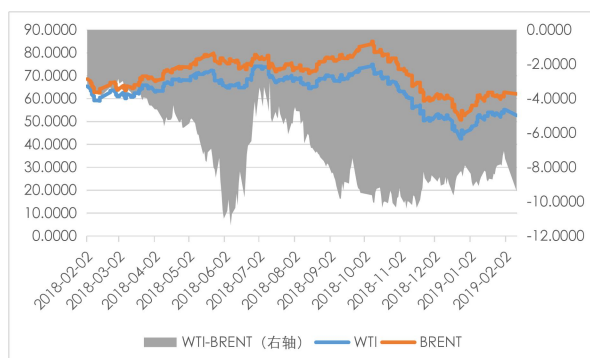
2. 原油相关数据

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	52.71	0.07	0.13
	BRENT主力	61.97	0.34	0.55
	SC主力	423.20	-7.70	-1.79
现货 (美元/桶)	BRENT DTD	62.33	0.67	0.16
	Cushing	54.56	-0.70	-1.14
	OMAN	61.86	-0.99	-1.79
	DUBAI	61.84	-0.76	-1.21
	OPEC一揽子	62.30	0.23	0.37

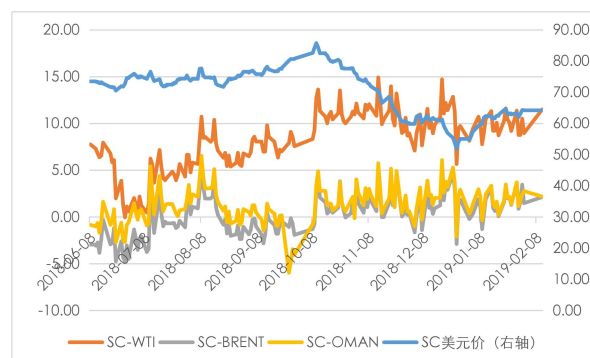
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1：WTI、BRENT 走势及价差（美元/桶）



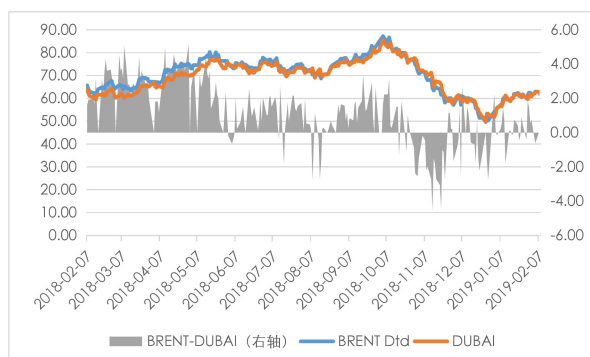
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2：SC 走势及与国外主要期货价差（美元/桶）



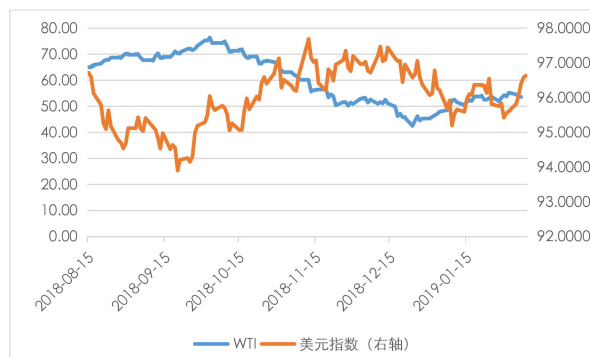
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 3：BRENT、DUBAI 现货走势及价差（美元/桶）



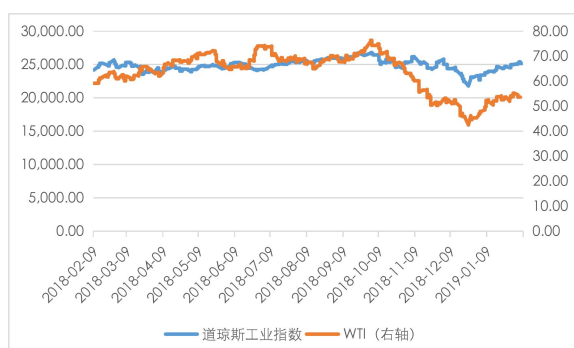
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 4：WTI 价格（美元/桶）与美元指数



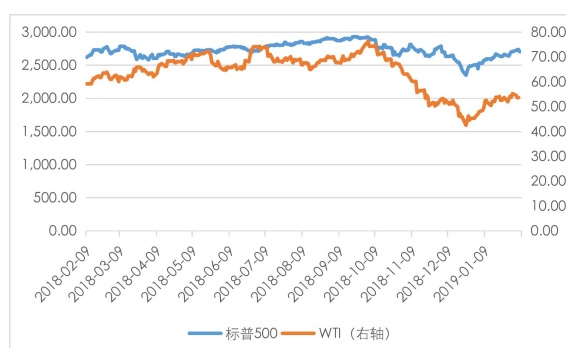
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 5：道琼斯工业指数与 WTI（美元/桶）



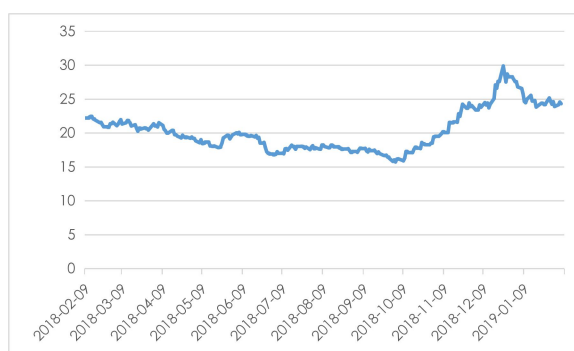
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。