



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

震荡偏多

兴证期货·研发中心

2019年2月18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

上周 WTI 收涨 2.57%，报 56.20 美元/桶，连涨四日，创三个月以来新高，上周涨 6.6%。布伦特收涨 2.82%，报 66.39 美元/桶。上期所 SC1903 夜盘收涨 2.87%，报 459.10 元。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：OPEC 减产利好预计还会持续一段时间，加之沙特海上油田关闭，美国制裁委内瑞拉及俄罗斯，均将增加上行动力。美国贝克休斯钻井数连续两周增加及美国北达科他州石油产量创历史新高，会对油价涨幅形成限制，但难阻上行势头。同时上涨的油价也带动 CFTC 及 ICE 多头情绪回暖。预计油价短期继续走高，可关注正套机会或轻、重质油之间的品种差套利机会，仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.美国油服贝克休斯周报: 美国 2 月 15 日当周石油钻井数增加 3 台, 至 857 台。
- 2.美国 12 月北达科他州石油产出增至 140 万桶/日, 创历史新高。
- 3.美国发布关于委内瑞拉的制裁, 目标直指五名个人, 其中包括委内瑞拉国家石油公司 PDVSA 主管、OPEC 的 2019 年轮值主席国的石油部长 Manuel Quevedo。
- 4.CFTC 能源持仓周报: 至 1 月 25 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增加 17050 手合约, 至 128307 手合约。
- 5.洲际交易所 (ICE): 截至 2 月 12 日当周, 投机者所持布伦特原油净多头头寸增加 32062 手至 266057 手合约。
- 6.沙特阿美在世界上最大的海上油田 Safaniyah 因事故损坏了通往该设施的主电力电缆而停产, 损失产量约为 120-150 万桶/日。该油田关闭可能要关闭至 2019 年 3 月初。沙特阿美表示将提高其他油田的产量以弥补亏损。
- 7.根据最新的月度装货计划, 俄罗斯 3 月份 ESPO 混合原油出口量预计将达到 264 万吨, 较 2 月份增长 10%。
- 8.俄罗斯财政部周五称, 随着油价的上涨, 该国 3 月原油出口关税预计将从 2 月的每吨 80.7 美元上调至 91.2 美元。俄罗斯财政部是基于海运 Urals 原油价格来计算关税水平的。
- 9.英国石油认为 2030 年全球原油需求将到达顶峰; 英国石油认为 2019 年到 2040 年前半段时间石油需求前景将保持上升, 但是到 2030 年将会陷入停滞; 该公司预计全球对于液体燃料的需求到 2030 年将会增加 1000 万桶/日, 并之后稳定在 1.08 亿桶/日; 同时英国石油大幅调整了可再生能源和中国的能源消耗, 除了将可再生能源的价格上调了 9%, 同时该公司还将中国对于传统能源的消费预期下调了 7%, 因中国可持续发展的经济发展模式正引导国内能源消费向可再生能源转变。
- 10.迪拜商业交易所 (DME): 2019 年 4 月份阿曼原油官方售价为 65.39 美元/桶, 较 2 月下滑 0.17 美元/桶。
- 11.据路透报道, 印度政府建议本土炼油厂在采购委内瑞拉石油方面绕开美国支付系统。
- 12.据彭博报道, 欧盟将同意就亚速海问题制裁俄罗斯。

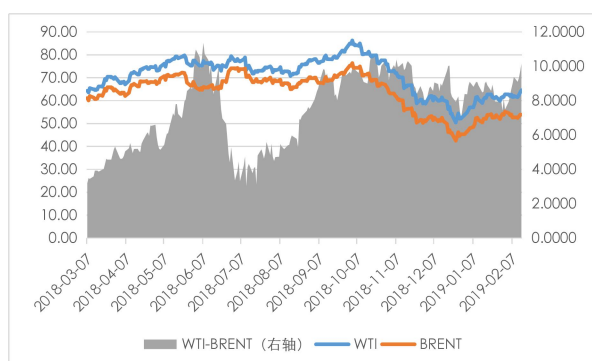
2. 原油相关数据

表 1: 国内外主要现货日度数据 (美元/桶)

BRENT DTD	65.89	1.93	0.46	63.96
Cushing	55.59	1.18	1.84	54.41
OMAN	65.56	1.91	3.51	63.65
DUBAI	65.44	1.86	2.92	63.58
OPEC一揽子	54.28	-8.66	-13.62	62.94

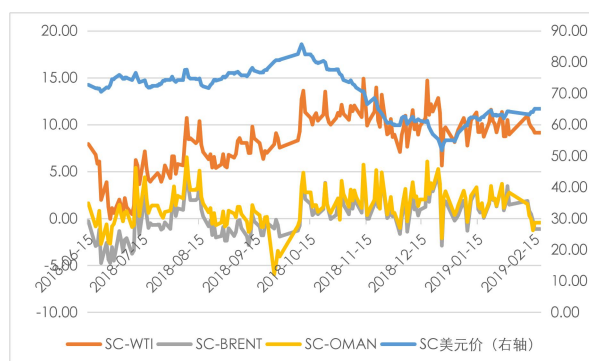
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 1: WTI、BRENT 走势及价差 (美元/桶)



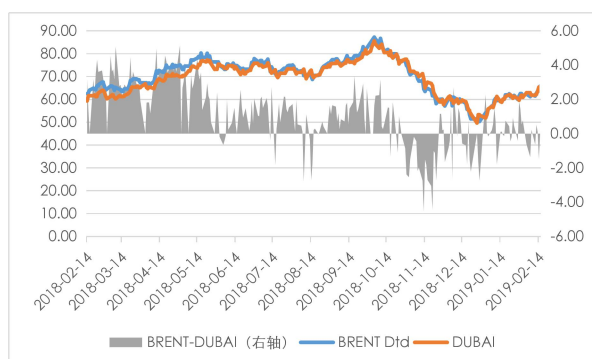
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2: SC 走势及与国外主要期货价差 (美元/桶)



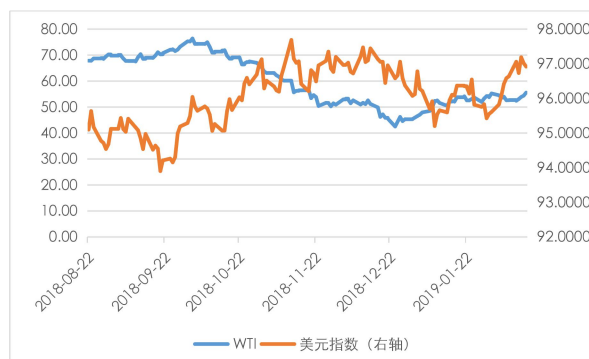
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 3: BRENT、DUBAI 现货走势及价差 (美元/桶)



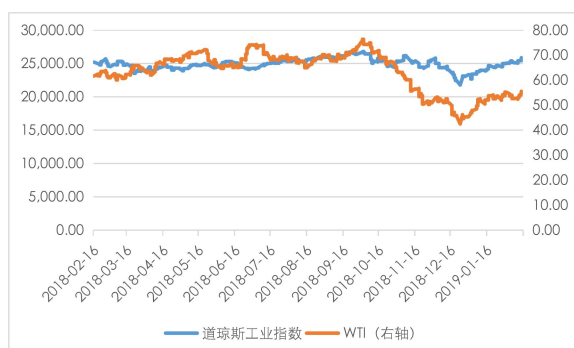
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 4: WTI 价格 (美元/桶) 与美元指数



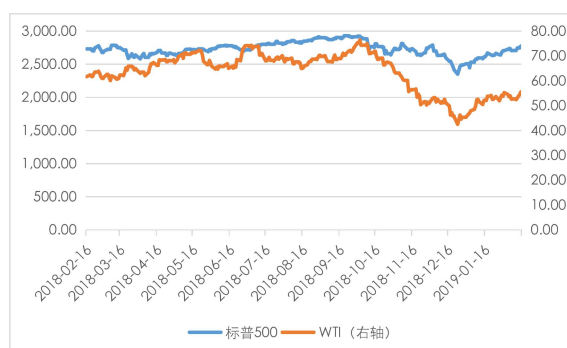
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 5：道琼斯工业指数与 WTI（美元/桶）



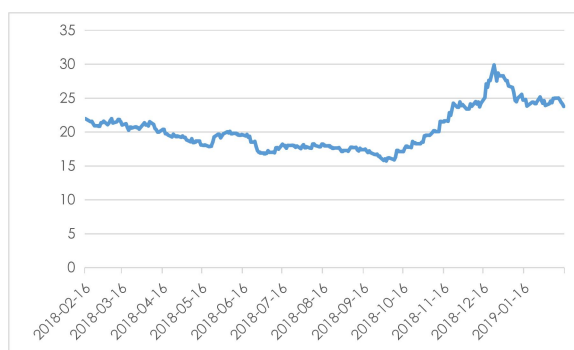
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。