



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

修复反弹

兴证期货.研发中心

2019 年 2 月 26 日 星期二

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 3.2%，报 55.43 美元/桶，创逾一周新低。布油跌 3.46%，报 64.92 美元/桶。上期所 SC1904 夜盘收跌 4.44%，报 434.4 元。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：特朗普发表言论打压油价，隔夜油价大跌逾 3%。有消息称 OPEC 计划在 4 月份会议上继续推动限产，因此基本上仍以减产利好为主要逻辑，且有地缘危机作为额外的上升动力。不过俄罗斯目前的减产量仍小于其承诺，使油价承压。预计日内油价修复反弹，仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.美国总统特朗普：油价涨得太高，欧佩克应该要放轻松点；全球不能再承受油价上涨了。
- 2.欧佩克官员透露，预计沙特阿拉伯及其他欧佩克成员国将于4月的会议上继续支持减产协议。
- 3.市场消息显示，截至2月24日，俄罗斯原油产量约1134.1万桶/日，较12月减产11.4万桶/日，小于此前承诺的低15万桶/日。
- 4.伊朗油长赞加内：美国正在损害伊朗的经济；预计今年下半年石油出口将出现大幅下滑。
- 5.利比亚国家石油公司：利比亚国家石油公司总裁抵达阿联酋，与利比亚及国际团体进行会面，以讨论解决沙拉拉油田问题的必要措施。
- 6.市场消息称，海关总署数据显示，中国1月从委内瑞拉进口原油40.93万桶/日。从沙特进口原油136万桶/日。从俄罗斯进口原油164万桶/日。
- 7.高盛：对近2-3个月内油市前景持谨慎乐观态度；今年3月-4月油市将可能继续保持紧张；若委内瑞拉形势未能改善，可能造成20-30万桶/日的潜在影响。
- 8.阿联酋阿布扎比国家石油公司24日宣布，与贝莱德投资集团和科尔伯格-克拉维斯-罗伯茨（KKR）公司签署协议，允许后两者以40亿美元收购阿布扎比国家石油公司下属一家石油管道公司的少数股份。

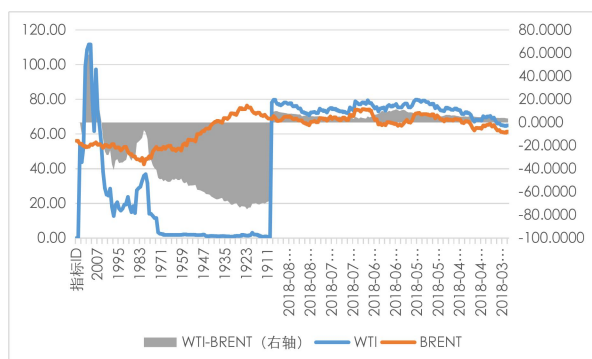
2. 原油相关数据

表1：国内外主要现货日度数据（美元/桶）

BRENT DTD	64.17	-3.14	-0.76	67.31
Cushing	55.48	-1.78	-2.64	57.26
OMAN	67.13	-0.14	-0.24	67.27
DUBAI	67.06	-0.32	-0.48	67.38
OPEC一揽子	66.56	0.06	0.09	66.50

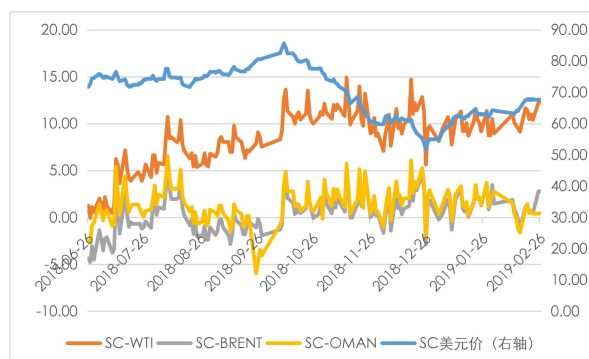
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1：WTI、BRENT 走势及价差（美元/桶）



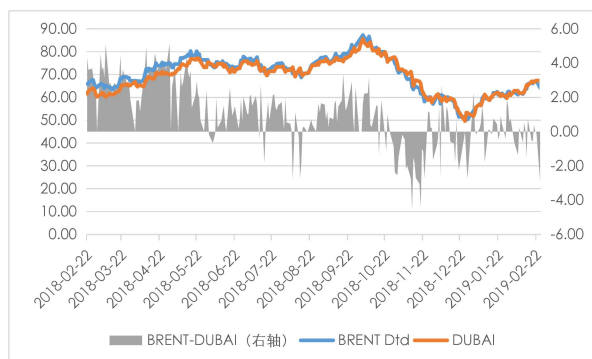
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2：SC 走势及与国外主要期货价差（美元/桶）



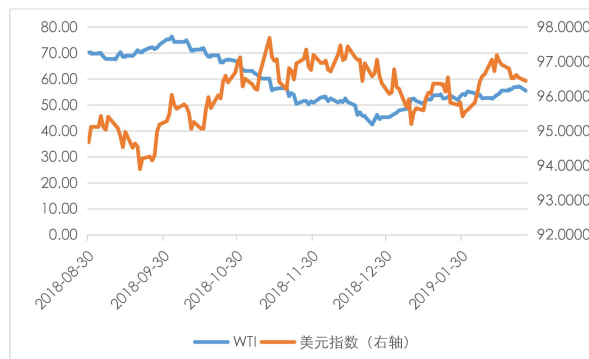
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 3：BRENT、DUBAI 现货走势及价差（美元/桶）



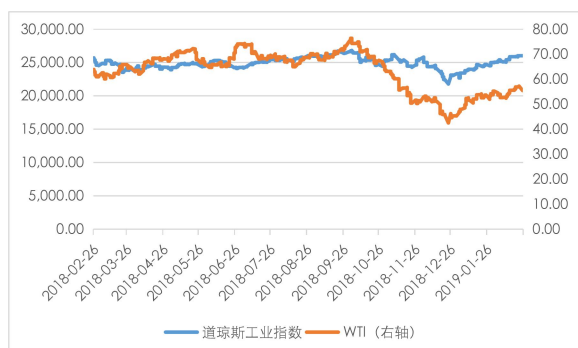
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 4：WTI 价格（美元/桶）与美元指数



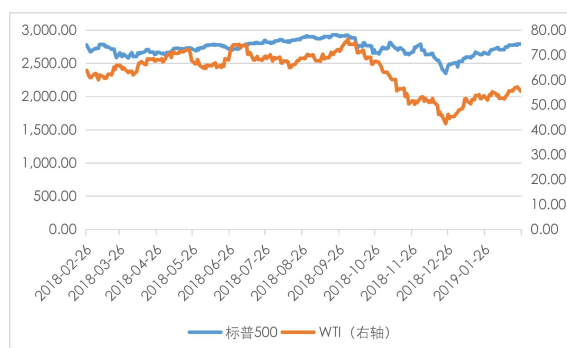
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 5：道琼斯工业指数与 WTI（美元/桶）



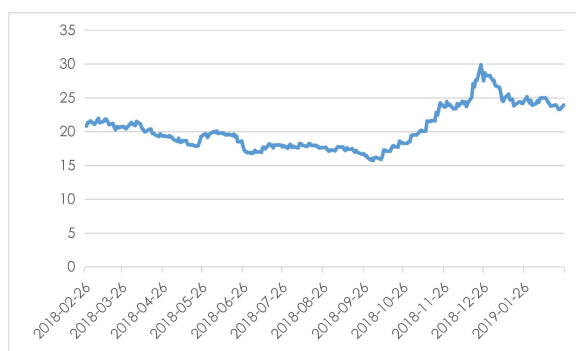
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。