

兴证期货·研发中心

2019年3月5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 收涨 1.16%，报 56.45 美元/桶，布伦特收涨 0.74%，报 65.55 美元/桶。上期所 SC1904 夜盘收跌 0.27%，报 438.1 元。

### ● 后市展望及策略建议

兴证原油：俄罗斯声称 3 月加快原油减产速度，国际贸易关系方面的乐观情绪也提振了油价，隔夜油价收涨。俄罗斯暂停中导条约，或使美俄关系更为紧张；利比亚沙拉拉油田以 3 万桶/日恢复生产；美国库欣原油供应将继续增加。油市处于多空博弈的状态。预计日内油价以震荡走势为主，仅供参考。

## 1. 市场要闻

- 1.俄罗斯能源部长诺瓦克：俄罗斯到3月底将减产22.8万桶/日；俄罗斯三月份的减产幅度将强于二月。
- 2.利比亚国家石油公司：解除沙拉拉油田的不可抗力状态。以3万桶/日的水平恢复生产。
- 3.欧佩克在6月会议上可能会延长原油减产协议至年末。如果受豁免的原油生产国的产量进一步下降，欧佩克可能会讨论放松减产力度。

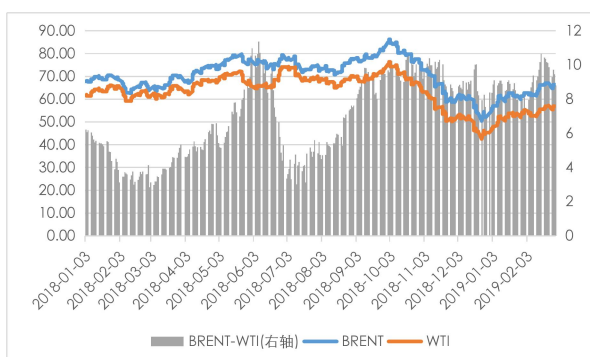
## 2. 原油相关数据

表 1：国内外主要现货日度数据（美元/桶）

BRENT DTD	64.88	0.72	1.12
Cushing	56.59	0.79	1.42
OMAN	65.60	-1.20	-1.80
DUBAI	65.47	-1.27	-1.90
OPEC一揽子	65.32	0.04	0.06

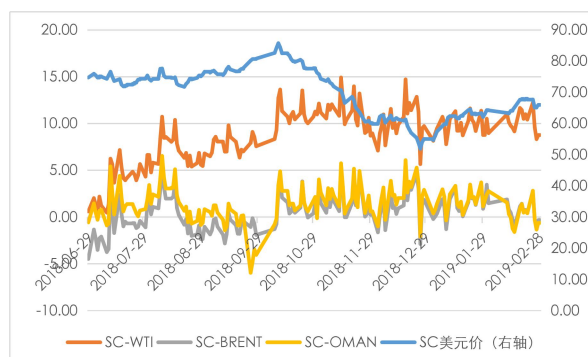
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1：WTI、BRENT 走势及价差（美元/桶）



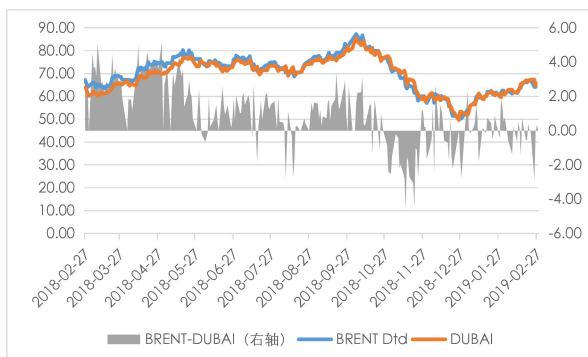
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2：SC 走势及与国外主要期货价差（美元/桶）



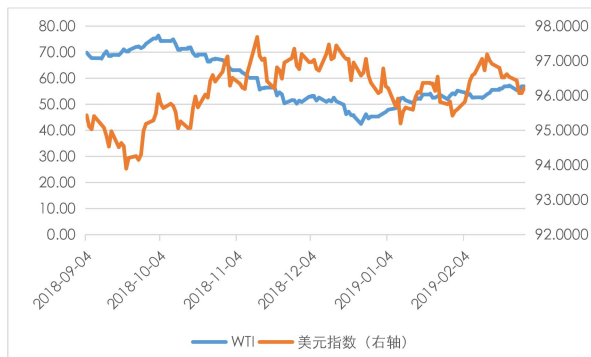
数据来源：Wind，兴证期货研发部

**图 3: BRENT、DUBAI 现货走势及价差 (美元/桶)**



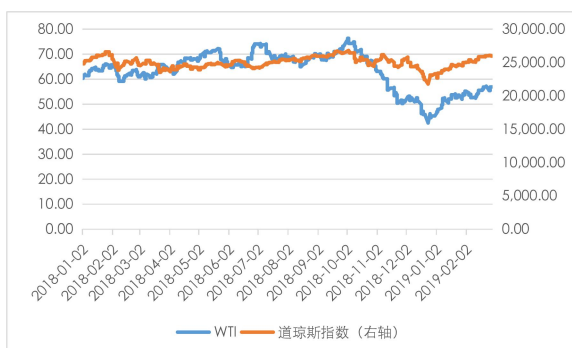
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

**图 4: WTI 价格 (美元/桶) 与美元指数**



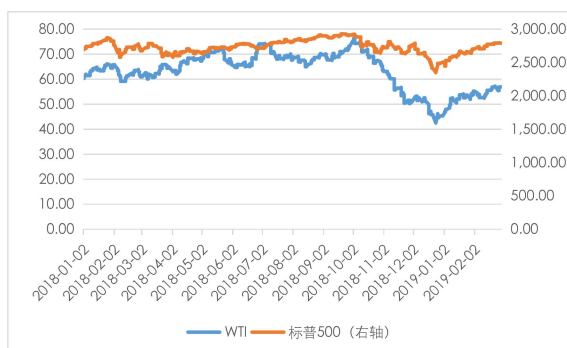
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

**图 5: 道琼斯工业指数与 WTI (美元/桶)**



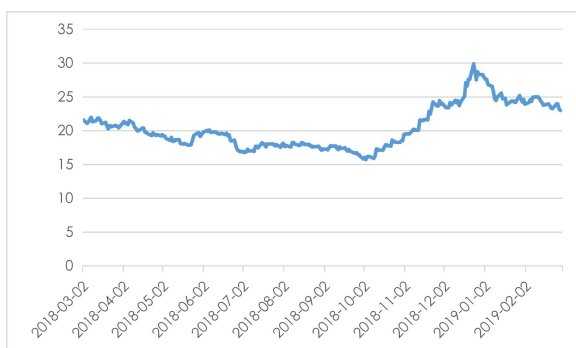
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

**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。