



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 3 月 27 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 收涨 0.07%，报 59.08 美元/桶，结束连跌两日走势。布伦特收涨 0.94%，报 67.44 美元/桶。上期所 SC1904 夜盘收涨 1.01%，报 457.9 元。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：美国宣布对伊最新制裁，俄罗斯称本月内减产可达承诺水平，且 OPEC+5 月份可能召开监督会议，多重利好抵消了经济放缓忧虑，隔夜油价收涨。API 库存超预期增加，显示去库速度因下游需求减弱而有所放缓。但委内瑞拉停电断供，伊朗制裁等地缘危机暂时冲淡了利空情绪。预计日内油价震荡运行，仅供参考。

1. 市场要闻

1. 外媒报道，消息称欧佩克+将在 5 月 19 日在沙特城市吉达举行下一次欧佩克与非欧佩克产油国部长级监督委员会会议。
2. 委内瑞拉新闻和通信部长豪尔赫·罗德里格斯表示，该国供电系统再次遭到袭击。委内瑞拉主要港口 Jose 由于在周一的断电后暂停运营。
3. 美国 3 月 22 日当周 API 原油库存 +193 万桶，分析师预期 -250 万桶，前值 -213 万桶。API 库欣地区原油库存 +68.8 万桶，前值 -31.7 万桶。API 汽油库存 -347 万桶，前值 -279 万桶。API 精炼油库存 -428 万桶，前值 -161 万桶。
4. 美国财政部宣布，最新与伊朗相关的制裁针对九名个人和 16 家经济实体。
5. 俄罗斯能源部长表示，俄方可能在本月末以前达到日均减产 22.8 万桶的承诺水平。
6. 伊朗石油部官方网站 Shana：伊朗原油管道未遭到近期大雨和洪水的破坏。
7. 国际能源署署长比罗尔：IEA 发布的报告显示，2018 年全球能源需求显著增长 2.3%，为近 10 年来最大增幅。
8. 伊拉克国家石油营销组织 SOMO 将把 4 月巴士拉轻质油的售价升水 0.65 美元/桶。
9. 维多能源集团：预计全球石油需求将放缓，除中国之外；前瞻性的指标显示石油市场正在收紧。预计油价短期内将处在 60-80 美元/桶。
10. 自 2018 年 3 月 26 日在上期所子公司上海国际能源交易中心（简称上期能源）上市以来，原油期货至今运行已满一周年。按照上期所数据，截至 2019 年 3 月 25 日，原油期货累计成交量 3670.03 万手（单边，下同）、累计成交金额 17.12 万亿元，全市场保证金总额 76.01 亿元，日均成交 15.10 万手、日均成交金额 704.55 亿元。上期能源共吸收会员 157 个，其中期货公司会员 149 个，非期货公司会员 8 个。总开户数已超 4 万个，半数以上客户参与了交易。
11. 能源顾问公司费氏全球能源咨询公司(FGE): 未来 5 年油价在 65-75 美元/桶是正确的价位。
12. 大宗商品贸易公司托克 (Trafigura) 预计油价可能会涨上 70 美元/桶。

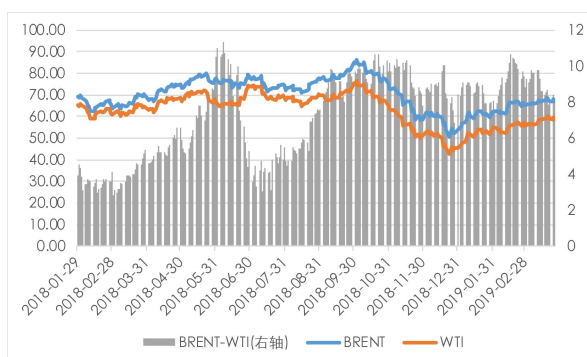
2. 原油相关数据

表 1: 国内外主要现货日度数据 (美元/桶)

BRENT DTD	67.86	0.75	1.12
Cushing	59.94	1.12	1.90
OMAN	66.61	-1.13	-1.67
DUBAI	66.48	-1.08	-1.60
OPEC一揽子	66.19	-0.48	-0.72

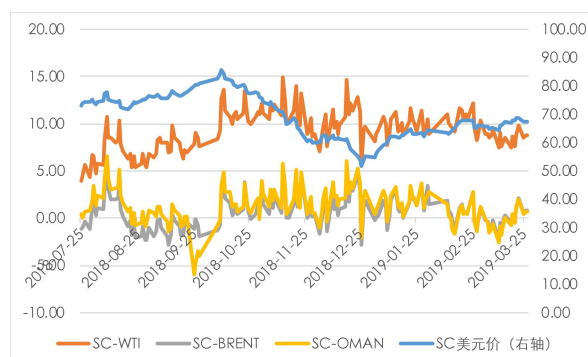
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 1: WTI、BRENT 走势及价差 (美元/桶)



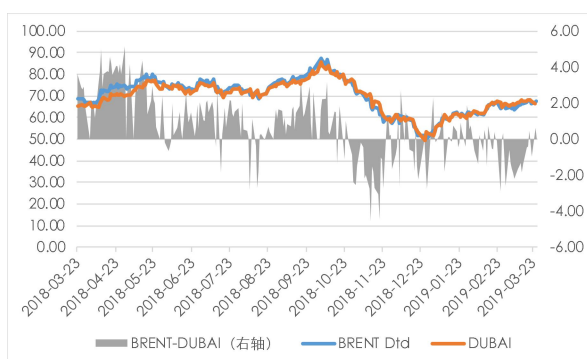
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2: SC 走势及与国外主要期货价差 (美元/桶)



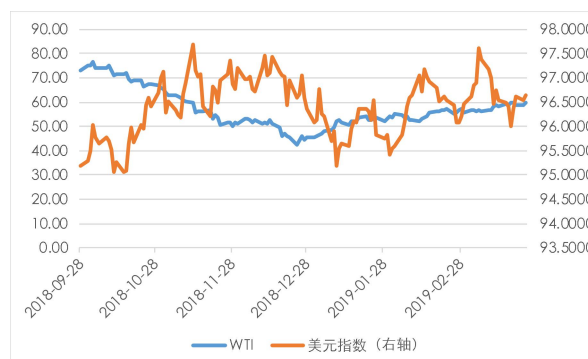
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 3: BRENT、DUBAI 现货走势及价差 (美元/桶)



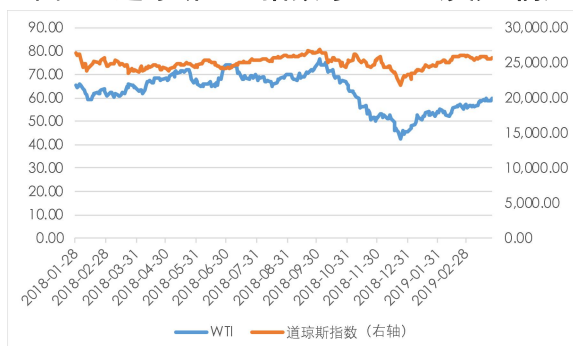
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 4: WTI 价格 (美元/桶) 与美元指数



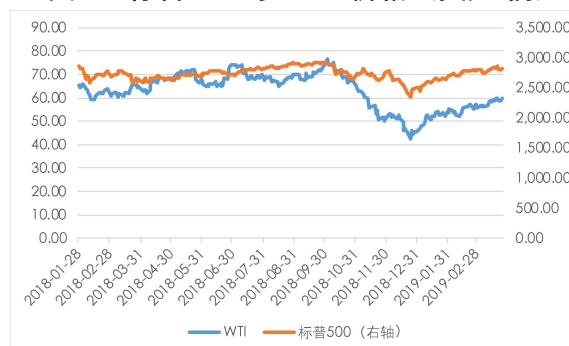
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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。