

兴证期货·研发中心

2019 年 5 月 6 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

投资咨询编号: Z0013691

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

上周五 WTI 收涨 0.08%，报 61.86 美元/桶，从一个月低位反弹。布伦特收涨 0.11%，报 70.83 美元/桶。4 月 30 日，上期所 SC1906 夜盘收跌 0.16%，报 485.1 元/桶。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：近期油价的最大支撑点在于美国短期经济数据强劲对需求端的支撑，但供给端及地缘方面却偏利空。市场对 OPEC 有停止减产的预期，美国原油库存及产量的大幅增加显示了其控制油价及抢占油市份额的决心。伊朗新制裁对油市的影响暂时不如预期严重，利比亚、委内瑞拉及尼日利亚的地缘危机暂未能形成新的油价支撑点。但特朗普突发对中国施压的言论对全球市场情绪及股市走势产生重大影响，或严重打压原油需求预期。预计日内油价有较大的下行风险，仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.美国 5 月 3 日当周石油钻井数 807 口，前值 805 口。美国石油钻井数量三周来首次录得增加。
- 2.美国 4 月非农就业人口新增 26.3 万人，预期 19 万人，前值 19.6 万人。
- 3.洲际交易所（ICE）持仓周报：至 4 月 30 日当周，投机者所持布伦特原油净多头头寸增加 8103 手合约，至 404369 手合约。
- 4.伊朗官员表示，伊朗 4 月原油出口将降至 40-70 万桶/日。
- 5.伊朗总统鲁哈尼：美国瞄准了伊朗汇率和外汇储备，但是伊朗已经停止小麦、天然气交易和其他采购。伊朗应该增加非石油出口，继续出口石油抵抗美国制裁。
- 6.伊朗石油部副部长：我们已经动员全国资源在“灰色市场”上出售石油。
- 7.据外媒，俄罗斯原油生产商收到俄罗斯石油运输公司的要求，在 5 月 7 日之前把石油产量降低 90 万吨，因出口管道问题。未来数日俄罗斯原油产量将减少逾 100 万桶/日。
- 8.英国外交部声明：英国、欧盟、法国和德国对美国不延迟伊朗石油出口豁免表示遗憾和担忧。
- 9.阿曼 3 月共生产 3010 万桶原油，环比增加 10.6%。
- 10.伊拉克油长嘉班：伊拉克致力于履行欧佩克+ 减产协议，不会单方面决定补充原油供应缺口；欧佩克+ 减产协议支撑了油价，在全球油市重塑信心；与卡塔尔油长讨论了在多哈就油气及电力方面进行合作和潜在投资。

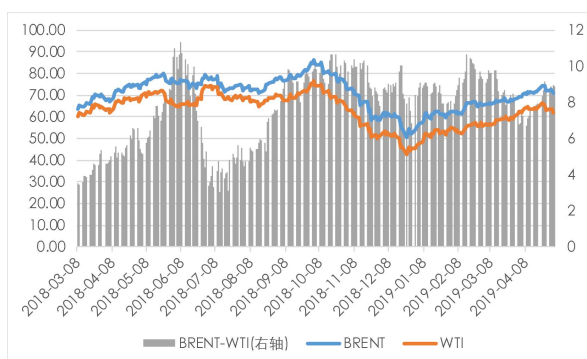
2. 原油相关数据

表 1：国内外主要现货日度数据（美元/桶）

BRENT DTD	72.00	1.62	2.30
Cushing	61.94	0.13	0.21
OMAN	70.60	-1.18	-1.64
DUBAI	70.16	-1.55	-2.16
OPEC一揽子	70.98	-1.02	-1.42

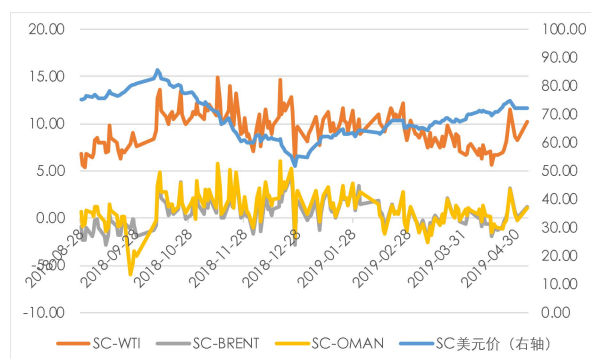
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1：WTI、BRENT 走势及价差（美元/桶）



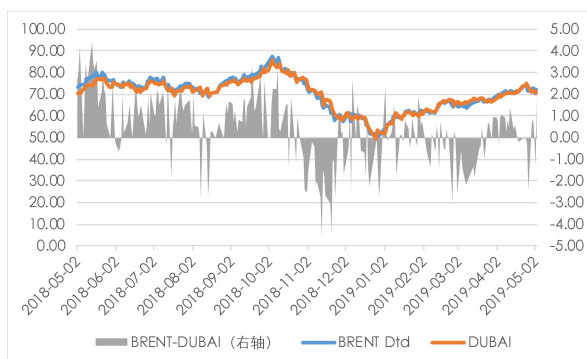
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2：SC 走势及与国外主要期货价差（美元/桶）



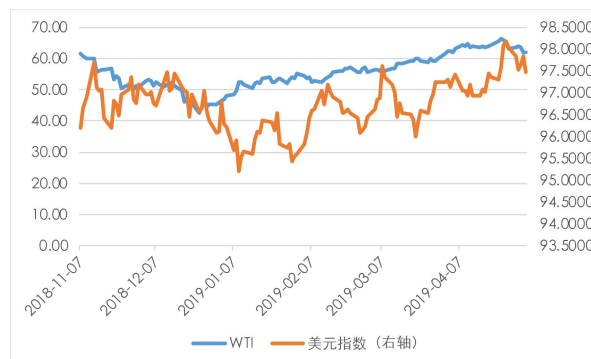
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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



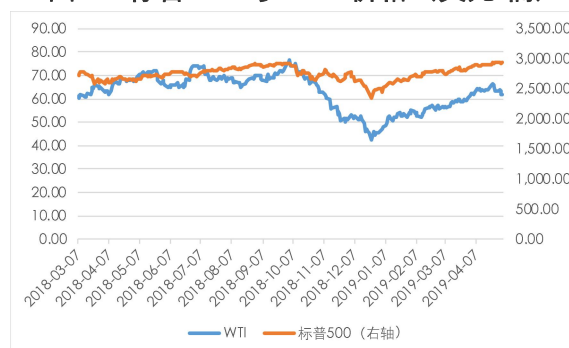
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。