



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 5 月 13 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 0.02%，报 61.71 美元/桶。布伦特收涨 0.67%，报 70.86 美元/桶。上期所 SC1906 夜盘收涨 0.93%，报 490 元/桶。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：供给端，俄罗斯断供的受污染原油在逐渐恢复，供给紧缺问题将有所好转，可能限制油价涨幅。中美贸易谈判有所缓和，或将从宏观层面提振市场信心。中国投产的 2000 万吨级炼化厂也将提振原油需求。地缘方面，美国可能派遣航母至霍尔木兹海峡，或将导致中东局势更加紧张。预计日内油价震荡偏多，仅供参考。

1. 市场要闻

1. 据路透报道，美国驻中东地区海军指挥官、海军中将 Jim Malloy 宣称，虽然特朗普政府与伊朗关系紧张，但其可能会派遣航母穿越霍尔木兹海峡。
2. 伊拉克安全官员 5 月 9 日说，该国首都巴格达东部一集市当天发生自杀式爆炸袭击，造成至少 7 人死亡。
3. 阿塞拜疆能源部表示，阿塞拜疆 4 月原油产量为 68.3 万桶/日，3 月为 79.8 万桶/日。
4. 洲际交易所 (ICE) 持仓周报：至 5 月 7 日当周，投机者所持布伦特原油净多头头寸增加 1806 手合约，至 406175 手合约。
5. CFTC 持仓周报：原油投机性净多头减少 29767 手合约，至 494336 手合约，表明投资者看多原油的意愿降温。
6. 贝克休斯：美国至 5 月 10 日当周石油钻井总数 805 口，预期 805 口，前值 807 口。
7. 乌克兰石油运输公司新闻处表示，该公司已经恢复通过“友谊”管道向欧洲中转石油。
8. 5 月 11 日，在大连长兴岛经济区恒力石化产业园内，我国最大的一次性建设的石油炼化项目——恒力 2000 万吨/年炼化一体化项目正式全面投产，整个项目占地面积达到 15 平方公里。它也是我国 7 大石化产业基地中，首个建成投产的重大项目。
9. 委内瑞拉驻华盛顿大使馆倡议小组负责人之一梅迪亚·本杰明表示，使馆遇到断水，那里居住着支持合法总统马杜罗的积极分子。
10. 根据标准普尔普氏全球能源资讯日前进行的一次调查结果显示，经过 4 个月的下滑，石油市场大幅收紧，欧佩克 4 月份的原油总产量较 3 月份相对稳定，仅上升 3 万桶/天，升至 3026 万桶/天。
11. 华尔街日报报道，阿纳达科石油公司已同意出售给西方石油公司，在雪佛龙退出竞购战后，Anadarko 此举在意料之中。西方石油公司将用 59 美元现金加 0.2934 股自身股票换取 1 股 Anadarko 股票。

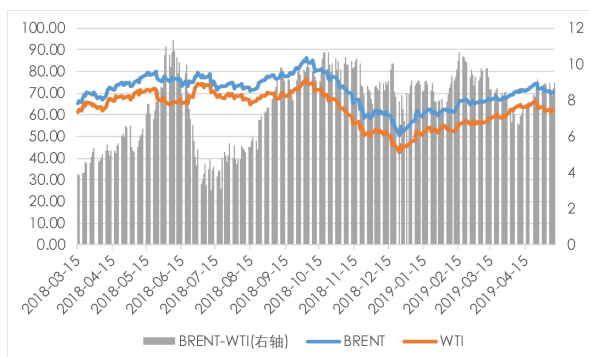
2. 原油相关数据

表 1：国内外主要现货日度数据（美元/桶）

BRENT DTD	71.89	1.27	1.80
Cushing	61.66	-0.04	-0.06
OMAN	70.97	0.83	1.18
DUBAI	70.35	1.10	1.59
OPEC—揽子	69.66	0.00	0.00

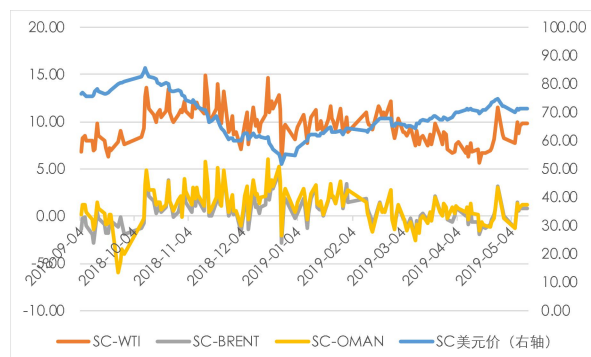
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1：WTI、BRENT 走势及价差（美元/桶）



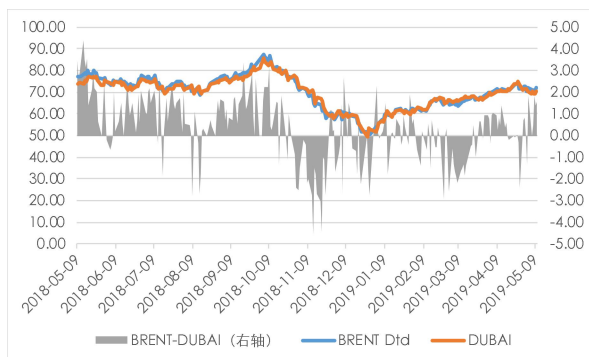
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2：SC 走势及与国外主要期货价差（美元/桶）



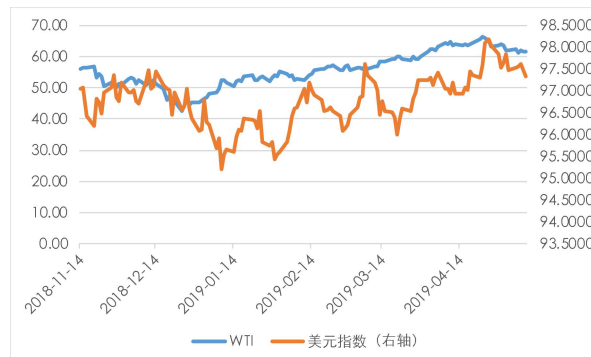
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 3：BRENT、DUBAI 现货走势及价差（美元/桶）



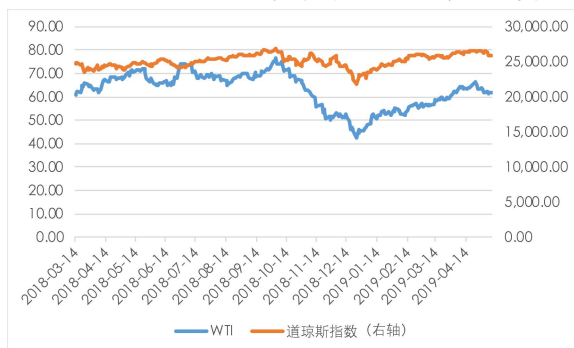
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 4：WTI 价格（美元/桶）与美元指数



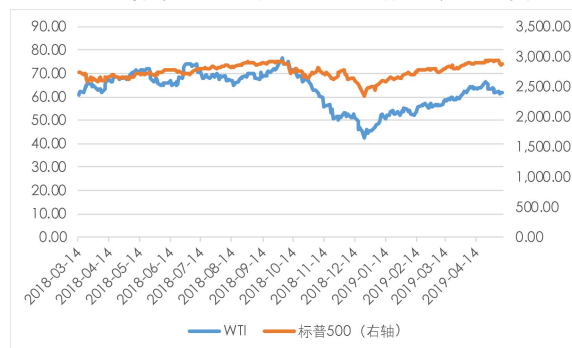
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。