



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 5 月 15 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

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

隔夜 WTI 收涨 0.57%，报 61.56 美元/桶。布伦特收涨 0.97%，报 70.91 美元/桶。上期所 SC1906 夜盘收涨 0.3%，报 501.3 元/桶。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：沙特阿美设施遭遇袭击，隔夜油价收涨，但美国原油库存增加限制了涨幅。OPEC 月报显示减产幅度有所缩减，市场对延长减产协议的预期或有所减弱。但中东危机近期集中爆发仍会对油价有所支撑。预计日内油价在 EIA 报告出炉前维持震荡，仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.沙特能源部长称，沙特石油管线遭到攻击，但损坏程度有限。
- 2.沙特阿美：（无人机）袭击并没有对我们的油气供应造成影响。东西部原油管道暂时关闭。沙特阿美公司计划未来两年内将其在欧洲的石油供应量增加 30 万桶/日，今年夏天沙特阿美将在伦敦设置办事处。
- 3.沙特原油继续正常出口，此前遭遇油轮遇袭。
- 4.沙特阿美原油交易量在一季度达到 450 万桶/日，创历史新高，计划在 2020 年底达到 600 万桶/日。
- 5.美国总统特朗普否认纽约时报关于伊朗的报道，此前纽约时报报道称，特朗普的军事官员们讨论了“在伊朗袭击美国（部署在中东地区武装）的情况下，将最多派兵 12 万到中东地区”。
- 6.美国 5 月 10 日当周 API 原油库存+860 万桶，预期-212.5 万桶，前值+281 万桶。美国 5 月 10 日当周 API 汽油库存+56.7 万桶，前值-283 万桶。美国 5 月 10 日当周 API 精炼油库存+220 万桶，前值-83.4 万桶。
- 7.美国《纽约时报》13 日报道说，若伊朗攻击美军或加速研发核武器，美国将调遣至多 12 万名美军前往中东地区。《纽约时报》援引美方官员的话报道称，代理国防部长沙纳汉已向白宫递交针对伊朗的军事行动计划。根据该计划，一旦伊朗攻击美军或加速研发核武器项目，美国将调遣至多 12 万名美军前往中东地区。
- 8.美国政府官员宣称，特朗普政府怀疑，可能是在伊朗的主导下、于阿联酋附近海域袭击了四艘油轮。
- 9.美国能源信息署（EIA）：预计美国 6 月页岩油产量将增长 8.3 万桶/日，至 849 万桶/日，5 月份产出增长 8.2 万桶/日。
- 10.伊朗最高领袖哈梅内伊：伊朗不会与美国开战，也不会就伊朗核协议问题与特朗普政府谈判。
- 11.俄罗斯国家石油管道运输公司（Transneft）在官网上公布的专家调查报告显示，经“友谊”管道输送的问题石油可能损坏炼油厂设备，但不会损害管道系统。
- 12.据悉，俄罗斯与欧洲石油输送企业之间围绕捷克 Bratislava 市 Druzhba 石油输送的磋商结束，未来将继续开会讨论。
- 13.欧佩克秘书长 Barkindo：现在讨论延长欧佩克+石油减产协议的前景还显得言之过早。在可预见的未来，消费者将在能源使用方面选择石油和天然气。
- 14.欧佩克月报：欧佩克 4 月原油产量减少 3000 桶/日至 3003.1 万桶/日，减产主要因伊朗供应减少以及减产协议影响；欧佩克成员国 4 月减产执行率为 150%，前值为 155%。4 月沙特原油产量为 974.2 万桶/日，较上月下降 4.5 万桶/日；伊朗原油产量为 255.4 万桶/日，较上月下降 16.4 万桶/日；伊拉克原油产量为 463 万桶/日，较上月增加 11.3 万桶/日；尼日利亚原油产

量为 181.9 万桶/日，较上月增加 9.2 万桶/日。维持 2019 年全球原油需求增速预期为 121 万桶/日不变，预计 2019 年对欧佩克的原油需求为平均 3058 万桶/日，较此前预期上涨 28 万桶/日，2019 年非欧佩克原油产量增速减少 4 万桶/日至 214 万桶/日。美国石油制品净进口较上轮统计增加 35.2 万桶/日至 146.5 万桶/日，中国石油制品净进口较上轮统计减少 167.5 万桶/日至 876 万桶/日，印度石油制品净进口较上轮统计减少 23.6 万桶/日至 409.3 万桶/日。

15.国际能源署（IEA）：全球能源投资在 2018 年持稳于 1.85 万亿美元，之前曾连续三年下滑。石油、天然气和煤炭供应开支增长，这抵消了可再生能源和节能投资方面的放缓。

16.阿塞拜疆 1-4 月原油产出同比下降 3%。

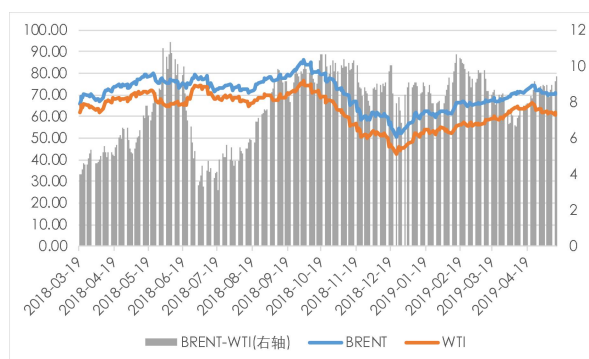
2. 原油相关数据

表 1：国内外主要现货日度数据（美元/桶）

BRENT DTD	72.70	0.08	0.11
Cushing	61.78	0.74	1.21
OMAN	71.77	0.80	1.13
DUBAI	69.72	-1.36	-1.91
OPEC一揽子	71.21	0.55	0.78

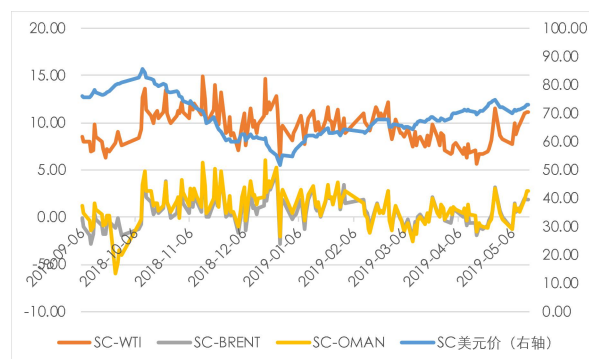
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1：WTI、BRENT 走势及价差（美元/桶）



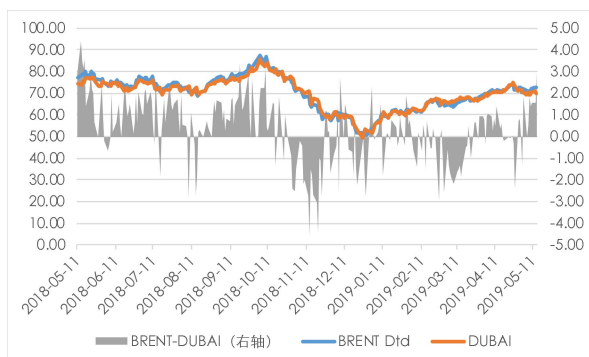
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2：SC 走势及与国外主要期货价差（美元/桶）



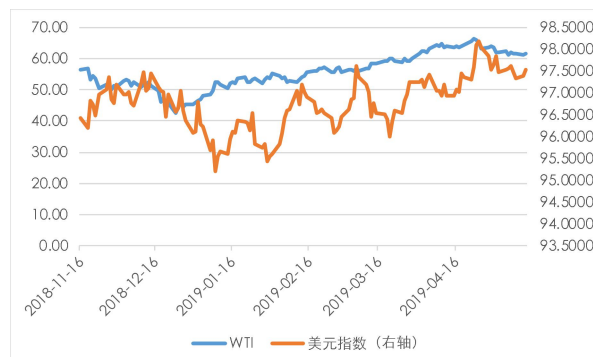
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 3: BRENT、DUBAI 现货走势及价差 (美元/桶)



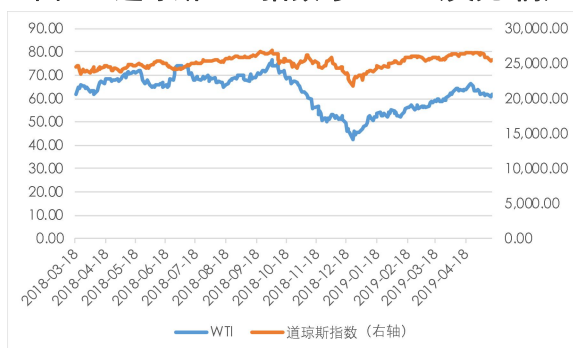
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 4: WTI 价格 (美元/桶) 与美元指数



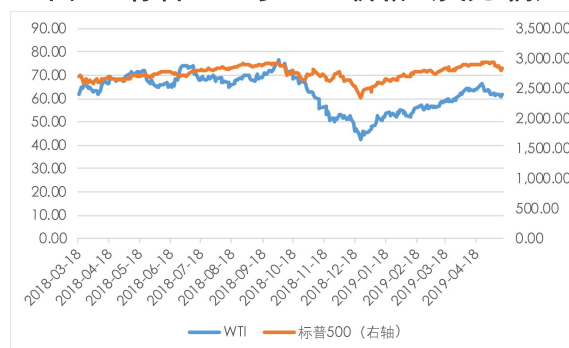
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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。