

兴证期货·研发中心

2019年5月30日 星期四

能化研究团队

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 收跌 0.14%，报 59.06 美元/桶，终结三连涨；布伦特收跌 0.73%，报 68.17 美元/桶。上期所 SC1907 夜盘收跌 0.02%，报 475.6 元/桶。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：欧美股市全线低开，意大利债务危机导致风险资金逃离，但 API 报告相对利多，隔夜油价盘中重挫后修复超跌行情。美伊关系继续恶化，对日内油价有所支撑，但该事件热度不足，油价仍受宏观压制。预计日内油价仍以震荡行情为主，警惕下行风险，仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.用于衡量欧元区长期通胀预期的市场指标跌穿 1.30%，逼近 2016 年 7 月份录得的历史性低点 1.25%。
- 2.美国在制裁伊朗一事上警告欧盟。
- 3.美国 10 年期国债收益率跌至日低 2.219%，投资者关注美国“通俄门”特别检察官 Mueller 华盛顿时间上午 11 点将发布声明一事。
- 4.意大利债务问题激化引发全球避险投资情绪高涨之际，美国、德国、英国 10 年期国债价格受避险资金涌入而快速上涨。
- 5.美国总统国家安全事务助理博尔顿：几乎确定攻击油轮事件的幕后是伊朗；美国相信波斯湾船只遭攻击事件的幕后是伊朗所为；美国将采取谨慎而负责的回应。国际油价波动不大。
- 6.两名行业消息人士称，伊朗 5 月份原油日产量已降至 40 万桶左右。
- 7.美国派遣 900 名士兵至沙特，这是特朗普政府向中东地区派兵 1500 人计划的部分内容。
- 8.美国国务院发言人：在制裁伊朗一事上，国务卿尚未决定是否延长针对伊拉克进口伊朗电力的豁免措施。
- 9.伊朗最高领导人哈梅内伊称，伊朗不会与美国谈判。
- 10.美国 5 月 24 日当周 API 原油库存 -527 万桶，至 4.744 万桶，分析师预期 -85.7 万桶，前值 +240 万桶。API 库欣地区原油库存 -17.6 万桶，前值 +87.1 万桶。API 汽油库存 +270 万桶，前值 +35 万桶。API 精炼油库存 -210 万桶，前值 -23.7 万桶。
- 11.卡塔尔首相将出席在沙特举行的海湾地区峰会。
- 12.伊拉克国营石油公司 Basra 的主管 Ihsan Abdul Jabbar：公司 5 月份将减产石油 50 万桶/日，这将是暂时性的，将只会持续至月底；最近的产出为 330 万桶/日，现在处于 280 万桶/日。
- 13.俄罗斯财长西卢安诺夫：俄罗斯政府与能源部将在延长欧佩克+计划的立场下努力。
- 14.俄罗斯第一副总理安东·西卢阿诺夫表示，俄罗斯将认真考虑与 OPEC 及其他石油生产国一起延长减产协议。但他指出，油价稳定和可预测是很好的事情，然而减产协议很可能导致美国提高页岩油产量并抢占市场。去年 12 月 OPEC 大会以来，产油国达成减产协议的最大阻力几乎都来自俄罗斯，不过西卢阿诺夫此番表态较此前有反转的迹象。
- 15.丹斯克银行：6 月 25 日欧佩克将举行会议讨论延长石油减产，该调整会减轻伊朗、利比亚和委内瑞拉的供应影响；预测布伦特原油第二季度平均价格为 70 美元/桶，第四季度为 80 美元/桶。
- 16.挪威原油联盟称，大约 200 个工人可能在 6 月 4 日罢工。
- 17.埃克森美孚石油：长期来看，原油需求将每年增长 0.7%；原油需求受交通因素以及化学制品刺激。

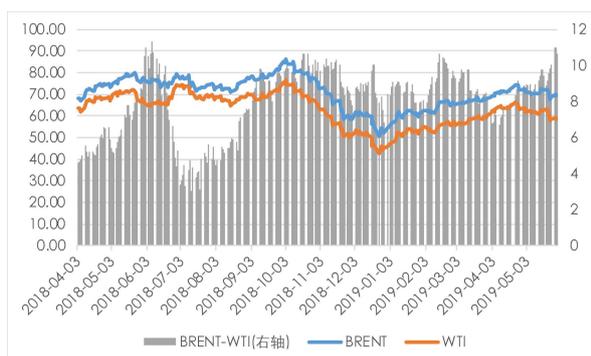
2. 原油相关数据

表 1: 国内外主要现货日度数据 (美元/桶)

BRENT DTD	69.62	-0.90	-1.28
Cushing	58.81	-0.33	-0.56
OMAN	67.17	-1.42	-2.07
DUBAI	67.36	-1.05	-1.53
OPEC一揽子	68.84	1.42	2.11

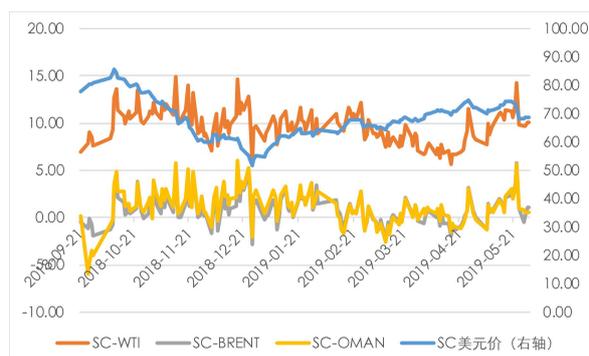
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 1: WTI、BRENT 走势及价差 (美元/桶)



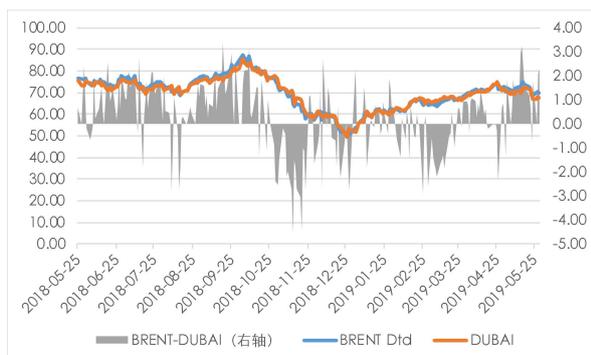
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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)



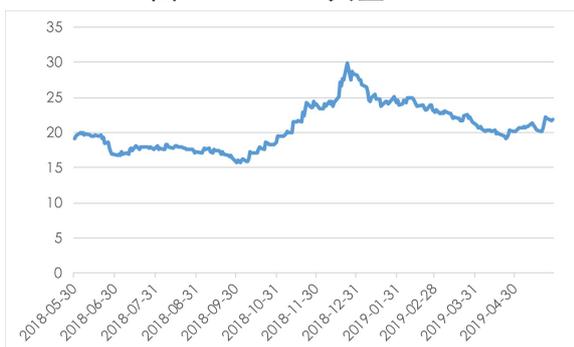
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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。