



钻井大减难阻油价下跌颓势

2020 年 3 月 29 日 星期日

兴证期货·研发中心

能化研究团队

刘倡

从业资格编号: F3024149

投资咨询编号: Z0013691

林玲

从业资格编号: F0276379

投资咨询编号: Z0003058

赵奕

从业资格编号: F3057989

孙振宇

从业资格编号: F3068628

联系人

孙振宇

电话: 021-20370943

邮箱:

sunzy@xzfutures.com

内容提要

兴证原油: 周五, 国际油价继续走低, WTI 盘中再破 21 美元, 收于 21.84 美元/桶, 下跌 1.34 美元或 5.78%, 布伦特收于 28.25 美元/桶, 下跌 1.06 美元或 3.62%。供给端, 美国石油钻井环比大幅减少 40 口, 表明美国页岩油上削减开支的反应迅速, 在单井产出增速趋缓的情况下, 页岩油产出即将面临大幅下滑。需求端, 美国疫情持续发酵, 各地封锁交通对需求造成致命打击, 若美国全境封锁 6-10 周, 将对需求造成 6 亿-10 亿桶的削弱, 叠加沙特俄罗斯的增产, 全球现有的陆上库容可能在 1 个月内迅速告急, 即使美国不采取全国封锁的政策, 全球陆上库容也可能在未来的 3-4 个月内面临险境。预计短期油价将继续受到美国方面疫情发展的压制, 维持底部宽幅震荡运行, 建议持远年轻仓观望即可, 大幅增仓不可取, 仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报									
2020/3/29									
价格汇总	WTI								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	现货价格	变化
	2005	21.84	-1.34	564179	13861	591705	-35419	#N/A	#N/A
	2008	30.50	0.31	91458	1691	50697	3905		
	2011	33.19	0.64	66345	424	18041	2298		
	Brent								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	现货价格	变化
	2006	28.25	-1.06	512221	-2205	329043	35661	#N/A	#N/A
	2009	35.26	-0.11	175813	-1656	82627	21230		
	2012	37.85	0.43	310242	4734	119192	18257		
	SC								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2005	249.40	-3.80	24643	-946	49594	3885	胜利	#N/A
	2008	269.30	-4.30	6930	1351	4123	749	大庆	#N/A
	2011	290.40	-5.40	185	15	81	59		
	RBOB								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2005	0.6257	0.0097	115379	784	59119	-1555	纽约	29.61
	2008	0.7757	0.0259	19100	189	9508	-4219	鹿特丹	22.98
	2011	0.7567	0.0250	16919	248	5582	149		
	ICE柴油								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2006	315.75	1.25	110485	-46	58681	12999	新加坡	37.92
	2009	341.25	1.75	48408	-52	10256	-233	鹿特丹	#N/A
	2012	354.75	0.75	82441	-1204	20069	-1738		
	上期所燃油								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	种类	现货价格
	2005	1455.00	17.00	279185	-16507	2226711	131145	新加坡180	#N/A
	2008	1568.00	26.00	73484	1975	28903	-4524	鹿特丹	#N/A
	2011	1708.00	16.00	367	38	101	61		

2. 短期原油市场相关要闻

美国 3 月 27 日当周，石油钻井总数为 624 口，环比大幅减少 40 口，是 2015 年 4 月以来的最大降幅。

据外媒消息称，雪佛龙公司、英力士能源公司、伍德赛德公司均将考虑大幅削减资本支出。

俄罗斯能源部副部长表示，俄罗斯不会采取行动人为影响油价，俄罗斯将维持原油产量水平，当前大量廉价原油涌入欧洲，一个半月后储备能力将达到极限，俄罗斯和沙特之间依然保持着良好的联系。

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。