

基本面有边际好转迹象，油价反弹

2020年4月23日 星期四

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: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

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:周三,国际油价剧烈震荡后走强,WTI 振幅超 45%,收于 14.23 美元/桶,上涨 1.11 美元或 8.46%;布伦特收于 20.88 美元/桶,上涨 1.38 美元或 7.08%;内盘 SC 补跌前日外盘跌幅,封跌停板,日内成交量仅 2 万手。基本面上,OPEC+及北美地区均有进一步加大减产力度的迹象,虽然可能仍需要时间去谈判。需求端,欧美疫情新增病例开始出现下降的趋向,复工复产也即将步入正轨。预计进入 5 月之后,全球库存的攀升速度将会有明显下降,参考美国能源部的表态,我们认为全球实际库存满负荷的状态短期到来的概率不大。且在当前主力合约距离到期日有相对充裕的时间,资金面再度搏杀导致油价下穿至 0 美元以下的概率也相对较小。因此,预计油价将出现底部偏强震荡的可能,可以尝试小幅增加远月多头仓位并做好止损工作,前期头寸继续保留。仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报										2020-4-23
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	
	2006	14.23	1.11	581636	43598	1141771	-986949	-37.63	-55.90	
	2008	23.88	0.73	147705	875	190779	-93100			
	2011	28.42	1.24	87805	2989	25317	-39249			
	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	20.88	1.38	326749	-24141	344764	-292450	19.29	-1.12	
	2009	29.19	0.68	200869	8701	140677	-36344			
	2012	32.75	0.66	309294	6568	158918	-87514			
	SC									
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格	变化
	2005	205.30	-18.70	7830	-182	111	-159	胜利	29.55	-1.04
	2009	235.80	-20.30	16326	384	2529	-11083	大庆	23.26	-1.05
	2012	271.50	-18.20	1306	460	315	-1470			
	RBOB									
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格	变化
	2005	0.6613	0.0913	61330	-8459	31036	-8114	纽约	31.62	1.17
	2008	0.7801	0.0685	25537	669	20162	-7749	鹿特丹	21.63	0.20
	2011	0.7490	0.0604	16165	845	8120	-2891			
	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	变化
	2006	236.00	0.00	136842	3377	106637	-28399	新加坡	33.51	0.59
	2009	283.75	-0.50	55541	1106	17219	-10012	鹿特丹	#N/A	#N/A
	2012	307.50	0.25	84383	1409	31334	-20343			
上期所燃油										
合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格	变化	
2006	1260.00	-109.00	61635	-4597	33542	-133674	新加坡180	#N/A	#N/A	
2009	1435.00	-125.00	708762	30615	1334016	#####	鹿特丹	#N/A	#N/A	
2012	1566.00	-138.00	2090	167	2096	981				
主力合约基差										
WTI基差	变化	Brent基差	变化							
#N/A	#N/A	-6.84	1.00							

2. 短期原油市场相关要闻

据 EIA 数据显示，截至 4 月 17 日当周，美国原油库存增加 1502.2 万桶，预期增加 1392 万桶；汽油库存增加 101.7 万桶，预期增加 455.1 万桶；美国原油产量环比下降 10 万桶/日至 1220 万桶。

据市场消息，中东至远东航线超大型油轮日租金最高升至 40 万美元/天，中东至中国航线上涨至 25 万美元/天。

据消息人士表示，如果特朗普决定阻止从沙特进口原油，沙特正在考虑重新安排数百万桶驶往美国的油轮的航线。目前约有 4000 万桶原油正在运往美国的途中。

俄罗斯能源部长表示，全球需求下降约 1/3，已经触底，供需平衡情况将在 5 月份全球减产协议生效后有所改善。

IEA 称，非 OPEC 产油国在过去 1 个月的产量下降 220 万桶/天。

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。