

恐慌情绪飙升，油价大幅下跌

2020 年 6 月 12 日 星期五

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：周四，国际油价大幅走弱，WTI 收于 36.17 美元/桶，下跌 2.89 美元或 7.40%；布伦特收于 38.33 美元/桶，下跌 3.03 美元或 7.33%。美国原油库存创新高、美联储暂无新动作以及美国疫情二次爆发风险等负面因素令市场恐慌情绪大幅飙升，原油被动下跌。基本面来看，供应端，目前仍处于持续改善的过程，OPEC+在 6 月的整体减产执行效果要远好于 5 月份，环比实际减产增加可能超 150 万桶/天；且美国产量仍在下降过程中，页岩油的复产计划短期很难带来较大增量。需求端，除美国和部分南美国家外，全球需求仍在不断复苏。但若美国疫情确认二次爆发，以二季度最大需求削减为参考，将可能带来边际 400 万桶/天的需求降幅，基本抵消非 OPEC+产油国的全部减产，将对油价造成重压。预计短期油价将延续宽幅震荡状态，有进一步走低的可能，建议持有当前多头仓位保持观望，若美国疫情确认爆发，迅速反手，否则逢低增仓。仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报									
2020-6-12									
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
	2007	36.17	-2.92	186277	-13342	508568	126797	36.34	-3.26
	2010	36.87	-2.77	123133	874	47778	22411		
	2101	37.45	-2.43	76949	456	12948	1808		
	Brent								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	现货价格	变化
	2008	38.33	-3.03	337489	-7727	290169	55977	38.55	-1.59
	2011	39.22	-2.79	128702	-1019	33676	-428		
	2102	39.98	-2.62	102205	-1146	10218	-2994		
	SC								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2007	281.50	-4.80	32708	-1976	142765	20919	胜利	#N/A
	2010	316.90	-4.90	10155	58	2972	622	大庆	#N/A
	2101	336.00	-5.20	368	2	76	50		
	RBOB								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2007	1.1103	-0.0909	72809	-7391	57178	1510	纽约	52.51
	2010	1.0478	-0.0828	36079	288	16343	3530	鹿特丹	42.10
	2101	1.0300	-0.0780	9979	262	1537	347		
	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
	2007	321.50	-26.50	159157	1596	132842	9850	新加坡	46.69
	2010	339.75	-25.25	61778	2823	27279	-6784	鹿特丹	44.37
	2101	352.25	-20.25	39457	222	4077	-1039		
	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
	2009	1734.00	-11.00	540228	-13424	1945626	278574	新加坡180	#N/A
	2012	1871.00	-21.00	2300	-72	2353	167	鹿特丹	#N/A
	2103	2067.00	-7.00	8982	224	1381	332		
主力合约基差									
WTI基差		变化	Brent基差		变化				
#N/A		#N/A	0.22		1.44				

2. 短期原油市场相关要闻

据外媒消息，热带风暴 Cristobal 过后，美国墨西哥湾北部原油产量减少约 24 万桶/天。

6 月 11 日，美国新增确诊人数 23118 人，连续 3 天上升。

据消息人士表示，俄罗斯乌拉尔原油 6 月出口至波罗的海和黑海的数量将分别为 440 万吨和 120 万吨。

安哥拉方面称，其 5 月出口量环比下滑 365 万桶至 4096 万桶。

伊拉克将 7 月运往亚洲的巴士拉轻质油 OSP 设定为较阿曼/迪拜原油均价升水 1.25 美元/桶，6 月份为贴水 4.55 美元/桶。

卡塔尔将 7 月 OSP 定位较阿曼/迪拜均价升水 0.75 美元/桶

截至 6 月 6 日当周，美国初请失业金人数为 154.2 万，预期 155 万，目前已连续 10 周保持下滑。

截至 5 月 30 日当周，美国续请失业金人数为 2092.9 万，环比减少 55.8 万，预期 2000 万。

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。