

疫苗进展延后叠加避险情绪较重，油价大幅收跌

2020 年 10 月 29 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，国际油价录得较大幅度下跌，WTI 收于 37.38 美元/桶，下跌 1.55 美元或 3.98%；布伦特收于 39.54 美元/桶，下跌 1.56 美元或 3.80%。供应端，全球主要产油国近期产量企稳，美国产量虽录得周环比 120 万桶/天的涨幅，但基本符合市场预期，后续全球边际变量总量较小，等待 OPEC 产量政策表态。需求端，EIA 数据显示，美国上周汽柴油库存出现下滑，好于市场预期及 API 指引，一定程度上减轻了油价的颓势；但全球疫情严重程度不断加码，欧洲被封锁的国家地区数量持续增长，同时，福奇表示疫苗面世的时间可能需 2021 年 1 月，严重抑制需求增长。此外，美国大选日期临近，市场避险情绪较重，美股暴跌也使得商品市场承压。综上，预计短期维持弱势震荡为主，波动率策略继续持有，等待大选结果出炉。仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报									
2020-10-29									
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
	2012	37.38	-1.55	395374	-11811	478184	142321	37.39	-2.18
	2103	38.44	-1.43	148194	-1649	48419	22460		
	2106	39.32	-1.27	206326	-710	35309	13757		
	Brent								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	现货价格	变化
	2101	39.54	-1.56	492745	11600	384385	140598	37.89	-2.41
	2104	40.70	-1.42	85676	1760	36339	15300		
	2107	41.68	-1.16	69947	1135	6224	344		
	SC								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2012	252.00	-4.40	54461	-1556	124164	15586	胜利	#N/A
	2103	284.00	-4.60	8296	141	2233	672	大庆	#N/A
	2106	307.00	-5.30	2089	83	248	42		
	RBOB								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2011	1.0645	-0.0452	134789	1516	75569	19217	纽约	51.85
	2102	1.0907	-0.0438	33033	-204	12962	6901	鹿特丹	43.61
	2105	1.2270	-0.0391	29033	150	7086	3835		
	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
	2012	317.25	-11.50	187778	585	121013	39327	新加坡	42.50
	2103	329.50	-11.75	51504	685	14170	4125	鹿特丹	#N/A
	2106	339.50	-10.75	54489	2013	#N/A	#N/A		
	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
	2101	1824.00	-42.00	576702	42515	1645923	524182	新加坡180	#N/A
	2104	1901.00	-49.00	293	19	46	16	鹿特丹	#N/A
	2107	2001.00	-35.00	56	5	21	15		
	主力合约基差								
	WTI基差	变化	Brent基差	变化					
	0.01	-0.63	-1.11	-0.69					

2. 短期原油市场相关要闻

EIA 数据显示, 10 月 23 日当周, 美国原油产量环比增长 120 万桶/天至 1110 万桶/天; 原油库存增加 432 万桶, 预期增长 150 万桶; 库欣地区原油库存减少 42.2 万桶; 炼厂开工率增加 1.7 个百分点至 74.6%; 汽油库存减少 89.2 万桶, 预期与前周持平; 精炼油库存减少 449.1 万桶, 预期减少 175.8 万桶。

墨西哥国家石油公司 9 月原油产量 164 万桶/天, 环比增加 0.7%; 出口 102 万桶/天, 环比减少 14%。

BSEE 表示, 当前美国墨西哥湾地区关闭了 123 万桶/天的原油产能。

福奇表示, 美国可能要到 1 月份才会有用于控制新冠疫情的疫苗。

法国封锁措施扩散至全国, 德国政府也宣布实施一个月的全国性紧急封锁措施。

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。