

市场情绪乐观，油价延续反弹

2020 年 11 月 11 日 星期三

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：周二，国际油价延续上涨趋势，WTI 收于 41.80 美元/桶，上涨 1.96 美元或 4.92%；布伦特收于 44.05 美元/桶，上涨 2.03 美元或 4.83%。供应端，美国方面，Biden 上台后，美国原油产量上涨空间严重受限；OPEC 方面，部分产油国产量上涨略超出市场预期，而沙特的积极表态暂时抵消了负面影响，但截至目前为止，OPEC 11 月 30 日会议中的产量政策倾斜方向仍具有较大不确定性。需求端，新冠疫苗的积极进展大幅提振市场情绪，但 FDA 仍未显露出批准紧急使用的迹象，且市场上多家医药龙头均认为疫苗的尽快使用具有较大不确定性；美国经济刺激法案方面，高盛预期刺激规模约 1 万亿美元，推出时间在 1 月底之前，但参议院落入共和党的概率极大，而两党对于经济刺激的主要分歧点在于刺激领域，其次才是规模，我们认为 1 月底之前美国经济得到大幅提振的可能性并不高。综上，短期市场面临较多不确定性，油价方向主要由消息面影响，建议空仓观望，重点关注 OPEC 产量政策以及疫苗进展。仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报									
2020-11-11									
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	41.80	1.96	258410	-29631	448636	-165550	40.29	3.15
	2103	42.62	1.78	145868	3284	68070	-33311		
	2106	43.21	1.59	203243	-2347	61882	-36044		
	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	44.05	2.03	417944	-25574	315249	-77801	41.57	3.16
	2104	44.73	1.69	124056	3050	44568	-17943		
	2107	45.43	1.63	82946	784	19966	4768		
	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	248.10	10.90	23172	-5463	128326	8137	胜利	#N/A
	2103	276.00	10.90	11702	143	6611	-5111	大庆	#N/A
	2106	296.00	10.00	3014	40	918	56		
	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	1.2024	0.0519	105320	-8744	59280	-20449	纽约	51.42
	2102	1.2190	0.0550	39327	727	17195	-7850	鹿特丹	41.80
	2105	1.3421	0.0512	28976	-395	8645	-8512		
	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	359.75	16.50	165482	-3607	160021	-3155	新加坡	43.64
	2103	370.75	17.25	59744	412	28069	2521	鹿特丹	#N/A
	2106	379.75	17.00	55762	1359	#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	1788.00	48.00	492692	-32844	1619852	78812	新加坡180	#N/A
	2104	1911.00	56.00	298	-8	39	-39	鹿特丹	#N/A
	2107	1988.00	38.00	58	-3	20	15		
	主力合约基差								
	WTI基差	变化	Brent基差	变化					
	0.45	0.80	-0.45	0.74					

2. 短期原油市场相关要闻

API 数据显示, 11 月 6 日当周, 美国原油库存减少 514.7 万桶, 预期减少 91.3 万桶; 库欣地区原油库存减少 117 万桶; 汽油库存减少 329.7 万桶, 预期减少 26.3 万桶; 精炼油库存减少 561.9 万桶, 预期减少 190 万桶。

EIA 11 月能源展望上调 2020 年全球需求 7 万桶/天, 其中下调美国 7 万桶/天, 上调中国 22 万桶/天; 下调 2021 年全球需求 29 万桶/天, 其中, 下调美国 12 万桶/天, 上调中国 18 万桶/天。

科威特将 12 月销往亚洲的超低硫原油售价设在贴水 0.70 美元/桶; 将销往亚洲的 Khafji 原油售价设在贴水 0.30 美元/桶; 将销往西北欧的原油售价设在贴水 0.85 美元/桶; 将销往美国的原油设在升水 0.40 美元/桶。

Gunvor 和 Vitol 公司均表示, 预计伊朗原油重返市场最早应该是 2021 年下半年, 甚至是 2022 年。

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。