伊朗开启增产，油价收跌

2021 年 1 月 25 日　星期一

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：周五，国际油价震荡走弱，WTI 收于 51.98 美元/桶，下跌 1.05 美元或 1.98%；布伦特收于 55.21 美元/桶，下跌 0.96 美元或 1.71%。供应端：美国方面，1 月 15 日当周产量 1100 万桶/天，连续六周不变，同比减少 15.38%；1 月 22 日当周，美国石油钻井数量环比增加 2 口至 289 口，油气总钻井数量增加 5 口至 378 口。OPEC 方面，沙特额外减产对油价的支撑持续存在，但此前尼日利亚不可抗力已解除，且伊朗方面在拜登正式就职之后第一天开始，公开表示已着手加大原油产量。需求端：长期需求复苏趋势不变。短期来看，全球疫情形势依旧严峻，对石油需求复苏的压制持续存在。美国方面，共和党多数议员以及部分民主党亿元对拜登 1.9 万亿美元的经济刺激法案表示持不同意见，且佩洛西的表态也暗示第六轮经济法案的推出可能晚于此前市场预期，但美国整体经济复苏的乐观预期并未改变。因此，预计油价短期延续震荡概率稍大，重点关注美国境内政治动态、美伊关系变化以及全球疫情发展。仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报									2021-1-25
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
	2103	51.98	-1.05	462822	3461	428082	77497	52.27	-0.86
	2106	51.53	-0.98	246055	-316	69863	13826		
	2109	50.69	-0.84	95041	505	17729	4606		
	Brent								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	现货价格	变化
	2104	55.05	-1.01	522348	56397	254158	21895	55.37	-0.66
	2107	54.30	-0.85	166220	2432	22717	-738		
	2110	53.29	-0.69	44515	168	7370	2929		
	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
	2103	332.30	-7.70	47164	1352	130119	13929	胜利	#N/A	#N/A
	2106	342.30	-5.60	7374	92	1661	281	大庆	#N/A	#N/A
	2109	350.00	-4.10	577	6	43	-20			
	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
	2103	1.5365	-0.0111	131792	2277	93057	42064	纽约	#N/A	#N/A
	2106	1.6384	-0.0176	40666	438	18427	8591	鹿特丹	59.36	0.37
	2109	1.5775	-0.0198	27324	-78	4865	2112			
	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
	2103	449.25	-8.75	139353	-5813	90248	8213	新加坡	60.66	-0.99
	2106	453.25	-7.75	86670	6872	34383	-5274	鹿特丹	#N/A	#N/A
	2109	457.00	-6.75	31352	-390	7931	928			
	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	变化
	2105	2119.00	-73.00	456498	30335	1505300	332003	新加坡180	#N/A	#N/A
	2108	2186.00	-46.00	141	-482	552	27	鹿特丹	#N/A	#N/A
	2111	2233.00	-47.00	56	2	13	10			
	主力合约基差									
	WTI基差	变化	Brent基差	变化						
	0.29	0.19	0.16	0.30						

2. 短期原油市场相关要闻

EIA 数据显示，1 月 15 日当周，美国原油库存增加 435.2 万桶，预期减少 167.5 万桶；库欣地区原油库存减少 472.7 万桶；精炼厂设备利用率增加 0.5 个百分点至 82.5%；汽油库存减少 25.9 万桶，预期增加 242.5 万桶；精炼油库存增加 45.7 万桶，预期增加 180 万桶。

伊朗方面表示，该国已经开始增产原油，预计将在 1-2 个月内恢复到制裁前的水平。

美国 1 月 Markit 制造业 PMI 初值 59.1，预期 56.5，前值 57.1。

欧元区 1 月 Markit 制造业 PMI 初值 54.7，预期 54.4，前值 55.2。

德国 1 月 Markit 制造业 PMI 初值 57，预期 57.2，前值 58.3。

法国 1 月 Markit 制造业 PMI 初值 51.1，预期 50.5，前值 51.1。

英国 1 月 Markit 制造业 PMI 初值 52.9，预期 53.6，前值 57.5。

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。