

## 疫苗接种速度不如预期，油价冲高回落

2021 年 2 月 1 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](mailto:sunzy@xzfutures.com)

### 内容提要

兴证原油：周五，国际油价冲高回落，WTI 收于 52.14 美元/桶，上涨 0.05 美元或 0.10%；布伦特收于 55.10 美元/桶，上涨 0.07 美元或 0.13%。供应端：美国方面，1 月 29 日当周，石油钻井数量环比增加 6 口至 295 口，油气总钻井数量增加 6 口至 384 口。OPEC 方面，沙特、伊拉克的额外减产或补偿性减产依旧对油价构成支撑，但伊朗方面表示 1 月原油出口已环比增加。需求端：长期需求复苏趋势不变，中欧 1 月制造业 PMI 仍位于枯荣线上方，但均出现环比下滑，需警惕经济复苏进程不如预期的可能。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，中国春运首日，各地车流量、人流量同比下降 15%-80%不等，若春运高峰期仍维持此水平，期间原油受损将接近 300 万桶/天。美国方面，佩洛西表示将于近期推动众议院就经济刺激法案投票，市场预期依旧向好。因此，维持油价震荡观点，若众议院顺利通过投票，油价或可尝试上行，但需警惕美国境内政治动态、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 |       |         |         |        |        |         |        |        |       | 2021/1/31 |
|--------------|-------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|-------|-----------|
| 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  | 52.14   | 0.05    | 437500 | -13091 | 390451  | -14736 | #N/A   | #N/A  |           |
|              | 2106  | 51.54   | -0.03   | 263362 | 1578   | 54675   | -4228  |        |       |           |
|              | 2109  | 50.64   | -0.11   | 93588  | -96    | 11565   | -151   |        |       |           |
|              | 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  | 55.10   | 0.07    | 565119 | 12544  | 320232  | -24471 | #N/A   | #N/A  |           |
|              | 2107  | 54.19   | -0.01   | 175768 | 1805   | 23942   | -5304  |        |       |           |
|              | 2110  | 53.02   | 0.02    | 45402  | -83    | 6003    | 182    |        |       |           |
|              | 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  | 335.00  | 1.70    | 36018  | -1498  | 130152  | -10364 | 胜利     | #N/A  | #N/A      |
|              | 2106  | 345.10  | 2.20    | 7628   | 137    | 1973    | -37    | 大庆     | #N/A  | #N/A      |
|              | 2109  | 349.50  | 0.30    | 562    | -14    | 36      | -2     |        |       |           |
|              | 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  | 1.5528  | -0.0173 | 141216 | -1947  | 89375   | 24220  | 纽约     | #N/A  | #N/A      |
|              | 2106  | 1.6552  | -0.0048 | 45849  | 597    | 22566   | 6410   | 鹿特丹    | 59.08 | 0.44      |
|              | 2109  | 1.5951  | -0.0032 | 27807  | 8      | 7372    | 9      |        |       |           |
|              | 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  | 450.50  | -1.00   | 154334 | -971   | 122902  | 36676  | 新加坡    | 60.55 | -0.44     |
|              | 2106  | 452.75  | 0.00    | 98692  | -537   | 41214   | 13983  | 鹿特丹    | #N/A  | #N/A      |
|              | 2109  | 455.25  | 0.00    | 31809  | -351   | 4702    | -1392  |        |       |           |
|              | 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  | 2155.00 | 39.00   | 369232 | -31505 | 1298374 | 297387 | 新加坡180 | #N/A  | #N/A      |
|              | 2108  | 2181.00 | 26.00   | 158    | -11    | 98      | -472   | 鹿特丹    | #N/A  | #N/A      |
|              | 2111  | 2231.00 | 27.00   | 55     | 2      | 38      | 33     |        |       |           |

## 2. 短期原油市场相关要闻

EIA 公布最新月报，数据显示美国 11 月原油产量增加 69.2 万桶/天至 1112.4 万桶/天，为 2020 年 4 月以来首次超过 1100 万桶/天。该月其境内对柴油等馏分油的需求同比下降 7.1%，对汽油的需求同比下滑 13.3%。

阿曼 3 月原油 OSP 设定为 54.79 美元/桶，比 2 月上涨 4.79 美元/桶。

据悉，利比亚 Zawiya 港口 2 月出口原油 757 万桶，Zueitina 港口出口原油 180 万桶。

德国 2020Q4 GDP 环比+0.1%，预期+0%；同比-2.9%，预期-3.2%。

法国 2020Q4 GDP 环比-1.3%，预期-4%；同比-5%，预期-7.6%。

## 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。