

## OPEC+增产不及预期，油价继续走强

2021年2月3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](mailto:sunzy@xzfutures.com)

### 内容提要

兴证原油：周二，国际油价继续走强，WTI突破55美元关口，收于55.03美元/桶，上涨1.49美元或2.78%；布伦特收于57.82美元/桶，上涨1.61美元或2.86%。供应端，全球总供应持续偏紧，彭博监测数据显示，1月海湾产油国出口量环比共计减少43万桶/天，阿联酋是该地区唯一小幅增加出货量的产油国，伊朗虽已着手增产并试探性增加出口，但在拜登明确表态前，很难对市场构成直接压力。需求端，疫情影响仍不可忽视，国内春运管控措施有一定程度的放松，此前需求担忧略有改善；美国方面，API数据显示，1月29日当周，美国商业原油库存、库欣原油库存、汽油、精炼油库存全线下降，我们认为这与当地天气以及进出口变化有较大关系，其境内实际需求改善程度有限，但民主党有意绕开共和党强推经济刺激法案，使得市场情绪持续偏好。预计短期油价延续震荡偏强概率稍大，建议多头继续持有，等待拜登演讲过后再进行仓位调整。仅供参考。

## 1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报								2021-2-3		
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	55.03	1.49	431212	-2478	435014	43056	54.76	1.21	
	2106	54.25	1.40	263786	-114	108577	32735			
	2109	53.12	1.33	98192	3493	29705	5898			
	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	57.82	1.61	539484	-7053	337679	49432	57.78	1.83	
	2107	56.77	1.32	176878	1409	53940	17276			
	2110	55.40	1.31	45869	-251	5693	597			
	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	346.80	10.50	35632	1450	117974	-16092	胜利	#N/A	#N/A
	2106	356.80	10.60	8029	41	2762	567	大庆	#N/A	#N/A
	2109	359.20	6.70	552	-4	24	10			
	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	1.6395	0.0454	126041	-7071	49061	-7877	纽约	#N/A	#N/A
	2106	1.7259	0.0388	49326	1830	12842	-4901	鹿特丹	59.08	0.44
	2109	1.6609	0.0295	27381	-171	4929	-1336			
	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	475.75	13.50	167268	7491	101507	1497	新加坡	61.10	0.67
	2106	476.00	12.75	100294	840	47987	15383	鹿特丹	#N/A	#N/A
	2109	476.75	11.75	31846	-155	13336	9925			
	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	2221.00	43.00	379893	1299	1221094	1810	新加坡180	#N/A	#N/A
2108	2251.00	46.00	129	-13	124	3	鹿特丹	#N/A	#N/A	
2111	2268.00	6.00	52	-1	24	14				
主力合约基差										
WTI基差	变化	Brent基差	变化							
-0.27	-0.28	-0.04	0.22							

## 2. 短期原油市场相关要闻

API 数据显示，1 月 29 日当周，美国原油库存减少 426.1 万桶，预期增加 36.7 万桶；库欣地区原油库存减少 188.5 万桶；汽油库存减少 24 万桶，预期增加 163.3 万桶；精炼油库存减少 162.2 万桶，预期减少 40 万桶。

据彭博监测数据显示，1 月沙特、伊拉克、阿联酋和科威特出口的原油 & 凝析油总量环比减少 43 万桶/天，其中沙特减少了 68.8 万桶/天，四国中仅阿联酋增加了出口量，数量为 44 万桶/天。

阿联酋将 1 月穆尔班原油 OSP 设定为 55.27 美元/桶。

印尼将 1 月原油基准价格设定为 53.17 美元/桶。

据悉，俄罗斯 1 月原油产量约为 926 万桶/天，而配额为 912 万桶/天。OPEC JTC 报告，OECD 商业原油库存将于 6 月降至 5 年均值下方。

欧元区 2020Q4 GDP 同比初值-5.1%，预期-5.3%。

## 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。