

美国供应重启叠加 OPEC 增产预期，油价走弱

2021 年 2 月 19 日 星期五

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：周四，国际油价日内创近一个月最大跌幅，WTI 收于 60.28 美元/桶，下跌 1.44 美元或 2.33%；布伦特收于 63.53 美元/桶，下跌 1.36 美元或 2.10%。供应端，美国方面，2 月 12 日当周，原油产量 1080 万桶/天，环比下降 20 万桶/天，受极寒天气影响，预计本周平均产量降至 800 万桶/天以下，但随着德州寒潮结束，部分油田已开启运作，短线油价可能因此回吐前几日涨幅；OPEC+方面，目前市场普遍预期 3 月 4 日会议中，将提议于 4 月正式进入减产协议第三阶段，叠加沙特额外减产结束，届时市场供应将可能环比 3 月激增 300 万桶/天，此外，有消息称，美国考虑与伊朗进行核协议谈判，但目前来看，距离正式豁免依旧遥远，建议重点关注。需求端，耶伦重申大规模刺激计划的重要性，1.9 万亿美元的经济刺激法案在 3 月上旬或之前通过几成事实；EIA 数据显示，美国 2 月 12 日当周，原油、精炼油库存分别下降 725.7、342.2 万桶，汽油库存小幅增加 67.2 万桶，表现均好于市场预期；但 2 月 13 日当周，初请失业金人数录得 86.1 万，超出预期近 10 万人，叠加寒潮过后取暖需求、发电需求的消退，美国成品油总需求将维持疲弱状态。综上，预计油价的上行趋势将在短期风险预期提前释放的情况下暂时停止，但在长期供需平衡依旧处于不断改善的背景下，多头头寸依旧可以持有，重点关注 OPEC+会议以及美国政治动态。仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报										2021-2-19
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	60.27	-1.45	84307	-59062	113236	-199799	60.52	-0.62	
	2106	59.43	-1.16	250711	8418	154985	14157			
	2109	57.40	-1.08	117821	-1372	40433	178			
	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	63.53	-1.36	346683	-27407	420556	29294	64.73	0.44	
	2107	61.57	-0.98	180492	3877	83470	-1047			
	2110	59.40	-1.04	50491	546	13466	3771			
	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	1.7862	-0.0340	53307	-6502	43860	4637	纽约	#N/A	#N/A
	2106	1.8591	-0.0252	60012	-1764	32466	-89	鹿特丹	61.52	2.23
	2109	1.7768	-0.0185	29148	483	8372	1270			
	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	521.00	-6.25	146296	-15366	123491	3146	新加坡	69.53	3.36
	2106	518.50	-6.75	102531	1720	57046	206	鹿特丹	#N/A	#N/A
	2109	514.50	-7.25	35870	482	12423	-883			
	主力合约基差									
	WTI基差	变化	Brent基差	变化						
	0.25	0.83	1.20	1.80						

2. 短期原油市场相关要闻

EIA 数据显示, 2 月 12 日当周, 美国原油产量 1080 万桶/天, 环比下降 20 万桶/天; 原油库存减少 725.7 万桶, 预期减少 215 万桶; 库欣地区原油库存减少 302.8 万桶; 炼厂开工率增加 0.1 个百分点至 83.1%; 汽油库存增加 67.2 万桶, 预期增加 147.7 万桶; 精炼油库存减少 342.2 万桶, 预期减少 154.9 万桶。

美国劳工部数据显示, 2 月 13 日当周, 美国初请失业金人数为 86.1 万, 预期 77 万, 前值 79.3 万; 2 月 6 日当周, 续请失业金人数 449.4 万, 预期 442.5 万, 前值 454.5 万。

耶伦表示, 希望在未来两周可以看到国会山围绕拜登建议的 1.9 万亿美元的经济刺激计划的立法取得进展, 目前美国真实的失业率可能接近 10%。

据悉, 美国德州寒潮开始褪去, 部分油田已开始恢复运作。

据路透消息, 美国准备恢复与伊朗谈判核协议。

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。