兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·原油

兴证期货.研发产品系列

WTI 强势上行抵抗美国通胀预期

2021 年 2 月 23 日　星期二

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：周一，国际油价大幅上涨，WTI 重回 62 美元上方，收于 62.19 美元/桶，上涨 3.15 美元或 5.34%；布伦特收于 64.94 美元/桶，上涨 2.10 美元或 3.34%。供应端，美国寒潮对原油产量影响消退，预计 2 月平均产量降幅在 50-100 万桶区间；OPEC+会议召开在即，目前主要产油国仍未透露产量政策倾向，但部分机构给出 150 万桶/天增量预期。需求端，随着疫苗普及，全球疫情对经济影响逐渐减弱，英国疫苗研究数据表明，接种辉瑞疫苗之后，感染率、治疗时间、死亡率均出现了大幅下滑；美国方面，参议院民主党领导人舒默表示，目前正筹备关于刺激计划的立法工作，3 月前期落地的预期保持不变，美国经济复苏乐观预期依旧对油价提供支撑。此外，随着美元时隔一个月再度跌破 90，以及市场对于通胀的预期，原油的金融属性近期被过度放大，但由于原油基本面仍存在供应不确定性，建议仅保持现有多头头寸即可，重仓进场并不可取，仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报									2021-2-23
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
	2104	62.19	3.15	448700	-13349	494349	-95901	61.70	2.46
	2107	60.77	2.87	160865	9747	38433	-42642		
	2110	58.71	2.61	67577	-14	11791	-10607		
	Brent								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	现货价格	变化
	2105	64.94	2.90	626470	26749	289342	-21090	64.47	0.93
	2108	63.02	2.81	124911	5030	35972	-2291		
	2111	61.45	2.57	49608	-851	6850	-1511		
	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
	2104	392.20	3.80	49205	660	122174	7581	胜利	#N/A	#N/A
	2107	398.00	4.00	1318	67	1003	66	大庆	#N/A	#N/A
	2110	393.80	2.70	29	0	#N/A	#N/A			
	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
	2104	1.9445	0.0756	128455	6622	71364	-58292	纽约	#N/A	#N/A
	2107	1.8995	0.0674	26796	559	7768	-10020	鹿特丹	61.52	2.23
	2110	1.7088	0.0513	17400	32	2661	-1414			
	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
	2104	536.00	19.50	154341	8343	108324	-8172	新加坡	69.04	-1.56
	2107	532.00	20.25	49453	1556	15296	-5593	鹿特丹	#N/A	#N/A
	2110	529.25	18.75	54517	350	10867	5807			
	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	2359.00	17.00	307547	-4724	972232	-133376	新加坡180	#N/A	#N/A
	2108	2368.00	31.00	117	-6	180	138	鹿特丹	#N/A	#N/A
	2111	2400.00	32.00	59	4	16	-15			
	主力合约基差									
	WTI基差	变化	Brent基差	变化						
	0.01	-0.22	-1.33	-2.03						

2. 短期原油市场相关要闻

美国国会参议院民主党领导人 Schumer 表示，民主党正筹备关于刺激计划的立法工作，金融委员会主席 Wyden 称，希望在 3 月份前期批准针对新冠肺炎疫情的救助计划。

疫苗研究数据显示，在英国，接种第一针辉瑞疫苗之后，医院收治的病患治疗时间缩短 75%，死亡率降低 75%，医疗保健工作人员的感染率降低 70%；接种第二针之后，感染率降低 85%。

托克集团表示，预计极寒天气造成美国 2 月产量损失约 4000 万桶。

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。