

OPEC 预期大幅增产，油价持续回落

2021年3月2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，国际油价延续下跌趋势，WTI 收于 60.20 美元/桶，下跌 1.46 美元或 2.37%；布伦特收于 63.31 美元/桶，下跌 1.32 美元或 2.04%。供应端，消息人士表示 OPEC+ 将自 4 月开始增产 160 万桶/天，结合沙特额外减产到期以及伊拉克补偿性减产结束，市场担忧届时供应边际增长接近 300 万桶/天，但美伊关系紧张一定程度上缓解了供应担忧。需求端，美国实质性石油需求改善并不明显，若 1.9 万亿美元刺激法案立法之后，大基建计划迟迟不能披露，短期市场情绪或失去提振，此外，巴西变异毒株已传播超过 25 个国家且可能逃逸自然免疫，也令市场重新审视疫情对全球的影响。综上，建议止盈半数以上仓位，若 OPEC+ 大幅增产落实，可尝试反手。仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报									2021-3-2	
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	60.20	-1.46	424066	-11557	438048	-30406	60.64	-0.86	
	2107	58.90	-1.31	164951	1494	40271	9262			
	2110	57.28	-1.07	70101	-298	7555	-110			
	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	63.31	-1.32	693406	19983	291908	-60126	65.87	-0.19	
	2108	61.28	-1.39	119821	-1820	38834	-162			
	2111	59.85	-1.38	48259	-335	10410	2916			
	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	409.00	3.10	34855	-3814	155225	-3018	胜利	#N/A	#N/A
	2107	418.60	3.40	6153	752	4486	528	大庆	#N/A	#N/A
	2110	416.70	1.30	161	12	73	-733			
	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	1.9294	-0.0211	130192	-44	62796	-4305	纽约	#N/A	#N/A
	2107	1.8743	-0.0207	29568	1267	10000	162	鹿特丹	68.36	1.67
	2110	1.7004	-0.0121	18208	-82	3764	2250			
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	516.75	-10.25	173425	7130	102635	19033	新加坡	71.49	-1.47	
2107	516.75	-9.00	52839	1008	15790	3513	鹿特丹	#N/A	#N/A	
2110	513.25	-10.75	59033	502	6122	2250				
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	2441.00	11.00	253479	-3509	1390165	-12252	新加坡180	#N/A	#N/A	
2108	2396.00	-5.00	137	11	96	34	鹿特丹	#N/A	#N/A	
2111	2411.00	-4.00	61	-1	10	5				

数据来源：Wind，兴证期货研究部

2. 短期原油市场相关要闻

消息人士表示，OPEC+将自4月开始增产160万桶/天。

伊拉克方面表示，该国2月原油出口量为296万桶/天。

据华盛顿咨询公司SVB Energy International表示，伊朗2月原油出口量约为23.8万桶/天。

能源咨询机构JBC表示，OPEC 2月原油产量为2483.5万桶/天，环比下降51.8万桶/天。

中国2月财新制造业PMI 50.9，预期51.4，前值51.5。

美国2月ISM制造业PMI 60.8，预期58.6，前值58.7。

欧元区2月Markit制造业PMI终值57.9，预期57.7。

德国2月Markit制造业PMI终值60.7，预期60.6。

法国2月Markit制造业PMI终值56.1，预期55。

英国2月Markit制造业PMI终值55.1，预期54.9。

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。