

OPEC JMMC 未给出增产建议，油价止跌反弹

2021 年 3 月 4 日 星期四

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：周三，国际油价出现较止跌反弹，WTI 收于 61.06 美元/桶，上涨 1.59 美元或 2.67%；布伦特收于 63.99 美元/桶，上涨 1.37 美元或 2.19%。供应端，美国 2 月 26 日产量回升至 1000 万桶/天；OPEC 方面，JMMC 会议并未给出增产建议，暗示 OPEC+4 月产量可能保持不变，与前一日 JTC 会议倾向有一定分歧，在不确定性仍在的情况下，建议等待部长级视频会议结束。需求端，巴西变异毒株继续扩散，后续影响有待评估；美国方面，EIA 数据显示，2 月 26 日当周，在精炼厂设备利用率下降至 56% 的情况下，美国原油库存暴涨 2156.3 万桶，为有数据统计以来最大周增幅；汽油库存大幅减少 1362.4 万桶，降幅为 1990 年以来最大，精炼油库存也出现 971.9 万桶的下降。综上，我们认为 OPEC 产量政策仍是短期油价走向的主导因素，在政策落地前，建议持轻多观望。仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报									
2021-3-4									
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	61.06	1.59	374043	-24037	446196	-12058	61.28	1.53
	2107	59.87	1.47	178559	4646	55546	18899		
	2110	58.15	1.43	74313	2578	7191	-3202		
	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	63.99	1.37	627917	-35304	341674	-25445	64.66	0.58
	2108	62.36	1.51	132437	7840	77701	7318		
	2111	60.95	1.35	50082	428	13330	3903		
	SC								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2104	392.80	5.70	27791	-3619	118187	-37162	胜利	#N/A
	2107	403.30	4.00	6362	80	2436	-1114	大庆	#N/A
	2110	404.50	2.50	211	61	610	484		
	RBOB								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2104	1.9390	0.0150	120598	-5574	53588	-3432	纽约	#N/A
	2107	1.8928	0.0213	29045	-336	13219	994	鹿特丹	68.36
	2110	1.7201	0.0287	18583	250	1744	-2222		
	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
	2104	519.25	6.25	177523	1303	90985	-16583	新加坡	68.17
	2107	520.75	8.50	59181	1847	17604	-1868	鹿特丹	#N/A
	2110	522.25	11.25	64387	3236	3561	-3435		
	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
	2105	2314.00	-12.00	256766	655	1121887	-212628	新加坡180	#N/A
	2108	2318.00	-12.00	147	1	17	-128	鹿特丹	#N/A
	2111	2330.00	-10.00	78	8	18	-14		
	主力合约基差								
	WTI基差	变化	Brent基差	变化					
	0.22	-0.06	0.67	-0.79					

数据来源：Wind，兴证期货研究部

2. 短期原油市场相关要闻

EIA 数据显示，2 月 26 日当周，美国原油产量为 1000 万桶/天，环比增加 30 万桶/天；原油库存增加 2156.3 万桶，为史上最大周增幅，预期减少 130 万桶；库欣地区原油库存增加 48.5 万桶；精炼厂设备利用率为 56%，环比下降 12.6 个百分点；汽油库存减少 1362.4 万桶，为 1990 年以来最大周降幅，预期减少 250 万桶；精炼油库存减少 971.9 万桶，预期减少 375 万桶。

OPEC JMMC 会议结束，并未给出增产建议，同时，三名 OPEC+消息人士表示，该组织正在考虑将目前的减产规模延续至 4 月，包括沙特的额外减产规模。OPEC 部长级会议将于周四举行。

印尼 2 月原油基准均价为 60.36 美元/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。