

需求担忧叠加美国通胀预期变化，油价暴跌

2021 年 3 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

周四，国际油价暴跌，WTI 收于 59.61 美元/桶，下跌 4.83 美元或 7.50%；布伦特收于 62.69 美元/桶，下跌 5.05 美元或 7.45%。供应端，WTI 期货升水令市场的担忧实际供应偏紧的程度在不断减弱；另外，有机构称美俄关系紧张可能引发俄罗斯倾销原油打击美国页岩油企业，我们认为此举对原油市场的实质性影响并不大，一方面俄罗斯剩余产能有限，另一方面，打击页岩油对美国的意义与美国制裁俄罗斯的意义并不在同一等级。需求端，阿斯拉克疫苗被证实与此前报导的副作用无关，多国准备重新启动疫苗注射，但法国再度实施封锁，结合多个国家的封锁状态，欧洲需求依旧令市场投资者感到担忧；美国方面，市场预期美联储终将收紧，美债飙升，通胀预期变动的情况下，原油市场受到较大波及，结合此前获利多头加速止盈离场，导致油价严重承压。此外，3 月 18 日至 19 日，中美高层对话，从对话前的双方表态来看，两国关系紧张加剧的可能性较大，一旦证实两国关系恶化，将严重影响全球石油需求复苏，需重点关注。建议空仓观望，追空不可取。仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报

2021-3-19

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	59.53	-4.91	71615	-33171	125705	-121347	60.00	-4.60
2107	59.24	-4.64	183041	-1964	146470	48986		
2110	58.01	-4.04	91245	3564	24966	8954		

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	62.87	-4.87	385091	-17512	516083	206327	65.10	-2.51
2108	61.94	-4.32	146772	-9550	164002	46066		
2111	60.79	-3.83	68118	3211	25767	3687		

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	407.00	-7.10	4302	-1307	8087	-5427	胜利	69.96	0.27
2107	415.20	-9.00	10133	-53	6490	-1170	大庆	63.88	0.03
2110	418.30	-6.00	317	9	98	-19			

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	1.9249	-0.1227	64718	-13122	57883	-11861			
2107	1.8955	-0.1141	33423	-2146	19629	-3920	鹿特丹	72.88	-0.02
2110	1.7107	-0.1180	17976	533	4567	50			

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	500.00	-29.25	144394	-6144	133682	47454	新加坡	71.92	0.16
2107	503.50	-30.00	60170	462	41970	-5634			
2110	507.00	-35.25	69040	2356	18966	5444			

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	2520.00	-63.00	220224	-11734	1267141	137644	新加坡180	402.22	0.64
2108	2492.00	-69.00	122	0	10	0	鹿特丹	430.51	-5.00
2111	2480.00	-45.00	120	6	18	10			

主力合约基差

WTI基差	变化	Brent基差	变化					
0.16	0.30	2.23	2.36					

价格汇总

数据来源：Wind，兴证期货研究部

2. 短期原油市场相关要闻

据悉，俄罗斯计划在 2021Q2 出口原油 6010 万吨，Q1 为 6210 万吨。此外，有消息称，俄罗斯有可能通过倾销原油以反制裁美国页岩油企业。

欧洲疫情反复，波兰、意大利、法国均重启封锁。但自 3 月 19 日下午开始，法国将恢复阿斯利康疫苗的接种。

美国 3 月 13 日当周初请失业金人数 77 万，预期 70 万，前值上修 1.3 万至 72.5 万；3 月 6 日当周续请失业金人数 412.4 万，预期 403.4 万，前值下修 0.2 万至 414.2 万。

美联储 3 月联邦基金利率目标维持不变，并重申未来的宽松政策。

因国内需求疲弱，俄罗斯 3 船 ESPO 混合原油运往美国。

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。