



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

震荡

兴证期货.研发中心

2019 年 4 月 16 日 星期二

能化研究团队

林惠

从业资格编号: F0306148

投资咨询编号: Z0012671

刘倡

从业资格编号: F3024149

投资咨询编号: Z0013691

黄韵之

从业资格编号: F3048897

联系人

黄韵之

021-20370972

huangyz@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾

隔夜 WTI 收跌 0.48%，报 63.71 美元/桶，刷新逾一周以来新低。布伦特收跌 0.35%，报 71.30 美元/桶。上期所 SC1905 夜盘收跌 0.68%，报 470.6 元。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：俄罗斯表露出恢复产量的意愿及美国钻井数增加，均使隔夜油价承压收跌。但近期主要经济体的短期经济数据强劲，加之伊朗、委内瑞拉、利比亚及苏丹的局势动荡，均为油价提供支撑。油市当前仍处于多空交织的状态。预计日内油价继续震荡，仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.美国能源信息署（EIA）：预计美国 5 月页岩油将增产 8 万桶/日，至 846 万桶/日。
- 2.俄罗斯 4 月份较 2018 年 10 月份减产 15 万桶/日。俄罗斯将从 5 月 1 日起将原油出口税提至 104.6 美元/吨。初步安排显示，俄罗斯 5 月 1-5 日发自 Primorsk 和 Ust-Luga 的 Urals 原油装货量为 90 万吨（4 月份同期为 100 万吨），5 月 1-5 日发自 Novorosiisk 的 Urals 和 Siberian 轻质原油装货量为 30 万吨（4 月份同期为 22 万吨）。
- 3.欧盟消息人士透露，欧盟暂时计划同意从本周四开始与美国进行正式贸易谈判，期望能够缓解与美国之间的紧张关系。
- 4.伊拉克石油部声明：伊拉克石油部将于基尔库克建造产能为 15 万桶/日的投资炼油厂。
- 5.哈萨克斯坦把一季度原油产量同比提高了 4.2%。
- 6.印度在制裁豁免到期前扩大伊朗原油进口：从 2018 年 3 月到 2019 年 3 月，印度从伊朗进口的石油比上一财年增加了约 5%，因为印度炼油商在 2018 年 11 月美国制裁开始之前以及 2019 年制裁豁免到期之前都进口了大量的伊朗原油。根据工业和航运来源获得的油轮到货初步数据，印度上个月结束的印度财政年度伊朗石油进口量增加至约 47.95 万桶/日，相比之下上一财政年度印度炼油商进口原油为 45.8 万桶/日有所增加。在 2018 年 4 月至 10 月期间，印度的炼油商购买的伊朗石油比平常更多，因为没有伊朗原油买入者确信在美国实施制裁后可以继续进口伊朗原油。同时伊朗向印度买家提供了极具吸引力的条款，包括几乎免费的送货和延长的付款信用期。印度与其他七家伊朗石油客户一样，以 30 万桶/日的进口限额接受美国的制裁豁免。但是数据显示，2019 年 3 月印度的伊朗石油进口量跃升至 40.5 万桶/日，比 2019 年 2 月增加 56%。炼油厂希望确保他们在豁免到期之前减少付款，而船舶短缺将一些货物的装载量移至 2 月底，并于 3 月抵达印度。
- 7.大众汽车销售总监 Stackmann 在上海表示，中国汽车需求 4 月份升温，增值税下降刺激了增长；预计 2019 年中国市场与上年持平，2019 年全球销售可能微升。预计中国将占未来全球电动车销售的 50%。
- 8.新浪报道，韩国炼油商现代炼油（Hyundai Oilbank）的最大股东现代重工表示，沙特国有石油公司沙特阿美已同意以 1.4 万亿韩元（约合 12.4 亿美元）收购现代炼油的 13% 股份。现代重工在一份监管文件中表示，已与沙特阿美达成了协议。

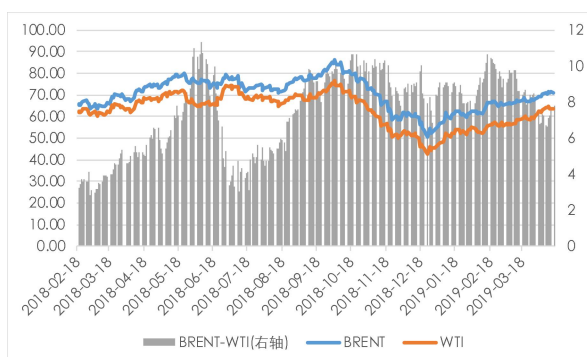
2. 原油相关数据

表 1: 国内外主要现货日度数据 (美元/桶)

BRENT DTD	70.94	-0.78	-1.09
Cushing	63.40	-0.49	-0.77
OMAN	70.79	0.19	0.27
DUBAI	70.56	0.25	0.36
OPEC一揽子	70.44	0.03	0.04

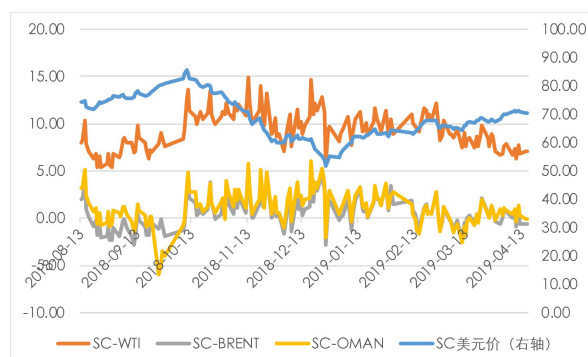
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 1: WTI、BRENT 走势及价差 (美元/桶)



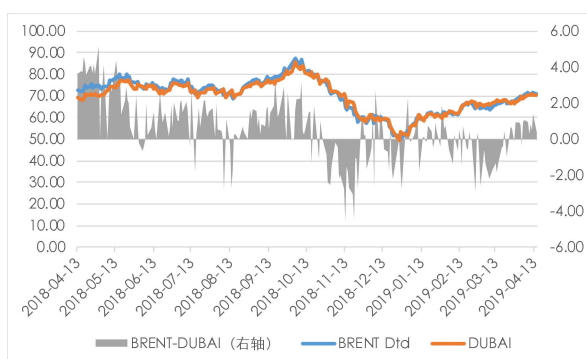
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2: SC 走势及与国外主要期货价差 (美元/桶)



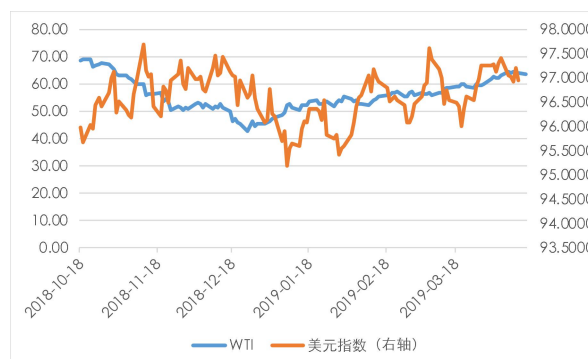
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 3: BRENT、DUBAI 现货走势及价差 (美元/桶)



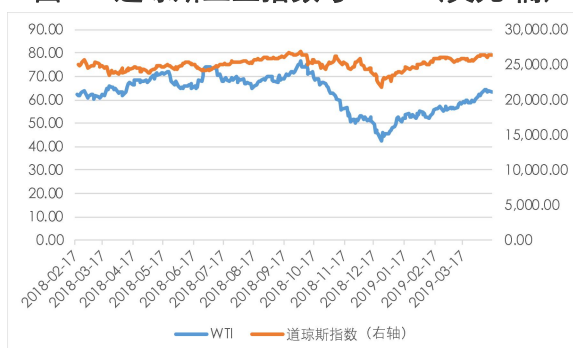
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 4: WTI 价格 (美元/桶) 与美元指数



数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 5: 道琼斯工业指数与 WTI (美元/桶)



数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 6: 标普 500 与 WTI 价格 (美元/桶)



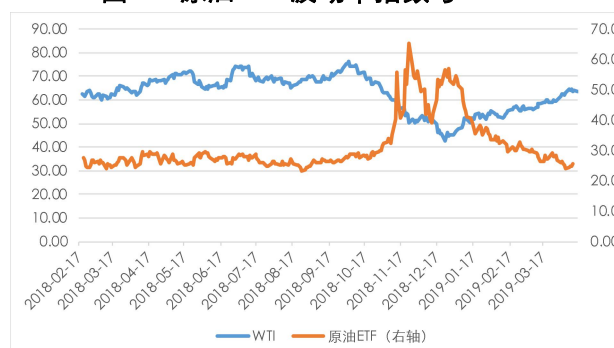
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 7: Comex 黄金/WTI



数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 8: 原油 ETF 波动率指数与 WTI



数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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。