

库容告急，空头继续肆虐

2020 年 4 月 22 日 星期三

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:周二,国际油价放量暴跌,WTI 一度跌超 70%,收于 13.12 美元/桶,下跌 8.10 美元或 38.17%;布伦特跌破 20 美元,收于 19.50 美元/桶,下跌 6.63 美元或 25.37%。OPEC+能源部长召开紧急电话会议,但并没有任何新政策声明,表明当下 OPEC+再度加大产量削减程度或是提前减产的难度较大,难以在供给端进一步给与油价支撑。美国方面,能源部长表示被授予了 10 亿桶的 SPR,据 EIA 数据显示,截至 4 月 10 日,美国 SPR 储量为 6.35 亿桶,一旦国会确认拨款,将在未来一段时间,提振 3.65 亿桶的需求。但由于这些购买的 SPR 将会进一步抢占当下已十分危险的社会商业库存,导致空头以近期可用库容濒临告急为攻击点在市场上肆虐。预计短期油价将维持弱势运行,建议远离近月合约,仅持有极少量远月多头观望为上,仅供参考。

1. 市场回顾

兴证期货研发中心原油日报									
2020-4-22									
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
	2006	13.12	-8.10	581636	43598	2128720	962878	-37.63	-55.90
	2008	23.15	-5.70	147705	875	283879	173868		
	2011	27.18	-4.59	87805	2989	64566	40238		
	Brent								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	现货价格	变化
	2006	19.50	-6.63	326749	-24141	637214	275389	19.29	-1.12
	2009	28.51	-5.26	200869	8701	177021	89193		
	2012	32.09	-4.53	309294	6568	246432	126915		
	SC								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2005	224.00	-12.60	7830	-182	270	-2929	胜利	29.55
	2009	256.10	-12.60	16326	384	13612	2015	大庆	23.26
	2012	289.70	-17.60	1306	460	1785	1328		
	RBOB								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2005	0.5700	-0.1040	61330	-8459	39150	14802	纽约	31.62
	2008	0.7116	-0.1073	25537	669	27911	10638	鹿特丹	21.63
	2011	0.6886	-0.1049	16165	845	11011	4039		
	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
	2006	236.00	-41.00	136842	3377	135036	63800	新加坡	33.51
	2009	284.25	-35.00	55541	1106	27231	6996	鹿特丹	#N/A
	2012	307.25	-31.50	84383	1409	51677	21335		
	上期所燃油								
	合约	收盘价	变化	持仓量	变化	成交量	变化	城市	现货价格
	2006	1369.00	-80.00	61635	-4597	167216	39223	新加坡180	#N/A
	2009	1560.00	-85.00	708762	30615	3763893	1208070	鹿特丹	#N/A
	2012	1704.00	-84.00	2090	167	1115	228		
	主力合约基差								
	WTI基差	变化	Brent基差	变化					
	#N/A	#N/A	-6.84	1.00					

2. 短期原油市场相关要闻

俄罗斯能源部长表示，OPEC+有能力在必要时作出反应。

伊拉克油长表示，OPEC+可能采取进一步措施来消化供应过剩。

OPEC+召开部长级紧急电话会议，但会后声明显示，OPEC+并没有达成任何新的政策措施，暗示当下OPEC+继续增大减产或提前减产的可能性机会为零。

据消息人士称，OPEC将在5月10日举行会议，讨论进一步减产的问题。

特朗普表示，美国政府正在制定一项计划，将为石油行业提供资金，以防止在油价跌至零一下后该行业更多人失业。

据API数据显示，截至4月17日当周，美国原油库存增加1322.6万桶，汽油库存增加343.5万桶，库欣地区库存增加491.3万桶，均小幅弱于预期增量。

据消息人士表示，美国德州油气监管机构考虑采取行动，迫使德州产油商自1972年以来首次削减石油产出。

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。