

OPEC2 月份产量继续下滑

研究院 能源化工组

潘翔

能源化工总监兼首席原油研究员

☎0755-82767160

✉panxiang@htfc.com

从业资格号: F3023104

投资咨询号: Z0013188

● 市场要闻与重要数据

- WTI 4 月原油期货收涨 0.35 美元, 涨幅 0.60%, 报 58.61 美元/桶; 布伦特 5 月原油期货收跌 0.32 美元, 跌幅 0.47%, 报 67.23 美元/桶; 上期所原油期货主力合约 SC1904 夜盘收涨 0.42%, 报 451.90 元人民币; NYMEX 4 月汽油期货收报 1.8495 美元/加仑; NYMEX 4 月取暖油期货收报 1.9849 美元/加仑。
- OPEC 月报: 敦促原油产国今年不要重返供应过剩。经合组织原油库存 1 月增加 2210 万桶, 高于 5 年均值 1910 万桶。OPEC 成员国 2 月份减产执行率 105%。OPEC 2 月原油产量减少 22.1 万桶/日至 3054.9 万桶/日。将 2019 年 OPEC 原油需求预期下调 13 万桶/日至 3046 万桶/日。
- 伊拉克能源部长: 伊拉克石油出口 350 万桶/日, 产量达到 450 万桶/日。OPEC 四月会议将会评估成员国减产实际情况, 以及是否延长减产协议到年底。伊拉克致力于减产。
- 美国希望将伊朗石油出口规模压减 20% 至低于 100 万桶/日。(路透)
- 中国 1 至 2 月原油产量 3069 万吨, 同比增长 0.5%。中国 1 至 2 月原油加工量 10249 万吨, 同比增长 6.1%。
- 埃克森美孚: 预计二叠纪产区成本将降至 15 美元/桶以下。
- 路透: 综合消息人士及数据, 委内瑞拉主要油港 JOSE 已经恢复装运工作, 此前一度出现电力中断。

联系人:

康远宁

燃料油研究员

☎0755-82767160

✉kangyuanning@htfc.com

从业资格号: F3049404

相关研究:

结构性矛盾加深, 关注委内瑞拉局势

2019-01-28

投资逻辑

风雨飘摇中的委内瑞拉

2018-12-30

昨日 OPEC 发布月报, 其中对 2019 年需求增长预期 124 万桶/日, 下修 4 万桶/日, 2019 年非 OPEC 供应增长预期为 224 万桶/日, 较上月上修 9 万桶/日。对 2019 年 Call on OPEC 下修 13 万桶/日至 3046 万桶/日, 2 月份 OPEC 产量下滑 22 万桶/日至 3055 万桶/日, 目前 OPEC 可能在 4 月份的 JMMC 会议上做出是否延长减产至年底的决定, 我们认为 OPEC 减产依然是防御性的, 主要应对今年 Call on OPEC 的下滑, 但如果决定延长减产至年底, 意味着对于委内瑞拉和伊朗等国家的被动减产不会有太多的应对手段。

因徒困境下的博弈

2018-12-04

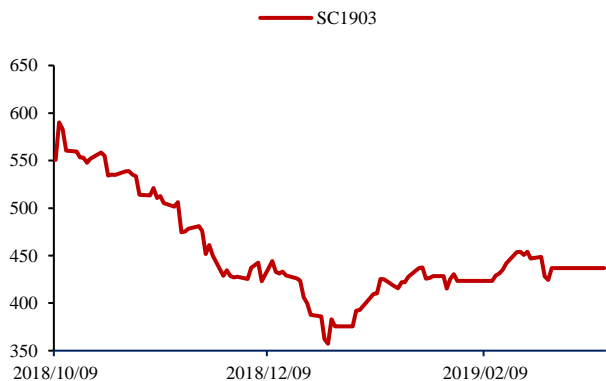
页岩油盈亏平衡线是油价的底部吗

2018-11-26

策略: 中性, 暂无策略建议

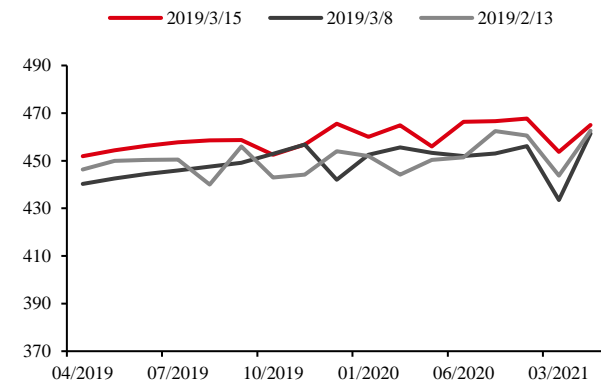
INE SC 原油期货每日跟踪:

图 1: INE SC 原油期货结算价 单位: 元/桶



数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 2: INE SC 原油期货远期曲线 单位: 元/桶



数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 3: INE SC 成交与持仓量 (累计) 单位: 份合约



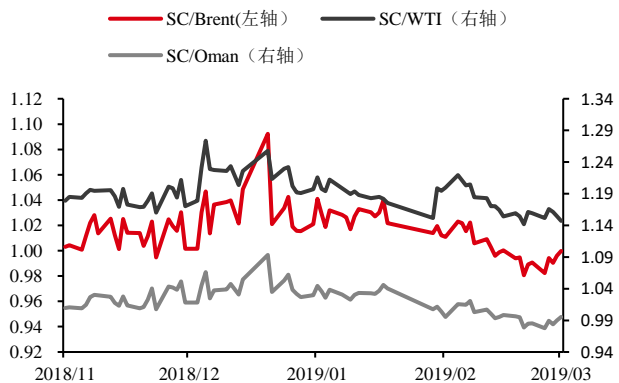
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 4: INE SC 成交持仓比 单位: 无



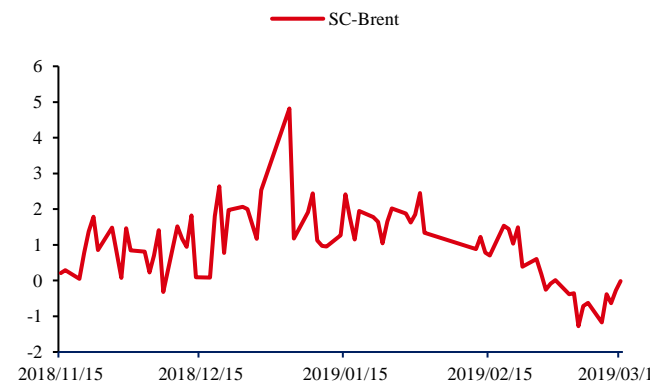
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 5: INE SC 首行与境外原油首行比价 单位: 无



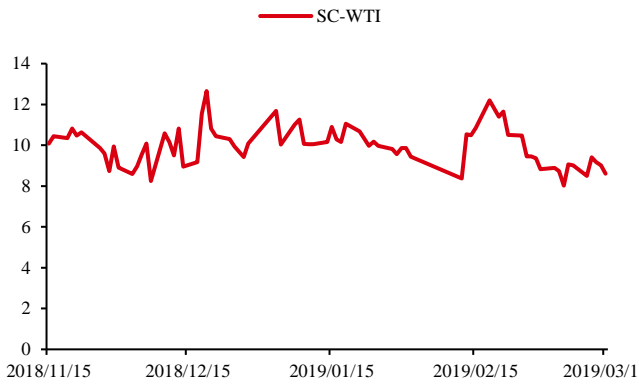
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 6: SC 首行夜盘美元价- Brent 首行 单位: 美元/桶



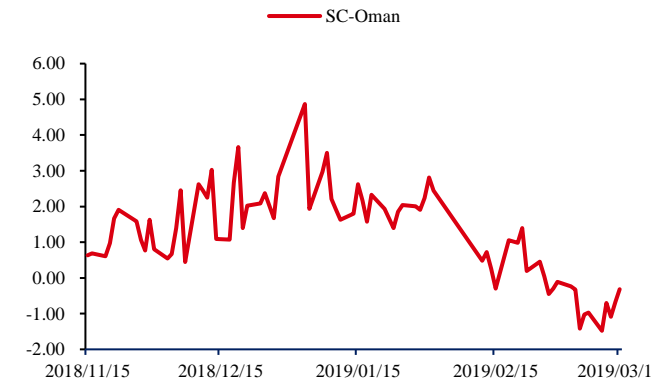
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 7: SC 首行夜盘美元价- WTI 首行 单位: 美元/桶



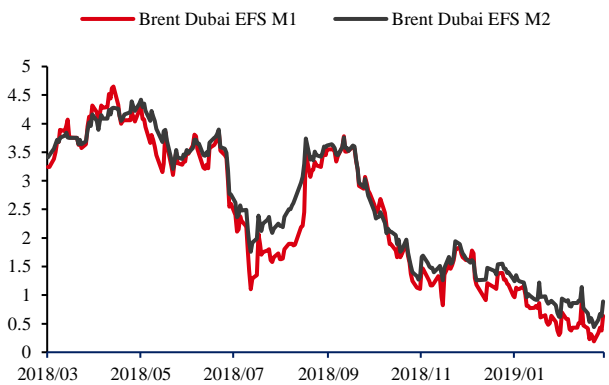
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 8: SC 首行夜盘美元价- Oman 首行 单位: 美元/桶



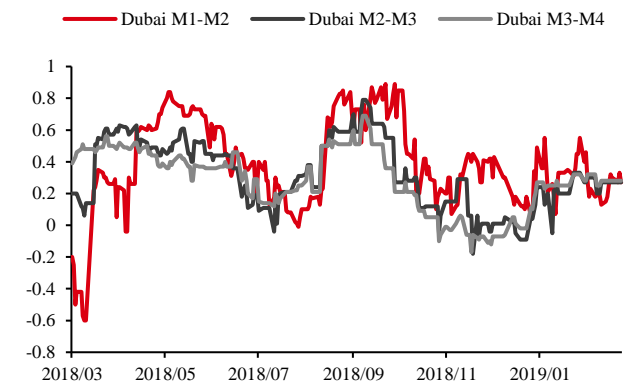
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 9: ICE Brent-Dubai Swap EFS 单位: 美元/桶



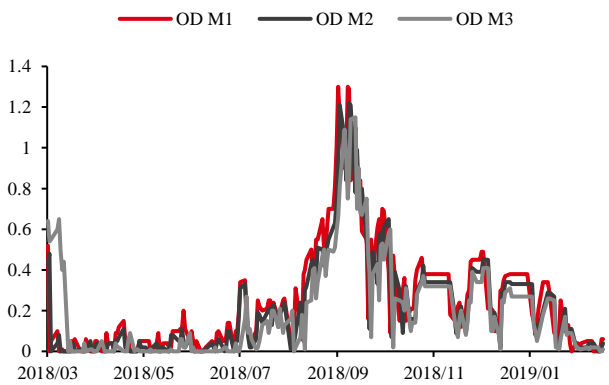
数据来源: PVM Bloomberg 华泰期货研究院

图 10: Dubai 月差 Swap 单位: 美元/桶



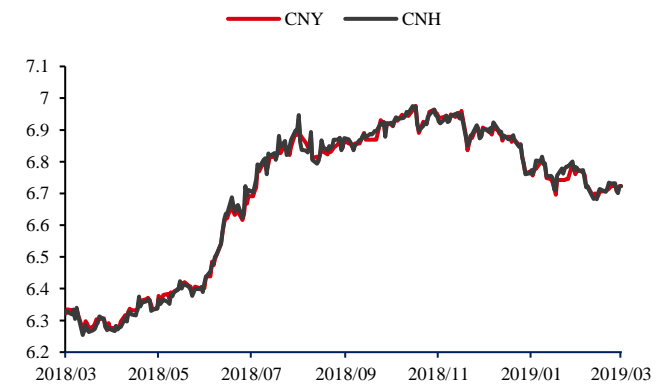
数据来源: PVM Bloomberg 华泰期货研究院

图 11: Oman/Dubai 价差 Swap 单位: 美元/桶



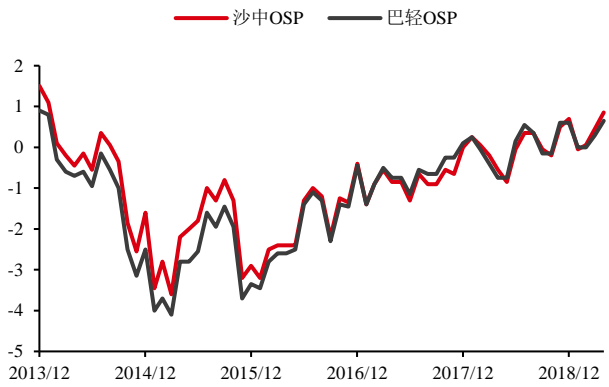
数据来源: PVM Bloomberg 华泰期货研究院

图 12: 人民币汇率走势 单位: 无



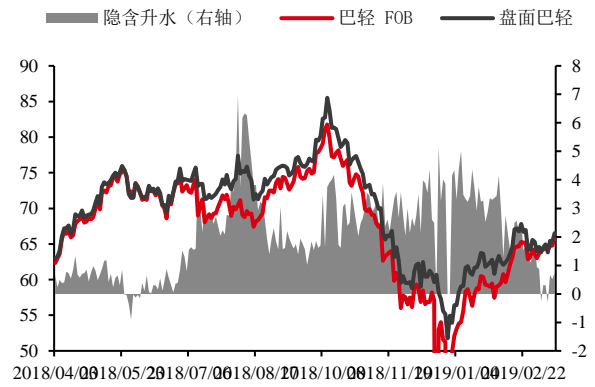
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 13: 沙中与巴轻 OSP 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

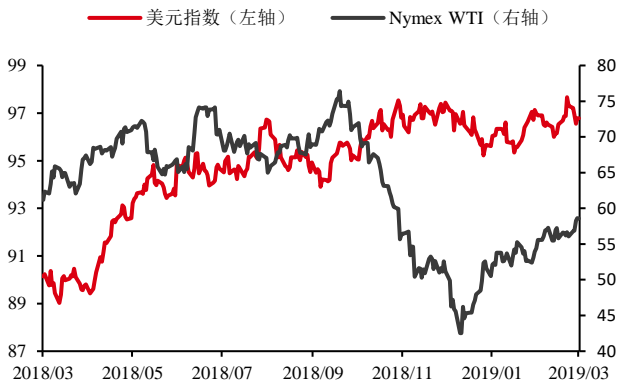
图 14: 巴轻盘面隐含升水 (不含 OSP) 单位: 美元/桶



数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

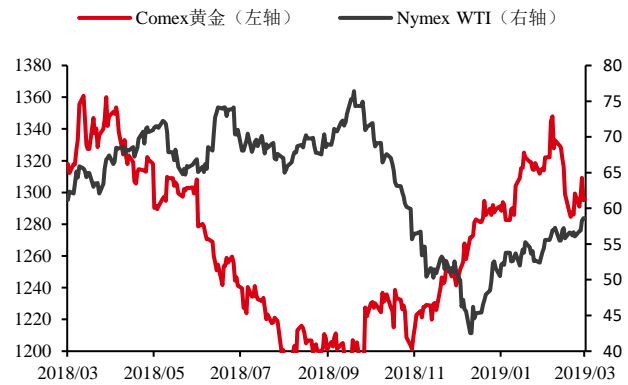
原油与其他资产价格走势对比:

图 15: 原油价格与美元指数 单位: 美元/桶



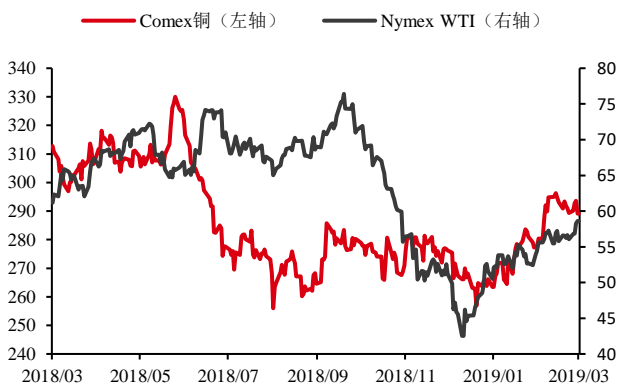
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 16: 原油价格与黄金价格 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 17: 原油价格与铜价 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 18: 原油价格与标普指数 单位: 美元/桶



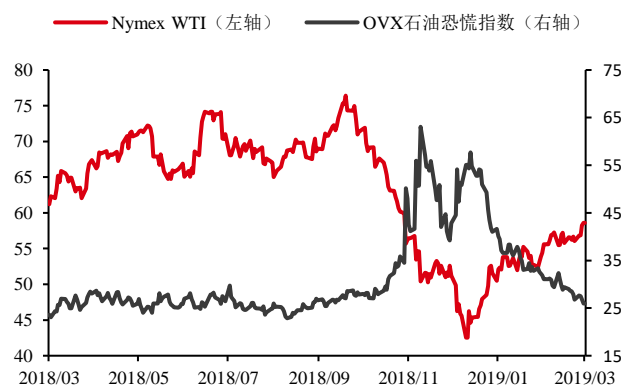
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 19: 原油价格与美十债收益率 单位: 美元/桶

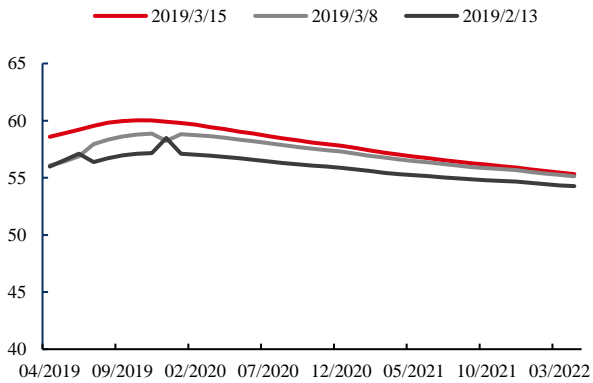


数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

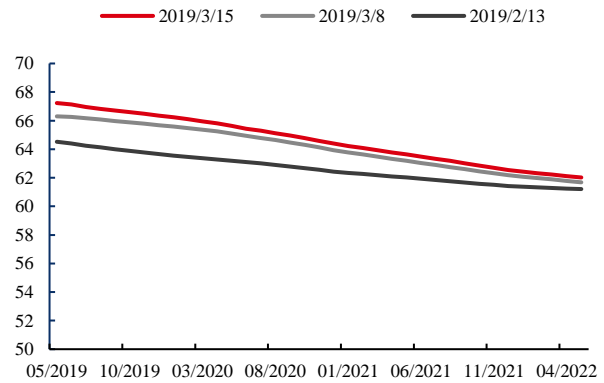
图 20: 原油价格与OVX波动率指数 单位: 美元/桶



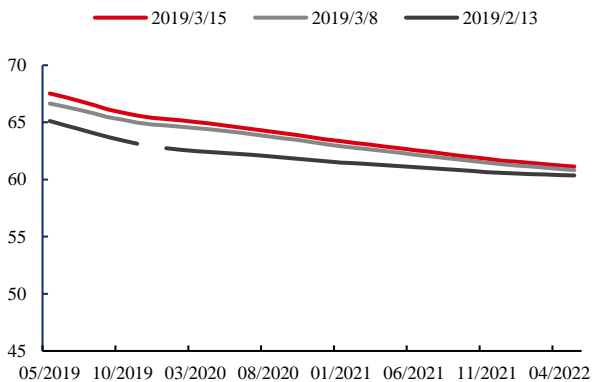
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

原油远期曲线:
图 21: WTI 原油期货远期曲线 单位: 美元/桶


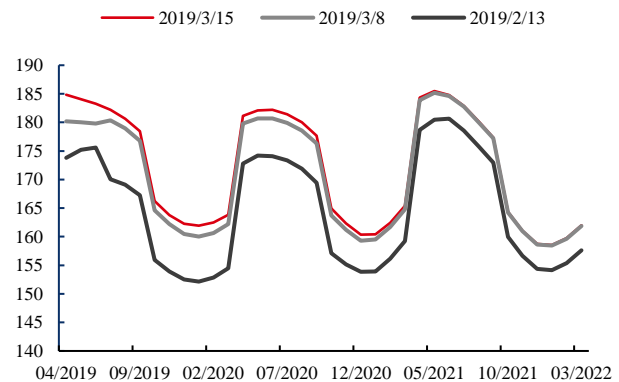
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 22: Brent 原油期货远期曲线 单位: 美元/桶


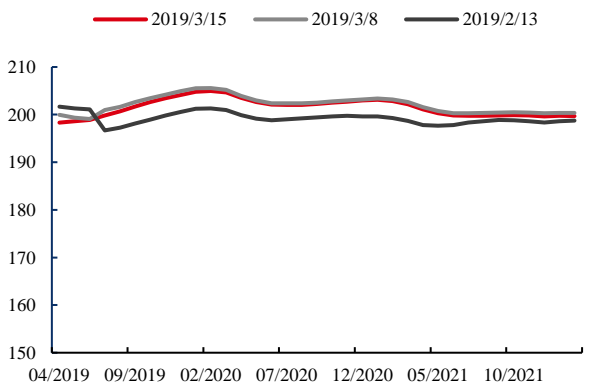
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 23: Oman 原油期货远期曲线 单位: 美元/桶


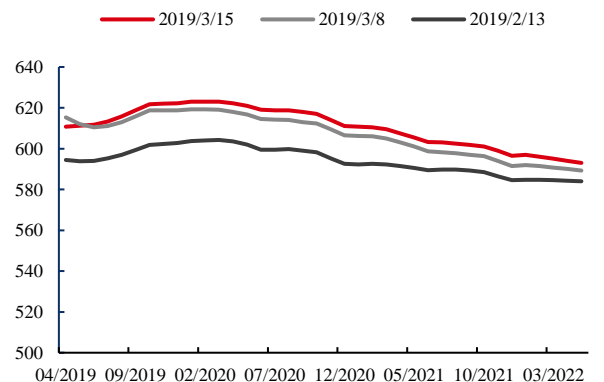
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 24: RBOB 汽油远期曲线 单位: 美分/加仑


数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 25: ULSD 柴油远期曲线 单位: 美分/加仑


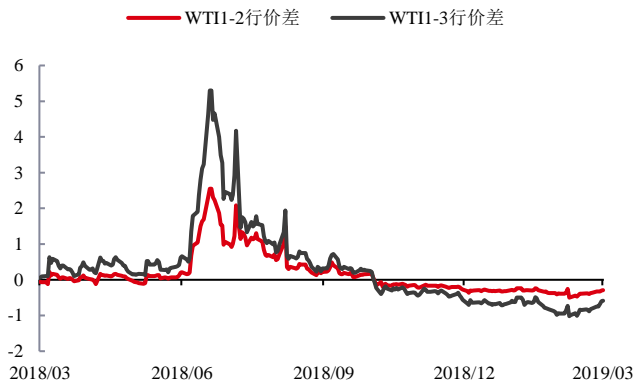
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 26: Gasoil 柴油远期曲线 单位: 美元/吨


数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

原油跨期价差:

图 27: WTI 近月跨期价差 单位: 美元/桶



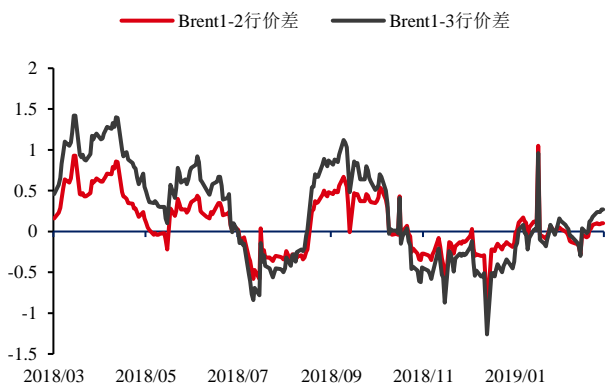
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 28: WTI 远月跨期价差 单位: 美元/桶



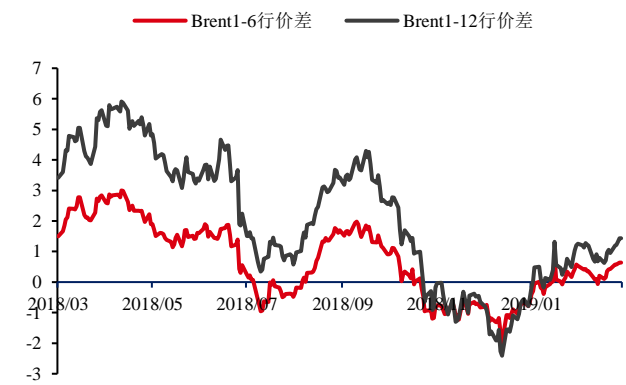
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 29: Brent 近月跨期价差 单位: 美元/桶



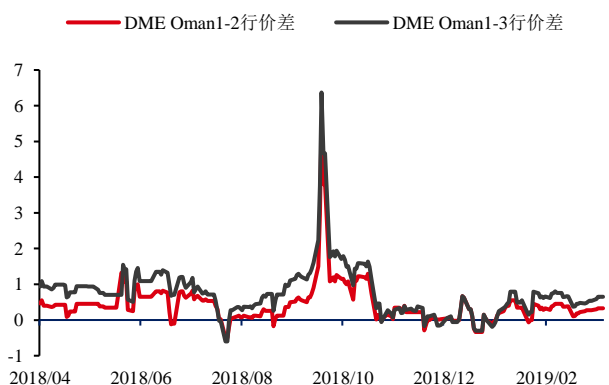
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 30: Brent 远月跨期价差 单位: 美元/桶



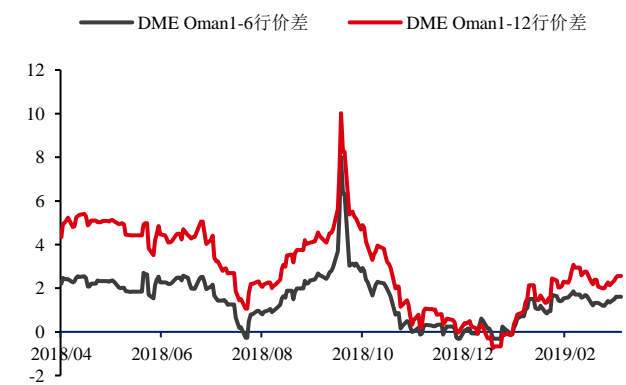
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 31: Oman 近月跨期价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

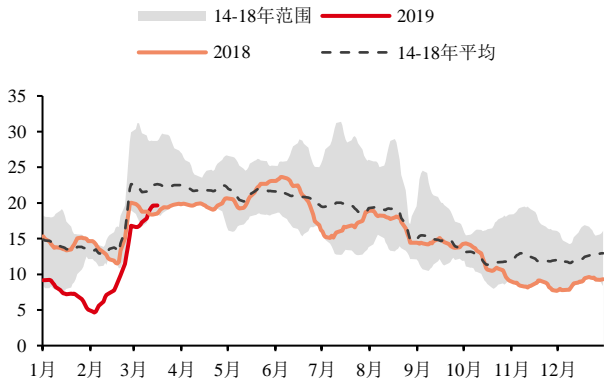
图 32: Oman 远月跨期价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

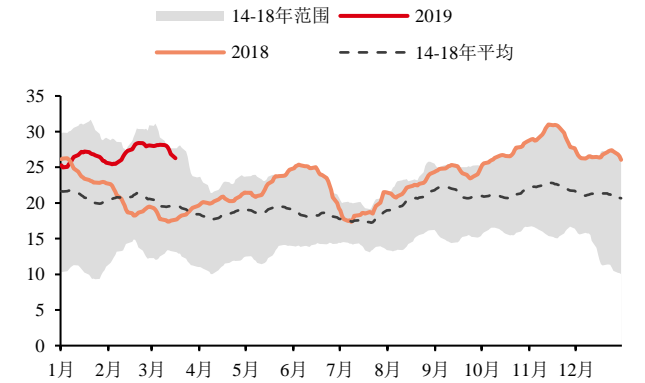
裂解价差:

图 33: RBOB WTI1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



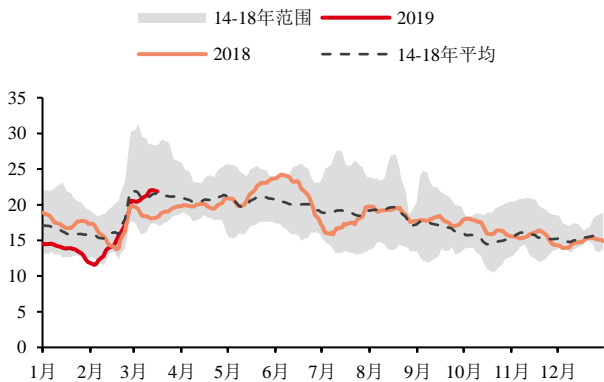
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 34: ULSD WTI1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



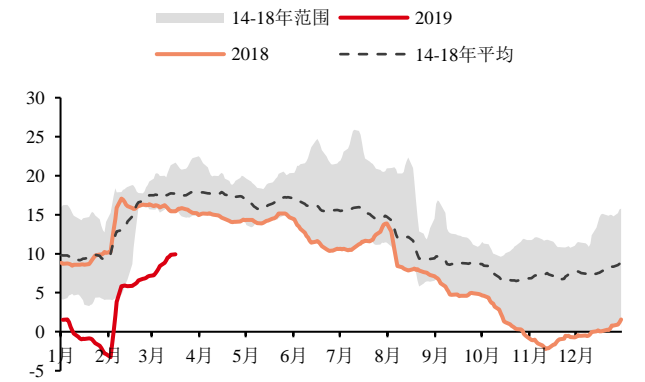
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 35: RB UL TI 3:2:1 裂解价差 单位: 美元/桶



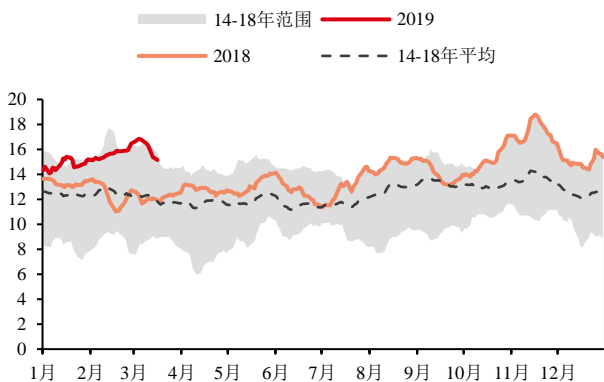
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 36: RBOB Brent1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



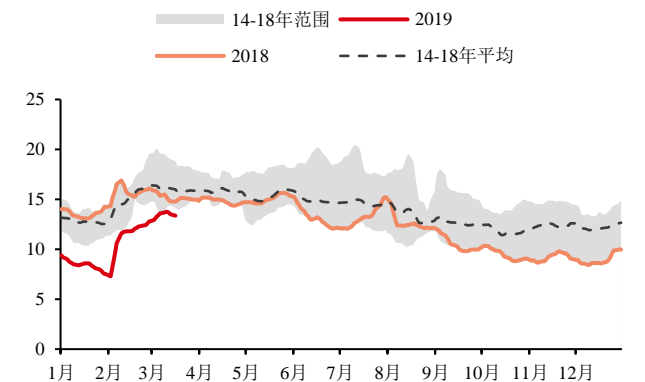
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 37: Gsaoil Brent1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 38: RB UL BR2:1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

● 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使华泰期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰期货有限公司。未经华泰期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰期货有限公司认为可靠，但华泰期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰期货有限公司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。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰期货有限公司2019版权所有并保留一切权利。

● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层、29层04单元

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com