

原油数据周报

2019年7月1日

减产预期向好，原油震荡偏强

执笔：薛原

联系方式：0591-87892352

从业资格：F3049117

要点回顾：

• **周末 G20 峰会传利好，提振市场风险情绪。** 国家领导人 6 月 29 日同美国总统在大阪举行会晤。两国元首同意推进以协调、合作、稳定为基调的中美关系，同意重启两国经贸磋商，美方表示不再对中国出口产品加征新的关税。中美之间重新恢复贸易谈判事件，有利于稳定市场情绪，提振市场信心。

• **7 月初 OPEC 迎来第 176 届半年度会议，讨论减产协议。** 6 月 29 日俄罗斯表示与沙特达成共识，同意在今年剩余时间内以当前产量水平延长目前的 OPEC+ 协议，可能持续到 2020 年的前几个月，延期可能会持续 6 到 9 个月。市场曾一度担心俄罗斯方面存在变数，随着普京明确发表评论之后打消市场顾虑，市场静待会议结果，大概率利好。

• **美国原油库存超预期大降，产量回落。** 截至 6 月 21 日当周，美国原油库存减少 1278.8 万桶至 4.696 亿桶，创 2016 年 9 月 9 日当周(146 周)以来最大降幅，市场预估为减少 289.1 万桶。更多数据显示，上周俄克拉荷马州库欣原油库存减少 174.6 万桶，连续 3 周录得增长后再度录得下滑，且创 2018 年 7 月 13 日当周(50 周)以来最大降幅。美国精炼油库存减少 244.1 万桶，连续 3 周录得下滑，且创 3 月 22 日当周(14 周)以来最大降幅，市场预估为增加 49.6 万桶。美国汽油库存减少 99.6 万桶，市场预估为增加 21.7 万桶。此外，上周美国国内原油产量减少 10 万桶至 1210 万桶/日，连续 3 周录得下滑。

• **美伊局势持续紧张，地缘风险升温。** 据美国有线电视新闻网(CNN)报道，美国空军中央司令部日前发表一份声明和照片称，派遣的 F22 战机已于周四(27 日)抵达卡塔尔的乌代德空军基地。针对美国的动作，伊朗方面表示已做好最高级别的防御准备，以应对任何类型的威胁。美国和伊朗之间的紧张局势进一步加剧。

• **夏季出行旺季来临提振成品需求。** 美国进入夏季汽油需求高峰季节，有助于三季度原油去库。

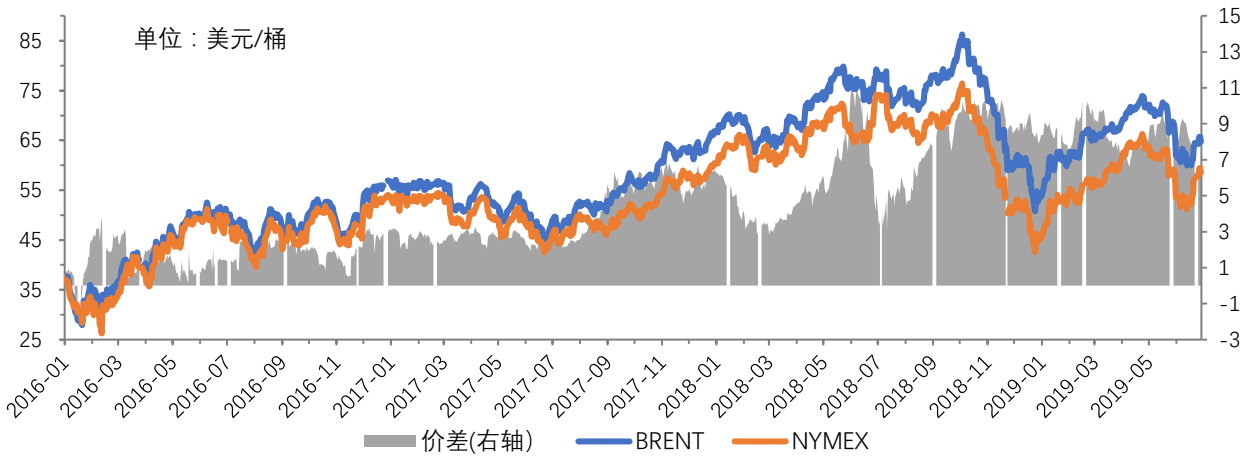
• **非商业多头持仓增加。** CFTC：截止 6 月 25 日投机者持有的原油投机性净多头增加 15716 手至 378803 手合约。

综合分析：

上周原油市场冲高回落，WTI、Brent、SC 近月期货结算价格分别累计上涨 1.81%、2.07%、2.23%。周初国际原油价格小幅震荡，周三大幅走高，因 EIA 库存数据超预期大幅下降。周五油价回落，修正前期大幅攀升盘面。市场重点关注 G20 峰会，周末传出利好消息，美方表示不再对中国产品加征新的关税，两国重启经贸磋商，令市场风险偏好情绪升温。下周一开始的 OPEC+ 会议将决定下半年原油市场的供需状况，俄罗斯方面此前表示已和沙特达成减产共识，引发市场对减产向好预期。若会议能达成协议延长减产，将有助于提升原油市场重心。另一方面，全球经济放缓仍是当前的基本趋势，三大机构对原油需求预估偏弱，要警惕需求端对油价的利空作用。地缘风险方面，中东尤其是伊朗在地缘政治中的扰动将成为常变量，美伊关系将成为影响油价的重要因素。预期本周油价将震荡偏强，等待 OPEC+ 减产会议结果指引，操作上，暂且观望。

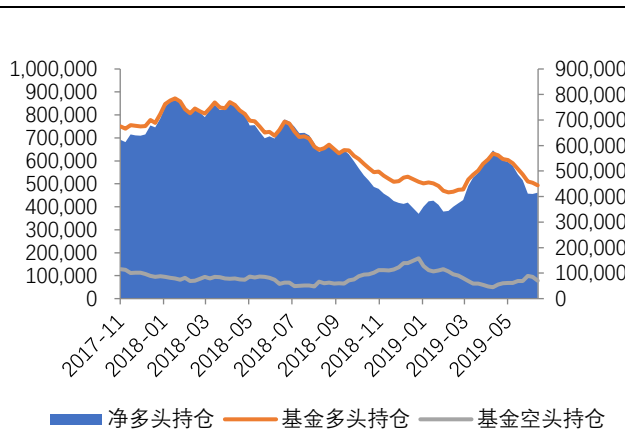
重点数据监测：

图 1：WTI 和 BRENT 原油期货价格走势（美元/桶）、价差（右）



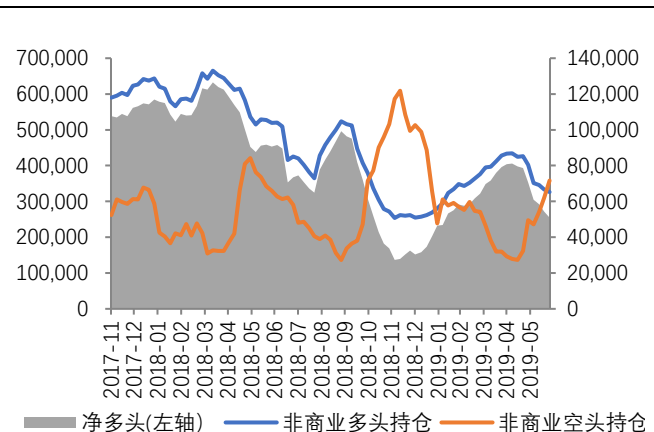
数据来源：Wind 资讯 福能期货研究所

图 2：WTI 非商业期货期权空头、多头及净多头持仓



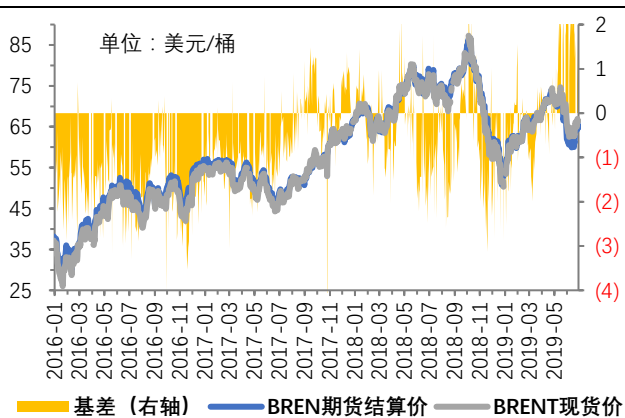
数据来源：Wind 资讯 福能期货研究所

图 3：BRENT 非商业期货期权空头、多头及净多头持仓



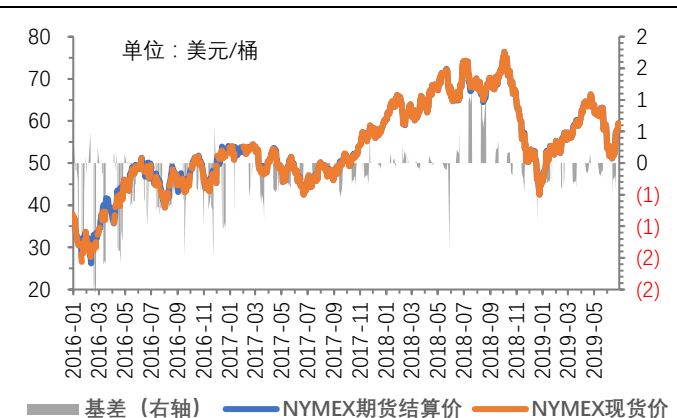
数据来源：Wind 资讯 福能期货研究所

图 4：Brent 原油期货与现货基差（美元/桶）



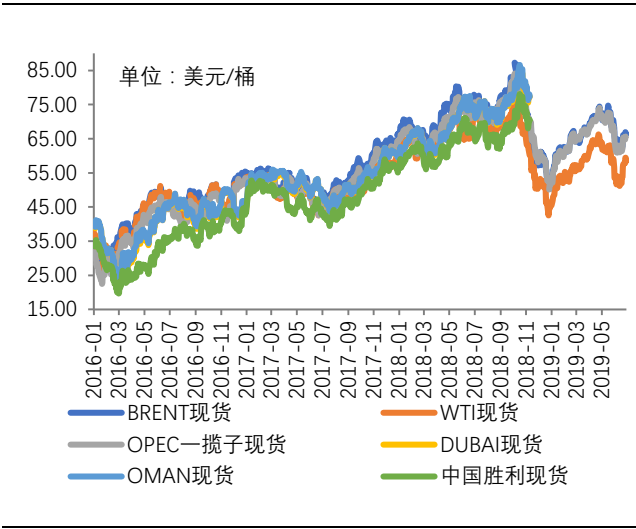
数据来源：Wind 资讯 福能期货研究所

图 5：NYMEX 原油期货与现货基差（美元/桶）



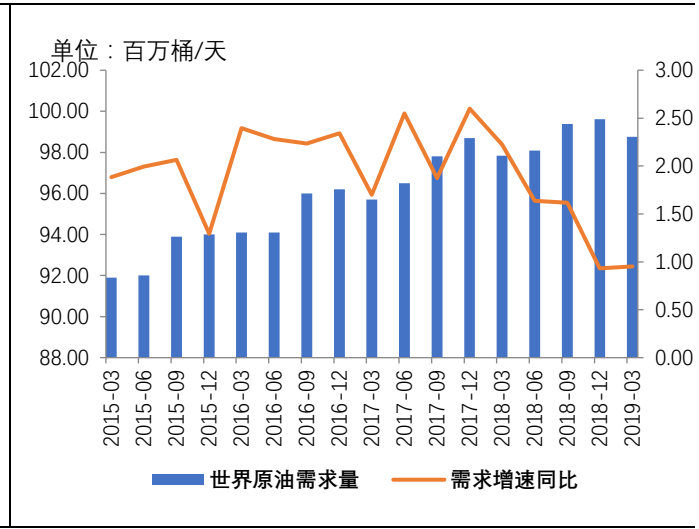
数据来源：Wind 资讯 福能期货研究所

图 6: 原油主要现货地价格 (美元/桶)



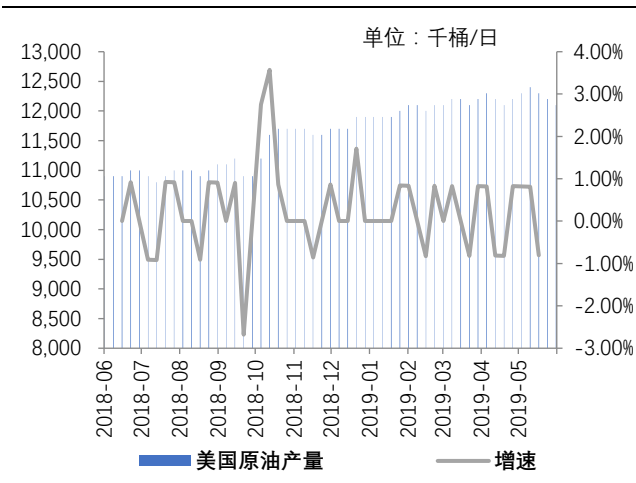
数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

图 7: 世界原油需求量 (百万桶/天)



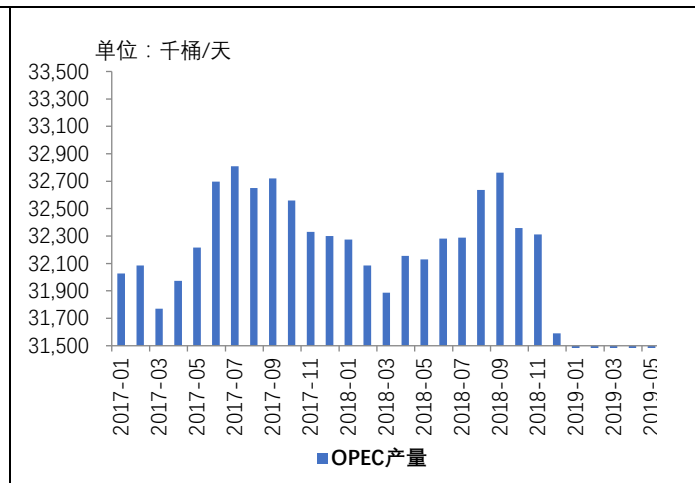
数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

图 8: 美国原油产量 (千桶/日)



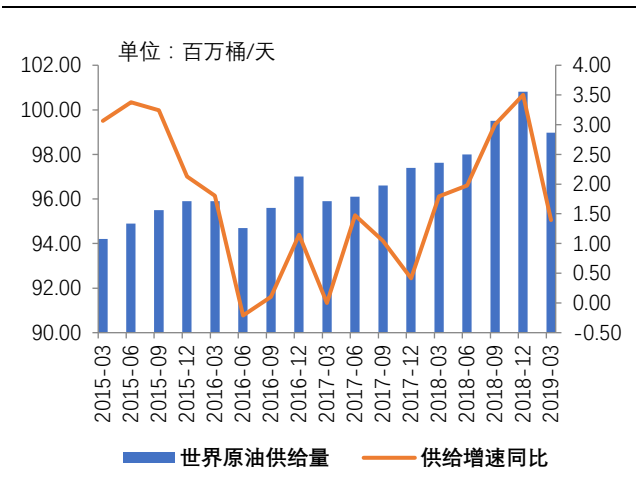
数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

图 9: OPEC 原油产量 (千桶/日)



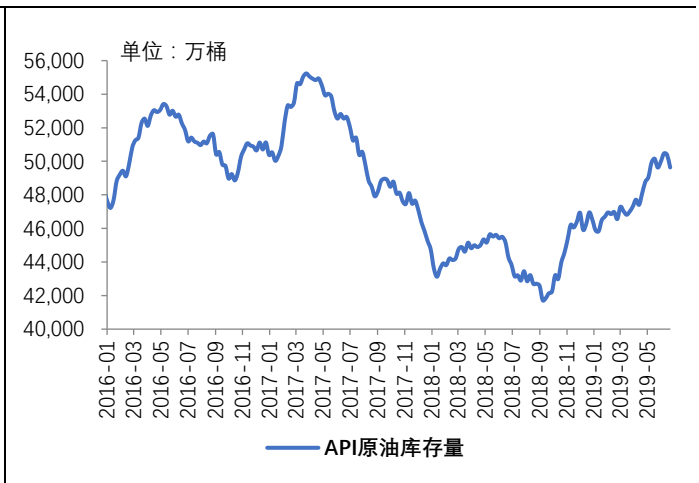
数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

图 10: 世界原油供给量 (百万桶/日)



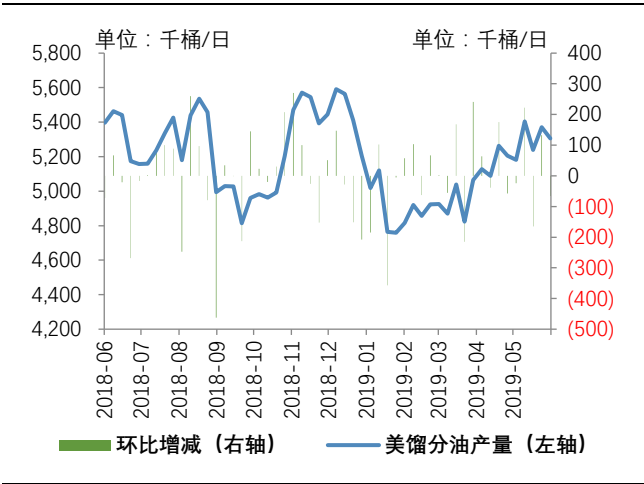
数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

图 11: API 原油库存 (万桶)



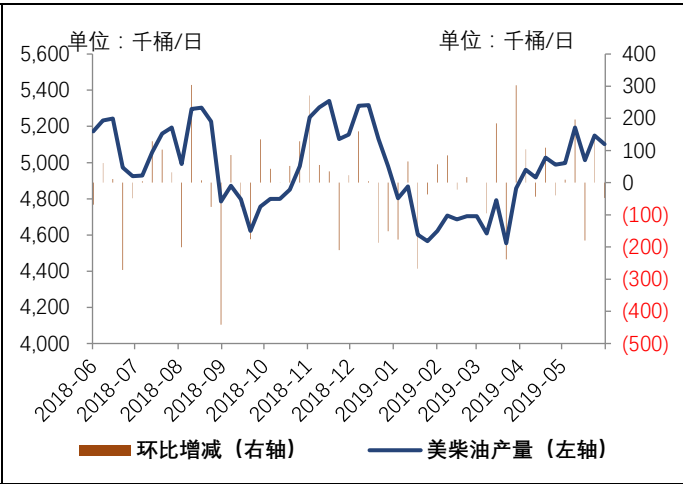
数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

图 12: 美国馏分油产量 (千桶/日)



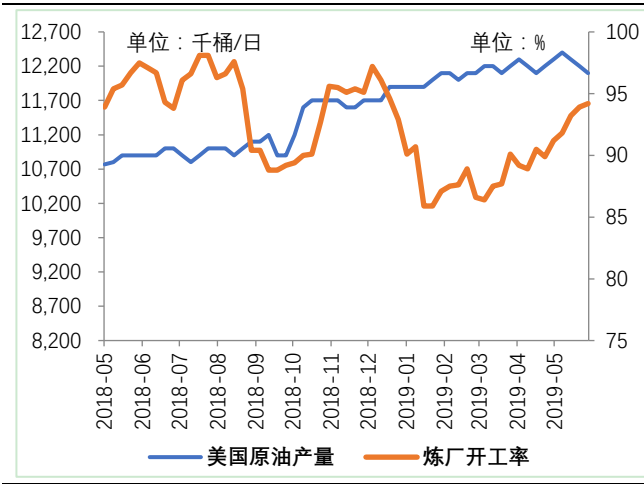
数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

图 13: 美国柴油产量 (千桶/日)



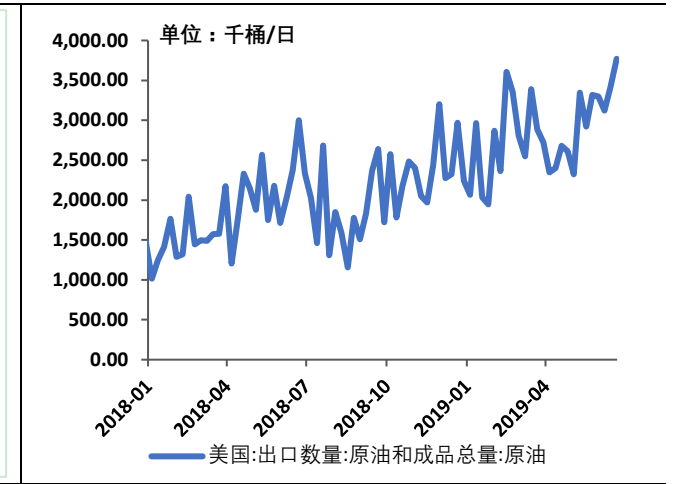
数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

图 14: 美国炼厂开工率 (%)



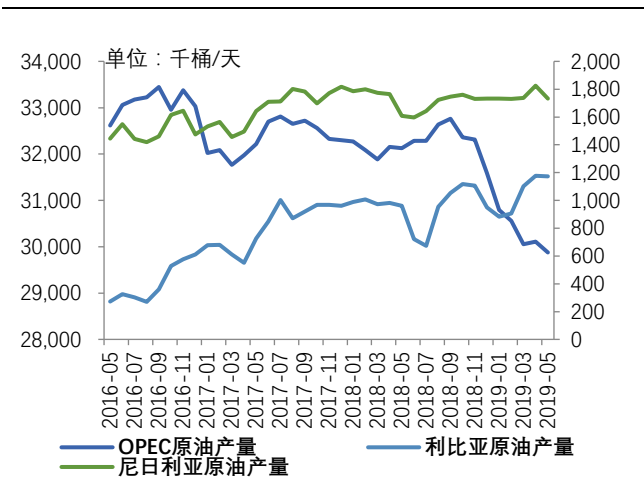
数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

图 15: 美原油出口 (千桶/日)



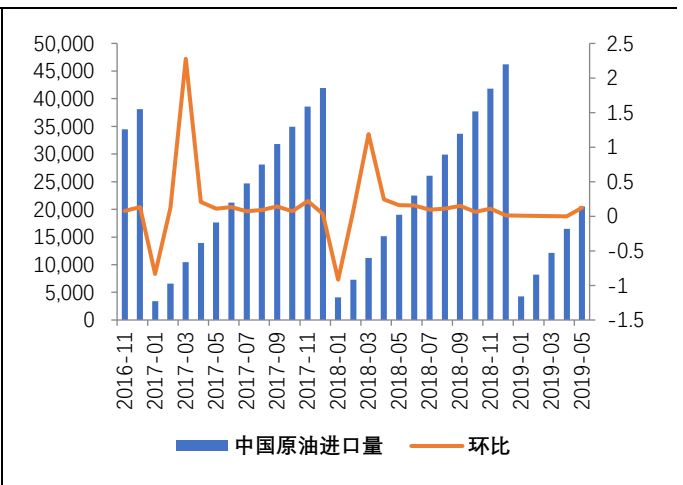
数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

图 16: OPEC 原油产量 (千桶/天)



数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

图 17: 中国原油进口量 (万吨/月)



数据来源: Wind 资讯 福能期货研究所

免责声明

本报告版权属于福能期货股份有限公司所有，仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作购买或出售报告中所提及的商品依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载。

福能期货股份有限公司

福州市鼓楼区华林路 93 号燃料大厦 5、6 楼

邮编：350003 电话：0591-88013381 传真：0591-87871732

研究院能源化工中心

研究院金属金融中心

研究院农产品中心

0591-87892352

0591-87892521

0592-5678773

青岛营业部

地址：青岛市市南区香港中路 36 号招银大厦 1901 室
邮编：266001 电话：0532-82023818
传真：0532-82023820

厦门营业部

地址：厦门市东渡路 61 号振华大厦 B 座二楼
邮编：361012 电话：0592-5678309
传真：0592-5678778

龙岩营业部

地址：龙岩市新罗区金融中心 A1A2 栋 1203-1205
邮编：364000 电话：0597-2260928
传真：0597-2257711

晋江营业部

地址：晋江市青阳崇德路 ABC 农行大厦 16 楼
邮编：362200 电话：0595-85616696
传真：0595-85610966

漳州营业部

地址：漳州龙文区万达写字楼 b 座 603-604
邮编：363000 电话：0596-2038010
传真：0596-2020009

宁德营业部

地址：宁德市蕉城南路 94 号泓源·国际-1-607
邮编：352000 电话：0593-2999108
传真：0593-2999106

莆田营业部

地址：莆田市城厢区霞林街道胜利南街 1998 号联创国际广场
邮编：351100 电话：0594-2209090
传真：0594-2606058

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区田安路北段阳光大厦 A 幢 7 楼
邮编：362000 电话：0595-36616716
传真：0595-22116955

永安营业部

地址：永安市含笑大道 1196 号阳光丽景 1 号楼 15 层
邮编：366000 电话：0598-3859578
传真：0598-3859978

南昌营业部

地址：南昌市八一大道 2 号南宾国际金融大厦 2003-2005 室
邮编：330000 电话：0791-86213373
传真：0791-86210701

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路 65 号世外桃源广场 B 座 1917
邮编：610042 电话：028-87590801
传真：028-87590805

上海营业部

地址：上海市浦东新区东方路 969 号中油大厦 8 楼 805-806
邮编：200122 电话：021-68827096
传真：021-68827678

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路大都会广场 911
邮编：510620 电话：020-38550010
传真：020-38550010

深圳营业部

地址：深圳市福田区彩田路 2060 号福建大厦 A 座
邮编：518000 电话：0755-82993385
传真：0755-82993386

南京营业部

地址：南京市玄武区中山路 268 号汇杰广场 1508 室
邮编：210000 电话：025-83209186
传真：025-83209187

武汉营业部

地址：武汉市洪山区徐东大街 67 号广泽大厦 9D 室
邮编：430070 电话：027-88773007