

2019年1月16日

原油早报

发展研究中心油金组

API 库存微幅下降，油价反弹

020-85591913

yaoxi@gf.com.cn

## [信息要闻]

1. 英国首相特蕾莎梅政府推动的脱欧协议被下议院以 432-202 票大比例否决，230 票的差距几乎是英国历史上的最严重议会惨败。共党领袖科尔宾表示，将于当地时间本月 16 日发起不信任投票，但市场预计胜算不大。
2. API 数据显示，截至 1 月 11 日当周，原油库存 -56 万桶，前值 -612.7 万桶；库欣地区原油库存 -79.6 万桶，前值 +33.1 万桶；汽油库存 +599.1 万桶，前值 +550 万桶；精炼油库存 +321.4 万桶，前值 +1020 万桶。
3. EIA 发布 2020 年展望，上调 2019 年全球原油需求预期 2 万桶至增长 154 万桶/日。到 2020 年四季度，美国将成为原油净出口国，原油及精炼产品的总净出口将达到每日 90 万桶。预计今年美国产量上升 114 万桶至 1207 万桶/日，并在明年再增加 79 万桶至 1286 万桶/日。
4. 据外媒消息，特朗普政府正考虑加大对委内瑞拉制裁，考虑禁止与委之间的石油相关贸易。

## [评论建议]

昨日油价反弹，美油涨幅略高于布油，基本上收回前日跌幅。昨夜 SC 夜盘上涨 1.35%。沙特能源部长法利赫称，联合减产已对市场产生影响，将逐渐在价格上反映出来。昨日英国脱欧协议在下议院亦 230 票的劣势被否决，共党领袖立即发起不信任投票，但该事件未对油价造成明显影响。根据 API 数据，上周原油库存微幅下降 56 万桶，降幅较前值有所收敛，未来继续关注 EIA 库存数据。美国正考虑加大对委内瑞拉制裁，根据我们测算，2018 年委内瑞拉日均向美国出口月 40 万桶原油，倘若禁止进口委油，将对其本已受创的财政再添伤害，进而与该国产出相互负反馈，供应下行风险加剧。总体仍然维持看涨预期，多单继续持有。核心风险方面注意警惕经济下行超预期。

## [相关数据]

美油 CLG9 合约收涨 1.21 美元，涨幅 2.38%，报 51.99 美元。

布油 COG9 合约收涨 1.21 美元，涨幅 2.04%，报 60.53 美元。

INE SC1903 合约夜盘收涨 5.6 元，涨幅 1.35%，报 421.9 元。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

图 1: 原油价格

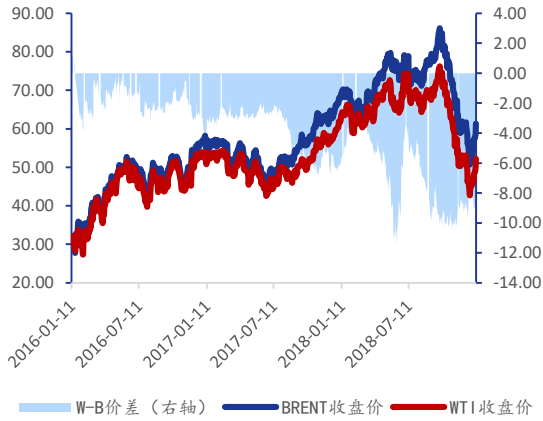


图 2: 金油比

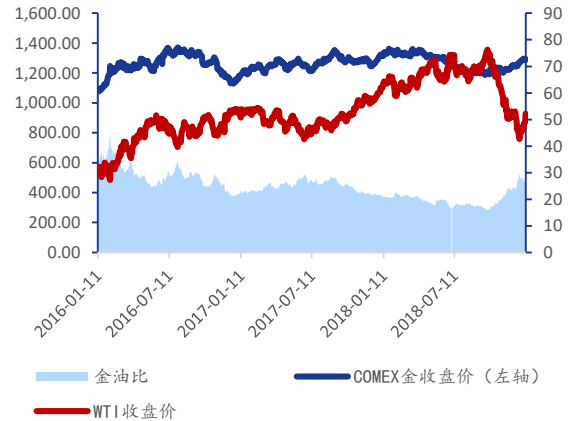


图 3: 外汇市场

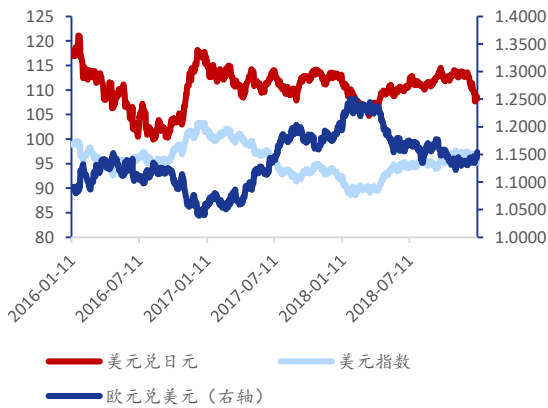


图 4: 美国原油库存季节图

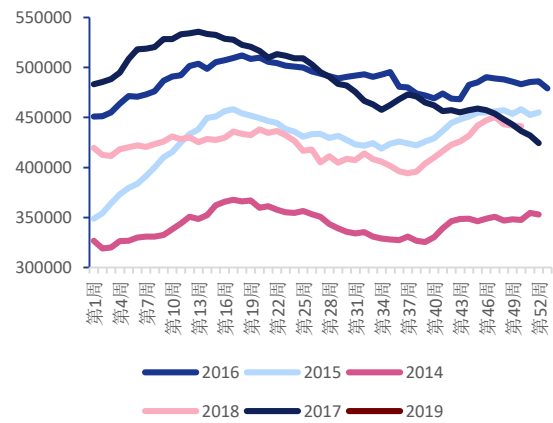


图 5: 原油产量及活跃钻机数

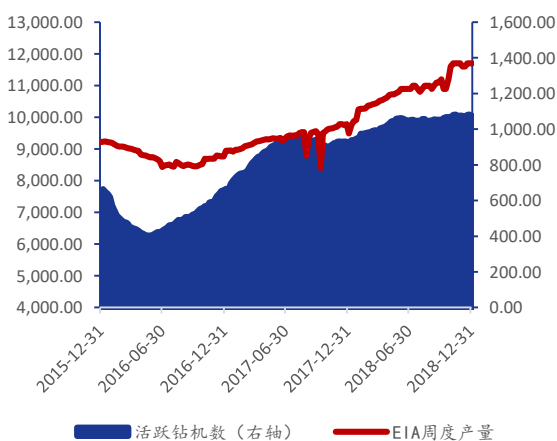
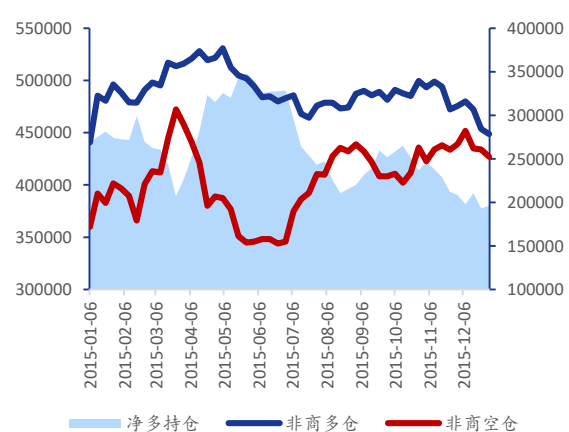


图 6: CFTC 持仓情况



数据来源: Bloomberg wind 广发期货发展研究中心

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 不保证该信息未经任何更新, 也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资, 风险自担。未经我司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。期市有风险 入市需谨慎!