

2019年2月15日

原油早报

发展研究中心油金组

国际油价三连涨

020-85591913

yaoxi@gf.com.cn

[信息要闻]

1. EIA 指出，截至 2 月 8 日当周，美国从委内瑞拉进口的石油降至 11.7 万桶/日，创 2010 年有数据记录以来新低。美国整体商业原油进口降至 1997 年 1 月份以来新低，其中 PADD 3 原油进口降至单周历史新低；美国净原油进口降至历史最低。
2. OPEC 公布月度展望报告，1 月 OPEC 合计产油 3080 万桶/日，环比减少近 80 万桶/日，创下两年来最大降幅；此外，报告下调全球经济预期增速 0.2 个百分点至 3.3%，称今年全球石油需求将缓慢增长，非 OPEC 国家的产量增速超出 OPEC 预期。
3. EIA 数据显示，截至 2 月 8 日当周，美国原油库存 +363.3 万桶，预期 +240 万桶，前值 +126.3 万桶；库欣地区原油库存 -101.6 万桶，前值 +144.1 万桶；汽油库存 +40.8 万桶，预期 +140 万桶，前值 +51.3 万桶；馏分油库存 +118.7 万桶，预期 -150 万桶，前值 -225.7 万桶；精炼厂设备利用率 -4.8%，预期 -0.7%，前值 +0.6%。
4. 俄罗斯能源部长诺瓦克表示，俄罗斯 2 月产油将比 2018 年 10 月份降低 9-10 万桶/日，所有协议成员国都支持将协议正式化。沙特能源部长法利赫表示，沙特 3 月产量将降至 980 万桶/日，超额完成 50 万桶/日，原油出口将降至 690 万桶/日。

[评论建议]

近期油价再度启动上涨行情，美油、布油连涨 3 个交易日，过程中 B-W 价差小幅扩大，目前近 10 美元水平。内盘 SC 价格亦突破近一个月以来高位。沙特能源部长在采访中透露沙特 3 月产量将降至 980 万桶/日，这意味着将超额减产 50 万桶/日，而近期产量及出口的数据佐证其履行了 12 月的承诺，这或致使法利赫言论在市场的的影响力增强。库存方面，EIA 库存数据超预期增加，淡季炼厂开工意愿继续下滑。年内需求预期继续转弱，三大机构下调 2019 年需求增速预测，其中 OPEC、EIA 预计增速放缓在下半年将尤为显著。短期建议观望。

[相关数据]

美油 CLG9 合约收涨 0.89 美元，涨幅 1.7%，报 53.34 美元。

布油 COG9 合约收涨 1.03 美元，涨幅 1.67%，报 62.61 美元。

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。投资者据此操作，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！**

INE SC1903 合约夜盘收涨 3.7 元，涨幅 0.87%，报 431.1 元。

图 1：原油价格

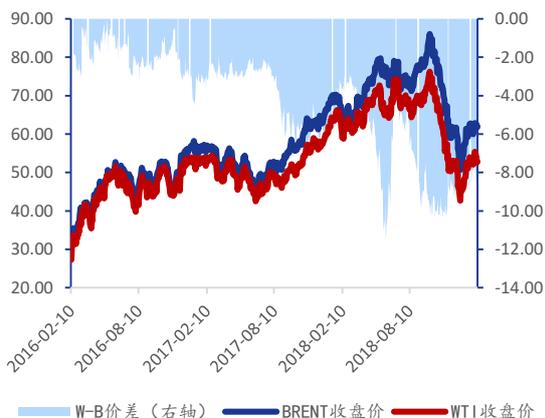


图 2：金油比

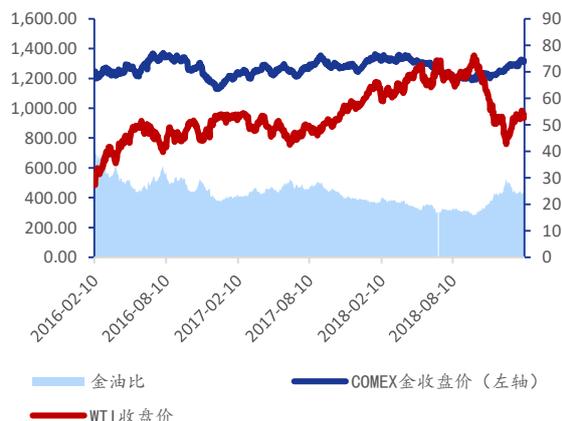


图 3：外汇市场



图 4：美国原油库存季节性图

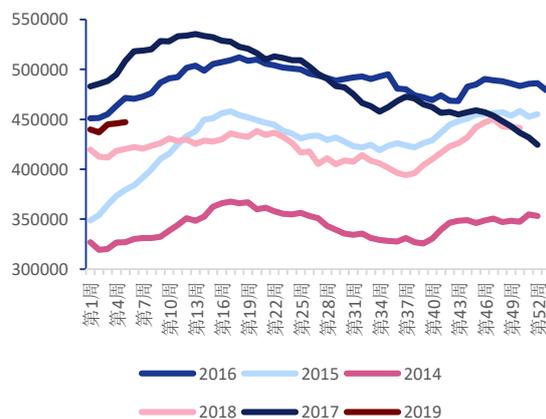


图 5：原油产量及活跃钻机数

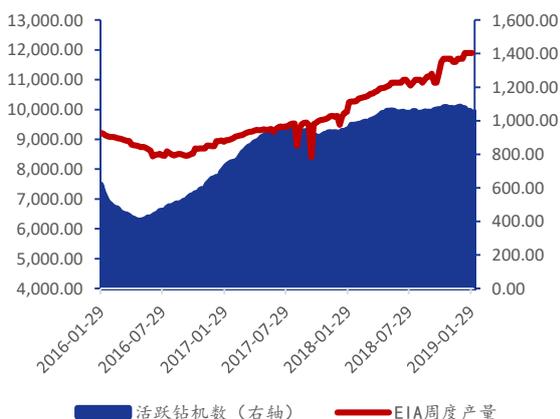
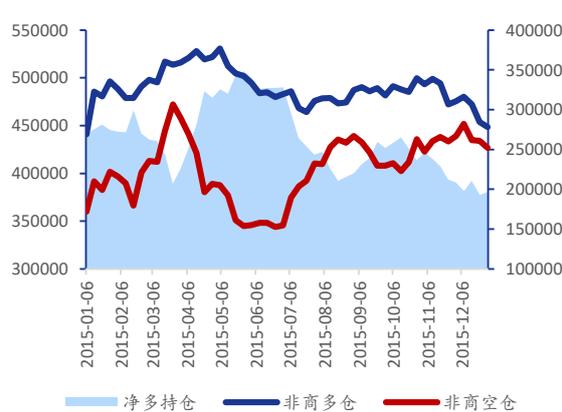


图 6：CFTC 持仓情况



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！