

2019年2月21日

原油早报

发展研究中心油金组

鸽派信号继续释放，油价重回强势

020-85591913

yaoxi@gf.com.cn

[信息要闻]

1. API 数据显示，截至 2 月 15 日，美国原油库存 +126 万桶，前值 -99.8 万桶；库欣地区原油库存 +324 万桶，前值 -50.2 万桶；汽油库存 -155 万桶，前值 +74.6 万桶；馏分油库存 -75.8 万桶，前值 -248.1 万桶。
2. CFTC 数据显示，截至 1 月 29 日当周，投机者所持 NYMEX WTI 原油期货和期权净多头头寸增加 26,284 手合约，至 155,875 手合约，创最近 12 周新高。
3. 沙特能源部长法利赫表示，希望市场在 4 月份能实现平衡，目标是维持全球原油库存在五年平均水平。
4. 沙特阿美旗下的 Safaniyah 油田由于供电故障停止生产，该油田是全球最大的海上油田，产能达 120-150 万桶/日。目前故障正在修复，最迟将在 3 月初前完成。
5. 欧盟派遣工作小组于 21-22 日前往委内瑞拉以劝说现任总统马杜罗进行新一轮选举。

[评论建议]

昨夜油价全线上涨，但从形态上内盘 SC 弱于美油及布油。B-W 价差仍维持 10 美元附近。近期库存表现略为疲弱，符合季节性特征。然而，从 API 与 EIA 两机构公布的数据来看，近期出现方向性分歧的次数较多，且幅度偏小，可见大幅累库的现象已经终止。另一方面，在春季前后去库存难度较大，未来仍取决于减产执行力度。当前对油价造成主要支撑的是沙特离岸油田意外停产对供应端的影响以及美联储政策的鸽派风向。关注本周进行的中美贸易磋商。短期建议观望。

[相关数据]

- 美油 CLJ9 合约收涨 0.81 美元，涨幅 1.44%，报 57.24 美元。
- 布油 COK9 合约收涨 0.74 美元，涨幅 1.11%，报 67.18 美元。
- INE SC1904 合约夜盘收涨 4.5 元，涨幅 0.99%，报 460.9 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!**

图 1: 原油价格

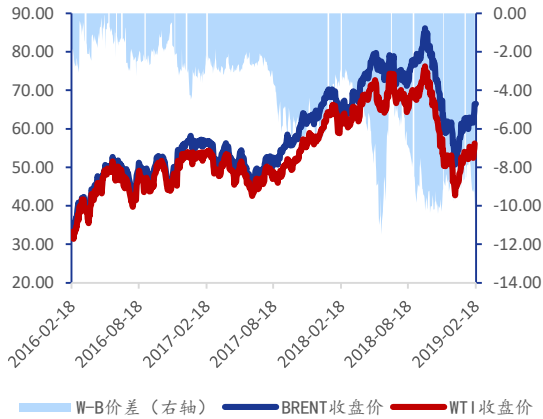


图 2: 金油比

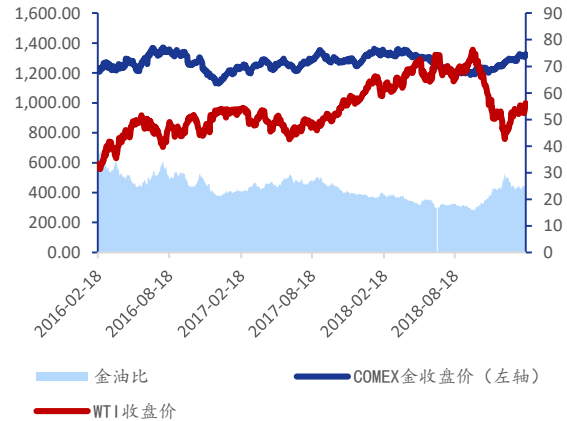


图 3: 外汇市场

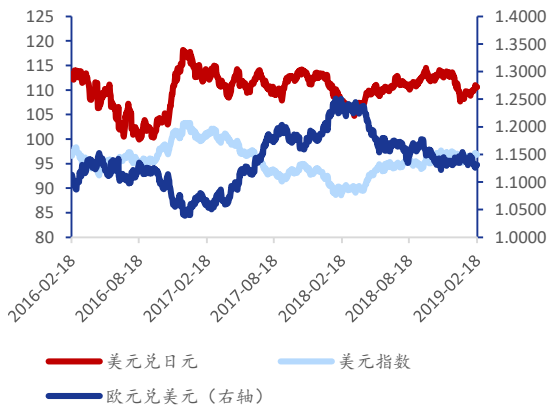


图 4: 美国原油库存季节性图

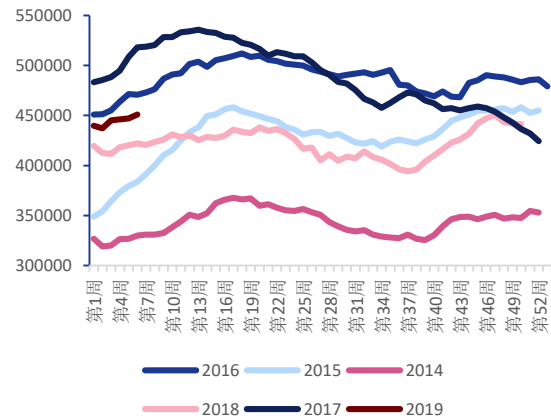


图 5: 原油产量及活跃钻机数

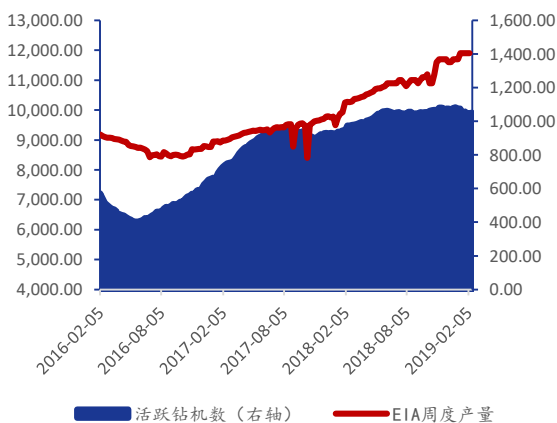
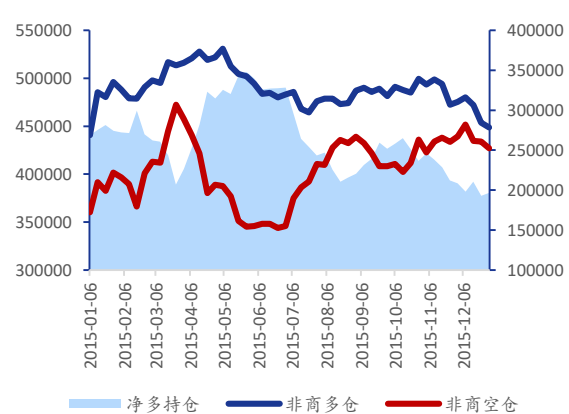


图 6: CFTC 持仓情况



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!