

## 日内高点暴跌 4%！原油价格这就开始提前怂了？

2021 年 3 月 2 日星期二

期货每日信息		期货主力合约			
		收盘价	涨跌幅%	持仓量	日增仓
	中国SC原油期货	393.90	-3.27	34927	72
	美国WTI原油期货	60.64	-2.11	424066	-11557
	英国BRENT原油期货	63.69	-1.86	693406	19983
	美国RBOB汽油期货	1.9429	-1.08	130192	-44
	英国ICE柴油期货	527.75	-3.10	173425	7130

备注：SC原油期货为夜盘收盘价，外盘期货为结算价

### 后市观点

在许久的期盼之后，原油市场终于迎来了下跌行情，布伦特价格重新回到 63.5 美元之下。随着 OPEC 会议的临近，市场越发的谨慎，目前市场已知的信息是，沙特将会终止自愿减产的 100 万桶，同时 OPEC+也将会增产 50 万桶，也就是意味着原油市场会多出 150 万桶的产能。但是，在原油价格如此高位之下，其他产油国能否同意只增加 50 万桶的份额，目前还有待会议中进行验证，除了沙特以外，其他的产油国大概率希望能够增加增产份额。毕竟经过了 2020 年的苦日子之后，原油价格好不容易重新回到 65 美元附近，这些产油国都急需要回回血。

市场担忧的关键节点也就在这里，如果只增加 150 万桶，那么以当前的供需来说，似乎还勉强有能力承接。如果增加 150 万桶以上，那么以当前的需求端而言，恐怕就难以完全应付的了这么大的增量，因此原油价格也就存在一定的下行的风险。

油价从底部反弹至今，反弹幅度已经比较大，并且途中并未有像样的回调动作，因此临近当前的关键节点，一定要密切注意原油

投资咨询业务资格：

证监许可[2011]1294 号

投资咨询部 能源化工组

杨安

能源化工研究组长

yangan@htfutures.com

从业资格证号：F0237290

投资咨询号：Z0013382

分析师承诺：

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

市场潜在的风险。多头投资者注意保护利润，持有库存的投资者要注意进行适当的库存保值。

周末我们定向对投资咨询服务客服发送了超级周的风险预警报告，也欢迎有相关增值性服务客户与我们展开合作，文末附有联系方式。

## 每日动态

【1】WTI 主力原油期货收跌 1.3 美元，跌幅 2.11%，报 60.64 美元/桶；布伦特主力原油期货收跌 1.2 美元，跌幅 1.86%，报 63.69 美元/桶；INE 原油期货收跌 3.27%，报 393.9 元。

【2】离岸人民币（CNH）兑美元报 6.4662 元，较上一交易日纽约尾盘跌 174 点，盘中整体交投于 6.4601-6.4814 元区间。

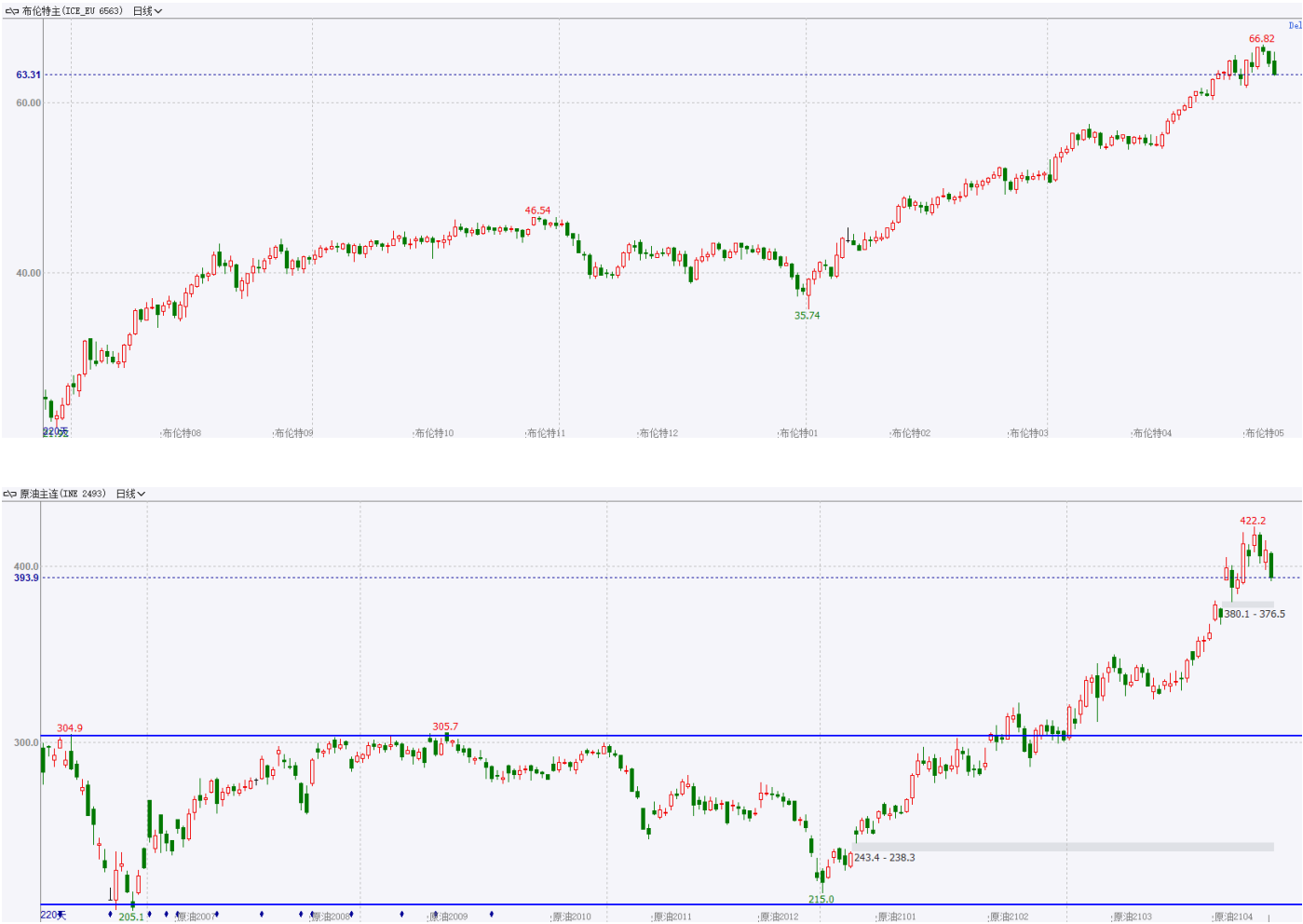
## 近期要闻

【1】消息称沙特阿美要求将巨额债务延期一年；据路透援引两名知情人士透露，沙特阿拉伯国家石油公司已要求银行将去年 5 月筹集的 100 亿美元贷款延长一年，这表明尽管原油价格反弹，但这家石油巨头的债务压力并未减轻。一位银行家的话称，是否延长贷款将由银行自行决定，但为了与沙特阿美保持良好关系，希望获得未来业务，银行很大概率会同意

【2】蓝线期货首席市场策略师 Phillip Streible：若欧佩克恢复此前减产水平 料对今年下半年油价造成不利影响。随着欧佩克+部长级会议的临近，交易员应密切关注沙特和俄罗斯之间的裂痕。考虑到布伦特原油价格稳居 60 美元/桶以上，俄罗斯认为是时候恢复之前的减产水平了。如果出现这种情况，油价可能在今年下半年受到不利影响，WTI 和布油的年底目标价分别为 65 美元/桶和 70 美元/桶。如果维持目前的减产，再加上旅游和新冠肺炎病例减少导致的石油需求上升，到仲夏时，WTI 可能升至 70 美元/桶，布油可能升至 75 美元/桶。需要注意的是，仍有一些“外部变量”需要应对，比如与伊朗的紧张关系日益加剧，或者变种新冠病毒卷土重来，这些都可能破坏油价复苏。

【3】美将宣布卡舒吉案处置方案，拜登与沙特均陷困境：①据报道，美国总统乔·拜登当地时间周六 2 月 27 日说，美国将于当地时间周一 3 月 1 日针对沙特发表一份声明。此前美国公布的情报报告认为，沙特王储萨勒曼 2018 年批准在伊斯坦布尔杀害记者贾迈勒·卡舒吉；②报道称，美国国务院紧接着宣布对 76 名沙特人实施制裁和签证禁令，但没有制裁王储。当地时间周六被问及如何惩罚沙特王储时，拜登说，周一我们将宣布整体上如何处置沙特；③报道指出，拜登决定在其总统任期的头几周内公布这份报告，履行了竞选时作出的重新评估与沙特关系的承诺。然而，拜登试图在不完全

切断美国在中东这一核心关系的情况下让穆罕默德王储边缘化

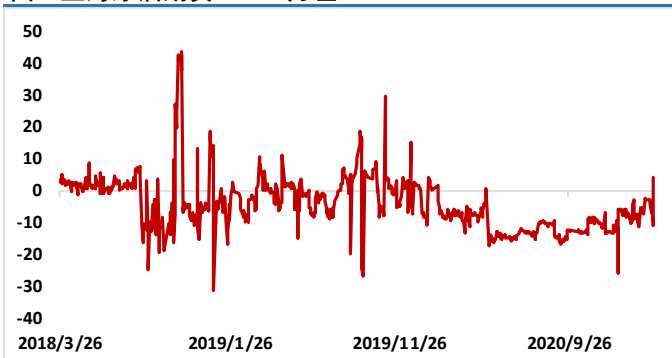


注：行情图来源为文华财经、海通期货投资咨询部

## 主要油品价差趋势

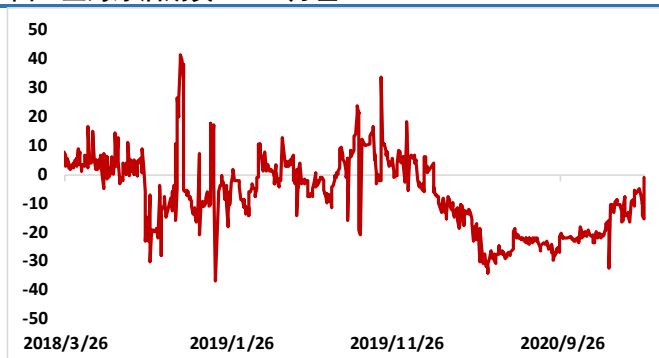
### 原油市场

图：上海原油期货C1-C2月差

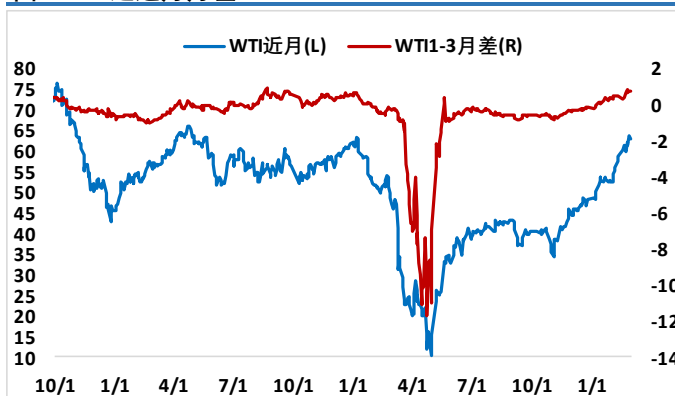


### 成品油市场

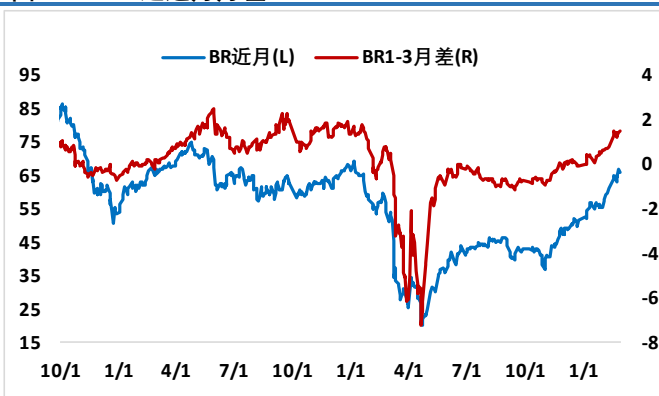
图：上海原油期货C1-C3月差



图：WTI近远月月差



图：BRENT近远月月差



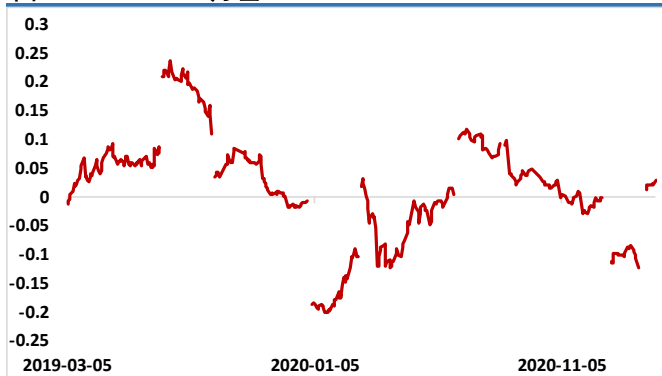
WTI 1-3 月差

最大值	5.27	平均值	(0.18)
最小值	(11.74)	最新值	0.74

BRENT 1-3 月差

最大值	2.48	平均值	0.20
最小值	(7.25)	最新值	1.41

图：RBOB C1-C3月差



图：LGO C1-C3月差



RBOB 1-3 月差

最大值	0.2358	平均值	-0.0037
最小值	-0.2325	最新值	0.0290

LGO 1-3 月差

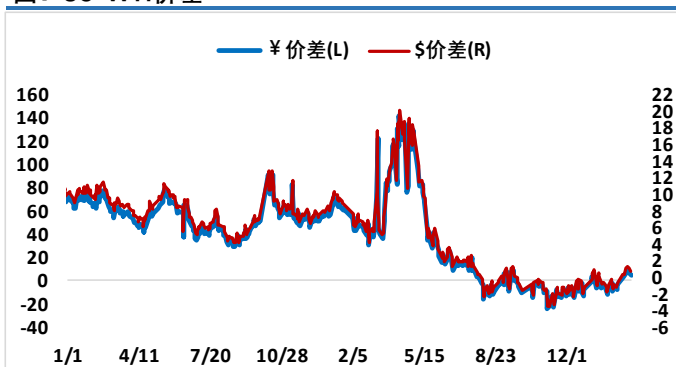
最大值	15.7500	平均值	-1.0614
最小值	-35.7500	最新值	1.0000

## 原油价格趋势

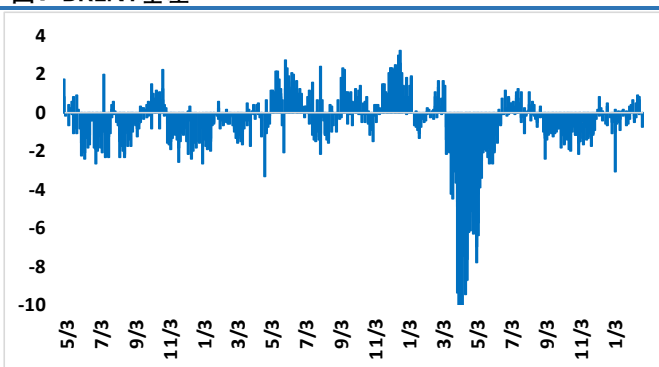
期货市场

现货市场

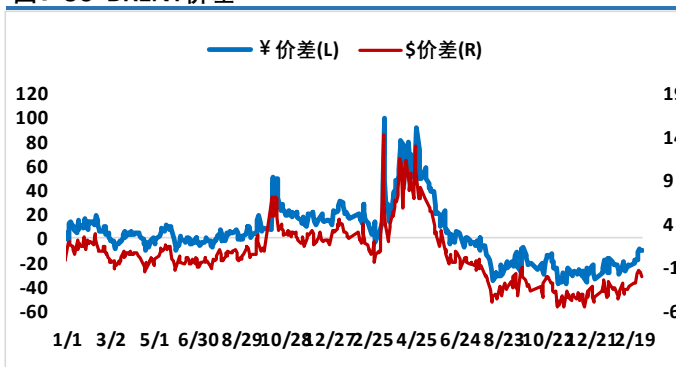
图：SC-WTI价差



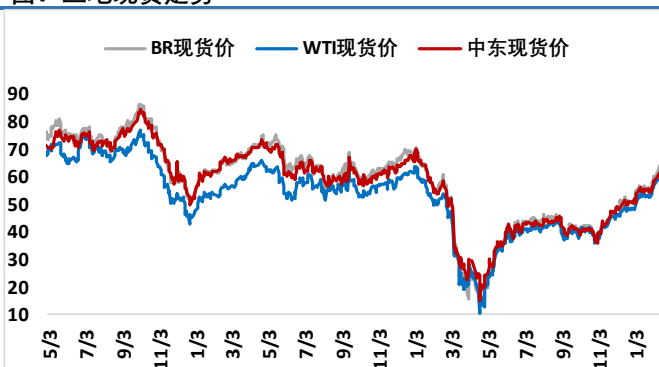
图：BRENT基差



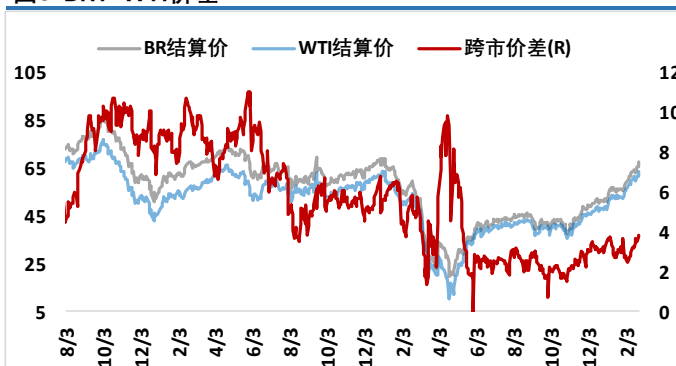
图：SC-BRENT价差



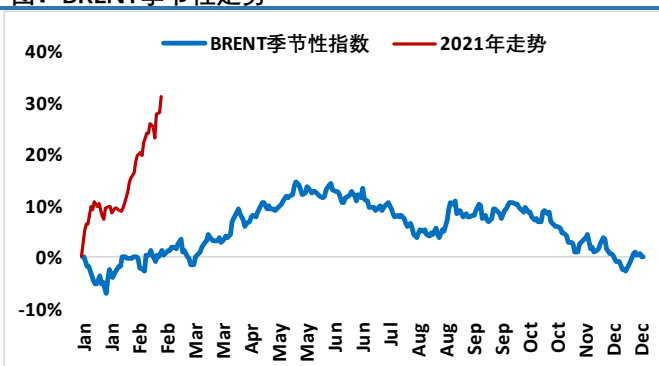
图：三地现货走势



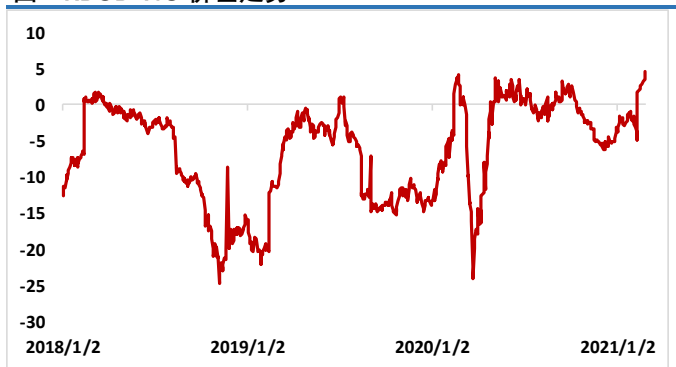
图：BRT-WTI价差



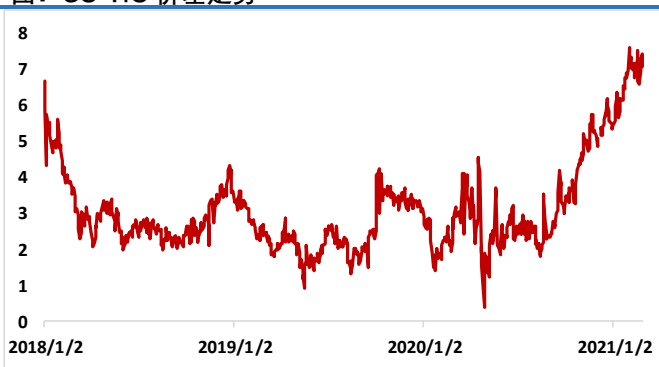
图：BRENT季节性走势



图：RBOB-HO 价差走势



图：GO-HO 价差走势



## 原油价格与大类资产

### 油价与债券汇率

### 油价与股市大宗

图：美元指数与WTI



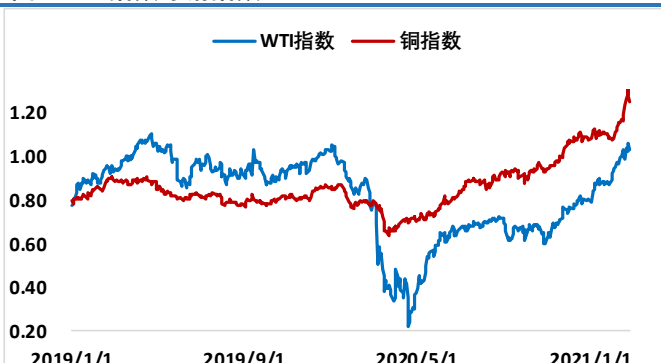
图：WTI指数与黄金指数



图：加元与WTI



图：WTI指数与铜指数



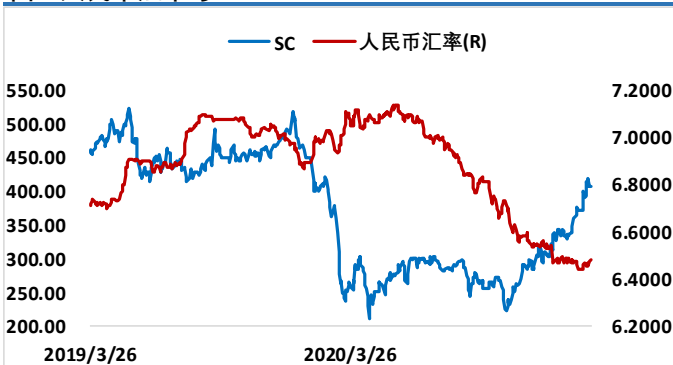
图：美债收益率与WTI



图：WTI指数与道指



图：人民币汇率与SC



图：SC指数与螺纹钢指数

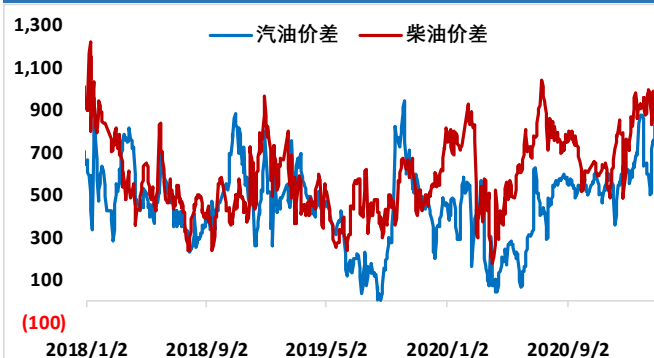


## 成品油价格趋势

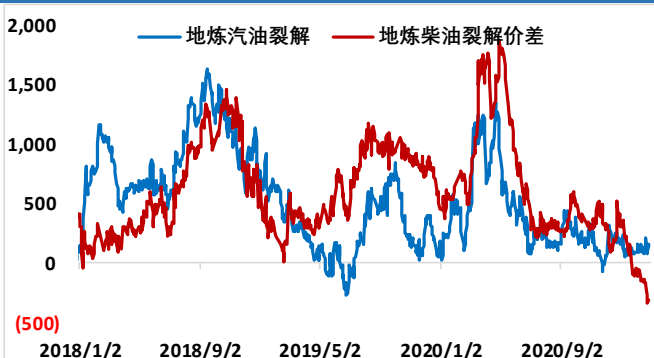
### 汽油市场

### 柴油市场

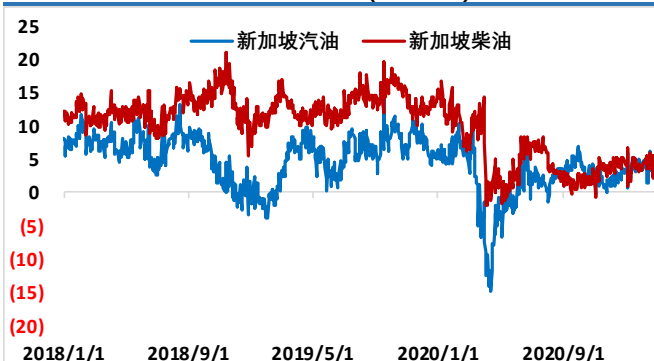
图：地炼汽柴油较主营折价(元/吨)



图：地炼汽柴油裂解价差(元/吨)



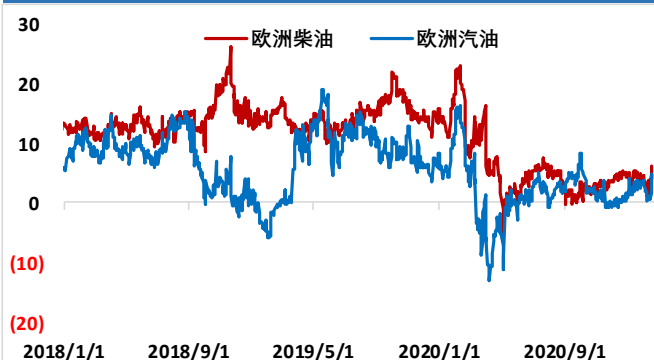
图：新加坡汽柴油现货裂解价差(美元/桶)



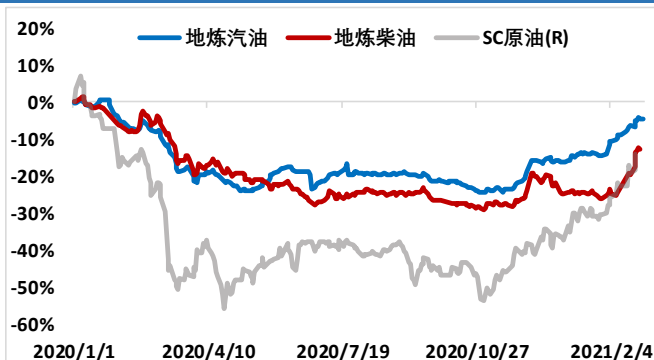
图：美国汽柴油现货裂解价差(美元/桶)



图：欧洲汽柴油现货裂解价差(美元/桶)



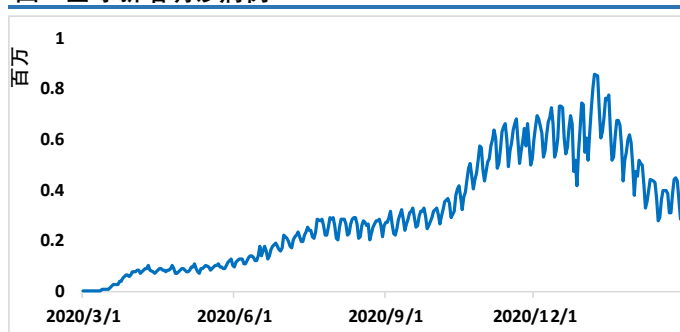
图：年度地炼汽柴油价格涨跌幅(%)



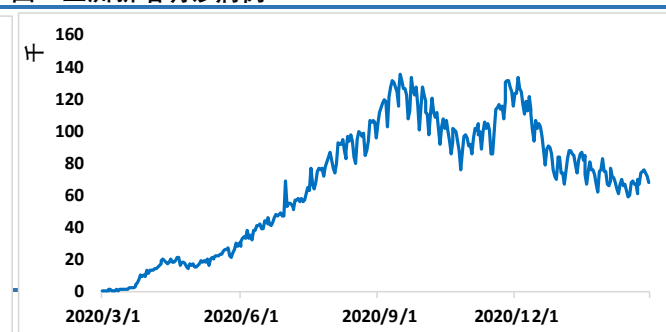


## 全球疫情/疫苗趋势

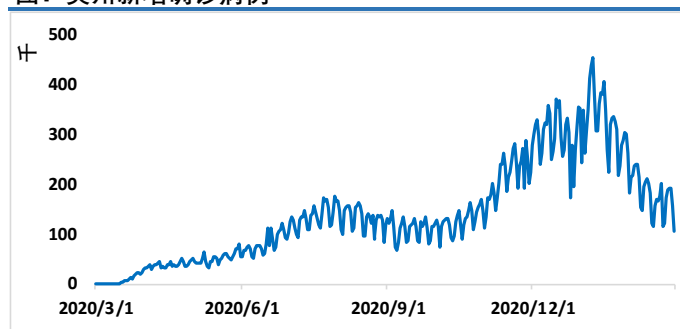
图：全球新增确诊病例



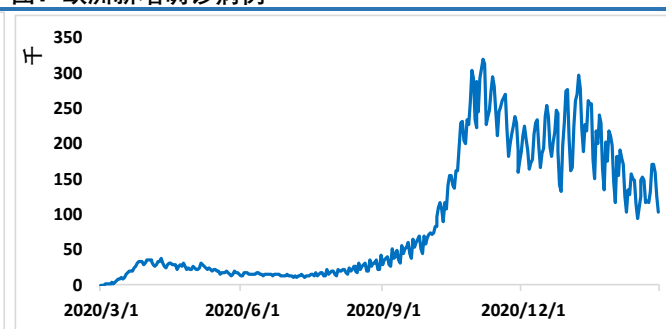
图：亚洲新增确诊病例



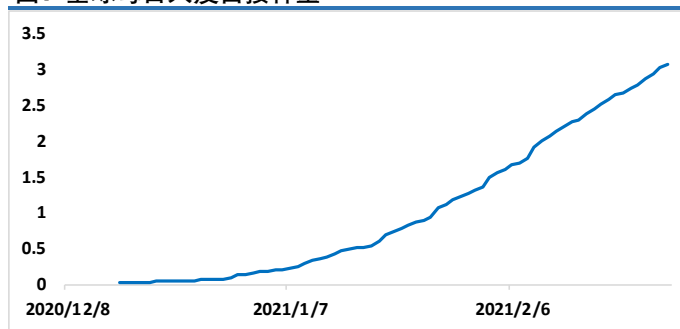
图：美洲新增确诊病例



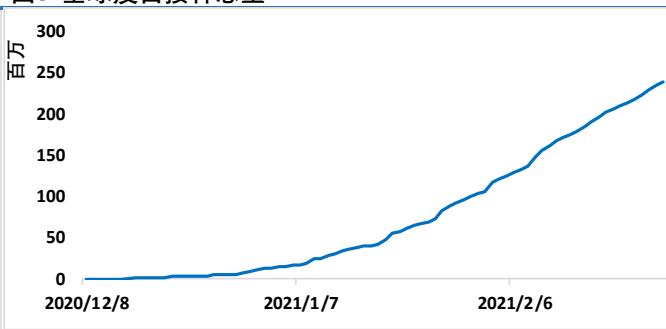
图：欧洲新增确诊病例



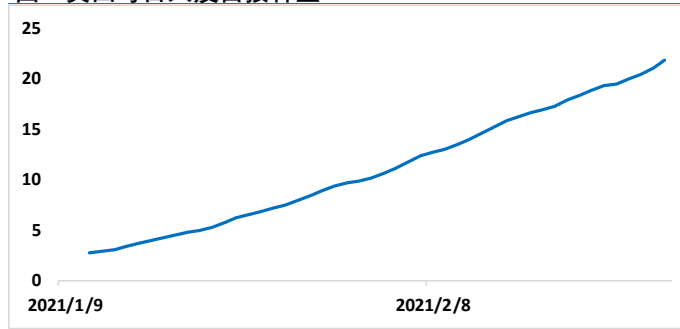
图：全球每百人疫苗接种量



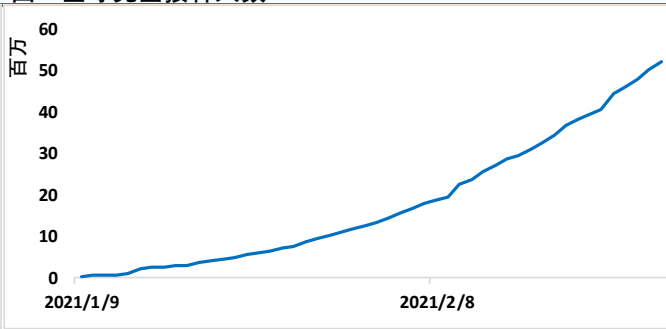
图：全球疫苗接种总量



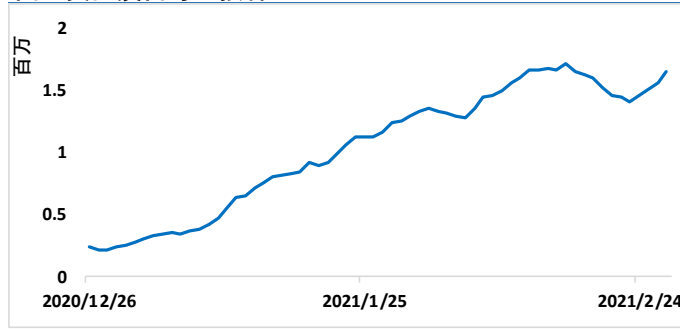
图：美国每百人疫苗接种量



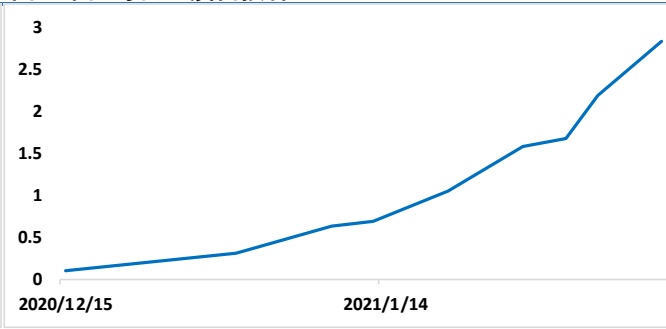
图：全球完全接种人数



图：美国疫苗每日接种量



图：中国每百人疫苗接种量





注：以上数据图表数据来源均为 WIND、海通期货投资咨询部

法律声明：

本报告仅供海通期货股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因本报告中的任何内容所引致任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可能发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资须谨慎。本报告所载的信息、材料及结论仅供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

郑重声明：

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容，否则均构成对本公司合法权利的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通期货投资咨询部并获得许可，并须注明出处为海通期货投资咨询部，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。