

周度报告 · 2018.4.23-2018.5.1

原油：原油市场波动将放大，密切关注伊朗

分析员： 赵力锋
电话： 021-60281622-60075
邮箱： zhaolifeng@zhqh.com.cn
从业证号： F3028844

消息汇总

EIA 周度：美国能源信息署(EIA)周三(4月25日)公布报告显示，截至4月20日当周，美国原油库存增加217万桶至4.297亿桶，市场预估为减少204.3万桶。美国汽油库存增加84万桶，创3月2日当周(8周)以来最大增幅，市场预估为减少62.5万桶。更多数据显示，上周俄克拉荷马州库欣原油库存增加45.9万桶。此外，上周美国国内原油产量增加4.6万桶至1058.6万桶/日，连续9周录得增长。

美国油服公司贝克休斯(BakerHughes)周五(4月27日)公布数据显示，截至4月27日当周，美国石油活跃钻井数增加5座至825座，连续四周录得增长，续刷2015年3月来新高。4月以来美国石油活跃钻井数已经增加28座，而3月则减少2座，今年迄今已经增加78座。更多数据显示，截至4月20日当周美国石油和天然气活跃钻井总数增加8至1021座。

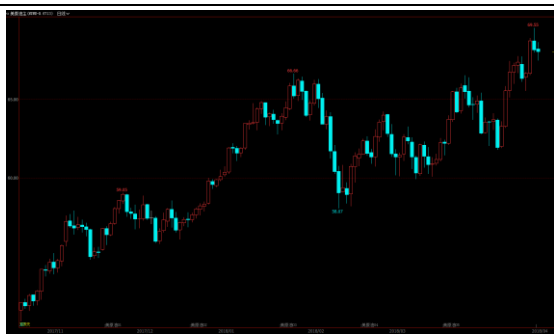
以色列总理内塔尼亚胡宣称，伊朗就自身的核意图对外发布了谎言，以色列方面掌握了伊朗核计划的秘密文件，同时将会公布伊朗的“秘密核文件”。其指出，以色列已向美国方面共享了这一秘密文件，而美国方面也已证实了这一系列文件的真实性。

市场逻辑：

本周正式进入五月，2018年的五月注定是一个不平凡的五月，很多大事件或将在本月做出转折。朝鲜问题，伊朗问题，贸易战的问题等，所以对于宏观上一定会有一个稍大幅度的影响，而原油作为一个富有金融属性的大宗之王也会受到扰动。近期，我们可以看到美元在逐步走强，逼近92，直观上来说美元的走强可能会对相对高位的原油有一定的打压作用。但当前，市场可能更加关注的是伊朗的问题，马上临近特朗普政府重新对伊朗核协议进行评估的阶段，伊朗是否会再度受到制裁，是当前市场最大的担忧，也是原油能否在短期之内进一步走强至关重要的一环。预期原油价格在整个5月的波动将会增大，至于具体结果如何，不得而知，做事件行情者可密切关注进展，长线者鉴于基本面在不断好转，可以逢低做多。

其他主要逻辑多方主要围绕以下几点展开：1、OPEC减产对于实现原油市场均衡所做出的努力，将使得原油市场过剩格局逐步转变，压力缓解之后将支撑市场价格。特别是市场对于委内瑞拉减产方面的力度可能大于预期有所担忧；2、关于OPEC的减产协议，市场有消息表示于6月召开的会议可能会再度延长期限至2019年，如果达成会再度抬升原油价格中枢；3、美国即将进入夏季汽油需求高峰，炼厂产能利用率也在不断抬而市场压力主要来源于一点，就是在市场并未恢复到均衡水平之前，美国原油产量的扩张始终在压制市场。而数据方面也在不断的印证这一点，EIA周度数据显示美国产量已经增至1058万桶/日，仍在进行产量的不断扩张。

图 1: WTI 原油主力



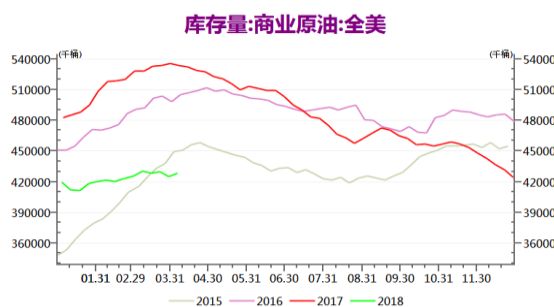
数据来源: 文华财经 中辉期货

图 2: 美元指数



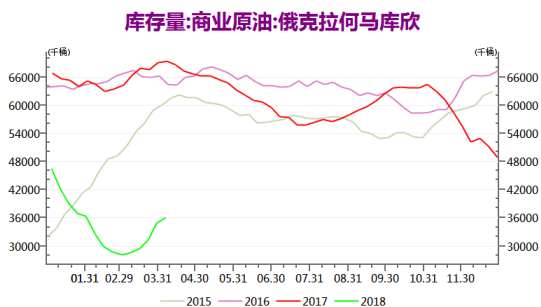
数据来源: 文华财经 中辉期货

图 7: 美国原油库存



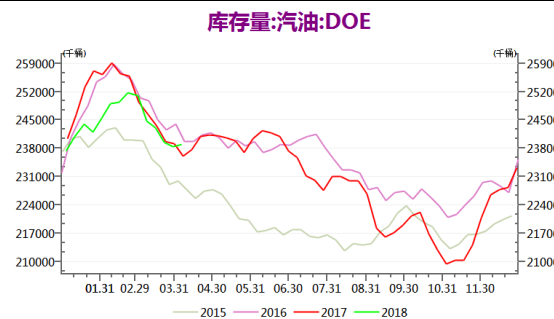
数据来源: wind 中辉期货

图 8: 库欣地区库存



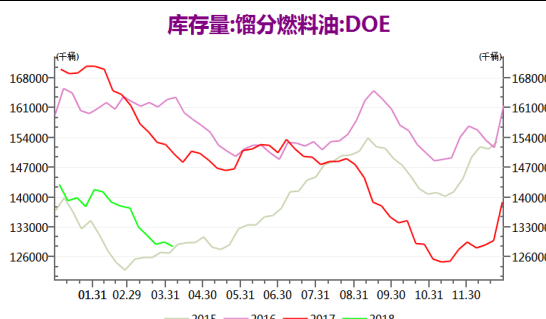
数据来源: wind 中辉期货

图 9: 汽油库存量



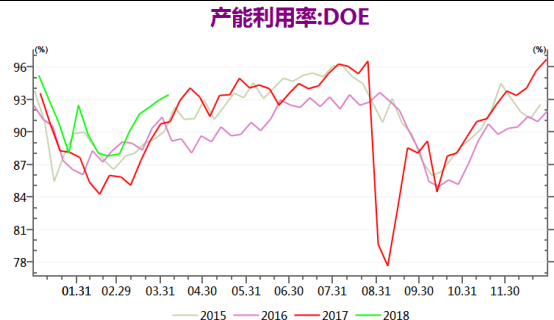
数据来源: wind 中辉期货

图 10: 馏分油库存量



数据来源: wind 中辉期货

图 11: 炼厂产能利用率



数据来源: wind 中辉期货

图 12: 美国原油活跃钻井平台数



数据来源: wind 中辉期货

免责声明

本报告由中辉期货研发中心编制

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。

本报告的信息均来源于公开资料，中辉期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所含的信息和建议不会发生任何变更。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险应完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中辉期货不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中辉期货的立场。中辉期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中辉期货于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中辉期货未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

本报告的版权属中辉期货，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中辉期货。未经中辉期货事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中辉期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中辉期货有限公司的商标、服务标记及标识。

期货有风险，投资需谨慎！