

原油晨报 20200922

摘要:

1. 昨日 SC2011 低开高走，震荡运行，临近收盘价格略微下跌回调；成交量与前日基本持平，持仓量略微减少；最终收盘价较前日略微下调 0.4%（或 1.1 元/桶）。昨晚夜盘低开低走，价格大幅下跌，最高跌幅达 6.5%（以收盘价计），后市反弹震荡，呈 V 走势。今早料将高开后延续震荡行情，略微上涨。操作建议，长线谨慎观望，激进操作者可适当逢低布局多单，日内价差交易为主，逢低做多，控制仓位。

2. 原油(WTI)大跌，因利比亚暗示部分原油出口将恢复、疫情病例激增给需求前景蒙上阴影。股市重挫和美元反弹也施压油价。巴克莱上调 2020 年油价预测 2 美元/桶，维持 2021 年的预测不变。

3. 担心墨西哥风暴影响近海油田生产，WTI 原油连续四天上涨；然而，利比亚有望部分恢复原油产量和出口，布伦特原油期货价格出现回调。截止 9 月 18 日的一周，美国在线钻探油井数量 179 座，比前周减少 1 座；比去年同期减少 540 座。技术面，油价持续反弹，关注上方压力。巴克莱商品研究上调了对 2020 年原油价格的预测，理由是其需求展望的潜在下行空间有限。该银行将其 2020 年布兰特原油和美国西德克萨斯中质油(WTI)的价格预测都提高了 2 美元，分别至每桶 43 美元和 39 美元。至于 2021 年，该银行预计布兰特原油和 WTI 的平均价格分别为每桶 53 美元和 50 美元。

内外盘数据对比

行情对比（北京时间，外盘以北京时间点）			
市场	0922-2 点 30 分	0922-8 点 30 分	幅度
INE 原油 SC 主力	267		
WTI 主力 时差 12 小时	39.53 (7 折算 276.71)	39.89 (7 折算 279.23)	+1.16%
Brent 主力 时差 7 小时	41.43 (7 折算 290.01)	41.77 (7 折算 292.39)	+0.8%



图示：WTI10 9月22日国内2点半至8点半走势图（半小时线）



图示：Brent11 9月22日国内2点半至8点半走势图（半小时线）

上海能源中心交割仓库期货仓单日报——原油

品种：中质含硫原油单位：桶			
地区	交割仓库	本日数量	增减
上海	洋山石油	1220000	0
浙江	中国石化册子岛	3301000	0
	中油大榭	238000	0
	中化兴中	1397000	0
	合计	4936000	0
山东	中国石化日照	3006000	0
	青岛港董家口	101000	0
	中化弘润潍坊	13331000	0
	合计	16438000	0
广东	中油湛江	476000	0
	中国石化湛江	11000	0
	合计	487000	0
辽宁	中油大连	6821000	0
	中油国际大连	5284000	0
	北方油品	498000	0
	合计	12603000	0
海南	中国石化海南	561000	0
河北	中国石化曹妃甸	384000	-1531000
总计		36629000	-1531000

重要财经数据

财经数据一览0921下午3点-0922早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
16:00	中国台湾8月外销订单年率	12.40%	8.20%	13.60%	利多 原油
16:30	中国香港8月综合CPI年率	-2.30%	-1.90%	-0.40%	利多 原油
20:30	美国8月芝加哥联储全国活动指数	1.18	1.19	0.79	利多 原油
20:30	加拿大8月新屋价格指数年率	1.70%	---	2.10%	利空 原油
20:30	加拿大8月新屋价格指数月率	0.40%	0.30%	0.50%	利空 原油
22:00	加拿大至9月18日全国经济信心指数	52.9	---	53.12	利空 原油
5:00	韩国8月PPI年率	-0.80%	---	-0.50%	利多 原油
5:00	韩国8月PPI月率	0.20%	---	0.50%	利多 原油
7:30	澳大利亚至9月20日当周ANZ消费者信心指数	92.4	---	93.5	利多 原油

隔夜资讯

1. 隔夜国际资本市场消息小集：今晨美股标普 500 指数跌 1.16%；欧洲 Stoxx50 指数跌 3.92%；美元指数涨 0.56%；WTI 原油跌 3.21%；Brent 原油跌 3.27%；伦铜跌 2.43%；黄金跌 2.02%。美豆跌 2.16%；美豆粕跌 1.26%；美豆油跌 2.56%；美糖跌 1.80%；美棉跌 0.50%；CRB 指数跌 2.45%，BDI 指数涨 1.39%。离岸人民币 CNH 贬 0.21%；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 跌 0.31%。

2. 美股恐慌指数 VIX 涨 7.55%至 27.78，期权市场对美股后市担忧程度增

加。GVZ(贵金属 VIX)指数涨 6.82%。OVX(原油 ETF 的 VIX)指数涨 9.78%。

3. 货币市场三个月美元 LIBOR 利率报 0.22538%(前值 0.22738); 欧元三个月银行间拆放款利率(Euribor)报-0.504%(前值-0.501%)。

4. 债券市场十年期国债收益率美国跌 2.8 个基点报 0.669%; 德国跌 3.7 个基点报-0.823%。

5. 黄金市场 XAU(费城金银指数)跌 4.45%, GDM/GOD[黄金矿业指数/金价]比值报 0.5818(前值 0.5916), Kitco 黄金指数(剔除美元涨跌因素)跌 1.34%。

6. 美股标普 500 指数收低, 对疫情恶化可能造成重新封锁的担忧、以及财政刺激谈判面临的不确定性令市场承压。

7. 金属市场, 伦铜下跌, 受全球股市下挫影响。

8. 原油(WTI)大跌, 因利比亚暗示部分原油出口将恢复、疫情病例激增给需求前景蒙上阴影。股市重挫和美元反弹也施压油价。巴克莱上调 2020 年油价预测 2 美元/桶, 维持 2021 年的预测不变。

9. 黄金下跌, 受强势美元和美国刺激措施不确定性拖累。

10. 重要经济数据方面, 美国 8 月芝加哥联储全国活动指数: 0.79 前值: 1.18 修正为 2.54 预估值: 1.18。

11. 美联储报告显示, 2 季度美国政府和企业债务出现激增, 尽管家庭净资产有所上升, 但消费者信贷暴跌至创纪录水平。

12. 美联储主席鲍威尔表示, 复苏之路仍漫长且不确定, 将不惜一切代价支持经济。

13. 美国国会预算办公室预计, 2020 年赤字将占美国 GDP 的 16%。

14. 欧央行行长拉加德重申, 由于欧元区复苏仍面临不确定性, 将在必要时再次加大货币刺激力度。

15. 德国央行表示, 2020 年余下时间德国经济将继续以较慢速度复苏。

16. 英国 9 月住宅房价创四年最大涨幅, 因英国人在疫情期间对更多居住空间的渴望以及购房税收的削减。

17. 调查显示, 英国制造商认为没有证据表明经济从疫情中呈现“V”型复苏, 且许多制造商计划削减投资。

18. 德银将 2020 年全球 GDP 增速预期上调至-3.9%。称当前全球 GDP 水平大

约恢复到疫情爆发前的一半，预计到明年年中将全面复苏。

19. 国际半导体产业协会数据显示，8 月北美半导体生产设备制造商销售额 26.5 亿美元，环比增 3%，同比增 32.5%。

今日重点关注：美国 8 月营建许可月率。

国内财经新闻：

1. 中国央行维持一年期和五年期 LPR 分别为在 3.85%和 4.65%不变。
2. 工信部称，1-8 月电信业务收入 9153 亿元，同比增 3.1%。
3. 国家邮政局称，前 8 月农村收投快递 200 亿件，超去年全年。
4. 国务院发布中国（浙江）自由贸易试验区扩展区域方案。
5. 据央行，截至 8 月末，我国债券市场托管余额为 111.9 万亿元。

事件分析及建议

因利比亚暗示部分原油出口将恢复，而新冠病毒病例激增给需求前景蒙上阴影，并令风险资产承压，油价周一（9 月 21 日）收盘暴跌：美国 WTI 原油 10 月期货下跌 1.80 美元，或 4.4%，报 39.31 美元/桶；布伦特原油 11 月期货收跌 1.71 美元，或 4%，报 41.44 美元/桶。上周，WTI 油价累计上涨 3.78 美元，涨幅 10.1%；布油上周累计上涨 3.32 美元，涨幅 8.3%。

基本面利好因素

1. 美国国家飓风中心表示，风暴“贝塔”位于得州加尔维斯顿西南偏南约 120 英里（195 公里）处，最大持续风速 60 英里/小时（95 公里/小时），将继续缓慢向西北偏西方向移动，向德克萨斯州海岸移动，将在周一接近得州海岸。

2. 上周三，美国能源情报署公布的数据显示，截至 9 月 11 日当周，美国原油库存减少 440 万桶，这一数字高于标普全球普氏能源咨询公司（S&P Global Platts）调查的分析师对下降 180 万桶原油的平均预期。EIA 的数据还显示库欣原油库存下降了 7.4 万桶，汽油库存减少了 38.1 万桶，馏分油库存增加了 350 万桶。而标普的调查显示，预期汽油供应将减少 700 万桶，而馏分油供应料将增加 50 万桶。而美国石油学会（API）周二公布的上周原油库存降幅为 950 万桶。汽油库存增加了 380 万桶，而馏分油库存减少了 110 万桶。

基本面利空因素

1. 利比亚国家石油公司(National Oil Corp.)将在这个冲突不断的国家的“安全”设施内终止不可抗力,并要求各公司恢复生产。不可抗力是指因无法控制的原因而无法履行合同的一方的法律地位。据知情人士透露,几天后,该国的石油总产量将从目前的每天9万桶增至每天31万桶。据高盛预测,到2020年底,日产量可能将增至55万桶,到明年年中将增至近100万桶。受俄罗斯支持、控制利比亚东部的指挥官哈夫塔尔(Khalifa Haftar)封锁能源基础设施后,去年年底的产量为110万桶。

2. 周一,市场对新冠病毒的担忧再次加剧。据Worldometers实时统计数据,截至北京时间9月22日02时29分,全球新冠病毒确诊病例达3140万例,新增166815例至31405905例,死亡病例达96万例,新增2639例至967503例。其中美国新冠病毒确诊病例达近702万例,新增15079例至7019847例;死亡病例达20万例,新增141例至204259例。全球确诊病例超过10万例的国家增至36个,科威特成为最新一个超过10万例的国家。此外,荷兰、摩洛哥和阿曼的确诊病例也已经超过9万。

3. 随着华盛顿出台财政支持方案的可能性面临新的威胁,对美国需求走势的担忧也在加剧。美国最高法院(Supreme Court)大法官金斯伯格(Ruth Bader Ginsburg)去世,以及为她寻找继任者的需要,加大了议员们因过于分散注意力而无法制定一揽子折衷措施以支撑经济的可能性。政府数据显示,美国失业率仍在2,900万以上。美国能源情报署(EIA)的数据显示,美国燃料需求的复苏已经基本失去动力,消费仍较去年水平低13%。

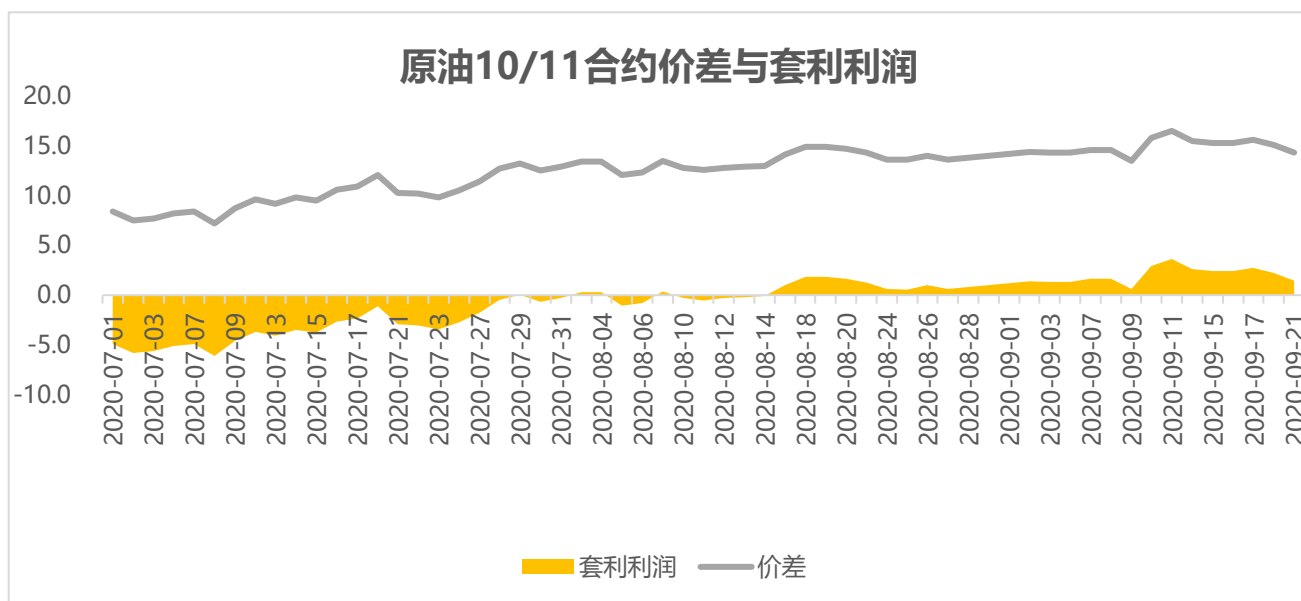
原油在前期展开了三浪下跌,从43.2跌到36.1后,本周展开了反弹,反弹的力度比较强,突破了50%的斐波那契反弹位,对前期跌破的上升通道下轨进行了反抽,即6月25日和7月30日低点连线形成的下轨;对于本周原油理论上会有所回落,可以从反弹低点拉斐波那契回调线到高点去测算回调,如果表现得非常强势,不选择回调而是继续上涨,在43.50-44.0附近依旧会有较强阻力。

上周WTI原油在36上方止跌后出现较大的反弹,各项指标显示多头有再次掌控之势,周末加拿大方面传出中加贸易协定被终止,队油价多头较为积极,预计油价有进一步走升可能,本周策略逢低做多。

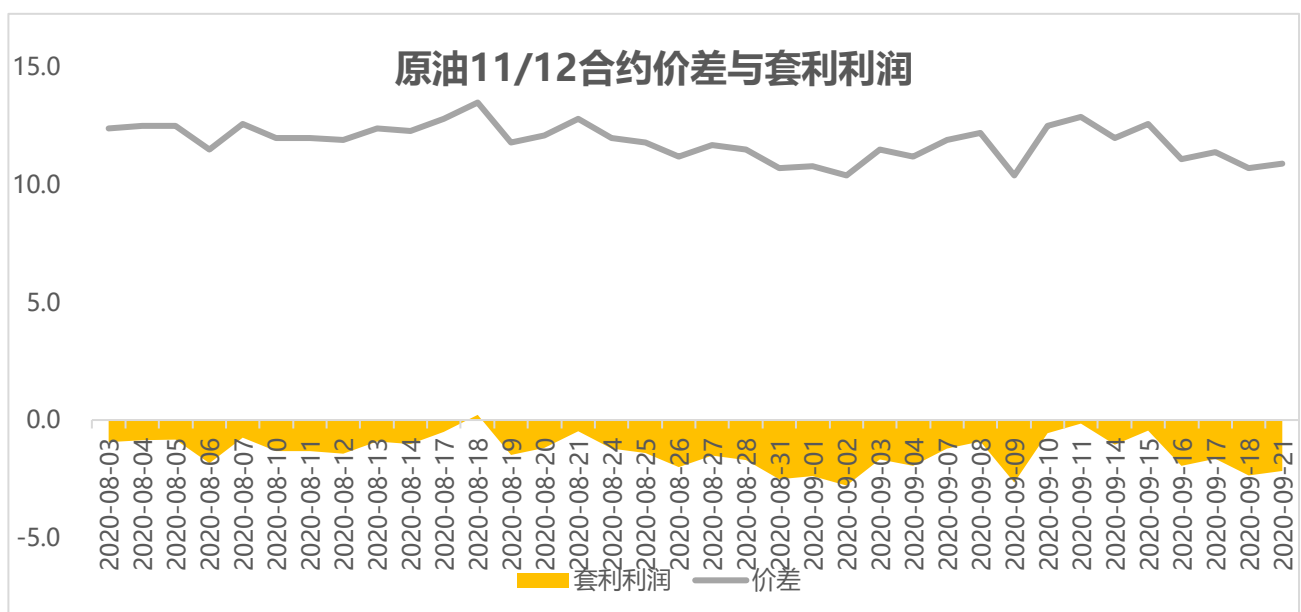
在沙特阿拉伯的强硬表态和利比亚可能恢复石油生产之间,本周石油市场正

面临一个岔路口。它选择采取何种行动，在很大程度上取决于利比亚能取得多大的实际进展。利比亚正在“接近将部分石油供应回到市场，当他们最终能够做到时，石油供应将相当迅速地增加，与此同时，股市的下跌也促成了“又一个避险日”。

内盘基差



如图所示交易所保证金比例降低到10%，昨日10/11合约的基差略微减少到14元/桶，在考虑各项费用的基础上（资金成本按2%计算），正向交割仍存在套利利润。



如图所示交易所保证金比例降低到10%，昨日11/12合约的基差虽然扩大到12元/桶左右，在考虑各项费用的基础上（资金成本按2%计算），正向交割暂时不存在套利利润。

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、

复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

联系我们

华金期货总部

地址：天津市和平区五大道街南京路 183 号世纪都会商厦办公楼 22 层
 电话：400-995-5889

北京分公司

地址：北京市朝阳区京广中心商务楼 3 层 02、06 室
 电话：010-65978208 转 8021

深圳分公司

地址：深圳市福田区福田街道福安社区中心五路 18 号星河发展中心主楼 15 层 1502 单元
 电话：13570915202

珠海华发商都营业部

地址：珠海市香洲区珠海大道 8 号华发商都 C1013d
 电话：0756-8679779

广州营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西路 76 号 1603 室
 电话：020-23336113

南宁营业部

地址：广西南宁市金浦路 22 号名都大厦 715
 电话：15807715988

上海分公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 3 号楼 2001
 电话：021-61605828

郑州营业部

地址：河南省郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1003 室
 电话：0371-65628562

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区长河街道滨盛路 1766 号 704 室
 电话：0571-87252080

武汉营业部

地址：湖北省武汉市江岸区中山大道 1627 号企业天地 3 号 26 楼
 电话：027-82885818