

能源日报201111: 供需平衡表改善, 把握原油变结构节点

信达期货
 CINDA FUTURES

研究员: 臧加利
 投资咨询号: Z0015613 从业资格号: F3049542
 手机号: 18616219409



信达期货
CINDA FUTURES

投资咨询号: Z0015613 从业资格号: F3049542

手机号: 18616219409

原油	指标	单位	频率	前值	现值	涨跌	幅度
期价	WTI主力	美元/桶	日	39.84	41.80	1.96	4.92%
	Brent主力	美元/桶	日	42.02	44.05	2.03	4.83%
	SC主力	元/桶	日	237.2	248.1	10.90	4.60%
	NYMEX汽油	美元/加仑	日	1.1505	1.2024	0.05	4.51%
	NYMEX取暖油	美元/加仑	日	1.2084	1.2620	0.05	4.44%
	ICE柴油	美元/吨	日	347.00	363.50	16.50	4.76%
价差	WTI近月月差	美元/桶	日	-0.30	-0.29	0.01	3.33%
	Brent近月月差	美元/桶	日	-0.36	-0.27	0.09	25.00%
	SC近月月差	元/桶	日	-8.3	-8.3	0.00	0.00%
	Brent-WTI价差	美元/桶	日	2.18	2.25	0.07	3.21%
	美汽油裂解价差	美元/桶	日	8.48	8.70	0.22	2.59%
	美馏分油裂解价差	美元/桶	日	10.91	11.20	0.29	2.67%
美国	原油产量	万桶/日	周	1110	1050	-60.00	-5.41%
	活跃钻机数	座	周	221	226	5	2.26%
	商业原油库存	万桶	周	49242.7	48442.9	-799.8	-1.62%
	库欣原油库存	万桶	周	5999.5	6093.1	93.6	1.56%
	汽油库存	万桶	周	22612.4	22766.5	154.1	0.68%
	馏分油库存	万桶	周	15622.8	15464.4	-158.4	-1.01%
	炼厂开工率	%	周	74.6	75.3	0.7	0.94%
原油行情研判	多重利好涌现，国际油价延续涨势。美国辉瑞药业研发的新冠疫苗显示有90%有效率，全球避险资产回落，资金快速涌入原油等风险类资产，此外沙特和俄罗斯表示OPEC+可根据需要调整减产协议，这意味着OPEC+减产托底的动作短期内不会松懈。虽然美国疫情形势依然严峻，但最新API报告显示原油及成品油库存均出现较大幅度下降，表明美国供需平衡表没有进一步恶化，甚至出现了边际改善迹象。综合来看，当下原油市场较为脆弱，疫情主导下的供需平衡快速变化，供过于求、供求平衡和供不应求都可能在短期内实现转换，对于油价持有谨慎但不悲观的态度，外盘市场结构逐渐变为平坦的contango，一旦完成从contango向back的结构转变，国际油价有望开启新一轮涨势，因此等待近月合约转为升水后可积极入场布局多单。内盘方面，11月6日上期所决定自2021年3月1日起，期货原油的仓储费标准从0.4元/桶/天下调至0.3元/桶/天，同时考虑到2021年原油非国营贸易进口允许量总量同比大增20%，四季度末地炼或积极入场采购原油，这将从需求端对SC原油形成提振，SC原油较外盘的弱势有望得到一定修复。						

[illegible]