



中粮
COFCO
自然之道 和谐共生

中粮期货有限公司
中粮集团成员企业

中粮期货 增您所托⁺
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

原油及成品油日报：情绪企稳 油价反弹

2019/05/27

张峰、李云旭（投资咨询号：Z0013666）

研究院

原油期货价格								
合约月份	BRENT	涨跌幅	WTI	涨跌幅	OMAN	涨跌幅	NE (昨日收盘)	涨跌幅
1906			0.00	#DIV/0!			470.20	▼ -5.34%
1907	68.69	▲ 1.37%	58.63	▲ 1.24%	67.50	▲ 1.28%	472.40	▼ -5.24%
1908	67.47	▲ 1.46%	58.71	▲ 1.24%	have enough re	#VALUE!	472.00	▼ -4.53%
跨市场价差			月差					
项目	价格	涨跌	项目	价格	涨跌	项目	价格	涨跌
WTI-BRENT	-69.23	▼ -69.23	BRENT (C1-C3)	2.20	▲ 2.20	BRENT (C1-C6)	3.72	▲ 3.72
INE-Oman	#DIV/0!	#DIV/0!	WTI (C1-C3)	0.00	■ 0.00	WTI (C1-C6)	0.00	■ 0.00
Dubai Asia EFS	0.00	▼ -3.95	OMAN (C1-C3)	0.00	■ 0.00	OMAN (C1-C6)	0.00	■ 0.00
原油现货价格								
现货	价格	涨跌幅	现货	价格	涨跌幅	现货	价格	涨跌幅
Dated BFO	68.68	▼ -4.32%	WTS	57.02	▼ -7.31%	WTI Midland	56.40	▼ -7.08%
ESPO	75.02	▼ -0.54%	LLS	67.40	▼ -3.60%	WTI	57.65	▼ -6.14%
燃料油行情追踪								
期货/掉期	价格	涨跌幅	现货	价格	涨跌幅	价差	价格	涨跌
FU1909	2719.00	▼ -2.23%	张家港 380保税	432.00	▲ 0.02	FU1909-FU2001	219.00	▲ 14.00
FU2001	2500.00	▼ -2.69%	新加坡180 FOB	407.11	▼ -0.02	新加坡180-380	13.00	▲ 0.00
新加坡180 swap	404.00	▼ -1.82%	新加坡380 FOB	391.77	▼ -0.02	国际东西价差	30.25	▲ 0.25
新加坡380 swap	391.00	▼ -2.01%						
沥青行情追踪								
期货	价格	涨跌幅	基差	价格	涨跌	进口价差	价格	涨跌
BU1906	3426.00	▼ -4.14%	华东基差	124.00	▲ 148.00	华南-新加坡CIF	272.83	▲ 0.05
BU1912	3194.00	▼ -2.62%	华北基差	74.00	▲ 148.00	华东-新加坡CIF	203.84	▲ 0.05
BU1906-BU1912	232.00	▼ -1.52%	东北基差	174.00	▲ 148.00	华南-韩国CIF	307.33	▲ 0.05
			华南基差	124.00	▲ 148.00	华东-韩国CIF	376.32	▲ 0.05
跨品种价差								
比价 (WIND指数)	价格	涨跌	价差	价格	涨跌	价差	价格	涨跌
沥青/INE原油	6.81	▲ 0.07	NYM RBOB-WTI	21.72	▲ 0.21	新加坡180裂解	-3.78	▲ 0.74
燃料油/INE原油	5.63	▲ 0.13	NYM 取暖油-WTI	0.00	■ 0.00	新加坡380裂解	-5.83	▲ 0.66
沥青/燃料油	1.21	▼ -0.01	CE 粗柴油-BRENT	12.38	▼ -1.34	亚洲石脑油裂解	-7.68	▼ -0.16

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

油市资讯

1. CFTC 能源持仓周报：5 月 21 日当周，投机者所持 NYMEX WTI 原油期货和期权净多头头寸减少 22,579 手合约，至 236,409 手合约，创最近约两个月新低；至 1 月 8 日当周，以 81,512 手合约创 2016 年 1 月份以来最低位；2018 年 1 月 23 日当周，以 496,111 手合约创 2006 年 6 月份有数据记录以来的净多头历史最高位。
2. 惠誉：OPEC+有能力抵消伊朗原油供应减少带来的影响。OPEC 与非 OPEC 产油国有可能采取行动中和因美国豁免取消而带来的伊朗产量下滑。
3. 美国油服贝克休斯：5 月 24 日当周，美国石油钻井机连续第三周下降。

日评

周五全球市场从周四的大跌中有所恢复，尤其是原油市场的多头在快速平仓了结后开始稳定，从上周的 CFTC 持仓中看，WTI 基金多头最近几周一直在平仓，但空头并未加仓，或许是并未得到全面看空油价的确认。

美国向波斯湾地区增兵 1500 人，数量较市场预期要少，美国似乎也在避免与伊朗直接发生冲突，而且市场认为 OPEC+有能力弥补伊朗产量缺口，所以即使短期伊朗事件恶化导致油价跳涨，反而是做空油价的好时机。预计短期美国高频库存数据仍会增加且高于预期，推动油价下行。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

风险提示

1. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

更多资讯，欢迎扫描二维码！

**中粮期货研究院(Institute of COFCO Futures Co., Ltd)**

地址(address): 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层 邮政编码: 10007

15th Floor, CYTS Plaza No.5 Dongzhimen South Ave, Beijing P.C: 100007

电话(phone): 010-59137331 传真(fax): 010-59137088

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，服务前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业客户和机构客户开发、维护和增值服务。研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面，拥有一只高素质的专业团队，具备丰富的行业经验，国际化的视野和积极向上的精神。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，运用基本面分析和宏观分析，为高端产业客户和机构客户提供套期保值，基差套利，价差交易等咨询服务；在公司原有的经纪服务基础上，强化对客户的纵深服务和专业服务。

The Futures Research Institution is attached to COFCO Futures headquarters. It is responsible for business related research and development. Moreover, it is also engaged in high-end industrial and institutional clients' maintenance and provides them with value-added services. Macro-economy and bulk commodities, including primary products, chemicals, metals, building materials, energy, etc. are all covered in its routine. Based on COFCO Group's strong background in physical commodities and futures markets, the Futures Research Institution provides advices and reports of hedging, basis arbitrage, spread trading as well as other consulting services to our valued customers through fundamental and macro analysis. Despite of the elementary brokerage business, the Research Institution is more focused on providing specific and professional services.

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。