



中粮  
COFCO  
自然之美 和谐之美

中粮期货有限公司  
中粮集团成员企业

中粮期货 增您所托<sup>+</sup>  
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

# 原油及成品油日报：价格战信号持续，寄希望于经济刺激政策

2020/03/11

陈心仪 张峥（投资咨询号：Z0014717）

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	INE (昨日收盘)	涨跌幅
2005	38.09	▲ 8.52%	34.73	▲ 10.36%	35.07	▲ 6.11%	338.10	▼ -6.01%
2006	38.82	▲ 8.50%	35.14	▲ 10.02%	36.07	▲ 5.93%	342.10	▼ -6.02%
2007	35.58	▲ 9.61%	35.58	▲ 9.61%	36.56	▲ 5.88%	345.20	▼ -6.02%

## 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	-2.86	▲ 0.37	BRENT (C1-C3)	-1.60	▼ -0.18	BRENT (C1-C6)	-3.41	▼ -0.11
INE-Oman	9.16	▼ -6.48	WTI (C1-C3)	-0.78	▲ 0.03	WTI (C1-C6)	-2.20	▲ 0.33
Dubai Asia EFS	0.40	▼ -0.53	OMAN (C1-C3)	-1.49	▼ -0.01	OMAN (C1-C6)	-2.90	▼ -0.18

## 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	34.75	— 0.00%	WTS	33.12	▲ 5.65%	WTI Midland	33.97	▲ 5.83%
ESPO	36.55	▲ 0.41%	LLS	35.47	▲ 4.94%	WTI	34.47	▲ 11.01%

## 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
FU2005	1678.00	▼ -9.35%	张家港 380保税	330.00	— 0.00	FU2005-FU2010	-164.00	▼ -3.00
FU2010	1842.00	▼ -6.97%	新加坡180 FOB	199.67	▲ 0.06	新加坡180-380	7.50	▲ 0.01
新加坡180 swap	201.00	▲ 4.96%	新加坡380 FOB	192.23	▲ 0.06	国际东西价差	26.00	▲ 5.00
新加坡380 swap	193.50	▲ 3.61%						

## 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
BU2006	2366.00	▼ -9.97%	华东基差	709.00	▲ 262.00	华南-新加坡CIF	46.88	— 0.00
BU2012	2490.00	▼ -9.12%	华北基差	559.00	▲ 262.00	华东-新加坡CIF	-116.89	— 0.00
BU2006-BU2012	-124.00	▼ -0.85%	东北基差	759.00	▲ 262.00	华南-韩国CIF	255.05	— 0.00
			华南基差	734.00	▲ 262.00	华东-韩国CIF	368.83	— 0.00

## 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	7.73	▼ -0.07	NYM RBOB-WTI	14.24	▼ -2.38	新加坡180裂解	-5.73	▲ 0.59
燃料油/INE原油	5.56	▲ 0.03	NYM 取暖油-WTI	18.14	▲ 0.43	新加坡380裂解	-6.91	▲ 0.16
沥青/燃料油	1.39	▼ -0.02	ICE 粗柴油-BRENT	12.24	▼ -1.76	亚洲石脑油裂解	-0.75	▲ 0.67

### 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. 沙特阿美誓言4月份将向市场供应创纪录的原油1,230万桶/天,相当于较上个月增产25%。据悉沙特国家航运公司罕见预订一批超大型油轮用以将原油运送给美国客户。
2. 俄罗斯能源部长诺瓦克称,俄罗斯原油产量有增加50万桶/日的能力。俄罗斯油企可能增产30万桶/日。诺瓦克表示,俄罗斯不排除与OPEC共同采取措施稳定市场,下一次OPEC+会议计划在5-6月召开。
3. 美国总统特朗普表示,将采取“重大”举措帮助经济对抗新冠疫情的冲击,并将于周二与共和党国会议员讨论调降工资税。日本央行官员也表示,若有必要他们准备加码刺激措施。

## 日评

昨日这一波油价反弹,拉动原油从低位回升,美油上涨10.4%,布油上涨8.5%。

暂时来看这一次短期筑底完成,但中长期的底部目前还无法确认。从供给角度,沙特和俄罗斯释放的价格战信号很明显,双方表达增产倾向,并且沙特似乎已经为第二季度开始的出口增长做好准备。但一方面OPEC+还存在重回谈判桌的可能,取决于两国协商,另一方面压低价格受创的还包括美国页岩油,页岩油生产商可能进一步削减支出,因此供给的变化情况充满不确定性。

而从需求角度,特朗普宣布救市举措,市场期待美国及其他国央行进一步刺激经济,来保障需求端逐步恢复。海外的疫情扩散不容乐观,市场将经济刺激政策当作救生索,情绪上也有所缓和,但油价波动的最大变数还是在供给端。

### 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的客观与公正，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。