



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<sup>+</sup>  
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

# 原油及成品油日报:临近交割抛售, 5月WTI合约首次跌为负值

2020/04/20

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     |
|------|-------|---------|-------|----------|-------|---------|------------|---------|
| 2006 | 25.57 | ▼-8.94% | 20.43 | ▼-18.38% | 23.52 | ▼-4.70% | 252.10     | ▼-5.51% |
| 2007 | 29.21 | ▼-7.50% | 26.28 | ▼-10.67% | 27.97 | ▼-7.17% | 265.10     | ▼-4.95% |
| 2008 | 31.51 | ▼-5.86% | 28.51 | ▼-8.62%  | 31.28 | ▼-6.85% | 279.70     | ▼-4.02% |

## 跨市场价差

| 项目             | 价格     | 涨跌      |
|----------------|--------|---------|
| WTI-BRENT      | -63.20 | ▼-53.39 |
| INE-Oman       | 10.52  | ▼-0.46  |
| Dubai Asia EFS | -4.07  | ▼-0.57  |

## 月差

| 项目            | 价格     | 涨跌      |
|---------------|--------|---------|
| BRENT (C1-C3) | -5.94  | ▼-0.55  |
| WTI (C1-C3)   | -63.91 | ▼-52.76 |
| OMAN (C1-C3)  | -7.76  | ▲1.14   |
| BRENT (C1-C6) | -10.14 | ▼-1.55  |
| WTI (C1-C6)   | -68.44 | ▼-54.00 |
| OMAN (C1-C6)  | -11.86 | ▲0.19   |

## 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 | 18.43 | ▼-6.30% | WTS | -36.23 | ▼290.08% | WTI Midland | -36.48 | ▼##### |
| ESPO      | 21.34 | ▼-0.05% | LLS | -34.73 | ▼268.92% | WTI         | -36.98 | ▼##### |

## 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      | 1411.00 | ▼-1.40% | 张家港 380保税  | 210.00 | ▲0.00  | FU2005-FU2010 | -291.00 | ▼-50.00 |
| FU2010      | 1702.00 | ▼-3.35% | 新加坡180 FOB | 139.54 | ▼-0.05 | 新加坡180-380    | 5.25    | ▲0.01   |
| 新加坡180 swap | 150.75  | ▼-5.63% | 新加坡380 FOB | 135.16 | ▼-0.05 | 国际东西价差        | 31.50   | ▲0.75   |
| 新加坡380 swap | 145.50  | ▼-6.28% |            |        |        |               |         |         |

## 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        | 2122.00 | ▼-1.03% | 华东基差 | -22.00  | ▲22.00 | 华南-新加坡CIF | -715.95 | ▲0.00 |
| BU2012        | 2386.00 | ▼-0.42% | 华北基差 | -122.00 | ▲22.00 | 华东-新加坡CIF | -761.61 | ▲0.00 |
| BU2006-BU2012 | -264.00 | ▼-0.61% | 东北基差 | 103.00  | ▲22.00 | 华南-韩国CIF  | -150.70 | ▲0.00 |
|               |         |         | 华南基差 | -47.00  | ▲22.00 | 华东-韩国CIF  | -55.04  | ▲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    | 8.51 | ▲0.25 | NYM RBOB-WTI  | 11.58 | ▲1.84 | 新加坡180裂解 | -6.88 | ▼-0.52 |
| 燃料油/INE原油   | 6.14 | ▲0.10 | NYM 取暖油-WTI   | 21.89 | ▲2.02 | 新加坡380裂解 | -7.71 | ▼-0.64 |
| 沥青/燃料油      | 1.39 | ▲0.02 | ICE 粗柴油-BRENT | 10.91 | ▲0.24 | 亚洲石脑油裂解  | -8.09 | ▲0.37  |

### 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. 美国总统特朗普周一表示，油价的历史性下跌是短期的，其称美国政府将考虑停止从沙特进口石油，以提振市场。政府计划补充国家的紧急原油储备。
2. 消息人士周一称，石油输出国组织(OPEC)秘书处将于本周内与欧佩克部长协商，在5月初举行欧佩克与非欧佩克产油国部长级监督委员会会议。
3. 消息人士表示，在原油价格转为负值后，沙特正在考虑尽快削减石油产量，而不是在5月份。

## 日评

昨夜又是见证历史的一晚，WTI 原油期货5月合约史上首次跌为负值，盘中最低低于-40美元，跌幅约300%。美油6月合约收跌18.4%，布油收跌8.9%。

今日交割的5月合约之前一直受压，随着交割日临近跌幅在不断扩大，在到期日前夕价格雪崩暴跌。6月合约也持续下挫，但跌幅远没有那么夸张，因短期内供需恶化的担忧更加强烈，5、6月合约的月差一直在扩大，并且累库存到了一定程度之后，存储难度和成本大幅提升，交易商加速抛售原油以减轻存储压力。另外临近交割，多头纷纷平仓或换月，加上空逼多现象，价格跌到不可收拾。不过随后又出现一波反弹，产油国也很有可能对此作出反应，如加快减产或购买等措施，负值显然只是暂时现象。

### 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，拥有一支高素质的专业团队，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，但不对其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。