



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: 储存空间紧张, 美ETF抛售6月合约

2020/04/28

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	19.99	▼ -6.76%	12.78	▼ -24.56%	18.90	▼ -8.61%	231.80	▲ 4.89%
2007	23.07	▼ -7.01%	18.08	▼ -14.80%	21.40	▼ -8.86%	246.20	▲ 4.63%
2008	25.62	▼ -5.50%	21.42	▼ -10.23%	23.98	▼ -9.61%	262.90	▲ 4.74%

跨市场价差

项目	价格	涨跌	项目	价格	涨跌	项目	价格	涨跌
WTI-BRENT	-7.21	▼ -2.71	BRENT (C1-C3)	-5.63	▲ 0.04	BRENT (C1-C6)	-10.39	▼ -0.51
INE-Oman	12.15	▲ 0.10	WTI (C1-C3)	-8.64	▼ -1.72	WTI (C1-C6)	-13.69	▼ -2.96
Dubai Asia EFS	-4.94	▲ 0.44	OMAN (C1-C3)	-5.08	▲ 0.77	OMAN (C1-C6)	-9.98	▲ 0.42

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	15.03	▼ -7.28%	WTS	15.92	▼ -19.35%	WTI Midland	13.92	▼ -21.53%
ESPO	19.21	▲ 9.52%	LLS	16.67	▼ -18.64%	WTI	12.17	▼ -23.89%

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	1123.00	▼ -7.57%	张家港 380保税	195.00	▲ 0.00	FU2005-FU2010	-385.00	▼ -53.00
FU2010	1508.00	▼ -6.51%	新加坡180 FOB	121.29	▲ 0.04	新加坡180-380	5.75	▼ -0.00
新加坡180 swap	126.00	▲ 1.00%	新加坡380 FOB	116.85	▲ 0.04	国际东西价差	37.75	▼ -0.25
新加坡380 swap	120.25	▲ 1.05%						

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	2022.00	▲ 0.30%	华东基差	3.00	▼ -6.00	华南-新加坡CIF	-325.87	▲ 3.33
BU2012	2292.00	▼ -2.47%	华北基差	-97.00	▼ -6.00	华东-新加坡CIF	-431.93	▲ 3.48
BU2006-BU2012	-270.00	▲ 2.77%	东北基差	153.00	▼ -6.00	华南-韩国CIF	80.67	▲ 2.75
			华南基差	3.00	▼ -6.00	华东-韩国CIF	222.07	▲ 2.55

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	8.70	▲ 0.31	NYM RBOB-WTI	15.99	▲ 3.53	新加坡180裂解	-4.03	▲ 0.79
燃料油/INE原油	5.73	▼ -0.12	NYM 取暖油-WTI	16.77	▲ 2.93	新加坡380裂解	-4.93	▲ 0.80
沥青/燃料油	1.52	▲ 0.08	ICE 粗柴油-BRENT	8.87	▼ -0.29	亚洲石脑油裂解	-1.62	▲ 0.49

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. 最大的石油 ETF 美国石油基金意外出售持有的全部 6 月 WTI 合约，该 ETF 正将资金转移到 2020 年 7 月到 2021 年 6 月之间的合约。
2. 标普分析估计，全球原油等能源的剩余储存能力为 14 亿桶，其中陆地剩余储存能力约为 10 亿桶，海上剩余储存能力约为 4 亿桶。即便在考虑欧佩克充分减产的情况下，这些储存空间也将会在 2-3 个月内被用尽。
3. 国际文传电讯社周一引用卢克石油投资者关系主管的话报道称，俄罗斯 5 月将削减其原油产量至 850 万桶/日，较 2 月-3 月的 1040 万桶/日水平减少 19%。

日评

昨日油价自盘初就开始一路走低，美油收跌 24.6%，布油收跌 6.8%。

日渐增长的库存始终是油市压力所在，彭博报道 30 多艘油轮在加州沿海无法卸货，不得不停泊在海上，近来储存空间不断减少，这样的临时储油库越来越多。在库存和需求的压力之下，6 月合约波动风险很大，行权价为负的看跌期权首次开始出现交易，表明市场前所未有的忧虑。

美油的大跌更多来自于 ETF 出售，6-7 月差扩大幅度，可能有担忧 6 月合约继续下跌的因素，同时也因前一波暴跌之后抄底的多头资金逐渐获利出场，空头力量明显占据优势。从交易上来看，随着减产协议即将生效，海外国家逐渐开放经济活动，这一轮下跌过后还会有更多的多头资金入场。

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。