

原油日报-原油明显反弹，两地价差将继续收窄

2013年3月26日(星期二)

东吴期货研究所

化工品研究小组

龙潇 021-63123173

longx@dwqh88.com

【目录】

一、 原油市场简评

二、 原油市场简讯

三、 原油市场数据

- 1、 EIA 原油库存
- 2、 CFTC 原油持仓数据

2013年3月25日原油市场行情数据

	能源化工商品	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量
原油	WTI1305 (美元/桶)	94.81	+1.10	+1.17%	25.9万
	Brent1305 (美元/桶)	108.17	+0.51	+0.47%	21.8万
汽油	RBOB1304 (美元/加仑)	306.26	+0.01	+0.01%	15869
天然气	NYMEX (美元/MMBTU)	3.865	-0.062	-1.58%	51031
取暖油	NYMEX (美元/加仑)	287.72	-0.71	-0.25%	21059
美元指数	USDX (美元/point)	82.852	+0.478	+0.58%	

注：数据来源为 CME 官方网站

一、【原油市场简评】

国际原油市场 WTI 周一大幅反弹。截止至收盘,纽约商品交易所 5 月主力原油合约涨 110 美分,报收于 94.81 美元;布伦特原油 5 月主力合约涨 51 美分,报收于 108.17 美元。塞浦路斯周一在最后关头与国际金主就 100 亿欧元(130 亿美元)金援达成协议,根据协议塞国第二大银行将关闭,无保险的储户将蒙受巨大损失。达成协议后原油市场一度大涨。此后欧元集团主席迪塞尔布洛姆表示,塞浦路斯银行重组计划应被视为其他区内国家的模板,其他国家可能也必须重组银行业。之后布兰特原油期货一度由升转跌。WTI 与 Brent 价差收窄至每桶 13.36 美元,盘中降去年 7 月以来最低的 12.85 美元。综合来看,虽然 WTI 反弹势头强劲,但与资金炒作及美国自身经济较好有关,而 Brent 更能反应全球原油市场真正的走势。从目前走势来看,原油短期企稳可能性较大。

图 1. 原油价格走势变化

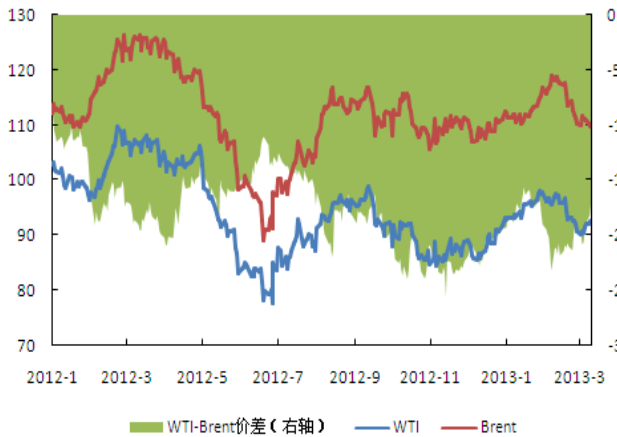
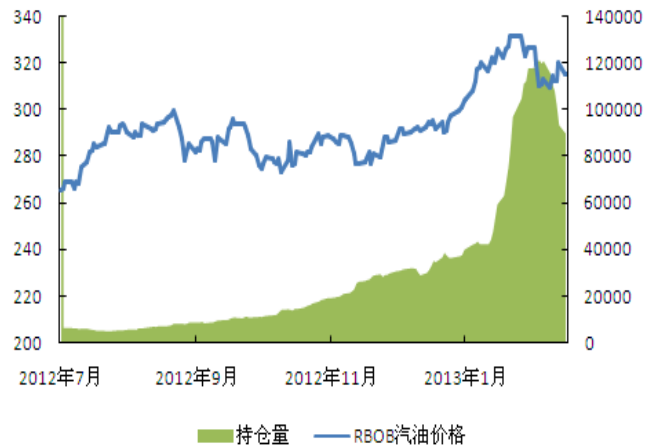


图 2. RBOB 汽油期货价格变化



数据来源: Bloomberg、东吴期货研究所

二、【原油市场简讯】

<p>原油</p>	<p>1、随着国际油价持续下行,在三地变化率已负向破四的情况下,按照现行调价机制,3月26日将满足“22个工作日”条件,届时若成品油按时调整,27日凌晨将迎来年内油价首次下调。据测算,届时汽柴油下调幅度 270-300 元/吨,折合下调 0.22 元/升,柴油 0.23-0.26 元/升。</p>
<p>宏观</p>	<p>1、欧元集团发言人周一(3月25日)表示,欧元集团主席迪塞尔布洛姆(Jeroen Dijsselbloem)当日早些时候的讲话遭到了市场人士的误解。迪塞尔布洛姆周一早些时候表示,塞浦路斯的受援协议在日后有必要时可以作为欧元区其他国家的参考样板。此话一</p>

石激起千层浪，全球金融市场纷纷对此作出强烈负面反应。

欧元集团的发言人澄清说，迪塞尔布洛姆并未表示塞浦路斯受援方案应当成为所谓的“样板”，只是指出银行业在面临危机时不应该直接盯上纳税人的资金而已。迪塞尔布洛姆实际要表达的意思是，救助计划是针对不同情况做出的，没有样板可用。

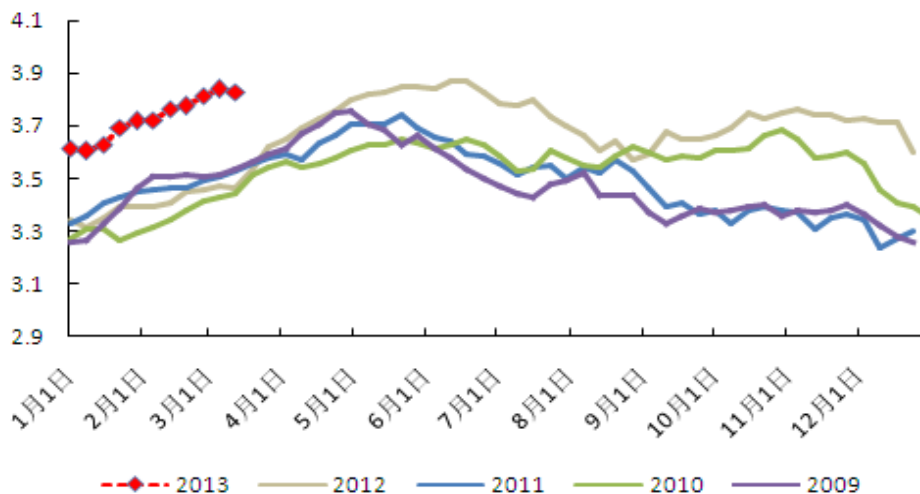
三、【原油市场数据】

1、EIA 库存

截止 2013 年 3 月 15 日当周，美国原油库存和成品油库存全面下降。美国原油库存量 3.82661 亿桶，比前一周下降 131 万桶；美国汽油库存总量 2.22832 亿桶，比前一周下降 148 万桶；馏分油库存量为 1.19765 亿桶，比前一周下降 67 万桶。原油库存比去年同期高 10.5%；汽油库存比去年同期低 1.8%；馏分油库存比去年同期低 12.3%。原油库存远高于五年同期平均范围上限；汽油库存位于五年同期平均范围中段；馏分油库存位于五年同期平均范围下界。

美国商业石油库存总量下降 146 万桶，高于历年平均水平上限。炼油厂开工率 83.5%，比前一周增长 2.5 个百分点。上周美国原油进口量平均每天 731.7 万桶，比前一周下降 21.8 万桶，成品油日均进口量 156.1 桶，比前一周下降 63.9 万桶。

图 3. EIA 原油库存变化

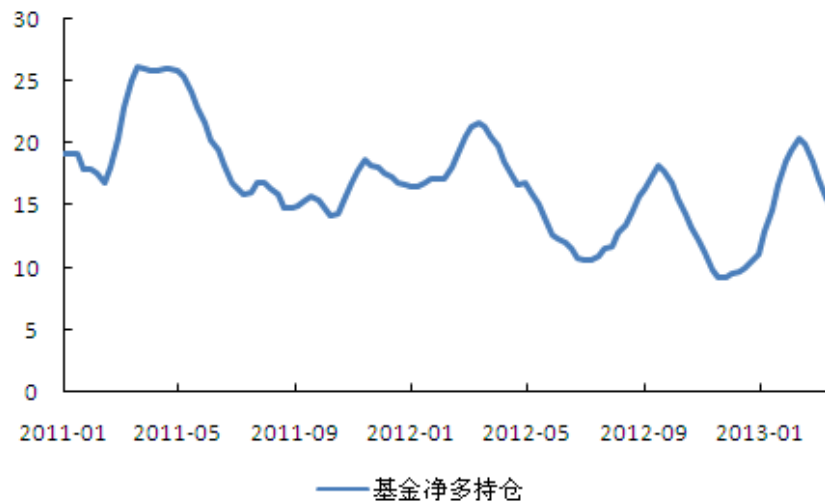


数据来源：BloomBerg、东吴期货研究所

2、CFTC原油持仓数据

持仓分类		3月19日当周	3月12日当周	较上周增减	各类别持仓占总持仓比(%)
生产商/贸易商/加工企业/用户	多头	268589	286739	-18150	16.3
	空头	242548	260036	-17488	14.7
互换交易商	多头	124513	131086	-6573	7.6
	空头	372407	383076	-10669	22.6
	套利	186768	183143	3625	11.3
投资基金	多头	200592	204471	-3879	12.2
	空头	50279	59442	-9163	3.1
	套利	334001	353216	-19215	20.3
基金净多持仓		150313	145029	5284	
其他	多头	157494	171996	-14502	9.6
	空头	84086	88830	-4744	5.1
	套利	298224	307587	-9363	18.1
总持仓		1647391	1720024	-72633	

图4. CFTC基金净多持仓四周平均移动值



数据来源: Bloomberg、东吴期货研究所

联系方式

东吴期货 研究所	
传真: 021-6312 8383	E-mail: yanfa@dwqh88.com
周波	研究所副所长, 钢材资深分析师
倪耀祥	研究所总监
电话: 021-6312 3063	E-mail: niyx@dwqh88.com
宋露	工业品高级分析师
电话: 021-3366 6347	E-mail: songl@dwqh88.com
王平	农产品高级分析师
电话: 021-6312 3065	E-mail: wangp@dwqh88.com
吴文海	能源化工高级分析师
电话: 0512-62938107	E-mail: wuwh@dwqh88.com
王凌	高级数量研究分析师
电话: 0512-6293 8535	E-mail: wangling@dwqh88.com
彭春晖	宏观股指中级分析师
电话: 021-6312 3067	E-mail: pengchh@dwqh88.com
王震	钢材中级分析师
电话: 021-6312 3067	E-mail: wangz@dwqh88.com
丁磊	有色金属分析师
电话: 0512-62938107	E-mail: dingl@dwqh88.com
权姝文	天然橡胶分析师
电话: 021-6312 3061	E-mail: quanshw@dwqh88.com
王广前	棉花分析师
电话: 0512-6293 8535	E-mail: wanggq@dwqh88.com
龙潇	能源化工分析师
电话: 021-6312 3173	E-mail: longx@dwqh88.com
田瑞	宏观股指分析师
电话: 021-6312 3175	E-mail: tianr@dwqh88.com
裴洁	农产品分析师
电话: 021-6312 3177	E-mail: peij@dwqh88.com
崔彧来	白银、黄金分析师
电话: 0512-62938535	E-mail: cuiyl@dwqh88.com

免责声明:

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写, 本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性, 所表述的意见并不构成对任何人的投资建议, 投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权, 不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。