

OPEC+会议提前至6月4号

东吴期货
Soochow Futures

田由甲

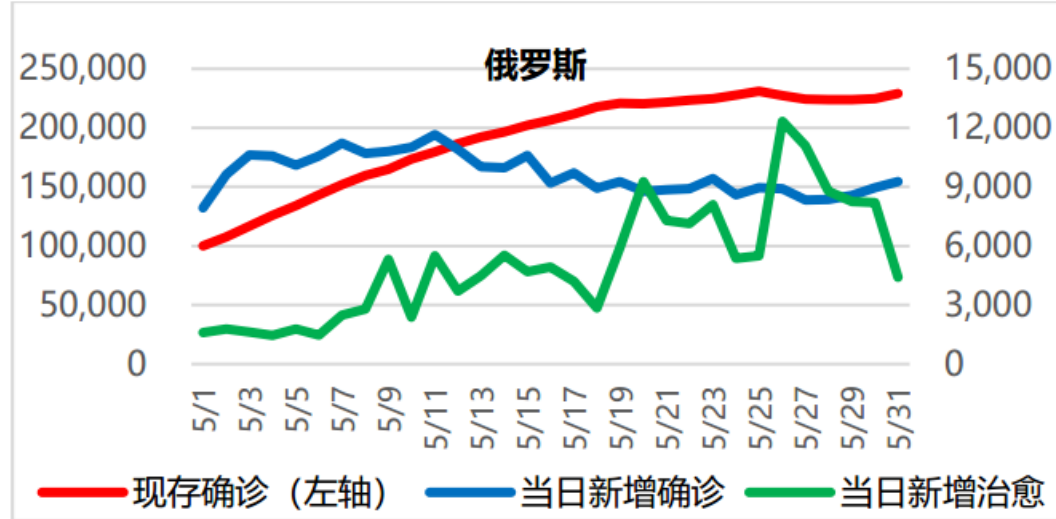
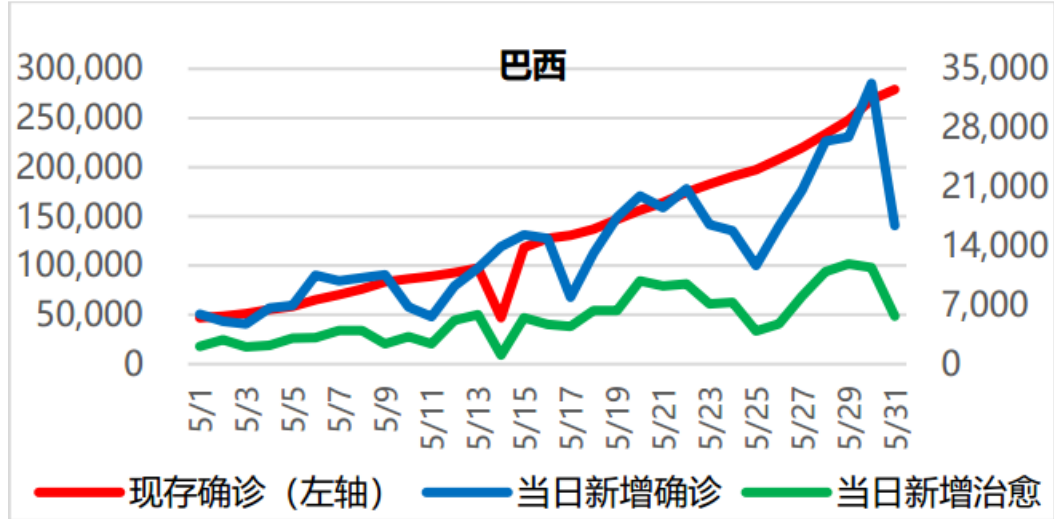
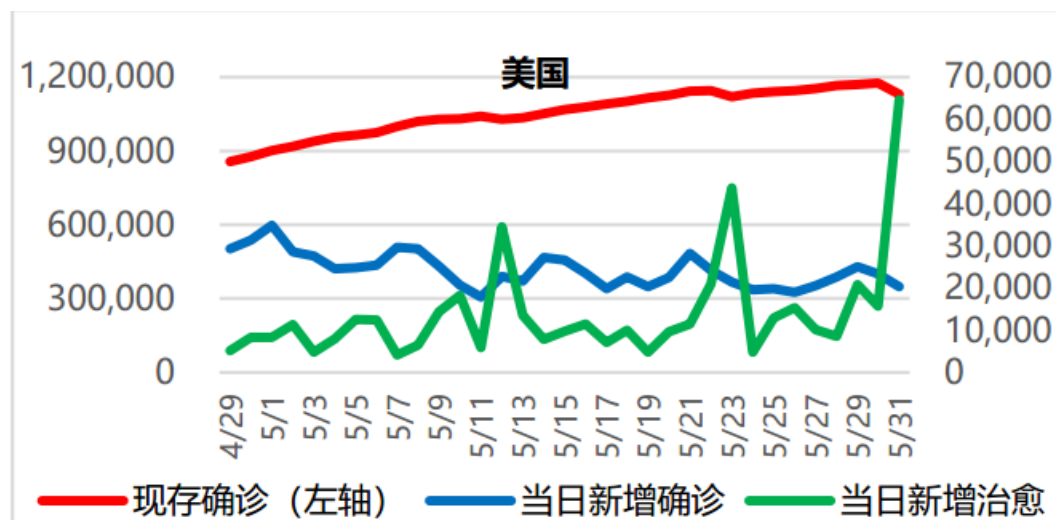
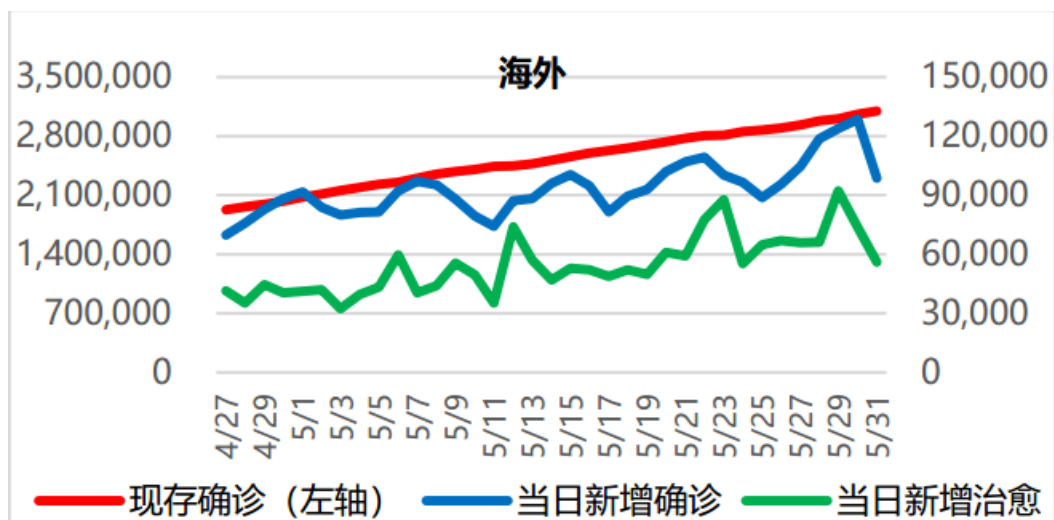
2020年6月1日

【周度回顾与观点】

合约	周开盘	周内涨跌	周涨跌	涨跌幅	最高价	最低价	周收盘价	周成交量
WTI 2007	33.79	1.53	1.76	4.98%	34.81	31.14	35.32	131.47万手
Brent2007	35.66	-0.35	0.19	0.54%	36.68	33.62	35.31	31.32万手
SC2007	268	7.2	3.5	1.27%	276.8	264.2	275.2	83.18万手

- 美国商业原油库存增加，但库欣地区原油库存下降，同时汽油库存因消费增长而下降，整体呈现略利多。OPEC年中会议定于6月9-10日举行，俄罗斯日前称将按4月达成的减产协议在7月放松减产力度；国际原油价格周度上涨。WTI 2007周度涨1.76美元/桶，收35.32美元/桶；布伦特2007周度涨0.19美元/桶，收35.31美元/桶；上海原油期货SC2007收涨3.5元/桶，周度收275.2元/桶。
- 知情人士透露，OPEC及其盟国考虑提前数日，在6月4日召开会议，欧佩克+可能将当前的970万桶/日的减产协议延长1-2个月，还将讨论每月举行一次减产合规会议。
- 路透社一项调查显示，5月份欧佩克原油日产量2477万桶，为二十年以来最低，比4月份原油日产量修正过的数据减少了591万桶。
- 美国弗洛伊德事件升级，亚马逊公司已经停止部分区域的发货，关注该事件的影响。
- 点评：海外新冠疫情还有很大不确定性，中美贸易也存在不确定性，石油需求的恢复仍需要观察。OPEC+会议将于本周召开，关注OPEC+是否能延长970万桶的协议。
- 交易策略：观望，SC2009/10合约持多

【海外疫情情况 (6.1)】



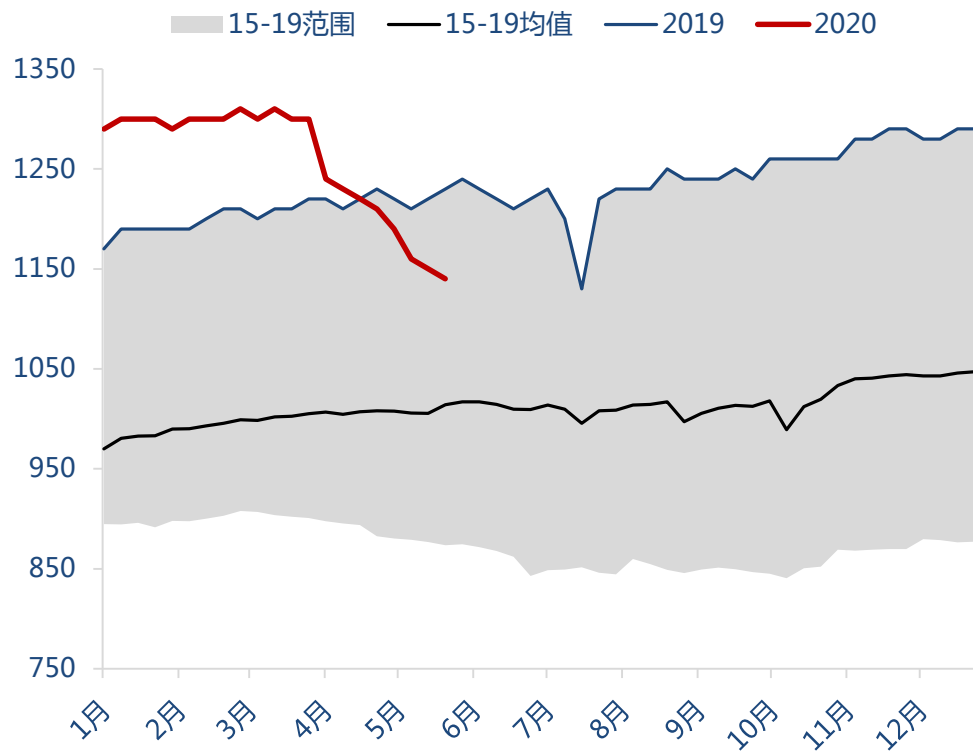
【美国周度数据总览】

		5月28日 23:00		EIA原油周报			5月29日		贝克休斯周报	
		单位	现值	前值	变动	幅度	美国钻机	当前	+/-	
库存	商业原油	万桶	53442.2	52649.4	792.8	1.51%	原油	222	-15	
	库欣原油	万桶	5346.2	5685.7	-339.5	-5.97%	天然气	77	-2	
	汽油	万桶	25500	25572.4	-72.4	-0.28%	陆地	289	-17	
	馏分油	万桶	16432.7	15883.2	549.5	3.46%	海上	12	+0	
	总成品油	万桶	49744	49280.6	463.4	0.94%	总计	301	-17	
进出口	进口量	万桶/日	720	519.7	200.3	38.54%	水平井	271	-14	
	出口量	万桶/日	317.6	323.9	-6.3	-1.95%				
	净进口	万桶/日	402.4	195.8	206.6	105.52%				
产量	原油产量	万桶/日	1140	1150	-10	-0.87%				
消费	炼厂投入	万桶/日	1299.1	1290.3	8.8	0.68%				
	产能利用率	%	71.3%	69.4%	1.9%	2.74%				
	汽油消费	万桶/日	735.64	704.37	31.27	4.44%				
	馏分油消费	万桶/日	326.5	366.77	-40.27	-10.98%				

*最新EIA周报将于北京时间6月3日(星期三) 22:30公布

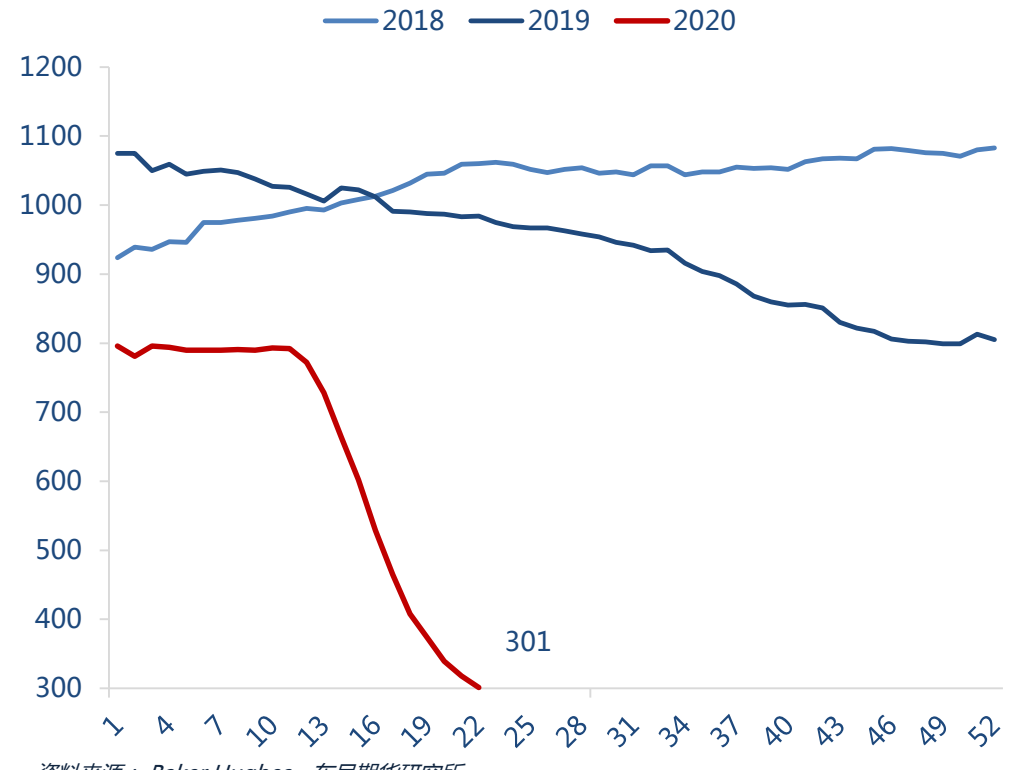
美国供应：美国原油产量环比下滑10万桶/日，活跃原油钻井平台下降15座

美国原油产量



资料来源：Wind、EIA、东吴期货研究所

美国活跃钻井平台数量

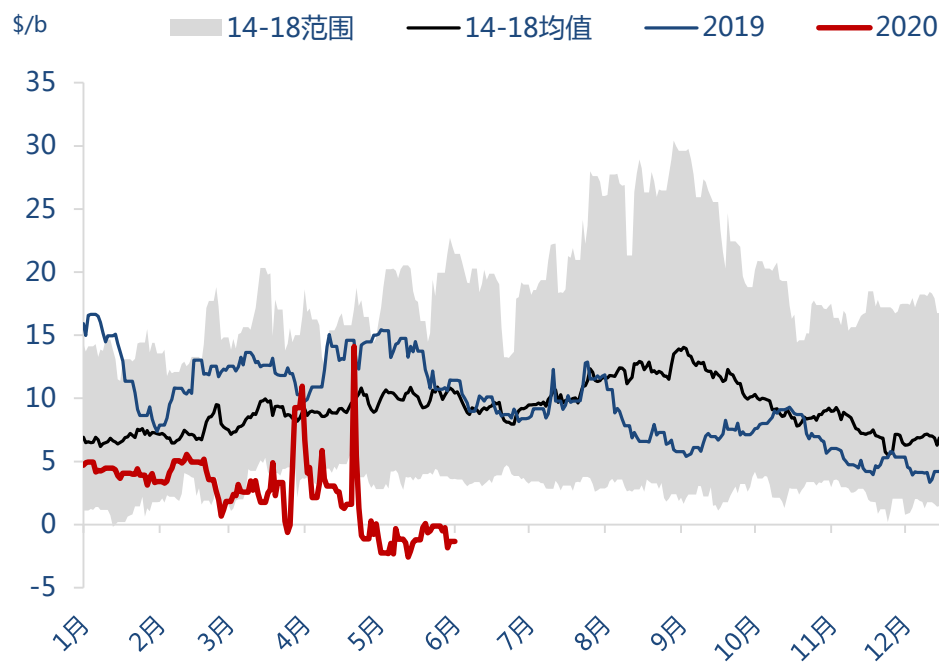


资料来源：Baker Hughes、东吴期货研究所

- EIA周报显示，美国当前原油产量1140万桶/日，环比下滑10万桶/日。
- Baker Hughes公布的数据显示，至5月29日，美国石油钻井平台总数下降15座，当前为222座，比去年同期下降578座。当周水平井271座，比前周减少14座，比去年同期下降591座。同期美国天然气钻井数77座，环比下降2座，比去年同期下降107座。美国油气钻井平台总计301座，比前周减少17座，比去年同期下降683座。

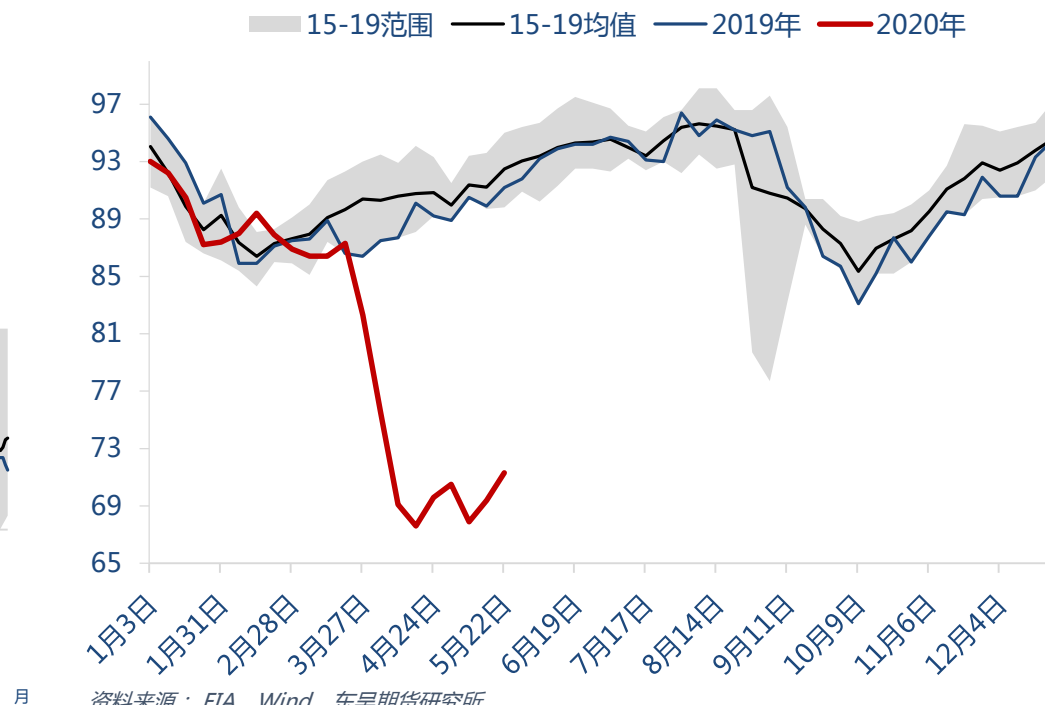
美国原油需求：裂解利润持续负值，炼厂开工率提高有限

美国墨西哥湾裂解利润



资料来源：Bloomberg、东吴期货研究所

美国炼厂产能利用率

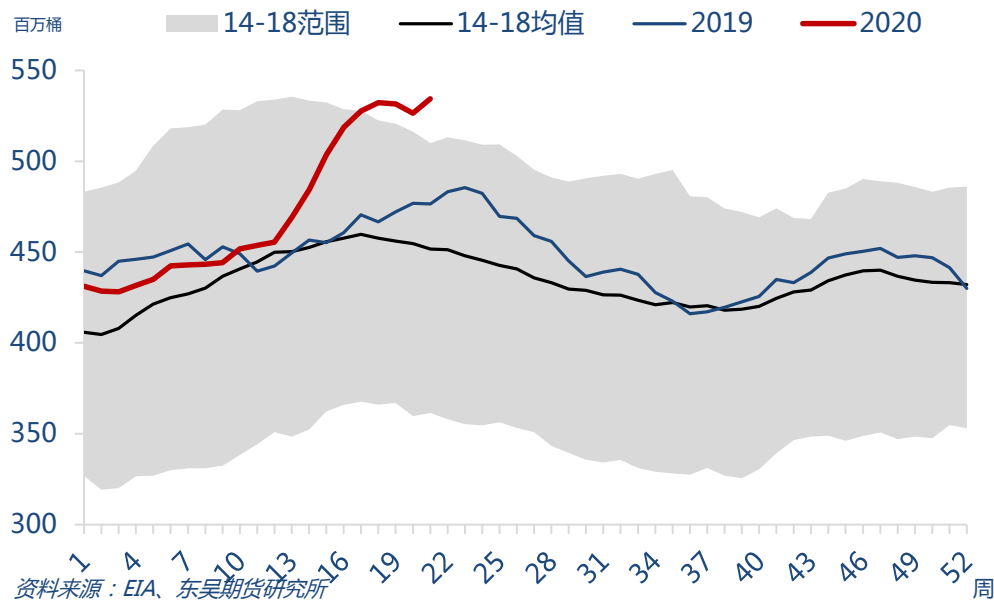


资料来源：EIA、Wind、东吴期货研究所

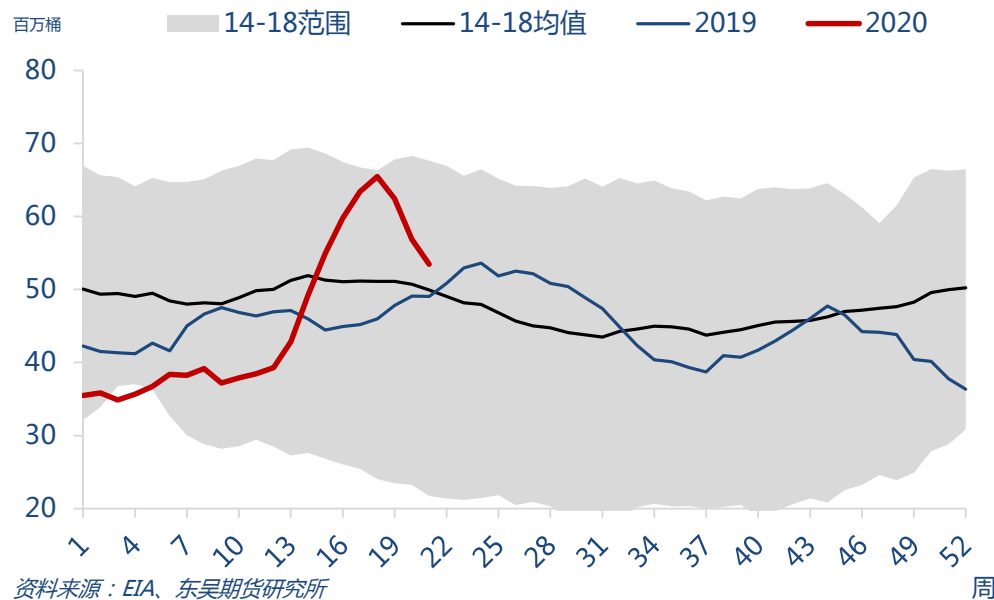
- 本周美国墨西哥湾区炼厂平均裂解利润为-0.81美元/桶，较前周下跌0.53美元/桶。EIA周报数据显示，美国炼厂开工率为71.3%，比前一周提高了1.9个百分点，炼厂投产原油1299.1万桶/日，较前周增加8.8万桶/日。

美国库存：商业原油库存增加，但库欣库存下降

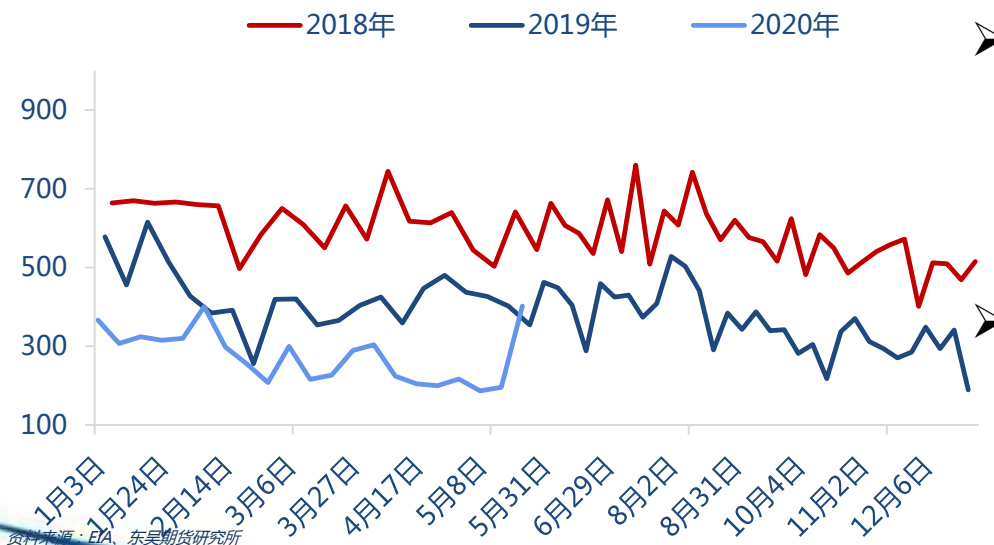
美国商业原油库存



美国库欣原油库存



美国原油净进口

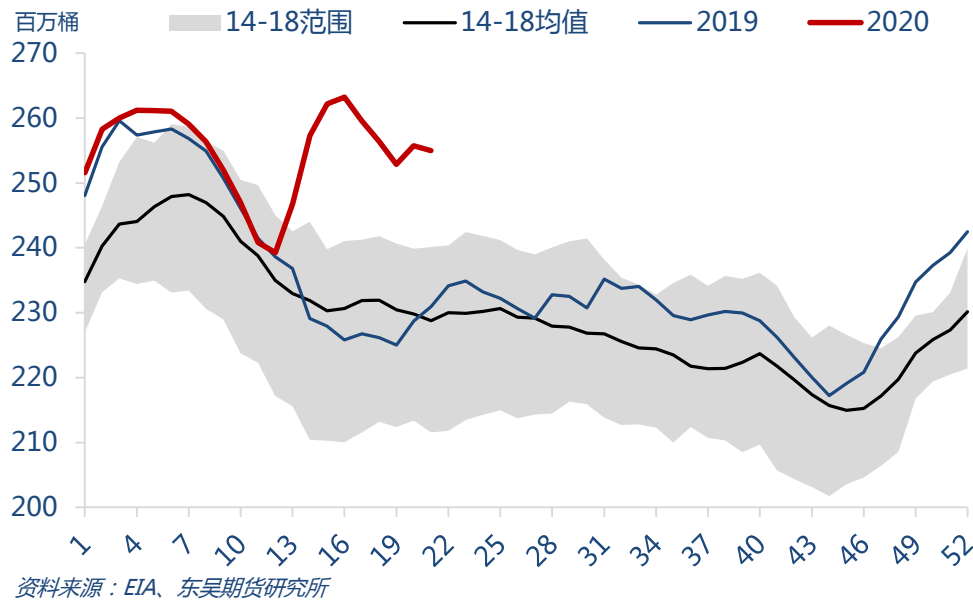


➤ EIA数据显示，截至5月22日当周，美国原油进口量平均每天720万桶，比前一周增加200.3万桶/日，出口量317.6万桶/日，比前周下降6.3万桶/日，净进口402.4万桶，相比前周增加206.6万桶/日。

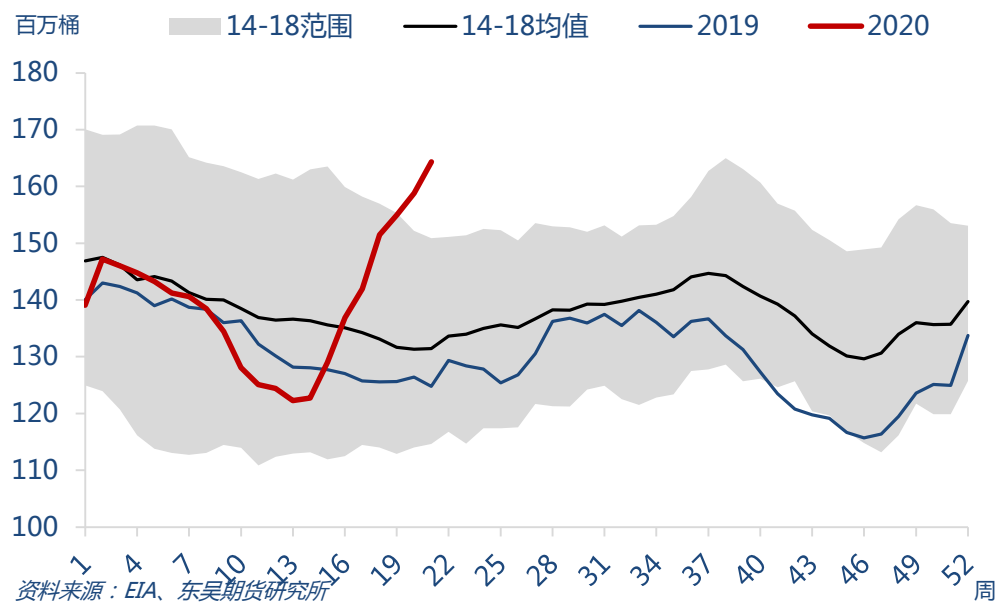
➤ 美国商业原油库存报53442.2万桶，比前一周增加792.8万桶。WTI交割地库欣地区原油库存报5346.2万桶，比前周减少339.5万桶。

美国汽油消费周度回落，成品油库存增加

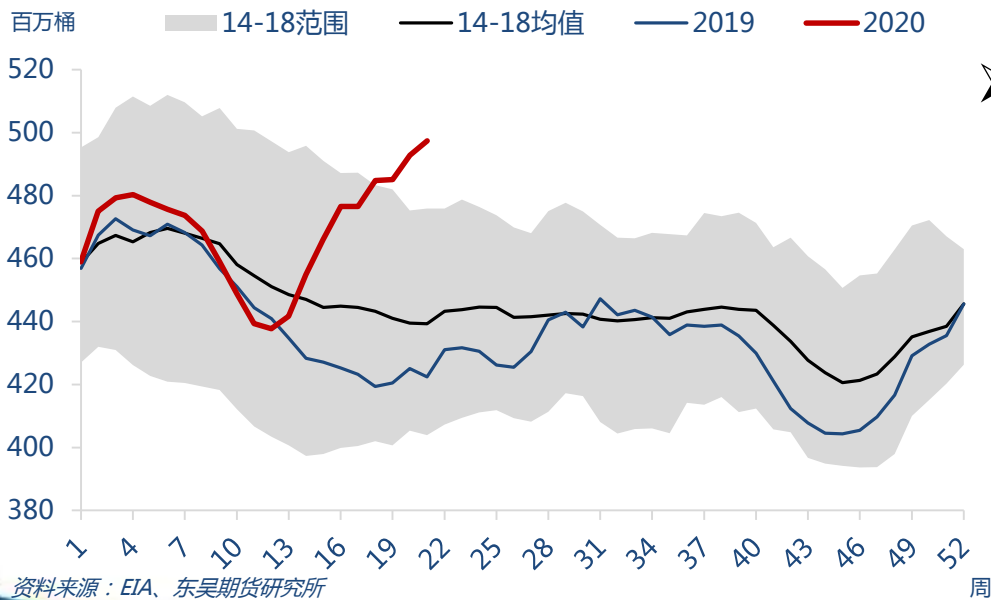
美国汽油库存



美国馏分油库存



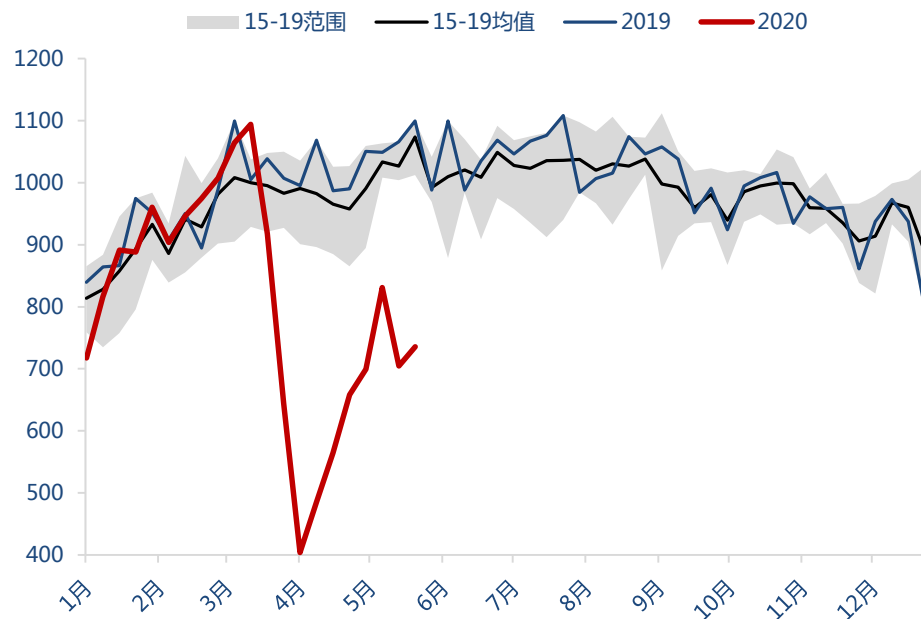
美国成品油库存



➤ EIA数据显示，截至5月22日，美国汽油库存总量25500万桶，比前一周下降72.4万桶；馏分油库存16432.7万桶，比前一周增加549.5万桶。成品油库存增加463.4万桶，美国商业石油库存总量增加1256.2万桶。

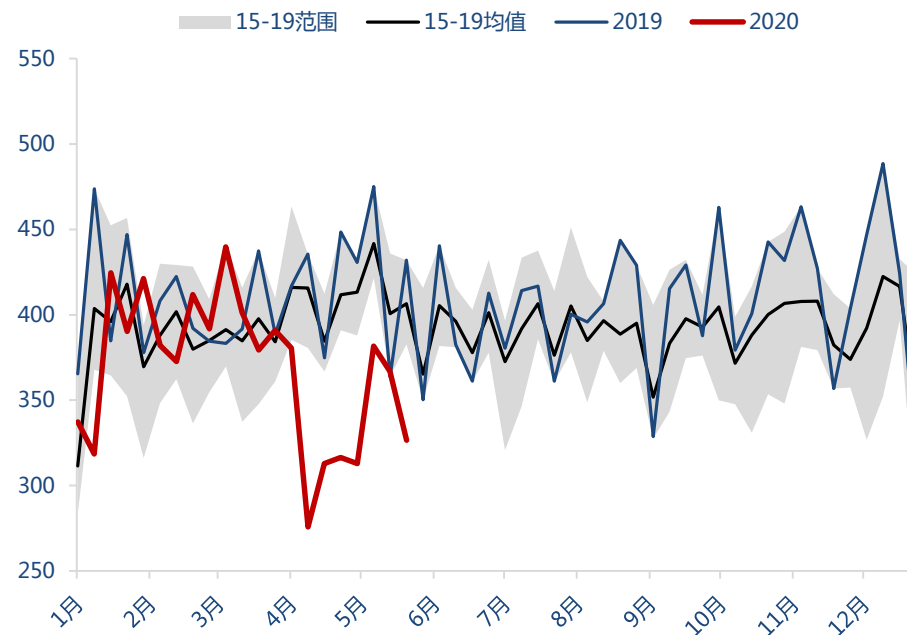
美国汽油消费周度回落，成品油库存增加

美国汽油消费



资料来源：Wind、EIA、东吴期货研究所

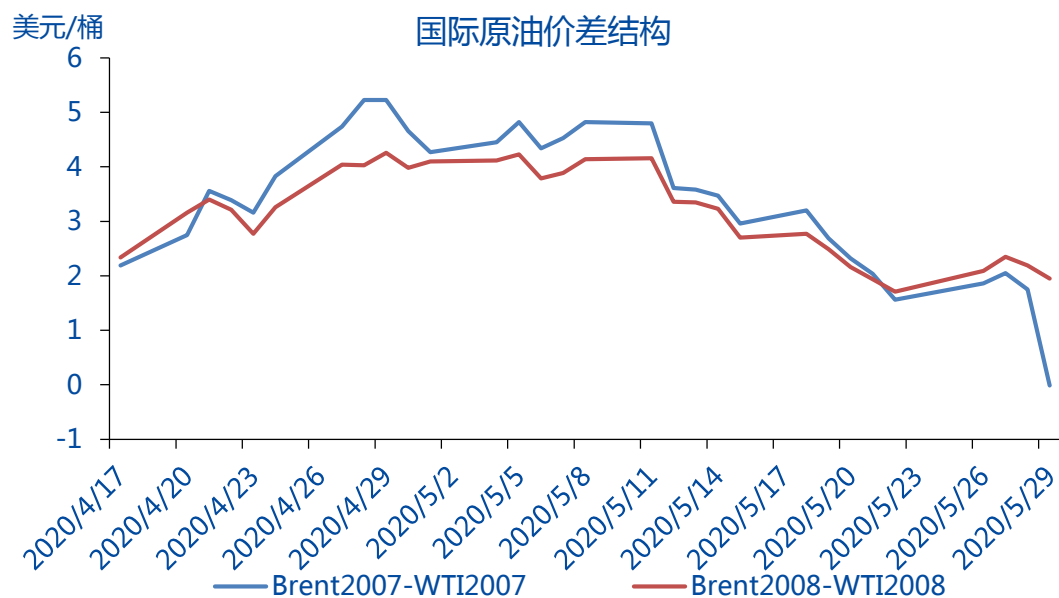
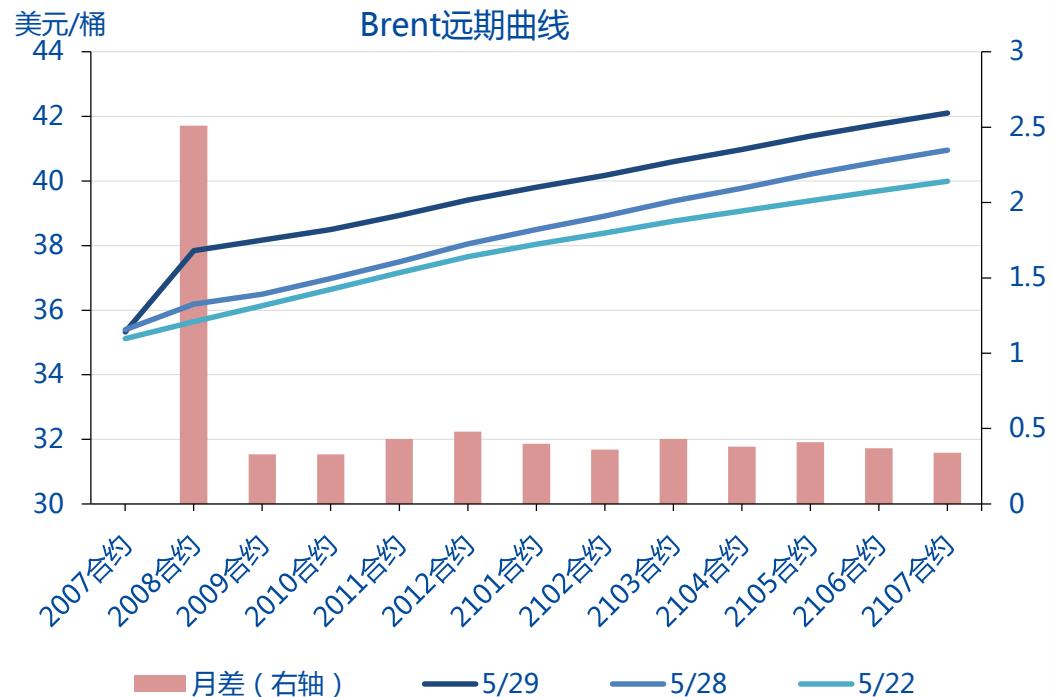
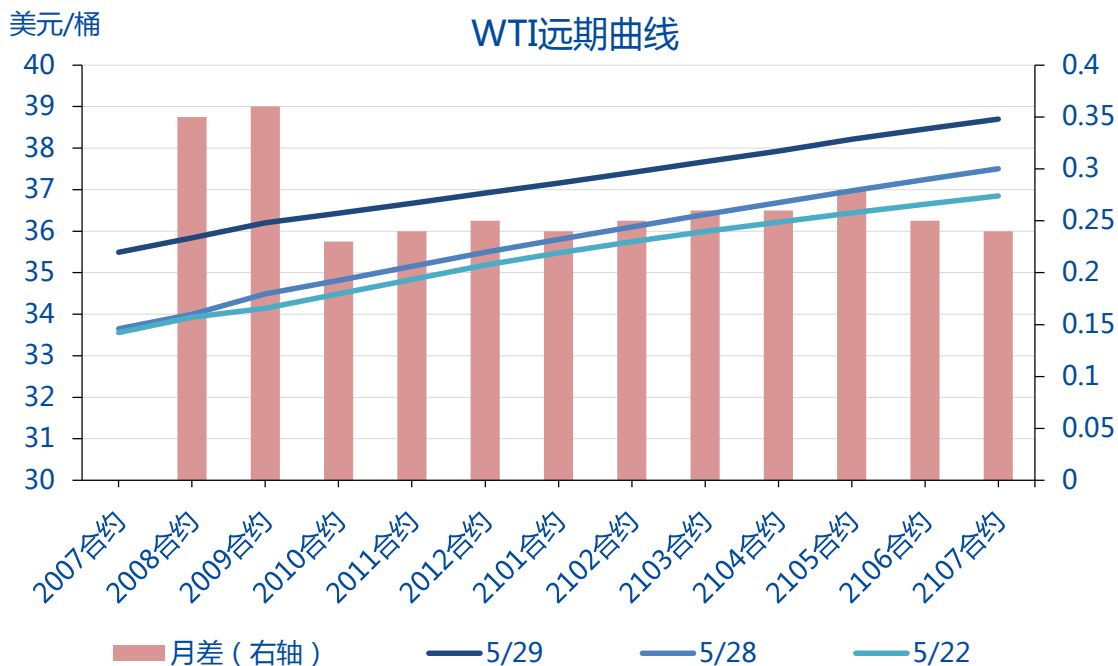
美国馏分油消费



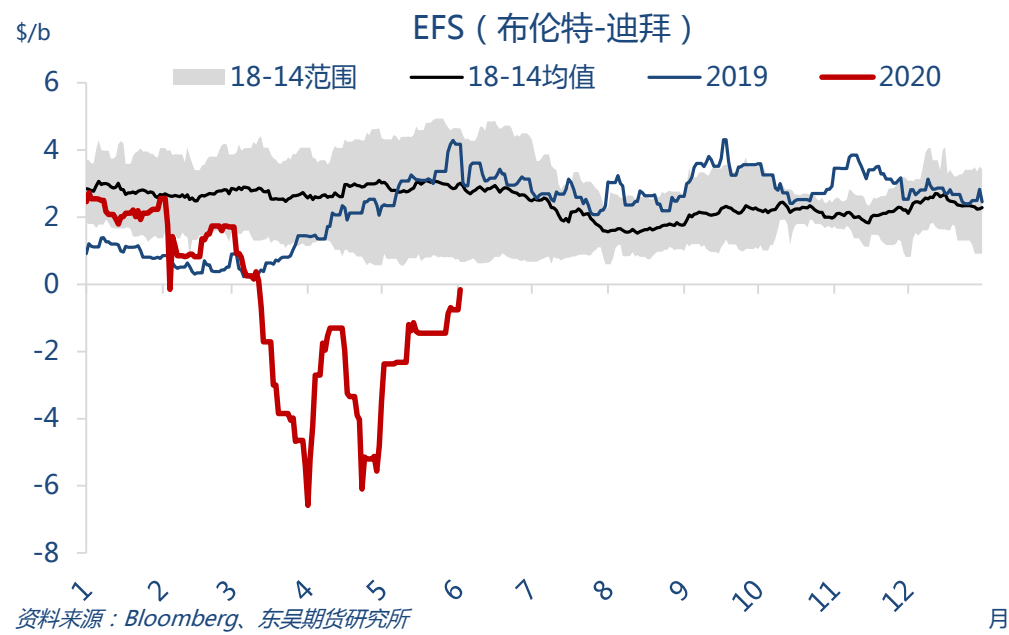
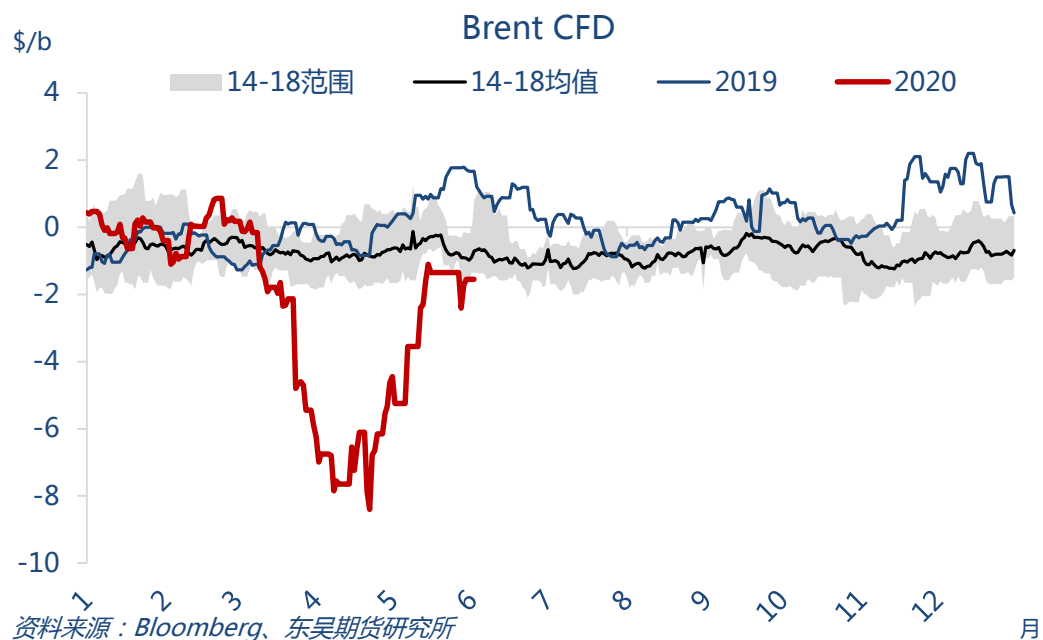
资料来源：Wind、EIA、东吴期货研究所

➤ 汽油单周消费量735.64万桶/日，环比增加31.3万桶/日；馏分油消费326.5万桶/日，环比减少40.3万桶/日。

价差关系：国际原油月差回落



价差关系：迪拜与布伦特几乎平水

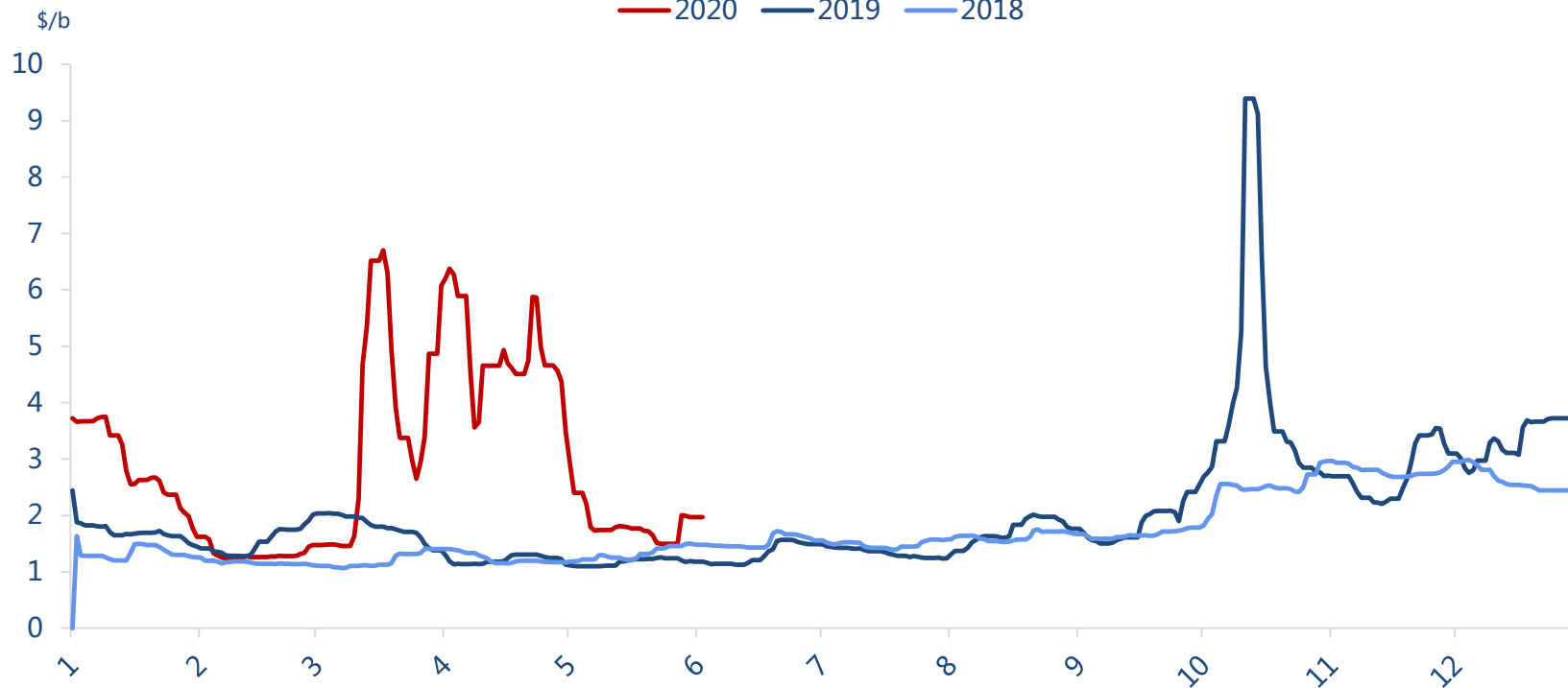


- 布伦特基差本周平均为-1.68美元/桶，较上周走弱0.33美元/桶。布伦特与中东迪拜价差本周平均-1.04美元/桶，较上周上涨0.41。

中东至中国运费回落，表明需求的降温

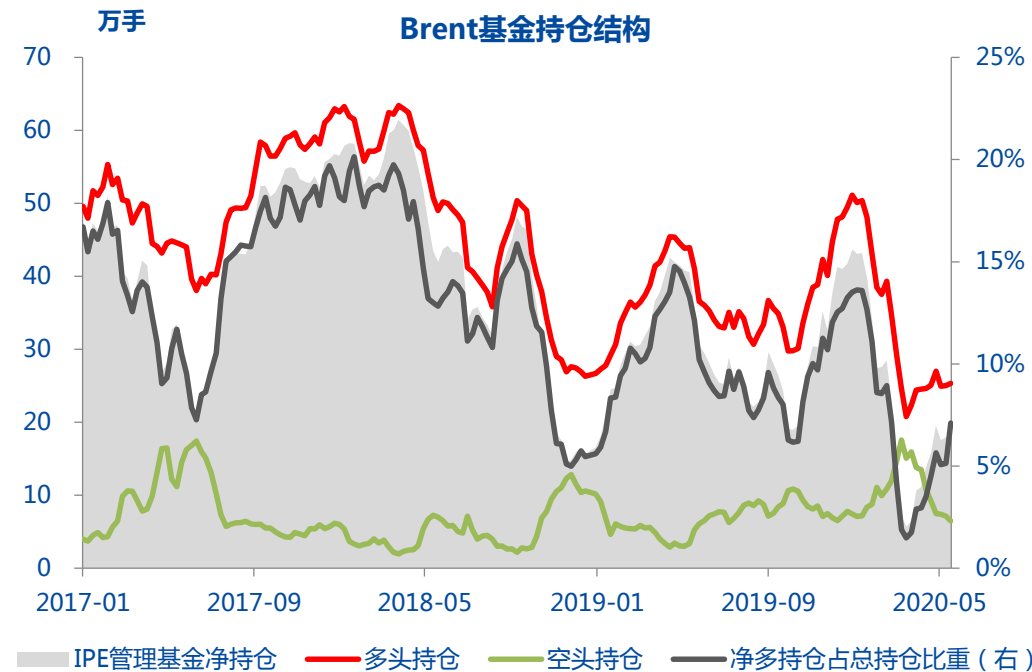
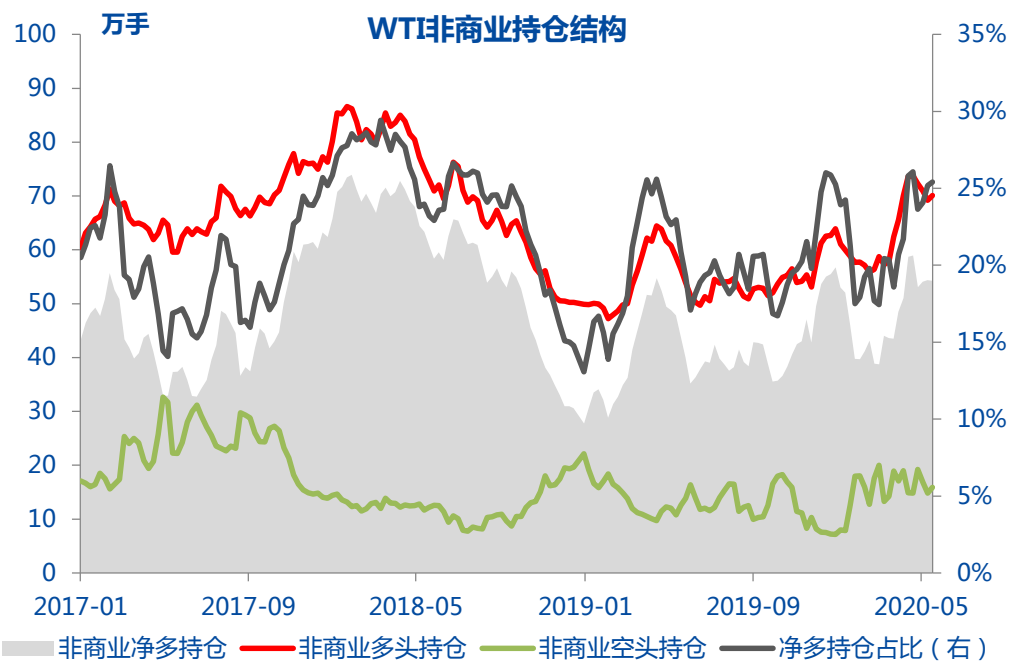
中东至中国运费 (TD3C)

— 2020 — 2019 — 2018



资料来源：Bloomberg、东吴期货研究所

非商业持仓：基金总持仓在减少



资料来源：Wind、CFTC、东吴期货研究所

资料来源：Wind、ICE、东吴期货研究所

- CFTC报告显示投机资金在NYMEX WTI期货中持有的净多头周度环比减少了0.2%。截至5月26日，纽约商品交易所原油期货中持仓量2135678手，减少23071手。大型投机商在纽约商品交易所原油期货中持有净多头542574手，比前一周减少1029手。其中多头增加9217手；空头增加10246手。净多持仓百分比25.4%。而商业持仓方面，商业多头持仓减少22201手，空头持仓减少了26016手，目前净空持仓占比达到了26.7%，较上周增加0.1%。
- 截至5月26日，管理基金在布伦特原油期货中持有的净多头周度环比增加5.2%。布伦特原油期货持仓量2653260手，比前一周减少30379手；管理基金在布伦特原油期货中持有净多头188633手，比前周增加9335手。其中多头增加2894手，空头减少6441手。

免责声明

谢谢

请联系东吴期货研究所，期待为您服务

400-680-3993

<http://yjs.dwfutures.com>

本报告由东吴期货研究所制作及发布。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。

期市有风险，投资需谨慎！