

美国新冠新增创下新高

东吴期货
Soochow Futures

田由甲

2020年6月29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 2008	39.02	-0.86	-1.34	-3.51%	41.63	37.08	38.16	162.79万手
Brent2009	41.62	-0.98	-1.23	-3.03%	43.97	39.7	40.64	91.42万手
SC2008	301.6	-2.6	1.7	0.57%	302.8	294.4	299	33.79万手

- 因美国原油库存连续三周增长，且美国新冠病例激增，尤其是美国石油工业的中心德克萨斯州停止重新开放经济，令市场重新评估石油的需求前景。国际原油期货价格在端午期间呈现下跌。WTI 2008周度跌1.34美元/桶，收38.16美元/桶；布伦特2009周度跌1.23美元/桶，收40.64美元/桶；上海原油期货SC2008收涨1.7元/桶，周度收299元/桶。
- 美国6月26日确诊病例新增48392例，创下新增数的新高，可能迫使各州重新考虑进行抗疫封锁，给石油需求复苏带来很大的不确定性。
- 在需求受疫情的美​​国贸易代表办公室最近发布通知称，正考虑对从法国、德国、西班牙和英国进口的价值约31亿美元商品，加征新的最高达100%的关税。
- 点评：OPEC+的减产加上全球从新冠疫情的影响中逐渐走出，原油大方向上应该以逢低做多为主。节奏上，美国、印度与巴西等国的疫情是需求能否恢复的风向标。目前来看，因美国每日新增病例人数创下新高，短期油价继续上涨面临阻力甚至回调压力。
- 交易策略：观望

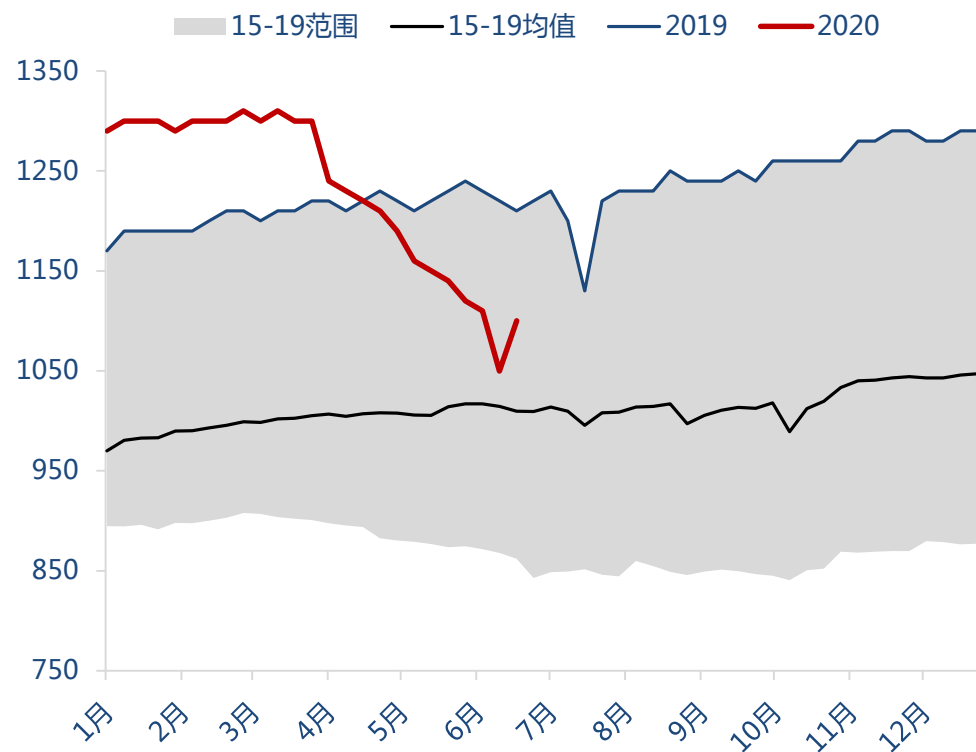
【美国周度数据总览】

6月24日 22:30 EIA原油周报							6月26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	54072.2	53928	144.2	0.27%	原油	188	-1
	库欣原油	万桶	4584.5	4683.6	-99.1	-2.12%	天然气	75	+0
	汽油	万桶	25532.2	25699.5	-167.3	-0.65%	陆地	254	-1
	馏分油	万桶	17472	17447.1	24.9	0.14%	海上	11	+0
	总成品油	万桶	51236.7	51360.5	-123.8	-0.24%	总计	265	-1
进出口	进口量	万桶/日	654	664.2	-10.2	-1.54%	水平井	230	-4
	出口量	万桶/日	315.7	246.2	69.5	28.23%			
	净进口	万桶/日	338.3	418	-79.7	-19.07%			
产量	原油产量	万桶/日	1100	1050	50	4.76%			
消费	炼厂投入	万桶/日	1384	1360	24	1.76%			
	产能利用率	%	74.6%	73.8%	0.8%	1.08%			
	汽油消费	万桶/日	945.1	862.90	82.2	9.53%			
	馏分油消费	万桶/日	346.64	355.40	-8.76	-2.46%			

*最新EIA周报将于北京时间7月1日(星期三) 22:30公布

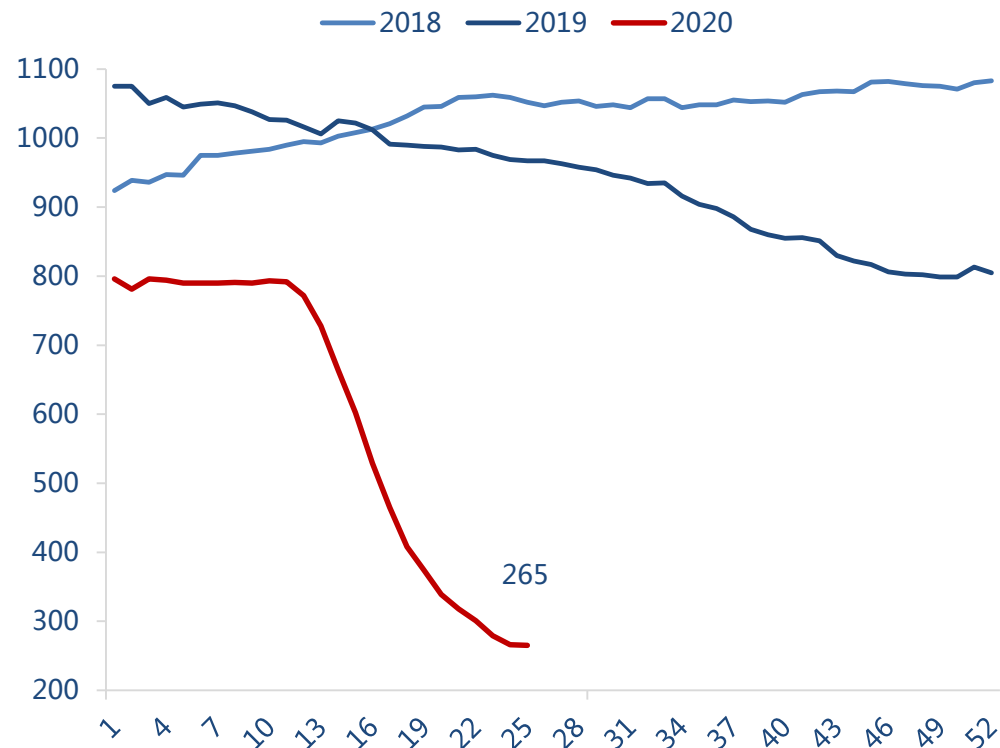
美国供应：美国原油产量环比增长50万桶/日，活跃原油钻井平台下降1座

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

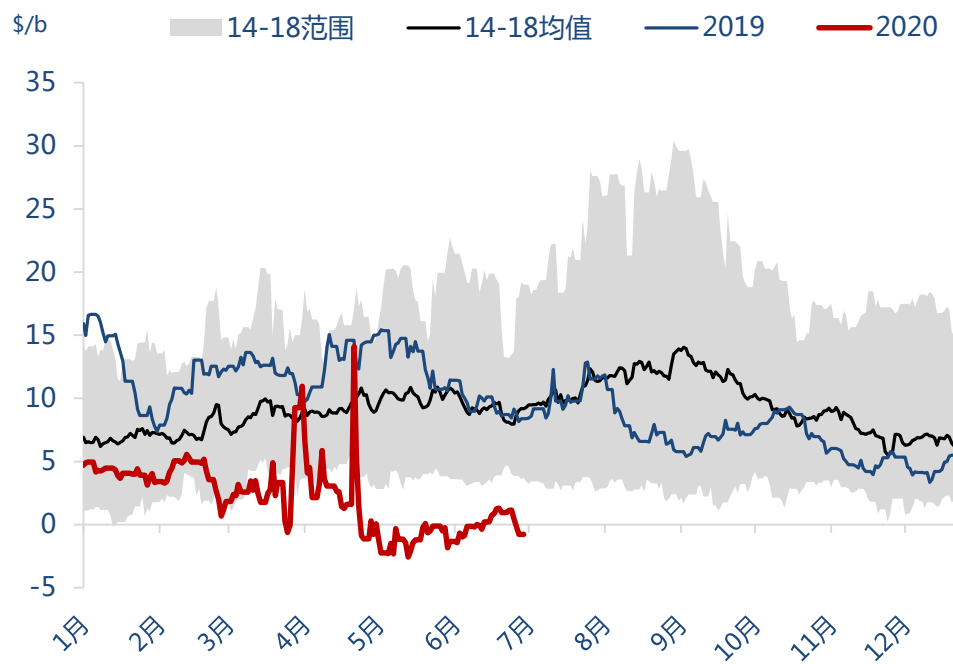


资料来源：Baker Hughes、东吴期货研究所

- EIA周报显示，美国当前原油产量1100万桶/日，环比增长50万桶/日。
- Baker Hughes公布的数据显示，至6月26日，美国石油钻井平台总数下降1座，当前为188座，比去年同期下降605座。当周水平井230座，比前周减少4座，比去年同期下降610座。同期美国天然气钻井数75座，环比与上周持平，比去年同期下降98座。美国油气钻井平台总计265座，比前周减少1座，比去年同期下降702座。

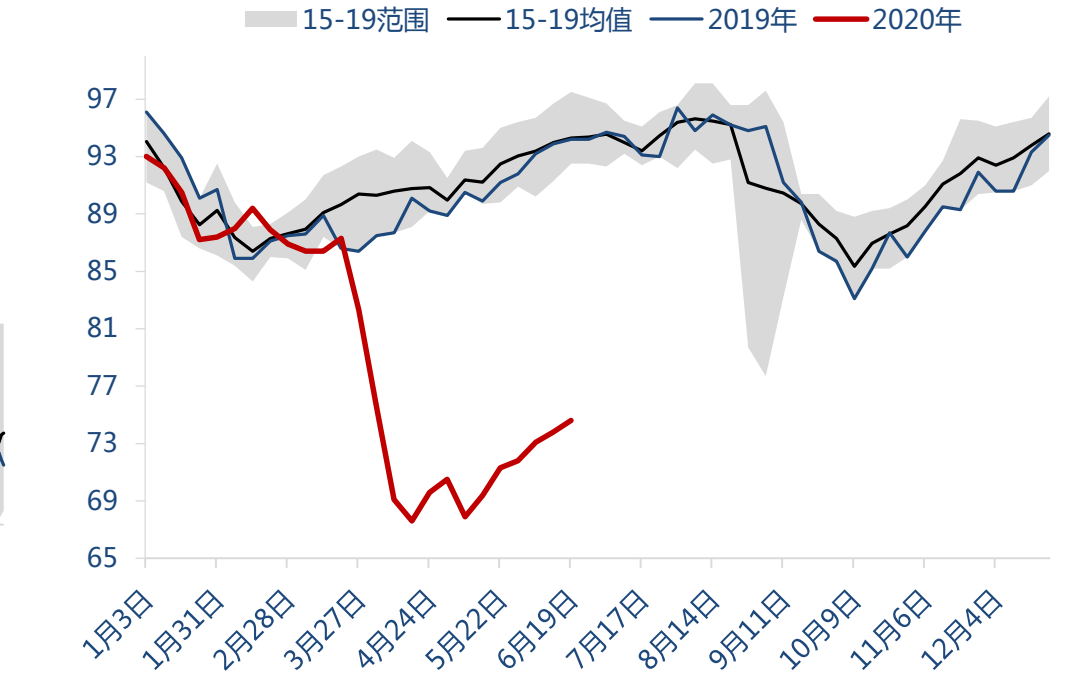
美国原油需求：裂解利润下跌明显，炼厂开工率连续小幅提高

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

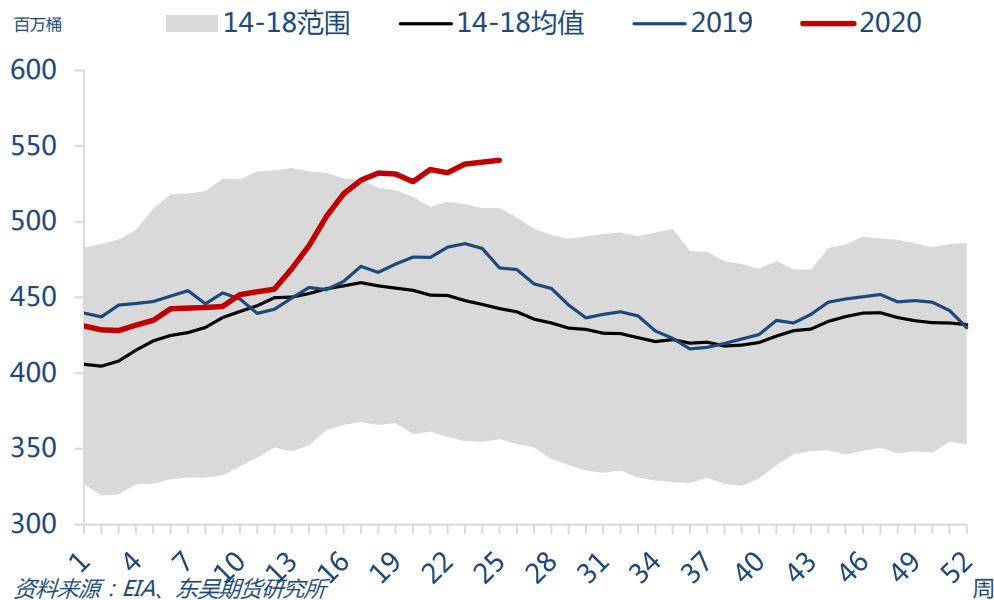


资料来源：EIA、Wind、东吴期货研究所

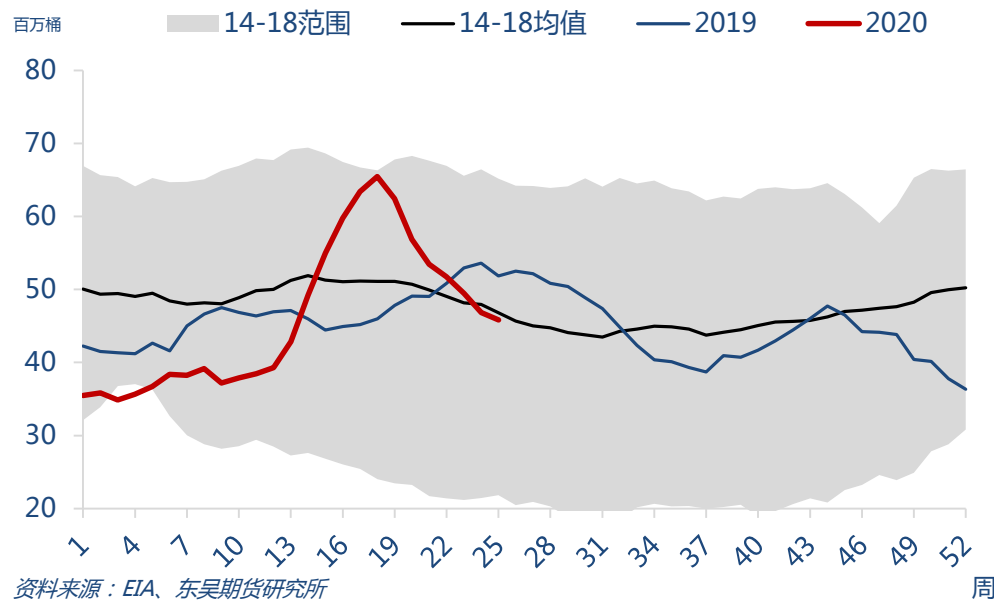
- 本周美国墨西哥湾区炼厂平均裂解利润为0.37美元/桶，较前周下跌0.65美元/桶。EIA周报数据显示，美国炼厂开工率为74.6%，比前一周提高了0.8个百分点，炼厂投产原油1384万桶/日，较前周增加24万桶/日。

美国库存：商业原油库存增加，但库欣库存下降

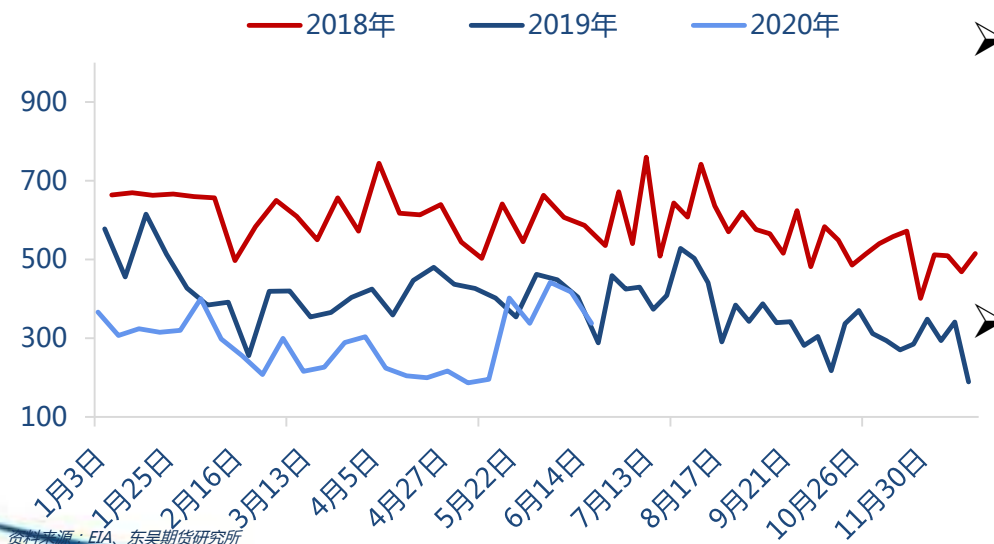
美国商业原油库存



美国库欣原油库存



美国原油净进口

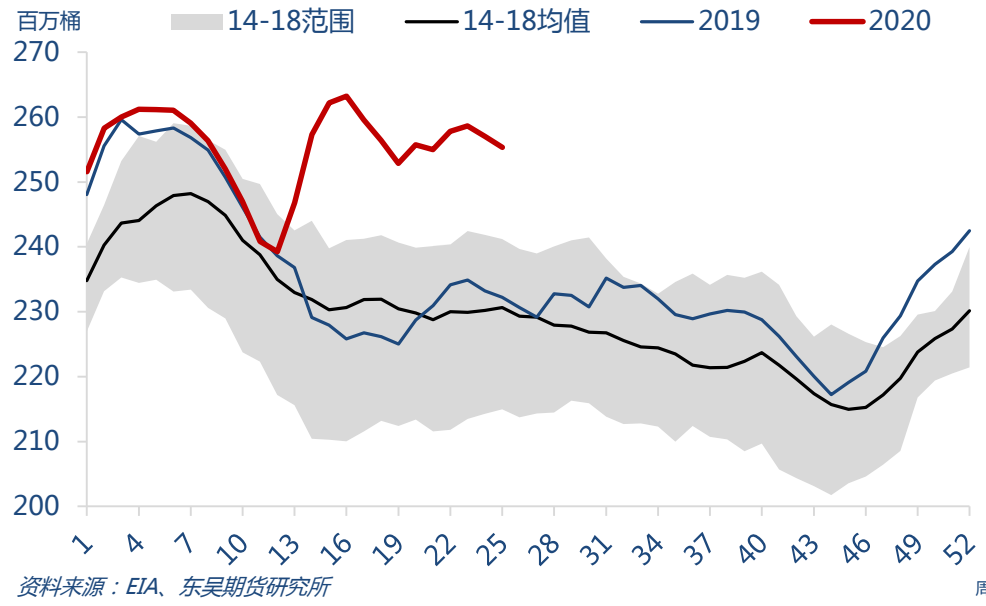


➤ EIA数据显示，截至6月19日当周，美国原油进口量平均每天654万桶，比前一周下降了10.2万桶/日，出口量315.7万桶/日，比前周增加69.5万桶/日，净进口338.3万桶，相比前周下降79.7万桶/日。

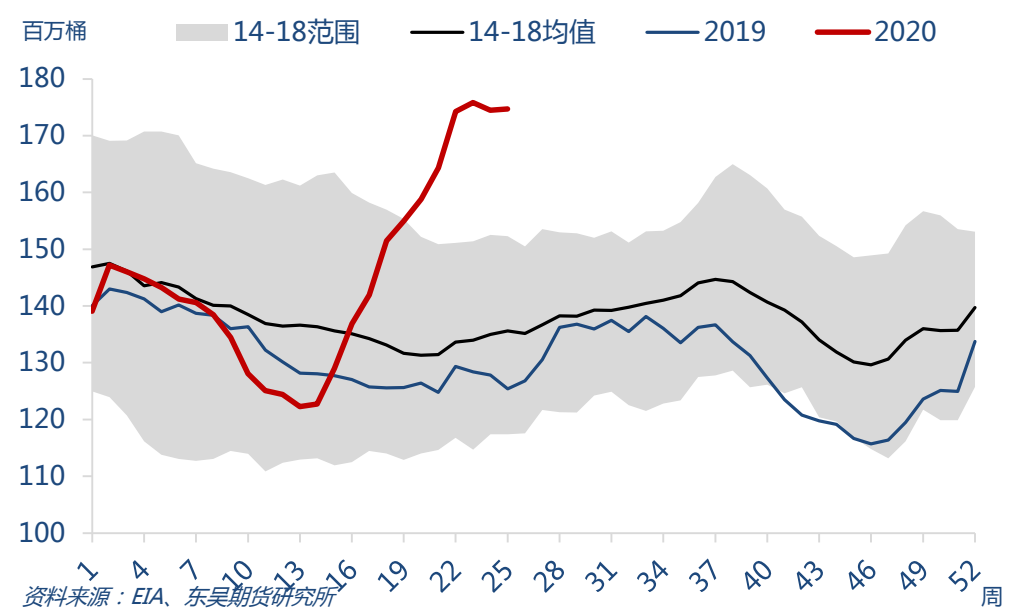
➤ 美国商业原油库存报54072.2万桶，比前一周增加144.2万桶。WTI交割地库欣地区原油库存报4584.5万桶，比前周减少99.1万桶。

美国成品油库存下降

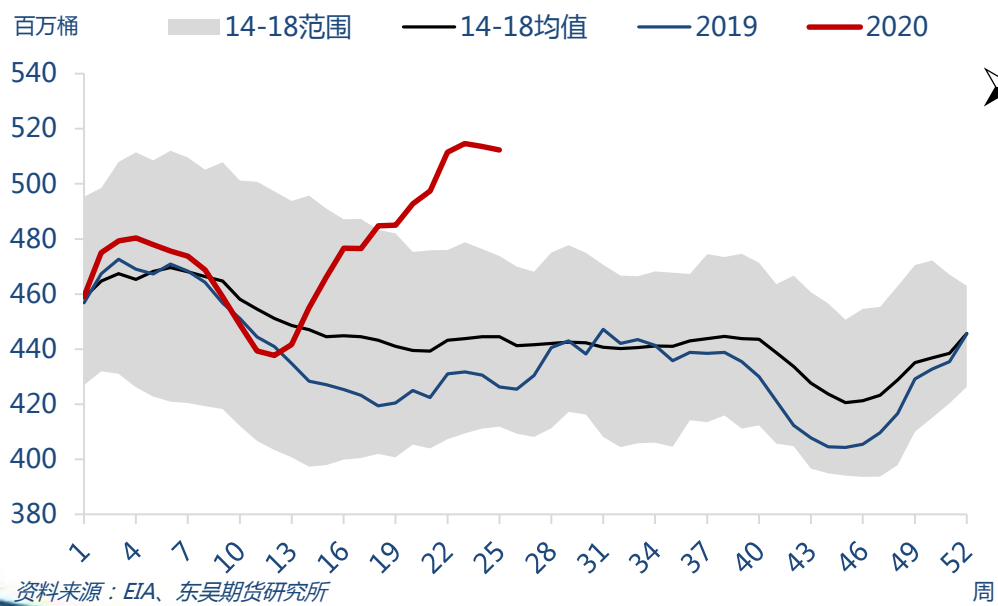
美国汽油库存



美国馏分油库存



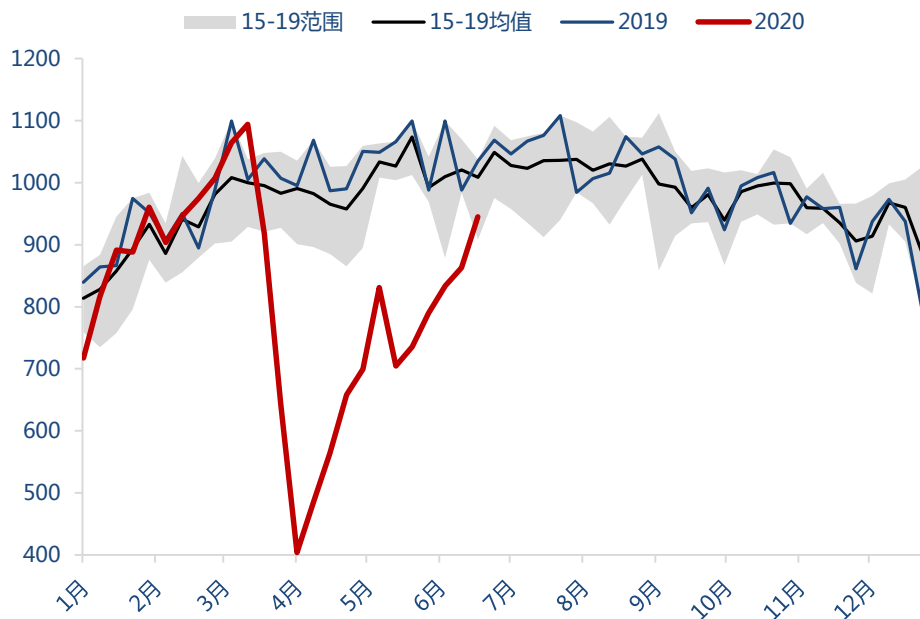
美国成品油库存



➤ EIA数据显示，截至6月19日，美国汽油库存总量25532.2万桶，比前一周下降167.3万桶；馏分油库存17472桶，比前一周增加24.9万桶。成品油库存下降123.8万桶，美国商业石油库存总量增加20.4万桶。

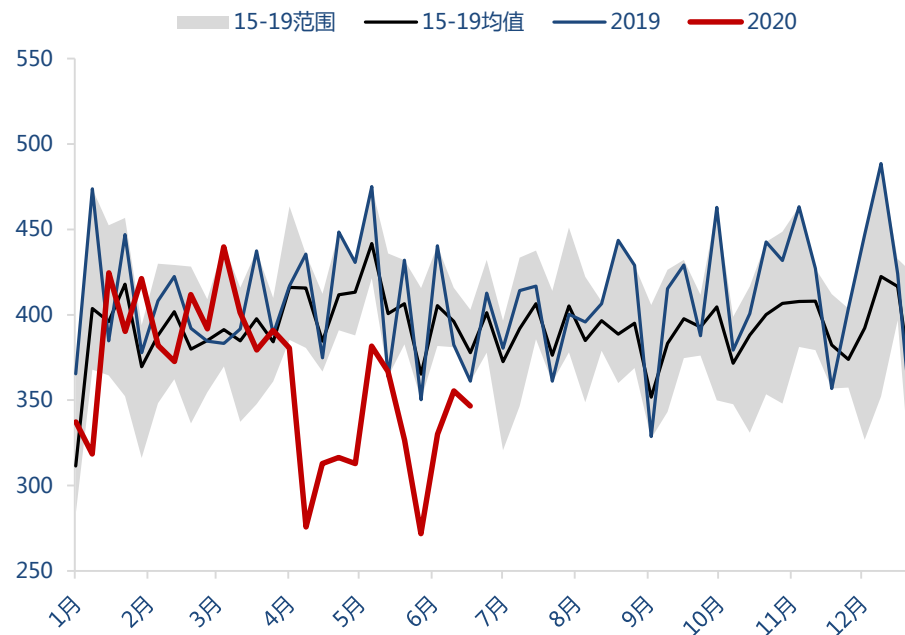
美国成品油消费周度增加

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

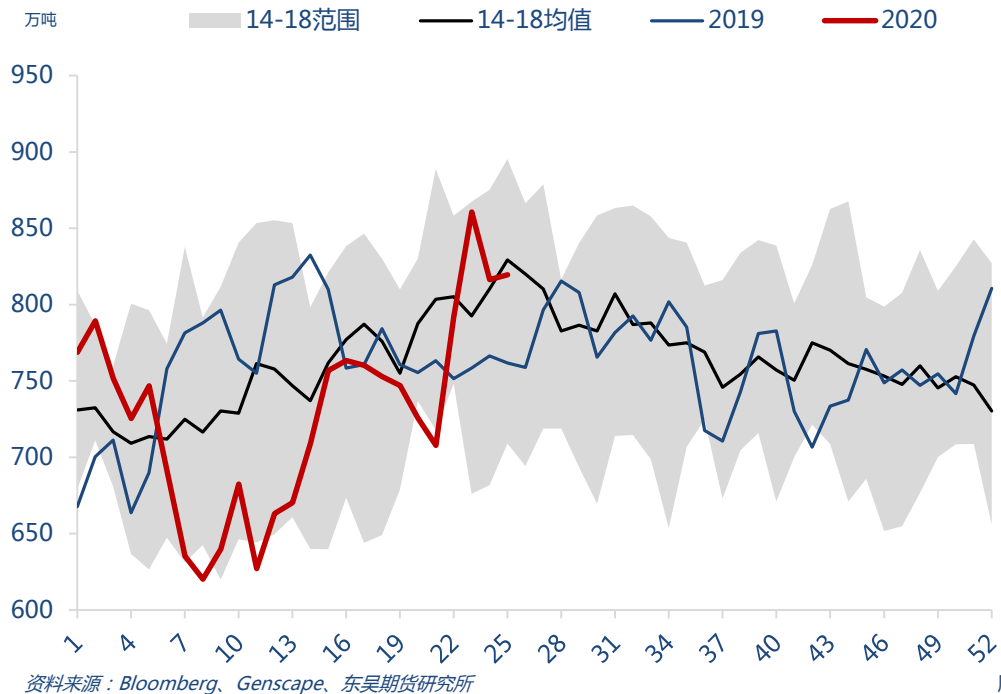


资料来源：Wind、EIA、东吴期货研究所

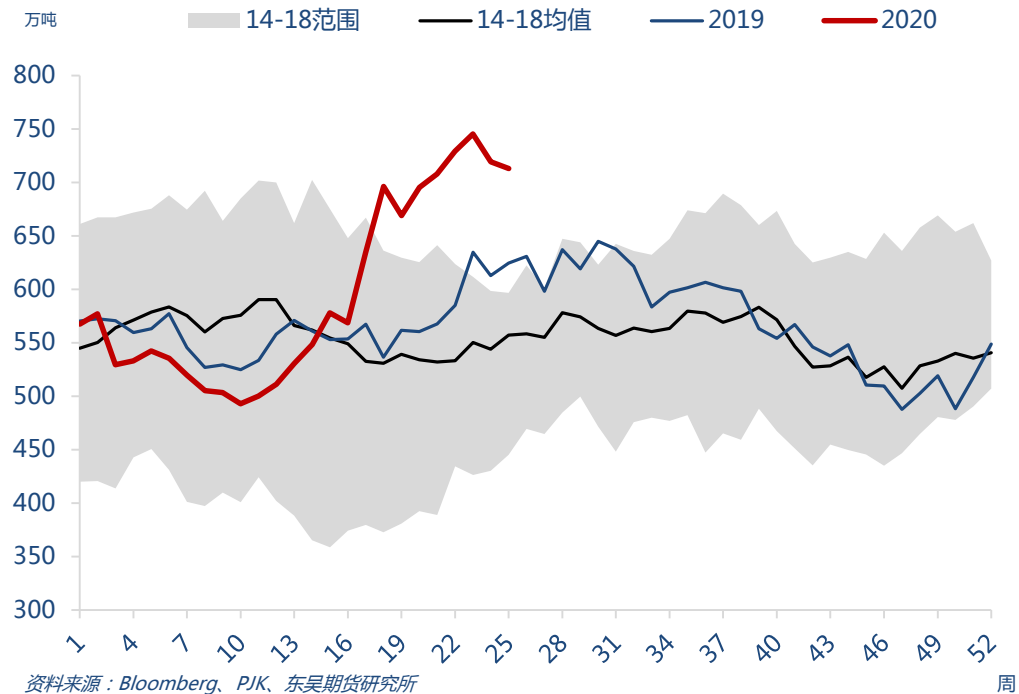
➤ 汽油单周消费量945.1万桶/日，环比增加82.2万桶/日；馏分油消费346.64万桶/日，环比减少8.8万桶/日。

欧洲库存

ARA原油库存

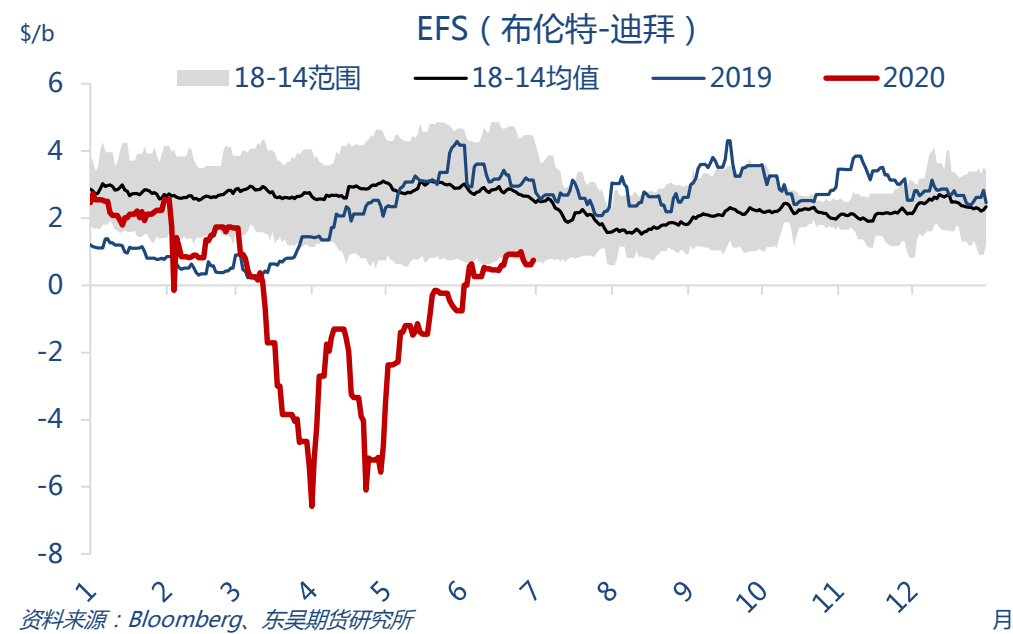
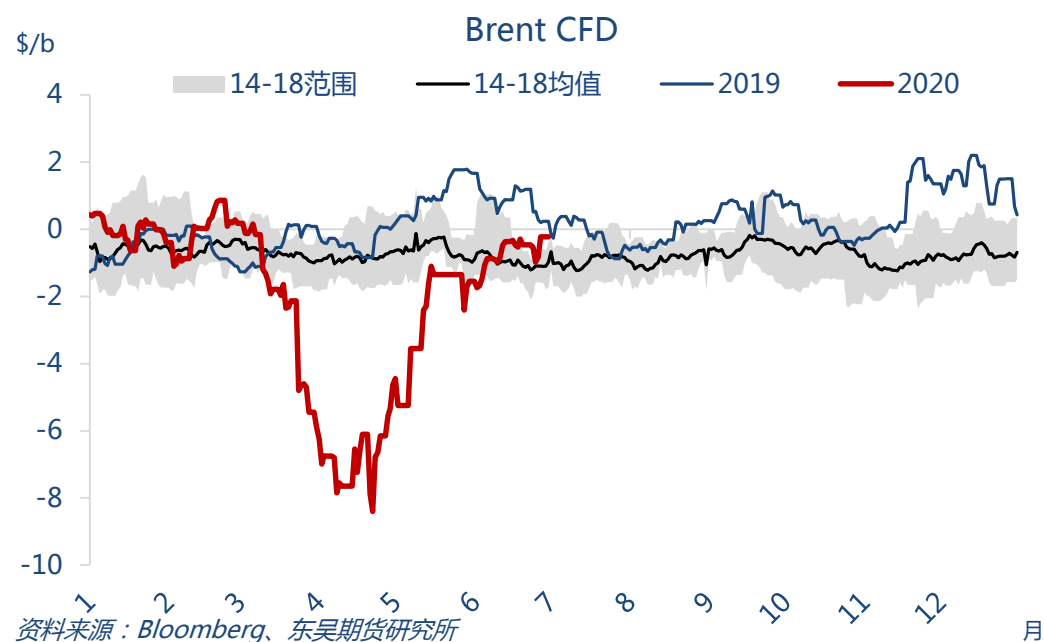


ARA成品油总库存



- Genscape公司的数据显示，西北欧A-R-A地区上周原油库存增加3.2万吨(234.1千桶)；总成品油库存增加3.2万吨。

价差关系：迪拜恢复贴水布伦特

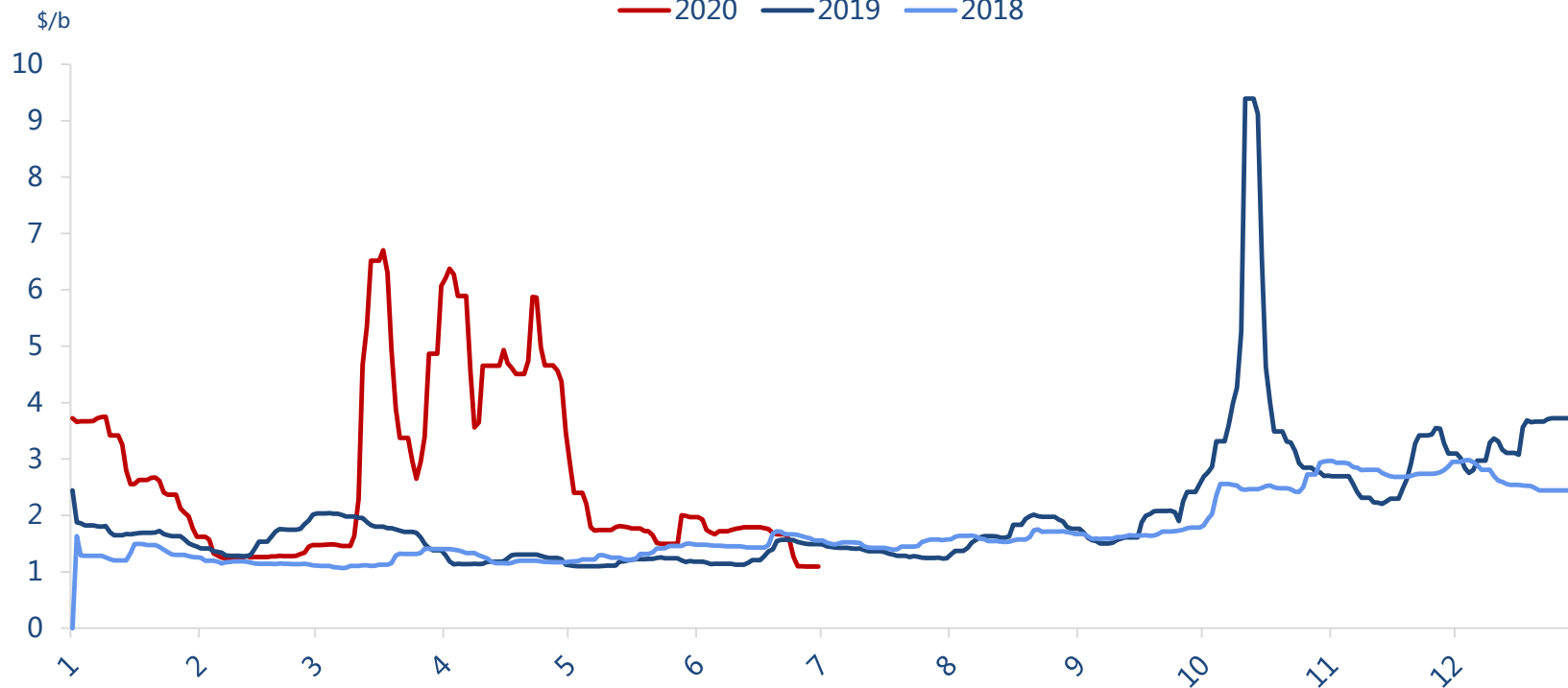


- 布伦特基差本周平均为-0.6美元/桶，较上周走弱0.19美元/桶。布伦特与中东迪拜价差本周平均0.84美元/桶，较上周上涨0.15。

中东至中国运费回落，表明需求的降温

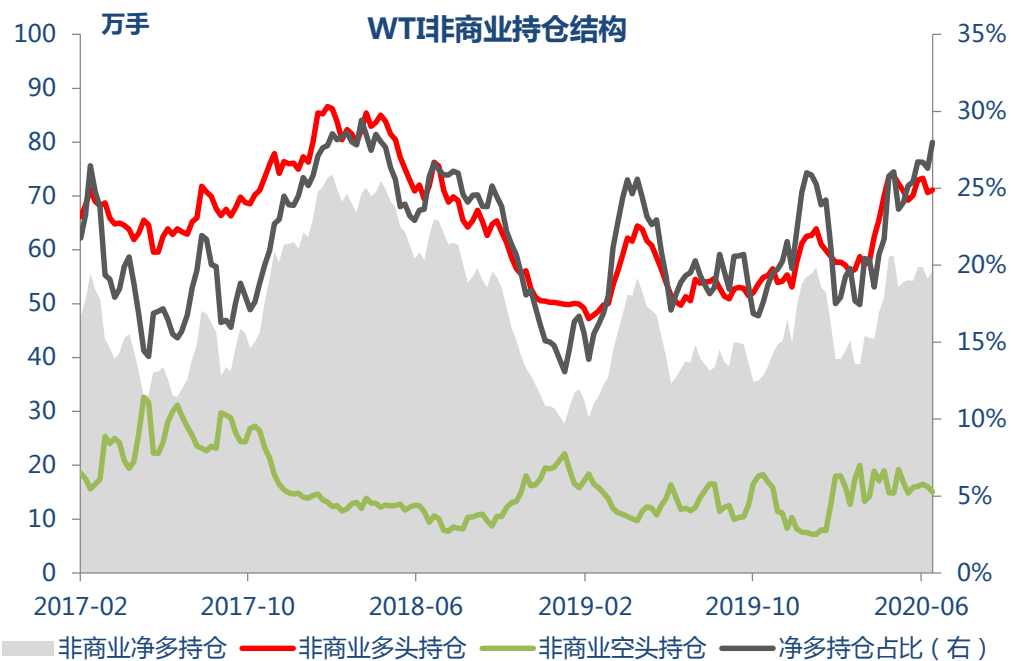
中东至中国运费 (TD3C)

— 2020 — 2019 — 2018

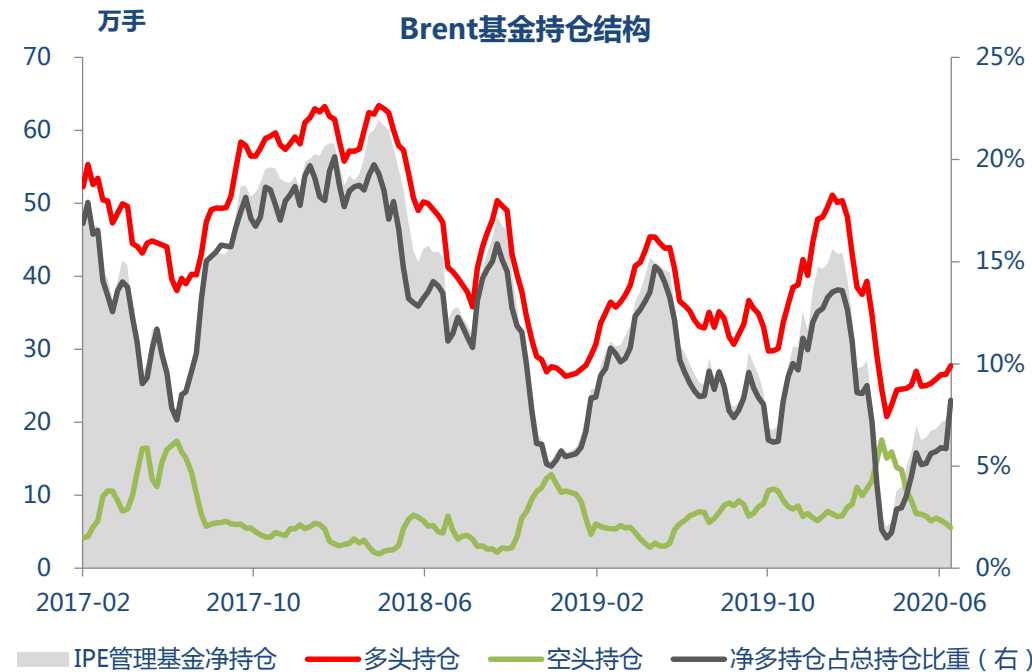


资料来源：Bloomberg、东吴期货研究所

非商业持仓：基金大幅增仓布伦特



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增加了2.7%。截至6月23日，纽约商品交易所原油期货中持仓量2003477手，减少73513手。大型投机商在纽约商品交易所原油期货中持有净多头560883手，比前一周增加14611手。其中多头增加4774手；空头减少9837手。净多持仓百分比28%。而商业持仓方面，商业多头持仓减少34266手，空头持仓减少了18697手，目前净空持仓占比达到了29.7%，较上周增加1.8%。
- 截至6月23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8.8%。布伦特原油期货持仓量2703617手，比前一周增加10648手；管理基金在布伦特原油期货中持有净多头222080手，比前周增加18020手。其中多头增加11971手，空头减少6049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！