

近期原油市场报告 2021-05-26

伊朗核谈出现变数，油价大幅反弹

中央编号: BHE003

● 市场要闻与重要数据

1. WTI 7 月原油期货收涨 2.47 美元，涨幅 3.88%，报 66.05 美元/桶；布伦特 7 月原油期货收 2.02 美元，涨幅 3.04%，报 68.46 美元/桶；上期所原油期货主力合约 SC2107 收涨 3.19%，报 423.3 元/桶。
2. 尼日利亚上调 6 月部分原油官方售价，夸依博原油售价较即期布伦特贴水 0.76 美元，邦尼原油较即期布伦特原油贴水 0.75 美元。
3. 墨西哥总统洛佩斯：墨西哥每日需要 180 万桶原油才能满足自身需求。
4. 伊朗与国际原子能机构的监督协议将延长至 6 月 24 日。
5. 高盛：年底前全球原油需求有望增长 460 万桶/日，多数增幅来自于未来三个月。
6. 花旗：据我们的追踪数据显示，4 月 21 日至 5 月 21 日，伊朗石油产量为 210 万桶/日，预计伊朗产量将在 7 月 21 日至 8 月 21 日当月上升至 260 万桶/日，然后在第四季度达到 270 万桶/日。在极度悲观的情况下，预计伊朗石油产量在 2021 年 6 月将增加 50 万桶/日，在 2021 年第三季度再增加 80 万桶/日至 320 万桶/日的产量，然后在 2021 年第四季度达到最大产量，即 370 万桶/日。

研究员

臧睿哲 Racer Zang

CE No.: BQS096

ruizhe.zang@htfc.com.hk

机构销售

陈伯龙 Elf Chen

CE. No.: APJ189

elfchen@htfc.com.hk

扫描二维码，关注我们



投资逻辑

伊朗核谈出现变数，美国官员称目前尚无任何迹象表明伊朗会遵守核协议承诺，未达到取消对该国制裁的要求，我们认为当前伊朗核谈是否能最终达成仍具有较大的不确定性，目前油价仍在反应伊朗核协议的最终达成概率，我们认为本周第五轮的谈判较为关

外汇数据跟踪周报

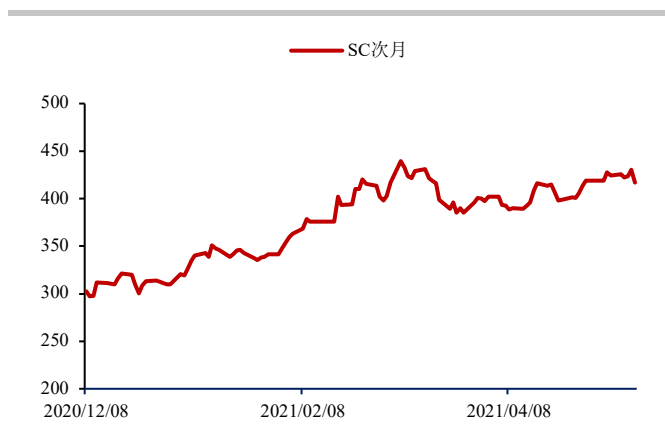
键, 如果不能达成协议, 那么意味着美伊双方需要等到 6 月 18 号伊朗政府大选之后在能重新回到谈判桌上, 这就意味着 7 月份之前伊朗石油重返市场基本无望, 这代表着油价在短期面临较大的上行风险。

策略: 中性

风险: 暂无

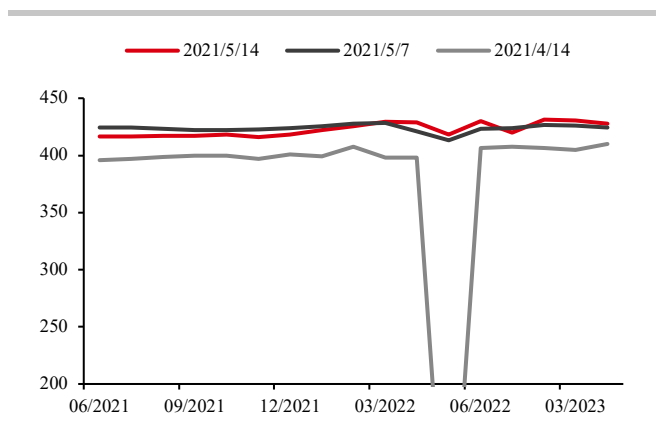
INE SC 原油期货每日跟踪: (因数据库问题, 以下图表暂停更新)

图 1: INE SC 原油期货结算价 单位: 元/桶



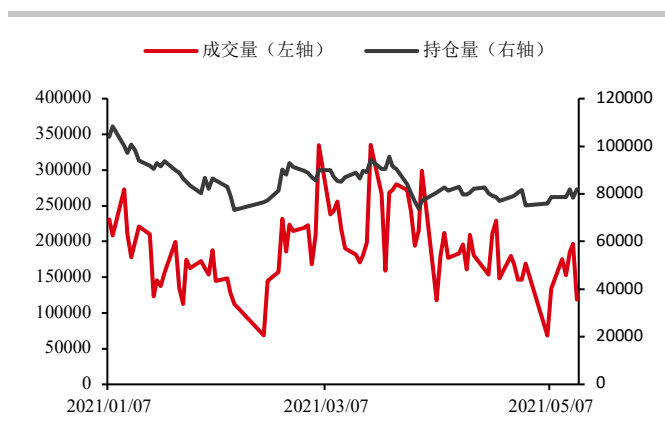
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 2: INE SC 原油期货远期曲线 单位: 元/桶



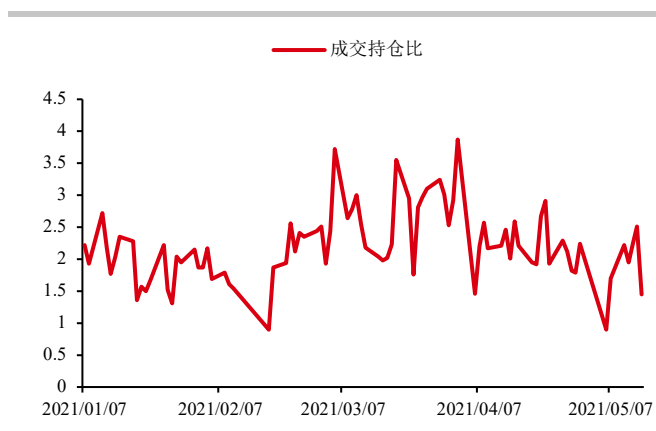
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 3: INE SC 成交与持仓量 (累计) 单位: 份合约



数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

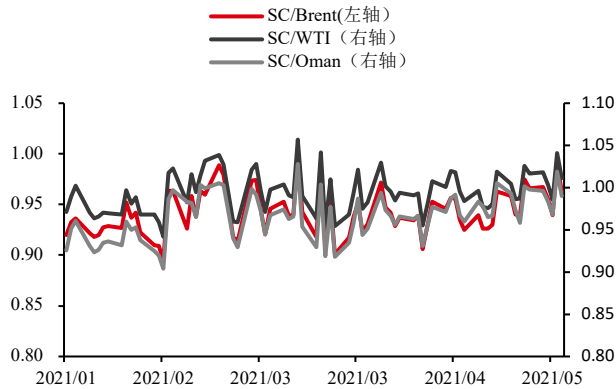
图 4: INE SC 成交持仓比 单位: 无



数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

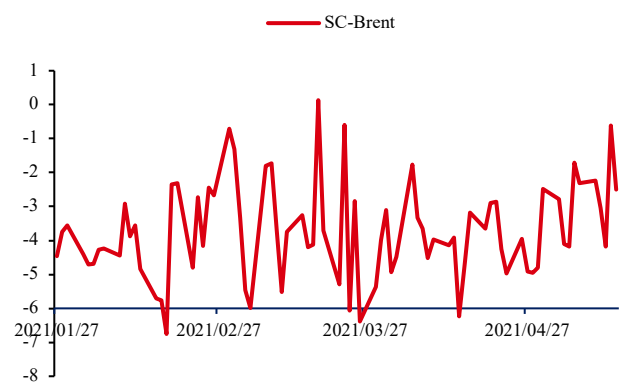
外汇数据跟踪周报

图 5: INE SC 首行与境外原油首行比价 单位: 无



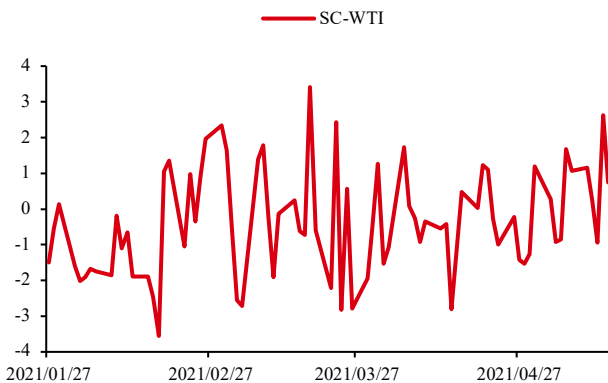
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

图 6: SC 首行夜盘美元价- Brent 首行 单位: 美元/桶



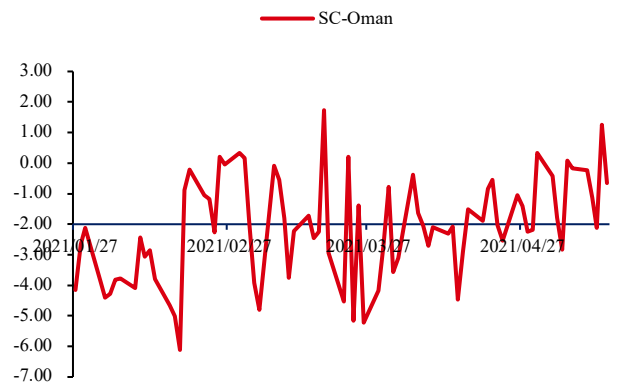
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

表1: 图 7: SC 首行夜盘美元价- WTI 首行 单位: 美元/桶



数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

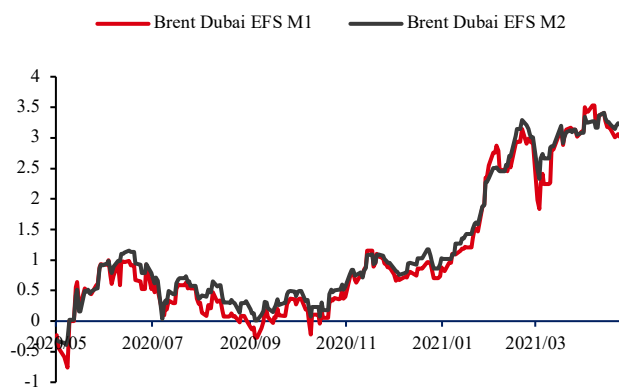
图 8: SC 首行夜盘美元价- Oman 首行 单位: 美元/桶



数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

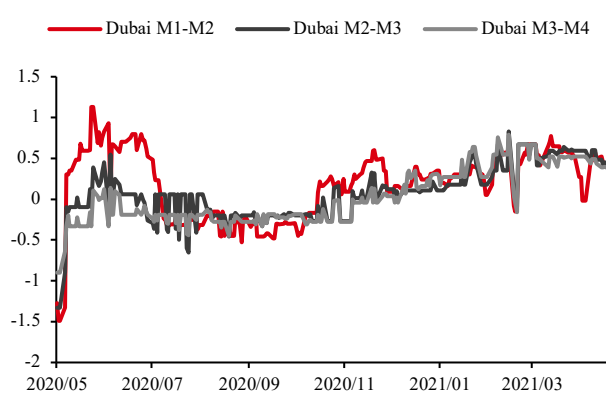
外汇数据跟踪周报

图 9: ICE Brent-Dubai Swap EFS 单位: 美元/桶



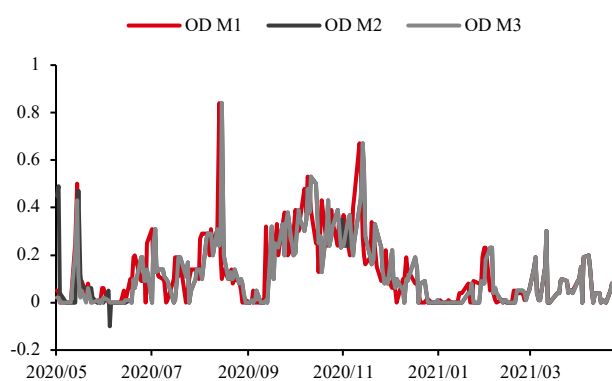
数据来源: PVM Bloomberg 华泰期货研究院

图 10: Dubai 月差 Swap 单位: 美元/桶



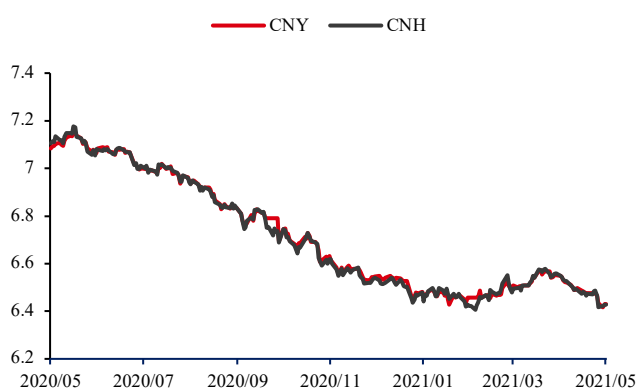
数据来源: PVM Bloomberg 华泰期货研究院

图 11: Oman/Dubai 价差 Swap 单位: 美元/桶



数据来源: PVM Bloomberg 华泰期货研究院

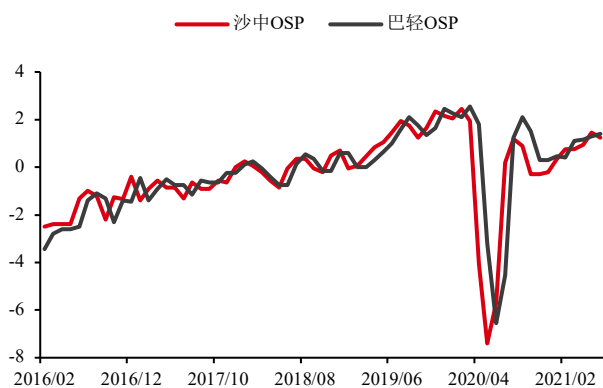
图 12: 人民币汇率走势 单位: 无



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

外汇数据跟踪周报

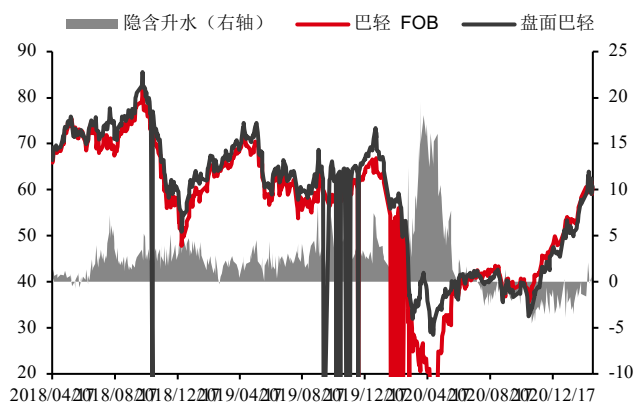
图 13: 沙中与巴轻 OSP 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 14: 巴轻盘面隐含升水 (不含 OSP) 单位: 美元/桶

桶



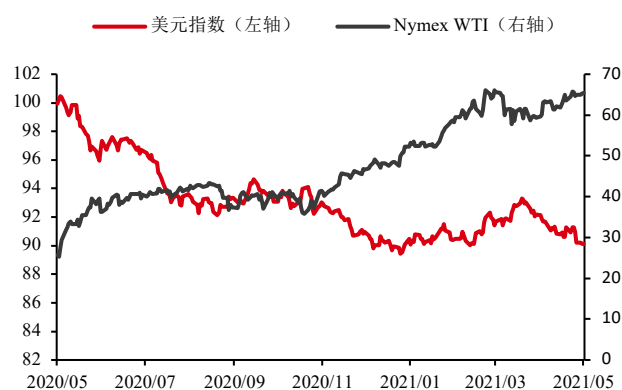
数据来源: INE Bloomberg 华泰期货研究院

外汇数据跟踪周报

表2:

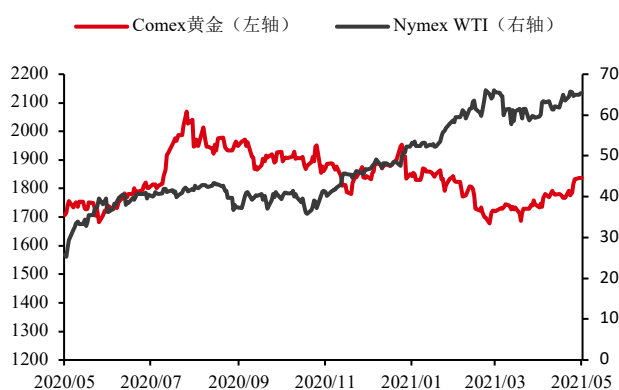
原油与其他资产价格走势对比:

图 15: 原油价格与美元指数 单位: 美元/桶



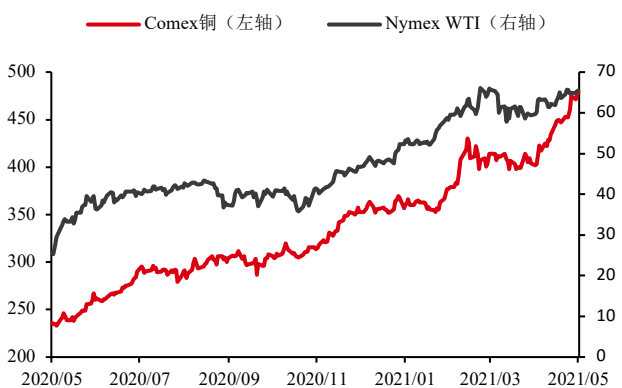
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 16: 原油价格与黄金价格 单位: 美元/桶



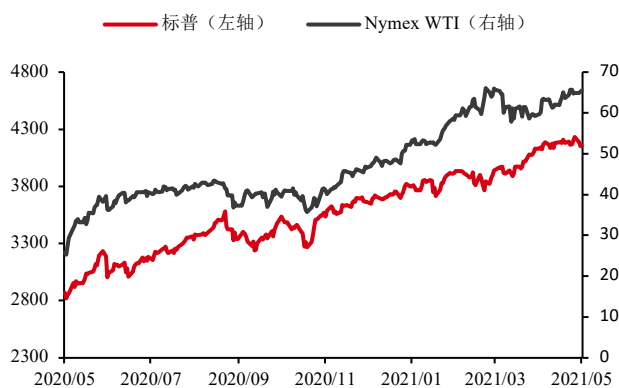
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 17: 原油价格与铜价 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 18: 原油价格与标普指数 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

外汇数据跟踪周报

图 19: 原油价格与美十债收益率 单位: 美元/桶

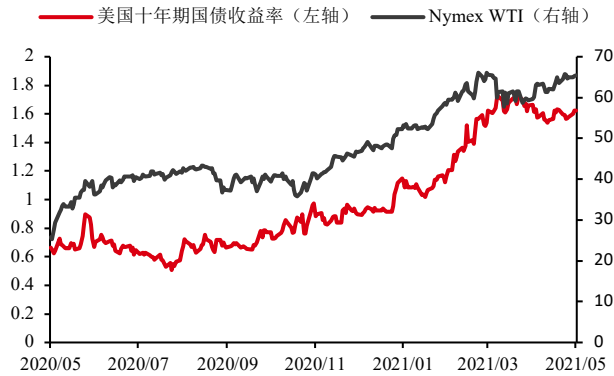
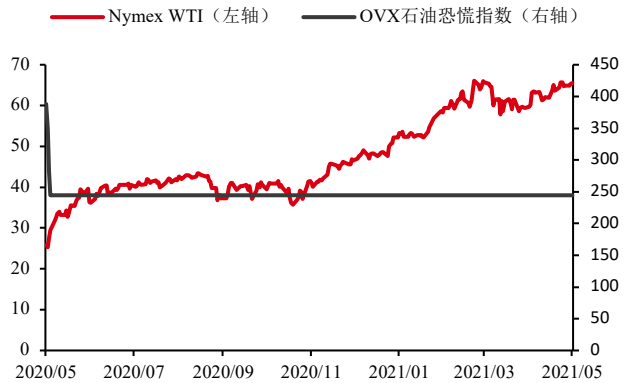


表3: 数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

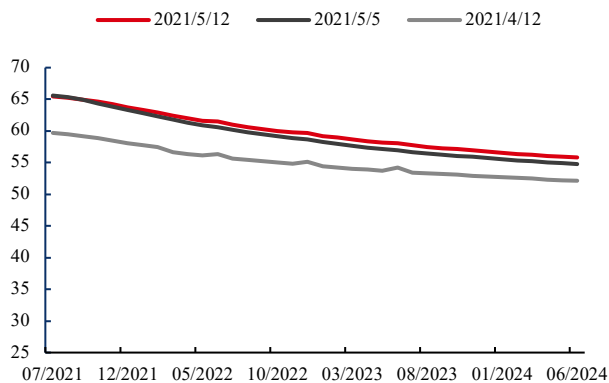
图 20: 原油价格与 OVX 波动率指数 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

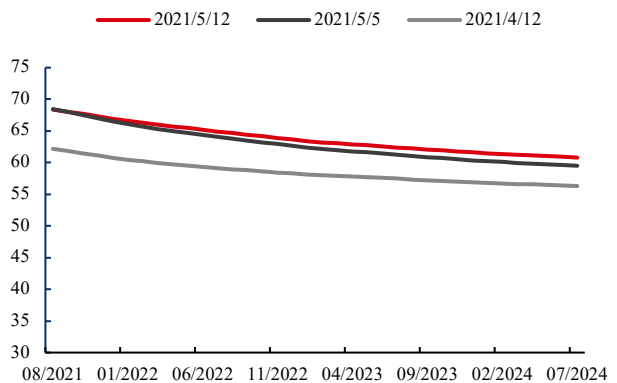
原油远期曲线:

图 21: WTI 原油期货远期曲线 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

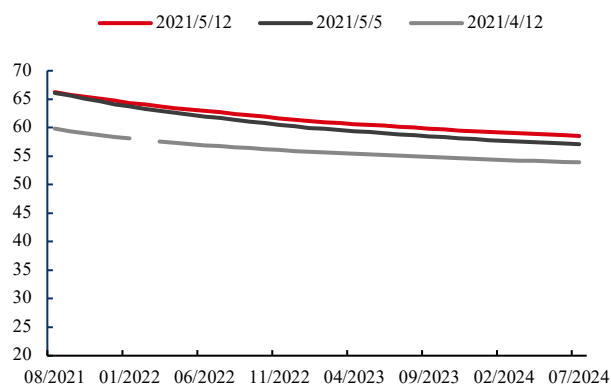
图 22: Brent 原油期货远期曲线 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

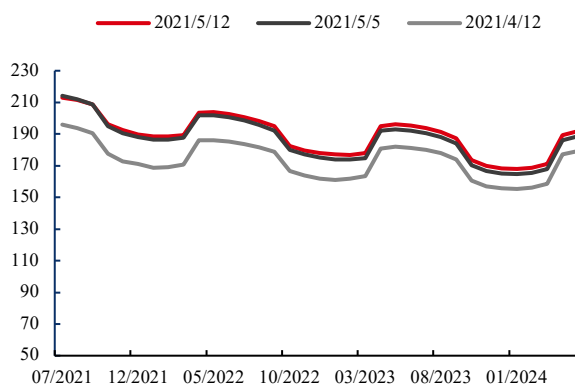
外汇数据跟踪周报

图 23: Oman 原油期货远期曲线 单位: 美元/桶



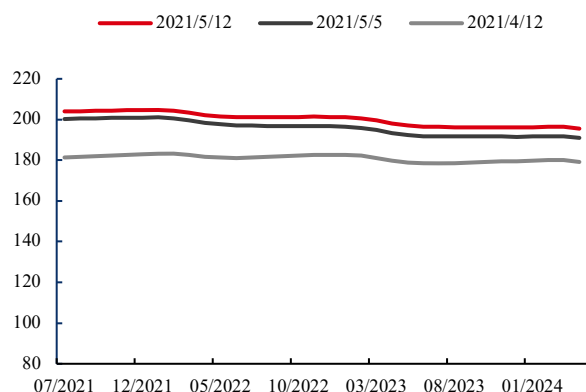
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 24: RBOB 汽油远期曲线 单位: 美分/加仑



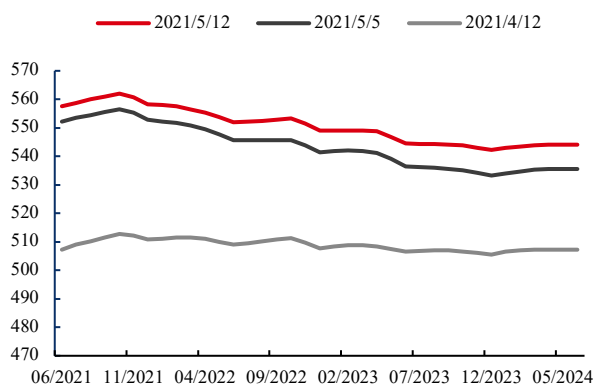
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 25: ULSD 柴油远期曲线 单位: 美分/加仑



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 26: Gasoil 柴油远期曲线 单位: 美元/吨

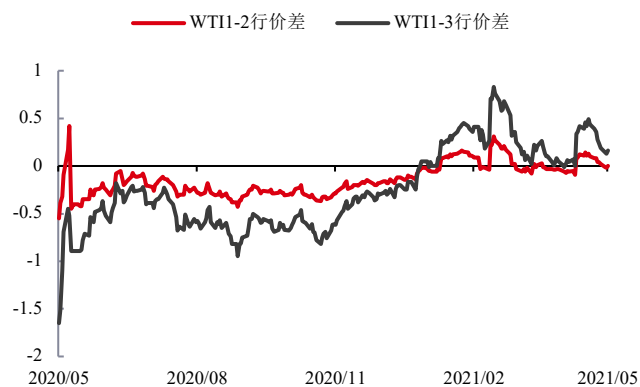


数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

原油跨期价差:

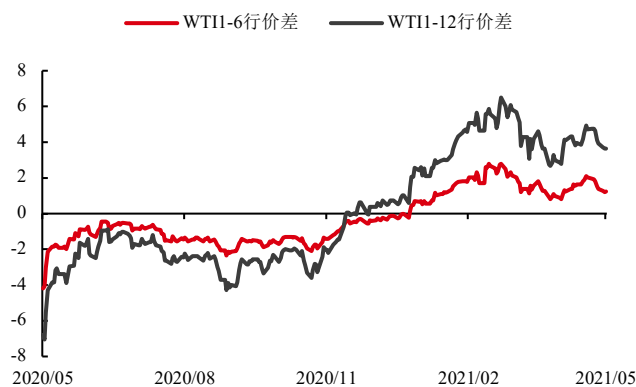
外汇数据跟踪周报

图 27: WTI 近月跨期价差 单位: 美元/桶



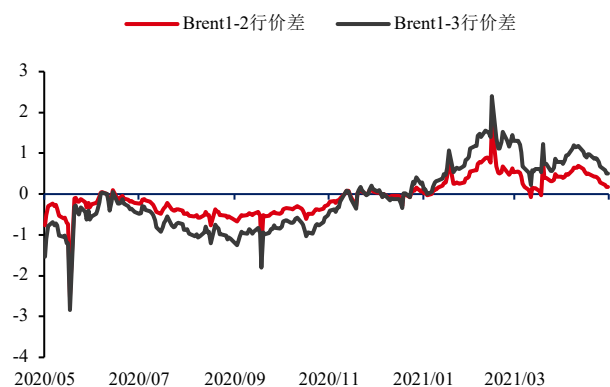
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 28: WTI 远月跨期价差 单位: 美元/桶



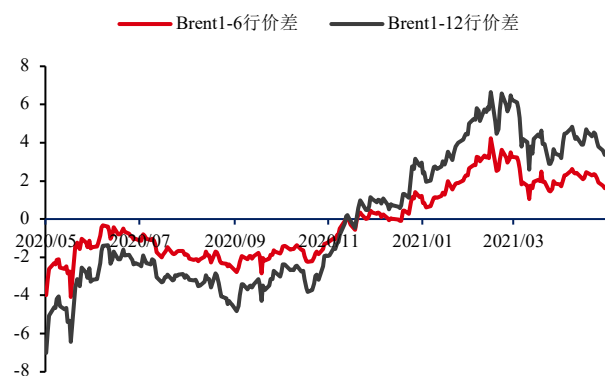
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 29: Brent 近月跨期价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

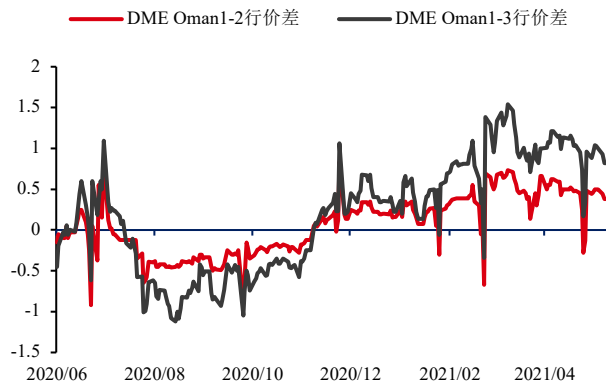
图 30: Brent 远月跨期价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

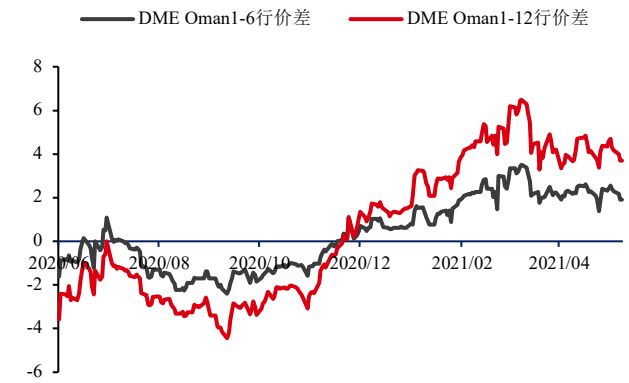
外汇数据跟踪周报

图 31: Oman 近月跨期价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

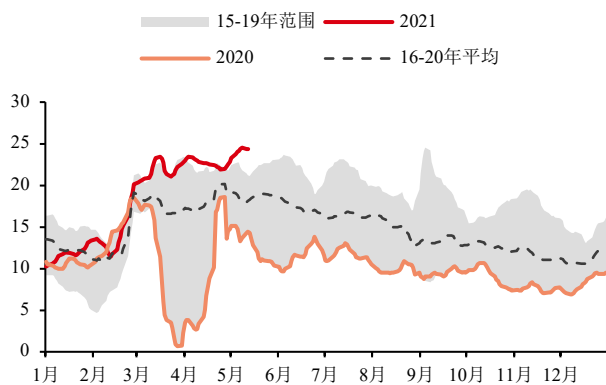
图 32: Oman 远月跨期价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

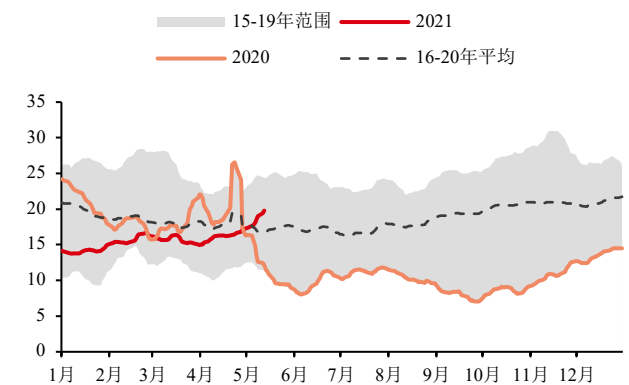
裂解价差:

图 33: RBOB WTI1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

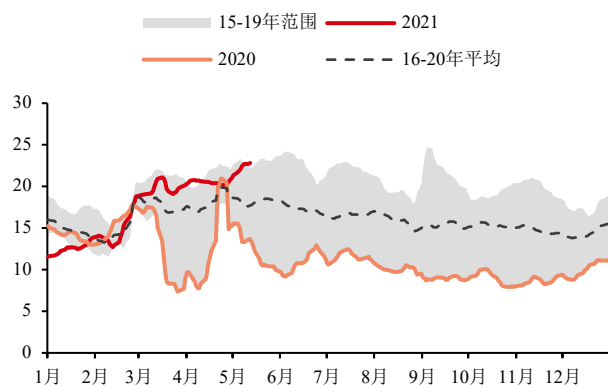
图 34: ULSD WTI1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

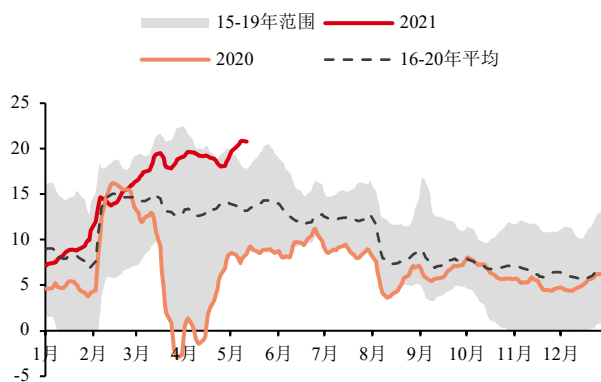
外汇数据跟踪周报

图 35: RB UL TI 3:2:1 裂解价差 单位: 美元/桶



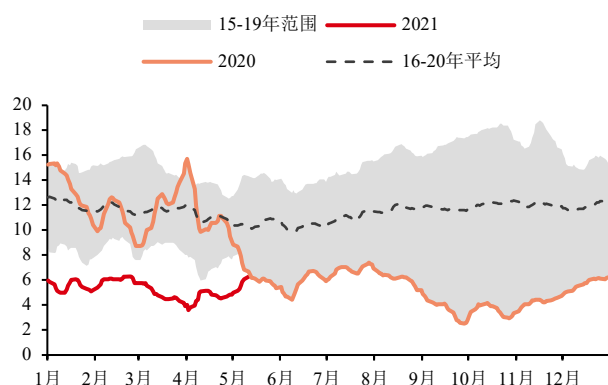
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 36: RBOB Brent1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



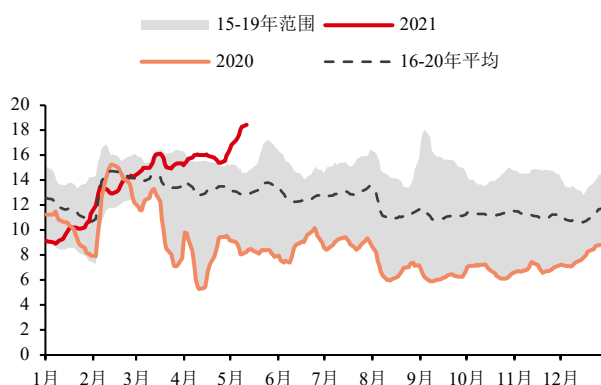
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 37: Gsaoil Brent1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 38: RB UL BR2:1:1 裂解价差 单位: 美元/桶



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

外汇数据跟踪周报

● 免责声明

本研究报告内容既不代表华泰(香港)期货有限公司(“华泰香港期货”)的推荐意见, 也并不构成所涉及的期货及期权产品的买卖或交易之要约。华泰香港期货的销售员, 交易员和其它人员可能会向华泰香港期货的客户提供与本研究部中的观点截然相反的口头或书面市场评论或交易策略。

本报告中的资料力求准确可靠, 但华泰香港期货并不对该等数据的准确性和完整性作出任何承诺。报告中可能存在的一些基于对未来政治和经济的某些主观假定和判断而做出预见性述, 因此可能具有不确定性。投资者应明白及理解投资期货及期权产品之目的, 及当中的风险。在决定投资前, 如有需要, 投资者务必向其专业人士咨询并谨慎抉择。华泰香港期货对任何因信赖或参考报告中内容所导致的损失, 概不负责。

华泰香港期货(或其任何关连或附属公司)、其董事、分析员或其它人员可能持有或买卖所述的投资产品或有关的衍生金融工具等。此外, 华泰香港期货及上述人士均随时可能向报告内容所述及的公司提供投资、顾问或其他服务,

本报告不适用于根据任何管辖地区的相关法律或规例不允许发布或出版本报告的地方, 本报告并没有意图向该等管辖地区的市民或居民或身处于当地的人士或实体发布或供其使用。

本报告由华泰(香港)期货有限公司发布(香港证券及期货事务监察委员会监管之持牌法团, CE 编号: BHE003)。未经华泰香港期货书面同意, 任何人不得以任何目的复制本报告。

联系我们

外汇数据跟踪周报

地址:香港上环干诺道 168-200 号信德中心招商局大厦 9 楼 19 室

销售咨询

个人客户:+852 39161688

机构客户:+852 39161633 邮箱:sales@htfc.com.hk 机构客户开户咨询

24 小时客户服务及交易服务

香港专线:+852 39161616

内地专线:+86 400-628-0888(接通后按 8 再按 1) 邮箱:dealing@htfc.com.hk