

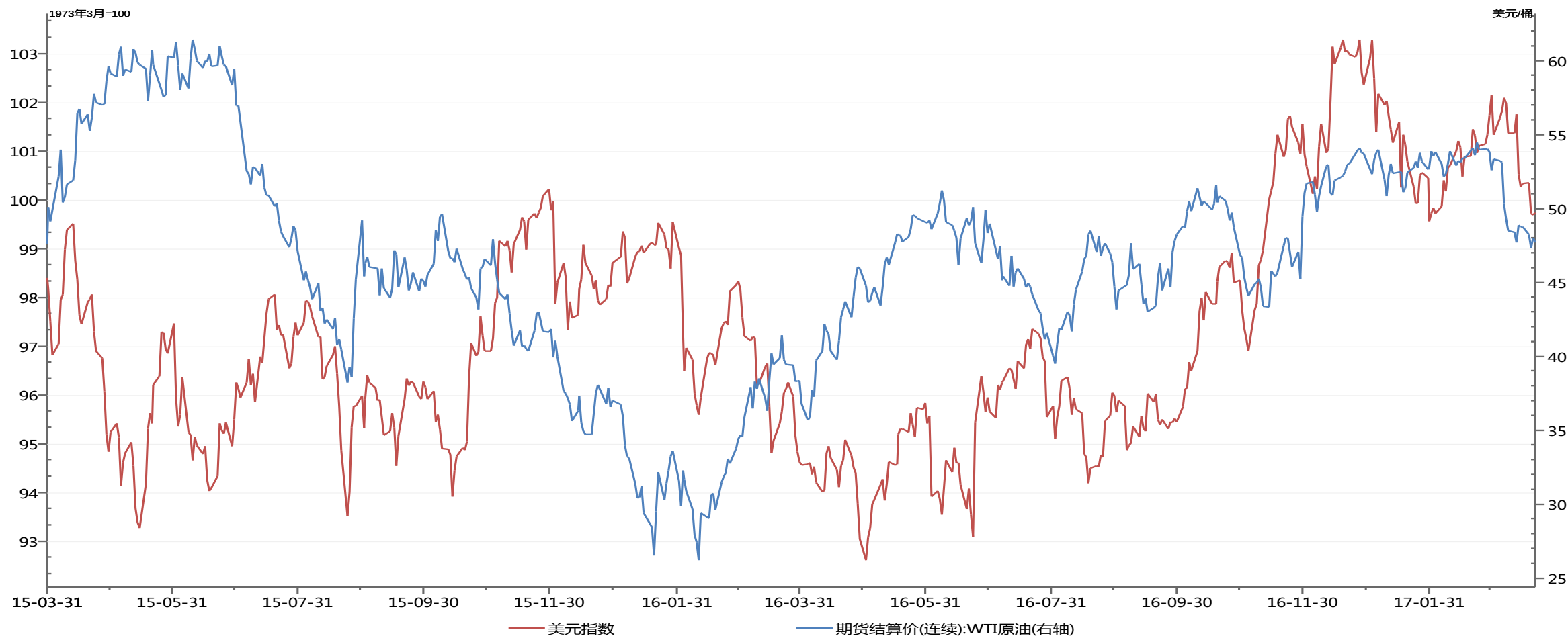
原油供给忧虑加剧 PTA继续弱势下行

东方期货研究院 赵 勇



- 美元原油走势同步
- OPEC协商延期减产
- 沙特话语权削弱
- EIA周度报告利空
- PTA期货仓单创新高
- 亏损缩小开机率回落

美元原油走势同步



数据来源:Wind资讯

■ 美联储加息后美元指数大幅下挫，但美原油库存及产量增加，使得美元下跌的支撑作用被抵消。

- 周日OPEC组织和其他一些产油国会聚科威特召开减产监督委员会会议，有望对减产协议感到满意，并在5月份延长减产期限。
- 沙特高企的财政赤字，逼迫其选择坚定地执行减产协议。

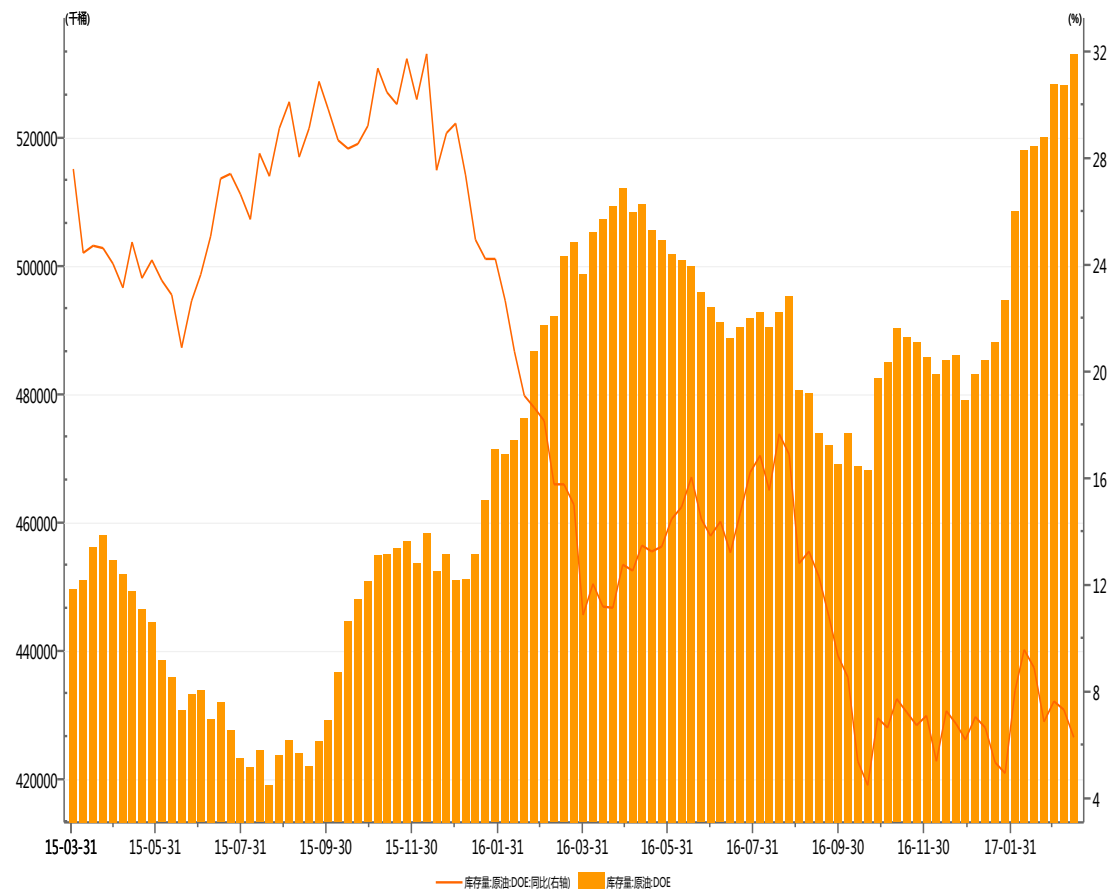
利比亚两大油港即将恢复出口

- 利比亚最大油港锡德尔港及第三大油港拉斯拉努夫港的工人已经回到工作岗位，原油出口业务将于下周重启。
- 由于Waha石油公司产量上升，利比亚的原油总产量已从62.1万桶/日恢复至64.6万桶/日，有望在4月底增加至80万桶/日。

- 沙特出口至美国的原油逐渐减少，加快了从美国市场的撤退步伐。
- 海关总署的数据显示，沙特在中国的市场份额已经落后于俄罗斯。
- IEA数据表明，在法国、西班牙和意大利等主要欧洲市场，伊朗和伊拉克同样已经击败了沙特。

EIA周度报告利空

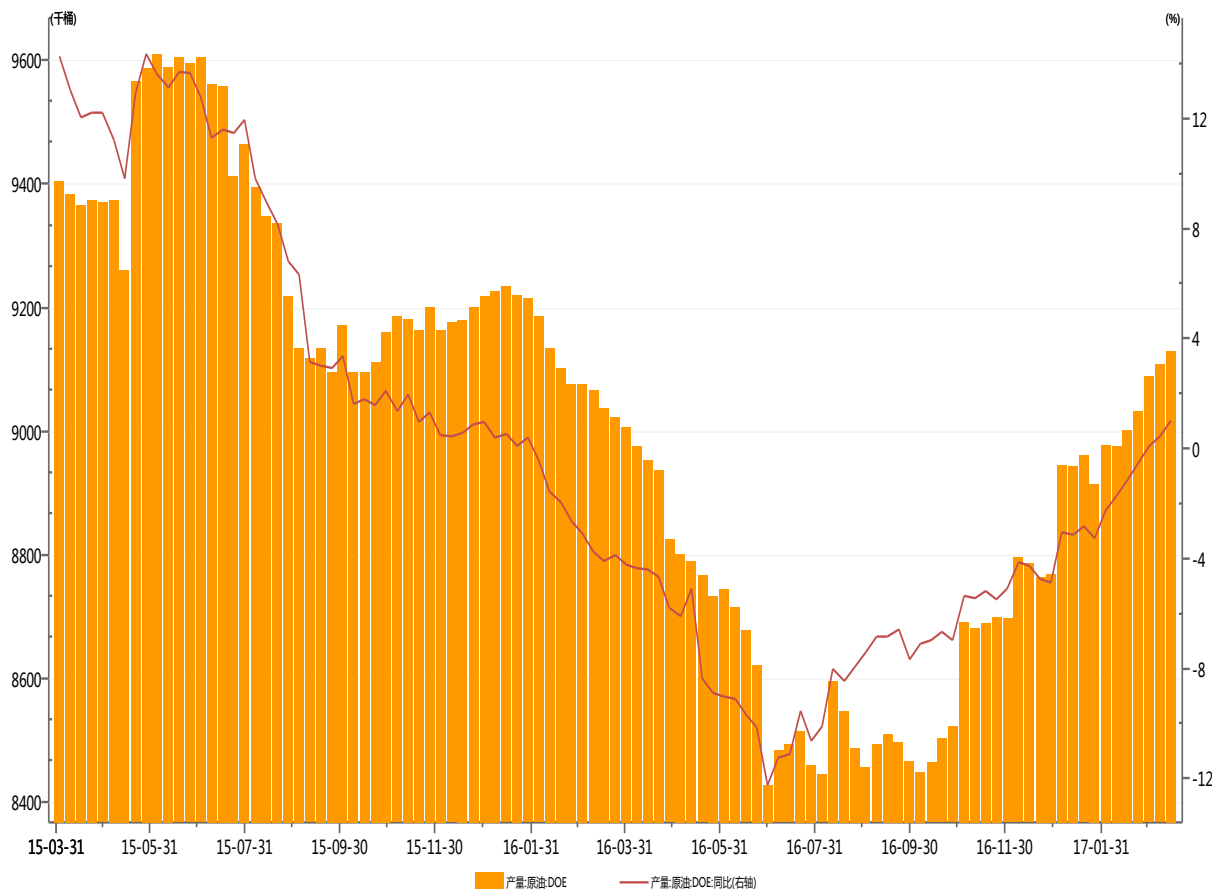
美国商业原油库存与同比



数据来源:Wind资讯

- 截至3月17日当周美国原油库存增加495.4万桶至 5.331亿桶。

美国原油产量与同比

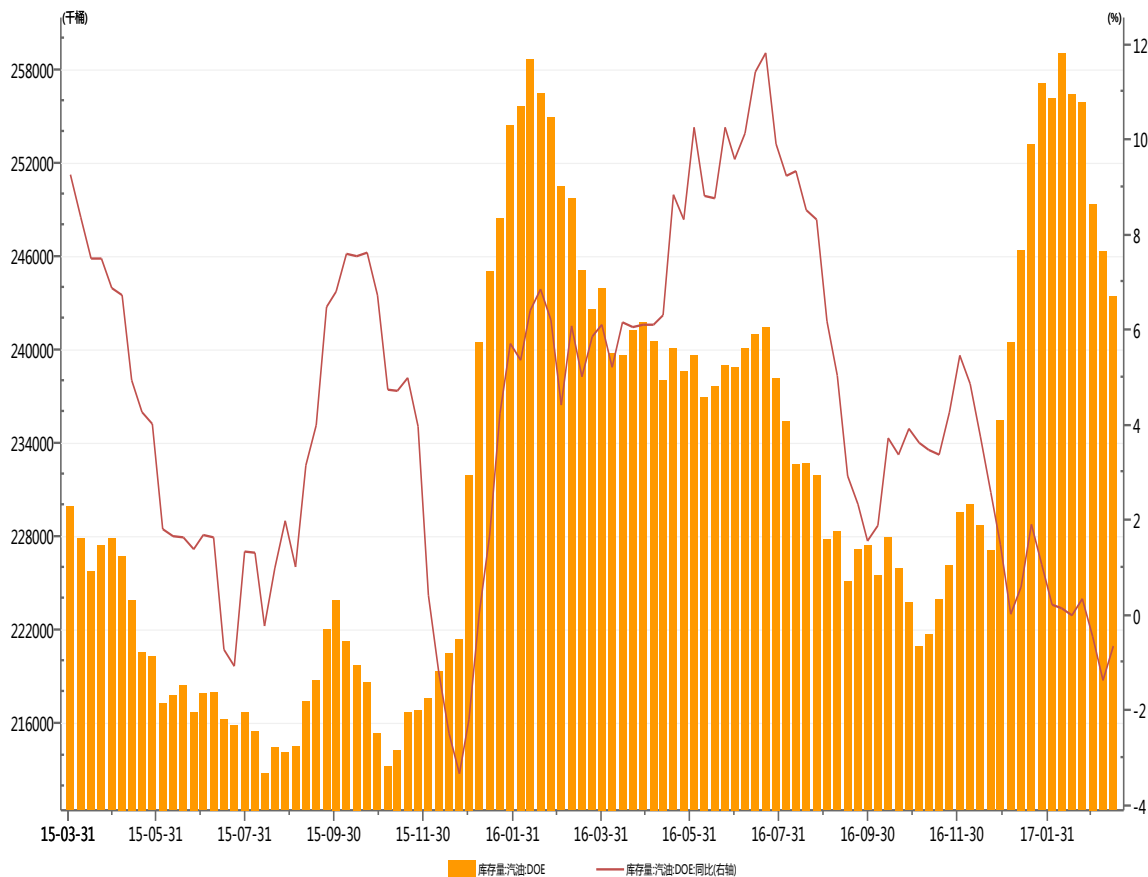


数据来源:Wind资讯

- 截至3月17日当周美国原油产量增加2万桶/日至912.9万桶，连续5周增加且维持在900万桶/日关口上方。

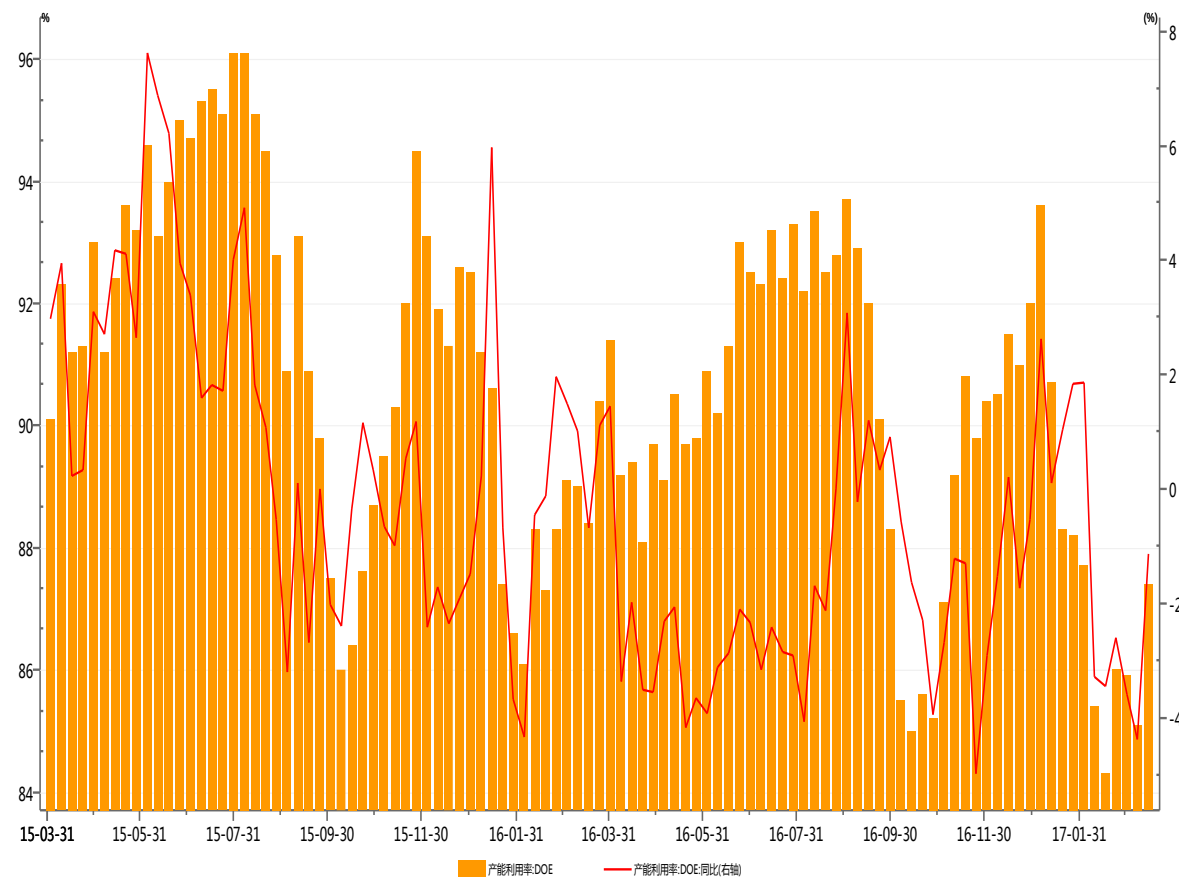
EIA周度报告偏多

美国汽油库存与同比



- 截至3月17日当周美国汽油库存减少281.1万桶至2.43亿桶。

美国产能利用率



- 截至3月17日当周EIA精炼厂设备利用率变化2.3%至87.4%。

沙特2月仍是中国第一大供应国

	Feb.	Jan.	Dec.	Nov.	Oct.	Sept.	YTD
	2017	2017	2016	2016	2016	2016	2017
	----- Imports (Thousand Metric Tons) -----						
Total	31,780	34,030	36,380	32,350	28,790	33,060	65,780
Saudi Arabia	4,774	5,030	3,575	4,709	3,974	3,902	9,804
Russia	4,291	4,595	5,041	4,603	4,739	3,956	8,886
Angola	3,257	4,950	3,398	3,495	2,454	4,189	8,206
Iraq	3,026	3,507	3,133	2,857	3,718	4,066	6,533
Oman	2,756	3,561	3,742	2,844	2,242	3,352	6,317
Iran	2,523	1,710	2,928	2,512	3,286	2,024	4,234
Brazil	1,557	1,615	2,553	2,198	1,018	2,105	3,172
Venezuela	1,409	1,748	1,750	1,492	1,073	2,263	3,157
Kuwait	1,072	1,069	1,484	1,215	940	1,896	2,141
Colombia	855	424	628	539	573	558	1,280
United Kingdom	849	168	938	537	267	138	1,017
Congo	747	125	600	588	379	667	871
U.A.E	624	1,120	1,687	828	941	921	1,744
Gabon	488	213	438	344	120	256	701

- 中国海关总署3月23日公布的数据显示，2月中国从沙特进口477万吨或124万桶/日原油，尽管相比一年前原油总供应量下滑13%，2月沙特仍是中国第一大原油供应国。

PTA期货仓单创新高

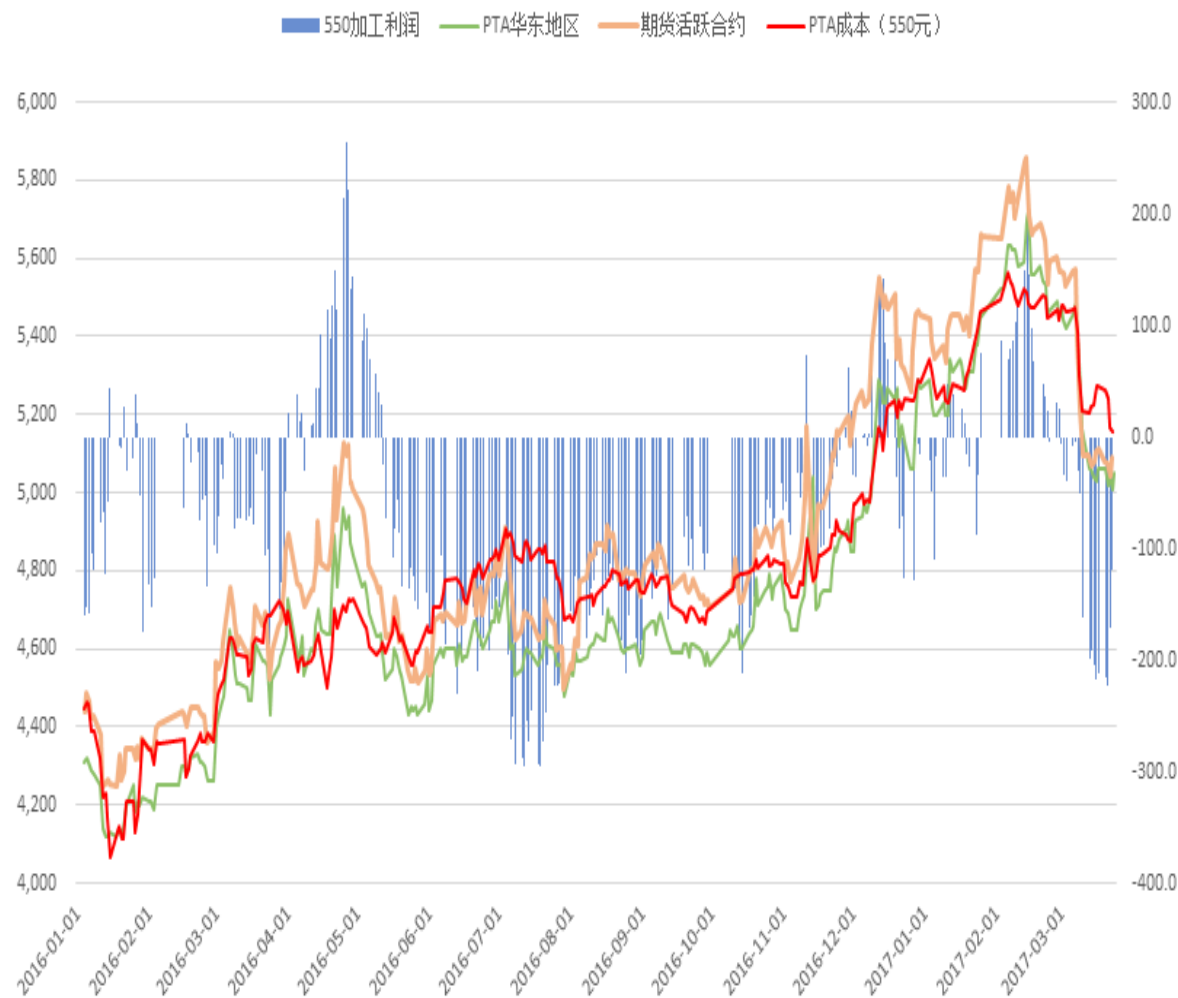
仓单+有效预报



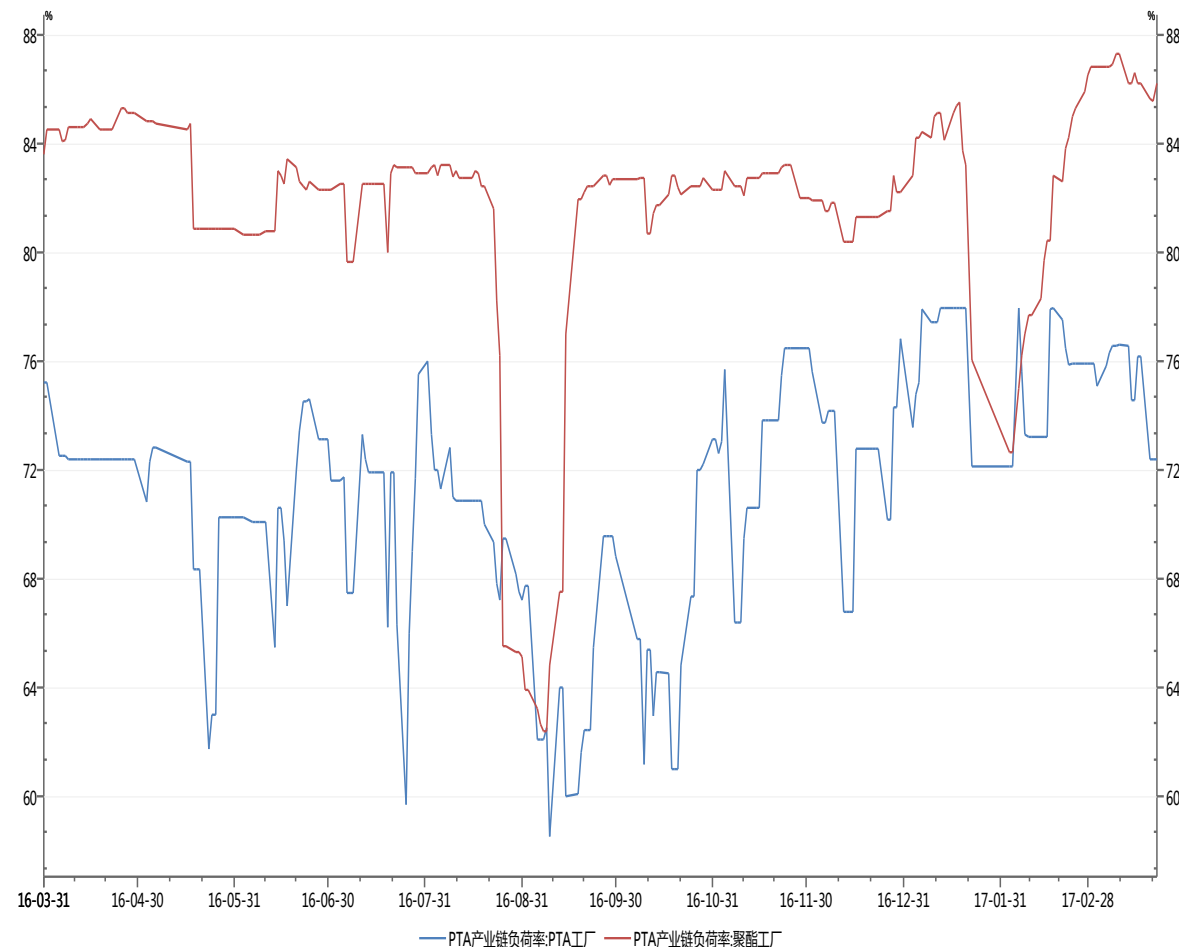
数据来源: Wind资讯

- 周五期货仓单与有效预报合计268652张，现货PTA持续流入期货市场，创出历史新高。

亏损缩小开机率回落



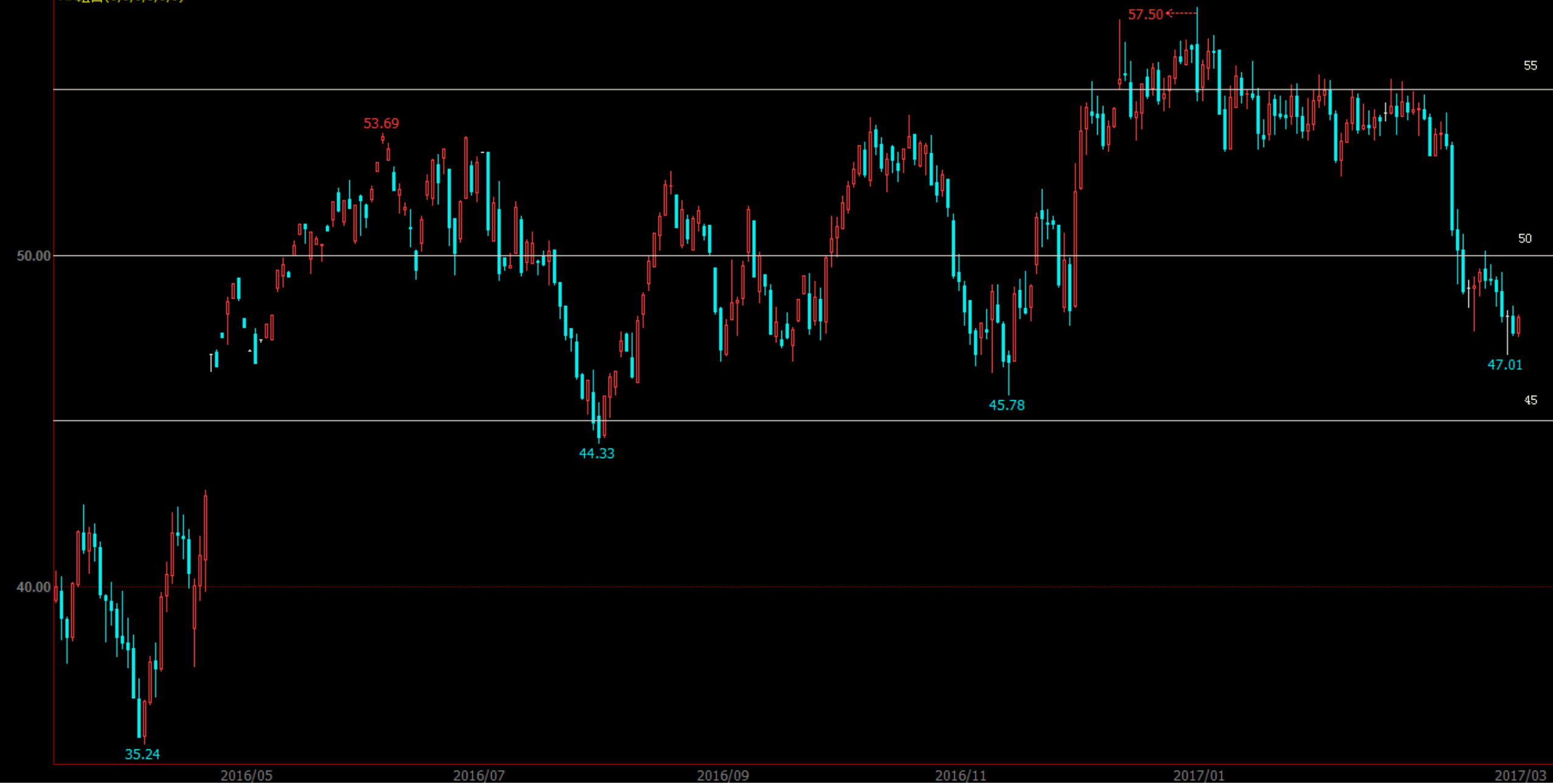
■ 本周由于PTA原料价格下跌，使得加工利润亏损有所缩窄。



数据来源:Wind资讯

■ 截止周末PTA工厂开机率72.37%，下游聚酯工厂开机率86.18%。

MA组合(0,0,0,0,0,0)



■本周原油期货继续下挫，在美原油增产与OPEC减产的较量中，供给增加的忧虑略占上风，基金净多持仓大多离场观望，油价整体于45-55美元间波动。



■本周PTA继续下探寻支撑，受原料价格下跌及中下游库存增加影响，PTA期货反弹乏力。但近期进入装置集中检修期，对期价略有支撑，暂于4900-5400点间波动。

谢 谢！

研究员 赵勇

电话：021-80232070

微信：syzy_116082326

QQ：116082326

• 免责声明

- 除非另有说明，本报告的所有内容均属于上海东方期货经纪有限公司。未经上海东方期货经纪有限公司书面许可，任何单位和个人不得擅自复制或传播本报告。上海东方期货经纪有限公司对任何因使用本报告而产生的损失不承担责任。
- 本报告所载的全部内容仅供参考之用。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，且上海东方期货经纪有限公司不承担因使用本报告而产生的任何损失。
- 上海东方期货经纪有限公司认为本报告所载资料的来源是可靠的，但上海东方期货经纪有限公司不对因使用本报告而产生的任何损失承担责任。上海东方期货经纪有限公司对任何因使用本报告而产生的任何损失不承担责任。
- 此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成投资建议、法律、会计或税务建议，且不承担任何投资及策略风险。此报告并不构成给予阁下的私人咨询建议。
- 上海东方期货经纪有限公司
- 地址：上海市浦东新区松林路300号1603室
- 邮编：200122
- 电话：4000-111-955
- 传真：021-80232002
- 网址：<http://www.sheast.cn>