

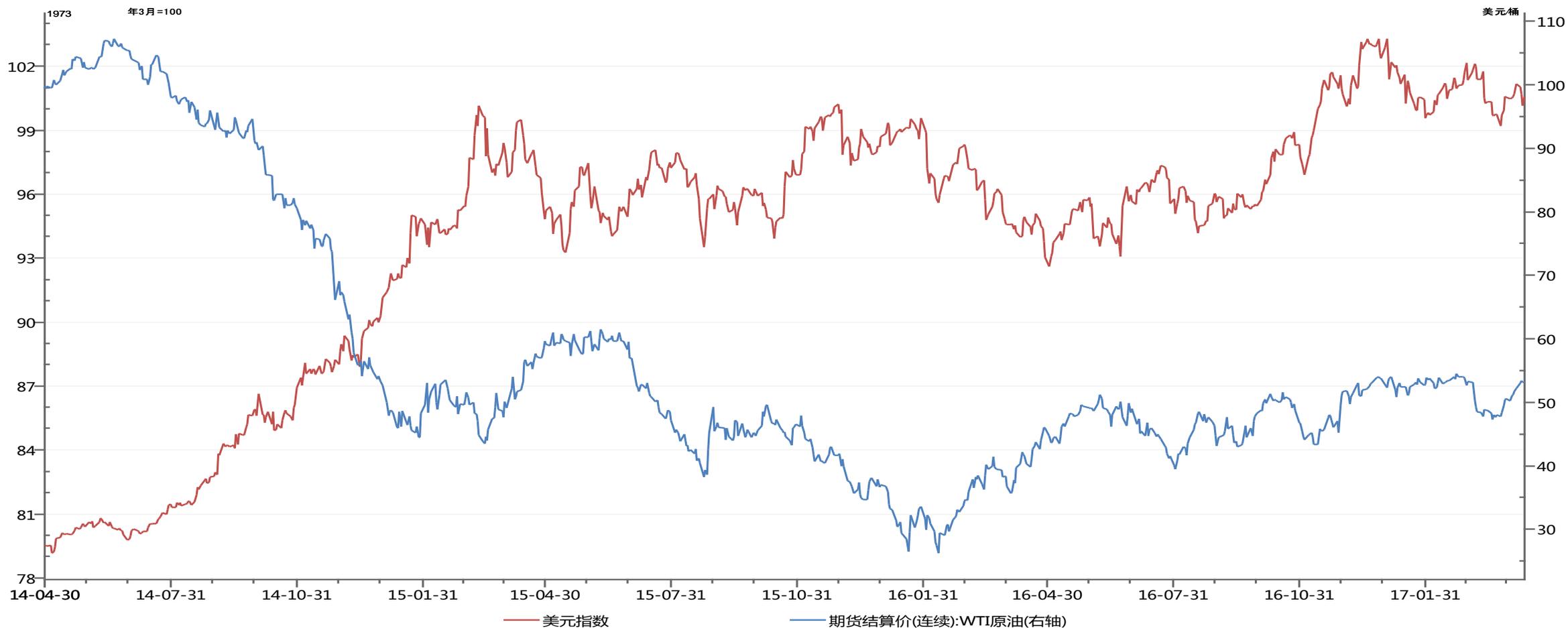
油市现多重利好 PTA阴跌不止

东方期货研究院 赵勇



- 美元走弱提振油价
- 地缘政治危机又起
- 三大月度报告偏多
- EIA周度报告偏中性
- 中国原油进口创纪录
- PTA期货仓单持稳
- 利润亏损开机下降

美元走弱提振油价

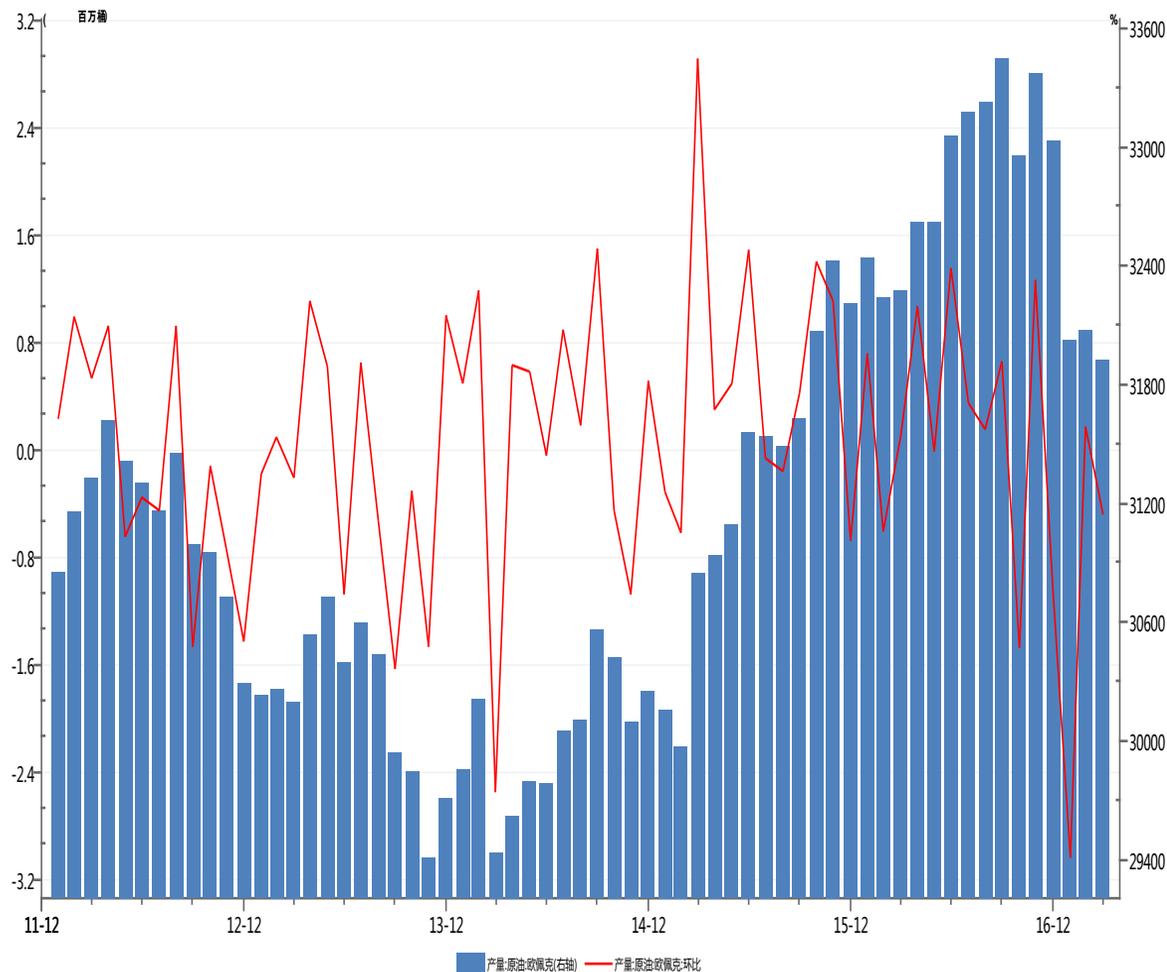


数据来源:Wind资讯

■ 特朗普在接受《华尔街日报》采访时表示美元“正在变得太强”，他宁可美联储保持低利率，美元走弱提振油价。

- 4月7日，美国对叙利亚政府控制的空军基地进行军事打击。
- 叙利亚原油产量约为3万桶/天，占全球原油供应的0.03%，并非主要的原油供应国。
- 由于叙利亚邻近国家伊拉克和沙特是OPEC主要的原油供应国，引发地缘政治危机忧虑。

OPEC原油产量



数据来源Wind资讯

- 根据二手数据统计结果得出，3月份11个参加减产的OPEC成员国总产量为2976.1万桶/日，减产完成率相当于达到104%。
- OPEC月报显示，包括尼日利亚和利比亚在内的全部13个成员国3月份总产量为3193万桶/日，较2月减少了15万桶/日，因沙特继续保持大于承诺指标的减产力度。
- OPEC将2017年非OPEC产油国原油供应上调了58万桶/日，因油价反弹刺激美国页岩油恢复产量。
- OPEC成员国将于今年5月25日召开会议，届时将讨论是否从7月开始延长减产行动。

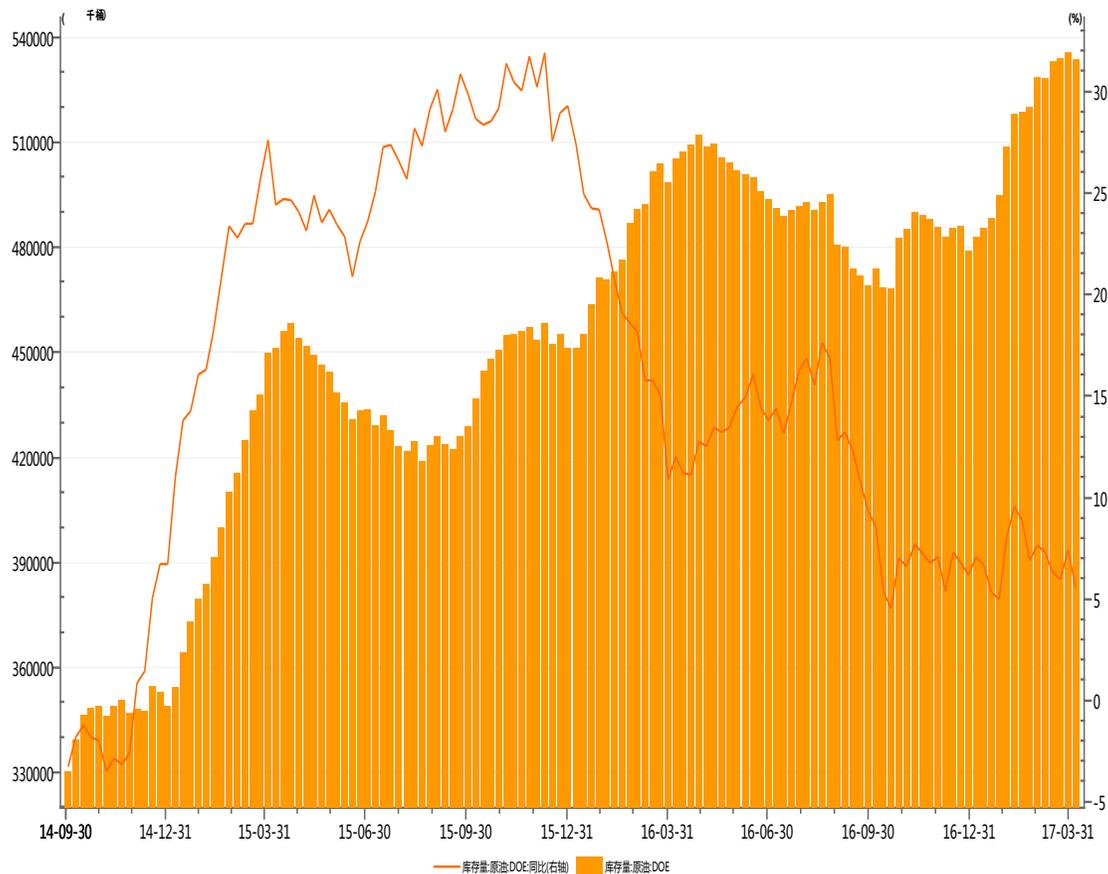
三大月度报告偏多

- EIA月度短期能源展望报告称，2017年原油日产量将为922万桶，预计日产量将按年增加35万桶，上月预计为增加33万桶。2018年美国原油日产量将为按年增加68万桶，至990万桶，上月预计为按年增加52万桶。
- EIA将2017年美国原油日需求增长预估从之前的21万桶上修至25万桶。预计2018年美国原油日需求增长34万桶，低于之前预估的增长38万桶。
- 全球原油市场方面，EIA预计2017年全球原油需求增长达到149万桶/日，较此前预估下滑2万桶/日；预计2018年全球原油需求增长达到163万桶/日，较此前预估上升4万桶/日。

三大月度报告偏多

- IEA月报显示，欧佩克组织2月减产执行率为90%，3月减产执行率达到104%，自减产协议生效后，截止目前平均减产执行率为99%。其中沙特3月减产执行率为126%，卡塔尔为160%，安哥拉为168%，三国连续两个月带头欧佩克内部执行减产。
- IEA月报称，油市已经非常接近再平衡，将2017年全球原油需求增长预期下调4万桶/日至132万桶/日，上调2017年美国原油日产量增速预期5.5万桶至26万桶。
- 月报还称欧佩克3月原油产量减少36.5万桶/日至3168万桶/日，非欧佩克国家2017年原油供应增速为48.5万桶/日，此前预期为40万桶/日；全球原油供应在3月份下滑75.5万桶/日至9598万桶/日，因欧佩克和非欧佩克遵循减产协议。

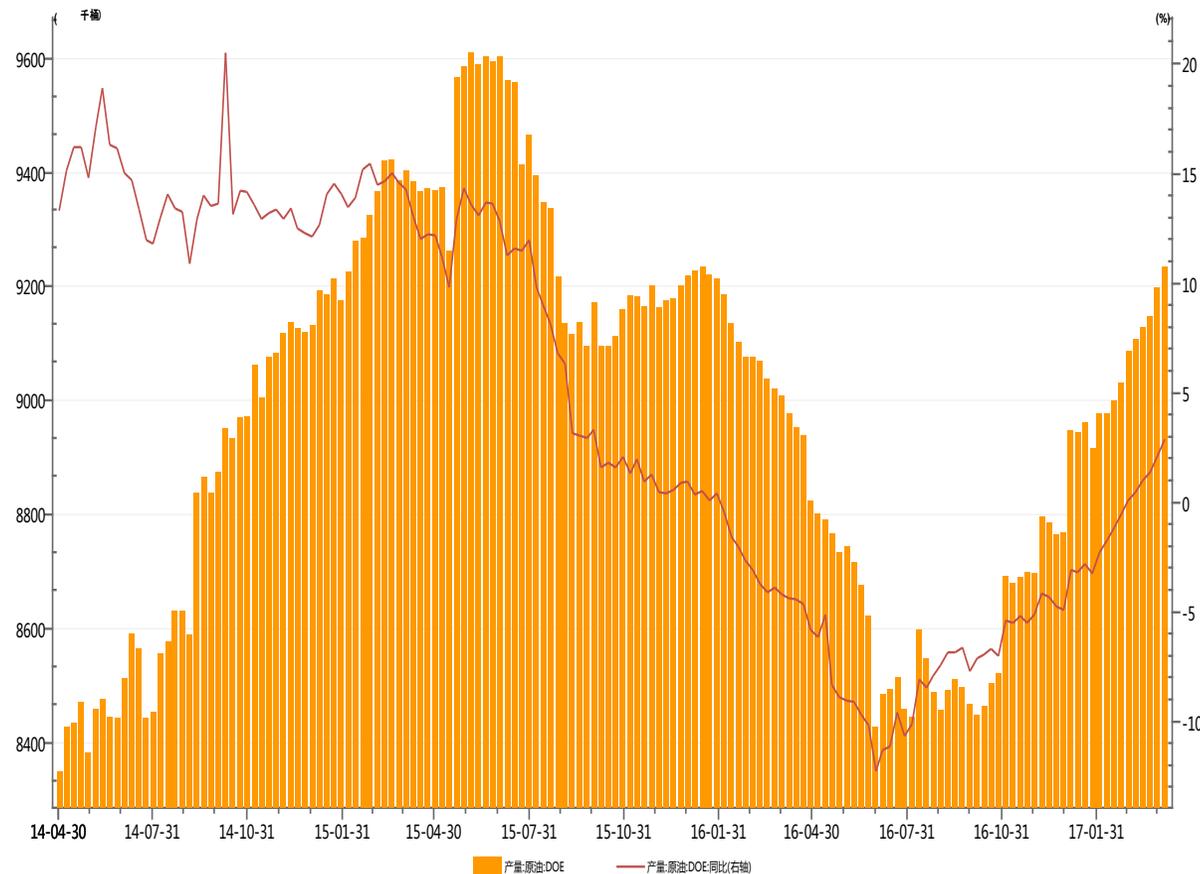
美国商业原油库存与同比



数据来源:Wind资讯

- ◆ 截至4月7日当周美国原油库存减少216.6万桶至 5.334亿桶。

美国原油产量与同比

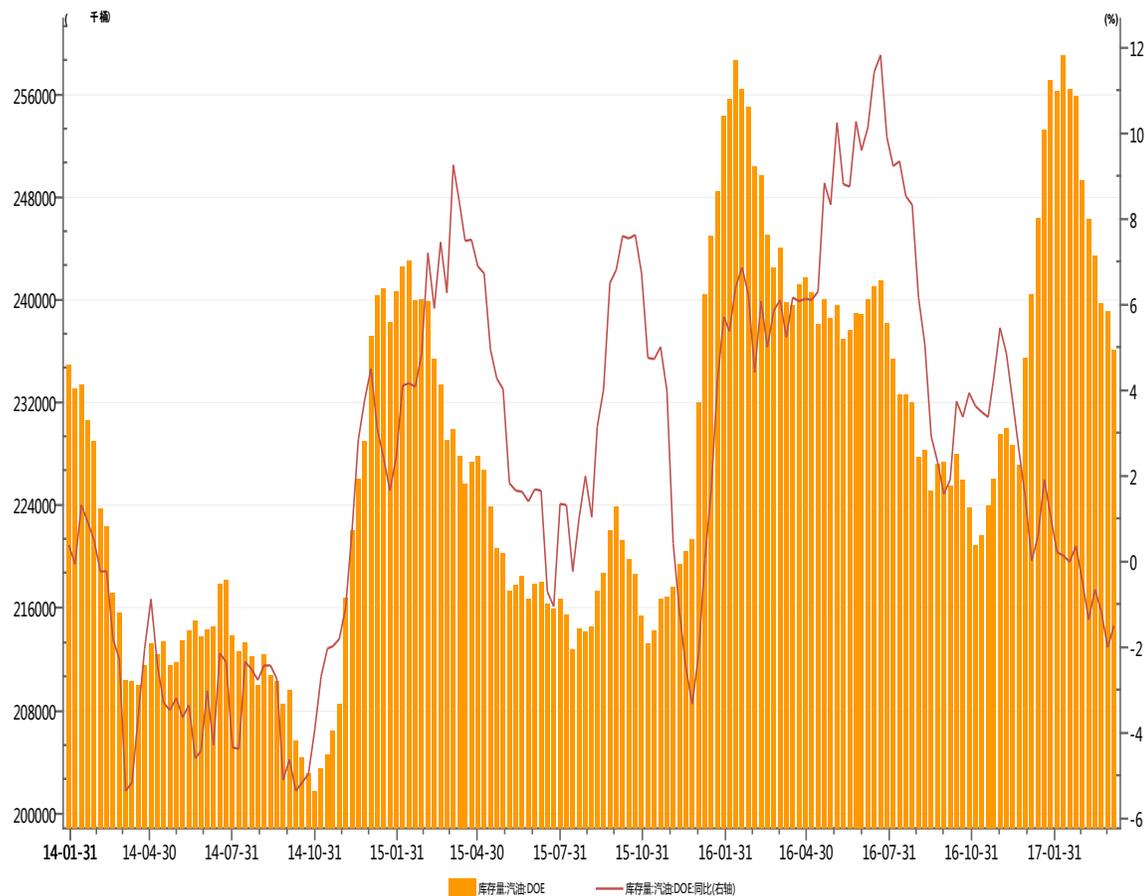


数据来源:Wind资讯

- ◆ 截至4月7日当周美国原油产量增加3.6万桶/日至923.5万桶，连续8周增加且维持在900万桶/日关口上方，创20个月以来新高。

EIA周度报告偏中性

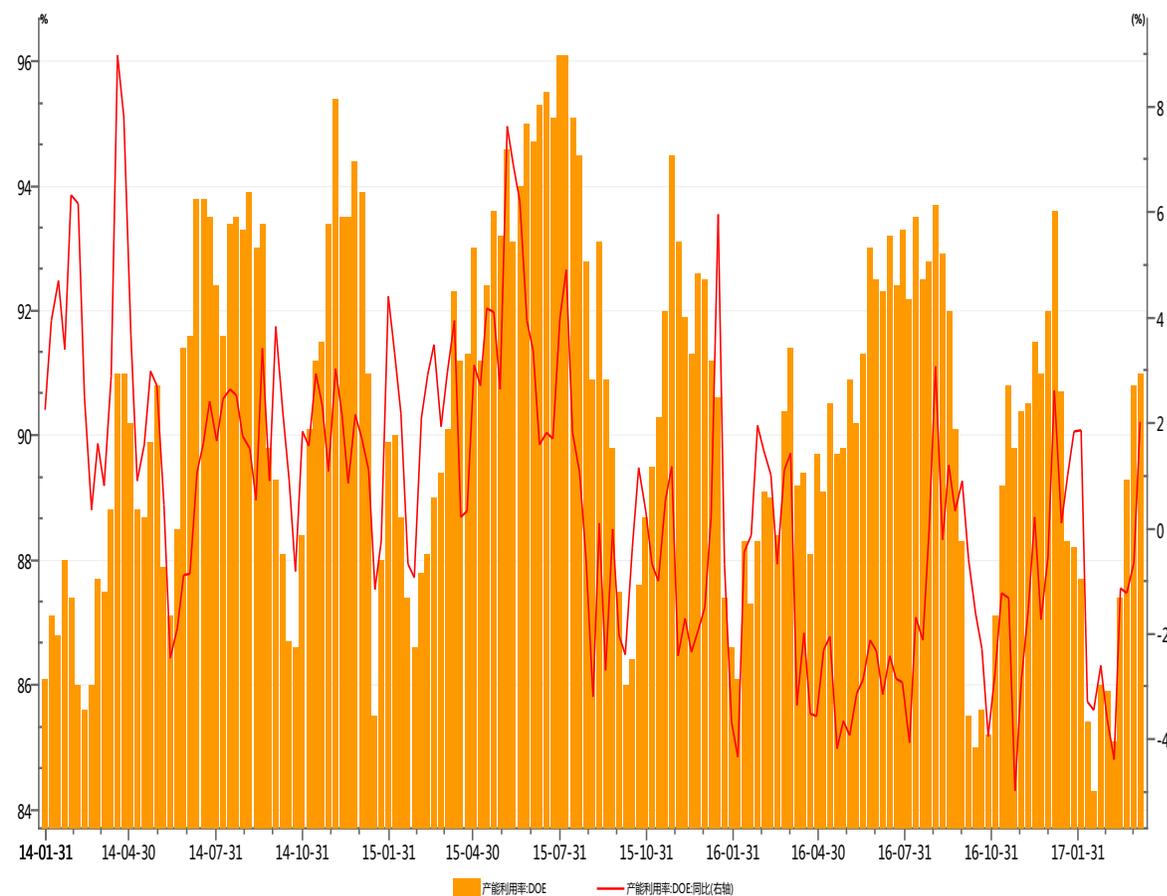
美国汽油库存与同比



数据来源:Wind资讯

- 截至4月7日当周美国汽油库存减少297.3万桶至2.361亿桶，连续8周录得下降。

美国产能利用率

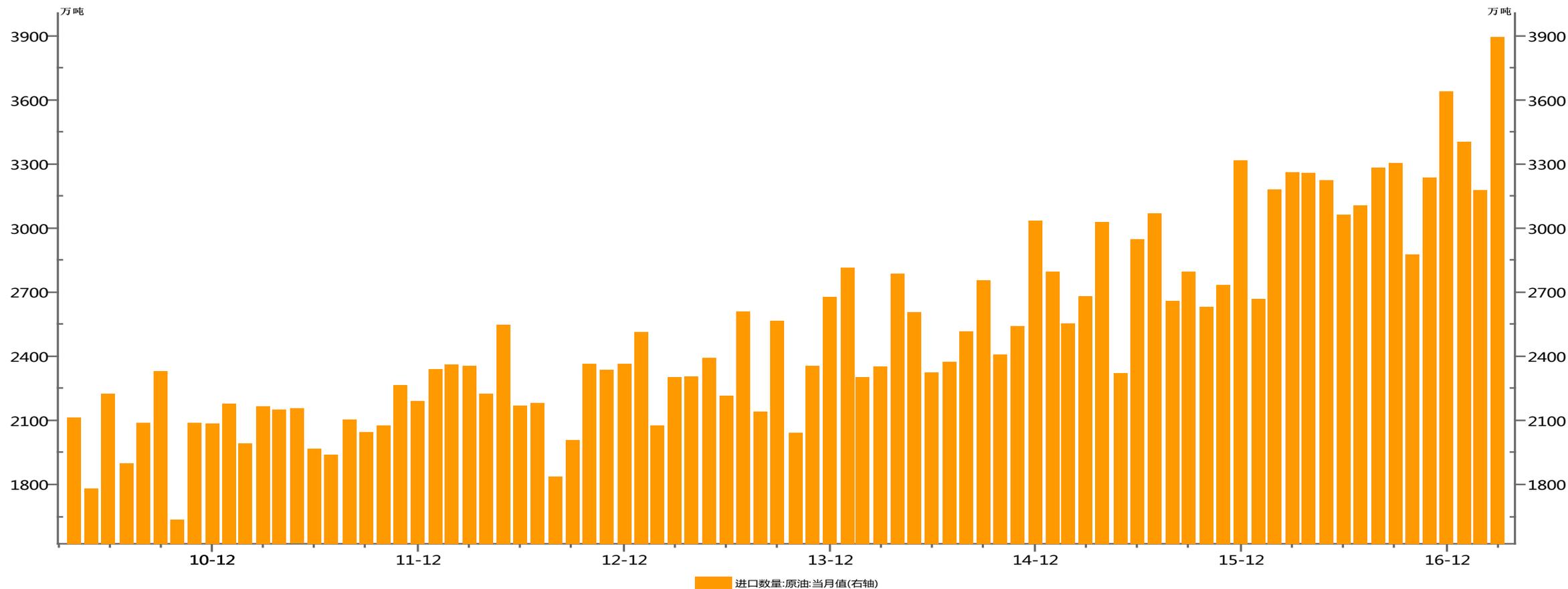


数据来源:Wind资讯

- 截至4月7日当周EIA精炼厂设备利用率变化0.2%至91%。

中国3月原油进口创纪录新高

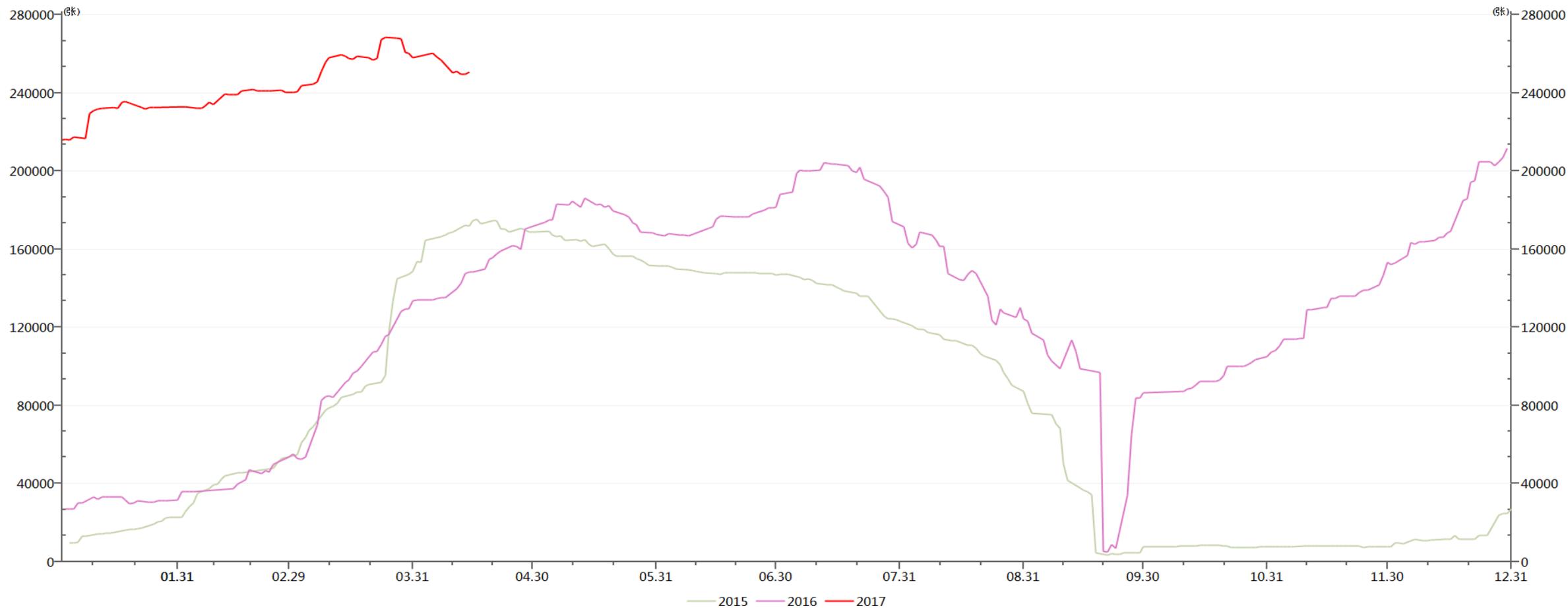
国内原油进口量



数据来源: Wind资讯

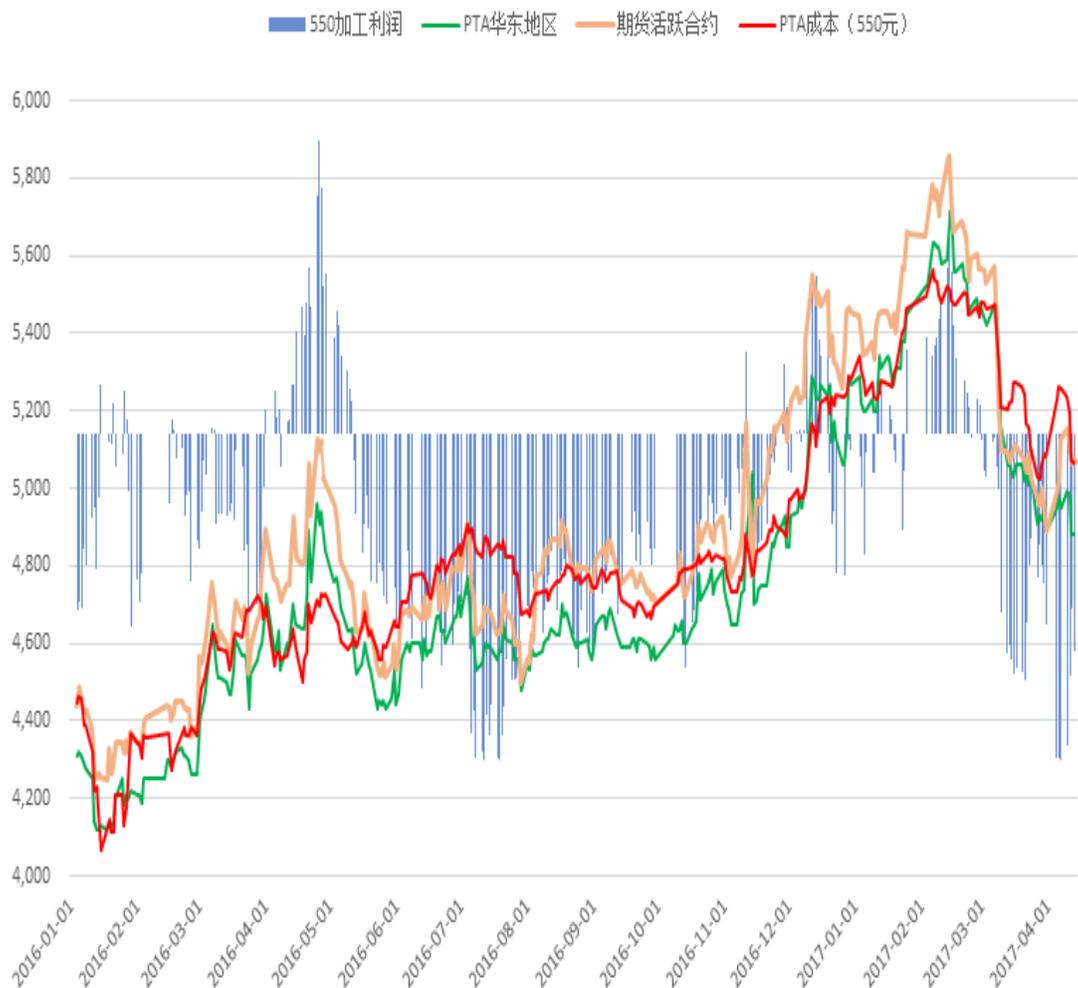
■ 海关总署公布的数据显示, 中国3月份原油进口3895万吨。我国1-3月份原油进口1.05亿吨, 同比增长15%; 石油制品进口768万吨, 同比减少0.6%。至此, 一季度中国进口原油855万桶/日, 超越美国成为全球最大市场。

仓单+有效预报

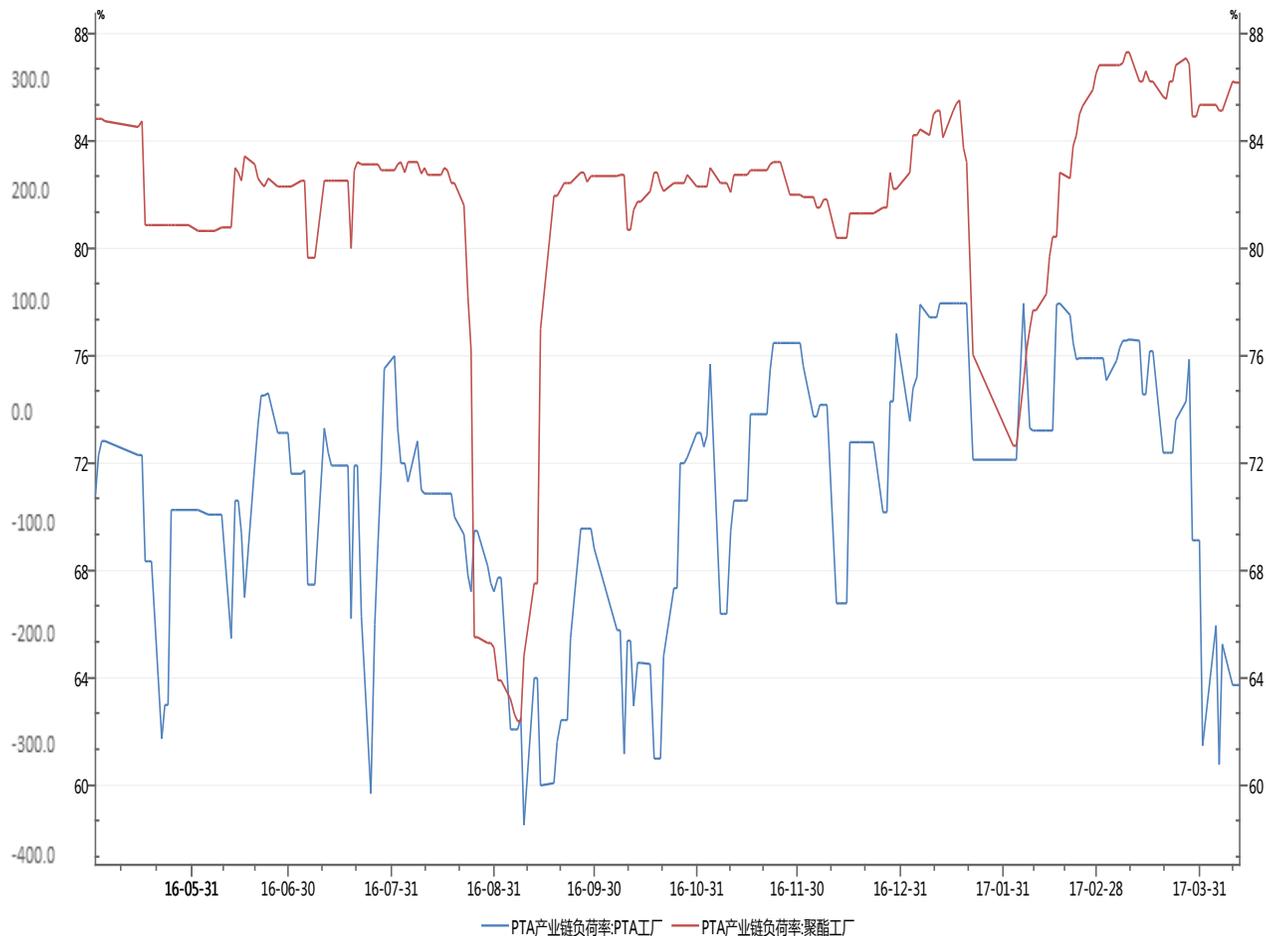


- 周五期货仓单与有效预报合计250853张，由于基差缩小PTA期货仓单渐趋持稳。

利润亏损开机下降



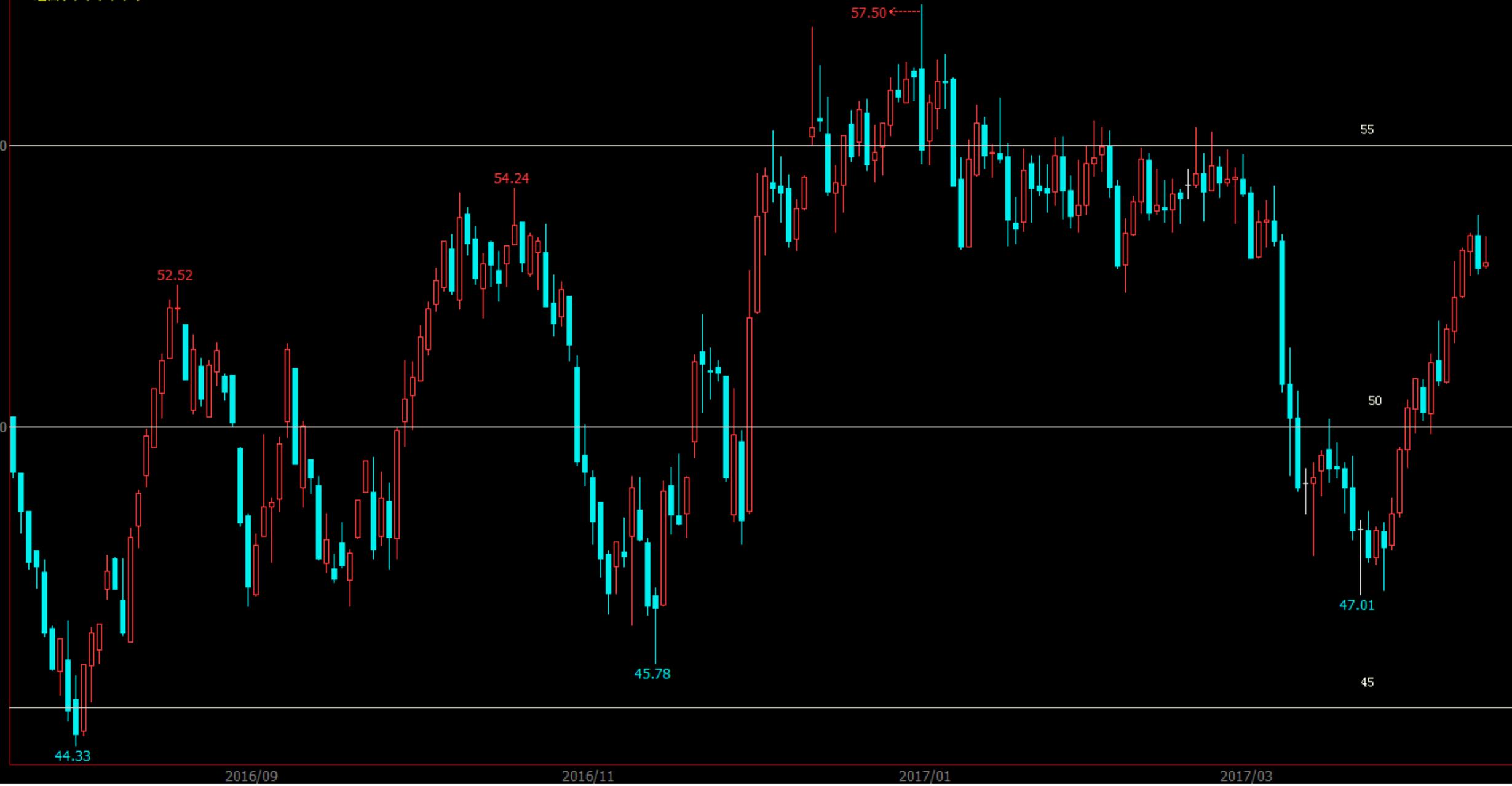
■由于原料价格下跌不大，而现货阴跌不止，本周加工利润持续亏损。



数据来源:Wind资讯

■本周PTA装置检修较为集中，开机率明显下降。PTA工厂开机率63.71%，下游聚酯工厂开机率86.16%。

MA组合(0,0,0,0,0,0)



■本周原油受地缘政治危机和OPEC减产执行情况良好影响继续上扬，但美原油产量持续增加抑制涨幅，期价仍于45-55美元区间波动。



■本周PTA继续受下游库存高企需求疲弱影响弱势下探，装置集中检修支撑作用有限，主力9月合约期价震荡区间在5000-5500点间。

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授权，任何人不得复制或传播本报告的任何部分。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或损害不承担责任。
- 本报告所载的全部内容仅供参考之用。此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任何因使用本报告而产生的损失或损害。
- 上海东方期货经纪有限公司认为此报告所载资料来源和观点的客观可靠，但上海东方期货经纪有限公司并不对任何因使用本报告而产生的损失或损害承担责任。上海东方期货经纪有限公司及其附属或关联公司不承担因使用本报告而产生的损失或损害。
- 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适合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>