

## 日度报告

## 金融衍生品/全球商品研究 · 原油

兴证期货·研发产品系列

## API 库存数据利好，油价探底反抽

兴证期货·研发中心

能化研究团队

林惠

从业资格号：F0306148

投资咨询资格号：Z0012671

刘佳利

从业资格号：F0302346

投资咨询资格号：Z0011397

施海

从业资格号：F0273014

投资咨询资格号：Z0011937

刘倡

从业资格号：F3024149

联系人：刘佳利

电话：021-20370972

邮箱：[liujl@xzfutures.com](mailto:liujl@xzfutures.com)

2018年6月7日 星期四

## 内容提要

## ● 行情回顾

隔夜 WTI 原油期货收跌 0.79%，报 65.01 美元/桶；布伦特原油期货收涨 1.2%，报 75.86 美元/桶。国内原油期货夜盘探底回升，收于 463.8 元/桶。

## ● 后市展望及策略建议

昨晚 EIA 原油库存数据显示美国上周原油库存环比增加逾 200 万桶，市场预期减少 210 万桶。总体来看，近期沙特及其他主要产油国可能增加产量的迹象、美国原油产量持续增加以及原油有所回升等因素共同造成油价下跌。短期走势明显偏弱，但是否会呈现趋势线下跌，需等待 OPEC 会议指引，建议暂时观望为主，仅供参考。

## 1. 国际原油期货行情

| 合约名称   | 收盘价(美元/桶) | 涨跌(美元/桶) | 涨跌幅    | 交易所   |
|--------|-----------|----------|--------|-------|
| 布伦特主力  | 75.86     | +0.9     | +1.2%  | ICE   |
| WTI 主力 | 65.01     | -0.52    | -0.79% | NYMEX |

## 2. 国内原油期货行情

昨日国内原油期货早盘下跌 1.2 元/桶，跌幅 0.26%，夜盘继续小幅下探 0.26%，最终收于 463.8 元/桶。昨日早盘主力合约成交 23.8 万手，持仓量 33080 手，夜盘成交量 18.9 万手，持仓量 33274 手（均以双边计算）。

## 3. 重要信息汇总

1、昨晚 EIA 最新公布的数据显示，截至美国 6 月 1 日当周，原油库存环比增加 207.2 万桶，预期减少 210 万桶，此前一周减少 362 万桶。库欣地区原油库存减少 95.5 万桶，降至今年 3 月末以来新低，此前一周减少 55.6 万桶。汽油库存增加 460.3 万桶，预期增加 50 万桶，此前一周增加 53.4 万桶。精炼油库存增加 216.5 万桶，预期增加 80 万桶，此前一周增加 63.4 万桶。

2、伊拉克石油部长卢艾比发表讲话称，OPEC 将于 6 月 23 日会面，但增产不在谈判桌上，认为目前原油市场稳定且价格合适，无需增产。不过，印度石油部长表示，沙特能源部长曾向他透露称，该国正考虑重归之前的减产力度，这为油价带来部分利好。

## 4. 原油交割成本计算

| 原油交割成本计算              | 价格或标准<br>(美元) | 折算为元/桶  | 6 月 6 日结算价 |
|-----------------------|---------------|---------|------------|
| 阿曼原油 7 月期货价格          | 76.5          | 490.977 | 461.2 元/桶  |
| 交割费用                  | 0.06          | 0.385   |            |
| 一程运费                  | 0.93          | 5.969   |            |
| 货物保险费                 | 0.03          | 0.193   |            |
| 一程途耗                  | 0.34          | 2.182   |            |
| 卸港包干费（含港建费）           | 0.63          | 4.043   |            |
| 入库手续费                 | 0.01          | 0.064   |            |
| 入库检验费                 | 0.01          | 0.064   |            |
| 仓储费（1 个月）             | 0.03          | 0.193   |            |
| 库损耗（按阿曼原油预估<br>合约结算价） | 0.04          | 0.257   |            |
| 理论入罐成本                | 78.58         | 504.327 |            |

|               |       |       |  |
|---------------|-------|-------|--|
| 升水幅度          | 2.08  | 13.35 |  |
| 参数:           |       |       |  |
| 人民币汇率 CNY/USD | 6.418 |       |  |
| 桶吨比           | 7.33  |       |  |

5. 重要数据

图 1：美国原油产量变化

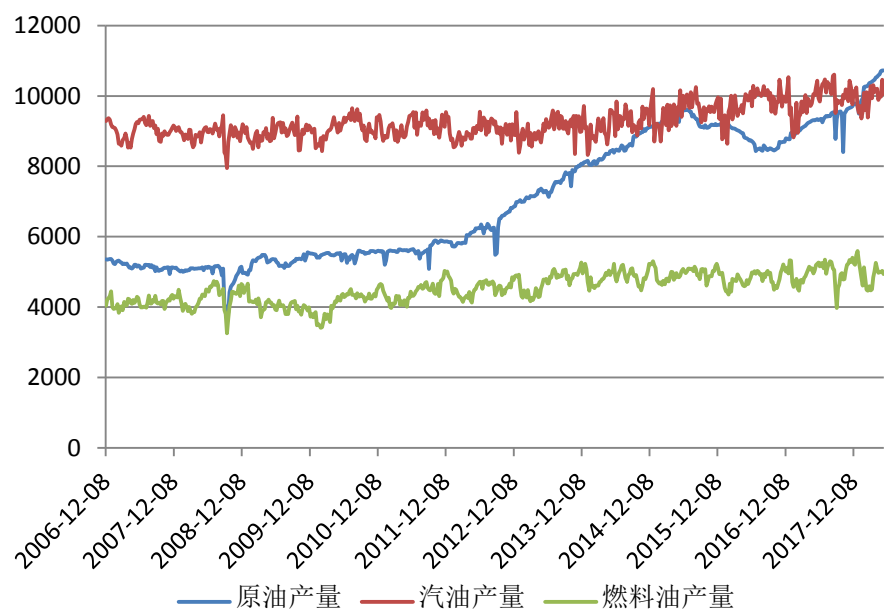


图 2：美国原油库存变化

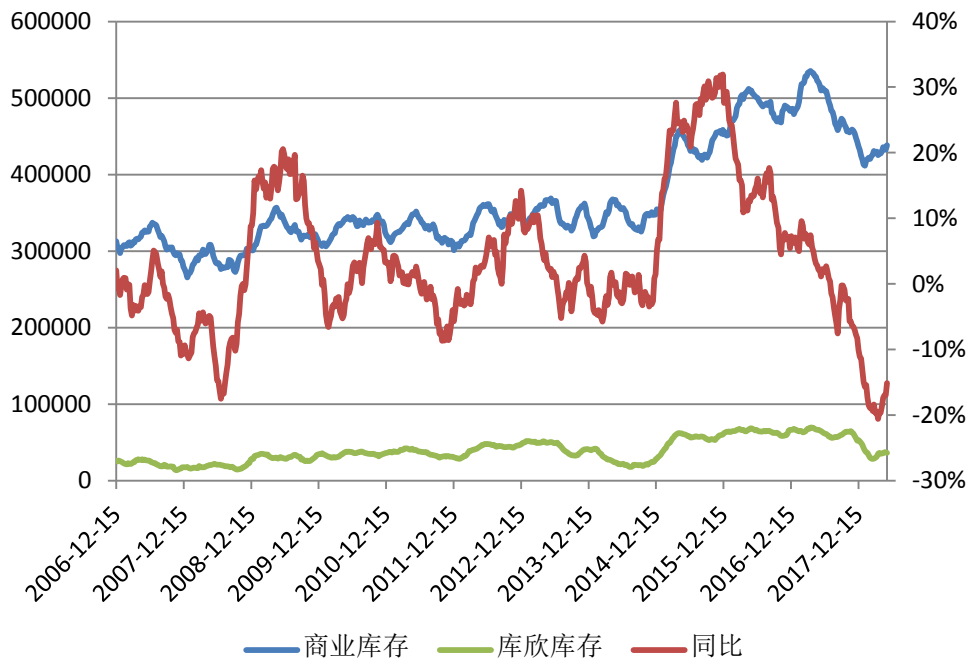


图 3：石油钻井平台数量变化

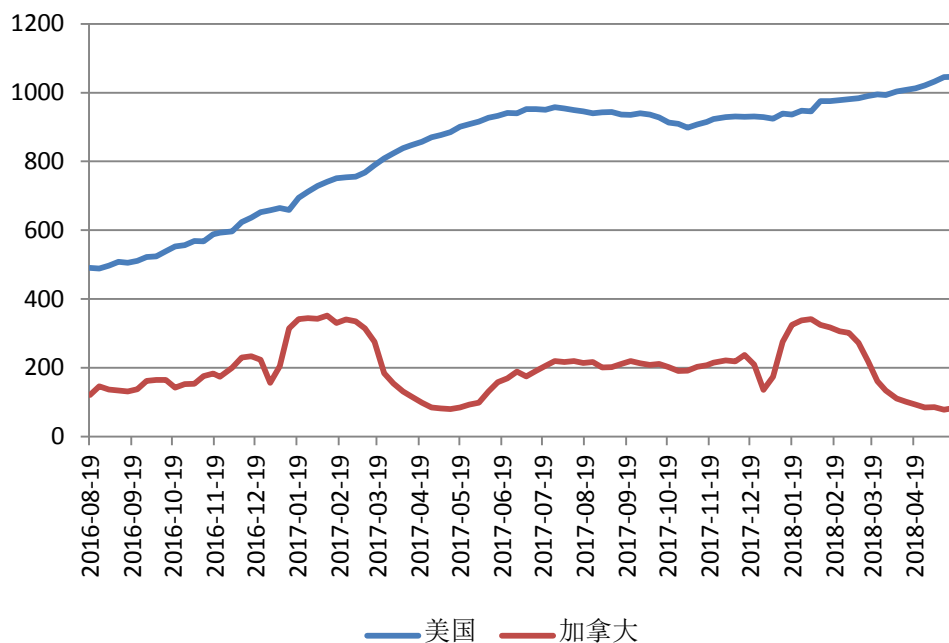


图 4：CFTC 原油期货与期权持仓数据

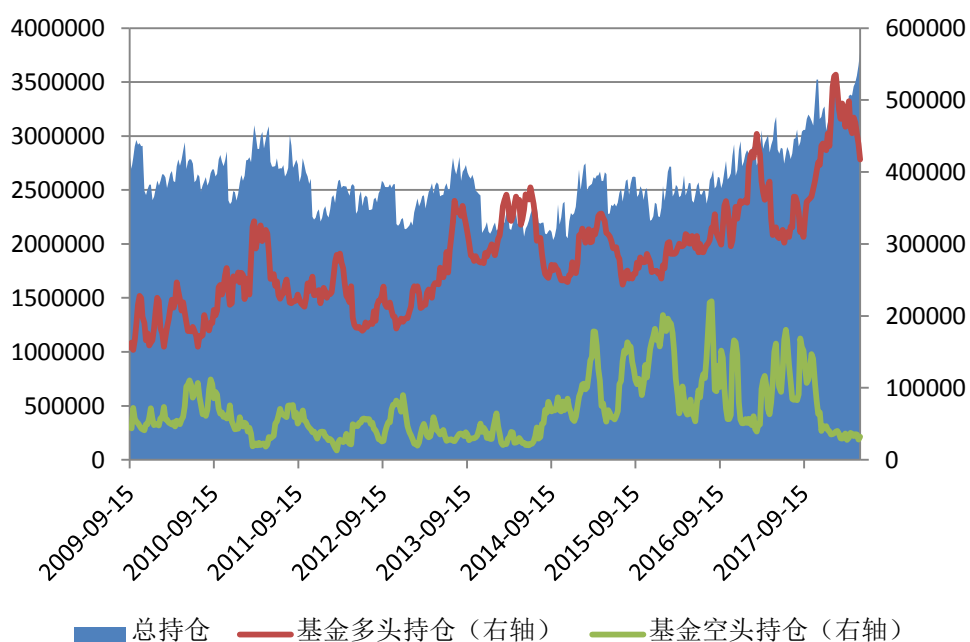
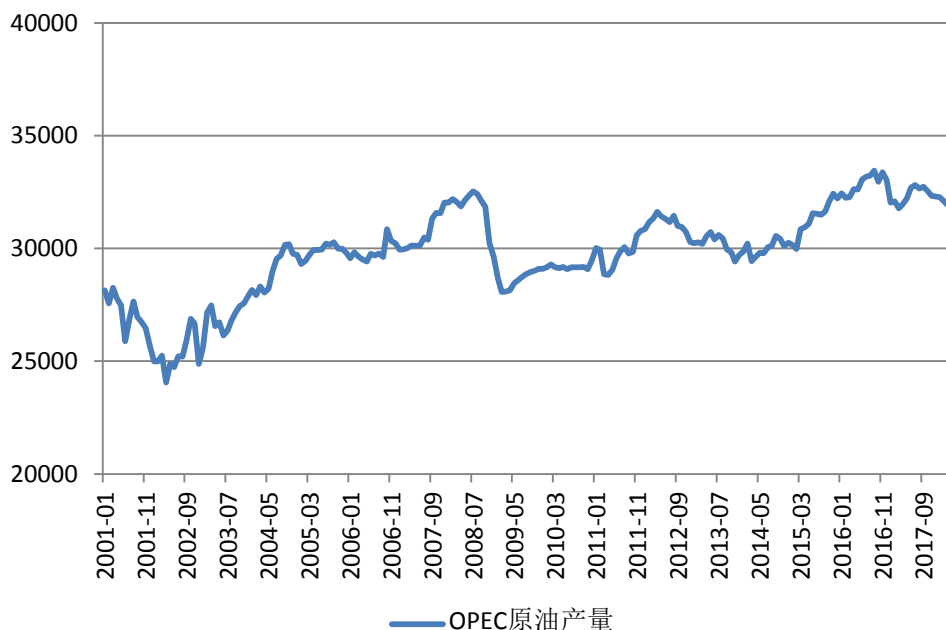


图 5：OPEC 原油产量变化



## 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自 6 公开资料，分 8 析逻辑基于本人的职业理解，通过 1 合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本

报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。