

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

静待 OPEC 会议指引

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

2018年6月13日 星期三

内容提要

● 行情回顾

隔夜 NYMEX 原油期货收跌 0.09%，报 66.04 美元/桶。布伦特原油期货收跌 1.35%，报 75.43 美元/桶。

● 后市展望及策略建议

opec 月报显示, 5 月成员国产量增加。使得原油前景仍存变数。总体来看, 目前油市关注焦点仍然集中在 OPEC 是否会放松限产, 预计在结果公布前油市相对稳定, 建议多看少动, 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	75.43	-0.93	-1.22%	ICE
WTI 主力	66.04	-0.03	-0.05%	NYMEX

2. 国内原油期货行情

昨日国内原油期货价格上涨 0.98%，夜盘回落 1.14%，最终收于 466.7 元/桶。昨日主力合约共成交 23.6 万手，持仓量 33878 手（均以双边计算）。

3. 重要信息汇总

1、周二欧佩克公布月度原油市场报告。月报显示，该组织 5 月原油产出增加 3.54 万桶/日至 3186.9 万桶/日。4 月经合组织原油库存低于 5 年均值的 2600 万桶，实现了减产目标。月报显示，欧佩克预计 2018 年全球原油需求增速为 165 万桶/日，与此前预期一致；预计 2018 年非欧佩克石油供应增速预期为 186 万桶/日，此前预期为 172 万桶/日。

2、伊朗 5 月的原油和凝析油出口达到了 270 万桶/日，高于过去几年的平均水平。尽管美国上个月退出了伊朗核协议，同时将在今年的 11 月对伊朗重新实施制裁，但目前并未对伊朗原油出口产生明显的影响。

3、消息人士称，委内瑞拉可能正在考虑宣布原油出口的不可抗力，这是一项在特殊情况下做出的法律声明，即在特殊情况下不履行合同义务。这意味着委内瑞拉国家石油公司可能准备不提供其所承诺出口的原油。

4. 原油交割成本计算

原油交割成本计算	价格或标准 (美元)	折算为元/桶	6 月 12 日结算 价
阿曼原油 7 月期货价格	74.35	475.84	469 元/桶
交割费用	0.06	0.384	
一程运费	0.93	5.952	
货物保险费	0.03	0.192	
一程途耗	0.34	2.176	
卸港包干费（含港建费）	0.63	4.032	
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	0.192	
库损耗（按阿曼原油预估 合约结算价）	0.04	0.256	

理论入罐成本	76.43	489.152	
升水幅度	2.08	13.312	
参数:			
人民币汇率 CNY/USD	6.4		
桶吨比	7.33		

5. 重要数据

图 1: 美国原油产量变化

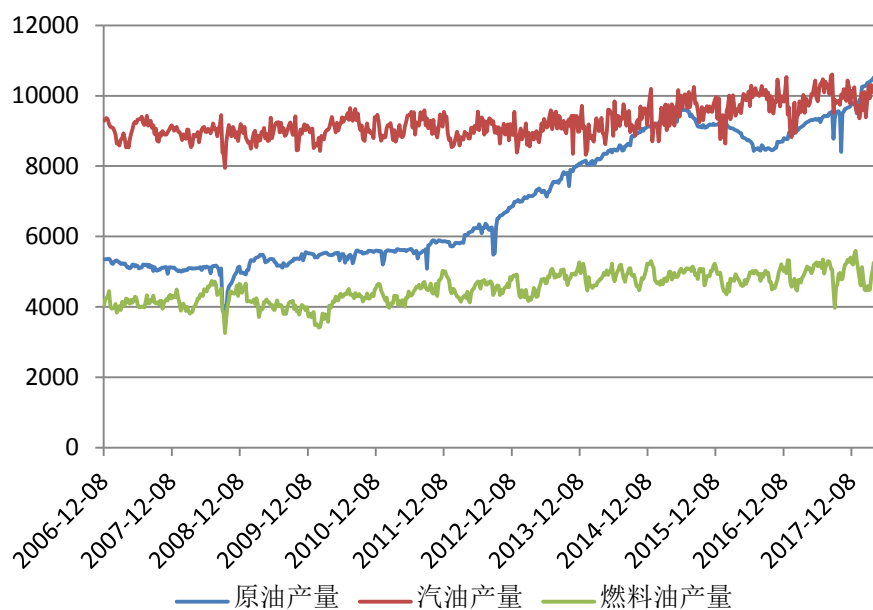


图 2: 美国原油库存变化

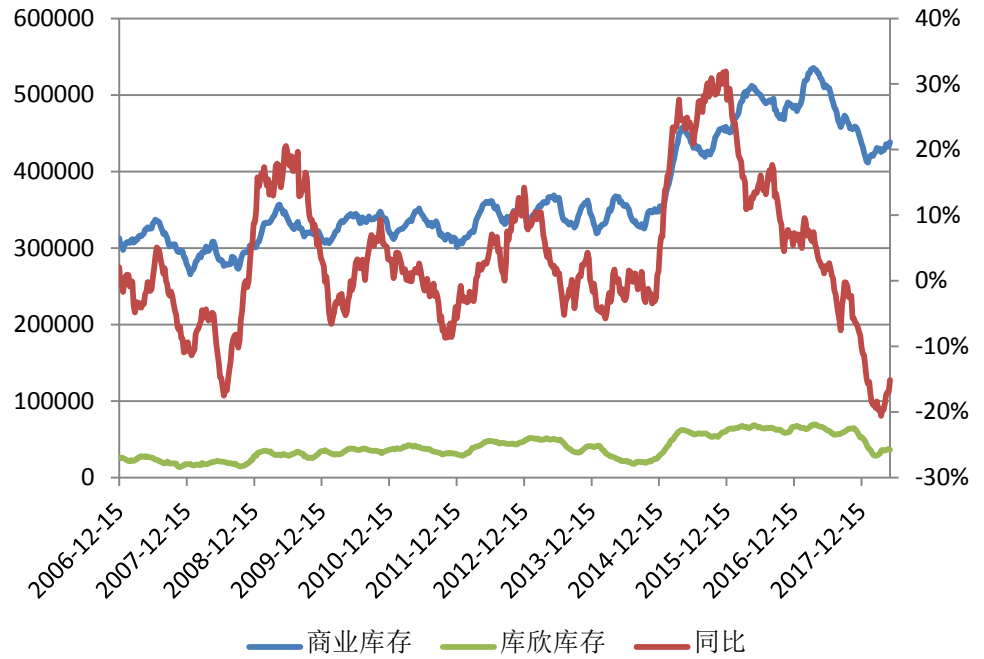


图 3：石油钻井平台数量变化

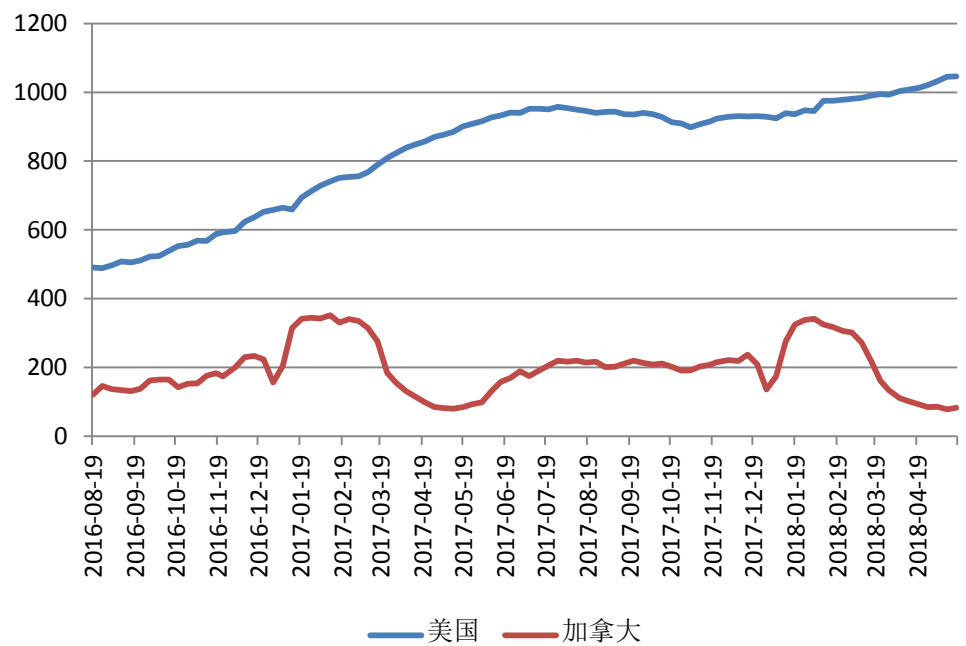
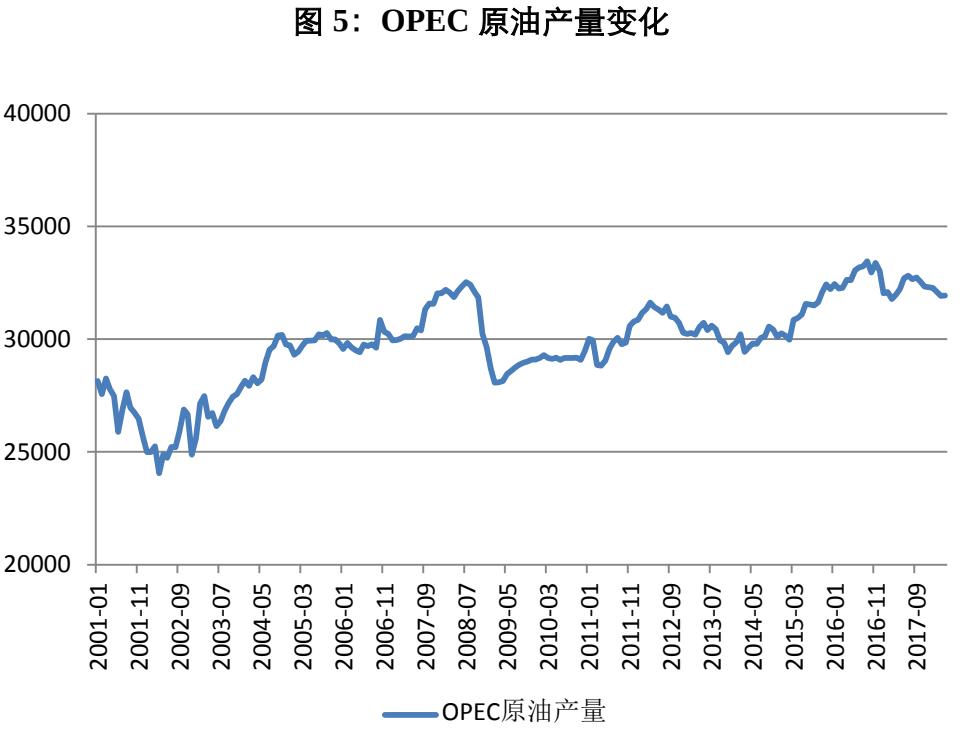
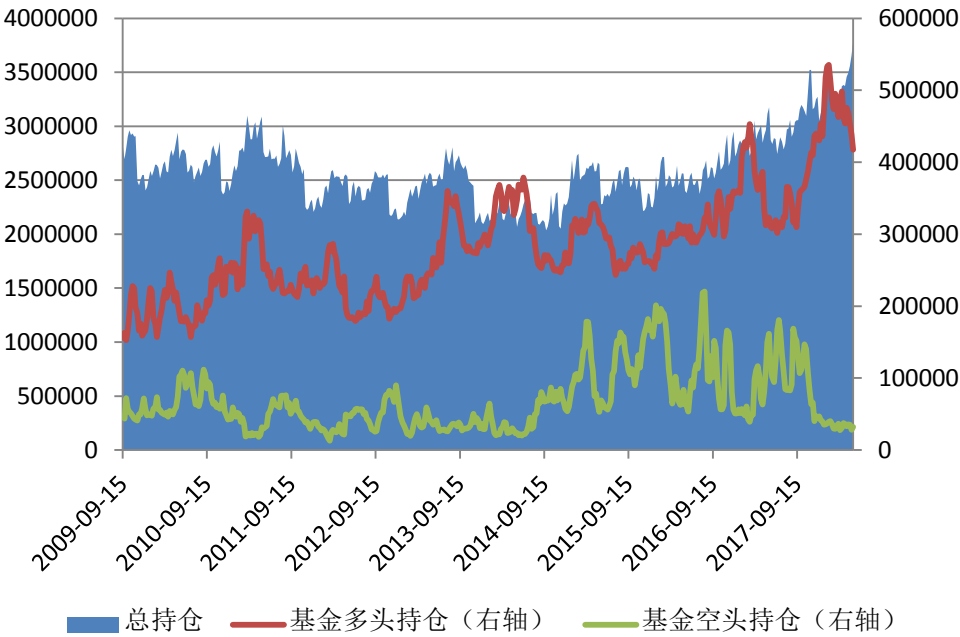


图 4：CFTC 原油期货与期权持仓数据



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。