



兴证期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO., LTD.

日报报告

全球商品研究 · 原油

兴证期货. 研发产品系列

震荡上行

兴证期货. 研发中心

2018 年 10 月 16 日 星期二

能化研究团队

施海

从业资格编号: F0273014

投资咨询编号: Z0011937

刘倡

从业资格编号: F3024149

黄韵之

从业资格编号: F3048897

联系人

黄韵之

021-20370972

huangyz@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾

隔夜 WTI 收涨 0.8%，报 71.72 美元/桶，刷新三日收盘新高。布伦特收涨 0.9% 报 81.18 美元/桶。上期所 SC 夜盘收跌 0.58%，报 566.1 元/桶。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：沙特因记者失踪事件与美国关系紧张，引发市场对沙特供应的担忧，导致美、布两油双双收涨。美国经济增长可能不及预期，需求难以确定；俄罗斯能源部长与伊朗油长于莫斯科会谈，可能涉及增产弥补制裁短缺的问题，这些因素可能抑制油价的上行，但这并不能完全缓解伊朗制裁带来的供应担忧，预计油价仍处于震荡上行状态，仅供参考。

1. 市场要闻

1. 伊拉克石油部：伊拉克石油出口量为 362 万桶/日，创历史新高。沙特能源部长法利赫：沙特目前产油量为 1070 万桶/日；沙特产量将在下个月进一步增加。
2. 美国驻伊朗特使胡克：当前目标仍是削减伊朗石油销量至零；油市供应充足，已经实现平衡。
3. 全球最大对冲基金桥水基金警告，美联储收紧货币政策抑制经济增长泡沫的同时，对金融市场产生压力，美国经济增长可能已经“见顶”。
4. 沙特记者卡舒吉在土耳其失踪的案件持续发酵。沙特官媒刊发评论称，如果美国制裁沙特，这将意味着油价有可能飙升至 200 美元/桶，全世界都将面临经济灾难。沙特官方如此威胁动用“石油武器”，还是 1973 年来首次。特朗普罕见地用尖锐措辞，威胁严厉惩罚沙特。但他同时强调惩罚沙特的措施里不包括取消与沙特达成的 1100 亿美元军火订单。特朗普上台后就积极经营与沙特的关系，不仅将上任后首次出访献给沙特，还高调宣称沙特是美国最亲密的盟友，特朗普及其女婿库什纳也与沙特建立起个人和商业关系。
5. 据外媒：俄罗斯能源部长诺瓦克与伊朗油长赞加内在莫斯科讨论了欧佩克+的协议。
6. 上周五（10 月 12 日），石油输出国组织欧佩克（OPEC）12 种一揽子原油参考价格为每桶 79.36 美元，较前一交易日跌 0.78 美元或 0.97%，周跌 3.88 美元或 4.66%。

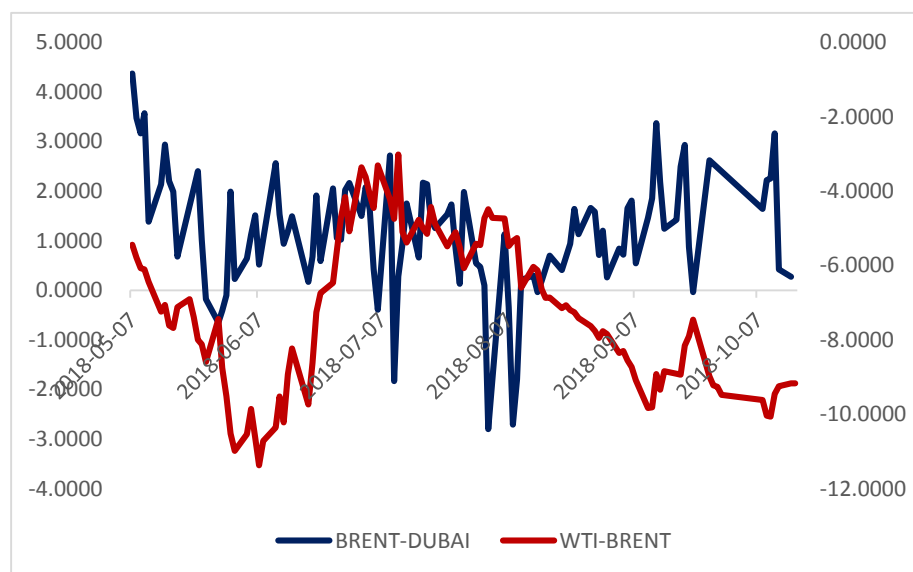
2. 原油相关数据

表 1: 国内外主要期货现货日度数据

		收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)
期货 (SC 为元/桶, 其余为美元/桶)	WTI 主力	71.55	0.37	0.52
	BRENT 主力	80.76	0.33	0.41
	SC 主力	566.1	-3.3	-0.58
现货 (美元/桶)	BRENT DTD	81.88	0.8	0.99
	Cushing	71.78	0.44	0.62
	OMAN	80.61	-2.23	-2.69
	DUBAI	80.53	-1.63	-1.98

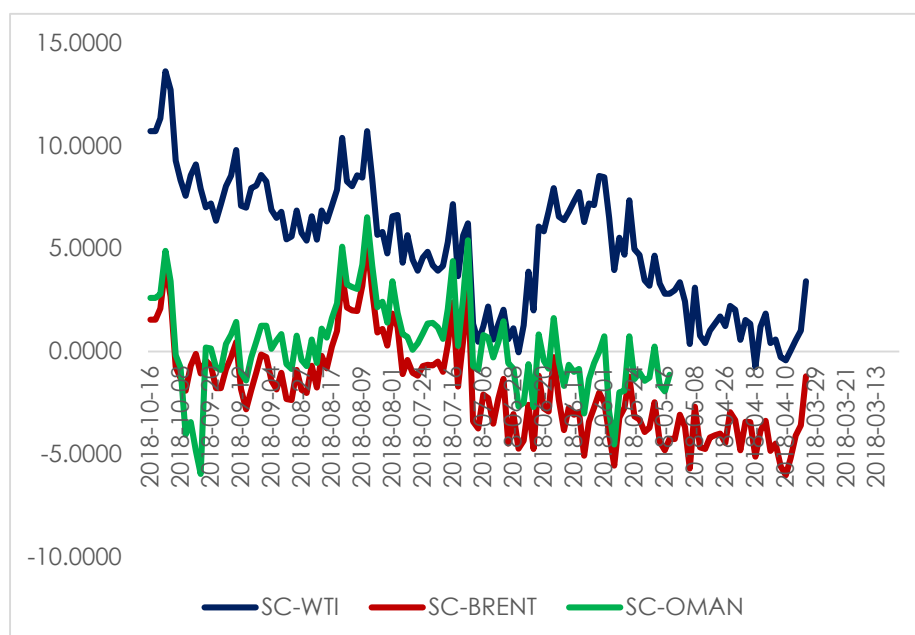
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 1: 国外主要现货期货价差 (美元/桶)



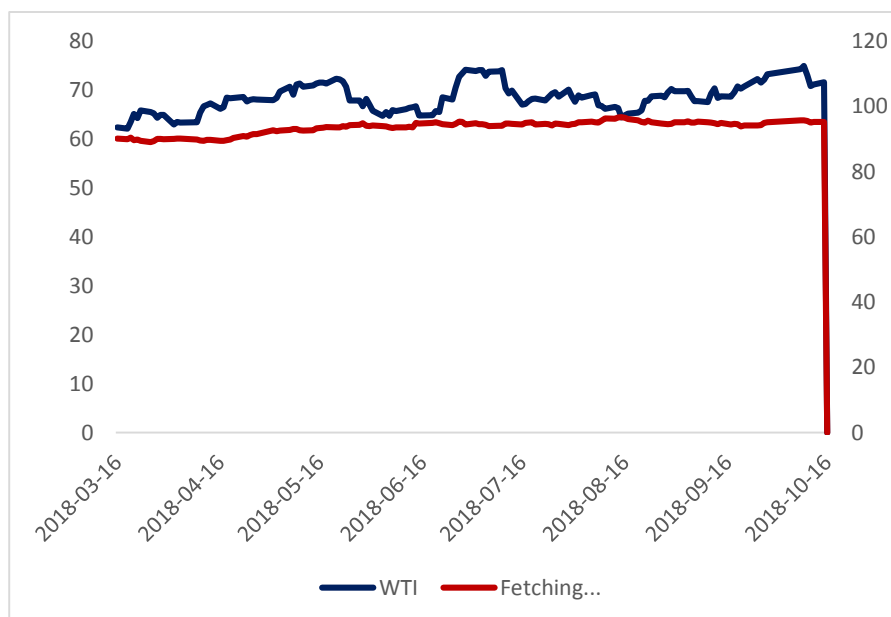
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2：国内外主要期货合约间价差（美元/桶）



数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 3：WTI 价格与美元指数（美元/桶）



数据来源：Wind，兴证期货研发部

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公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过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。