

兴证期货. 研发中心

2018 年 10 月 17 日 星期三

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 0.59%，报 72.03 美元/桶，刷新四日收盘新高。布伦特收涨 0.97%，报 81.56 美元/桶。上期所夜盘 SC1812 收跌 1.47%，报 557 元。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：伊朗及委内瑞拉供给有风险，美元指数跌至近两周以来的低位，美、布两油继续上涨。欧佩克、伊朗及印度皆称供给未得到缓解，美国 API 库存录得意外下降 213 万桶，美国又宣布新的伊朗制裁，多重因素显示供给偏紧，预计短期内油价震荡上行，仅供参考。

1. 市场要闻

1. 美国财政部此前宣布，对伊朗银行 Mellat 和 Mehr Eqtesad 银行实施制裁，并制裁伊朗拖拉机制造公司、Esfehan 的 Mobarakeh Steel 公司、以及其他企业。
2. 周一（10 月 15 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 79.31 美元，较前一交易日跌 0.05 美元或 0.06%。
3. 美国 10 月 12 日当周 API 原油库存-213 万桶，预期+106.7，前值+975 万桶。美国 10 月 12 日当周 API 库欣地区原油库存+153 万桶，前值+220 万桶。美国 10 月 12 日当周 API 汽油库存-342 万桶，前值+340 万桶。美国 10 月 12 日当周 API 精炼油库存-24.6 万桶，前值-36.6 万桶。美国上周原油进口减少 110 万桶/日至 710 万桶/日。
4. 欧佩克秘书长巴尔金都：全球闲置原油产能正在缩减；由于更大的供应增长，2019 年或出现油市不平衡，全球原油行业需大约 11 万亿美元的投资，才能够满足 2040 年之前的需求；欧佩克减产执行率正从 147% 的峰值回落；波动率上升将对原油市场产生影响。
5. 伊朗石油部长：预计未来三年石油供应存在缺口；抑制伊朗、俄罗斯、委内瑞拉将限制原油供应；政府无权干涉石油制品的定价机制。
6. 印度油长普拉丹：印度得到的信息是欧佩克并未如宣称的那样提高原油产量。

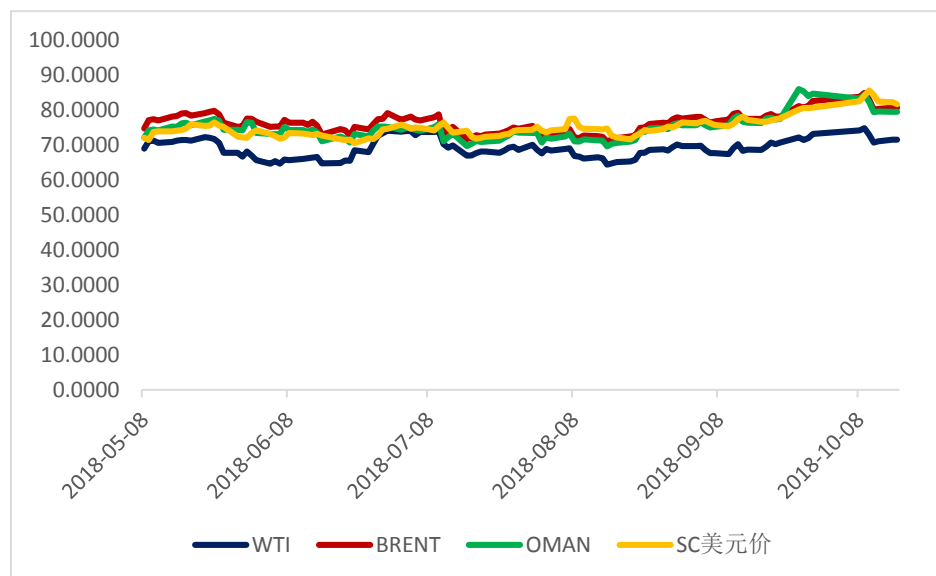
2. 原油相关数据

表 1：国内外主要期货现货日度数据

		收盘价	涨跌幅（%）
期货（SC 为元/桶，其余为美元/桶）	WTI 主力	72.03	0.59
	BRENT 主力	81.56	0.97
	SC 主力	557	1.47

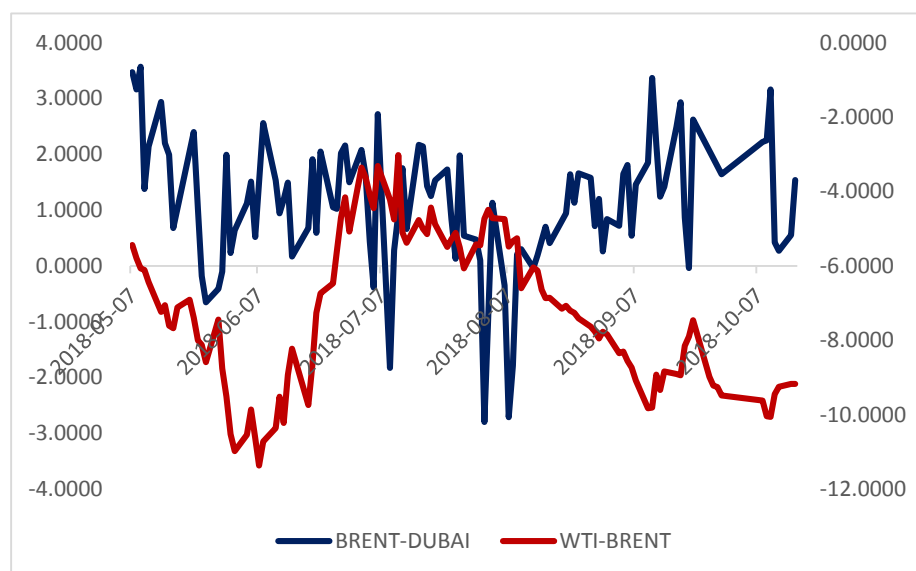
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1：国内外主要期货价格走势（美元/桶）



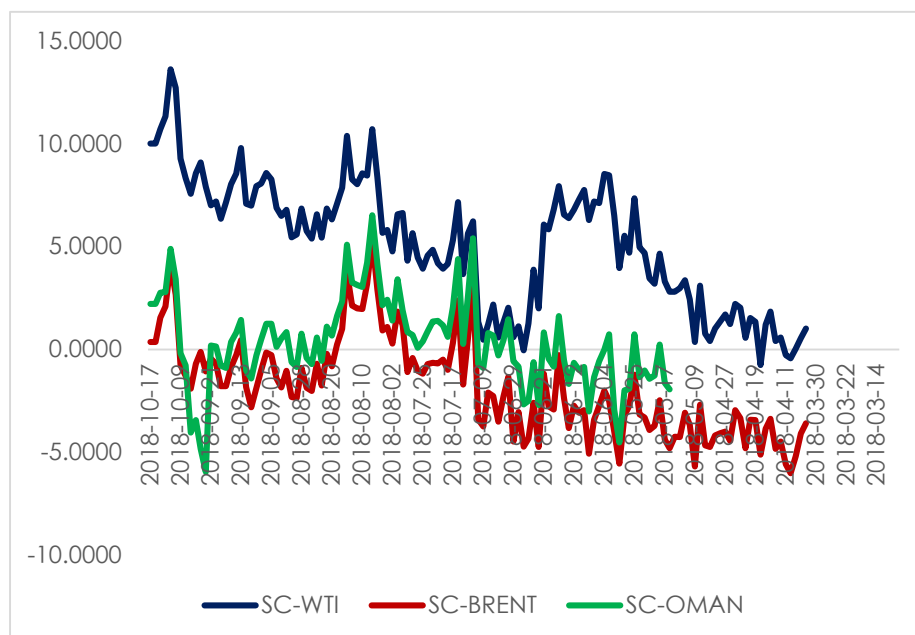
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2：国外主要现货期货价差（美元/桶）



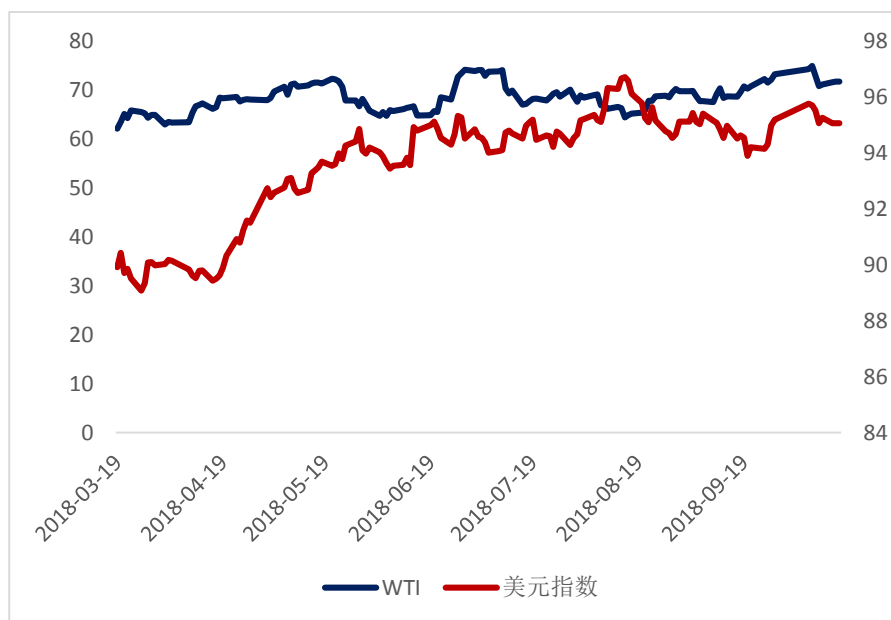
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 3：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 4：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。