

兴证期货·研发中心

2018年10月12日星期五

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 收跌 2.99%，报 70.85 美元/桶；布伦特收跌 3.29%，报 80.36 美元/桶；上期所 SC 夜盘收跌 3.15%，报 565.1 元/桶。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：因全球股市大跌，OPEC 连续下调需求预期，市场情绪波动，油价出现暴跌。伊朗、委内瑞拉原油产量下滑，但沙特阿拉伯、利比亚、阿联酋、尼日利亚和安哥拉的供应增加抵消了影响，且 EIA 原油库存增幅超预期，短期内削弱了伊朗制裁带来的供给忧虑。预计油价在 11 月 4 日伊朗制裁前会进入一段震荡调整期，建议观望，仅供参考。

1. 市场要闻

1. 欧佩克 9 月份的原油日产量增加了 132,000 桶，达到 3,280 万桶/日。
2. 欧佩克下调了对原油需求增长的预测，上调了对非欧佩克石油供应增长的预测，并表示其经济前景有所放缓。
3. 沙特阿拉伯、利比亚、阿联酋、尼日利亚和安哥拉的供应增加抵消了伊朗和委内瑞拉产量下降所带来的影响。
4. 俄罗斯能源部长诺瓦克：10 月迄今为止，俄罗斯原油产量较 9 月平均水平高出 1 万桶/日。
5. 美联储乔治：油价影响有限，锚定通胀预期不变。

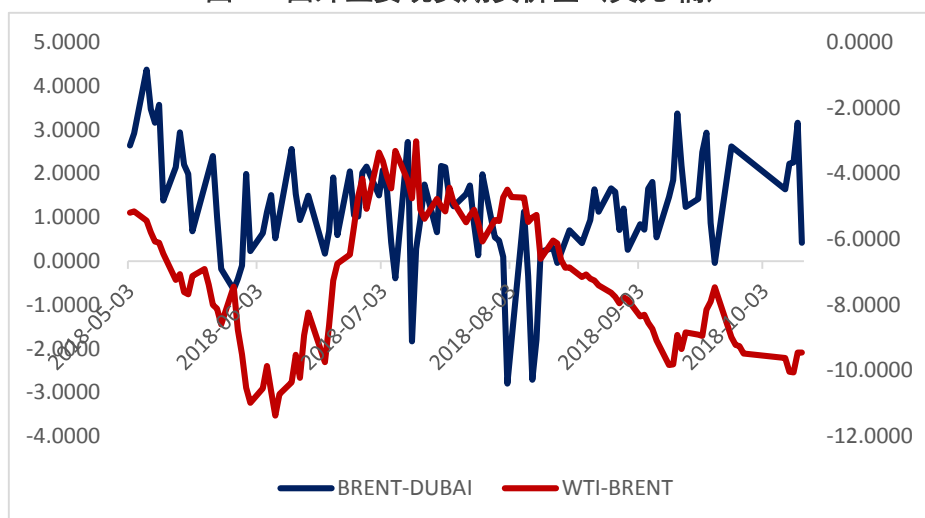
2. 原油相关数据

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	70.85	-2.18	-2.99
	BRENT 主力	80.36	-2.73	-3.29
	SC 主力	565.1	-18.4	-3.15
现货 (美元/桶)	BRENT DTD	84.57	-2.15	-2.48
	Cushing	75.37	2.21	3.02
	OMAN	85.34	0.49	0.58
	DUBAI	84.15	0.59	0.71

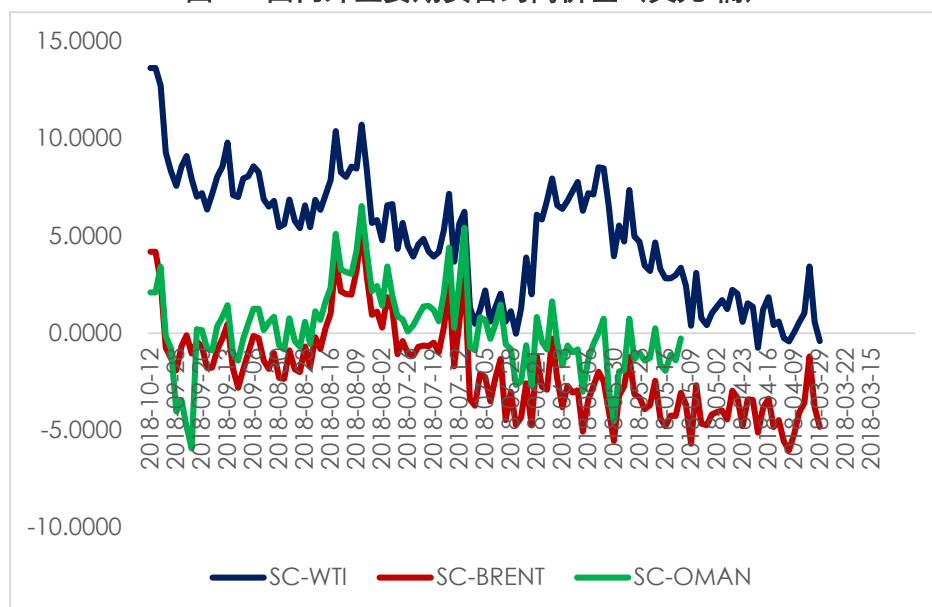
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 1：国外主要现货期货价差（美元/桶）



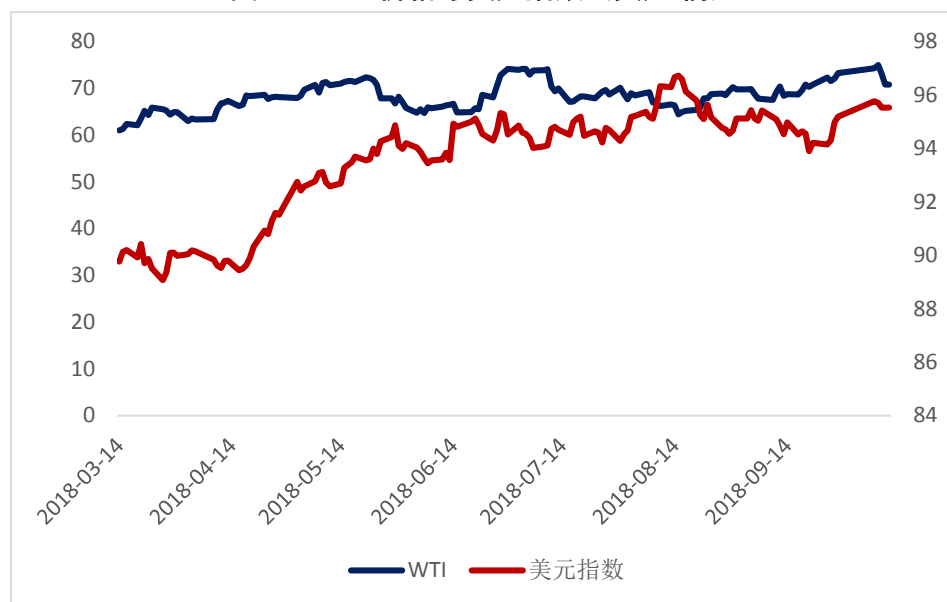
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。