

兴证期货·研发中心

2018年11月13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 收跌 2.21% 报 58.86 美元/桶，创 9 个月新低，连跌 11 日，续创历史最长连跌纪录。布伦特收跌 1.68% 报 69 美元/桶，创 7 个月新低。上期所 SC1812 夜盘收涨 0.18%，报 492.5 元。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：虽然沙特等国有减产意图，但特朗普却称沙特和欧佩克不该减产，加之美元上行，油价继续下跌。目前原油市场处于供给较为宽松的状态，欧佩克正在商议 12 月调整产量，还需观望是否减产。预计油价短期震荡调整，仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.美国总统特朗普：沙特和欧佩克不应该削减石油产量；基于供应，油价应该会低得多。
- 2.欧佩克秘书长巴尔金都：预计 2019 年石油需求增长将会低于 150-160 万桶/日，对非欧佩克国家在欧佩克维也纳总部的会谈持开放态度，对欧佩克+继续合作有信心，欧佩克与尼日利亚与利比亚在产量协议方面进行了接触。预计油市有望在第四季度实现平衡。
- 3.沙特能源大臣法利赫：没有设定目标油价；12 月消费者需求下降 50 万桶/日；减产联盟将竭力维持市场平衡，包括减产；认为原油产量需要从 10 月水平上再减少 100 万桶/日。
- 4.阿曼油长：欧佩克+委员会将建议在 12 月调整原油产量；欧佩克与非欧佩克产油国部长级监督委员会（JMMC）看到 12 月原油供应过剩的风险；12 月的欧佩克+会议将决定应对供应过剩的方法。
- 5.科威特欧佩克官员：产油方在阿布扎比讨论了一些明年的减产提案；减产提案没有涉及到具体数量；科威特石油部门官员：可能在接下来的阶段减少原油供给，以保持油市平衡。
- 6.阿联酋能源部长马兹鲁伊：欧佩克将在未来三周内监控油市情况，然后决定 2019 年的产量问题。
- 7.俄罗斯能源部长诺瓦克：在阿联酋首都阿布扎比没有对全球石油产量问题作出决定；欧佩克+的减产执行率为 104%；6 月份对欧佩克+的放宽为俄罗斯带来利好；伊朗原油供应的不确定性仍旧存在；油市修正受到伊朗制裁温和的影响；油市不会出现短缺；俄罗斯卢克石油公司负责人：预计 2019 年油价将在 70-75 美元/桶；现在讨论明年减产的事宜还为时过早；俄罗斯能源部数据显示，11 月 1-11 日俄罗斯石油日产量为 1139 万桶。
- 8.新华社报道，12 日从中石油获悉，中石油新疆油田玛湖地区玛湖 015 井在侏罗系八道湾组获高产工业油气流，未压裂日产油 405.6 立方米、日产气 3.6 万立方米，压力保持稳定，创新疆油田勘探开发以来直井产量历史新高。
- 9.据外媒报道，英国石油公司计划在阿布扎比酋长国和埃及投入 28 亿美元，以拓展中东市场；印度计划向阿联酋阿布扎比国家石油公司 ADNOC 释放 Padur 的一半战略原油储备。

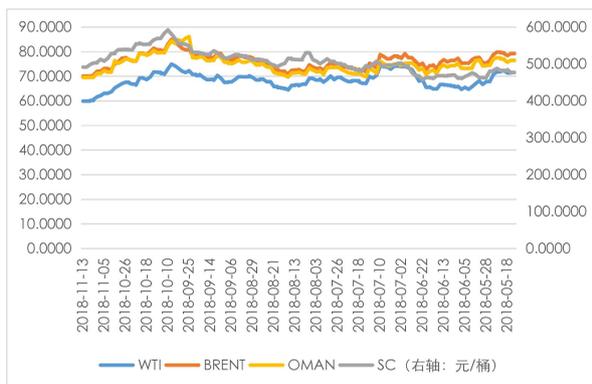
2. 原油相关数据

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	58.86	-1.33	-2.21
	BRENT主力	68.97	-1.21	-1.72
	SC主力	492.50	0.90	0.18
现货 (美元/桶)	BRENT DTD	68.03	0.00	0.00
	Cushing	59.93	-0.26	-0.38
	OMAN	72.05	1.88	3.12
	DUBAI	71.29	1.28	1.82
	OPEC一揽子	68.89	-1.79	-2.56

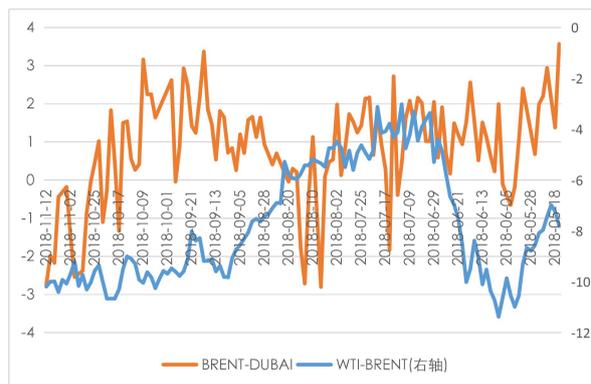
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 1: 国内外主要期货价格走势 (美元/桶)



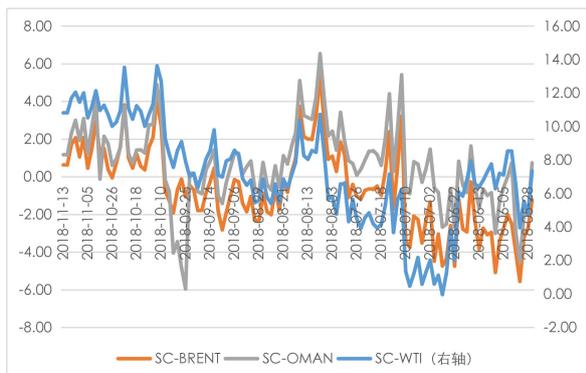
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2: 国外主要现货期货价差 (美元/桶)



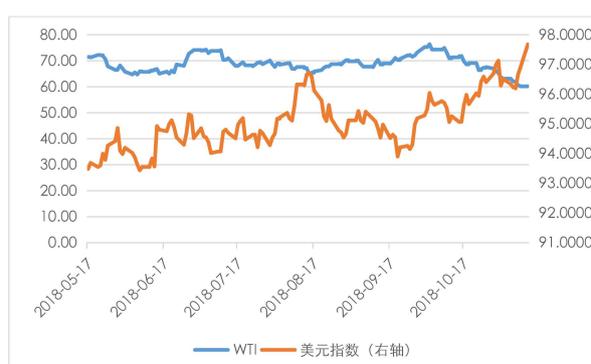
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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 (美元/桶) 与美元指数



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。