

兴证期货. 研发中心

2018 年 12 月 7 日 星期五

能化研究团队

林惠

从业资格编号: F0306148

投资咨询编号: Z0012671

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 2.23% 报 51.71 美元/桶, 连跌三日。布伦特收跌 2.03% 报 60.31 美元/桶。上期所夜盘 SC1901 收跌 4.04%, 报 411.2 元。

● 后市展望及策略建议

兴证原油: OPEC 减产计划不明引发市场对减产的担忧加剧, 隔夜国际油价跌逾 2%, 但美国 EIA 原油库存意外增加及美元下挫都限制了跌幅。目前来看各国减产意向均不明确, 预计日内会因 OPEC 会议的各类消息引发市场情绪波动, 油价振幅较大, 未来油价走势还需等 OPEC 会议最终协议确定, 仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.欧佩克代表称，闭门会议未达成具体减产幅度，留待 12 月 7 日与非欧佩克国家讨论；显示产油国分歧仍较大。但产量将降低至 2018 年 10 月水平。伊朗提议在新的欧佩克协议中废除欧佩克与非欧佩克产油国部长级监督委员会。
- 2.美国能源信息署(EIA)报告显示，上周美国原油库存减少 732.3 万桶至 4.432 亿桶，预期减少 94.2 万桶。汽油库存增加 169.9 万桶，库欣库存增加 172.9 万桶。上周美国国内原油产量减少 0 万桶至 1170 万桶/日，精炼厂设备利用率下降 0.1%。美国史上首次成为原油和成品油净出口国。
- 3.沙特石油部长表示，沙特 12 月石油出口量可能降至 770 万桶/日。11 月石油出口量约为 830 万桶/日。
- 4.据伊朗国家电视台，预计明年伊朗原油出口量将降至 150 万桶/日。
- 5.普氏调查显示，11 月 OPEC15 个成员国的总产量为 3308 万桶/日，较 10 月增加 4 万桶/日，创去年 7 月以来的最高水平。
- 6.据路透，美国 10 月原油出口达到 232.6 万桶/日，9 月份出口量为 211.6 万桶/日。
- 7.欧盟委员会预测 2030 年布伦特原油均价可达到每桶 92 美元。
- 8.据外媒，委内瑞拉国家石油公司据称有 3 个精炼厂停工，5 个炼厂中只有 2 个在运作，产能规模仅为 15%。
- 9.惠誉：预计油价在 2019 年将不会进一步上涨。

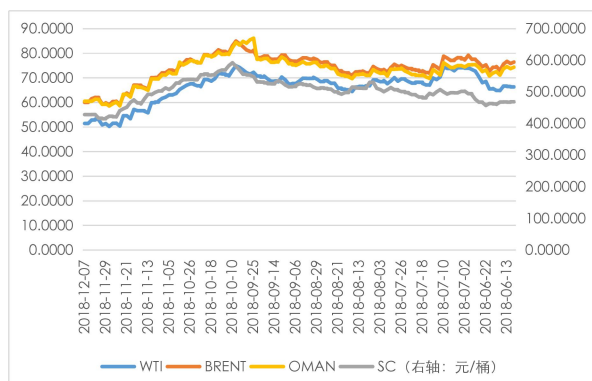
2. 原油相关数据

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	51.71	-1.18	-2.23
	BRENT主力	60.31	-1.25	-2.03
	SC主力	411.20	-17.30	-4.04
现货 (美元/桶)	BRENT DTD	57.23	-4.01	-0.94
	Cushing	51.49	-1.40	-2.29
	OMAN	59.90	-0.10	-0.19
	DUBAI	59.88	0.11	0.18
	OPEC一揽子	60.08	-1.01	-1.69

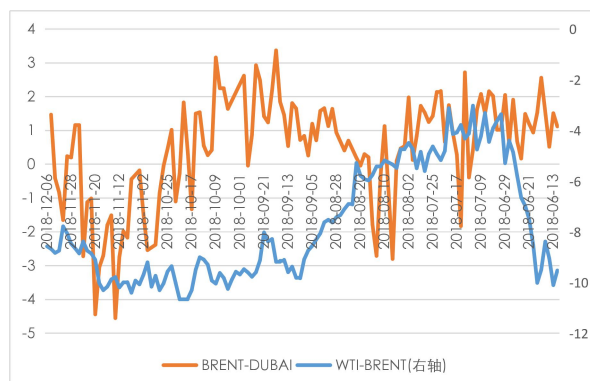
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1：国内外主要期货价格走势（美元/桶）



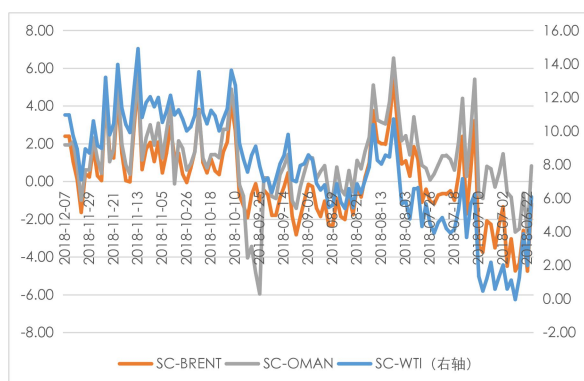
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2：国外主要现货期货价差（美元/桶）



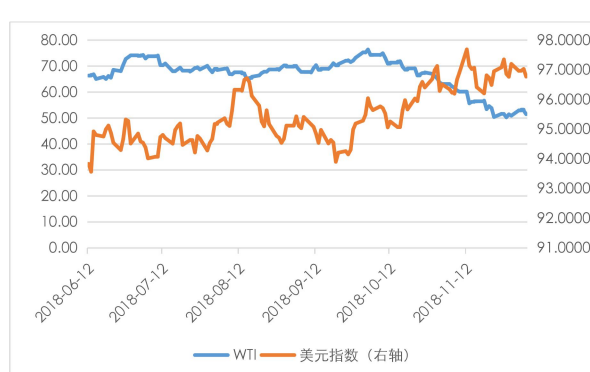
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。