



兴证期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究 · 原油

兴证期货·研发产品系列

震荡偏多

兴证期货·研发中心

2019 年 1 月 11 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

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 0.08%，报 52.32 美元/桶，盘中一度连续九日上涨，打破 2010 年的纪录。布伦特收跌 0.42%，报 61.18 美元/桶。美油布油双双结束八连涨走势。上期所夜盘 SC1903 收涨 0.69%，报 425.2 元。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：波斯湾出口大降，美联储加息预期放缓，均利好油价，但美元反弹使油价承压，隔夜油价结束连涨，小幅收跌。目前 OPEC 产量及出口量皆有明显回落，基本面有所好转，市场对减产预期信心增加，但俄罗斯态度仍不明确，限制了油价涨幅。预计短期油价震荡偏多，仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.据彭博，2018 年 12 月波斯湾地区原油出口量 1709 万桶/天，环比降 6%，同比降 5%，较 11 月下降 114 万桶/天，降至两年以来的最低水平。
- 2.俄罗斯能源部长诺瓦克：俄罗斯 2018 年原油产量达到 5.56 亿吨。
- 3.伊朗油长赞加内：在受到制裁期间，不会讨论伊朗原油出口量及出口目的地，伊朗在增加向伊拉克出口的天然气量方面存在困难，但有足够的产能允许增加出口量。
- 4.利比亚原油产量大约为 94 万桶-95 万桶/日。
- 5.石油观察机构 Euroilstock 称，欧洲 12 月原油库存为 4.7034 亿桶，较 11 月增加 0.5%，同比增加 2.1%。
- 6.伍德麦肯锡公司指出，全球交通领域石油需求将在 10 年后见顶。
- 7.墨西哥财政部：2019 年石油对冲价格设在 55 美元/桶。

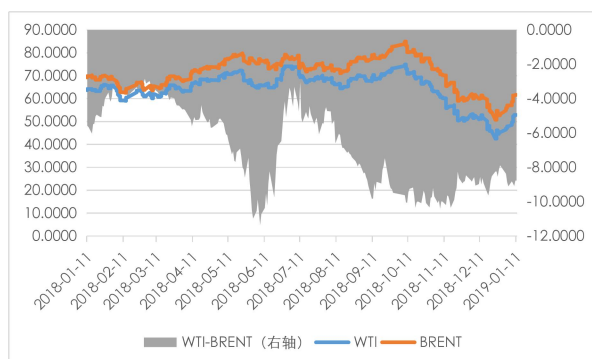
2. 原油相关数据

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	52.62	0.26	0.50
	BRENT主力	61.18	-0.26	-0.42
	SC主力	425.20	2.90	0.69
现货 (美元/桶)	BRENT DTD	60.49	0.82	0.19
	Cushing	52.59	0.23	0.39
	OMAN	58.76	2.16	4.13
	DUBAI	58.15	1.71	3.02
	OPEC一揽子	58.24	2.13	3.77

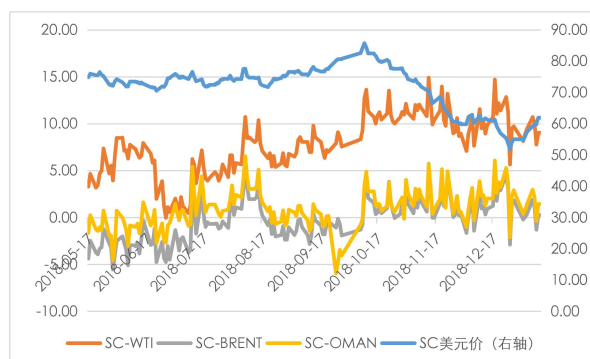
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1：WTI、BRENT 走势及价差（美元/桶）



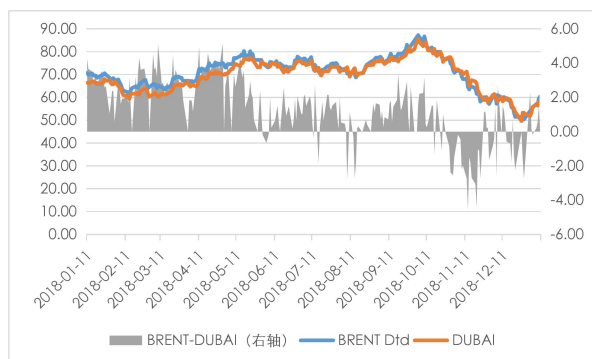
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2：SC 走势及与国外主要期货价差（美元/桶）



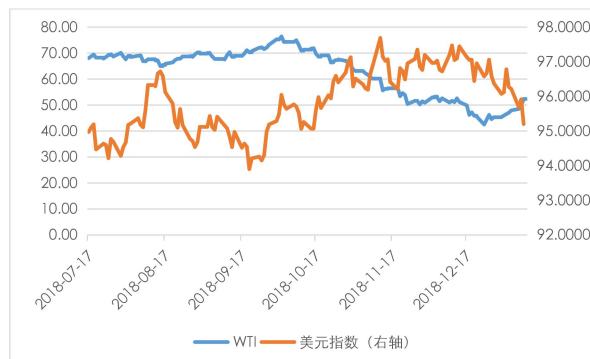
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 3：BRENT、DUBAI 现货走势及价差（美元/桶）



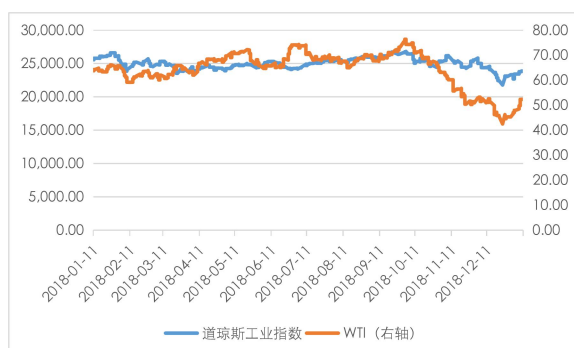
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 4：WTI 价格（美元/桶）与美元指数



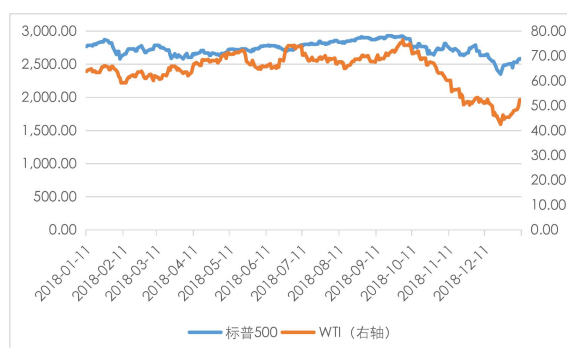
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 5：道琼斯工业指数与 WTI（美元/桶）



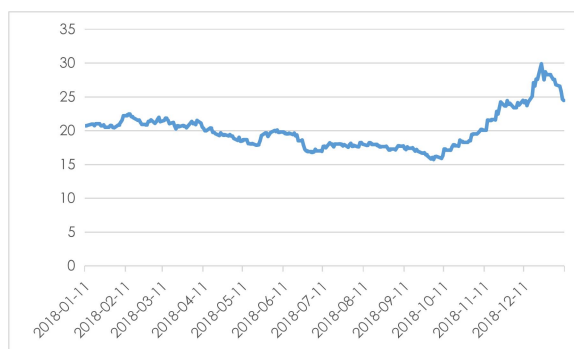
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 6：标普 500 与 WTI 价格（美元/桶）



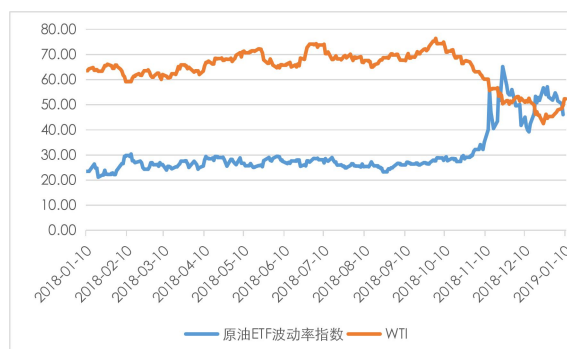
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 7：Comex 黄金/WTI



数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 8：原油 ETF 波动率指数与 WTI



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。