

兴证期货·研发中心

2019年5月17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

投资咨询编号：Z0013691

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 1.74%，报 63.32 美元/桶，连涨三日，创半个月以来新高；布伦特收涨 1.44%，报 72.8 美元/桶。上期所 SC1906 夜盘收涨 1.19%，报 510.6 元/桶。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：中东局势紧张，贸易紧张情绪缓和，隔夜油价涨逾 1%。尽管美伊都表示不想开战，但中东局势依然是油价近期的最大支撑。伊拉克声称支持 OPEC 减产，北海有部分油田停产，继续使供给端偏利多。但周末 OPEC 开会或将使油价有波动风险。预计日内油价仍有上行空间，但需密切关注 OPEC 会议动态，仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.本周日欧佩克将在沙特吉达召开会议，会议主导内容将是伊朗危机，而伊朗将缺席这场会议。欧佩克所有成员将在下周会晤。
- 2.据普氏能源报道，埃克森美孚于5月15日表示，随着美国和伊朗关系日趋紧张，将密切关注局势可能恶化对公司在伊拉克的油田项目所产生的影响。埃克森美孚在伊拉克南部巴士拉地区的 West Qurna1 项目是该地区最大的三个外资油田之一。
- 3.那些为北海 Flotta 品级原油提供产品的油田停产，因为一条关键性输油管线需要修复的缘故。
- 4.美国总统特朗普告知美国代理国防部长 Patrick Shanahan：不想与伊朗开战。
- 5.尽管美国和伊朗都做出“不想开战”的表态，但局势的紧张程度并未缓和。这两天，围绕美伊对抗，传递出密集而复杂的信息。国际社会正紧张地对这些信息进行研判，以判断“战争会不会意外爆发”。与此同时，不仅美伊两个当事国，欧洲各国、俄罗斯等相关国家的外交也在紧锣密鼓地进行之中。在伊朗问题上，欧洲各国的立场和美国有较明显的差异，就连美国最铁杆的盟友英国，也大着胆子表达出不同意见，而正在俄罗斯访问的奥地利总统范德贝伦，则对美国提出严厉抨击。

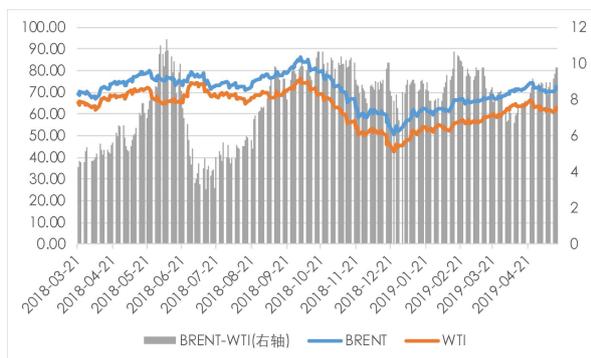
2. 原油相关数据

表 1: 国内外主要现货日度数据 (美元/桶)

BRENT DTD	74.70	0.93	1.26
Cushing	62.87	0.85	1.37
OMAN	71.09	0.63	0.89
DUBAI	72.22	1.67	2.37
OPEC一揽子	71.26	0.60	0.85

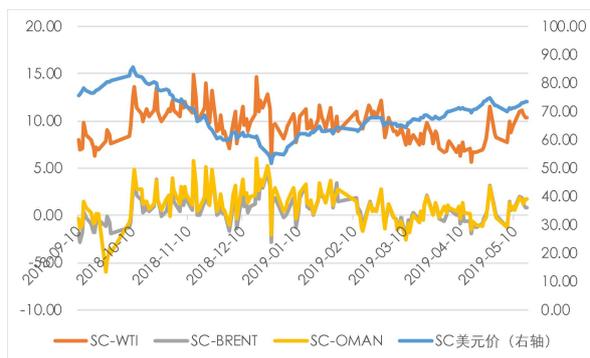
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1: WTI、BRENT 走势及价差 (美元/桶)



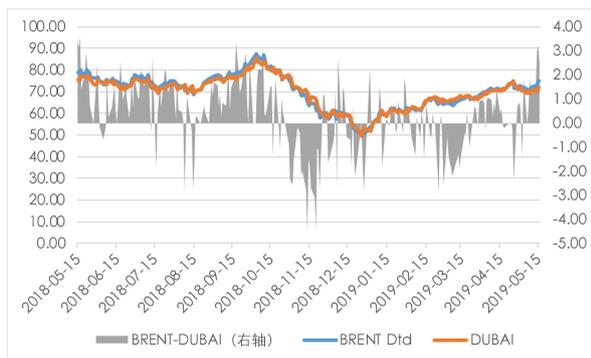
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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)



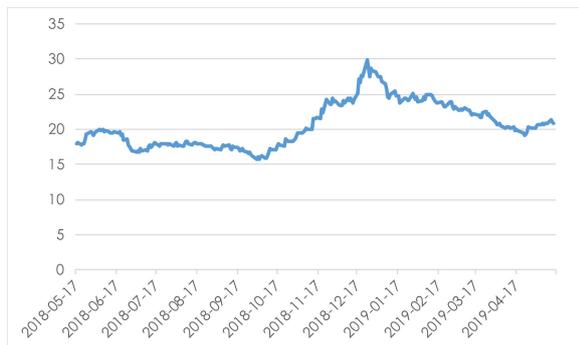
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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。