



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 6 月 24 日 星期一

能化研究团队

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

上周五 WTI 收涨 0.93%，报 57.60 美元/桶。布伦特收涨 1.29%，报 64.58 美元/桶。上期所 SC1908 夜盘收涨 1.48%，报 444.7 元。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：上周五因美伊关系紧张，美国炼厂爆炸，油价连涨四日。中东局势目前还有继续发酵的空间，对短期油价仍有利好。俄罗斯再度发现新污染源，短时无法恢复产量。美国最大炼厂爆炸也将导致汽油短缺，裂解价差走扩，在需求旺季进一步推涨油价。但美国 6 月 GDP 或进一步放缓，宏观层面仍将限制油价涨幅。预计日内油价震荡偏多，仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.据《纽约时报》报道，尽管特朗普 20 日叫停了对伊朗的军事打击，但是他同意了对伊朗的网络攻击。据报道网络攻击的目标包括伊朗情报部门和导弹发射系统。
- 2.美国总统特朗普 22 日表示，美国将在 24 日出台针对伊朗的新制裁措施，以阻止伊朗获得核武器。他还说，不排除对伊朗采取军事行动的可能。但是特朗普同时也表示，他对扭转当前的紧张局势持开放态度，他愿意迅速与伊朗达成一项协议，以帮助伊朗发展经济。
- 3.美国伊朗事务特别代表胡克：沙特在保证原油市场供应充足和稳定上起到了很大帮助。伊朗已经感受到美国“最大施压”的影响。为降级紧张情绪作出所有努力是很重要的。
- 4.据伊朗媒体 Fars News：伊朗告知瑞士驻伊大使，美国将为任何对抗伊朗的军事行动负责。
- 5.伊朗伊斯兰共和国通讯社（IRNA）：伊朗外交部告知瑞士驻伊大使，德黑兰并不寻求与美国开战。
- 6.伊朗官员称，伊朗在给阿曼的回复中表示，伊朗最高领袖哈梅内伊反对与美国进行任何谈判。美国总统特朗普给伊朗提供了有限的回复时间。
- 7.俄罗斯副外长：如果欧洲支付系统没有落实，俄罗斯准备好帮助伊朗原油出口和银行业。
- 8.英国首相发言人：英国与美国就伊朗形势保持着固定联系，继续呼吁伊朗降级紧张情绪。
- 9.加拿大皇家银行分析师 Helima Croft：当前油价并未完全反映出伊朗事件为市场带来的风险。
- 10.美国费城能源解决方案公司炼厂发生大型爆炸，美国汽油价格上涨 3.5%。发生爆炸的炼厂是美国东海岸最大、历史最悠久的炼油厂，日产最大为 33.5 万桶。该公司去年一度接近破产，但仍在苦苦挣扎，此次爆炸可能是致命的一击。据报道，爆炸原因是由于有明火接触丁烷贮存罐。
- 11.据新加坡民防部队发布的公告，位于裕廊西地区惹兰布罗路的一家液化石油气厂 21 日 17 时 30 分许发生火灾。这个液化石油气厂属于新加坡优联能源集团旗下。目前火灾原因还在调查中。
- 12.俄罗斯同意向白俄罗斯 NAFTAN 炼油厂供应 3 万吨原油来补偿此前的管道污染。俄罗斯与比利时正就俄罗斯再提供 17 万吨原油供应进行谈判。
- 13.消息人士称利比亚 Zawiya 炼油厂在遭遇电力供应问题后，产出速度正在下滑。
- 14.印度油长：希望沙特在欧佩克+中发挥积极作用，保持油价在合理水平。
- 15.贝克休斯：美国至 6 月 21 日当周石油钻井总数 789 口，前值 788 口。
- 16.CFTC：截至 6 月 18 日当周的 NYMEX 原油期货净仓位增加 11432 手至 363087 手。

17.洲际交易所（ICE）：截至 6 月 18 日当周的布伦特原油期货投机性净多头头寸减少 20520 手至 271506 手。

18.丹斯克银行：根据美国最新的 PMI 数据显示，美国 6 月 GDP 增速将进一步放缓，预计 GDP 增长季率大约在 1%水平。

19.俄罗斯天然气工业石油公司：欧佩克与非欧佩克产油国减产协定将使油价保持在 55-65 美元/桶。

20.6 月 22 日，中船重工大船集团为招商轮船建造的全球首艘 30.8 万吨超大型智能原油船（VLCC）82 号船成功交付，从大连扬帆远航。该船命名为“凯征”轮。“凯征”轮是中船重工大船集团自主研发的第六代 VLCC，也是成功交付的第 97 艘 VLCC。此次超大型智能原油船的示范应用，通过加大计算机技术和智能系统的研究，将进一步带动船舶行业的高质量发展。

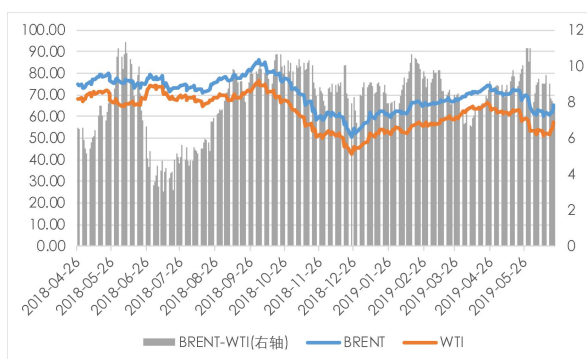
2. 原油相关数据

表 1：国内外主要现货日度数据（美元/桶）

BRENT DTD	66.10	1.12	1.72
Cushing	57.43	0.78	1.38
OMAN	64.43	1.60	2.55
DUBAI	64.28	1.47	2.34
OPEC一揽子	63.95	1.74	2.80

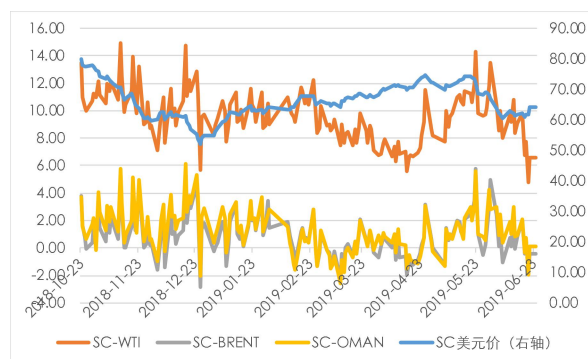
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1：WTI、BRENT 走势及价差（美元/桶）



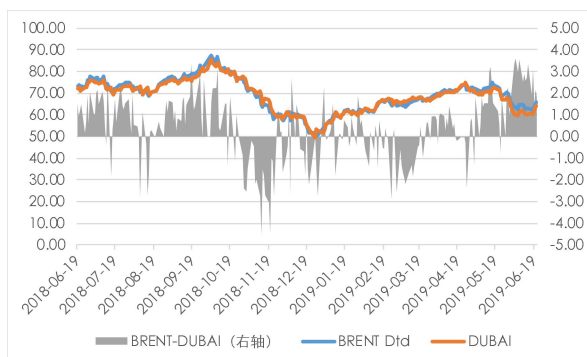
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2：SC 走势及与国外主要期货价差（美元/桶）



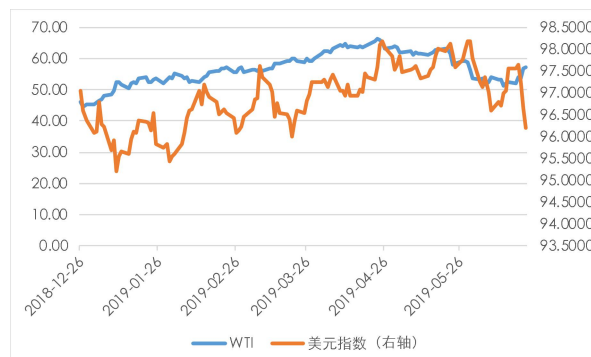
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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)



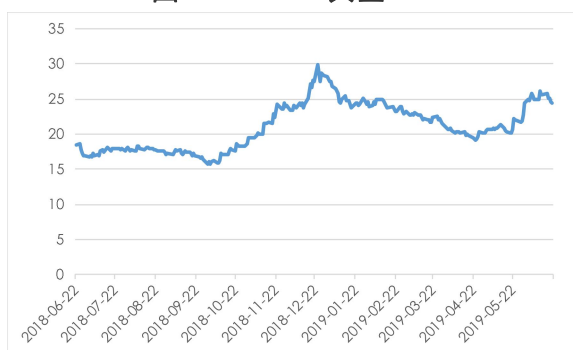
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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。