



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 7 月 8 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 0.68%，报 57.73 美元/桶；布伦特收涨 1.8%，报 64.44 美元/桶。上期所 SC1908 夜盘收涨 2.27%，报 441.10 元/桶。

● 后市展望及策略建议

兴证原油：当前油市消息面匮乏，短线逻辑不清晰，仍处于震荡等待指引的阶段。但三季度基本面仍有支撑，短期不至于落入下行通道。预计短期油价震荡，仅供参考。

1. 市场要闻

- 1.英国皇家海军陆战队在直布罗陀协助当地执法部门扣押一艘伊朗运油船，认为有证据表明该船只违反欧盟制裁前往叙利亚。伊朗认为扣押非法，并召见英国驻伊大使，伊朗外交部发言人称扣押船只是“海盗”行为。美国国安顾问博尔顿闻讯后称，这是个“极好的消息”，他表示，“美国和我们的盟友将会继续阻止德黑兰政权和大马士革政权在非法贸易中获利。”
- 2.洲际交易所 ICE：上周布伦特原油期货投机性净多头头寸减少 6748 手至 248006 手。
- 3.CFTC：7 月 5 日纽约商品交易所(NYMEX)2019 年 8 月期原油成交量为 681543，7 月 5 日未平仓合约减少 12623 手。
- 4.调查：欧佩克 7 月原油产量较 5 月减少 17 万桶/日至 2960 万桶/日，为 2014 年最低水平；伊朗石油产量跌幅最大，因恶劣天气阻碍南部石油出口。
- 5.欧佩克消息人士：沙特 6 月石油产量为 978.2 万桶/日，5 月为 967 万桶/日。
- 6.美国 6 月季调后非农就业人口新增 22.4 万，预期 16 万，前值 7.5 万修正为 7.2 万；失业率 3.7%，预期 3.6%，前值 3.6%。

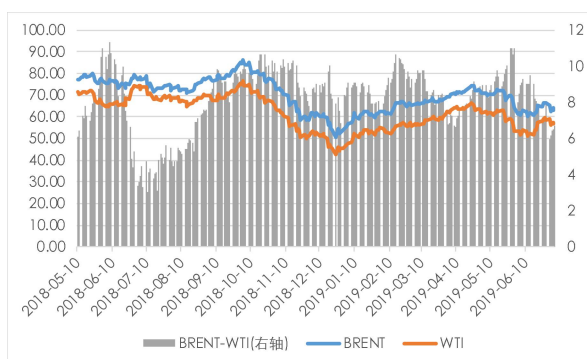
2. 原油相关数据

表 1：国内外主要现货日度数据（美元/桶）

BRENT DTD	64.60	0.60	0.94
Cushing	57.51	0.71	1.25
OMAN	62.18	-0.11	-0.18
DUBAI	61.89	0.03	0.05
OPEC一揽子	63.43	0.74	1.18

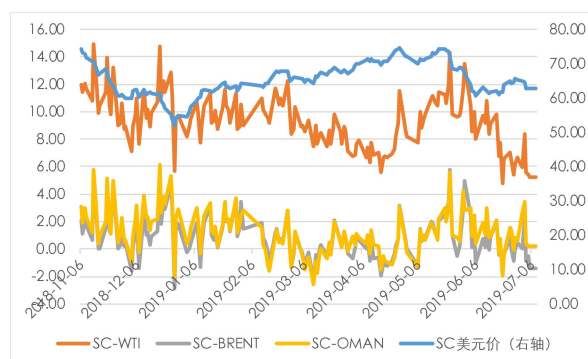
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 1: WTI、BRENT 走势及价差 (美元/桶)



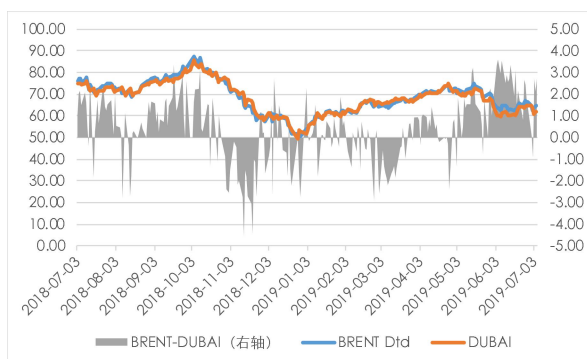
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2: SC 走势及与国外主要期货价差 (美元/桶)



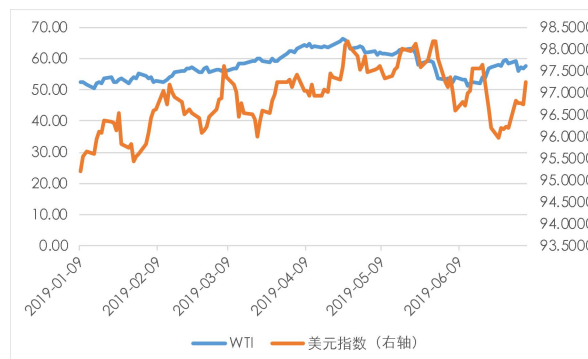
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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



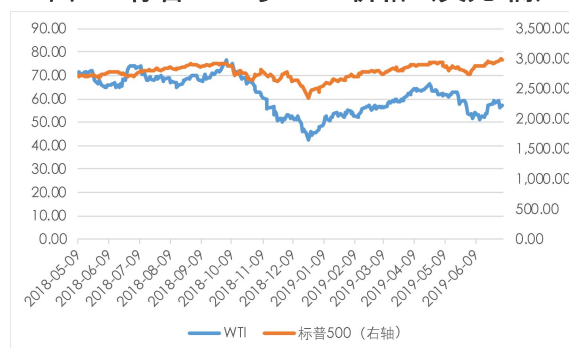
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 5: 道琼斯工业指数与 WTI (美元/桶)



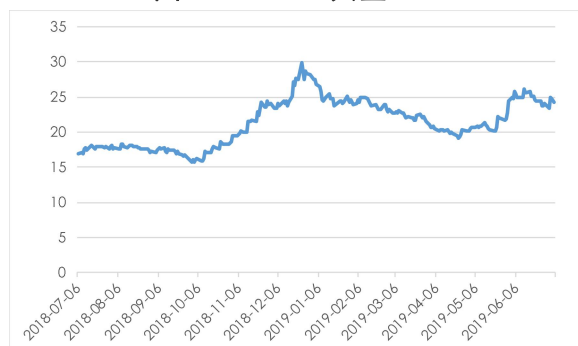
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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。