



机构和专业投资者的选择：投资原油  
 上海国际能源交易中心：INC SC 原油  
 ——真正的商品之王

中融汇信研究院

首席研究员：马金子

期货从业资格号：F3047920

高级黄金投资分析师资格证号：

1619 0000 0015 0690

中级黄金投资分析师资格证号：

0800 0000 0020 1963

微信公众号：



联系方式：021-51557517

邮箱：majinzi@zrhxqh.com

网址：<http://zrhxqh.com/>

地址：上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 25 楼

## 一、市场要闻及评论

有消息称，印度已首度允许国营炼厂按到岸价格（CIF）进口所需石油的 35%，印度此前仅允许国营炼厂按 CIF 价格进口本财年所需石油的 15.48%，其余则需按离岸价格（FOB）采购，藉以保护印度船运和保险公司。本财年国营炼厂进口石油总量预计为 1.1815 亿吨。从而使国营炼厂能够迅速取得更为便宜的船货。印度是伊朗石油第二大买家，随着美国将从 11 月 4 日起对伊朗石油出口实施制裁，印度还是全球第三大石油进口国和消费国，面对油价攀升和印度卢比贬值，随着经济复苏，面对高油价，已放宽石油进口规定，该消息利好油价。

9 月 27 日美国联邦储备委员会宣布上调联邦基金利率目标区间 25 个基点至 2.00%-2.25% 区间，符合市场预期。这是美联储今年第三次加息，也是 2015 年 12 月开启本轮货币政策紧缩周期以来的第八次。美联储利率决议公布后，全球多个央行紧跟美联储加息步伐，巴林、沙特、阿联酋央行相继宣布将基准利率提高 25 个基点。但整体看出美国以外，其他经济体不是很乐观，对油的需求也是有限。

俄罗斯能源部长诺瓦克称，OPEC 与非 OPEC 产油国 2018 年具备实现 100% 产能的能力。如果油市出现供不应求的状况，则可能增产。预计平衡的原油价格在 70-80 美元/桶。这样看俄罗斯能源部长比沙特和伊朗的更理智，油价太高会形成全球经济恶性循环，导致经济再次衰退，自然对油价利空了。

图 1：OPEC 会议图：



图片来源：海外网络

## 原油日报 Crude oil daily

### 二、全球主要能源期货：

表 1：ICE 洲际交易所主要原油期货当日报价

期货品种	代码	合约	报价	涨跌幅度	盘中变化
ICE Brent	B	Nov 18	82.18	+1.022	
ICE WTI	T	Nov 18	72.43	+1.187	
LS Gasoil	G	Oct 18	716.75	+0.837	
UK Nat Gas	M	Oct 18	73.310	-2.483	
ICE EUA	C	Dec 18	19.77	-2.377	
ICE Henry	H	Nov 18	2.967	-0.438	
TTF Gas	TFM	Oct 18	27700	-2.029	

数据来源：、ice 交易所、中融汇信研究

表 2：上海国际能源交易中心当日报价

商品名称	主力合约	结算	今开盘	收盘价	日涨幅	日涨跌	成交量	持仓量	持仓量变化	报价单位
原油	1812	553.9	551.0	557.7	0.81%	4.5	302500	46866	-2520	人民币/桶

数据来源：、上海国际能源交易所、中融汇信研究

表 3：CME GROUP 芝加哥交易所主要原油期货当日报价

产品	代码	合约	报价	日涨跌	开盘价	高	低	Globex	成交量	
Crude Oil Futures	CLX8	NOV 2018	OPT	72.50	+0.93		72.01	72.55	71.97	56,947
E-mini Crude Oil Futures	QMX8	NOV 2018		72.475	+0.900		72.025	72.550	71.975	1,805
Henry Hub Natural Gas Futures	NGX8	NOV 2018	OPT	2.971	-0.009		2.972	2.976	2.963	3,907
RBOB Gasoline Futures	RBX8	NOV 2018	OPT	2.0658	+0.0196		2.0570	2.0713	2.0546	1,408
Brent Last Day Financial Futures	BZZ8	DEC 2018	OPT	81.70	+0.91		81.18	81.76	81.18	1,995
NY Harbor ULSD Futures	HOX8	NOV 2018	OPT	2.3277	+0.0240		2.3139	2.3290	2.3129	1,648

数据来源：、芝加哥交易所、中融汇信研究

### 三、全球原油期货价格走势

图 1：Brent 原油期货价格走势（美元/桶）

图 2：WTI 原油期货价格走势（美元/桶）



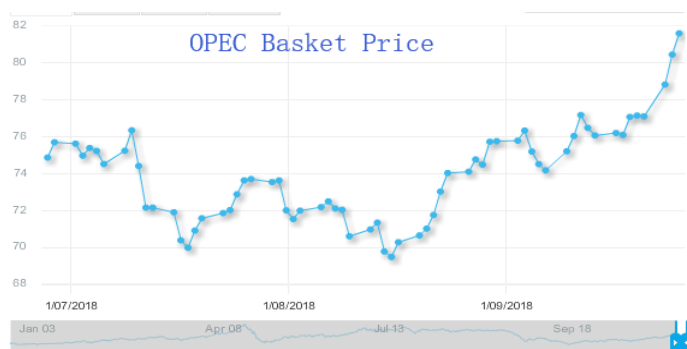
数据来源：文华财经、中融汇信研究

图 3：欧佩克参考篮子（ORB）价格走势（美元/桶）：

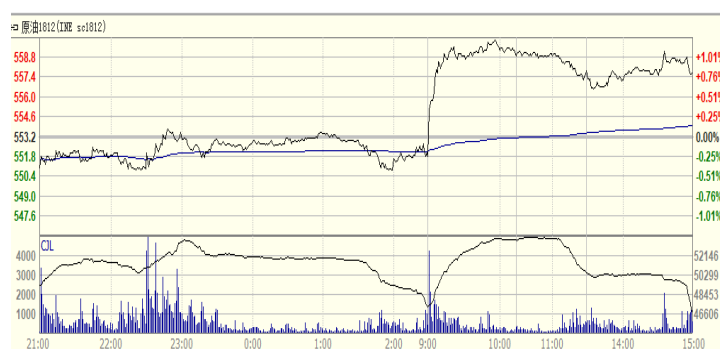


数据来源：文华财经、中融汇信研究

图 4：上海原油期货 1809 合约价格走势（人民币/桶）



数据来源：OPEC、中融汇信研究

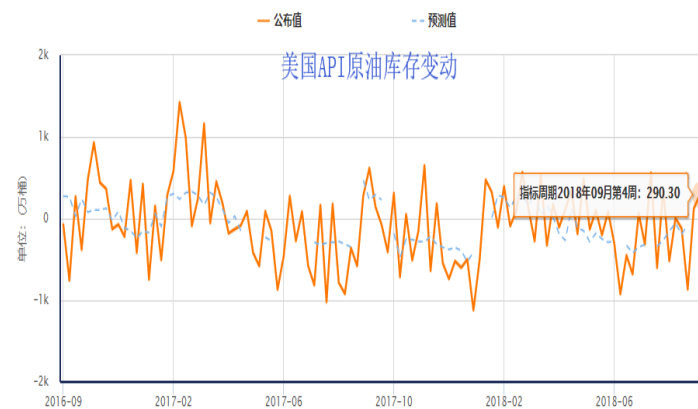


数据来源：文华财经、中融汇信研究

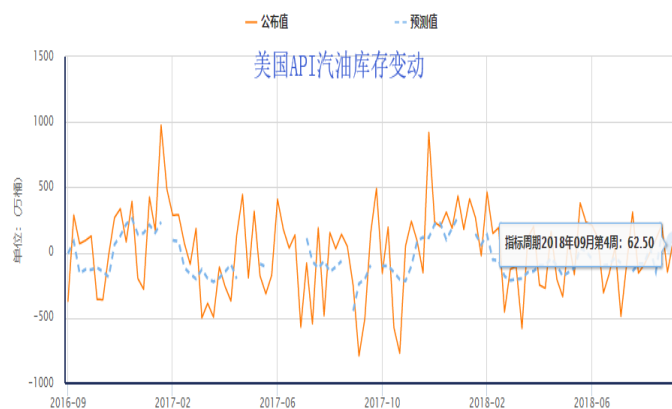
#### 四、美原油库存数据：

图 5：美国 API 原油库存变动（美元/桶）

图 6：美国 API 汽油库存变动（美元/桶）



数据来源：美国石油协会（API）、中融汇信研究



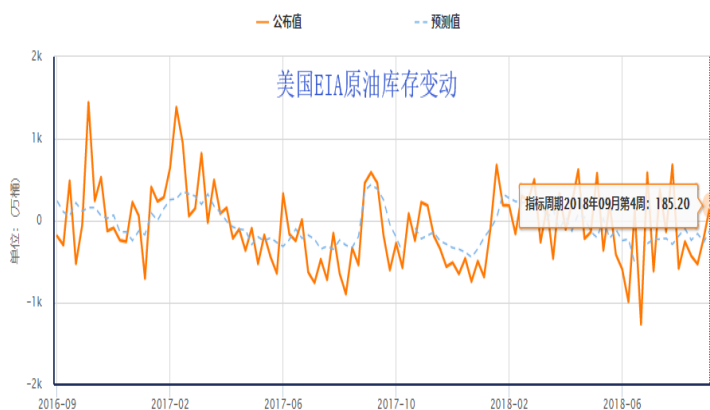
数据来源：美国石油协会（API）、中融汇信研究

美国石油协会（API）公布的数据显示，美国截至 9 月 21 日当周 API 原油库存增加 290.3 万桶，预期减少 167.5 万桶；汽油库存增加 94.9 万桶，前值为-148.5 万桶；精炼油库存减少 94.4 万桶，前值为 153.6 万桶。API 数据还显示，美国上周原油进口减少 21.8 万桶/日至 780 万桶/日。

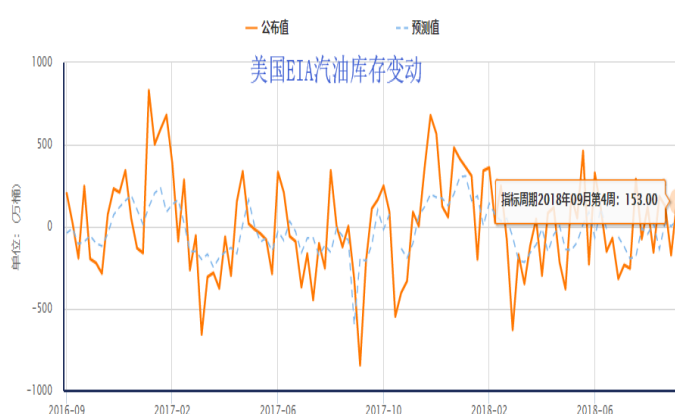
图 7：美国 EIA 原油库存变动（美元/桶）：

图 8：美国 EIA 汽油库存变动（美元/桶）：

## 原油日报 Crude oil daily



数据来源: 美国能源信息署(EIA)、中融汇信研究



数据来源: 美国能源信息署(EIA)、中融汇信研究

美国能源信息署(EIA)公布的数据显示,美国截至9月21日当周EIA除却战略储备的商业原油库存增加185.2万桶至3.96亿桶,增加0.5%,预期减少112.6万桶,前值减少205.7万桶。汽油库存增加153万桶,前值减少171.9万桶;精炼油库存减少224.1万桶,前值增加83.9万桶。数据公布后,油价短线小幅下挫,美油一度刷新日内新低至71.60美元/桶,之后小幅上扬,较EIA报告公布前变动不大。

### 五、原油行情预测:

上海原油期货1812主力合约急速上扬,这是因为伊朗阅兵场遭袭击或许加剧美伊两国紧张的局势关系,加上印度对原油需求增加,虽然高油价,也只能放宽石油进口规定,提振油价上冲,目前油价已经是高位了,临近十一假期,后市预计油价将继续震荡上扬,但有冲高回落的迹象,建议多单考虑再次加仓,短多为目标,预计油价在高位宽幅震荡为主,如果冲高回落时,考虑多单获利离场。

### 六、影响油价信息提醒

- 关注美国和各国的贸易摩擦消息;
- 关注伊朗和美国的动态问题;
- 关注中东地区产油国的信息。

### 七、上海国际能源交易中心原油期货标准合约

交易品种	中质含硫原油
交易单位	1000桶/手
报价单位	元(人民币)/桶(交易报价为不含税价格)
最小变动价位	0.1元(人民币)/桶
每日价格最大波动限制	上一交易日结算价的±4%
最低交易保证金	合约价值的5%
合约交割月份	最近1-12个月为连续月份以及随后八个季月
交易时间	夜盘: 21:00~次日2:30 白盘: 每周一至周五9:00~10:15, 10:30~11:30, 13:30~15:00
最后交易日	交割月份前第一月的最后一个交易日 上海国际能源交易中心有权根据国家法定节假日调整最后交易日。

交割日期	最后交易日后连续五个交易日
交割品质	中质含硫原油，基准品质为 API 度 32.0，硫含量 1.5%， 具体可交割油种及升贴水由上海国际能源交易中心另行规定。
交割地点	上海国际能源交易中心指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的 5%
交割方式	实物交割
交易代码	SC
上市机构	上海国际能源交易中心

## 免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信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。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。