



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

本周中期选举以来的首次会议上，如市场预期，制定政策的联邦公开市场委员会一致同意将联邦基金利率维持在2%到2.25%之间。市场认为，美联储将在此次会议上按兵不动，并可能在12月批准加息25个基点，这将是今年第四次加息。美元震荡上涨。美联储政策声明——利空油价。

根据标准普尔全球普华茨周三的调查，沙特阿拉伯10月份的产量增加到1067万桶，创三十年来最高水平。数据还显示石油输出国组织(OPEC)10月份的产量减少了30,000桶，至每日3304万桶。沙特产量创新高——利空油价

中国10月日均原油进口量达到创纪录的961万桶，同比急升32%，这为原油需求面提供支撑，一定程度上缓解了市场的担忧情绪。同时，中国也获得了美国的伊朗原油进口豁免，未来180天内可以日均从伊朗进口36万桶原油。中国政府数据显示10月原油进口量为961万桶，较上个月有所增加。中国石油需求有望增加——利多油价

美国能源信息署(EIA)公布报告显示，截至11月2日当周，美国原油库存增加578.3万桶至4.318亿桶，连续7周录得增长，续刷2017年3月以来最长连涨纪录，市场预估为增加243.3万桶。EIA库存数据增加——利空油价

俄罗斯塔斯社(TASS)报导称，一名匿名石油输出国组织(OPEC)消息人士称，沙特提议开展联合减产，其与俄罗斯已开始就2019年可能的减产展开双边讨论。过去几个月，在美国屡次施压下，OPEC与俄罗斯转变了联合减产策略，为了弥补制裁伊朗而留下的原油供应缺口增产产量。沙特日均产量逼近历史纪录最高，俄罗斯产量攀升至后苏联时代以来的高水平，一度触及1150万桶/天，平均比五月份日均增加45万桶。该消息——利好油价

图1：美国商品期货交易所图：



图片来源：海外网络

原油日报 Crude oil daily

二、全球主要油品期货：

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
FUTURES	CODE	MONTH	LAST	CHANGE (%)	INTRADAY
ICE Brent	B	Jan 19	71.43	+1.75	
ICE WTI	T	Dec 18	60.91	+1.182	
LS Gasoil	G	Nov 18	696.00	+3.807	
UK Nat Gas	M	Dec 18			
ICE EUA	C	Dec 18	19.99	+2.451	
TTF Gas	TFM	Dec 18			
ICE Henry	H	Dec 18	3.770	+1.353	

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	491.6	488.8	498.6	0.02%	0.1	339006	31234	-756	人民币/桶

数据来源：、上海国际能源交易所、中融汇信研究

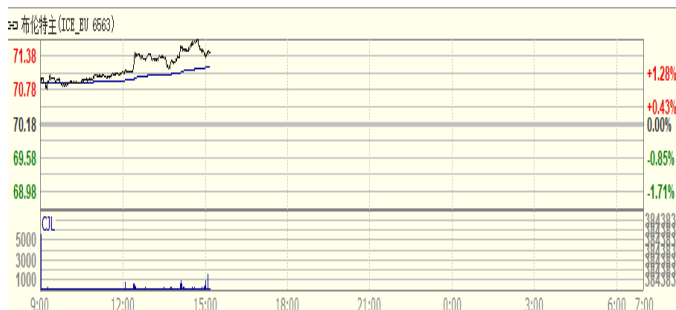
表 3：芝加哥交易所能源期货及期权当日报价

产品	代码	合约	报价	日涨跌	开盘价	高	低	Globex	成交量
Crude Oil Futures	CLF9	JAN 2019	OPT 61.09	+0.73	60.85	61.26	60.72		17,976
E-mini Crude Oil Futures	QMZ8	DEC 2018	60.950	+0.750	60.500	61.125	60.500		2,750
Henry Hub Natural Gas Futures	NGF9	JAN 2019	OPT 3.775	+0.054	3.747	3.798	3.747		3,792
RBOB Gasoline Futures	RBF9	JAN 2019	OPT 1.6332	+0.0202	1.6251	1.6377	1.6202		635
Brent Last Day Financial Futures	BZZ9	DEC 2019	OPT 71.16	+0.53	71.16	71.19	71.16		632
NY Harbor ULSD Futures	HOZ8	DEC 2018	OPT 2.1936	+0.0208	2.1838	2.1980	2.1679		2,408

数据来源：、芝加哥交易所、中融汇信研究

三、全球原油价格走势

图 1: Brent 原油期货价格走势 (美元/桶)



数据来源: 文华财经、中融汇信

图 2: WTI 原油期货价格走势 (美元/桶)



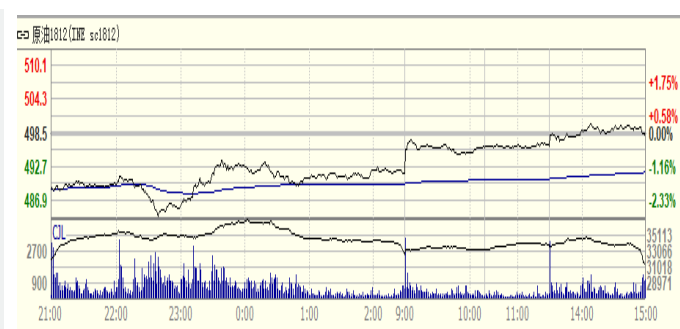
数据来源: 文华财经、中融汇信

图 3: 欧佩克参考篮子 (ORB) 价格走势 (美元/桶):



数据来源: OPEC、中融汇信研究

图 4: 上海原油期货 1812 合约价格走势 (人民币/桶)



数据来源: 文华财经、中融汇信

四、原油行情预测:

上海原油期货 1812 主力合约小幅上扬,这是因为从美国总统特朗普施压 OPEC 和非 OPEC 产油国停止执行减产协议,开始增产以来,随着库存增加,国际油价开始跌了整整 5 周半了,目前美国、沙特、俄罗斯原油产量都处在历史的最高位置,在主要产油国增产的背景下,全球除美国外的国家经济都出现不同程度下滑,全球原油需求放缓,在 2018 年第四季度已出现原油供大于求的格局,此外美国制裁伊朗石油的出口力度不及预期,美国给 8 个国家进口伊朗原油的豁免权,允许这 8 个国家在 180 天内继续采购伊朗石油,目前的国际关系错综复杂,美国中期选举也刚刚落幕,随着国际油价的连续暴跌让沙特已经坐不住了,沙特再次联系俄罗斯考虑减产,该消息提振油价逆势反弹,今日预计继续小幅反弹,建议前期的空单清仓获利离场,短多进场。

五、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。

六、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)

原油日报 Crude oil daily

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。