



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

一、市场要闻及评论

美国油服公司贝克休斯(Baker Hughes)周五(12月7日)公布数据显示,截至12月7日当周,美国石油活跃钻井数锐减10座至877座,录得与两年最大单周降幅。去年同期为751座。另外加拿大方面,石油与天然气钻井平台在上周减少5座后继续下降了17座,石油与天然气平台总数达到了186座。同期相比,减少了33座。随着油价的下跌,加上冬季寒冷美国和加拿大都减少了原油开采,该消息利好油价。

外媒报道OPEC及俄罗斯等其他产油国之所以做出减产120万桶/日的决定,都是为了达成他们眼中的市场平衡。很明显的是,当前环境下油价要是升破每桶80美元,将引发需求快速溃退,而OPEC势力范围之外的产油国将提高产出。很明显美国继续大幅增产,而美国总统特朗普一边享受这油价高位给美国出口带来的经济利润,一边需要接受国民对高油价的批评。而这次OPEC和非OPEC的会议让沙特“如释重负的松了一口气”但沙特需要处理好周边以及和美国的政治问题,才能保证减产顺利执行。

从需求的角度看,目前全球经济疲弱,全球原油需求增长前景低迷,原油需求大国。美国面临着今年12月份的第四次加息,美国总统特朗普多次表示不希望油价过快,油价过高将带来通过通胀的压力,从而加快美联储加息的节奏,对美国的经济和美债进一步承压,原油需求大国中国和印度经济面临进一步走弱,出口下行,原油需求增长放缓,这对油价来说是继续利空。

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

图1：海上油井图：



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
ICE Brent	B	Feb 19	59.96	-0.017	
ICE WTI	T	Jan 19	50.98	-0.039	
LS Gasoil	G	Dec 18	563.50	-1.553	
UK Nat Gas	M	Jan 19			
ICE EUA	C	Dec 18	20.84	-0.096	
ICE Henry	H	Jan 19	4.552	+0.154	
TTF Gas	TFM	Jan 19	23.300	+0.215	

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

交割月份	前结算	今开盘	最高价	最低价	收盘价	结算参考价	涨跌 1	涨跌 2	成交手	持仓手/变化
1901	429.8	425.5	427.5	415.1	418.8	422.1	-11.0	-7.7	426988	32658 3172
1902	434.5	431.2	432.7	421.3	424.5	427.3	-10.0	-7.2	10286	10648 142
1903	438.7	438.5	438.5	425.5	428.6	431.6	-10.1	-7.1	16090	20582 2440
1904	443.9	440.8	440.8	428.4	430.6	434.6	-13.3	-9.3	902	606 248
1905	446.9	441.1	441.4	432.5	433.6	435.9	-13.3	-11.0	156	230 10
1906	449.4	445.9	445.9	435.0	436.5	440.0	-12.9	-9.4	38	432 16
1901	429.8	425.5	427.5	415.1	418.8	422.1	-11.0	-7.7	426988	32658 3172

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 51.06	+0.06	50.89	51.31	50.89	53,670
E-mini Crude Oil Futures	QMF9	JAN 2019	51.050	+0.050	50.900	51.325	50.900	2,384
Henry Hub Natural Gas Futures	NGF9	JAN 2019	OPT 4.587	+0.042	4.507	4.587	4.484	5,645
RBOB Gasoline Futures	RBF9	JAN 2019	OPT 1.4267	+0.0078	1.4232	1.4343	1.4224	711
Brent Last Day Financial Futures	BZG9	FEB 2019	OPT 59.97	UNCH	59.89	60.39	59.86	1,946
NY Harbor ULSD Futures	HOF9	JAN 2019	OPT 1.8461	+0.0020	1.8460	1.8556	1.8449	735

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 1901 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 1901 主力合约窄幅震荡, 这是因为虽然 OPEC 和非 OPEC 达成减产合作, 但执行是从 2019 年元月份才开始执行, 产油国们都疯狂的借这一个月加大生产力度, 目前全球经济疲弱, 近期公布的各国的经济数据都比较疲弱下滑, 经济的不好拖累了原油的需求, 目前原油库存持续在高位, 库存的消耗也需要时间, 目前法国的内乱也证实了经济很糟糕, 以及意大利以及英国的闹腾都随着经济的下滑, 有所收敛, 这意味着欧盟经济很不好, 在这种格局下, 油价处在两难的格局, 涨跌都需要大的利好刺激, 否则油价目前只能窄幅震荡。今日预计油价小幅震荡下滑, 建议观望为主。

五、影响油价信息提醒

- 全球股市及美元走势;
- 俄罗斯对减产态度;
- 特朗普是否会阻挠 OPEC 减产计划;
- 市场对 G20 峰会的预期;
- 美原油库存数据。

六、上海国际能源交易中心原油期货标准合约

原油日报 Crude oil daily

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±8%
最低交易保证金	合约价值的 10%
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。