



中融汇信原油日报

2018年7月20日 星期五

一、市场要闻及评论：

国际货币基金组织(IMF)在全球经济展望中表示,发达经济体增长整体仍保持强劲,但其中一些经济体已经放缓,包括欧元区国家、日本和英国等。随着持续已久的周期性复苏接近尾声,以及暂时财政刺激举措的影响减弱,未来数年甚至美国的经济增长预计也减速。中美贸易局势紧张风险预计拖累全球经济前景。这对油价来说是个利空的消息。

印度官方表示停止从伊朗和委内瑞拉进口原油后,美国对印度的原油出口量在今年6月达到新高。伊朗每天的石油出口量约为200万桶,近一半出口到了中国和印度,因此美国如果想要对伊朗实施制裁,赢得印度的支持至关重要。美国宣布将于8月6日重启针对伊朗汽车业、黄金贸易和其他主要金属交易的制裁,并于11月4日重启针对伊朗能源业和石油交易、央行交易等制裁。美国制裁伊朗、委内瑞拉的石油出口,现在看目的是让其他的国家进口美国的石油,或许这就是霸道抢劫式的贸易政策。美国的行为扰乱了石油价格的正常的规律。

挪威离岸油田数百名工人仍在罢工,受影响产量2.39万桶/日。伊拉克方面也有罢工游行出现,一定程度上限制了该国的原油供应。同时加拿大以及委内瑞拉原油供应量下滑也为油价带来利好。加拿大原油供应量也因电力故障削减36万桶/日,预计这一情况将持续整个7月,从而帮助美国原油库存继续下降。这些消息继续利好油价。

美联储主席鲍威尔表示,美国经济正常健康的运行,美联储正在逐步提高利率。联邦公开市场委员会(FOMC)今年已两次上调联邦基准利率,每次上调0.25个百分点,预计在今年年底前还会批准两次加息。美元获得提振,经济的健康发展提振油价。

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:



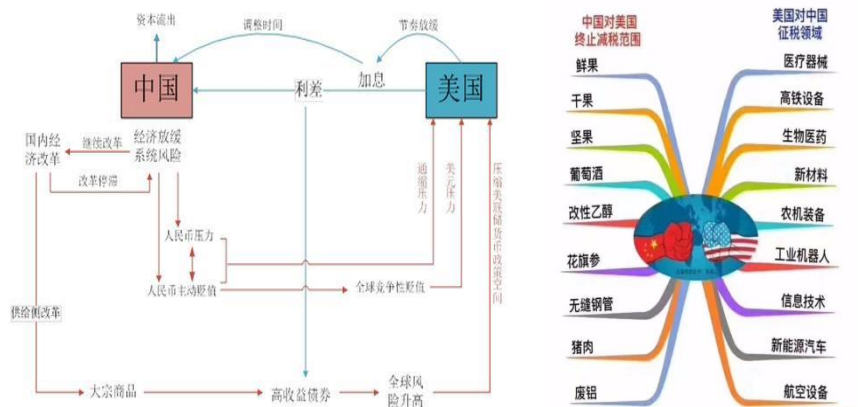
联系方式:021-51557517

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:中美贸易摩擦加剧会影响全球经济拖累油价



图片来源:海外网络

二、全球主要油品期货：

表 1：ICE 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	Sep 18	72.25	-0.9	
ICE WTI	T	Aug 18	68.49	-0.394	
LS Gasoil	G	Aug 18	635.00	+0.63	
UK Nat Gas	M	Aug 18	58.150	+0.361	
ICE EUA	C	Dec 18	16.61	+1.204	
TTF Gas	TFM	Aug 18	22.225	+0.391	
ICE Henry	H	Aug 18	2.723	+0.073	







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	最高价	最低价	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	1809	481.2	483.0	485.3	478.6	481.5	-0.58%	-2.8	218500	33670	-656	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 交易所主要原油期货当日报价

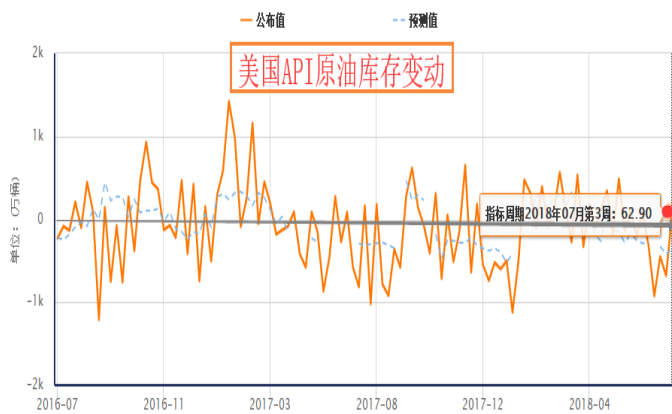
产品	代码	合约	报价	日涨跌	开盘价	高	低	Globex	成交量	
Crude Oil Futures	CLU8	SEP 2018	OPT	67.33	-0.42		67.96	67.96	67.27	50,695
E-mini Crude Oil Futures	QMU8	SEP 2018		67.325	-0.425		67.950	67.950	67.275	1,642
Henry Hub Natural Gas Futures	NGU8	SEP 2018	OPT	2.688	-0.001		2.703	2.703	2.687	762
Coal (API 8) cfr South China (Argus/McCloskey) Futures	SSIN8	JUL 2018	OPT	-	-		-	-	-	0
RBOB Gasoline Futures	RBU8	SEP 2018	OPT	2.0034	-0.0125		2.0215	2.0226	2.0022	1,312
Brent Last Day Financial Futures	BZZ8	DEC 2018	OPT	72.33	-0.64		72.87	72.87	72.33	519

数据来源：、芝加哥交易所、中融汇信研究

三、美国 API 和 IEA 原油库存图

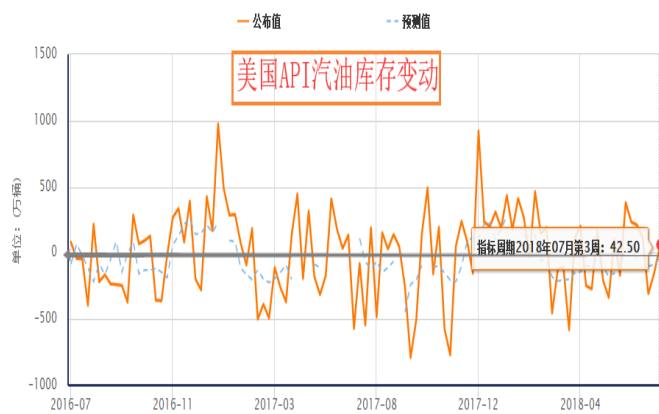
图 1：美国 API 原油库存变动（美元/桶）

图 2：美国 API 汽油库存变动（美元/桶）



数据来源：文华财经、中融汇信

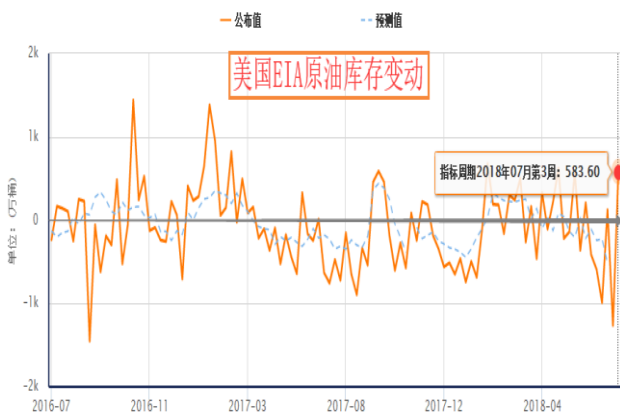
美国石油协会 (API) 公布的数据显示，美国截至 7 月 13 日当周 API 原油库存增加 62.9 万桶，预期减少 349.5 万桶。汽油库存增加 42.5 万桶，预期减少 38.2 万桶。精炼油库存增加 171 万桶，预期增加 82.2 万桶。API 数据还显示，美国上周原油进口增加 87.4 万桶/日至 860 万桶/日。



数据来源：文华财经、中融汇信

图 3：美国 EIA 原油库存变动（美元/桶）：

图 4：美国 EIA 汽油库存变动（美元/桶）：



数据来源：文华财经、中融汇信

美国能源信息署 (EIA) 周三公布的数据显示，美国截至 7 月 13 日当周 EIA 原油库存增加 583.60 万桶，预期为减少 280.9 万桶。汽油库存万桶减少 316.50 万桶，预期为减少 61.8 万桶。精炼油库存减少 37.10 万桶，预期为增加 116.1 万桶。

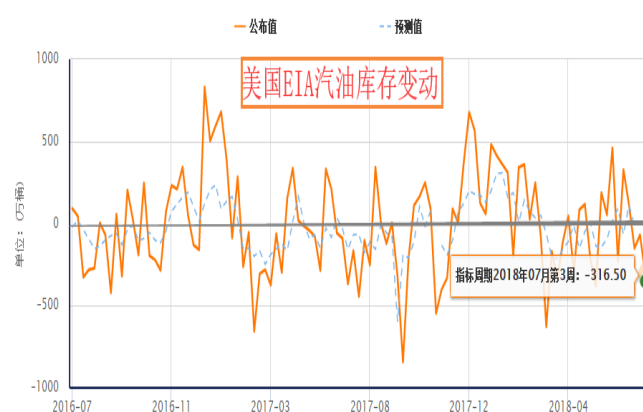


图 5：上海原油 1809 合约和美原油 1809 合约近 10 日价差图：



数据来源：Wind、中融汇信研究

四、操作策略：

7月19日原油行情在盘中窄幅震荡盘整，这是因当前原油市场充满不确定性，供给问题存在有太多变数，导致油价波动无规律可循，目前主要驱动因素包括：特朗普政府对伊朗、委内瑞拉等产油国的制裁措施，委内瑞拉石油产量下降。为了避免在对伊朗实施制裁的过程中扰乱全球石油市场，美国将考虑对需要从伊朗进口的国家给予豁免，中美贸易紧张局势不断发酵；欧佩克部分成员国决定增产；在众多利空油价和利多油价的消息面前，最主要要看目前全球市场需求有多大，产油国整个供给量有多大，是否供给和需求出现缺口，还是过剩？这才能知道油价后市偏空，还是偏多，但市场更担忧原油库存有限，OPEC增产有限，短期因供需紧张担忧下油价再次反弹，因此建议谨慎短多波段为主。

从技术面分析，上个交易日油价逆势反弹，收出带下影线的阳K线图，这说明多头动力很足，预计今日油价继续反弹，但有冲高回落的迹象，建议多单谨慎，如果回落考虑多单离场。

五、影响油价信息提醒

- 关注美国和各国的贸易摩擦消息；
- 关注伊朗和美国的冲突问题；
- 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）
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。