



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

据报道，OPEC 产油国和非 OPEC 成员国 6 月底同意放松对产量上限的限制，以弥补美国今年晚些时候开始实施制裁后伊朗原油供应的缺口。沙特、俄罗斯、科威特和阿联酋都增加了产量，欧佩克的原油日产量增加 7 万桶至 3264 万桶，创 2018 年新高。今年 6 月达成的增产协议允许俄罗斯增产 20 万桶左右，但政府数据显示 7 月底该国已增产 26.8 万桶。OPEC 和非 OPEC 的增产承压油价。

俄克拉荷马州库欣的国内交割中心原油供应下降。自 7 月 27 日以来，该中心的原油库存减少了 110 万桶。美国炼油厂在 6 月和 7 月大量使用库欣库存来填补因加拿大油砂停产而导致的供应短缺，库欣原油库存在上周降至近 4 年低点 2240 万桶。库存减少利好油价。

美国能源情报署数据显示美国今年 3-5 月石油产量出现了下滑，美国每周数据显示的 1100 万桶/日，而且随着增长放缓，产量明显低于 1100 万桶/日，自 6 月 22 日以来，美国本土 48 个州的石油产量仅增加了 10 万桶。美国产量的下滑，也解释了美国总统特朗普为了降低油价说要动用石油战略储备。该消息利好油价。

据外媒报道称，以色列总理内塔尼亚胡近日表示，如果伊朗试图封锁连接红海和亚丁湾的重要石油运输航道曼德海峡，以色列将进行军事干预。这是以色列在也门战场第一次发出部署军事力量的重大威胁。此前，经过曼德海峡的石油运输暂时中断，因沙特指责伊朗支持的也门胡塞武装袭击了经过该航道的两艘沙特油轮。胡塞武装则声称，他们实际上袭击的是一艘沙特战舰而非油轮。曼德海峡位于中东和非洲之角之间，曼德海峡的重要性是：多数必须经过苏伊士运河/萨米德管道的石油必须首先经过曼德海峡；目前，这一要道临近正在发生战争的也门。也门胡塞武装曾在多个场合威胁要关闭曼德海峡，此外该武装组织上周还宣布有击中沙特港口的海上能力。

与此同时美伊冲突的升级，伊朗威胁要封锁石油运输要道霍尔木兹海峡，美国国防部表示，如果伊朗封锁霍尔木兹海峡，美国将不惜一切手段重新开放这一海上石油运输要道。如果经过这些海上重要航道的石油运输停止可能会引发冲突升级，油价短时间都会暴涨。

图 1：下图为中东三大石油运输咽喉：



图片来源：海外网络

## 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	Oct 18	73.45	+0.327	
ICE WTI	T	Sep 18	68.76	+0.393	
LS Gasoil	G	Aug 18	652.50	+0.383	
UK Nat Gas	M	Sep 18	58.700	-0.119	
ICE EUA	C	Dec 18	17.70	+0.113	
TTF Gas	TFM	Sep 18	22.250	-0.049	
ICE Henry	H	Sep 18	2.839	-0.493	

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	511.7	512.7	519.6	506.0	518.6	2.15%	10.9	244680	22746	-1308	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
----	----	----	----	-----	-----	---	---	--------	-----

原油日报 Crude oil daily

Crude Oil Futures	CLU8	SEP 2018	OPT	68.79	+0.30	68.65	68.90	68.50	36,116
E-mini Crude Oil Futures	QMU8	SEP 2018		68.800	+0.300	68.650	68.875	68.475	1,065
Henry Hub Natural Gas Futures	NGU8	SEP 2018	OPT	2.838	-0.015	2.851	2.865	2.835	4,241
Coal (API 8) cfr South China (Argus/McCloskey) Futures	SSIQ8	AUG 2018	OPT	-	-	-	-	-	0
RBOB Gasoline Futures	RBU8	SEP 2018	OPT	2.0638	-0.0017	2.0664	2.0712	2.0582	1,922
Brent Last Day Financial Futures	BZZ8	DEC 2018	OPT	73.74	+0.11	73.57	74.09	73.57	676

数据来源: 芝加哥交易所、中融汇信研究

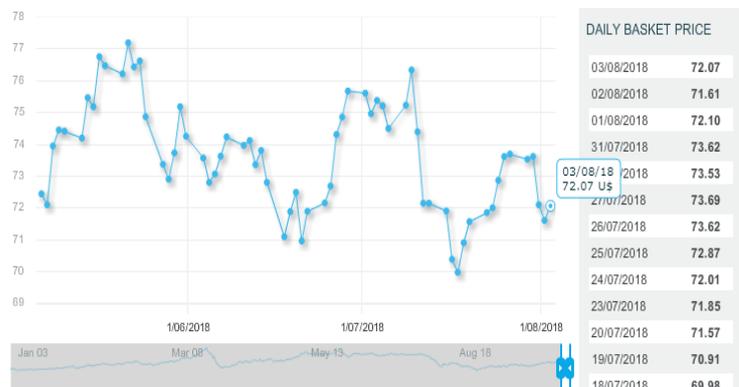
三、全球原油价格走势

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 3: OPEC 篮子价格走势 (美元/桶):



数据来源: OPEC、中融汇信研究

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 4: 上海原油期货 1809 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:

## 原油日报 Crude oil daily

上海原油期货 1809 主力合约今日先回落后反弹，目前美伊冲突仍然支撑油价，美国经济数据强劲，提振美元指数上扬，但美国石油产量却在下滑，OPEC 和非 OPEC 部分产油国虽然增产，供应增加的忧虑情绪仍在升温提振油价，同时美元强势反弹也令油价利空，通常情况下，石油价格与美元成反比，美元走强会使油价对世界大部分地区来说更加昂贵，会对需求形成阻碍，因此油价通常会随着美元升值而下跌。目前市场更担心还是市场担忧供需缺口问题，预计油价将继续震荡反弹。

### 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）
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。