

中融汇信原油日报

2018年7月10日星期二

一、市场要闻及评论：

伊朗目前内忧外患，外患是美国总统特朗普施压给伊朗石油的买家要求禁止采购伊朗的石油，否则采取严厉的金融惩罚。内忧是伊朗国内生产石油的核心城市阿巴丹爆发了大规模的示威活动，伊朗政府既需要处理对美国的原油出口限制，又需要同时处理国内的示威活动持续升级，处理不妥引发严重的生产问题。伊朗军方称会报复美国采取封锁霍尔木茨海峡，这意味着约1700万桶/日的原油出口或者说通过海运方式出口的原油将有35%面临无法出口的风险，笔者认为这会导致油价上冲90美元/桶。

伊朗为挽救核协议与英法德中俄五国在维也纳召开外长级会议，会议通过了一份重要的联合声明，英法德中俄五国在声明中表示，五国仍然将继续与伊朗的经济上的合作，包括“继续与伊朗的石油和天然气出口”和其他能源产品，继续遵守全面核协议，反对有违国际法的单边制裁，有效维护好国际核不扩散体系。伊朗原油出口曾在2012年欧盟宣布禁运伊朗石油后出现大幅削减，并在2015年签订伊核协议之后得到复苏。但如今市场担心在美国的严厉金融惩罚下欧美不能给伊朗做保证。笔者认为，如果伊朗石油出口为零，油市供应紧张，油价将会继续大涨。

伯恩斯坦研究公司（Sanford C. Bernstein）在一份研报中指出，主要产油国的石油储备大幅下降，行业再投资比率跌至这一代人的最低水平，这将为油价超越过去10年做了铺垫。这意味着将会出现供需缺口，这对油价是个大的利好。

美国总统特朗普认为目前的高油价完全是OPEC减产操控原油市场引发的，高油价与目前全球经济发展不相符。美国总统特朗普不断的警告OPEC停止减产计划，而加大石油产能。笔者认为政治事件或成油价最大的干扰，加上石油勘探的缺乏恐成为推高油价主力。

图1：美国认为OPEC是操纵油价上涨的罪魁祸首



图片来源：百度图片

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

二、全球主要油品期货：

表 1：全球主要原油期货价格

	品种	单位	现价	日涨跌	日涨跌幅	年初至今
原油 期货	NYMEX 原油	美元/桶	74.30	0.46	0.62%	23.64%
	INE 原油	美元/桶	504.9	11.4	2.31%	17.45%
	ICE WTI 原油	美元/桶	69.37	0.62	0.90%	19.34%
	ICE 布油	美元/桶	78.60	0.52	0.70%	18.00%
成品油 期货	NYMEX 天然气	美分/加仑	2.825	0.000	0.00%	-4.30%
	NYMEX RBOB 汽油	美分/加仑	2.1600	0.0130	0.61%	20.96%
	ICE 柴油	美元/吨	676.00	7.00	0.56%	12.30%

表 2：上海国际能源交易中心

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	涨跌	成交量	持仓量	持仓量变化	报价单位
原油	1809	500.0	497.6	505.0	496.3	504.9	2.31%	11.4	240444	44140	4520	人民币/桶

数据来源：

数据来源：

三、全球原油价格走势

图 1：Brent 原油期货价格走势小时图（美元/桶）



图 2：WTI 原油期货价格走势 1 小时（美元/桶）



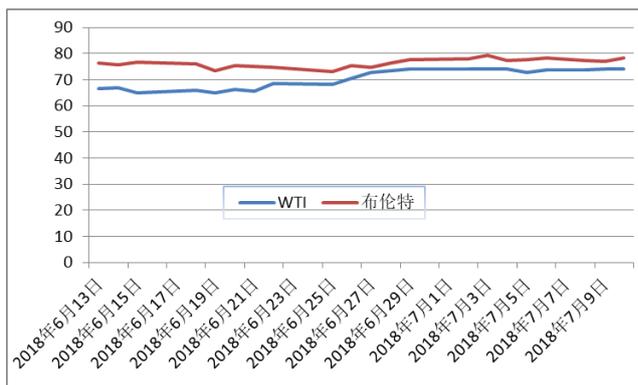
数据来源：文华财经、中融汇信

数据来源：文华财经、中融汇信

图 3：INE SC 原油期货价格 1 小时走势（人民币/桶）：



图 4：Brent 和 WTI 原油期货价格走势日线图



中融汇信期货

请务必阅读正文之后的免责条款部分

四、操作策略：

7月10日原油行情在盘中大幅走高，这是因为行情持续了伊朗和美国的冲突影响，市场持续担心这个冲突造成原油供货的缺口，引发市场追捧了油价。

从技术面看，目前布伦特油价持续上扬，但价格在高位，我们继续看M头是否在本周形成，同时MACD指标的DIFF和DEA指标形成金叉后开口继续扩大，但KDJ指标的K、D、J三线掉头向上凝聚，是选择方向的迹象，总的来看继续看多，需要谨慎观望，不可以加仓，金子维持昨天的观点是看涨，有冲高回落的迹象，如果行情高位下跌，建议前期的多单考虑清仓离场。

五、影响油价信息提醒

7月11日 22:30 美国能源信息署公布：
美国截至7月6日当周EIA原油库存变动(万桶)
美国截至7月6日当周EIA精炼油库存变动(万桶)
美国截至7月6日当周EIA汽油库存变动(万桶)

EIA公布月度短期能源展望报告；
石油输出国组织(OPEC)公布月度原油市场报告，具体公布时间待定(通常大概在北京时间18-20点左右公布)；
加拿大央行公布利率决议，并发表货币政策声明；
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

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。