

中融汇信原油周报

2018年8月第二周

一、本周油市要闻回顾：

基本面利空油价的消息：

石油出口大国沙特通过红海航道恢复石油出口，沙特因7月26日因伊朗支持的胡塞对沙特的两大邮轮袭击，引发沙特暂时关闭了曼德海峡这条的石油运输线，当时引发油价上涨，上周沙特恢复了该航线。

基本面利多油价的消息：

OPEC 产油国的成员委内瑞拉国的总统上周在阅兵中被无人机袭击，但该国总统马杜罗没有受到伤害，目前的委内瑞拉国处在水深火热中，经济糟糕，目前通货膨胀超过 4000%，原油产量严重萎缩，并且持续萎缩，使用的钻机数量已不足 30 台。估计 1-2 年内很难改变除非换总统。

伊朗在美国的 8 月 6 日第一轮制裁下，伊朗的货币里亚尔暴跌贬值，多国企业都停止了和伊朗的合作，原油出口大幅缩减，美国对伊朗政府发行的纸币交易、黄金和贵金属交易、伊朗里亚尔、伊朗主权债务和汽车行业的任何交易都进行了制裁，针对伊朗石油出口更重要的制裁措施将于 11 月生效。

上周伊朗通讯社报道，伊朗已经开始在波斯湾进行大规模海军演习，伊朗称演习是在革命卫队年度演习的框架下展开，目的是控制并保卫国际水道。俄罗斯 RT 电视台 8 月 8 日报道称，美国海军多支航母作战编队和舰队正在向波斯湾和阿曼湾集结，不仅有航母编队和两栖攻击舰组成两栖作战大队正在从美东部诺福克母港出发前往波斯湾，更加重要的是，同时距离伊朗海岸不到 160 千米的贾法勒海军基地，还驻扎着美海军第五舰队，隔着波斯湾，乌代德、贾法勒、宰赫兰、多哈四个美军基地和伊朗西海岸遥遥相望，两边都虎视眈眈，第二层是的沙特、土耳其、约旦河阿富汗的军事基地，第三层是的驻英国、德国、意大利、迭戈加西亚的基地群，伊朗周边至少有 29 万美军和 57 个军事基地，伊朗此时此刻实际上已经被美军“里三层外三层”的围的水泄不通。二战后美国视中东为“首要利益关切地区”，并在此保持了较强大的军事存在，先后在多个国家建立了军事基地，这些基地成为打击伊朗的重要设施，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。



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、主要原油期货数据：

表 1：原油期货当周报价

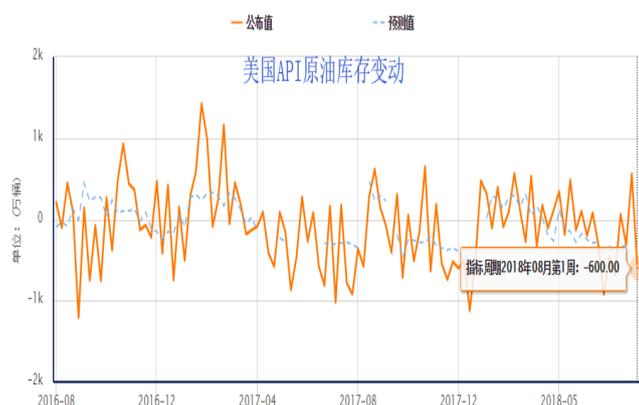
	品种	单位	最新价	本周涨跌	本周幅度
原油 期货	NYMEX 原油	美元/桶	67.75	0.94	1.41%
	布伦特原油	美元/桶	72.92	0.89	1.23%
成品油 期货	NYMEX 天然气	美分/加仑	2.935	-0.020	-0.68%
	NYMEX RBOB 汽油	美分/加仑	2.0390	0.0391	1.96%
	美燃油	美分/加仑	2.1454	0.0335	1.59%

表 2：上海国际能源交易中心 当周报价

商品名称	主力合约	开盘	最高价	最低价	收盘价	周幅度	周涨跌	成交量	持仓量	持仓量变化	报价单位
原油	1809	512.7	550.0	506.0	512.9	-0.12%	-0.6	1288746	11538	12516	元/桶

三、原油库存、钻井数据

图 1：美国 API 原油库存变动（美元/桶）



数据来源：美国能源信息署、中融汇信研究

图 2：美国 API 汽油库存变动（美元/桶）



数据来源：美国能源信息署、中融汇信研究

美国石油学会 (API) 周二 (8 月 7 日) 公布的数据显示，美国截至 8 月 3 日当周，API 原油库存减少 600 万桶；汽油库存增加 310 万桶；精炼油库存增加 180 万桶。上周美国原油库存录得减少，而汽油和精炼油库存则录得增加

图 1：美国 EIA 原油库存变动（美元/桶）：



数据来源：美国能源信息署、中融汇信研究

图 2：美国 EIA 汽油库存变动（美元/桶）：



数据来源：美国能源信息署、中融汇信研究

请务必阅读正文之后的免责条款部分

美国能源信息署 (EIA) 公布的数据显示, 美国截至8月3日当周EIA原油库存减少135.1万桶, 预期减少300万桶。汽油库存增加290万桶, 预期减少190万桶。精炼油库存增加123万桶, 预期增加80万桶。数据公布后, 美油扩大跌幅跌近3%, 一度刷新日内新低至67.10美元/桶。数据显示, 除却战略储备的商业原油上周进口793.1万桶/日, 较前一周增加18.2万桶/日。

图 5: 美国油服贝克休斯钻井总数

图 6: 美国油服贝克休斯石油钻井总数



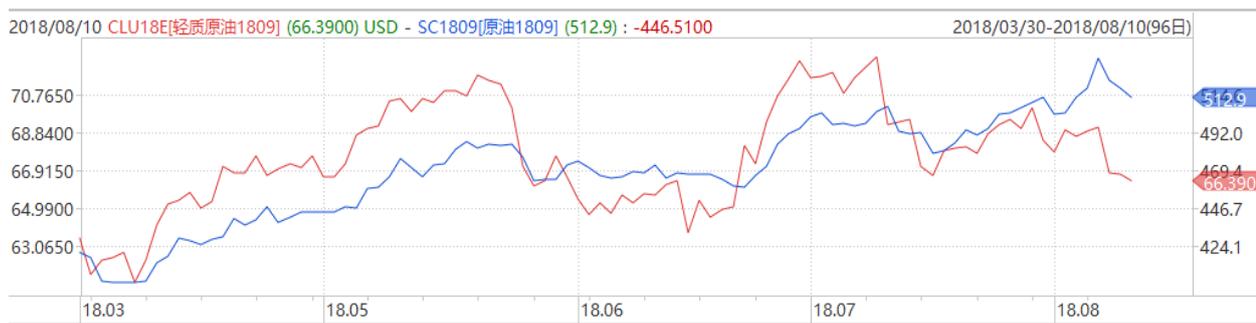
数据来源: Baker Hughes、中融汇信研究

数据来源: Baker Hughes、中融汇信研究

美国油服公司贝克休斯公布数据显示, 截至8月10日当周, 美国石油钻井总数为1057座, 预期为1044座, 前值为1048座。公布值比预期和前值多13座。贝克休斯表示, 随着美国石油钻井数据再次增加, 美国上周原油出口增加54万桶/日至185万桶/日。

四、原油套利机会:

图7、美原油1809合约和上海原油SC1809合约日套利机会



数据来源: Wind/中融汇信研究

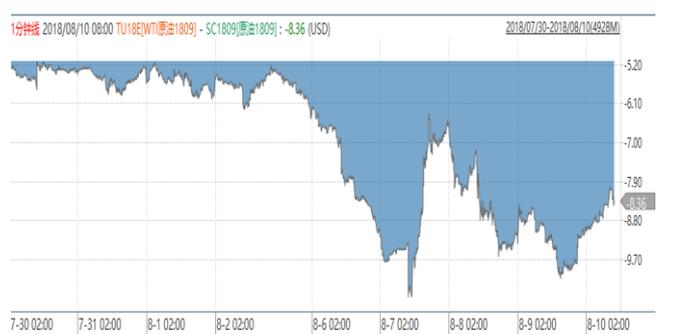
数据来源: Wind/中融汇信研究

2018.3月22日-2018.8月10日布伦特1809合约和上海原油SC1809合约日套利图, 美原油1809合约和上海原油SC1809合约日套利图, 从图中看基差扩大意味着有套利的空间。

五、全球主要原油期货价差:

图8、美原油1809合约和上海SC1809合约10日内价差图

图9、美原油1809合约和上海SC1809合约10日内价差图



数据来源: Wind/中融汇信研究

到截止2018年8月3日美原油1809合约和上海SC1809合约价差为39.18, 均值为34.9445, 中值为35.4496, 标准偏差了3.2119, 距均值/标准偏差为1.2987, 10日内最高是2018年8月2日为42.8021, 最低是2018年7月23日为26.8533

六、OPEC Basket Price (欧佩克篮子价格) 走势图:



数据来源: OPEC 中融汇信研究

OPEC Basket Price (欧佩克篮子价格) 欧佩克一篮子价格是opec成员国对外出口原油的基准参考价格。从OPEC Basket Price走势图看, 在8月2日价格下跌至71.52美元/桶, 价格小幅反弹, 邻近周末价格小幅下滑72.03美元/桶, 这个价格对国内采购原油价格有重要意义。

七、美国商品期货委员会(CFTC)美原油持仓数据:

商业类与投机类未平仓合约仓位							其他未细分类仓位	
投机类			商业类		总计		多头	空头
多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头		
688176	77705	832249	734311	1385967	2254736	2295921	106326	65141
未平仓合约变化								
-22295	-1472	-33653	-20113	-39680	-76061	-74805	-3363	-4619
未平仓合约总数			未平仓合约总数较上周变化		-79424			
投机性净头寸变化								
最新			上一期			变化		
净多头: 613400			净多头: 631294			2929		

八、原油期货价格走势预测：

8月第二周上海能源交易所的原油主力合约1809在盘中小幅走高,当周最高触及到527.5元/桶,最低触及515.3元/桶,最终收盘524.5元/桶,当周成交量为114322手,较上周减少了1174424手,这是因为当周消息比较平淡,但油价在近期一个月期间宽幅震荡,是因为供给和需求各自都有利多利空消息刺激,让油价陷入宽幅震荡格局,如果全球产油国的增产盖过了伊朗、委内瑞拉、伊拉克等国的产能损失,油价后期预计下跌,目前美国总统特朗普发动的全球的贸易摩擦,带来原油随着美元价格高涨需求大幅减少。同时伊朗原油被美国封杀,地缘政治风险预计持续恶化,引发中东其他产油国原油出口也会被卷入的可能,全球经济的疲软,高油价那将打击全球经济健康发展。本周预计油价在多空消息刺激下震荡行情。

从技术面分析:上周油价震荡走高,目前均线多头排列,但目前国际油价却震荡下滑,内外盘近期走势分化很大,预计国际油价本周是先跌后扬的行情,内盘预计是高位震荡,建议做超短行情。

九、本周影响油价重要信息提醒：

- 8月15日 04:30 美国截至8月10日当周API原油库存变动(万桶)
- 8月15日 22:00 美国截至8月10日当周EIA原油库存变动(万桶)
- 8月11日 01:00 美国截至8月18日当周油服贝克休斯总钻井总数(口)
- 贸易摩擦对原油需求预期的影响
- 美国政策和中东地区地缘政治关系
- OPECO 非 OPEC 产油国的消息

十、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。