

中融汇信原油日报

2018年7月31日 星期二

一、市场要闻及评论：

澳大利亚媒体表示他们相信美国做好了轰炸伊朗核设施的准备，最早可能下月初行动。但笔者认为美国与伊朗的冲突可能会引起来自中东无法预测后果，美国只是口头恐吓。若美国真的不顾一切袭击伊朗，将对油市造成巨大冲击，不仅会影响伊朗的原油供给，还可能对中东地区的原油运输造成影响。一旦冲突爆发，油价或将会在短时间内暴涨。这或许不是美国和欧佩克愿意看到的结果，当然也不排除特朗普在袭击伊朗后再通过美国的石油战略储备来稳定油价的可能。因美国从石油进口大国变为出口大国了，目前的出口量仅次于 OPEC 最大的石油出口国沙特。美伊冲突升级油价上涨，美伊冲突消退油价下滑。

目前欧盟已经对美国在进口关税方面做出让步，而美国也同意在谈判期间不会对汽车关税采取行动，欧美从贸易达成将相互的关系好转，欧洲同意进口美国天然气，美国的原油也将进一步出口给欧盟，美国总统特朗普表示，由 28 个成员国组成的欧盟将是美国“液化天然气的一个庞大买家”。将使得市场原油供应激增，同时一旦美国二叠纪输油管道的打开，市场供应量将再度大幅增加，油价恐再度回落。有助于美国对伊朗的原油出口加快制裁。

上周沙特两艘 VLCC 级油轮经过曼德海峡时在红海区域受到也门叛军胡塞武装的袭击后受损，沙特能源部表示，为了避免漏油的风险，沙特石油公司暂时停止了通过曼德海峡的所有石油运输。一旦曼德海峡关闭，所有的油船只能从南非的好望角绕行，这将影响每天约 350 万桶原油的运输。该消息提振油价。

曼德海峡 (Bab el-Mandeb Strait) 位于也门、吉布提和厄立特里亚沿海，连接红海与阿拉伯海，是全球最重要的海上石油和其他石油产品的航运通道之一。沙特等产油国通过该海峡将原油出口到欧洲市场，或者通过连接红海和地中海的 Sueded 管道通过埃及或者苏伊士运河。全面关闭该海峡的石油运输将迫使油轮从沙特阿拉伯、科威特、伊拉克和阿拉伯联合酋长国“绕过非洲南端”，这将增加过境时间和成本。

图 1：曼德海峡地图



图片来源：海外网络



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

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	Sep 18	74.42	+0.175	
ICE WTI	T	Sep 18	69.02	+0.478	
LS Gasoil	G	Aug 18	660.50	-0.795	
UK Nat Gas	M	Aug 18			
ICE EUA	C	Dec 18	17.23	+0.638	
ICE Henry	H	Sep 18	2.796	+0.501	
TTF Gas	TFM	Aug 18	21.900	+0.037	

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	507.3	508.3	510.0	503.7	509.9	0.93%	4.7	187630	30306	934	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
Crude Oil Futures	CLU8	SEP 2018	69.03	+0.34	69.01	69.05	68.80		34,306
E-mini Crude Oil Futures	QMU8	SEP 2018	69.025	+0.325	69.025	69.075	68.800		782
Henry Hub Natural Gas Futures	NGU8	SEP 2018	2.796	+0.014	2.794	2.799	2.779		4,752
Coal (API 8) cfr South China (Argus/McCloskey) Futures	SSIQ8	AUG 2018	-	-	-	-	-		0
RBOB Gasoline Futures	RBU8	SEP 2018	2.1125	-0.0003	2.1190	2.1190	2.1067		1,499
Brent Last Day Financial Futures	BZZ8	DEC 2018	75.18	+0.13	75.10	75.18	75.09		168

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）

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

数据来源：文华财经、中融汇信

图 3：INE SC 原油期货价格走势（人民币/桶）：



数据来源：文华财经、中融汇信

图 4：美国油服贝克休斯钻井总数



数据来源：Baker Hughes、中融汇信研究

图 5：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

美国油服公司贝克休斯公布数据显示，截至7月27日当周，美国石油钻井数增加3座至861座，为三周来首次录得增加。预计美国2018年油气钻井总数将达到1033座，2019年将达到1092座，2020年将达到1227，与上周预期一致。

四、原油行情预测：

上海原油期货 1809 主力合约今日在盘中窄幅震荡，尽管在沙特、俄罗斯领头下，OPEC 和非 OPEC 产油国达成小幅增产协议，以填补油市空缺，然而市场在考虑美国制裁对伊朗出口的影响之时，利比亚、委内瑞拉和尼日利亚的进一步供应中断的可能性仍然很高，挪威和伊拉克上周出现新的供应中断，而沙特几乎没有动力让库存增加。随着

美国和伊朗的口水战有所升级，美国对伊朗的制裁将在 8 月开启，中东局势的动荡，将引发利比亚、委内瑞拉和伊朗可能出现进一步动荡可能，原油市场最大供应问题莫过于伊朗的石油产量问题，产油国委内瑞拉受到 4000%通胀的影响，再加上原油的自然储备量正在加快减少，种种因素让金子认为这会造成油市供应短缺，从而抬高油价，上周 EIA 原油库存超出预期，库存下降对油价短期不会有太大影响，因为其只占到全球总产量（1 亿桶/日）的 40 至 50%，即 4000 万到 5000 万桶/日。预计今日油价将窄幅震荡为主，建议投资者清仓观望。

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。