



2018年9月10日 星期一

原油周报

联系人 黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

本周视点

上周国内主力1812冲高回落，周中高点触及532.5元/桶，周度下跌1.37%，成交量增至1436352手，持仓量增至33830手。外盘方面，WTI结算价67.75美元/桶，周度下跌2.94%；Brent结算价76.83美元/桶，周度下跌1.04%。WTI与Brent价差拉大至9.08美元/桶。

上周初因美国限制伊朗原油出口及美国飓风季影响，支撑油价震荡偏强。路透数据显示，伊朗8月原油和凝析油的出口量大约为6400万桶，平均日出口量为206万桶；相比之下，今年4月高峰时期，当月出口量大约为9280万桶，平均日出口量309万桶，美国对伊朗重启制裁的效果正在显现。近日美国热带风暴戈登登陆，Anadarko Petroleum公司关闭了两个墨西哥湾生产平台，或导致在线钻井平台数的回落和产量减少。不过，随后墨西哥湾风暴退出产油区并减弱，支撑因素减弱。同时，油价因OPEC原油产量增加及美国成品油库存增幅超预期而拖累下行。路透社在一项调查中显示，8月OPEC原油日产量达到3279万桶，比7月份原油日产量增加22万桶，升至年内最高。其中，沙特原油日产量增加到1048万桶，尼日利亚原油日产量增加了3万桶，利比亚团体产量增加，伊拉克南部港口增加了出口量，北部油田原油供应也增加。而伊朗原油日产量因为遭受美国制裁减少了15万桶，委内瑞拉受到经济危机影响原油产量继续下降，安哥拉原油产量因为油田老化而下降。周中EIA数据显示，上周美国原油库存大幅减少，但成品油和库欣库存增加，市场担忧随着季节性回落及炼厂检修增加，预计库存数据难以持续利好油价。整体来看，目前不确定性因素较多，油价呈现宽幅震荡，后期关注伊朗问题、中美及美加贸易局势和美元走势对油价的影响。

一、交易数据

原油周度数据

		现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
原油期货结算价	SC1812	517.2	522.8	-5.6	-1.07%	元/桶
	WTI	67.75	69.8	-2.05	-2.94%	美元/桶
	Brent	76.83	77.64	-0.81	-1.04%	美元/桶
原油期货价差	WTI-Brent	9.08	7.84	1.24	15.82%	美元/桶
	WTI1810-WTI1811	0.2	0.43	-0.23	-53.49%	美元/桶
	Brent1811-Brent1812	0.36	0.24	0.12	50.00%	美元/桶
原油现货价格	WTI	67.75	69.8	-2.05	-2.94%	美元/桶
	Brent	76.69	77.15	-0.46	-0.60%	美元/桶
	OPEC 一揽子	74.51	75.74	-1.23	-1.62%	美元/桶
	迪拜	74.34	75.16	-0.82	-1.09%	美元/桶
	阿曼	75.32	75.53	-0.21	-0.28%	美元/桶
成品油期货价格	NYMEX 汽油	197.6	199.59	1.99	1.00%	美分/加仑
	NYMEX 取暖油	222.17	224.8	2.63	1.17%	美分/加仑
	ICE 柴油	682.5	690.75	8.25	1.19%	美元/吨

数据来源: Bloomberg, Wind, 铜冠金源期货

二、行业要闻

1、路透社报道称，沙特为首的联军截获并摧毁了伊朗向沙特南部城市吉赞发射的弹道导弹，据说其目标是沙特阿美公司石油设施。

2、路透社在一项调查中显示，8 月份由于利比亚团体产量增加，伊拉克南部港口增加了出口量，北部油田原油供应也增加。欧佩克原油日产量达到 3279 万桶，比 7 月份原油日产量增加 22 万桶。

8 月份沙特原油日产量增加到 1048 万桶，仍然低于 6 月份创下的历史高产量每日 1060 万桶的记录水平。尼日利亚原油日产量增加了 3 万桶。但是伊朗 8 月份原油日产量因为遭受美国制裁减少了 15 万桶。委内瑞拉受到经济危机影响原油产量继续下降，安哥拉原油产量因为油田老化而下降。但是，路透社调查显示，8 月份欧佩克减产协议履行率不降而反升，由 7 月份的 117% 升至 120%。

3、据路透援引行业消息人士：印度政府允许国有炼厂在 2018-2019 年购买伊朗石油，由伊朗政府提供相关保险。

4、国家石油管理局（ANP）：巴西 7 月份原油产量环比下降 0.6%，同比下降 1.8%，至 257.5 万桶/日。巴西 8 月出口 435 万吨原油，7 月为 810 万吨，去年 8 月为 458 万吨。

5、斯能源部长 Novak：俄罗斯九月的原油产量将和 7 月、8 月保持一致。

6、外媒：英国北海 Buzzard 油田据悉已自 8 月 31 日起关闭。

7、美国安全与环境执法局称，风暴已导致墨西哥湾近海原油生产的 9% 停产，钻井平台上的工人出于安全原因被迫撤离。该部门称，墨西哥湾至少 54 个近海油气生产平台已经撤离，占墨西哥湾所有钻井平台的 8%。

周二 Talos 能源公司、埃克森美孚和雪佛龙从海上油气生产平台撤离了员工并关闭了墨西哥湾东部的几个平台。

Talos 公司停止了 Ram Powell、Amberjack 和 Pompano 平台生产，埃克森美孚的 Lena 平台以及雪佛龙公司 Petronius 平台也减少了产量。周一阿纳达科石油公司就决定撤离近海油气生产平台的工作人员并关闭墨西哥湾北部两个石油平台的生产。包括康菲石油公司，英国石油公司和荷兰皇家壳牌公司在内的其他主要石油生产商表示，他们继续生产并正在监测情况。路易斯安那州海上石油港是美国最大的私有原油码头，也称其运营正常。

8、据数据服务机构 Genscape 显示，从 8 月 24 日到上周五，美国库欣地区原油库存增加了 75.4 万桶。美国能源信息署数据显示，截止 8 月 24 日的一周，美国俄克拉荷马州库欣地区原油库存 2427.6 万桶，比前周增加 5.8 万桶。

9、美国石油学会发布的数据显示，截止 8 月 31 日的一周，美国原油库存减少 120 万桶，其中备受市场关注的美国库欣地区原油库存增加 60 万桶。同期美国汽油库存增加 100 万桶，馏分油库存增加 180 万桶。

10、此前担心热带风暴戈登登陆后可能升级为飓风并影响沿岸炼油厂，但是风暴登陆后并没有升级为飓风。美国安全与环境执法局周三数据显示，热带风暴戈登在美国所属的墨西哥湾地区的原油产量减少了 9.36%，比周二略有下降。周三墨西哥湾北部的天然气产量减少了 10.39%。

11、路透分析师下调了 2018 年油价预测，预计 2018 年布伦特原油均价每桶 72.71 美元，比上次调查下调了 16 美分，但是高于今年以来均价每桶 71.99 美元。预计 2019 年布伦特原油均价每桶 72.58 美元。预计 2018 年美国 WTI 原油均价每桶 67.13 美元，比上次调查下调 19 美分，今年至今 WTI 均价每桶 66.42 美元。这是近一年来首次下调油价预测，尽管供应减少特别是来自伊朗的供给量将下降可能会抑制油价跌势。

12、欧佩克秘书长巴尔金都周三说，今年晚些时候，世界石油消耗量将达到每日 1 亿桶，达到这一水平的时间要快于此前的预期。

13、中东的许多产油国正在通过调低官方售价来赢得亚洲市场的青睐。阿布扎比国家石油公司已经将 8 月穆尔班原油的官方售价定为 75.05 美元，但仍较之一线迪拜原油的平均售价高出约 2.56 美元/桶。普氏一线迪拜原油 8 月平均价格为 72.49 美元，较之 7 月下跌了 63 美分。

14、中国对于伊朗的原油进口也有所下降，数据显示 8 月份中国对于伊朗的原油进口较之 7 月份下降了 25 万桶/日。

三、相关图表

图 1 WTI 及 Brent 期价走势

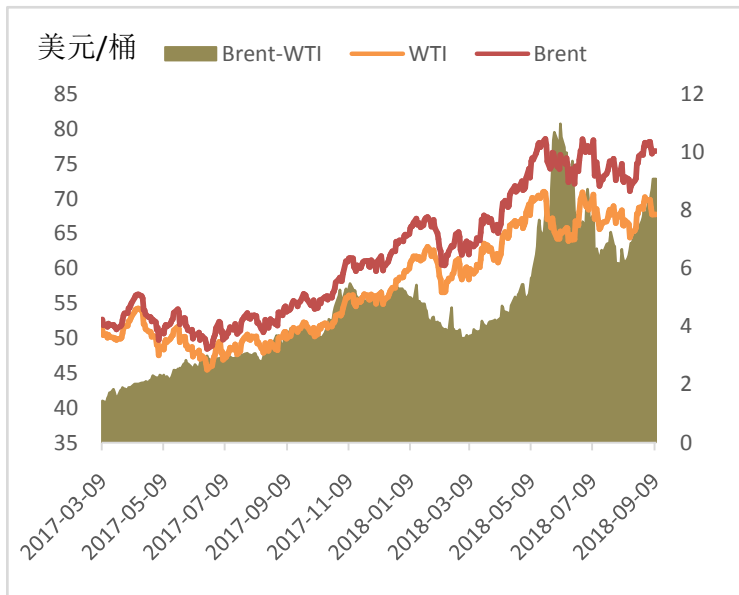


图 2 成品油裂解价差

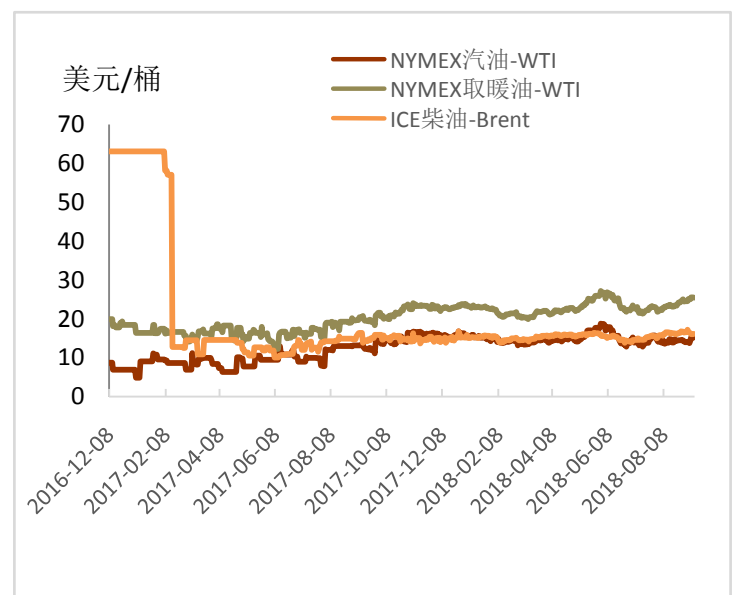


图 3 WTI 原油期货合约间价差

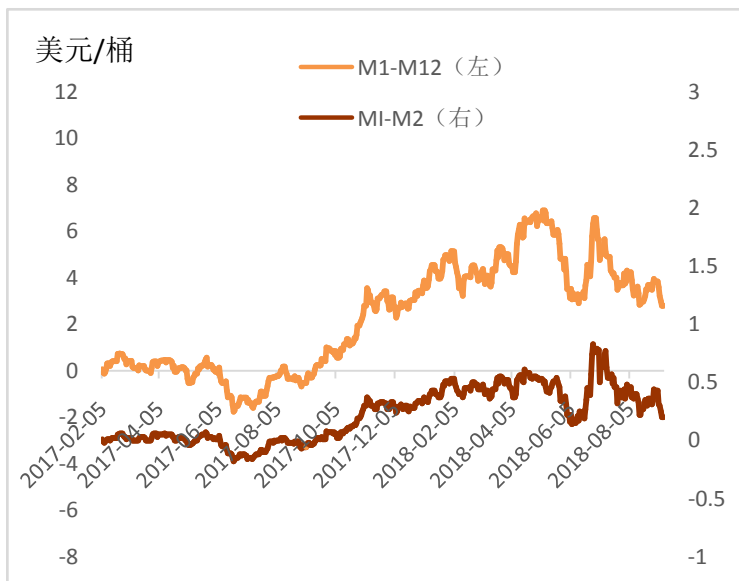


图 4 Brent 原油期货合约间价差

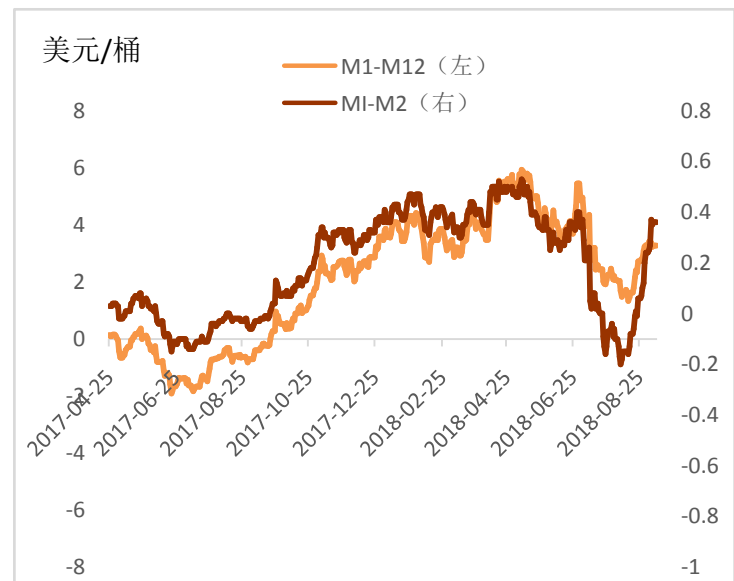
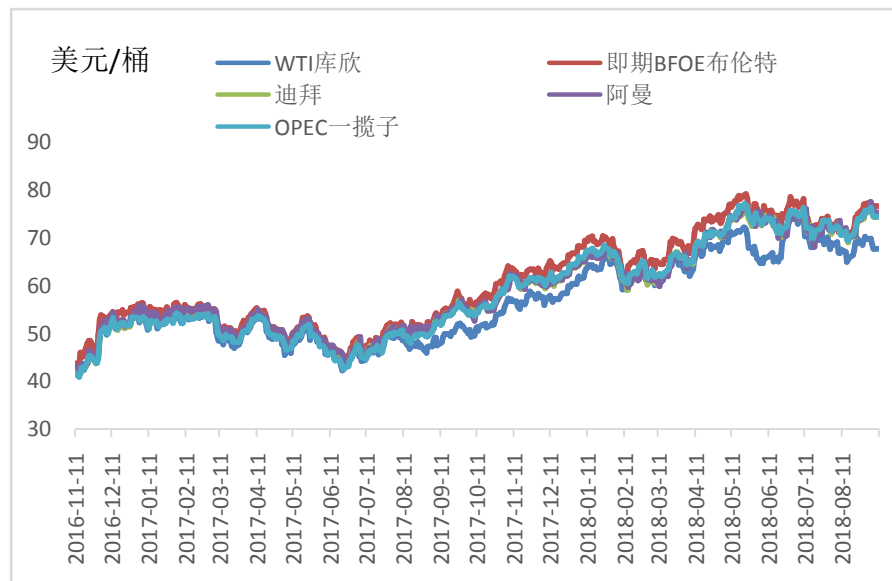


图 5 原油现货价格



数据来源：Bloomberg，Wind，铜冠金源期货

四、美国原油周度数据

EIA 数据显示，截止 2018 年 8 月 31 日当周，美国原油库存量 4.0149 亿桶，比前一周下降 430 万桶；美国汽油库存总量 2.34619 亿桶，比前一周增长 185 万桶；馏分油库存量为 1.3312 亿桶，比前一周增长 312 万桶。俄克拉荷马州库欣地区原油库存 2482.5 万桶，增加了 54.9 万桶。

炼油厂开工率 96.6%，比前一周增长 0.3 个百分点。

原油出口量日均 150.8 万桶，比前周每日平均出口量减少 27.1 万桶；原油日均产量 1100 万桶，与前周每日平均产量持平。

美国原油日均产量 1100 万桶，与前周每日平均产量持平，比去年同期日均产量增加 221.9 万桶。

美国在线钻井平台再次减少。通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止 9 月 7 日的一周，美国在线钻探油井数量 860 座，比前周减少 2 座；比去年同期增加 104 座。

图 6 美国原油库存情况

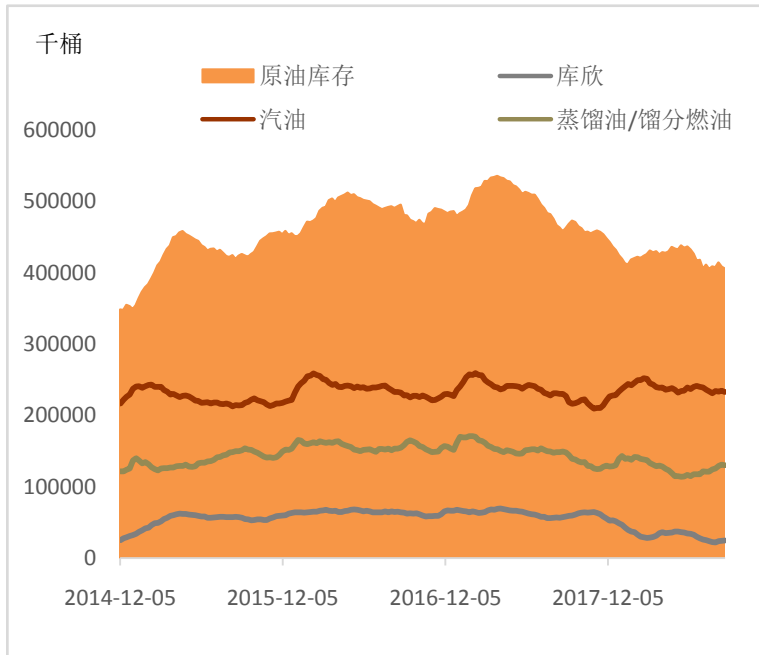


图 8 美国炼厂开工情况

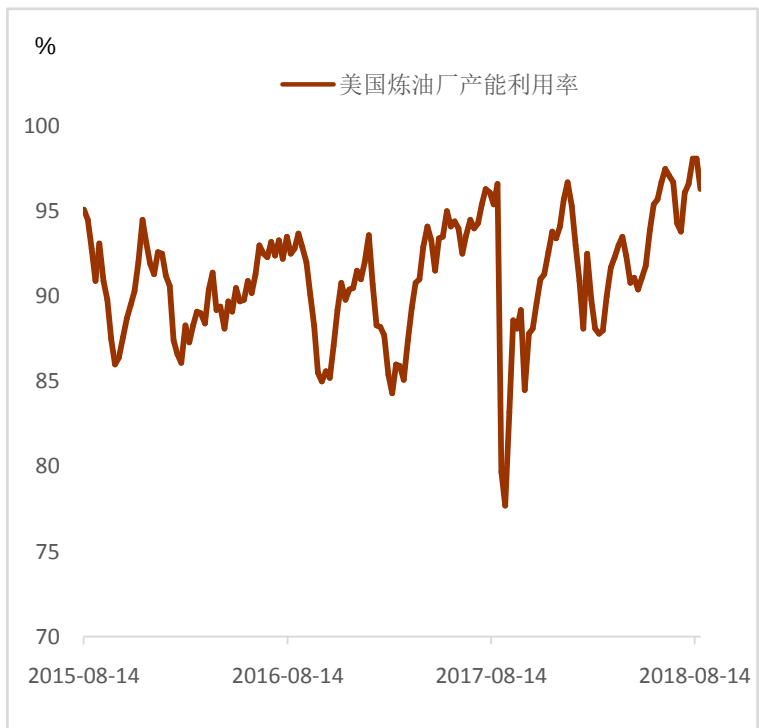


图 7 美国原油日均产量

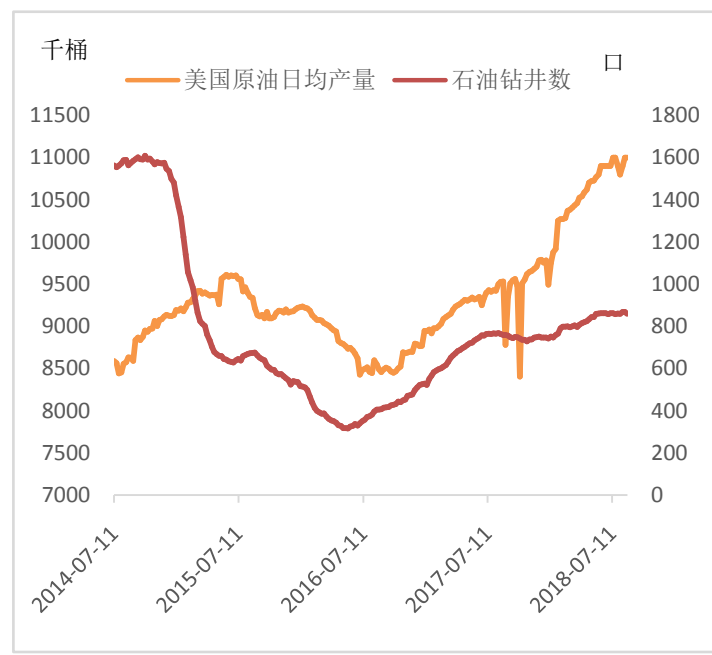
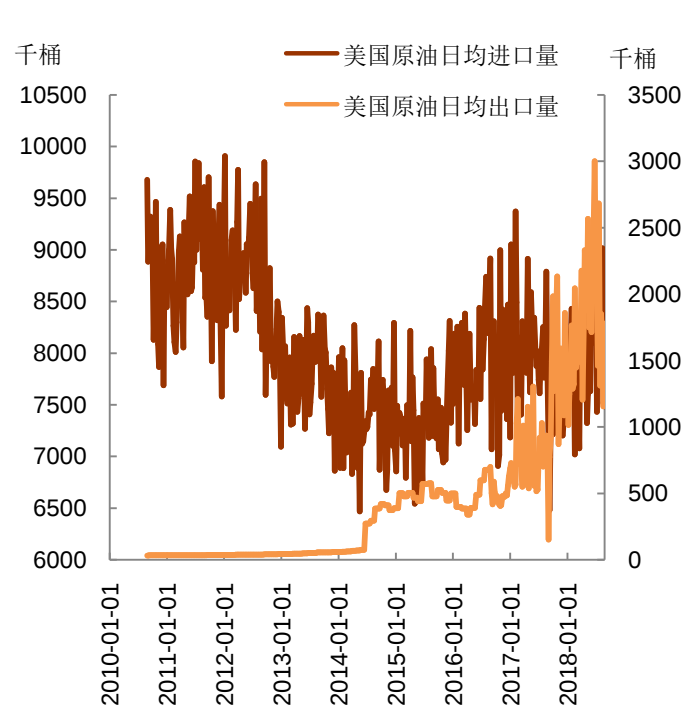


图 9 美国原油进出口情况



数据来源：Bloomberg，铜冠金源期货

图 10 页岩油产区情况

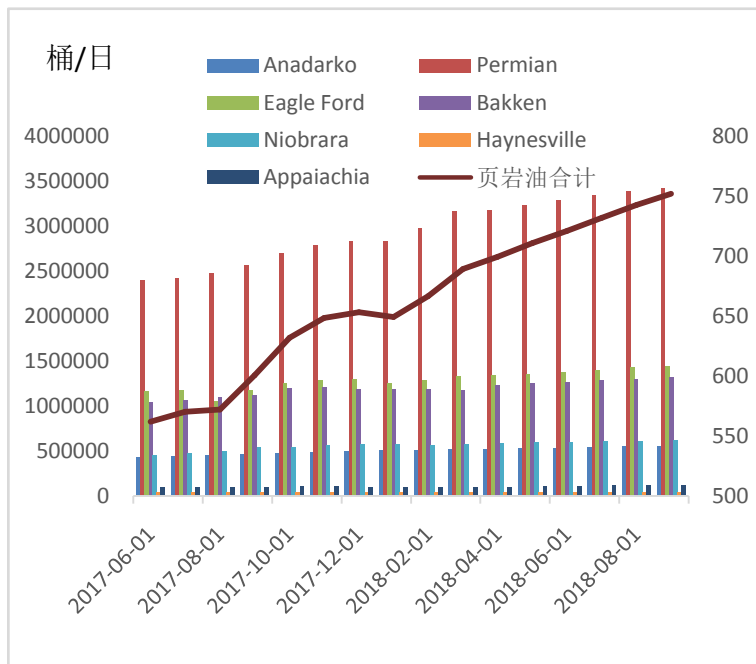


图 11 美国原油区域价差



数据来源：Bloomberg，铜冠金源期货

五、WTI 基金持仓情况

美国商品期货交易委员会公布的持仓数据显示，截止至 9 月 4 日，投机基金在 NYMEX 原油期货和期权市场持有净多单为 56.57 万手，较前一周增加 15417 手。其中，多单持仓为 673427 万手，较前一周增加 19043 手；空单持仓为 10.77 万手，较前一周增加 3626 手。

图 12 WTI 非商业持仓

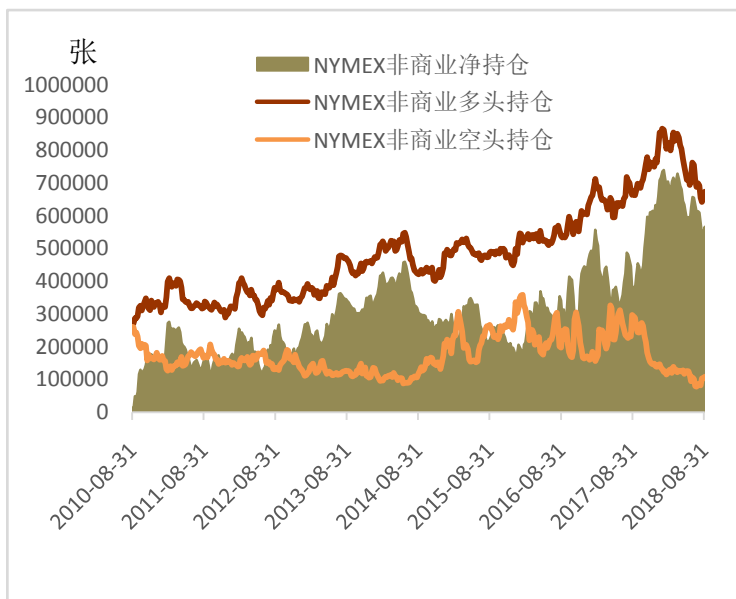
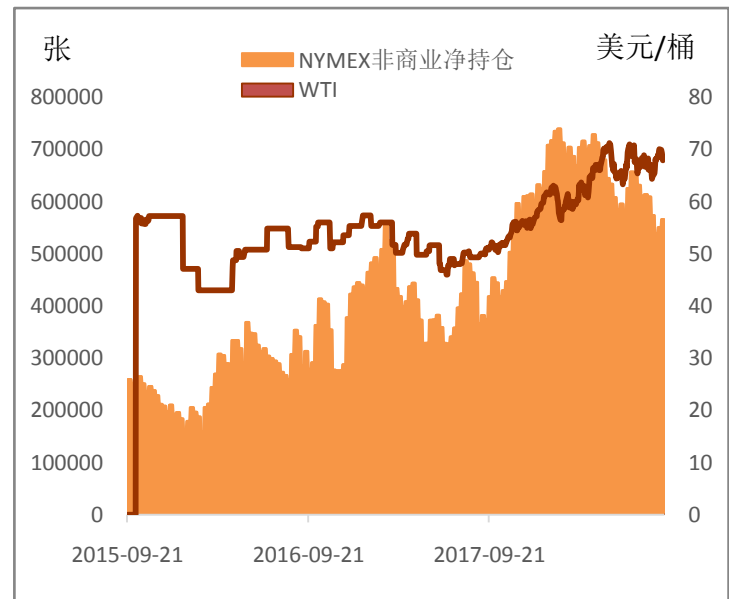


图 13 WTI 与净持仓的关系



数据来源：Bloomberg，铜冠金源期货

洞彻风云共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

总部

上海市浦东新区源深路 273 号

电话：021-68559999（总机）

传真：021-68550055

上海期货大厦营业部

上海市浦东新区松林路 300 号

2603、2904 室

电话：021-68400688

深圳市福田区彩田路 3069 号星河

世纪大厦 A 栋 2908 室

电话：0755-82874655

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 67

号百年汇 D 座 705 室

电话：0411-84803386



郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来
公寓 1201

电话：0371-65613449

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财
富广场 A2506 室

电话：0562-5819717

免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货投资咨询部授权许可，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。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，金源期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。