2019年8月6日　　星期二

原油日报

联系人　　吴晨曦
电子邮箱　　wu.cx@jyqh.com.cn
电话　　021-68555105

日报视点

国际能源中心原油主力SC1909收跌，报收426.6元/桶，成交量报收25.94万手，持仓量报收4.59万手。夜盘拉升后震荡下行。外盘方面，WTI原油期货报收54.69美元/桶，幅度为-1.74%。布伦特原油期货报收59.81美元/桶，幅度为-3.36%。两者价差达5.12美元/吨，略有扩大。

原油继续下跌，因市场风险情绪蔓延。美国总统特朗普宣称将对中国继续加征关税。避险情绪迅速上升，美元创下两年新高，黄金创下新高，美债利率下探1.89%，美股波动率飙升，原油暴跌。随后人民币汇率趁势破七，昨夜美国总统特朗普指责中国为汇率操纵国。美债利率迅速下探1.68%，美股波动率近年内新高，全球风险资产重挫。

原油和美股在今年来的相关性越来越强。基础的因素是无论油价还是股价都在某种程度上代表了经济增长。但这不足以让人们理解其相关性在这些年更加紧密。更合理的逻辑是，美国页岩气公司的边际产出逐渐在主导油价，美国成为举足轻重的产油国。而页岩气公司大量发行了高收益债券，美股这些年的上涨又和股债回购下的套利息息相关。因此，无论油价还是美股，都被债券价格深刻影响，而债券价格，尤其是信用利差（企业债与国债之差）又深刻的受到风险事件的驱动。故而，这几日油价的暴跌，与波动率的飙升，美股的下跌，是一致的主导因素。

短期看，波动率主导油价；更长期看，经济需求的变化会远远超过供给的变化。油价或在剧烈波动中继续下行。

一、原油日度数据

		现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
	SC1907	433.4	431.5	1.9	0.44%	元/桶
原油期货结算价	WTI	54.69	55.66	-0.97	-1.74%	美元/桶
	Brent	59.81	61.89	-2.08	-3.36%	美元/桶
原油期货价差	WTI-Brent	5.12	6.23	-1.11	-17.82%	美元/桶
	WTI1907-WTI1908	0.11	-0.01	0.12	-1200.00%	美元/桶
	Brent1907-Brent1908	0.46	0.57	-0.11	-19.30%	美元/桶
原油现货价格	WTI	54.69	55.66	-0.97	-1.74%	美元/桶
	Brent	59.44	61.23	-1.79	-2.92%	美元/桶
	OPEC 一揽子	61.75	61.75	0	0.00%	美元/桶
	迪拜	59.86	60.75	-0.89	-1.47%	美元/桶
	阿曼	60.88	61.59	-0.71	-1.15%	美元/桶
成品油期货价格	NYMEX 汽油	171.8	178.15	-6.35	-3.56%	美分/加仑
	NYMEX 取暖油	183.56	189.02	-5.46	-2.89%	美分/加仑
	ICE 柴油	564.75	578	-13.25	-2.29%	美元/吨

数据来源：Bloomberg，Wind，铜冠金源期货

二、原油要闻

1、据几家主要新闻媒体报道，伊朗声称，上周末在波斯湾伊朗法尔西岛（Farsi Island）附近查获了一艘据称走私燃油的伊拉克油轮。

2、人民币贬值跌破整数关口 7。

3、美债收益率下跌至 1.68%。

4、特朗普称中国为汇率操纵国。

三、原油历史数据

图 1 WTI 及 Brent 期价走势

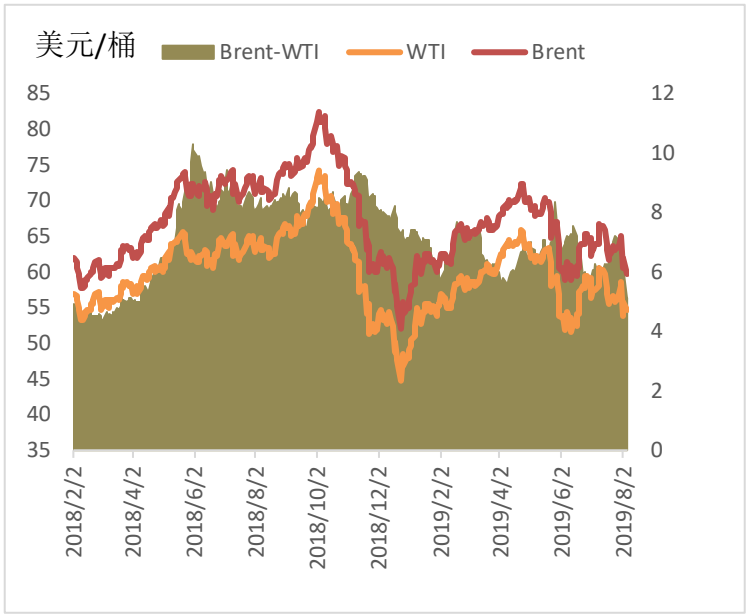


图 2 成品油裂解价差

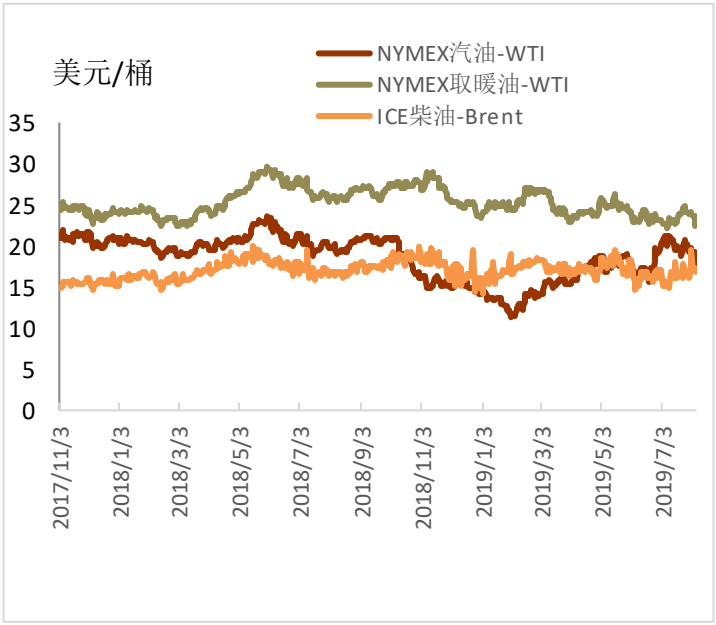


图 3 WTI 原油期货合约间价差

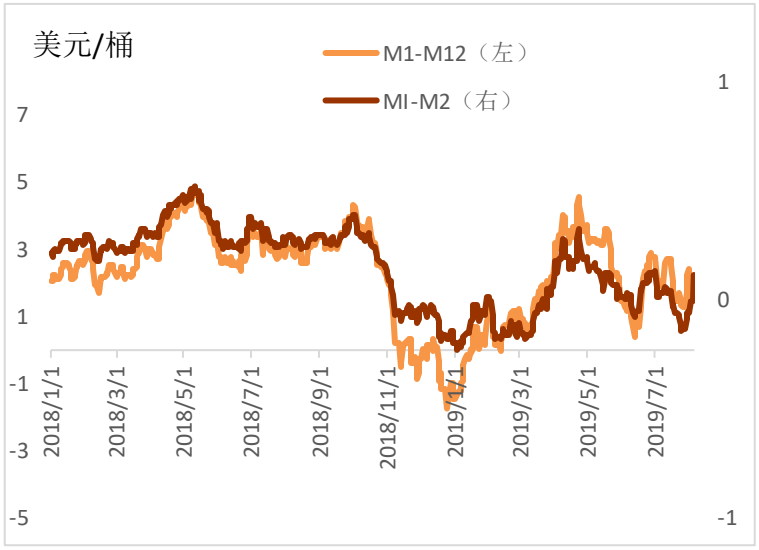
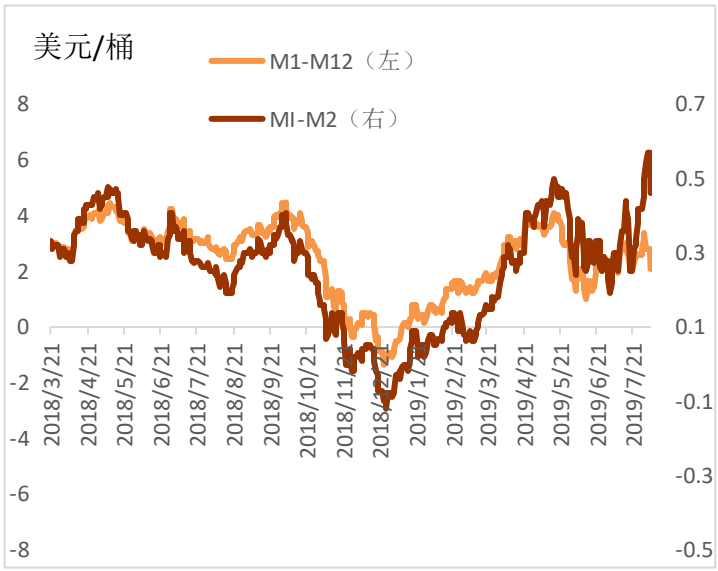
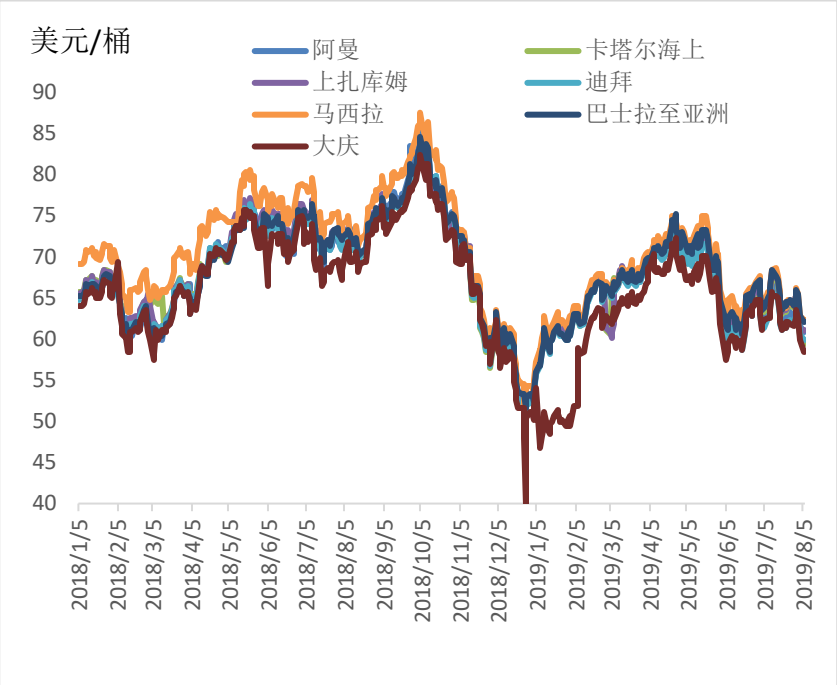


图 4 Brent 原油期货合约间价差



数据来源：Bloomberg，Wind，铜冠金源期货

图 5 原油现货价格



数据来源：Bloomberg，Wind，铜冠金源期货

总部

上海市浦东新区源深路 273 号
电话：021-68559999（总

上海期货大厦营业部

上海市浦东新区松林路 300 号 1803、2104B 室
电话：021-68400688

深圳分公司

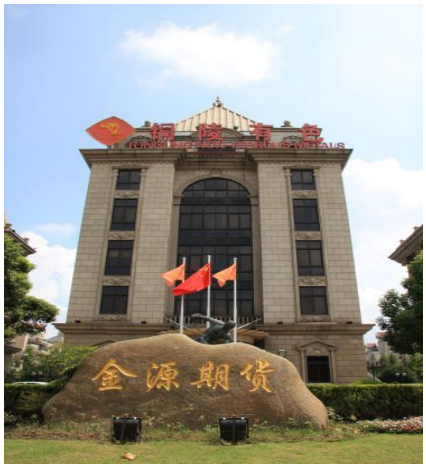
深圳市罗湖区建设路 1072 号东方广场 2104A、2105 室
电话：0755-82874655

大连营业部

辽宁省大连市河口区会展路 129 号期货大厦 2506B
电话：0411-84803386

芜湖营业部

安徽省芜湖市镜湖区北京中路 7 号伟星时代金融中心 1002 室



郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来公寓 1201 室
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，铜冠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。