

## 原油晨报 20211012

### 摘要:

1. 昨日 SC2111 以大幅波动为主, 低开高走后下跌回调, 早盘后重回上升; 成交量大幅增加, 但持仓量有明显减少; 最终收盘价较前日略微上涨 0.36% (或 1.9 元/桶)。昨晚夜盘高开后在高位小幅度横盘震荡; 今早开盘后可能低开后横盘震荡调整为主。操盘建议, 长线多单可继续持有, 谨慎做空; 日内激进操作者可适当逢低做多; 期权操作者可适当卖出期权参与, 或买入期权对冲风险。

2. 原油(WTI)上涨。因从欧洲到亚洲电力危机日益严峻, 推动了冬季来临前的石油需求。普氏能源称, 9 月 OPEC+原油日产量增加 47 万桶/日。

3. 中国等主要经济体出现电力、天然气短缺, 全球能源危机蔓延, 白宫对油价上涨束手无策, 原油期货将涨势延续, 再创七年新高。随着石油输出国组织及其盟国坚持其逐步减少减产的计划, 市场正在迅速收紧。石油市场的价格结构正在闪烁看涨, 纽约原油前两份合约的差价飙升至两年多以来的最大水平, 表明美国储油中心供应萎缩。一名美国政府官员周一表示, 白宫呼吁支持产油国“采取更多行动”支持全球经济复苏, 他们正在密切关注石油和汽油的成本。沙特阿美估计天然气短缺已经使石油需求每天增加约 50 万桶, 而花旗集团估计在看涨的情况下每天可能达到约 100 万桶。一份报告称, 花旗将本季度布伦特原油价格预估上调至每桶 85 美元, 有时可能升至 90 美元, 原因是今年冬天需求增加、供应减少、天然气转石油以及价格蔓延。在亚洲、欧洲和美国普遍能源短缺的推动下, 最近几周电价飙升至历史新高。飙升的天然气价格鼓励各国改用石油发电。

市场	1012-2 点 30 分	1012-8 点 30 分	幅度
INE 原油 SC 主力	532		
WTI 主力 (12 小时时差)	80.55 (6.5 折算 523.575)	80.25 (6.5 折算 521.625)	-0.4%
Brent 主力 (7 小时时差)	83.65 (6.5 折算 543.725)	83.32 (6.5 折算 541.58)	-0.4%

## 国际重要经济数据

财经数据一览1011下午3点-1012日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
16:00	意大利8月季调后工业产出月率	1%	-0.30%	<b>-0.20%</b>	利多原油
	意大利8月调整后工业产出年率	7.20%	-0.70%	<b>0%</b>	利多原油
22:00	美国9月谘商会就业趋势指数	110.68	--	<b>110.35</b>	利多原油
6:30	澳大利亚至10月10日当周ANZ消费者信心指数	104.6	--	<b>105.6</b>	利多原油
7:01	英国9月BRC同店零售销售年率	1.50%	--	<b>-0.60%</b>	利空原油
	英国9月BRC总体零售销售年率	3%	--	<b>0.60%</b>	利空原油
7:50	日本9月季调后银行贷款年率	0.60%	--	<b>0.60%</b>	影响较小
	日本9月季调后除信托外银行贷款年率	0.30%	--	<b>0.40%</b>	利多原油
	日本9月国内企业商品物价指数年率	5.80%	5.90%	<b>6.30%</b>	利多原油
	日本9月国内企业商品物价指数月率	0.10%	0.30%	<b>0.30%</b>	影响较小

## 财经日历

2021年10月12日重要财经大事		
时间	国家	事件
0:00	瑞典	瑞典央行副总裁扬松参加今年经济学奖得主的小组讨论。
6:00	美国	2021年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯在一场颁奖典礼上作介绍性发言。
9:00	韩国	韩国央行公布利率决议。
10:30	中国	国家发展改革委召开专题新闻发布会，介绍进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革有关情况，国家发展改革委有关司局负责同志出席发布会。
19:00	德国	欧洲央行监事会主席恩瑞亚参加国际金融协会年会的讨论。
19:30	欧元区	欧洲央行首席经济学家连恩参加有关“经济展望”的炉边谈话。
19:30	德国	欧洲央行管委诺特在国际金融协会年会上发表讲话。
19:45	法国	欧洲央行管委维勒鲁瓦发表讲话。
20:30	欧元区	欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话。
21:00	欧元区	欧洲央行执委埃尔德森在欧洲央行“货币政策：科学与实践的桥梁”会议上致词。
23:15	美国	美联储副主席克拉里达在国际金融协会年会上发表讲话。
待定	中国	国家能源局每月15日左右发布全社会用电量数据。
待定	美国	美国众议院对临时提高债务上限法案进行投票表决。
待定	美国	世界银行和国际货币基金组织(IMF)2021年年会，至10月17日。
待定	意大利	意大利举行G20领导人阿富汗问题特别峰会。

## 上海国际源交易中心指定交割仓库原油期货仓单日报 (20211011)

品种：中质含硫原油 单位：桶			
地区	交割仓库	本日数量	增减
上海	洋山石油	190000	0
浙江	中国石化册子岛	0	0
	中化兴中	0	0
	大鼎石油	0	0
	合计	0	0
山东	中国石化日照	495000	0
	山港青岛实华	0	0
	中化弘润潍坊	2197000	0
	山港摩科瑞	0	0
	合计	2692000	0
广东	中油湛江	0	0
	中国石化湛江	0	0
	合计	0	0
辽宁	中油大连保税	1298000	0
	中油大连国际	1877000	0
	北方油品	0	0
	合计	3175000	0
海南	中国石化海南	0	0
广西	中油广西国际	924000	0
河北	中国石化曹妃甸	0	0
总计		6981000	0

## 国际资讯

1. 隔夜国际资本市场消息小集：今晨美股标普 500 指数跌 0.69%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.03%；美元指数涨 0.28%。离岸人民币 CNH 贬 0.21%；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 涨 0.77%。美股 VIX 指数涨 6.55% 至 20.00。

2. 金属方面，美铜涨 1.41%；伦铜涨 1.94%。伦铝涨 2.79%；伦锌涨 1.69%；伦镍涨 0.18%。

3. 贵金属方面，黄金跌 0.18%；白银跌 0.37%。GVZ(贵金属 VIX) 指数跌 0.70%。XAU 跌 0.36%，GDM/GOD 报 0.4828(前值 0.4817)，Kitco 黄金指数涨 0.08%。

4. 能源方面，WTI 原油涨 1.13%；Brent 原油涨 1.26%。OVX(原油 ETF 的 VIX) 指数涨 1.34%。美汽油涨 0.39%；美柴油涨 1.63%；美天然气跌 3.67%。

5. 农产品方面，美豆跌 1.17%；美豆粕跌 0.63%；美豆油跌 1.17%；美糖涨 0.10%；美棉跌 0.51%。美玉米涨 0.57%；美麦跌 0.14%。

6. 债券市场，10年期国债收益率美国涨0.0个基点报1.612%；德国涨3.3个基点报-0.118%。美元3月期LIBOR报0.12113%(前值0.12363%)；欧元3月期Euribor报-0.548%(前值-0.547%)。

7. 商品指数方面，CRB指数涨0.40%，BDI指数跌0.69%。

8. 金属方面，铜价上涨，铝价触及13年高点，因能源成本飙升加剧供应压力。智利国家铜业公司表示，上调欧洲铜溢价31%，至128美元/吨。花旗将基本情况下的长期铜价预期上调至9000美元/吨；短期内将继续完全看跌铜价，预计未来3-6个月铜价将跌逾10%至8200美元/吨。

9. 黄金下跌，美元强势盖过滞胀担忧的影响。

10. 原油(WTI)上涨。因从欧洲到亚洲电力危机日益严峻，推动了冬季来临前的石油需求。普氏能源称，9月OPEC+原油日产量增加47万桶/日。

11. 欧央行首席经济学家表示，欧洲央行处于重新调整模式，缩债条件远未达到。

12. 德国商业银行表示，德国通货膨胀率下月可能会升至5%，创下28年来的新高。能源价格上涨是主要因素。

13. 法国财长上调2021年GDP预测至6.25%，原为预估增长6%。维持对2021年和2022年通胀率在1.5%的预估。

14. 据统计，9月22日至10月3日两周内，大约800万英国人无法购买到基本食品，约1/6的人表示很难找到一些非必需品。

15. 高盛将4季度美国GDP增长预期从5.0%下调至4.5%，2022年从3.6%下调至3.3%。

16. 日本央行9月季度调查显示，68.2%的家庭预计日本物价将在未来一年持续上升(6月调查为66.8%)。

17. 世界银行预计2021年全球经济增长5.7%，2022年增长4.4%。

18. IDC公布的数据显示，2021年第三季度全球PC市场出货量达到8670万台，同比增长3.9%，连续第六个季度实现增长。

19. 据统计，前三季度全球新船需求显著回升，超350家船东下单造船，按载重吨计，同比增长220.8%。

\*\*\*\*\*

国内财经新闻：

1. 数据显示，9月境外机构的人民币债券托管面额 34941.02 亿元，较 8 月增加 884 亿元。
2. 乘联会统计，9月第五周车市零售达到日均 11.3 万辆，同比下降 13%。
3. 北京 26 宗地块延期出让，二轮供地持续遇冷。
4. 私募排排网称，截至 10 月 8 日，股票主观多头策略型私募基金的平均仓位 83%。

## 市场观点

分析师预测：今年冬天，国际油价或将暴涨到 100 美元/桶

据今日俄罗斯网站 8 日报道，在石油输出国组织也就是欧佩克与非欧佩克产油国近日决定按原计划每月增产 40 万桶/日后，国际油价应声大涨。

美国银行的分析师预测，今年年底前国际油价可能会进一步攀升至每桶 100 美元。但即使这种情况发生，预计也不会持续很久。高盛最近更新了今年最后一个季度的油价预期，称布伦特原油期货价格在 12 月底前预计将维持在每桶 90 美元左右。此前高盛曾表示，如果今年冬季更加寒冷，可能会刺激全球石油需求增加 90 万桶/日。

全球能源危机威胁供应，美油本周大涨 5%突破 80 关口。

周五(10月8日)美油尾盘上涨 1.29 美元，涨幅为 1.65%，报收 79.59 美元/桶，本周累计涨幅为 5.08%为连续第七周上涨，创去年 12 月以来最长连涨。油价布油上涨 0.63 美元，涨幅为 0.77%，报收 82.58 美元/桶，本周累计上涨 4.22%。美国汽油期货也收于 2014 年 10 月以来的最高水平。在全球能源危机提振需求之际，OPEC+产油国仍保持偏紧的供应，同时美国能源部表示，目前没有宣布立即采取行动压低油价，比如释放战略石油储备。这进一步支撑了石油市场。

面对燃料需求改善，能源市场已经趋紧，许多人担心寒冷的冬天可能会使天然气供应进一步紧张。油价上涨受到了欧洲天然气价格飙升的刺激，这促使发电企业转向用石油发电。本周有许多迹象显示供应仍将受到限制。沙特阿美公司说，全球天然气短缺已经在提振发电和供暖的石油需求。

Again Capital 驻纽约合伙人 John Kilduff 表示，基本面背景是供应紧张，

这将继续推动油价稳步走高，天然气价格飙升预示今冬原油需求将激增。

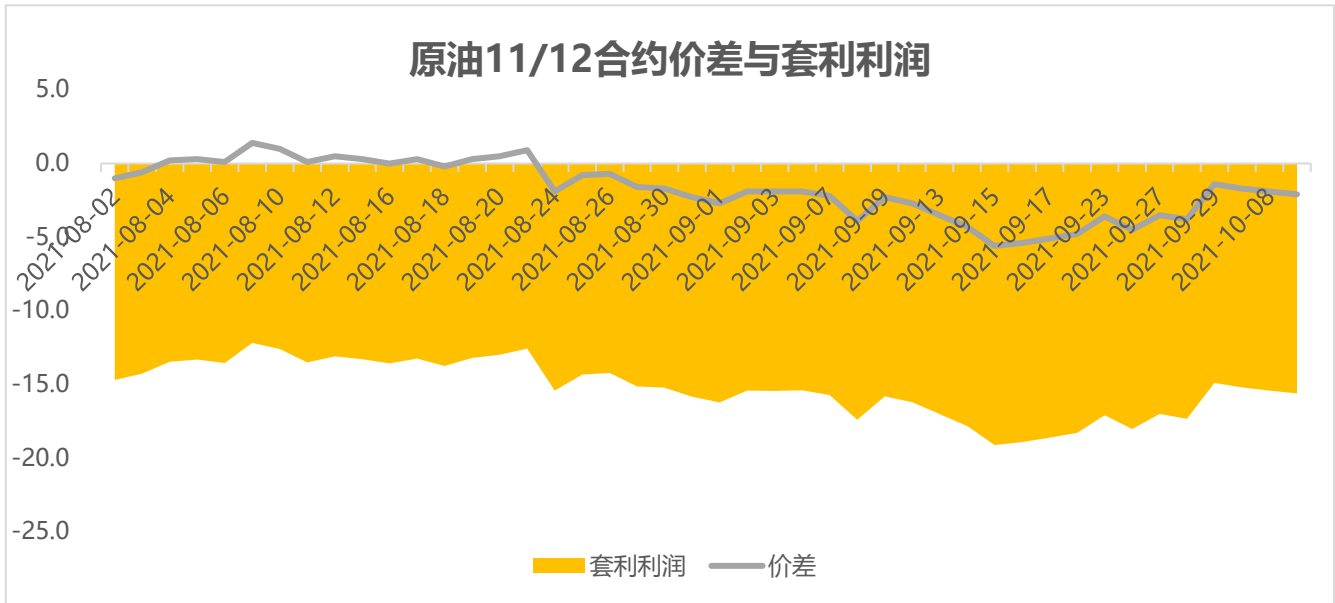
周五，看涨期权费自 2019 年 10 月以来首次超过看跌期权费。石油期权市场近几周的看多交易一直很活跃，上周成交数以千计合约，若油价升向每桶 100 美元甚至高达 200 美元就会获利。周二 WTI 看涨期权成交量达到 2020 年 3 月以来最高水平。过去 7 天，执行价在 90 美元至 95 美元的看涨期权未平仓合约增加了大约 23000 份。

ICAP 能源专家 Scott Shelton 称，严冬天气“增加了这个市场的上行爆发潜力，这种偏斜(skew)将持续几个月。”所谓看涨偏斜是指看涨期权比同类看跌期权更贵，这种状况在石油市场非同寻常。通常情况下往往是看跌期权更贵，部分反映了生产商购买看跌期权以对冲其产出的趋势。

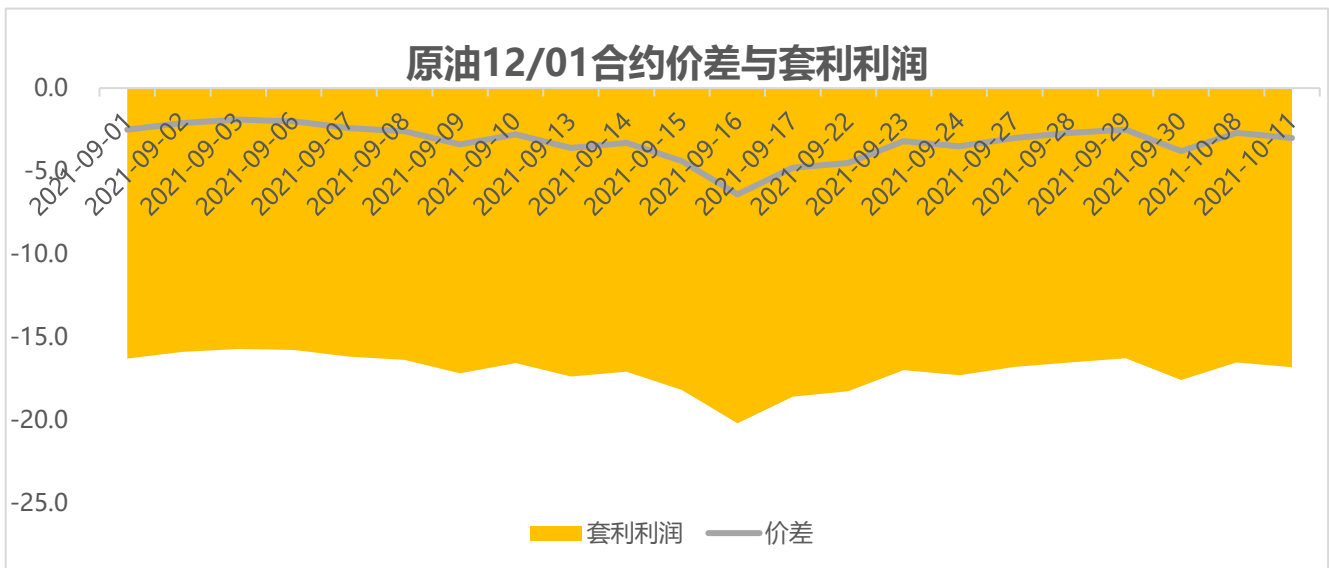
据美国商品期货交易委员会(CFTC)数据显示，截至 10 月 5 日当周，WTI 原油期货投机性净多头头寸增加 8902 手至 325578 手。洲际交易所(ICE)的投机者所持布伦特原油净多头头寸增加 3723 手合约，至 332677 手合约，创最近逾六个月新高。

美国贝克休斯油服称，截至 10 月 8 日，全美钻井总数为 533 口，为连续第五周增加钻井平台。石油钻井总数为 433 口，较上周增加 5 口。

内盘基差



如图所示 11/12 合约的基差维持在负数，在-2 元/桶附近，在考虑各项费用的基础上（资金成本按 2%计算），正向交割暂时不存在套利利润。



如图所示 12/01 合约的基差维持在负数，在-3 元/桶附近，在考虑各项费用的基础上（资金成本按 2%计算），正向交割暂时不存在套利利润。

## 免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、

复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

## 联系我们

### 华金期货总部

地址：天津市和平区五大道街南京路 183 号世纪都会商厦办公楼 22 层  
电话：400-995-5889

### 北京分公司

地址：北京市朝阳区建国路 108 号海航实业大厦 1501-1506A 单元  
电话：15822169949

### 深圳分公司

地址：深圳市福田区福田街道福山社区福华三路与金田路交接处东南侧卓越世纪中心，皇岗商务中心 4 号楼 801A 单元  
电话：13601013941

### 珠海营业部

地址：珠海市吉大路 101 号建行大厦物理楼层 8 楼 A 单元  
电话：0756-8679779

### 广州分公司

地址：广州市天河区黄埔大道西路 76 号 1603 室  
电话：020-23336113

### 南宁营业部

地址：广西南宁市金浦路 22 号名都大厦 715  
电话：0771-5579134

### 上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 799 号 20 层（名义楼层，实际楼层 18 层）01A 单元  
电话：021-61605828

### 郑州营业部

地址：河南省郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1003 室  
电话：0371-65628562

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区长河道滨盛路 1766 号 704 室  
电话：0571-87252080

### 湖北分公司

地址：武汉市江汉区淮海路 6 号华发中城国际中心 29 楼 06 号  
电话：027-88285818