



原油市场波谲云诡，供给侧的交易逻辑正在更换跑道。

原油市场波谲云诡，一度一路飙升的油价，突然掉头向下，昨晚美国原油市场的波动格外引人注目。

23日夜盘，纽约原油期货暴跌4.93%，而伦敦布伦特原油期货暴跌4.68%。而在今天亚洲交易时段，国际油价仍然在继续下跌。目前，伦敦布伦特原油期货下跌到75美元左右，而纽约原油期货价格跌至65美元附近。而从10月4日，沙特记者卡舒吉“失踪”事件曝光之后，在15个交易日内，国际油价已经下跌了10美元，跌幅高达13%。

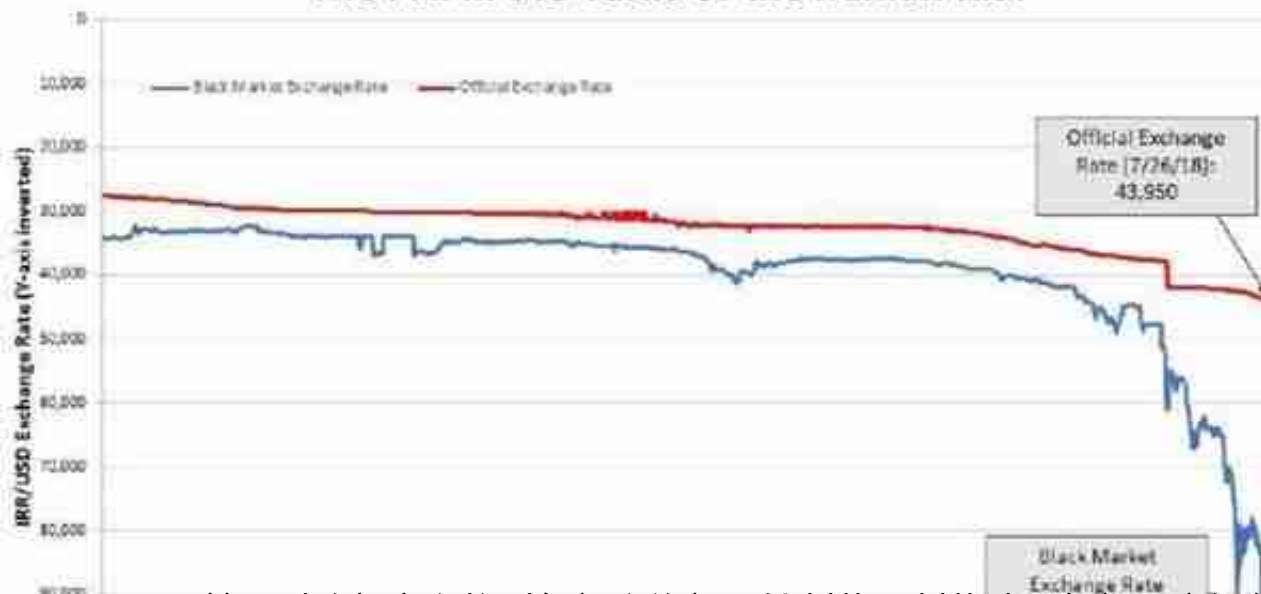
油价转跌，能源板块集体集体重挫

随着23日油价大跌，能源板块也集体重挫。23日晚间，美国股市能源板块领跌标普500指数11大板块，一度跌幅达3.8%。EOG能源（EOG）和康菲石油（COP）跌4.7%，雪佛龙（CVX）及切萨皮克能源（CHK）跌超4%，在美上市中石油（PTR）、中石化（SNP）和斯伦贝谢（SLB）跌3.8%，埃克森美孚（XOM）跌2.8%。

代码	名称	总市值	现价	涨跌幅	年初至今
0857	中国石油股份	16421亿	5.81	-1.86%	9.77%
0386	中国石油化工股份	8331亿	6.44	1.10%	22.71%
0883	中国海洋石油	6063亿	13.58	-3.82%	26.58%
1088	中国神华	4402亿	18.32	2.69%	-4.02%
0135	昆仑能源	718亿	8.90	1.95%	13.37%
1898	中煤能源	677亿	3.51	5.09%	1.49%
1171	兖州煤业股份	539亿	8.75	2.22%	1.12%
2883	中海油田服务	446亿	7.03	-1.95%	-6.75%
0467	联合能源集团	397亿	1.51	-1.95%	182.00%
1033	中石化油服	344亿	0.89	-1.11%	-31.54%
2386	中石化炼化工程	341亿	7.69	-1.16%	7.77%

在24日国内A股市场，原油板块也出现大面积下跌。

The Fall in the Value of the Iranian Rial



10月16日，美国财政部宣布将对伊朗实施新一轮制裁，制裁涉及伊朗两家银行，拖拉机制造公司、穆巴拉克钢铁公司以及其他与投资、商品和工程有关的20余家企业，其中，伊朗拖拉机制造公司是中东和北非最大的拖拉机公司，穆巴拉克钢铁公司则是该地区最大的钢铁制造商。

10月23日，美国财长努钦的谈话透露出三点态度：

1) 各国在伊朗石油制裁方面得到豁免的难度较大，虽然并不期待进口伊朗石油的国家在 11 月将购买量降至零，但最终不得不降至零。

2) 现行油价已经反映了供应减少的影响。

3) 美国财政部正在与环球银行金融电信协会（SWIFT）协商，要求中止伊朗接入其网络。（全球大部分跨境资金交易都通过 SWIFT 协助进行）

由此来看，美国对伊制裁的态度依然坚决。尽管在伊朗问题被证伪之前，油价下行空间或许不如市场期待巨大，做空风险也看似非常有风险。但是，交易之道，从来也是如此波谲云诡。

油价仍在可控范围之内

油价走高会影响经济增长速度，而如果今明两年油价表现温和，全球消费开支可能会进一步扩展，拉动经济进一步升温。

瑞银财富管理投资总监办公室（CIO）亚太区投资总监及首席中国经济学家胡一帆：

基于对油价的预测以及当前政策缓步紧缩来看，经济增长受到的影响应该比较温和。我们认为亚洲政策性利率升高进程已经过半，而布伦特油价不会升至90美元/桶以上。这意味着货币紧缩以及油价高增长（每年40%-50%）时期到今年年底将基本结束。这比2004至2006年的紧张期要短。因此，综合来看，实际GDP受到的影响将是减少约0.4个百分点。

高油价对于政策的主要影响可能是升息步伐加快。对于经常账户为赤字的经济体（印度、印尼和菲律宾）来说，这种风险最大，因为油价上涨导致其外部赤字扩大。通常外部赤字通过减少官方外汇储备或增加外部借款来融资。就目前而言，我们预期到今年年底亚洲的加息之路基本上将暂告结束。

百万用户都在看



有一种好习惯，叫做阅后点赞