

2018年中国原油期货市场分析报告- 行业深度调研与发展前景预测

报告大纲

观研报告网

www.chinabaogao.com

一、报告简介

观研报告网发布的《2018年中国原油期货市场分析报告-行业深度调研与发展前景预测》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<http://baogao.chinabaogao.com/jinrongyinhang/340119340119.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sale@chinabaogao.com

联系人: 客服

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、报告目录及图表目录

2017年以来，原油期货的上市准备工作明显提速，监管层也在公开场合多次表示正在积极推进。2017年5月11日，上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心（以下简称“能源中心”）正式发布了《上海国际能源交易中心章程》、《上海国际能源交易中心交易规则》以及11个相关业务细则。能源中心在业务规则制定过程中，按照“公开、公平、公正”的原则，以“国际化、市场化、法治化、专业化”为准绳，力争建设一个开放型的国际能源衍生品交易平台。2017年5月31日，上期所根据《上海国际能源交易中心会员管理细则》及相关业务规则规定批复了第一批92家会员单位的名单；6月5日，能源中心又批复了46家期货公司能源中心会员资格，至此，已有138家期货公司成为能源中心会员。

2018年3月26日，原油期货在上海期货交易所上海国际能源交易中心正式挂牌交易。原油期货上市，无论对于中国期货市场还是石油业来说，都意义重大，影响深远，是里程碑式的事件。目前，国际上最具有影响力的两大原油期货交易中心是美国芝加哥商品交易所集团旗下的纽约商业交易所（NYMEX）和洲际交易所（ICE），对应着WTI和布伦特两种原油期货。美国可以运用期货市场等现代金融机制，抬高或压低石油价格，牢牢控制原油的定价权。但近年来已经有俄罗斯、伊朗、阿联酋等国家接受以人民币为单位结算的石油贸易。中国原油期货上市将打破美国原油期货的垄断，争取到部分石油定价权，对国内石油企业、国际石油格局影响深远。

图表：上海国际能源交易中心原油期货标准合约

图表来源：公开资料整理

意义一：为国内炼油企业提供避险工具

原油期货的三大作用分别为价格发现、规避风险和规范投机。首先，期货市场上聚集着众多的商品生产者、经营者和投机者，他们以生产成本加预期利润作为定价基础，相互交易，相互影响。各方交易者对商品未来价格进行行情分析、预测，通过有组织的公开竞价，形成预期的石油基准价格，这种相对权威的基准价格，还会因市场供求状况变化而变化，具有重要的价格导向功能。其次，套期保值是石油期货市场基本运作方式之一，企业通过套期保值实现风险采购，能够使生产经营成本或预期利润保持相对稳定，从而增强企业抵御市场价格风险的能力。套期保值并不能完全消除风险，而是用一种较小的风险替代一种较大的风险，用现货价格和期货价格差别风险替代现货价格变化风险。最后，利用期货市场，交易商一方面可以规避国际油价波动的负面影响；另一方面，还可通过投机交易从市场价格波动中获取更多的利益。

目前我国石油企业中除少数企业参与国际原油期货交易之外，大部分企业均没有到国际期货市场对本公司的头寸进行风险管理，因此原油期货上市对于国内炼油企业，尤其是地炼企业而言具有一定积极作用。地炼企业可以运用原油期货锁定用油成本，规避油价大幅波动给生产带来的不确定性风险。地炼企业还可以做跨市套利、跨期套利、跨品种套利、仓单

融资、库存管理等多种期货业务，将产品金融化，提高资金利用率，提升企业经营业绩和风险控制能力。但企业要熟练掌握期货工具，提高独立的价格判断能力，明确企业参与期货的风险管理目标，并组建专业的期货团队，根据风险管理目标制定合理的方案，有效运用期货工具。

意义二：加速原油与成品油价格市场化

目前，国内成品油定价机制经过几轮调整之后对国际油价反应更加灵敏。2014年，随着国际油价大幅下跌，我国进一步调整成品油的价格机制，设定了成品油的“地板价”，但是定价模式过于简单和刚性，且仍然采取10个工作日做法，难以及时地跟进国际油价的变动，国内油价总体水平依然高于国际油价。一方面，我国成品油生产相对垄断，炼油企业正逐渐放开至民营企业；另一方面，国内乃至亚太地区缺乏权威的参考价格来制定基准价格，只能参照国际原油价格进行定价。此次原油期货上市，为国内原油及成品油的定价提供了参照。有了自身的定价机制，国内原油及成品油的市场化定价就会水到渠成。

期货市场以现货市场为基础，国内原油期货上市意味着国内原油和成品油市场化程度逐渐提升，依据市场定价将更加合理。可以大胆预测，未来我国成品油市场与原油期货市场运行将逐渐统一，价格实现上下联动。我国成品油市场化推进条件更加成熟，成品油定价体制或将进一步修改每十个交易日追随国际油价挂靠的定价机制，甚至摒弃该机制直接过渡到市场化价格。

意义三：亚太地区原油定价权易手

全球分为三大原油定价区域，一是以WTI原油作为定价基准的北美地区，二是以布伦特原油作为定价基准的西欧地区，另外还有亚太地区。自2000年以来，日本东京工业品交易所推出了原油期货，新加坡、印度孟买、俄罗斯等也都推出了原油期货合约，但由于自身条件不完备，都没有成功获取所在地区的原油定价权。而且亚太地区定价主要以产地定价为主，不能很好的反应该地区原油的真实供需情况，且由于定价基准较多，缺乏一个权威的定价标准。我国是全球第二大经济体，也是全球第二大原油消费国和重要的原油进口国，因此我国对于原油的消费对于亚太甚至全球的原油价格都会产生重要影响，这为原油期货的成功上市，并且成为亚太地区原油定价基准创造了良好的外部条件。

由于亚太地区国家无定价权，在不考虑运费差别的情况下，亚洲主要的石油消费国对中东石油生产国支付的价格比从同地区进口原油的欧美国家的价格大约高出1.0-1.5美元/桶。经计算，我国原油每年进口金额要多支出20亿美元。现阶段，推出原油期货既能满足增量市场完善定价机制的需求，更好的反映亚洲地区的原油供需格局，又能为原油投资者提供套期保值等便利。同时，我国原油期货的交易品种是中质含硫原油，填补了国际上中质油期货市场的空白，原油期货交易时间属于亚太地区时间，能够弥补WTI、布伦特原油期货在时区分工上的空白，形成24小时连续交易机制，补充完善国际原油定价体系。

除此之外，我国具有良好的金融体系和成熟的配套制度，也保证了原油期货上市的稳定性。随着原油期货成功上市，并且逐渐成为亚太地区原油定价的基准，我国将逐渐获得亚

太地区的原油定价权，在以后的原油定价方面掌握了主动性，减轻了国际油价频繁波动对于国内经济的影响。

意义四：冲击“石油美元”体系

“石油美元”是指石油生产国出口石油所获得的美金。国际石油贸易采用美元作为计价和结算货币，石油生产国出口石油所获得的收入扣除进口开支之外主要用来购买美元计价的金融资产，因此石油生产国和美元之间构成了“美元—石油—美国国债”的循环体系。美元渐渐的与石油联系起来，成为了主导世界金融体系的国际货币。但单一的美元体系必然有其脆弱的一面，各国地缘政治波动以及特朗普上台以来美国陆续的能源政策、金融政策均冲击着经济的稳定性，以美元为结算货币的石油贸易国家金融安全受到极大挑战。因此，构建多元化的石油计价结算体系已成为大势所趋，这也为“石油人民币”的建立创造了空间和机会。

参照石油美元体系的建立过程，我国原油期货的上市将为各国投资者提供大宗商品的投资机会，增加中国资本市场的广度和深度。原油期货有望推动“石油—人民币”在亚洲范围内的循环，促进人民币在原油甚至商品交易领域的流通。通过推出以人民币计价的交易品种，国际社会对人民币的使用率和信任感也将大大增强。如果“石油人民币”能够发展壮大，无疑会对原本的“石油美元”体系造成冲击。

尤其是2018年3月23日，美国总统特朗普签署备忘录，发布基于美贸易代表办公室公布的对华“301调查”报道，指令有关部门对从中国进口约600亿美元商品大规模加征关税，并限制中国企业对美投资并购。由于美国3月23日宣布暂时豁免对欧盟、阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、墨西哥、韩国等经济体的钢铝关税至5月1日，其贸易制裁意在中国不言而喻。特朗普挑起中美贸易战意在逼迫中国进一步对美国开放市场，甚至重演1980年美日贸易战以遏制中国的复兴。在中美贸易战的背景下，2018年3月26日，我国正式宣布推出原油期货，短期来看可以牵制中美贸易战进程，把握住一个有利的谈判筹码。长期来看，中国版原油期货能够推动以人民币计价的石油合约在全球贸易中使用，正式挑战“石油美元”。对于美国而言，如果无法再利用WTI期货价格去牵引亚太地区的原油价格，将会对其正在大力发展的原油出口业造成深远的不良影响。

推出原油期货虽然具有重要意义，但不应忽视我国原油期货上市后面临的客观问题。第一，不够开放和发达的金融系统。根据上海国际能源交易中心的交易规则，境外投资者完全可以参与到我国原油期货的交易中。但对于习惯以美元衡量投资收益的境外机构而言，在转出资金兑换成人民币并进入到中国国内的过程必然会遇到我国外汇限制的问题，同时还承担一定的汇率波动风险，投资者在参与市场交易时会更加谨慎。二是不够完善的期货市场。一个活跃的原油期货市场应该有众多的参与者，如生产者、炼油厂、贸易商、消费者、投资银行、对冲基金等。其中，生产者、贸易商和消费者是市场的基石，而投资银行、对冲基金这样的金融机构参与方则是投机者。虽然这些机构经常会被认为是价格操纵者，但正是因为有投机力量的存在，期货市场才能拥有充足的流动性。而我国期货市场发展历程短，多层次市场体系尚未完成构建，标准化保值和个性化需求间的矛盾难免显现，机构投资者甚至是投

机者对市场的把控尚显稚嫩，需要借鉴成熟市场的制度和模式不断完善，才能更好的发挥原油期货的重要作用。

观研天下发布的《2018年中国原油期货市场分析报告-行业深度调研与发展前景预测》内容严谨、数据翔实，更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展动向、市场前景、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

它是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。观研天下是国内知名的行业信息咨询机构，拥有资深的专家团队，多年来已经为上万家企业单位、咨询机构、金融机构、行业协会、个人投资者等提供了专业的行业分析报告，客户涵盖了华为、中国石油、中国电信、中国建筑、惠普、迪士尼等国内外行业领先企业，并得到了客户的广泛认可。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。本研究报告采用的行业分析方法包括波特五力模型分析法、SWOT分析法、PEST分析法，对行业进行全面的内外部环境分析，同时通过资深分析师对目前国家经济形势的走势以及市场发展趋势和当前行业热点分析，预测行业未来的发展方向、新兴热点、市场空间、技术趋势以及未来发展战略等。

【报告大纲】

第一章 2016-2018年中国原油期货行业发展概述

第一节 原油期货行业发展情况概述

- 一、原油期货行业相关定义
- 二、原油期货行业基本情况介绍
- 三、原油期货行业发展特点分析

第二节 中国原油期货行业上下游产业链分析

- 一、产业链模型原理介绍
- 二、原油期货行业产业链条分析
- 三、中国原油期货行业产业链环节分析
 - 1、上游产业
 - 2、下游产业

第三节 中国原油期货行业生命周期分析

- 一、原油期货行业生命周期理论概述
- 二、原油期货行业所属的生命周期分析

第四节 原油期货行业经济指标分析

- 一、原油期货行业的赢利性分析
- 二、原油期货行业的经济周期分析
- 三、原油期货行业附加值的提升空间分析

第五节 国中原油期货行业进入壁垒分析

- 一、原油期货行业资金壁垒分析
- 二、原油期货行业技术壁垒分析
- 三、原油期货行业人才壁垒分析
- 四、原油期货行业品牌壁垒分析
- 五、原油期货行业其他壁垒分析

第二章 2016-2018年全球原油期货行业市场发展现状分析

第一节 全球原油期货行业发展历程回顾

第二节 全球原油期货行业市场区域分布情况

第三节 亚洲原油期货行业地区市场分析

- 一、亚洲原油期货行业市场现状分析
- 二、亚洲原油期货行业市场规模与市场需求分析
- 三、亚洲原油期货行业市场前景分析

第四节 北美原油期货行业地区市场分析

- 一、北美原油期货行业市场现状分析
- 二、北美原油期货行业市场规模与市场需求分析
- 三、北美原油期货行业市场前景分析

第五节 欧盟原油期货行业地区市场分析

- 一、欧盟原油期货行业市场现状分析
- 二、欧盟原油期货行业市场规模与市场需求分析
- 三、欧盟原油期货行业市场前景分析

第六节 2018-2024年世界原油期货行业分布走势预测

第七节 2018-2024年全球原油期货行业市场规模预测

第三章 中国原油期货产业发展环境分析

第一节 我国宏观经济环境分析

- 一、中国GDP增长情况分析
- 二、工业经济发展形势分析
- 三、社会固定资产投资分析
- 四、全社会消费品原油期货总额
- 五、城乡居民收入增长分析
- 六、居民消费价格变化分析

七、对外贸易发展形势分析

第二节 中国原油期货行业政策环境分析

一、行业监管体制现状

二、行业主要政策法规

第三节 中国原油期货产业社会环境发展分析

一、人口环境分析

二、教育环境分析

三、文化环境分析

四、生态环境分析

五、消费观念分析

第四章 中国原油期货行业运行情况

第一节 中国原油期货行业发展状况情况介绍

一、行业发展历程回顾

二、行业创新情况分析

三、行业发展特点分析

第二节 中国原油期货行业市场规模分析

第三节 中国原油期货行业供应情况分析

第四节 中国原油期货行业需求情况分析

第五节 中国原油期货行业供需平衡分析

第六节 中国原油期货行业发展趋势分析

第五章 中国原油期货所属行业运行数据监测

第一节 中国原油期货所属行业总体规模分析

一、企业数量结构分析

二、行业资产规模分析

第二节 中国原油期货所属行业产销与费用分析

一、流动资产

二、销售收入分析

三、负债分析

四、利润规模分析

五、产值分析

第三节 中国原油期货所属行业财务指标分析

一、行业盈利能力分析

二、行业偿债能力分析

三、行业营运能力分析

四、行业发展能力分析

第六章 2016-2018年中国原油期货市场格局分析

第一节 中国原油期货行业竞争现状分析

一、中国原油期货行业竞争情况分析

二、中国原油期货行业主要品牌分析

第二节 中国原油期货行业集中度分析

一、中国原油期货行业市场集中度分析

二、中国原油期货行业企业集中度分析

第三节 中国原油期货行业存在的问题

第四节 中国原油期货行业解决问题的策略分析

第五节 中国原油期货行业竞争力分析

一、生产要素

二、需求条件

三、支援与相关产业

四、企业战略、结构与竞争状态

五、政府的作用

第七章 2016-2018年中国原油期货行业需求特点与价格走势分析

第一节 中国原油期货行业消费特点

第二节 中国原油期货行业消费偏好分析

一、需求偏好

二、价格偏好

三、品牌偏好

四、其他偏好

第三节 原油期货行业成本分析

第四节 原油期货行业价格影响因素分析

一、供需因素

二、成本因素

三、渠道因素

四、其他因素

第五节 中国原油期货行业价格现状分析

第六节 中国原油期货行业平均价格走势预测

一、中国原油期货行业价格影响因素

二、中国原油期货行业平均价格走势预测

三、中国原油期货行业平均价格增速预测

第八章 2016-2018年中国原油期货行业区域市场现状分析

第一节 中国原油期货行业区域市场规模分布

第二节 中国华东地原油期货市场分析

- 一、华东地区概述
- 二、华东地区经济环境分析
- 三、华东地区原油期货市场规模分析
- 四、华东地区原油期货市场规模预测

第三节 华中地区市场分析

- 一、华中地区概述
- 二、华中地区经济环境分析
- 三、华中地区原油期货市场规模分析
- 四、华中地区原油期货市场规模预测

第四节 华南地区市场分析

- 一、华南地区概述
- 二、华南地区经济环境分析
- 三、华南地区原油期货市场规模分析

第九章 2016-2018年中国原油期货行业竞争情况

第一节 中国原油期货行业竞争结构分析（波特五力模型）

- 一、现有企业间竞争
- 二、潜在进入者分析
- 三、替代品威胁分析
- 四、供应商议价能力
- 五、客户议价能力

第二节 中国原油期货行业SWOT分析

- 一、行业优势分析
- 二、行业劣势分析
- 三、行业机会分析
- 四、行业威胁分析

第三节 中国原油期货行业竞争环境分析（PEST）

- 一、政策环境
- 二、经济环境
- 三、社会环境
- 四、技术环境

第十章 原油期货行业企业分析（随数据更新有调整）

第一节 企业

- 一、企业概况
- 二、主营产品

三、运营情况

- 1、主要经济指标情况
- 2、企业盈利能力分析
- 3、企业偿债能力分析
- 4、企业运营能力分析
- 5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第二节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

- 1、主要经济指标情况
- 2、企业盈利能力分析
- 3、企业偿债能力分析
- 4、企业运营能力分析
- 5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第三节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

- 1、主要经济指标情况
- 2、企业盈利能力分析
- 3、企业偿债能力分析
- 4、企业运营能力分析
- 5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第四节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

- 1、主要经济指标情况
- 2、企业盈利能力分析
- 3、企业偿债能力分析
- 4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第五节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第十一章 2018-2024年中国原油期货行业发展前景分析与预测

第一节 中国原油期货行业未来发展前景分析

一、原油期货行业国内投资环境分析

二、中国原油期货行业市场机会分析

三、中国原油期货行业投资增速预测

第二节 中国原油期货行业未来发展趋势预测

第三节 中国原油期货行业市场发展预测

一、中国原油期货行业市场规模预测

二、中国原油期货行业市场规模增速预测

三、中国原油期货行业产值规模预测

四、中国原油期货行业产值增速预测

五、中国原油期货行业供需情况预测

第四节 中国原油期货行业盈利走势预测

一、中国原油期货行业毛利润同比增速预测

二、中国原油期货行业利润总额同比增速预测

第十二章 2018-2024年中国原油期货行业投资风险与营销分析

第一节 原油期货行业投资风险分析

一、原油期货行业政策风险分析

二、原油期货行业技术风险分析

三、原油期货行业竞争风险

四、原油期货行业其他风险分析

第二节 原油期货行业企业经营发展分析及建议

一、原油期货行业经营模式

二、原油期货行业销售模式

三、原油期货行业创新方向

第三节 原油期货行业应对策略

一、把握国家投资的契机

二、竞争性战略联盟的实施

三、企业自身应对策略

第十三章 2018-2024年中国原油期货行业发展策略及投资建议

第一节 中国原油期货行业品牌战略分析

一、原油期货企业品牌的重要性

二、原油期货企业实施品牌战略的意义

三、原油期货企业品牌的现状分析

四、原油期货企业的品牌战略

五、原油期货品牌战略管理的策略

第二节 中国原油期货行业市场的关键客户战略实施

一、实施关键客户战略的必要性

二、合理确立关键客户

三、对关键客户的营销策略

四、强化关键客户的管理

五、实施关键客户战略要重点解决的问题

第三节 中国原油期货行业战略综合规划分析

一、战略综合规划

二、技术开发战略

三、业务组合战略

四、区域战略规划

五、产业战略规划

六、营销品牌战略

七、竞争战略规划

第十四章 2018-2024年中国原油期货行业发展策略及投资建议

第一节 中国原油期货行业产品策略分析

一、服务产品开发策略

二、市场细分策略

三、目标市场的选择

第二节 中国原油期货行业定价策略分析

第三节 中国原油期货行业营销渠道策略

一、原油期货行业渠道选择策略

二、原油期货行业营销策略

第四节中国原油期货行业价格策略

第五节 观研天下行业分析师投资建议

一、中国原油期货行业重点投资区域分析

二、中国原油期货行业重点投资产品分析

图表详见正文（GYJPZQ）

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/jinrongyinhang/340119340119.html>