

对当前原油市场的几点看法

作者：寇健 发布于：2016-10-26

美国能源总署两天前在他的网站里发布了一条消息。消息说根据 CFTC 的资料,美国原油生产者持有的 WTI 期货空头是在九年以来最高位置.请看下面的图表 1。

美国能源总署对此的解释是: 自从2014年至2015年银行在对原油生产者提供贷款的时候,要求原油生产者对冲生产的风险, 银行增加了对原油生产者的风险控制要求。

个人认为这只是问题的一部分, 原油市场的基本面和期货市场的升水才是最主要的原因。

个人认为 WTI 原油市场在今年 2 月份 27 美元的价位已经筑成了"世纪大底." 目前原油市场短期的风险是向下. 但是中长期的风险是在上边。

11 月 30 日 OPEC 例行会议之前市场不会有剧烈波动. 但是 11 月 30 日之后,如果 WTI 市场下跌到 40 美元左右,将是绝好的买入机会。

期权交易策略: 卖出 11 月 16 日到期的 WTI 12 月期权(LO)跨式套利. 同时买入 12 月 15 日到期的 1 月份期权(LO) 的跨市套利。

这样做的目的是在 11 月 30 日之前收取期权保险费. 但是当到达 11 月 30 日会议之后, 期待市场将会剧烈波动. 12 月 17 日到期的跨市套利将为我们提供震荡市场交易的保护. 买入期权日历价差的风险和收益请看图表 2。



