

伊朗制裁效果逐步显现

近期原油市场表现强势，制裁伊朗的影响是当下的核心问题。美国对伊朗制裁的态度是非常坚决的，尽管目前确实在根据实际情况考虑为部分国家提供进口豁免。美国政府官员表示，该国正在“准备和各国一起降低从伊朗进口的原油数量，但会根据不同国家的情况采取不同的合作方式”。从目前各国的表态来看，日本主要炼油商组成的石油联盟称其主要成员已经就暂停进口伊朗原油达成一致，并将从10月起进口其他中东产原油作为替代。韩国也已经完全停止对伊朗石油的进口。印度则将在11月份继续购买900万桶伊朗原油，较前期仍有下降。欧盟虽然反对美国制裁伊朗，但欧洲的石油公司未必愿意去承担被美国制裁的风险。伊朗出口量年内下降100万桶/天仍是大概率事件。

外媒报道称，沙特和俄罗斯已经在9月私下达成协议，将会进一步实施增产。沙特能源部长法利赫近期发表讲话称，该国10月原油产量将增加至1070万桶/日，11月产量还将进一步升高。法利赫同时指出，沙特已经成功满足因制裁伊朗所造成的额外的原油需求。但市场对沙特和俄罗斯是否有足够的闲置产能来进一步推高产量抱有疑问。

考虑到伊朗将大概率因受到美国制裁而被动的减少原油出口，如果沙特、俄罗斯不能增产弥补，那么四季度原油供应偏紧

的概率较大。前期报告中强调国内 SC 1812 合约多头头寸可耐心持有让利润奔跑。国庆长假期间外盘继续向上突破，Brent 最高至 86 美元上方，短期略有回落。国内 SC 目前价格上升趋势良好，依托均线上行，MACD 红柱也呈逐步放大态势。我们仍然认为多头头寸可继续持有，设好浮动止盈，耐心持有让利润奔跑。