

石油期货的产生与发展（三）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/236/2021\\_2022\\_\\_E7\\_9F\\_B3\\_E6\\_B2\\_B9\\_E6\\_9C\\_9F\\_E8\\_c33\\_236175.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/236/2021_2022__E7_9F_B3_E6_B2_B9_E6_9C_9F_E8_c33_236175.htm) 二、世界主要现货石油市场简介

目前在实货交易（包括现货和远期交易）方面，已形成了欧洲、美国和亚洲这几大主要石油市场。以下是对这三个主要市场的一些简要介绍：1. 欧洲市场 欧洲市场以西北欧市场为最主要的市场，西北欧市场覆盖了四个主要欧洲消费国中的三个德国、英国和法国。欧洲现货市场20世纪50年代就出现了，那时交易量很小，没引起大石油公司注意，但最终这一地区的石油销售都建立在现货交易价格的基础上。现在这一地区有许多炼油商，一些属于大石油公司，一些是独立的。独立的炼油厂依靠石油交易商和别的机构租用其自身的炼油能力炼制油品开展业务。由于在油轮抵达最终用户以前频繁转手而且个人交易者缺乏官方记录，交易量难以准确统计。在报价方面，众多的报价系统保证了日常交易的完成，并把交易通过屏幕显示，或通过传真、电报传递信息。这些报价系统通过其中的服务人员用电话与交易商保持联系来获得交易的完成与价格方面的信息。同时，报价服务也被看作为IPE原油合约的基础之一，并且是IPE和其他交易所制定新合约时在实物交割方面必须面对的问题。西北欧市场包括驳船和油轮两大部分。驳船市场交易10002000吨批量级的油品，主要是经莱茵河到德国和瑞士。也有少量油品经这种方式流入英国和法国。驳船市场的供应商主要是西北欧海岸的炼油商。驳船市场的交易商很多，大多数以鹿特丹为中心，在阿姆斯特丹鹿特丹安特卫普地区以FOB价格进行

交易，他们既从事投机性交易，也分销油品至终端用户。现货市场的另一种交易形式是油轮交易。尽管其也是以阿姆斯特丹鹿特丹安特卫普地区为中心，但这是一个更具国际性的市场，油轮从一个市场频繁地到另一个市场。油轮的批量通常在1800030000吨，以抵达西欧的CIF价格为报价依据。欧洲的油品消费结构和美国有所不同。在美国，汽油是交易量最大的油品，取暖油排第二位。汽油占美国油品市场的大约42%，而在欧洲它只排第二位，占油品市场的24.5%。而柴油是欧洲现货交易量最大的油品，约占市场的一半，投机交易的量也很大。在供应源方面，前苏联尽管重要性已经有所下降，仍是西北欧柴油市场的一个主要供应源。之所以会出现这种不同，一个很重要的原因是欧洲的柴油市场下游分销链具有高度的竞争性，比其他零售油市场容易进入，壁垒较低。这种竞争性市场的历史基础是欧洲家用取暖油的独立分销体系（柴油一词包括家用取暖油和内燃机柴油），国内的取暖油允许小额分销，不需要像汽油那样建立整套基础设施。90年代中期，欧洲推出一种新规格的柴油：EN590。这是一种内燃机柴油（diesel fuel），根据季节略有不同。这种燃油的推出适应了欧洲柴油轿车使用量的迅速增长，并将欧洲柴油贸易分成两个不同的部分：取暖油和内燃机柴油。内燃机柴油所要达到的标准已和燃料油略有不同。另一个欧洲柴油市场较为活跃的原因是，在美国，汽油规格有统一的标准，而在欧洲，汽油规格多种多样，从而限制了其市场。不过，欧洲统一的汽油规格的推广正在改变这种状况。在远期交易方面，布伦特混合原油是十分活跃的交易品种。每批货是50万桶，在实物交割前，一批货会多次转手。布伦特原油不仅是

英国北海产量最大的原油，也是国际自由市场非欧佩克原油中产量最大的。这一市场大约有10到12个主要贸易商，20个左右小一些的贸易商。主要的油公司和炼油商在这一市场也很活跃。远期市场最终需要实物油的交割，但大多数交易是出于套期保值的目的。世界上许多实物原油贸易都以布伦特原油来标价。这就是说，许多西非和北海原油会被报价为“到期布伦特加x分”或“到期布伦特减x分”。在北美和南美，许多原油以西得克萨斯中质油（WTI）为基准进行相似的报价。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)