

# 雪球访谈

油价三天暴跌30%，石油天然气如何抄底？

2020年03月10日

**雪球**

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

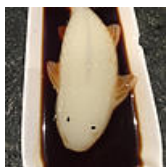
股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



## 访谈嘉宾



黑色面包 V 美股金融传媒能源大宗商品领域研究达人



woody1234



李dong123

## 访谈简介

2019年的暖冬，石油天然气需求疲软，让全世界范围内的石油天然气企业度过了一个寒冬；

2020年冠状病毒的扩散，又很大程度上冲击了全世界经济活动；

随着上周五欧佩克扩大减产谈崩，沙特计划大幅增产，石油天然气企业又迎来了一年以来的第三次暴击。

今日早晨，布伦特原油期货于周一亚洲交易时段开盘后短短几秒钟内下跌了31%，跌破30美金，遭受有史以来最激烈的抛售之一，这样的崩盘行情在原油100年历史上也十分罕见！

30美金/桶石油、1.7美金/百万英热的天然气意味着什么？

油价暴跌，是风险还是机会？

如何选择石油基金进行投资？

哪些企业具有很好的投资机会？

本期雪球访谈邀请到@黑色面包@woody1234@李dong123为大家在线解答疑惑，速来戳访谈留言互动讨论吧~

访谈将于3月10日（周二）上午11：00开始，历时一小时，千万别错过！

[（进入雪球查看访谈）](#)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

[问] 小雨乐逍遥:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 美石油股\$英国石油(BP)\$  
\$西方石油(OXY)\$ 均暴跌进入历史低位，是否可以投资?

[答] 李dong123:

这两个公司不在一个档次上，一个市值800多亿，一个100多亿。目前如果你想接飞刀的话，建议选身强力壮、历史悠久的选手。

[问] 追求确定性:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 昨天跌停时怎样才能卖出?

[答] woody1234:

天台满的时候，早点去排队就是了。

[问] 追求确定性:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 最好介绍一些产品及工具。比如说无敌的网站。集思录。剩下只要自己预估一个参数，带进去做决策，知道自己在赌什么就好了。

[答] woody1234:

我的网站其实用的都是其它网站的数据，而且凡是用到了的或者我自己平时常看的，我都会把链接放在相关网页上，你可以一个个点开看的。

[问] 追求确定性:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: WTI NYMEX ICE  
该看哪个?

[答] 李dong123:

WTI是在NYMEX交易的原油价格，全称叫做“美国西德克萨斯轻质原油”，是北美地区常用的油价指标。Brent是在ICE交易的原油价格，全程叫做“北大西洋北海布伦特地区原油”，在欧洲地区更为常用。这两个油价指标之间常年有价差，一般Brent要比WTI高5美元。这些价格很多地方都可以查，雪球APP上应该有WTI的价格

[问] 郭荆璞:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说:咱不来虚的，三位能不能各自推荐一个最看好的标的，最好是国内国外各推一个

[答] woody1234:

想稳妥抄底油价的话我推荐港股通买入\$中国石油化工股份(00386)\$

[问] 中国酒业杂志:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说:你好，请问面对这样的情况，会对国内的股票有什么影响吗？

[答] 李dong123:

石油是全世界最重要的商品，没有之一。石油价格从很多方面影响全球经济体。比方说石油是重要的工业原材料，大量的化工原材料需要从原油中提炼，油价的高低直接影响很多化工业企业的成本。再比方说石油也会影响大众消费，油价高了会导致CPI增长，大家的生活成本会提高。所以油价的影响是方方面面的，需要针对特定行业特定公司一一分析。

[问] zigzagPath:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说:请问 华安标普全球石油指数(160416)追踪的是哪个指数？在美股有哪些对应的ETF，谢谢！

[答] woody1234:

\$石油基金(SZ160416)\$ 跟踪的是一个只有它自己跟踪的指数，持仓类似\$全球能源业ETF-iShares(IXC)\$，但是具体比例不一致。用IXC的净值估算160416的净值，很容易会有0.5%的误差。

[问] 大姆哥：

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：请问如果想研究油气行业，是否有可推荐的入门的相关材料？

[答] woody1234：

对于想研究油气行业的，我最喜欢给人推荐 @wdctll 对海洋油服的研究，以及他自己2，3年前及时止损离开的经历。

[问] KK566：

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：油服公司斯伦贝谢算不算核心资产？为何今年股价表现这么差？还能涨回去吗？

[答] 李dong123：

斯伦贝谢肯定算油服行业的核心公司，技术领先，而且业内口碑很高。油服行业是伴生在石油公司身上的，只有油价达到一定水平，石油公司开采油田有钱赚，石油公司才会有Capex去支出，油服行业才有收入。所以油服行业是属于周期行业中的周期行业，“周期的二次方”。对于斯伦贝谢这种核心公司，我相信股价未来一定会涨回去的，至于什么时候涨，你等不等得起，那就要看每个人的情况来确定了。

[问] 旧游无处不堪寻：

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：请问现在华宝油气的仓位是多少？和停止申购前有多大的变化（赎回的增多了吗？）

[答] woody1234：

回复@旧游无处不堪寻：我看上次华宝基金是在\$华宝油气(SZ162411)\$ 仓位精准回到0.95后放开申购的。//@旧游无处不堪寻：回复@woody1234：无敌哥，仓位

到多少可以放开申购一般？

[问] Ricky:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：国际油价，会在这个价位低迷多久？

[答] 黑色面包:

我从这个问题开始回答吧，因为我觉得这是最根本的问题，回答了才好开始讨论其他问题。

俄罗斯做这个决定，尽管事前大家都觉得是黑天鹅，但其实有些细节大家都遗漏了（当然也包括我，我也没有看到这个黑天鹅，尽管我用XOP的价外看跌期权做了对冲）。俄罗斯在管道问题上受到美国干预，因此打压美国页岩油公司，算是还击。他们选择的还击的时刻，可以说是精心策划过的。

在[网页链接](#)一文中我提到，未来全美前四十大页岩公司，有400亿美金的债务到期。这是一堵厚厚的债务墙。

在这次暴跌之前，细心的投资者已经可以看到\$油气开采ETF-SPDR(XOP)\$ 和价格已经比2009年和2016年低了足足30%。这是因为整个资本市场都不看好页岩油企业，这些企业不断扩产，但却在50WTI都很难产生自由现金流。二级市场和债券市场对这个行业的背弃，直接导致了整个行业获得融资渠道非常困难。未来两年将要到期的债务墙，死死卡在这些企业的脖子上。

俄罗斯这一举动（进一步惹怒沙特爆发价格战），按照先锋资源的董事长斯科特谢菲尔德的推断，会造成一半的页岩油企业在未来两年内倒闭。与2009年不同，现在美国每天产油1300万桶，美国的制造业高度依赖于油气行业，而30的WTI在一年内就会导致美国原油产出减少100万桶。这对整个页岩油行业的打击几乎是毁灭性的。

2020年和2016年非常不同。2016年大量的资本认为油价下行只是周期性事件，因此大批量进入这个行业，直接导致私募基金的钱支撑了一大群僵尸企业死灰复燃。当时我一个好朋友在波士顿的一家私募基金HIG Capital工作，我记得很清楚那时候她们在积极地寻找页岩油的低估标的进行投资。现在呢，几乎没有私募基金在寻找类似标



的了。

颇带讽刺的是，几天前身价55亿美金的，以地产起家的Sam Zell刚在CNBC上谈到他如何在45美元的WTI下大手笔横扫油气低估资产。现在这些投资，估计都已经泡汤了。而巴菲特在\$西方石油(OXY)\$的股权投资，也在一个季度缩水70%。在我认知范围内，过去六年抄底能源行业的著名投资者，无一成功（除了Dallas Cowboy的Jerry Jones可能要迎来收获季了。这个后面再谈）

从2016年到2020年，美国的页岩油产量大概增加了400万桶。这里要非常注意，这400万桶石油不是说全世界没有油储了，美国人在做好事。这400万桶，是俄罗斯和沙特阿拉伯让出来的。美国页岩油的开采成本处于整个石油生产曲线的右上端，是高成本生产者。这种结构性的不对称迟早会调整，俄罗斯选择的这个时机，对美国页岩油的打击非常猛烈，一系列僵尸企业（死了半天死不掉，典型的胖BZ放声歌唱）如CHK, WLL, OAS, SM, 等等，已经基本被打入死牢。今天\$雪佛龙(CVX)\$和壳牌石油（Shell）已经开始裁员，而不计其数的页岩油企业也开始大幅裁员。这是一幅史诗性的悲壮图景，背后是即将陷入严重萧条的德克萨斯，北达可塔等一系列页岩油重镇。

现在这四百万桶产出回来了。短期油价是回不去的，因为俄罗斯很强硬，沙特也不愿意再做牺牲了（沙特一直是减产最给力的。大家印象中沙特是不是产油很多？现在沙特每天才产出900多万桶，比美国少300多万桶！）。这两个玩家回来了，美国要让出至少200万桶的既有原油每日产出。页岩油的产出调整不是转瞬可成的，而是需要至少6个月的时间。所以这个季度看到美国原油产出大幅下滑概率很小，我判断至少要到3-4季度。俄罗斯短期不可能回到谈判桌前，沙特也不可能单方面做出牺牲，因此我觉得，这次国际原油的价格低迷（30-45WTI）可能会持续至少一年，甚至两年。

结论：在目前阶段抄底页岩油企业，谁都没有所谓的信息优势(Information Edge)，因为油价的涨跌取决于没有人能够准确预测的地缘政治，而非宏观经济。这种情况下，要非常小心！

[问] zigzagPath:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：如果今天3点前买入 华

安标普全球石油指数(160416)，净值如何计算？是明天早上4点的美股的收盘价，还是今天早上4点的美股收盘价？

[答] woody1234:

明天早上

[问] zigzagPath:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：请问国内有没有跟踪XLE的基金？谢谢

[答] woody1234:

有啊，\$诺安油气(SZ163208)\$ 就是基本上跟踪\$能源业ETF-SPDR(XLE)\$的。

[问] 面包:

对@黑色面包 在现有的油价下，考虑负债和现金流，哪些页岩油和页岩气企业能保持发展？

[答] 黑色面包:

其次我来回答这个问题。

在我们上一个问题的回答中，我阐明了为什么我觉得这波原油价格低迷不会像2016年那样转瞬即逝，而是会持续1-2年之久。

在这样的情景下，北美页岩油产量必然大幅下降。我判断1-2年内会减少100-200万桶/天的产出。与之相对应的，伴生气的产出也会大幅降低。

以2016年为例，2016年的原油产出大幅减少，造成鹰福德(Eagle Ford)地区伴生气衰减了20%。此次我论证了会比2016年更加严峻，因此各大盆地伴生气产出我认为至少减少15-20%。这相当于4.5-6 bcf/天的页岩气产出减少。目前页岩气钻井平台比去年同期少了40%+，而页岩气季节调整后供需则处于供不应求（之所以价格低是因为今年冬天乃人类历史上第一大暖冬）。

因此，页岩油衰减的最大受益者，就是页岩气玩家！\$卡波特油气(COG)\$ \$EQT能源(EQT)\$ \$康索尔能源(CNX)\$ 今天逆势大幅上涨的，也全部是这群Dry Gas生产企业！

然而，在我判断，这个趋势的扭转，才刚刚开始！一年之内，如果地缘政治不发生根本性改变，那么天然气价格将稳稳冲破3美元/百万英热（目前是1.8），这将让这些页岩气玩家如穿阳之箭射穿苍穹！

如果考虑负债，那么现在抄底页岩油企业则需要非常注意。

我建议大家不要模仿巴菲特去买OXY(西方石油公司)，因为在目前的油价下，这家公司无法完成合适价格的资产出售，马上会大幅削减分红，而且债台高垒，持续低油价情景下会有财务困境的可能。

目前资产负债表最好的，是EOG和PXD。除了这两个企业之外，FANG，CXO的资产负债表也不错。风险更高的包括MRO，MUR，DVN。其他北美页岩油企业，我建议抄底都要格外格外谨慎，债务/EBITDAX超过2倍的就千万不要去碰！

[问] 投资创造美好生活：

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：疫情之下，高速公路、银行等行业都让利，什么时候可以看到石油行业让利，把油价降下来一点，让利给人民呢，谢谢

[答] woody1234：

修身齐家治国平天下，考虑问题要一步一步来

[问] 愤豆：

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：国际油价下跌，哪个是最好的抄底标的？中国石油，中国石化，南方原油。

[答] 李dong123：

如果在三桶油里面选，我觉得三家公司都有各自的特点。中国石油目前股价低估，除

了油价低这个原因之外，还有一个重要的因素就是石油管道公司资产还未剥离，有可能要把公司30-50%的FCF剥离出去，不确定因素比较大。中国石化是偏重在中下游的一体化公司，强在股息率比较高，接近8%，但是增长有限。中海油我比较喜欢，有增长，资产质量顶级，股息率也不错，超过6%，风险可能就是估值相比其他石油公司还是偏贵了点。

[问] 风云4xy:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：北美页岩油产量必然大幅下降.....华宝油气跟踪的正是这些油气上游公司 看来一年内没希望上涨了 是把

[答] woody1234:

\$油气开采ETF-SPDR(XOP)\$ 的暴跌和\$华宝油气(SZ162411)\$ 惨不忍睹的净值已经反应出你这种预期了。

[问] 野狐禅宗:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：请教一下，如果抄底国内原油期货，是否可行？

[答] woody1234:

开 @雪盈证券 直接干国际原油期货啊，为什么要搞国内的？

[问] Hikikomori:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：投资什么品种比较好，流程麻烦吗？

[答] woody1234:

点鼠标炒股票是天底下最简单不过的事情了，难的是赚钱

[问] 风云4xy:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 北美页岩油产量必然大幅下降.....华宝油气跟踪的正是这些油气上游公司 看来一年内没希望上涨了 是把

[答] 黑色面包:

我说了很多遍了, 为什么还有人要抄\$华宝油气(SZ162411)\$ 那坨翔? 现在它的交易价格比净值足足高出50%, 你去抄华宝油气, 就要放弃\$油气开采ETF-SPDR(XOP)\$ 50%的涨幅。华宝油气是我见过的这世界上最坑爹的指数基金, 没有之一。珍爱生命, 远离华宝油气!

[问] 云掌柜:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 今天的南方原油暴涨, 您怎么看?

[答] woody1234:

说明钱多人傻, 套利比抄底要容易赚钱啊。

[问] 郭荆璞:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 咱不来虚的, 三位能不能各自推荐一个最看好的标的, 最好是国内国外各推一个

[答] woody1234:

回复@星由之路: 中石油又不生产口罩, 又不卖生鲜 ...//@星由之路: 回复@woody1234: 昨天买了点\$中国石油股份(00857)\$ 算不算抄底油价

[问] 云掌柜:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 今天的南方原油暴涨, 您怎么看?

[答] woody1234:

回复@魏斌杰: 摸着你的良心说话, 今天\$南方原油(SH501018)\$ 集合竞价跌停板卖一样赚了个涨停板好不好。//@魏斌杰:回复@woody1234:跌停板卖了。想死

[问] 郭荆璞:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说:咱不来虚的, 三位能不能各自推荐一个最看好的标的, 最好是国内国外各推一个

[答] 李dong123:

我会推荐中海油, 主要是几个理由: 1、低油价(45美元以下)可能会需要持续一段时间, 在当前时刻是不建议去接页岩油行业的飞刀的, 需要找一个比较安全的标的; 2、中海油的石油资产是世界顶级的, 这在很多行业报告里面都提到了, 目前中海油内部对于新项目的判断标准是Break-even price必须在35美元以下, 整个公司Total Cost price应该在36-37之间, 这个成本在全球都是非常要吸引力的。3、中海油还在增长, 按照公司2025年预期实现日产量200万桶的目标, 现在就只有130万桶, 预期每年还会有8%左右的增长速度。4、目前中海油的股息率达到6%以上, 高股息可以“Pay you to wait”。中海油刚好港股美股都上市, 也适合大家国内国外不同资金的需求。

[问] Ricky:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 油价暴跌, 按照目前国内外油价以及国内石油销售制度, 对中石油和中石化, 影响如何?

[答] 李dong123:

我印象中中国的石油销售制度, Floor是设在40块钱, 所以现在国内国外油价出现倒挂, 三桶油(特别是中石化)应该是收益的, 这应该是昨天中石化逆势上涨的重要原因。

[问] mjzrytl:

@woody1234 说: 请教下, 广发石油可以套利吗? 另外能播报下目前南方原油的实时溢价吗? 谢谢

[答] woody1234:

\$广发石油(SZ162719)\$ 这种不限购又能精确对冲的其实都不好套, 只要来一个大户就能把溢价砸盘了。

[问] 财经jump:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 现在北美有很多发电企业, 如杜克能源, 石油天然气发电已经成为其最大的发电来源了, 相同热值的煤炭对应大约2美金/百万英热的天然气发电, 为什么现在天然气价格这么低, 其他的发电公司不跟进建设天然气发电机组呢?

[答] 黑色面包:

“煤改气”在美国一直在进行, 从发电的角度来讲, 煤炭从十年前占发电总量的50%降低到现在不足30%, 天然气从2000年的17%增加到如今的40%, 这个替代过程在继续并仍将继续。天然气取代的不仅是煤炭, 还有核能源, 因为美国核电站审批速度非常难及慢, 所以资本也在从那个领域撤出。

未来10年, 包括你提到的\$杜克能源(DUK)\$, 还有150个新的天然气发电站将被建造起来。天然气作为一种过渡性的相对清洁的能源, 在未来十年大有可为。当然, 太阳能和风能也会变得越来越重要, 比如Xcel Energy就承诺2050年要完全用可再生能源发电。只是我认为在下一个大周期来临之前, 天然气不存在被太阳能或风能颠覆的可能。

[问] mjzrytl:

@woody1234 说: 请教下, 广发石油可以套利吗? 另外能播报下目前南方原油的实时溢价吗? 谢谢

[答] woody1234:

\$南方原油(SH501018)\$ 目前实时溢价20%左右吧

[问] 基民百香果:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 小散, 南方原油006476, 定投, 等反弹, 可否?

[答] woody1234:

这可能是最差的策略, 升水会吃掉你至少一半的预期利润。基金公司太喜欢宣传定投了, 标点符号都不能信啊。

[问] 清风出袖:

@黑色面包 [¥28.00] #页岩气# 这两天多了您部分文章包括您刚才在雪球上的回答, 非常有启发, 难得的行业真正专家。有理论数据, 有具体策略。请问如果做个页岩气投资组合, 如何配置?

[答] 黑色面包:

因为这个行业变化真的非常快, 所以我给你一个组合, 可能几天之后就会因为昨天发生的原油大跌而需要调仓。

按照之前我的分析, 如果目前我要做一个投资组合, 我会如下配置 (仅限于天然气哈, 你当然还需要买其他行业的标的来平衡风险)

\$卡波特油气(COG)\$ 50%仓位

\$Range资源(RRC)\$ 20%仓位

\$EQT能源(EQT)\$ 15%仓位

CNX 10%仓位

XEC 5%仓位 (这是个多盆地生产企业, 可油可气, 比较灵活。缺点是债务有点高)

再次强调, 这是一个单纯看多天然气的投资组合, 决不是说可以把所有的鸡蛋都放进这个篮子里! 假如OPEC和俄罗斯神奇般地又达成了协议 (我觉得概率极小), 那么这个组合很多标的都会需要重新调整。这个组合是按照当下的情形和我既有的信息做出的最优判断。



[问] 帅牛2:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 请问无敌哥, 你是如何走上石油这条又湿又长的雪道的? 是什么原因让你对油价后市持有乐观态度?

[答] woody1234:

我是来雪球后被曾经的 @华宝油气 官方账号 @魔都林阿姨 忽悠到\$华宝油气(SZ162411)\$的, 从此走上了破产的道路我对后市油价并无悲观乐观的态度, 但是我对从抄底油价的A股韭菜这里套利赚钱非常乐观!

[问] Ricky:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 国际油价, 会在这个价位低迷多久?

[答] 李dong123:

我部分同意面包老师的观点, 这场石油价格巨变的背后是过去10年间产油国之间力量消长的表现。

我就补充一个观察的视角, 就是到目前为止Trump对这件事情也没有发出任何有力的声音, 但美国既然已经是一个重要的产油国, 这个定价权之争美国人应该是不会简单放弃的。美国人手上有许多沙特新王储MBS的把柄, 比方说之前在土耳其大使馆杀害知名记者的录音带等。这一次沙特在俄罗斯的“怂恿和指使”下, 成了出头鸟。不代表美国人不会也去影响沙特的决定, 只要控制住了沙特, 这台大戏就唱不下去了。所以接下来要密切关注美国政府对沙特的任何动作或者表态。昨天传出沙特王储MBS把两个最有力的王子给扣押了, 或许这些都是冰山下正在运作的地缘政治大变化。

[问] 清风出袖:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 这两天紧急补课, 昨天本来准备买入西方石油, 仔细看了黑色面包的文章后没有动手。请问黑色面包页岩气企业买什么? 原企业买什么?

[答] 李dong123:

不建议现在就去接任何页岩油、页岩气的飞刀，在行业大变革下，再夹杂着地缘政治的复杂变化，一瞬间就有可能发生从天到地的变化。

[问] 渔翁养鱼：

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：请教我现价先卖出南方石油2万元，然后立马申购2万元，这能盈利吗？还有啥风险？谢谢！

[答] woody1234：

对于不对冲的申购套利，我建议你在临近收盘前做你说的这件事情。不是说收盘前能赚更多，而是能够减小油价波动给你的操作带来的不确定性。

[问] 财经jump：

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：现在北美有很多发电企业，如杜克能源，石油天然气发电已经成为其最大的发电来源了，相同热值的煤炭对应大约2美金/百万英热的天然气发电，为什么现在天然气价格这么低，其他的发电公司不跟进建设天然气发电机组呢？

[答] 李dong123：

天然气价格已经是一个持续十年的熊市了，理由很简单，需求的增加（包括你说的煤改气），赶不上供应的大幅增长。

北美天然气市场的价格转变，会需要多重因素的变化：1、需求的增加继续持续；2、供应增长开始放缓（这一次页岩油公司产量减少，会导致很多伴生气产量也相应减少）；3、冬天温度要低，夏天温度要高（今年就是一个大暖冬，所以美国人用天然气取暖也少）。

[问] 基民百香果：

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：小散，南方原油006476，定投，等反弹，可否？

[答] woody1234:

回复@桃李麻辣烫: 限购下效率优先, 肯定是场内申购啊。//@桃李麻辣烫: 回复@woody1234: 请问下, 你套利, 是选择场内申购, 还是场外转托管

[问] 帅牛2:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 请问无敌哥, 你是如何走上石油这条又湿又长的雪道的? 是什么原因让你对油价后市持有乐观态度?

[答] 李dong123:

石油作为全世界最重要的商品, 他的定价影响太广泛了。我的主业要对全球经济和主要资产进行跟踪, 工作所需, 不得不慢慢学着分析石油的供需和价格。

[问] mjzrytl:

@woody1234 说: 请教下, 广发石油可以套利吗? 另外能播报下目前南方原油的实时溢价吗? 谢谢

[答] woody1234:

回复@格雷-lee: 你这逻辑堪忧啊, 套利赚这么多, 我该做的应该是关闭网站自己一个人用! //@格雷-lee: 回复@woody1234: 套利赚这么多, 无敌哥, 感觉升级一下网站吧。

[问] 郭荆璞:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: 咱不来虚的, 三位能不能各自推荐一个最看好的标的, 最好是国内国外各推一个

[答] woody1234:

回复@可可鸭: 中石油和中海油的成本比现在的油价还高吧//@可可鸭: 回复@woody1234: 中石化利润里炼化占大头, 上游不如中石油, 为啥抄底不是买中石油或者中海油

[问] 郭荆璞:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说:咱不来虚的,三位能不能各自推荐一个最看好的标的,最好是国内国外各推一个

[答] woody1234:

回复@郭荆璞:国际油价这么低,采油不赚钱吧,炼油和卖成品油才赚钱。//@郭

荆璞:回复@woody1234:估计生产口罩和卖生鲜对收入利润有多大影响么?还是只是作为主题炒一炒?

[问] 基民百香果:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说:小散,南方原油006476,定投,等反弹,可否?

[答] woody1234:

回复@桃李麻辣烫: \$华宝油气(SZ162411)\$ 的套利大军已经拥有了超过了12万户场内申购1折的账号,你居然不是其中之一! //@桃李麻辣烫:回复@woody1234:场内申购,费率有点疼,请问哪家券商,场内申购费率打折吗

[问] 嫩出水儿的小韭菜:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说:现在的局面有点类似于公地悲剧,任何一方的单独减产都会使自己受损,其他方受益。如果在国际市场上对石油有效需求无法扩大,那事情发展的怎样的一个局面会迫使巨头重回谈判桌前?或者愿意回到谈判桌前?比如美国页岩油开发公司全部倒闭后?

[答] 李dong123:

最后回答这位朋友的问题吧。我对于几大产油国之间比较迅速的达成一个协议还是有期待的,因为这场石油战争对任何一方都没有好处。沙特大家都知道,油价89美元以上才可以财政平衡。俄罗斯好一点,但是普京大帝还指望着通过石油赚来的钱壮大的帝国。美国的页岩油行业已经是一个影响全美的大行业,有报告指出如果低油价持续下去(今年25美元,明年40美元),43%有公开发债的页岩油公司会破产,这还不包

括那些没有实力发债的小页岩油公司，这回应该会直接打破特朗普总统的连任梦想。既然是一个三输的局面，我觉得理性的参与人都会选择迅速结束战斗吧，毕竟伤敌一万，自损八千。

[问] 基民百香果：

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：小散，南方原油006476，定投，等反弹，可否？

[答] woody1234：

回复@小雨清清：不知道啊，问基金公司在雪球的客服吧。//@小雨清清：回复@woody1234：请教下无敌帅锅，昨天超额申购了国泰商品，是确认一万还是申购无效啊~~~

[问] 郭荆璞：

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：咱不来虚的，三位能不能各自推荐一个最看好的标的，最好是国内国外各推一个

[答] woody1234：

回复@可可鸭：多空不好判断，\$中国石油化工股份(00386)\$ 一年10%的分红是真金白银啊。//@可可鸭：回复@woody1234：中海油应该是，那其实你的意思不是抄底油价了，而是挑油价收益，等于是看空油价了

[问] 郭荆璞：

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说：咱不来虚的，三位能不能各自推荐一个最看好的标的，最好是国内国外各推一个

[答] woody1234：

回复@郭荆璞：那是因为雪球上都说中石化靠口罩和生鲜赚钱，我被误导了。//@郭荆璞：回复@woody1234：你说的是口罩和生鲜啊

[问] A股赌棍:

关于南方原油场内溢价场外申购问题 原油目前溢价百分之20 如果今天购买对场内购买持有者直接损失百分之20 场外申购转场内 原油是QD 确认时间T+2 还有转场内时间 昨天很多大V发车南方原油 今天盲目跟风者众多 明天回过神来互相踩踏 两天时间就足够把溢价跌没 况且跟踪的原油没有涨跌幅百分之10的限制 41美元左右接原油确实很诱人 就这么盲目空手接飞刀 别利没有套到 本金折进去 目前国际动荡 原油不可能一步跌到位 美股指数也是一样 昨天熔断 大量量化交易 机构 个人都需要止损 就和我们熔断一样，大概率后面还有一波大跌 现在伸手火中取粟 风险收益不匹配 可能损失本金的投资这钱宁可不赚@青春的泥沼 @woody1234 #抄底# #南方原油#

[答] woody1234:

这也是个逻辑堪忧的，还写这么长。下跌赚溢价，上涨赚净值，今天\$南方原油(SH501018)\$ 溢价申购套利根本就没风险可言，只恨账号不够多。

[问] 迷路阳光:

对@黑色面包 @woody1234 @李dong123 说: FCG天然气ETF跟踪的哪些指数以及主要公司? 昨天天然气是涨的这货跌了20%，谢谢!

[答] woody1234:

貌似其它2位已经鸣金收兵了，我就不客气了，把剩下没有人回答的问题统统都乱答一遍! 昨晚美股都熔断了，天然气股票跌20%有啥奇怪的。

(完)

以上内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

# 没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里