

华期理财

上海原油

2020年7月31日 星期五

资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

每周一评

上海原油维持弱势 短线交易

市场走势

受数据显示美国经济出现纪录最严重的萎缩影响上海原油维持弱势，收 296.1 元/桶，312 元/桶附近有阻力，281 元/桶附近有支撑。周五开 298.2，最高 300.5，振幅 300.5-289.7=10.8，增仓 4087。本周上海原油指数下跌 7.2 元/桶。



美原油指数

美原油指数周五截止北京时间 08:21 收 41.08 美元/桶，期价在 42.99 美元/桶附近有阻力。美原油指数周 k 线为阴线。本周开盘 41.75，收盘 41.08，下跌 1.77%。技术面看周 RSI36=46.01。

产品简介: 华融期货将在周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明: 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配: 适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号
邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎

原油商品指数

7月30日 Brent 原油商品指数为 44.00，较昨日上升了 0.48 点，较周期内最高点 100.00 点（2014-09-09）下降了 56.00%，较 2020 年 04 月 22 日最低点 19.29 点上涨了 128.10%。（注：周期指 2014-09-09 至今）



7月30日 WTI 原油商品指数为 46.41，较昨日上升了 0.26 点，较周期内最高点 124.29 点（2013-09-08）下降了 62.66%，较 2020 年 04 月 22 日最低点 13.01 点上涨了 256.73%。（注：周期指 2011-09-01 至今）



来源：生意社，华融期货研究中心

本周重要信息

央行开展 200 亿元逆回购 今日无逆回购到期

来源：上海证券报·中国证券网

上证报中国证券网讯（记者 黄紫豪）人民银行 31 日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，今日人民银行以利率招标方式开展了 200 亿元逆回购操作。期限为 7 天，中标利率 2.2%。鉴于今日无逆回购到期，人民银行实现净投放 200 亿元。

昨日资金面整体保持平稳，利率波动幅度较小，从上海银行间同业拆放利率（Shibor）来看，由于 31 日存在跨月因素，月内隔夜利率小幅下行，隔夜 Shibor 下行 8.1 个基点，而跨月的 7 天资金利率小幅上行。其他各个期限资金利率波动幅度均较小。

中国能源生产消费逐步回升

来源：中国石化新闻网

从国家能源局获悉：二季度，我国能源消费量明显回升，电力和天然气消费量持续增长，已经超过去年同期水平，成品油消费逐步回暖。

从 4 月份起，用电量同比实现正增长，增速逐月提高，6 月份同比增长 6.1%。

用电量超过去年同期水平。天然气消费受疫情影响相对较小，一季度同比小幅下降，之后稳步回升，二季度同比增速比一季度提高约 4.5 个百分点。成品油消费趋势逐步向好，二季度成品油消费同比增速比一季度提高约 6 个百分点。从生产侧看，煤炭产量稳步增长。二季度，煤炭生产日产量保持在 1000 万吨左右。上半年煤炭产量 18.1 亿吨，同比增长 0.6%。（生意社）

沙特 6 月维持中国最大原油供应国地位

来源：外媒网

外电 7 月 26 日消息，中国 6 月自沙特阿拉伯进口原油数量同比增长 15%，国内炼厂在 3-4 月油价大跌时大举采购，使得沙特作为中国原油头号供应国的地位得以巩固。

周日公布的海关数据显示，6 月中国进口沙特原油 888 万吨，即 216 万桶/日，接近 5 月水平，远超上年同期的 189 万桶/日。

国际油价在 3-4 月大跌，因沙特与俄罗斯进行价格战，且新冠疫情冲击燃料需求，导致全球供应过剩。

6 月中国进口俄罗斯原油 798 万吨，即 195 万桶/日，较 5 月的 182 万桶/日增加约 7%，较上年同期的 173

万桶/日增加近 13%。

不过，沙特 6 月减产规模较大，并上调了原油售价，因油价暴跌影响该国的财政预算。

海关数据显示，中国 6 月原油进口量总计 5,318 万吨，自巴西、挪威、安哥拉的进口量均有所上升。

分析师预计，中国 7 月进口量将继续创纪录，因部分 5 月装运的船货仍在路上，而国内主要港口的库存大增将令未来进口到港步伐放缓。（生意社）

巴西国家石油公司将提高深海油田的产量

来源：今日油价网

据今日油价报道，巴西国家石油公司（Petrobras）上周五对世界上最大的深水油田之一 Búzios 的三个新浮式生产储油卸油装置（fpso）进行了招标，这是该油田每天泵送超过 200 万桶（boed）开发计划的一部分。

巴西石油公司在周五的一份声明中说，这三个新的 fpso 的投标是巴西石油计划的一部分，该公司计划在本世纪末在 Búzios 油田安装总共 12 台装置。

一旦开发完成，预计 Buzios 油田的日产量将超过 200 万桶，成为 Petrobras 最大的生产资产。

该油田目前有四个可操作的 fpso。三个新装置中的第一个将是 FPSO Almirante Tamandaré，计划在 2024 年下半年启动，而另外两个装置 P-78 和 P-79 将按照工程、采购和施工（EPC）模式签约，预计 2025 年开始运营。巴西国家石油公司表示，FPSO Almirante Tamandaré 的日处理能力将达到 22.5 万桶，而另外两个装置的日处理能力将分别达到 18 万桶。

巴西国家石油公司还计划通过建立海上液化天然气（LNG）设备来处理这些石油资源，从而更好地利用该地区的伴生天然气。随着该地区石油产量的增加，液化天然气的产量一直在上升。

巴西国家石油公司（Petrobras）企业排放和气候变化经理维维亚娜·科埃略（Viviana Coelho）在本月早些时候的一次网络研讨会上表示，海上液化天然气液化可能是解决距离海岸 100 英里的油田伴生天然气的一种解决方案，并可能减少燃烧。

巴西国家石油公司目前将盐下地区生产的天然气通过管道运往海岸，在那里进行加工。过去，这家巴西石油公司曾表示，天然气生产基础设施不足，可能会限制其提高盐前地区原油产量的努力。（生意社）

银行拒绝向美国页岩钻探公司提供贷款

来源：今日油价网

据今日油价网站消息在油价暴跌之后，越来越多的银行正在限制美国页岩气行业的融资渠道，尽管在大流行和沙特和俄罗斯石油价格战爆发之前，人们就已经明显不太乐意为失去美国页岩气业务而放贷更多资金。

分析师向彭博社表示，放贷机构已在今年春季削减了对规模较小的美国页岩气生产商的借款基数，而在今年

第二次借款基础重新确定的秋季，钻井企业可以从其油气储备中获得的贷款额度将进一步削减。

今年春天，就在油价暴跌之后，海恩斯和布恩律师事务所对石油和天然气生产商、油田服务公司、金融机构和私人股本公司进行的一项调查显示，相当多的受访者预计，由于大宗商品价格暴跌，借贷基数至少会减少 20%，45%的受访者预计降幅甚至更大，达到 30%或更高。

一些公司的借贷基础大幅削减。例如，总部位于俄克拉荷马城的 Chaparral 能源在 4 月份被贷款方从 3.25 亿美元削减到 1.75 亿美元。总部位于休斯敦的绿洲石油表示，该公司的借款基数已从 13 亿美元降至 6.25 亿美元，所选承诺总额已按借款基数水平设定。

据彭博社的消息人士称，银行愿意向页岩气公司发放的贷款不仅数量在减少，而且偿还成本也越来越高。

据彭博社报道，一些银行还担心，一旦出现违约和可能的债转股，它们可能最终拥有自己没有管理经验的油气资产。

能源商业咨询公司 Opportune LLP 执行合伙人大卫·巴格特对向彭博社表示：“三分之一从事上游能源贷款的银行在未来几年内将不再这样做。”（生意社）

墨西哥将推出全球最大的石油对冲计划

来源：外媒网

外电 7 月 24 日消息，熟知情况的消息人士周五称，墨西哥已要求主要的华尔街银行为其庞大的石油对冲计划提供报价，这暗示着墨西哥财政部已开始启动对冲计划。

墨西哥财政部未立即对此予以置评。

墨西哥每年购买至多 10 亿美元的金融石油期权合约，以对其未来一年的石油收入进行套保操作，这是世界上最大的石油对冲项目。

参与交易的银行家和墨西哥官员表示，预计今年对冲计划规模将缩小，因用于保护石油利润的期权价格比 2019 年更为昂贵。（生意社）

7 月伊拉克增加出口量 仍未达到减产要求

来源：哈特能源

据哈特能源消息，根据运输数据和行业消息，7 月迄今伊拉克原油出口有所增加，表明这个欧佩克第二大产油国仍未达到其在欧佩克牵头的减产协议中承诺的水平。

根据 Refinitiv Eikon 和两家工业部门的平均数据，伊拉克南部 7 月前 20 天的石油出口量平均为 270 万桶/天。这与 6 月份伊拉克南部的官方出口数据没有变化。

欧佩克及其盟友在 5 月份开始创纪录的减产，以支撑受疫情冲击的油价。根据协议，伊拉克将每日减产 106

万桶。

7 月份的数字表明，伊拉克距离兑现承诺还有一段距离，而且出口的货物远远超过 7 月份的装货计划。

伊拉克向欧佩克表示，将在随后几个月进行更大规模的减产，以弥补 5 月和 6 月的过剩产量。（生意社）

石油供应增长预期使油价下跌

来源：中国石化新闻网

据 Rigzone 报道，油价在上周上涨后小幅下跌，原因是投资者考虑到，在美元走软的情况下，石油供应会增加，加上美国的疫情有所缓解。

纽约期货交易所期货价格在上周上涨 1.7% 后，已跌至每桶 41 美元。一些证据表明，过去几周，美国的疫情可能开始缓解。在许多疫情最严重的州，包括佛罗里达州、加利福尼亚州和德克萨斯州，报告的病例和死亡人数都有所下降，死亡人数 4 天来首次下降到 1000 人以下。

自 6 月初以来，原油价格一直在接近每桶 40 美元的窄幅区间内交易。由于许多国家努力控制疫情，原油价格从 4 月份的低点迅速反弹，但势头逐渐减弱。美元的下跌也在本月支撑了油价，尽管投资者正准备迎接欧佩克从 8 月开始放松产量限制的新供应。

新加坡 Vanda Insights 创始人 Vandana Hari 表示，油价之所以没有向下修正，主要是因为美元正在相当剧烈地持续走软，石油市场仍完全被疫情需求破坏情况和需求复苏情况的影响所牵制。

纽约商交所 9 月份交割的西德克萨斯中质原油价格截至伦敦时间上午 7 点 41 分下跌 0.6%，至每桶 41.05 美元，上周五收盘上涨 0.5%。欧洲期货交易所，布伦特原油 9 月份结算价下跌 0.6%，至每桶 43.08 美元，上周上涨 0.5%。

这一全球原油基准价格的短期走势正进一步转向溢价，这表明市场对供应过剩的担忧正在加剧。期货溢价指的是近期合约价格低于远期合约价格的市场结构。9 月份交割的布伦特原油期货价格比 10 月份的低 44 美分/桶，而一周前的价格比 10 月份的低 18 美分/桶。

还有证据表明，北美的原油生产可能开始复苏。在修正了热带风暴克里斯托瓦尔 (Cristobal) 的影响后，截至 7 月 17 日当周，美国石油产量首次上升。而贝克休斯公司 (Baker Hughes Co.) 周五公布的数据显示，美国油田 4 个月来首次扩大钻探量。（生意社）

美元指数

美元弱势，短期支撑上海原油价格。



来源：文华财经，华融期货研究中心

人民币

人民币强势震荡，抑制上海原油价格。



来源：文华财经，华融期货研究中心

后市展望



k线来源：文华财经，华融期货研究中

受数据显示美国经济出现纪录最严重的萎缩影响上海原油维持弱势，收 296.1 元/桶，312 元/桶附近有阻力，281 元/桶附近有支撑。短期关注 312 元/桶，在其之下逢高沽空 sc2010，反之择机短多。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。