

华期理财

美原油 上海原油 燃料油

2021年2月24日 星期三

美原油 上海原油 燃料油分析



美原油、上海原油近期行情综述：

美国原油指数维持强势。主要原因是美元下跌以及大规模经济刺激下消费者价格上涨的前景也帮助原油维持强势；且交易商和投行预期随着全球经济受疫苗推动于今夏复苏，全球石油供应将迅速收紧。

上海原油强势依旧。原因主要是：中国经济数据持续向好。据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2021年2月上旬与1月下旬相比，23种产品价格上涨，23种下降，4种持平。

美原油走势分析：近期维持强势。具体分析如下

一、拜登纾困法案在众议院预算委员会过关，有望本周获得众议院通过；

美国众议院预算委员会继续推进总统拜登 1.9 万亿美元的大流行病纾困法案，有望在本周结束前让其在众议院获得通过；预算委员会的行动是民主党人所使用的预算协调过程的一个象征性步骤，通过这种立法工具，法案只需要简单多数即可在参议院获得通过。由于民主党和共和党在参议院各占 50 个席位，而副总统卡哈里斯握有至关重要可打破僵局的一票，因此法案即使没有任何共和党人的支持也可以获得通过；如果法案在参议院被修改，众议院将不得不再次对其进行投票

二、世卫组织：全球新冠肺炎确诊病例超过 1.111 亿例

根据世卫组织最新实时统计数据，截至欧洲中部时间 2 月 22 日 14 时 15 分（北京时间 2 月 22 日 21 时 15 分），全球累计新冠肺炎确诊病例 111102016 例，累计死亡病例 2462911 例。22 日全球新冠肺炎确诊病例新增 338118 例，新增死亡病例 7580 例

美国新冠肺炎死亡病例超过 50 万；

根据美国约翰斯·霍普金斯大学的数据，截止美东时间 2 月 22 日 16 时 23 分，美国新冠肺炎累计死亡病例总数超过 50 万例，达 500071 例，为全球最高，累计确诊病例总数为 28174133 例。另据专家介绍，英国和南非发现的新冠病毒变异株感染病例在美国多地出现，而变异毒株传播更容易、速度也更快，这可能导致美国新增确诊病例数再次快速增长，并可能导致更多死亡病例

三、美联储巴尔金表示抑制通货膨胀的压力相当“深远”；

- ① 美国里士满联储主席巴尔金表示，抑制通货膨胀的压力仍相当深远，而且似乎还在持续；
- ② 巴尔金在马里兰银行家协会主办的在线活动中表示，只要还有这些打压通胀的因素，企业就很难相信拥有出现通胀周期所需的提高价格的市场能力；
- ③ 通货膨胀不是物价在一两个月里上涨，通货膨胀是对中长期物价预期的变化；寒冷的天气和疫苗尚未全面推广，意味着第一季度经济将“颠簸”；
- ④ 巴尔金说，随着人们口袋中多出约 1.5 万亿美元资金，并且随着疫苗接种的增加，下一波将轮到消费支出表现，并且“对服务业的需求已被压抑很多”，再加上对实物商品的持续需求；他说，企业可能会在今年夏天的某个时候将员工招回，可能会在劳动节前

四、高盛上调布伦特油价预期，认为原油供应面应对措施滞后于需求反弹

高盛表示，随着全球能源需求复苏速度超过 OPEC+ 联盟的供应应对、页岩油以及伊朗因素的影响，油价的反弹之势将会比此前预期来得更早且幅度更大。

高盛在报告中称，消费水平将在 7 月下旬之前回升至疫情前水平，而主要产油国的产量可能仍对上涨的油价保持

“高度未适应性”。高盛将布伦特油价预期上调每桶 10 美元，预计下季度触及 70 美元，将之后季度的油价预期提高至 75 美元。

Damien Courvalin 等高盛分析师在报告中表示，“这一更快速的再平衡出现在预期中的冬季需求旺盛时期，接踵而来的将是今年春季供应缺口扩大，因为 OPEC+产量滞后于我们高于普遍预期的需求复苏预估值。”

油价反弹至新冠疫情对全球经济造成严重冲击之前的水平，是受沙特的单方面减产以及需求前景回升推动。高盛称，此轮涨势的助推因素还包括投资者利用原油头寸来为应对通货再膨胀环境做准备。

总体而言，美元下跌以及大规模经济刺激下消费者价格上涨的前景也帮助原油维持强势；且交易商和投行预期随着全球经济受疫苗推动于今夏复苏，全球石油供应将迅速收紧。多重利好油价的因素将在近期或助力油价。

上海原油走势展望：强势依旧

一、人民币强势整理，在岸人民币 23 日在 6.4265 附近整理，短期抑制上海原油价格；美元短期弱势，23 日在 90.18 左右徘徊，支撑上海原油价格。

二、中国经济数据持续向好。据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2021 年 2 月上旬与 1 月下旬相比，23 种产品价格上涨，23 种下降，4 种持平。

三、上海国际能源交易中心 2 月 19 日沥青中质含硫原油交割仓库数量日报：中质含硫原油交割仓库数量总计 23291000 桶，较前一交易日仓单数量无变化。

四、技术上看，短期均线组合开始有利于多头，5 日、10 日均线为多头状态，K 线组合震荡趋强。5 周、10 周均线组合多头排列。

受以上因素影响上海原油指数近期强势依旧，关注 5 日、10 日支撑，预计短期整体走势会在 381 点上方运行。

短期操作上建议以 381 点为止损，在其之上逢低做多操作，反之会回调可短空。

燃料油走势分析：震荡趋强

消息面：1、新加坡企业发展局(ESG)公布的数据显示，截至2月17日当周新加坡包括燃料油及低硫含蜡残油在内的残渣燃料油库存下降162.7万桶至1937.9万桶；包括石脑油、汽油、重整油在内的轻质馏分油库存增加19万桶至1571.9万桶；中质馏分油库存增加95.3万桶至1540.9万桶。2、波罗的海贸易海运交易所数据显示，整体干散货运价指数下跌72点，跌幅为4.07%，报1698点。

现货价格：2月19日新加坡燃料油（高硫380Cst）现货报价356.86美元/吨，较上一日下跌16美元/吨（按当日人民币汇率折算为2306元/吨，不包含运费等费用）；0.5%低硫燃料油现货报价482.52美元/吨，较上一日下跌15.67美元/吨。

仓单库存：上海期货交易所燃料油期货仓单为208680吨，较上一交易日减少4020吨。上海国际能源交易中心低硫燃料油仓库期货仓单为30380吨，较上一交易日持平；厂库期货仓单为0吨，较上一交易日持平。

总结：

燃料油指数震荡趋强。技术上，燃料油指数在5日、10日均线上方运行，期价在2300点一线支撑较强，建议短线在2300-2700区间逢低做多为宜。

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。