

华期理财

上海原油 5 月投资策略

2021 年 5 月

⑤ 月度报告

上海原油 5 月预计强势震荡 短线交易

一、行情回顾

(一) 美原油指数：4 月开盘 61.96，最高 67.28，最低 60.43 收盘 65.33，月 k 线阳线。短期 60 美元/桶附近有支撑。美原油指数 4 月上涨 6.47%。技术面看期货价格 rsi36=52.13 强势



美原油指数月 k 线 来源：文华财经，华融期货研究中心

(二) 上海原油指数：上海原油指数 4 月上涨 20.4 元/桶，幅度 5.10%，月 k 线为阳线，400 元/桶附近有支撑。4 月开 395.9 元/桶，收盘 420.1 元/桶。



上海原油月 k 线 来源：文华财经，华融期货研究中心

产品简介:品种投资报告是华融期货根据客户要求，不定期撰写的研究报告，包含近期宏观面、品种基本面、近期行情走势回顾、技术面分析以及后市展望等等。

风险说明:本产品为投顾人员独立观点,不构成投资建议,仅供投资者参考。

客户适配:适合所有客户使用,尤其是中长线客户。

华融期货有限责任公司
HUARONG FUTURES CO., LTD.

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

二、有关信息

2021年4月中国采购经理指数运行情况

来源：国家统计局

4月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.1%，低于上月0.8个百分点，仍高于临界点，制造业继续保持扩张态势。



从企业规模看，大、中型企业 PMI 分别为 51.7%和 50.3%，低于上月 1.0 和 1.3 个百分点，小型企业 PMI 为 50.8%，高于上月 0.4 个百分点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数和新订单指数均高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

生产指数为 52.2%，比上月回落 1.7 个百分点，仍高于临界点，表明制造业生产扩张力度有所减弱。

新订单指数为 52.0%，比上月回落 1.6 个百分点，仍高于临界点，表明制造业市场需求扩张有所放缓。

原材料库存指数为 48.3%，比上月微降 0.1 个百分点，低于临界点，表明制造业主要原材料库存量较上月下降。

从业人员指数为 49.6%，比上月下降 0.5 个百分点，低于临界点，表明制造业企业用工景气度有所回落。

供应商配送时间指数为 48.7%，比上月下降 1.3 个百分点，低于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间延长。

中国综合 PMI 产出指数运行情况

4 月份，综合 PMI 产出指数为 53.8%，比上月回落 1.5 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体扩张力度减弱。



4 月 29 日中质含硫原油交割仓库数量减少 205000

来源：生意社

上海国际能源交易中心 4 月 29 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 17052000 桶，较前一交易日仓单数量减少量为 205000，其中中化弘润潍坊减少仓单数量为 0。

4 月 29 日中质含硫原油交割仓库数量减少 205000

来源：生意社

上海国际能源交易中心 4 月 29 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

17052000 桶，较前一交易日仓单数量减少量为 205000，其中中化弘润潍坊减少仓单数量为 0。

中国海油报告：海上油气生产已成国家重要能源增长极

来源：中国新闻网

据中新网北京 4 月 23 日报道，中国海洋石油集团有限公司(下称中国海油)23 日在北京发布《中国海洋石油集团有限公司 2020 年可持续发展报告》。报告显示，去年中国海油油气总产量创历史新高，海上油气生产已经成为国家重要的能源增长极。

报告显示，2020 年全年，中国海油实现油气总产量 1.077 亿吨油当量，油品贸易量 1.28 亿吨，国内油气总产量 6530 万吨油当量，均创历史新高，其中国内原油同比增产 240 万吨，占全国原油产量增幅的 80%以上，海上油气生产已经成为国家重要的能源增长极；公司生产成品油 1171 万吨，进口 LNG2975 万吨，天然气发电量 207 亿千瓦时，国内天然气销量 599 亿立方米，缴纳利税费 816 亿元。（生意社）

Rystad Energy：印度新冠危机可能导致石油供应过剩

来源：外媒网

外电 4 月 29 日消息，挪威最大的独立能源咨询公司 Rystad 表示，印度新冠肺炎感染病例急剧上升将削减全球石油需求，导致供应大量过剩。

印度是世界上最大的石油消费国之一，据该能源咨询公司称，印度疫情将使 4 月原油需求量额外削减 57.5 万桶/日，到 2021 年 5 月需求将削减 91.5 万桶/日，这扰乱了几乎接近平衡的全球石油市场。

Rystad 的高级石油市场分析师 Louise Dickson 在 4 月 28 日的一份报告中表示：“随着感染继续增加，其卫生系统不堪重负，印度的石油需求今后可能会失去更多的基础，从而可能在数量和持续时间上进一步降级。”

随着经济活动逐步回暖，3 月印度燃油消耗量三个月以来首次上升，至 2019 年 12 月以来最高水平。

不过，印度的新冠肺炎感染病例激增，导致该国各地的流动受到限制，分析师称这可能会打击世界第三大石油进口国的燃料需求。

根据卫生部的数据，印度周四新增新冠肺炎感染病例 379,257，死亡人数新增 3,645。

Rystad 称，过去几天中突然且非常严格的局部封锁将导致印度 4 月的需求较 3 月下降 13%。

这份报告称：“印度需求的回落是件麻烦的事，特别是如果其炼油厂无法将运行减少至可接受的水平以避免库存增加的话。”

本周早些时候，石油输出国组织(OPEC)、俄罗斯及其盟友将坚持5月到7月分阶段放松石油限产的计划，因对全球需求复苏的乐观预测。

此外，OPEC技术委员会发布的报告显示，预计2021年全球石油需求将增加600万桶/日，去年需求下降950万桶/日。（生意社）

利比亚石油部长：寻求国会批准将石油产出提升至150万桶/日

来源：外媒网

外电4月29日消息，利比亚石油部长Mohamed Oun周四在接受采访时表示，该国今年年底能否将石油产出提升至150万桶/日的目标取决于该国国会是否会迅速批准（该目标）。

2020年利比亚石油产出大幅下降，因当时该国东部Khalifa Haftar领导的武装力量部分阻止石油出口并给的黎波里政府施压，但该国国内战事结束后，其石油产出已经回升至130万桶/日的水平。

鲍威尔称股市部分领域存在“泡沫” 但明确无意马上停止放水

来源：新浪财经

美联储主席杰罗姆·鲍威尔称，市场某些部分“有些泡沫，这是事实。”尽管他未做具体解释，但不难找出潜在对象。

当被问到诸如GameStop Corp.和狗狗币导致的上涨是否对金融稳定构成威胁时，鲍威尔回答“部分资产价格很高”。他指出，资产价格是美联储评估稳定性的一个因素，但不是唯一因素。

鲍威尔在周三新闻发布会上称：“我不会说市场与货币政策无关，但它与疫苗接种及经济的重新开放有很大关系，这是过去几个月来推动市场走势的因素。”此前美联储宣布维持政策不变。

无论是否有泡沫，鲍威尔都明确表示他无意马上关闭流动性投放的闸门。

三、原油商品指数

5月5日 Brent 原油商品指数为 65.95，与昨日持平，较周期内最高点 102.98 点（2014-09-01）下降了 35.96%，较 2020 年 04 月 22 日最低点 19.29 点上涨了 241.89%。（注：周期指 2014-09-01 至今）



5月5日 WTI 原油商品指数为 73.10，与昨日持平，较周期内最高点 124.29 点（2013-09-08）下降了 41.19%，较 2020 年 04 月 22 日最低点 13.01 点上涨了 461.88%。（注：周期指 2011-09-01 至今）



来源：生意社，华融期货研究中心

三、美元指数

美元指数短期止跌震荡，抑制上海原油价格。



美元指数 来源：文华财经，华融期货研究中心

四、人民币

人民币强势整理，短期抑制上海原油价格。



人民币 来源：文华财经，华融期货研究中心

五、后市展望



美原油指数周k线 来源：文华财经，华融期货研究中心



上海原油指数日k线 来源：文华财经，华融期货研究中

技术上看美原油指数周k线组合近震荡趋强，短期K线组合强势震荡，期价在60美元/桶附近有支撑，5周、

20 周均线组合有利于多头，近期预计震荡趋强的概率较大。

上海原油指数强势，短期 401 元/桶附近支撑较强，4 月上涨 20.4 元/桶，幅度 5.1%，月 k 线收阳线，期价 5/20 日均线组合趋强，预计 2021 年 5 月在 4 月强势的基础上强势震荡的概率较大。关注上海原油指数在 401 元/桶上方的运行状态，近期在 401 元/桶上方逢低做多为宜，止损 401 元/桶。

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。