

华期理财

美原油 上海原油 燃料油分析

2021年7月30日 星期五

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：

美国原油指数区间整理。主要原因是EIA报告显示，截至7月23日当周，除却战略储备的商业原油库存减少408.9万桶至4.356亿桶，为2020年1月31日当周以来最低，同时精炼油库存和汽油库存也出现相当大的降幅；美国原油、汽油和精炼油库存下降预示夏日出行旺季的需求旺盛，缓解了市场对疫情的忧虑。

上海原油震荡整理。原因主要是：美国原油指数区间整理，无明显方向。中国：上半年，全国规模以上工业企业利润同比增长66.9%，比2019年同期增长45.5%；两年平均增长20.6%（以2019年同期数为基数，采用几何平均方法计算），保持较快增长。其中，二季度规模以上工业企业利润同比增长36.0%，比2019年同期增长42.5%，两年平均增长19.4%。短期支撑上海原油价格，近期或维持震荡整理。

美国原油指数区间整理。具体分析如下

一、美元指数区间震荡

7月28日美联储在政策声明中将基准政策利率维持在接近零的水平，并重申通胀率持续低于2%的长期目标，美联储主席鲍威尔表示，尽管经济取得了进展，美联储距缩减购债还有距离。受鲍威尔**偏鸽言论**影响，美元指数下跌。

二、近期影响市场的国际信息

1、**美联储将基准利率维持在0%-0.25%不变，委员们一致同意此次的利率决定。**美国经济已经朝着缩减量化宽松的目标取得了进展，但是经济前景仍然存在风险。美联储建立了国内和国外的常设回购机制，致力于使用所有工具来支持美国经济。通胀上升很大程度上反映了暂时性因素的影响，**较长期通胀预期仍然牢牢锚定在2%**。将继续**每月增持至少800亿美元的国债**，以及至少400亿美元的住房抵押贷款支持证券。

2、**鲍威尔表示：美联储评估了关于如何调整资产购买的那些考量因素，调整资产购买的时间点将取决于经济数据。**预计通胀将在未来数月高于2%，但应随着时间的推移而在中期之内回落。**将在通胀预期超出范围时调整政策**，先放缓购买美债和先放缓购买MBS似乎并没有太大差别。当美联储**考虑加息时，将会进行框架测试**。劳动市场条件改善，劳动力需求强劲，复苏“仍有很长的路要走”。

3、**EIA报告：除却战略储备的商业原油库存减少408.9万桶至4.356亿桶。**美国截至7月23日当周EIA汽油库存减少225.3万桶，精炼油库存减少308.8万桶，库欣原油库存减少126.8；除却战略储备的商业原油上周进口650.7万桶/日，较前一周减少59万桶/日，美国上周原油出口增加2.6万桶/日至248.9万桶/日；上周美国国内原油产量减少20万桶至1120万桶/日。

4、**美国两党就基础设施计划细节达成一致。**据AXIOS网站，经过数周时间以及无休止的电话会议后，由两党参议员组成的小组终于在周三就1.2万亿美元的基础设施一揽子计划中的“主要问题”达成一致。美国参议院多数党领袖舒默此前已经明确表示，两党法案和参议院3.5万亿美元的预算决议都需要在8月休会前获得通过。

5、**美国新基础设施法案计划通过加密税收筹集约280亿美元。**美国两党基础设施计划法案计划通过在交易所和其他各方应用新的信息报告要求，通过加密货币税收筹集约280亿美元。根据一份法案草案副本，转让任何数字资产的经纪人都需要根据修改后的信息报告制度提交申报表。美国白宫表示，基建计划的资金来自未动用的紧急救济基金、目标企业用户费用、与加密货币相关的更强有力的税收执法，以及来自更强劲增长的收入。

总体而言，美元指数区间整理；EIA报告显示除却战略储备的商业原油库存减少408.9万桶至4.356亿桶；美国

两党就基础设施计划细节达成一致；美国新基础设施法案计划通过加密税收筹集约 280 亿美元。短期油价或区间整理。

上海原油走势展望：震荡整理

一、人民币短期弱势震荡，在岸人民币 29 日在 6.4905 附近震荡，支撑上海原油价格；美元区间震荡，29 日在 92.238 左右徘徊，短期抑制上海原油价格。

二、国内：中国：上半年，全国规模以上工业企业利润同比增长 66.9%，比 2019 年同期增长 45.5%；两年平均增长 20.6%（以 2019 年同期数为基数，采用几何平均方法计算），保持较快增长。其中，二季度规模以上工业企业利润同比增长 36.0%，比 2019 年同期增长 42.5%，两年平均增长 19.4%。短期支撑上海原油价格，近期或维持震荡整理。

三、上海国际能源交易中心 7 月 27 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 13415000 桶，较前一交易日仓单数量减少 0，其中中化弘润潍坊减少仓单数量为 0。

四、技术上看，短期 464 附近阻力较强，5 日、10 日均线组合偏多，短期 K 线组合无明显方向。关注 5 日均线附近的支撑，近期预计上海原油维持震荡行情。

受以上因素影响上海原油指数震荡整理，短期关注 464 附近的阻力，5 日均线支撑上海原油，预计短期整体走势会在 425-464 区间运行。

短期建议以 464 点为止损，在其之下逢高沽空操作，反之会转强可做多。

燃料油走势分析：遇阻震荡

盘面情况：上海期货交易所燃料油指数从高低 2774 点（6 月 28 日）下跌到 2411 点（7 月 21 日）反弹。燃料油指数短期遇阻震荡，在区间 2681-2500 区间运行，2681 短期阻力较强。

消息面：1、新加坡企业发展局(ESG)公布的数据显示，截至 7 月 21 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**增加 134.6 万桶**至 2443.4 万桶；包括石脑油、汽油、重整油在内的轻质馏分油库存减少 228.1 万桶至 1229.2 万桶；中质馏分油**库存减少 18.1 万桶**至 1129.7 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 44 点**，跌幅为 1.37%，报 3166 点。

现货价格：7 月 27 日新加坡燃料油（高硫 380Cst）现货报价 **406.94 美元/吨**，较上一日上涨 6.51 美元/吨（按当日人民币汇率折算为 2634 元/吨，不包含运费等费用）；0.5%低硫燃料油现货报价 **530.66 元/吨**，较上一日上涨 7.73 美元/吨。

仓单库存：上海期货交易所燃料油期货仓单为 **45470 吨**，较上一交易日**持平**。上海国际能源交易中心低硫燃料油仓库期货仓单为 **74650 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。

后市展望：

燃料油指数遇阻震荡。美元指数区间整理；德尔塔变异毒株导致全球新增确诊人数再度反弹；低硫与高硫燃料油价差升至 123.72 美元/吨。技术上，2681 点附近有阻力；燃料油指数 10 日均线有利于多头，**期价在 2681 点一线阻力较强**，建议短线在 **2681-2500 区间交易**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。