

华期理财

上海原油 8 月投资策略

2021 年 8 月

⑤ 月度报告

上海原油 8 月预计遇阻震荡 短线交易

一、行情回顾

(一) 美原油指数：7 月开盘 70.98，最高 73.74，最低 63.66 收盘 71.49，月 k 线阳线。短期 75 美元/桶附近有支撑。美原油指数 7 月上涨 0.78%。技术面看期货价格 rsi36=54.86。



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 7 月下跌 5.6 元/桶，幅度 1.22%，月 k 线为阴线，481 元/桶附近有阻力。7 月开 462.0 元/桶，收盘 479.5 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7月中国采购经理指数运行情况

来源：国家统计局

7月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.4%，低于上月0.5个百分点，继续位于临界点以上，制造业总体继续保持扩张态势，但步伐有所放缓。



从企业规模看，大型企业PMI为51.7%，与上月持平，继续高于临界点；中型企业PMI为50.0%，比上月回落0.8个百分点，位于临界点；小型企业PMI为47.8%，比上月下降1.3个百分点，低于临界点。

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51.0%，比上月回落0.9个百分点，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50.9%，比上月回落0.6个百分点，高于临界点，表明制造业市场需求增长放缓。

原材料库存指数为47.7%，比上月下降0.3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有所减少。

从业人员指数为 49.6%，比上月回升 0.4 个百分点，表明制造业企业用工景气度继续改善。

供应商配送时间指数为 48.9%，比上月回升 1.0 个百分点，低于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间有所延长。

中国非制造业采购经理指数运行情况

7 月份，非制造业商务活动指数为 53.3%，略低于上月 0.2 个百分点，继续高于临界点，表明非制造业总体保持平稳扩张。



新订单指数为 49.7%，比上月微升 0.1 个百分点，仍低于临界点，表明非制造业市场需求降幅略有收窄。分行业看，建筑业新订单指数为 50.0%，比上月回落 1.2 个百分点；服务业新订单指数为 49.7%，比上月回升 0.3 个百分点。

投入品价格指数为 53.5%，比上月上升 0.1 个百分点，高于临界点，表明非制造业企业用于经营活动的投入品价格与上月相比涨幅略有加大。分行业看，建筑业投入品价格指数为 57.1%，比上月上升 5.4 个百分点；服务业投入品价格指数为 52.8%，比上月回落 0.9 个百分点。

销售价格指数为 51.3%，比上月微落 0.1 个百分点，高于临界点，表明非制造业销售价格涨幅略有收窄。分行业看，建筑业销售价格指数为 52.9%，比上月上升 0.9 个百分点；服务业销售价格指数为 51.1%，比上月回落

0.1 个百分点。

从业人员指数为 48.2%，比上月回升 0.2 个百分点，表明非制造业企业用工景气度略有改善。分行业看，建筑业从业人员指数为 52.1%，比上月上升 1.8 个百分点；服务业从业人员指数为 47.5%，比上月下降 0.1 个百分点。

业务活动预期指数为 60.7%，比上月微落 0.1 个百分点，持续位于高位景气区间，表明非制造业企业对市场发展保持乐观。分行业看，建筑业业务活动预期指数为 64.0%，比上月上升 0.8 个百分点；服务业业务活动预期指数为 60.1%，比上月回落 0.3 个百分点。

7 月 29 日中质含硫原油交割仓库数量减少 0

来源：生意社

上海国际能源交易中心 7 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 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。

美国 6 月份个人支出增强

来源：汇通财经

美国 6 月份个人支出增长快于预期，反映了服务支出的增加；备受关注的通胀指标也继续攀升。美国商务部上周五发布的数据显示，商品和服务购买支出环比增长 1%；5 月份数据下修为环比下降 0.1%。美联储通胀目标对照的个人消费支出价格指数连续第二个月环比上涨 0.5%。接受彭博调查的经济学家对 6 月份个人支出的预期中值为环比增长 0.7%。

得益于疫苗接种和更广泛的经济开放，消费者有了在就餐和购物等服务上消费的信心和能力。随着商品支出已经远高于疫情前水平，个人支出越来越多地转向疫情重创的服务业。

需求的快速回升超过了供应，企业难以填补职位空缺并获取生产所需的材料，这些限制因素都推高了价格，侵蚀了美国人的购买力。

美国 5 月原油产量尚未恢复到大流行前的高位

来源：汇通财经

美国能源信息署(EIA)上周五公布的月度报告显示,5月美国原油产量增加8万桶/日,至1123.1万桶/日,EIA还将4月产量估计修正至1,115.1万桶/日。

原油产量同比上升,但尚未恢复到大流行前超过1280万桶/日的高位。全球价格战,加上疫情导致的需求减少,拖累2020年美国石油产量大幅下降。

报告显示,5月美国汽油需求量为913.7万桶/日,高于4月的879.1万桶/日。包括柴油在内的馏分油消费量为387.4万桶/日,低于4月的398.8万桶/日。尽管在旅行限制放松之际,汽油需求已从新冠大流行期间的低迷状态反弹,但5月的需求水平仍低于2019年同期。

另外,能源服务公司贝克休斯的数据显示,美国活跃钻机数连续11个月增加,但本周减少两座,至385座。

俄罗斯副总理诺瓦克称全球石油消费正在增加

来源:汇通财经

俄罗斯副总理诺瓦克上周五表示,石油消费正在增加,由石油输出国组织(OPEC)和俄罗斯等产油大国组成的OPEC+决定将总产量提高40万桶/日,这是“足够的”。“需求在增加,消费在增加。当然,新冠病毒仍然存在,但是…现在没有以前那样的封锁措施。”

诺瓦克表示,俄罗斯石油产量预计将在2022年5月达到1050万桶/日,恢复到危机前的水平,石油输出国组织(OPEC)和俄罗斯等产油大国组成的OPEC+一直在放松产量限制。

他还表示,俄罗斯有潜力让石油产量在2022年5月后的10个月就达到1150万桶/日。

虽然delta病毒变种的感染病例最近几周激增,但出行和其他数据表明交易员关注的主要经济体需求强劲,印度放松防疫限制后,驾驶活动大幅增加。CIBC Private Wealth高级能源交易员Rebecca Babin说,“目前的所有数据都非常积极,“这就是你所看到的。我们现在确实供应紧张,因此这种大宗商品真的很难回落。”

伊朗否认对以色列公司管理的油轮实施袭击

来源:汇通财经

据报道,以色列公司管理的“默瑟街”号油轮7月29日在阿曼附近海域遭到无人机袭击,造成两名船员死亡。以色列总理贝内特8月1日说,有证据表明伊朗参与了对该油轮的袭击,以色列希望国际社会对伊朗施加压力。

伊朗外交部发言人哈提卜扎德8月1日否认伊朗对以色列公司管理的油轮实施袭击。

哈提卜扎德当天在记者会上表示，以色列必须停止有关伊朗袭击油轮的虚假指控。这些指控毫无根据，应该受到谴责。

哈提卜扎德表示，以色列的相关指控是基于其与美国的联系，这些指控是为了转移民众注意力，这一干扰手段不会达到目的。

德尔塔变异病毒致新冠病例激增 美国情况会变得更糟

来源：汇通财经

当地时间1日，拜登政府首席医疗顾问安东尼·福奇接受美媒采访时表示，随着德尔塔变异病毒引发的新冠病例激增，美国情况可能变得更糟。

据美国有线电视新闻网报道，记者询问，美国是否会恢复封锁措施，以及病例激增是否只是暂时情况。福奇回应，他不认为美国会封锁，但随着新冠病例的增加，美国可能会经历苦难。另外，关注美国总统拜登将于周二就推进疫苗接种发表讲话。

另外，8月1日，东京都政府发布消息称，当地新增新冠确诊病例3058例，连续5天日增确诊超过3000例。东京的新冠疫情正以“前所未有”的速度迅猛蔓延。除此之外，当地的重症患者人数也已增至101人，而这一数据上一次达到三位数还是在2月14日。

三、原油商品指数

8月1日 Brent 原油商品指数为 72.78, 与昨日持平, 较周期内最高点 102.98 点(2014-09-01)下降了 29.33%, 较 2020 年 04 月 22 日最低点 19.29 点上涨了 277.29%。(注: 周期指 2014-09-01 至今)



8月1日 WTI 原油商品指数为 82.78, 与昨日持平, 较周期内最高点 124.29 点(2013-09-08)下降了 33.40%, 较 2020 年 04 月 22 日最低点 13.01 点上涨了 536.28%。(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

美元指数区间震荡，短期抑制上海原油价格。



美元指数 来源：文华财经，华融期货研究中心

四、人民币

人民币强势震荡，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线组合遇阻震荡状态，短期K线组合无明显方向，期价在75美元/桶附近有阻力，

10周、20周均线组合有利于多头，近期预计遇阻震荡的概率较大。

上海原油指数震荡整理，短期481元/桶附近阻力较强，7月下跌5.6元/桶，幅度1.22%，月k线收阴线，期价5/20日均线组合强势，预计2021年8月在7月遇阻震荡的基础上维持震荡整理的概率较大。关注上海原油指数在481元/桶附近的阻力，近期在450-481元/桶区间逢高沽空为宜，止损481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。