

美原油 上海原油 9 月月报

2022 年 10 月 10 日 星期一

## 美原油 上海原油分析



## 美原油、上海原油近期行情综述：

美国原油指数**强势反弹**。主要原因投资者**尽管担心可能出现经济衰退和利率上升，但 OPEC+ 上周决定进行 2020 年以来最大减产，再次提振油价。**

上海原油**宽幅震荡**。原因主要是：9 月份，**制造业采购经理指数**为 50.1%，比上月上升 0.7 个百分点，升至临界点以上；非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.6%和 50.9%，均连续 4 个月高于临界点。本月三大指数均位于扩张区间，我国经济总体延续恢复发展态势。

9 月份，**综合 PMI 产出指数为 50.9%**，低于上月 0.8 个百分点，**表明我国企业生产经营活动总体继续扩张，但扩张步伐有所放缓**。构成综合 PMI 产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为 51.5%和 50.6%。  
(统计局)

具体分析如下：

### 一、美元指数强势

上周五的数据显示**美国 9 月非农好于预期**，这表明美联储目前**可能会坚持其激进的紧缩政策**。瑞银表示，未来几周，英国的经济前景可能会变得更加明朗，英镑可能收复部分失地。但在此之前，政府必须拿出一份经济计划，该计必须在保守党和民众中获得广泛支持。

### 二、近期影响市场的国际信息

#### 1、美国 9 月非农就业岗位增幅超预期，猛烈加息下就业市场仍具韧性

**美国 9 月就业增长适度放缓，失业率降至 3.5%**，这表明劳动力市场紧张，**将使得美联储在一段时间内保持其激进的货币政策紧缩路径**。调查显示，9 月非农就业岗位增加 26.3 万个，预估为增加 25 万个。失业率预测为持平于 3.7%。美国总统拜登称，就业岗位增加是“一个令人鼓舞的迹象，我们正在向稳定、持续的增长过渡”。平均时薪环比增加 0.3%，同比上涨 5.0%。平均每周工作小时数连续第四个月保持在 34.5 小时。

#### 2、俄联邦安全局指乌军向俄领土开火次数“大幅增加”

俄罗斯联邦安全局说，**进入 10 月以来，乌克兰向俄罗斯边境领土开火的次数“大幅增加”，在过去一周已造成一人死亡、五人包括一名儿童受伤**。负责边境安全的俄罗斯联邦安全局星期天发表声明说，被乌克兰军队袭击的地点集中在靠近乌克兰城市哈尔科夫的别尔哥罗德地区，以及布良斯克和库尔斯克。俄罗斯联邦安全局说，在过去一星期已有 32 个地区通报了 100 多次袭击行动，乌军使用的武器包括多管火箭炮、炮兵武器、迫击炮和无人

机。除了造成人员伤亡，乌军还摧毁了当地两个发电站、11座住宅楼和两座行政大楼。

### 3、普京下令更换“萨哈林1号”油气项目运营商，美企出局

据新华社，俄罗斯总统弗拉基米尔·普京7日下令俄政府另外设立一家企业，负责运营俄远东大陆架的“萨哈林1号”石油天然气项目。这意味着俄方将从美国能源巨头埃克森美孚公司在俄子公司手中收回“萨哈林1号”主导运营权。

### 4、美国油价高是因自己产量不足

据福克斯新闻当地时间7日报道，沙特阿拉伯外交大臣阿德尔·朱贝尔接受该媒体采访时驳斥了“沙特应该为美国石油价格上涨负责”的说法。他表示，美国国内产量不足才是美国油价上涨的罪魁祸首。报道称，朱贝尔称，石油和石油生产问题可能被一些评论员和分析师断章取义了。他还强调，沙特“致力于确保石油市场的稳定，以造福消费者和生产者。”

### 5、美军持续掠夺叙利亚石油资源，又出动50辆油罐车偷油

据叙利亚国家通讯社10月7日报道，美军再次窃取叙利亚石油，出动一支由50辆油罐车组成的车队将盗采的石油运往伊拉克。当地消息人士7日表示，美军一支有50辆油罐车的车队，通过非法过境点口岸将从叙利亚盗采的石油运至其位于伊拉克北部的基地。

### 6、法国多家炼油厂因罢工关闭 多地闹“油荒”

当地时间10月8日，法国总工会表示，法国6座炼油厂中的3座由于罢工继续保持关闭状态，其中，隶属于道达尔能源公司的法国最大炼油厂已因持续罢工关闭近两周时间。

据媒体统计，罢工已造成近期法国炼油厂总产量减少了60%以上。由于燃料供应紧张，道达尔能源公司在巴黎及周边地区运营的加油站中，已有近一半暂停销售汽油或柴油。与此同时，法国北部多个地区加油站同样出现供应紧张，等候加油的司机排起长龙。

### 7、OPEC+为原油设定90-100美元价格底线

OPEC+表示将每天减产200万桶，并将为原油设定新的价格底线，这可能会引起美国立法者的不安，但应该证明石油生产商仍有利可图。欧亚集团的Raad Alkadiri表示，OPEC+的市场平衡理念是油价在90-100美元/桶之间，他们愿意为了抢在全球经济疲软导致石油需求下降并损害价格之前为价格设置底线。

### 8、美联储威廉姆斯重申需要进一步加息以降低通胀

纽约联储主席威廉姆斯表示，在降低通胀，并以更可持续的方式重新平衡经济活动方面，美联储还有更多工作要做，他还警告称，这一过程中失业率很可能攀升。“我们需要进一步提高利率，基本上让利率高于通胀的水平，”

他表示。“这将有助于限制需求和供应，并在此过程中推动通胀迅速回落。”

总体来看，美元指数强势；美国9月非农就业岗位增幅超预期，猛烈加息下就业市场仍具韧性；俄联邦安全局指乌军向俄领土开火次数“大幅增加”；OPEC+为原油设定90-100美元价格底线；美联储威廉姆斯重申需要进一步加息以降低通胀。

## 上海原油

一、人民币短期弱势，在岸人民币10日在7.1105附近震荡，短期支撑上海原油价格；美元指数强势，10日在112.68左右徘徊，抑制上海原油价格。

二、国内：9月份，制造业采购经理指数为50.1%，比上月上升0.7个百分点，升至临界点以上；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.6%和50.9%，均连续4个月高于临界点。本月三大指数均位于扩张区间，我国经济总体延续恢复发展态势。

9月份，综合PMI产出指数为50.9%，低于上月0.8个百分点，表明我国企业生产经营活动总体继续扩张，但扩张步伐有所放缓。构成综合PMI产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为51.5%和50.6%。（国家统计局）

三、上海国际能源交易中心9月30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4251000桶，较前一交易日仓单数量持平，其中中化弘润潍坊减少仓单数量为0。（生意社）

### 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。