

美原油 上海原油 10 月月报

2022 年 11 月 1 日 星期二

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**弱势震荡**。主要原因数据显示，美国8月石油产量攀升至近1200万桶/日，为新冠疫情爆发以来最高；石油输出国组织(OPEC)在周一发布的年度展望中提高了中长期世界石油需求预测，并表示尽管正在进行能源转型，但仍需要12.1万亿美元的投资来满足石油需求。

上海原油区间整理。原因主要是：10月份，制造业PMI降至49.2%，在调查的21个行业中，有11个位于扩张区间，制造业景气面总体稳定。

10月份，综合PMI产出指数为49.0%，比上月下降1.9个百分点，落至临界点以下，表明我国企业生产经营活动总体有所放缓。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49.6%和48.7%。
(统计局)

具体分析如下：

一、美元指数强势震荡

投资者普遍预计，美联储将把指标隔夜利率区间提高75个基点，至3.75%-4.00%，这将是连续第四次加息。但对于12月的会议，联邦基金利率期货市场周一的走势显示，加息50个基点的可能性为55%，低于上周五的约67%。

话虽如此，但如果美联储在周四发出信号，暗示在评估迄今为止政策紧缩的影响之际，加息步伐将放缓，美元的涨幅可能会受限。

二、近期影响市场的国际信息

1、沙特或于12月下调运往亚洲的原油价格

据消息人士透露，沙特阿拉伯可能将在12月下调向亚洲出口的大多数等级原油的价格，原因是该地区的需求减弱。调查显示，沙特阿美可能会在12月将其旗舰产品阿拉伯轻质原油的官方售价降低约30-40美分/桶。

沙特阿拉伯为大多数中东石油出口国设定了价格趋势，通常在每个月的第五天左右公布下一个月的价格，影响了900万桶/日运往亚洲的原油。迪拜原油市场结构的变化通常会为阿拉伯轻质原油的价格设定提供指导。在10月份的原油期货交易中，一个月后交付的迪拜原油与三个月后交付的迪拜原油的价格差额较9月份缩小了59美分/桶。现货溢价的缩小表明，对原油的需求出现下滑。此外，10月份迄今，加工迪拜原油的亚洲炼油商的平均炼油

利润率(DUB-SIN-REF)从9月份的每桶3.30美元下降至每桶2.59美元。不过,消息人士表示,鉴于市场供应趋紧,中东原油官方售价的价格下调可能是温和的。

2、俄罗斯萨哈林1号5个月来出口首批原油

一艘装载俄罗斯Sokol原油的船只从俄罗斯远东的萨哈林一号项目起航,这是该前埃克森美孚(XOM.US)运营的项目五个月来的首次出口活动。

根据船舶跟踪数据,Aframax油轮VladimirArsenyev于10月30日离开俄罗斯的De-Kastri码头,并将韩国作为目的地。预计该船将于11月3日抵达丽水,通过所谓的船对船转运,将货物卸到另一艘油轮上,或运往丽水港口。该船为俄罗斯SovcomflotPJSC公司所有,Aframax油轮通常具有65万至75万桶的石油装载能力。此前俄罗斯单方面终止了埃克森美孚在库页岛1号的权益,并将该项目转让给了一家俄罗斯运营商。自今年5月以来,这家美国石油巨头一直在逐步减少生产。

3、OPEC提高中长期石油需求预估

石油输出国组织(OPEC)发布年度展望报告,提高了中长期世界石油需求预测,并表示尽管正在进行能源转型,但仍需要12.1万亿美元的投资来满足石油需求。报告称,2023年世界石油需求将达到1.03亿桶/日,比2022年增加270万桶/日,较去年的预估高140万桶/日。OPEC还上调了到2027年的中期需求预测,称到这段时期结束时,需求将比去年预估的增加近200万桶/日。

4、OPEC+计划11月起日减产200万桶石油

由于**预计OPEC+将大幅减少石油产量以收紧市场供应**,油价自5月以来首次迎来月度上涨。

美原油期货价格上涨至每桶88美元以上,10月份上涨约11%,为自1月份以来的最大涨幅。石油输出国组织(OPEC+)及其盟国计划从11月起每天减产200万桶,为自全球疫情以来最大幅度的减产。关键时间的价差已经处于急剧溢价状态,表明市场紧张程度进一步上升。

OPEC+宣布减产是进入冬季的全球石油供应不确定时期的开始,而欧盟也将在12月对俄罗斯的石油供应实施**正式制裁**。由于对全球经济放缓和紧缩货币政策的担忧可能会抑制需求,原油价格自6月以来已经下跌了四分之一。

新加坡Vanir Global Markets Pte公司的董事总经理JamesWhistler表示:“随着欧盟对俄罗斯制裁令将于12月5日生效,以及OPEC+每天减产200万桶的计划开始实施,石油市场价格有望继续走高。”

而本周包括美联储在内的各大央行**即将公布的利率走向十分受市场所关注**。即使美联储持续加息以抑制通胀,但美元汇率较最近的纪录水平有所下跌。由于美元小幅走弱,这将使得于原油价格进而上涨。

印度石油部长周一敦促 OPEC+产油国联盟考虑他们即将在 12 月 4 日做出的决定将对消费者产生的影响，因为全世界的通胀率都在飙升。

Hardeep Singh Puri 在阿布扎比的一个主要行业活动的间隙告诉路透，OPEC+的决定是一个“独立自主”决定。完全由产油国决定他们想生产多少，以及他们想卖什么价格，但他补充说：“他们必须考虑到世界上正在发生的事情，他们的决定将产生什么影响。”

（汇通财经）

总体来看，美元指数强势震荡；沙特或于 12 月下调运往亚洲的原油价格；俄罗斯萨哈林 1 号 5 个月来出口首批原油；OPEC 提高中长期石油需求预估；OPEC+计划 11 月起日减产 200 万桶石油。

上海原油

近期影响上海原油的有关信息：

一、人民币短期弱势，离岸人民币 1 日在 7.390 附近震荡；美元指数强势震荡，1 日在 111.430 左右徘徊整理。

二、国内：

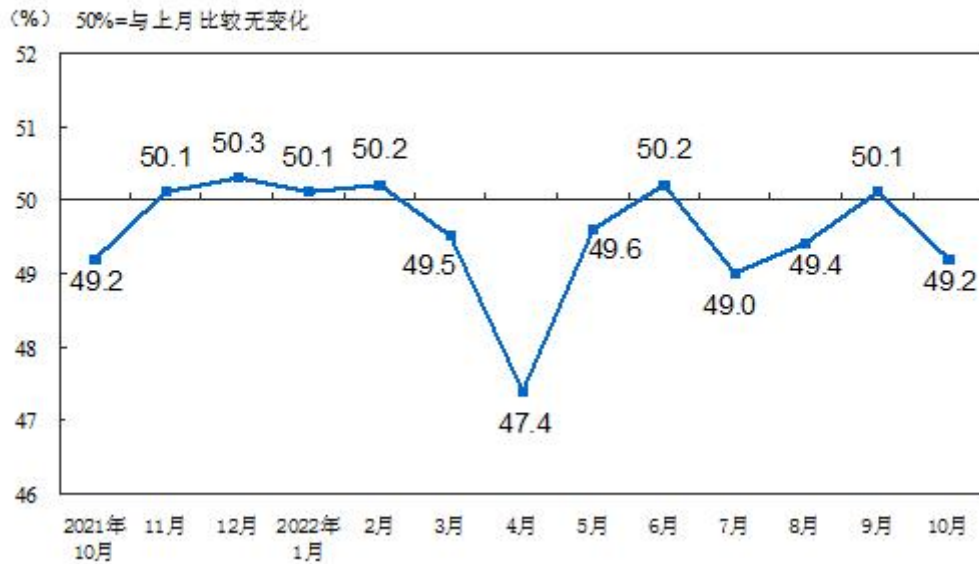
2022 年 10 月中国采购经理指数运行情况

来源：国家统计局

1、中国制造业采购经理指数运行情况

10 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月下降 0.9 个百分点，低于临界点。

图1 制造业PMI指数（经季节调整）



从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.1%，比上月下降 1.0 个百分点，仍高于临界点；中、小型企业 PMI 分别为 48.9%和 48.2%，比上月下降 0.8 和 0.1 个百分点，继续低于临界点。

从分类指数看，构成制造业 PMI 的 5 个分类指数均低于临界点。

生产指数为 49.6%，比上月下降 1.9 个百分点，表明制造业生产有所回落。

新订单指数为 48.1%，比上月下降 1.7 个百分点，表明制造业市场需求继续减少。

原材料库存指数为 47.7%，比上月上升 0.1 个百分点，表明制造业主要原材料库存量降幅略有收窄。

从业人员指数为 48.3%，比上月下降 0.7 个百分点，表明制造业企业用工景气度有所降低。

供应商配送时间指数为 47.1%，比上月下降 1.6 个百分点，表明制造业原材料供应商交货时间继续放慢。

2、中国非制造业采购经理指数运行情况

10 月份，非制造业商务活动指数为 48.7%，比上月下降 1.9 个百分点，低于临界点。

图2 非制造业商务活动指数（经季节调整）



（国家统计局）

三. 上海国际能源交易中心 10 月 31 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。