

美原油 上海原油 燃料油分析

2022年12月8日 星期四

美原油 上海原油 燃料油分析



美原油、上海原油、燃料油近期行情综述：

美国原油指数**震荡趋弱**。主要原因尽管乌克兰战争仍在持续，而且出现近几十年来最严重的能源危机之一，但一连串的利空消息令投资者感到紧张。

上海原油**弱势**。原因主要是：11月份，受国内疫情点多面广频发，国际环境更趋复杂严峻等多重因素影响，中国采购经理指数回落，其中制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 48.0%、46.7%和 47.1%，低于上月 1.2、2.0 和 1.9 个百分点，我国经济景气水平总体有所回落。（统计局）

燃料油**近期维持弱势**。上海期货交易所燃料油指数在 2984 点（11 月 9 日）遇阻，震荡趋弱。

具体分析如下：

一、美元指数弱勢震荡

美国股市遭抛售，给美元提供避险支撑，投资者正试图为下周美联储预期中的加息做准备。

数据显示美国 11 月服务业活动意外回升，促使投资者猜测美联储此轮加息周期的利率峰值可能高于最近的预期。交易员们目前预计美联储将在 12 月 14 日宣布加息 50 个基点。

二、近期影响市场的国际信息

1、俄罗斯考虑石油销售的最低限价以回应 G7 油价限制

据两名知情官员透露，莫斯科方面正在**考虑要么对本国原油实行固定价格**，要么对国际基准原油的销售价格规定最高折扣。

一位不愿透露姓名的官员表示，俄罗斯的目标是向原油买家提供透明的定价机制，**坚持以市场为基础的方式来抵消 G7 油价限制**。知情人士表示，克里姆林宫不希望通过非市场手段向购买其原油的中立国施加任何压力，从而得罪这些中立国。

一种方法是**设定俄罗斯原油相对于全球基准价格的最大折扣**，俄罗斯原油生产商在向客户提供原油时，不得超过这一折扣。另一种选择是设定一个定期修订的固定价格，俄罗斯政府仍在评估其应对措施。

2、变电站遭破坏，美北卡罗来纳州数万用户连续 3 天断电

据报道，自北卡罗来纳州两个变电站 3 日晚遭破坏后，**数万用户和企业已经连续第三天断电**。为该地区提供电力的杜克能源公司表示，截至 6 日上午，该州穆尔县有超过 3.5 万用户断电，目前联邦调查局、美国能源部以及地方和州执法机构正在对变电站遭袭事件展开调查。美国白宫新闻发言人卡琳·让-皮埃尔对这种针对关键基础设施的攻击表示谴责。她指出，多个部门正在合作以确保当地恢复供电。（央视新闻）

3、我国建造的最大圆筒型海上油气加工厂启运发往英国

12 月 6 日，**我国建造的规模最大、智能化程度最高的圆筒型海上油气加工厂——企鹅浮式生产储卸油装置从青岛启运发往英国北海**。企鹅浮式生产储卸油装置由船体和上部模块两个部分组成，整体高度 118 米，相当于 42 层居民楼的高度，总重约 3.2 万吨，总运营重 8.8 万吨，储油量 40 万桶，原油处理能力 1275 万桶/年，天然气处理能力 12.4 亿立方米/年，可满足 330 万户家庭一年的用气量，气体处理能力为国内已交付圆筒型浮式生产储卸油装置最大。（央视新闻）

4、EIA 上调今年美国原油产量增长预估，微幅下调石油需求增长预估

美国能源信息署 (EIA) 周二小幅上调了对今年原油产量增长的预测，而石油需求的增长可能低于此前的预期。EIA 预计，2022 年原油产量将上升至 1,187 万桶/日，而之前的估计是 1183 万桶/日。

2022 年，石油和其他液体燃料的消费量将上升到 2,036 万桶/日，低于之前的预测是 2,038 万桶/日。对于 2023 年，EIA 预计原油产量将上升到 1,234 万桶/日的历史新高。2019 年的产量为创纪录的 1229 万桶/日。

石油和其他液体燃料的消费预计将上升到 2,051 万桶/日，而之前的估计是 2048 万桶/日。（汇通财经）

5、美国上周成品油库存增加

美国石油协会 (API) 的数据称，上周美国原油库存下降，而汽油和馏分油库存上升。截至 12 月 2 日当周，原油库存减少了约 640 万桶。汽油库存增加了约 590 万桶，而馏分油库存增加了约 360 万桶。（汇通财经）

6、高盛称经济可能衰退 软着陆可能性为 35%

高盛 CEO 所罗门周二表示，预计未来几个月美国经济将出现衰退，因为加息和通胀将继续削弱目前相对强劲的经济。

他说，尽管许多公司和客户的表现仍然相对较好，但 2023 年的前景以及预计的地缘政治不确定性和美联储加息，让高盛及其客户变得谨慎得多。高盛经济学家目前预测 2023 年全球经济将增长 1.9%，但 2024 年仍不太确定。

当被问及软着陆的可能性时，所罗门表示大约有 35% 的可能性，与此同时，经济将保持 1% 左右的正增长模式，而通胀率大约为 4%。

（汇通财经）

总体来看，美元指数弱势震荡；俄罗斯考虑石油销售的最低限价以回应 G7 油价限制；EIA 上调今年美国原油产量增长预估，微幅下调石油需求增长预估；美国上周成品油库存增加；高盛称经济可能衰退，软着陆可能性为 35%。

上海原油

近期影响上海原油的有关信息：

一、人民币强势，离岸人民币 7 日在 6.9679 附近震荡；美元指数弱势震荡，7 日在 105.520 左右徘徊整理。

二、国内：

11 月份，制造业 PMI 降至 48.0%，连续两个月低于临界点，制造业下行压力有所加大。

本月制造业景气水平总体有所回落，但仍有部分行业保持扩张，其中农副食品加工、食品及酒饮料精制茶、医药、电气机械器材等行业 PMI 和生产经营活动预期指数继续位于景气区间，市场需求保持增长，企业对行业发展较为乐观。

11 月份，非制造业商务活动指数为 46.7%，比上月下降 2.0 个百分点，连续两个月低于临界点，非制造业景气水平走低。

11 月份，综合 PMI 产出指数为 47.1%，比上月下降 1.9 个百分点，连续两个月位于收缩区间，表明我国企业生产经营活动总体继续放缓。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 47.8% 和 46.7%。（国家统计局）

三、上海国际能源交易中心 12 月 6 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 6172000 桶，较前一交易日仓单数量增加 0，其中中化弘润潍坊减少仓单数量为 0。（生意社）

燃料油

近期影响燃料油的有关信息：

1、消息面：新加坡企业发展局(ESG)公布的数据显示，截至 11 月 30 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 16.6 万桶至 1989.48 万桶。

2、**现货价格**：11月30日新加坡燃料油（高硫 380Cst）**现货报价 357.16 美元/吨**，较上一日上涨 2.28 美元/吨；**0.5%低硫燃料油现货报价 617.86 美元/吨**，较上一日上涨 0.54 美元/吨。

3、**仓单库存**：上海期货交易所燃料油期货仓单为 **2680 吨**，较上一交易日持平。新加坡燃料油库存 1989.4（周，万桶），**环比增加 16.60（周，万桶）**。

总体来看，燃料油指数近期维持弱势。俄罗斯考虑石油销售的最低限价以回应 G7 油价限制；EIA 上调今年美国原油产量增长预估，小幅下调石油需求增长预估；美国上周成品油库存增加；高盛称经济可能衰退，软着陆可能性为 35%；新加坡燃料油 低硫与高硫燃料油价差回落至 261 美元/吨。

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。

本报告仅提供给国新国证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。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证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。

国新国证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。