

美原油 上海原油 12月月报

2023年1月3日

美原油 上海原油分析



美原油、上海原油、燃料油近期行情综述：

美国原油指数**反弹遇阻**。主要原因**投资者权衡对新冠病例激增的担忧和燃料需求增加的可能性**，美国罕见的**冬季风暴严重冲击美国空中交通**，迄今已有上万架次航班取消也拖累油价。

石油市场也受到了美国再次加息预期的冲击，美联储试图在劳动力市场吃紧的情况下限制价格上涨。

上海原油**弱势震荡**。原因主要是：11月份，受疫情反弹和需求不足等因素影响，工业生产有所放缓，企业经营压力加大，但利润结构持续改善。

（国家统计局）

燃料油**近期弱势整理**。上海期货交易所燃料油指数在2984点（11月9日）遇阻，弱势震荡。

具体分析如下：

一、美元指数弱势震荡

投资者预期美联储将放缓加息步伐，增加了这种非孳息资产的吸引力。

随着亚洲大国的消费者和企业恢复到某种正常状态，投资者不得不与经济活动的回升保持步调一致。

二、近期影响市场的国际信息

1、伊朗外长：伊核谈判达成协议窗口“不会永远敞开”

伊朗外长阿卜杜拉希扬28日说，伊朗“不会永远敞开”在伊朗核问题全面协议恢复履约谈判中达成协议的窗口，伊方敦促美国等谈判的西方相关方现实行事。据伊朗新闻电视台报道，阿卜杜拉希扬当天在访问阿曼期间接受媒体采访时说，伊朗目前没有关闭达成恢复履约协议的窗口，但如果西方国家继续“虚伪和干预行为”，伊朗将关闭窗口。

2、俄罗斯加强对乌克兰南部赫尔松和东部巴赫穆特的攻击

乌克兰军方周三表示，在乌军夺回赫尔松超过六周后，俄罗斯军队加强了对该市的炮击，同时还在东线施加压力。乌克兰控制的东部巴赫穆特及北部斯瓦托夫和克雷明纳周边也持续发生激烈战斗，乌克兰军队试图突破俄军防线。

克里姆林宫发言人佩斯科夫说：“乌克兰的和平计划不可能不考虑俄罗斯的领土现实，即四个地区并入俄罗斯。”据塔斯社报导，俄罗斯外长拉夫罗夫表示，俄罗斯希望尽快解决乌克兰局势，优先考虑保护平民和挽救士兵的

生命。

3、美国汽油和馏分油库存上升

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。在截至12月23日的一周内,原油库存减少了约130万桶。根据路透的调查,分析师预计上周美国原油库存下降150万桶左右,馏分油库存下降210万桶,汽油库存增加50万桶。

4、俄罗斯11月石油产量增加

根据路透的计算和俄罗斯统计局的数据,俄罗斯11月石油和天然气凝析油产量从10月的1071万桶/日增加到1090万桶/日。

克里姆林宫发言人佩斯科夫表示,俄罗斯并未就西方对俄石油实施价格上限的对策与OPEC+协商,并称以其认为合适的方式回应这种“非法措施”是俄罗斯的主权权利。

5、美联储明年2月加息25个基点的概率为68.9%

据CME“美联储观察”:美联储明年2月加息25个基点至4.50%-4.75%区间的概率为68.9%,加息50个基点的概率为31.1%;到明年3月累计加息25个基点的概率为20.1%,累计加息50个基点的概率为57.9%,累计加息75个基点的概率为22.1%。

6、航班大面积取消,美国西南航空遭质疑

连日来,罕见的冬季风暴严重冲击美国空中交通,迄今已有上万架次航班取消,其中多数由美国西南航空公司执飞。根据美国航班跟踪网站的数据,截至当地时间12月28日上午,美国西南航空就已有2507架次航班被取消,另外,西南航空也已取消了29日2348架次的航班,使得两天取消的航班总数达近5000架次。美国交通部长皮特·布蒂吉格28日表示,西南航空大规模航班取消已经不是天气导致的事件,而是西南航空公司内部的“系统性失败”。美国交通部将对西南航空大规模取消航班的原因展开调查。

(汇通财经)

总体来看,美元指数弱勢震荡;伊朗外长表示,伊核谈判达成协议的窗口“不会永远敞开”;俄罗斯加强对乌克兰南部赫尔松和东部巴赫穆特的攻击;美国汽油和馏分油库存上升;俄罗斯11月石油产量增加;美联储明年2月加息25个基点的概率为68.9%。

上海原油

近期影响上海原油的有关信息：

一、人民币强势整理，离岸人民币 29 日在 6.9941 附近震荡；美元指数弱勢震荡，29 日在 104.290 左右徘徊整理。

二、国内：

11 月份，受疫情反弹和需求不足等因素影响，工业生产有所放缓，企业经营压力加大，但利润结构持续改善。1—11 月份工业企业效益状况呈现以下主要特点：

一是工业企业营收保持增长，利润有所下降。1—11 月份，全国规模以上工业企业营业收入同比增长 6.7%，企业销售总体保持稳定增长。受疫情反弹和需求不足等因素影响，工业企业利润同比下降 3.6%，降幅较 1—10 月份扩大 0.6 个百分点。

二是装备制造业利润继续恢复，工业企业利润行业结构持续改善。

三是基本消费品行业利润保持增长。

四是采矿业、电气水行业利润保持较高增速。

总体看，国内疫情反弹短期制约工业企业利润恢复，“三重压力”对工业经济影响仍然较大。

（国家统计局）

三、上海国际能源交易中心 12 月 28 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 10166000 桶，较前一交易日仓单数量增加 1976000，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。