

美原油 上海原油 1月月报

2023年2月1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**震荡整理**。主要原因**美元指数弱势**；投资者因为**俄罗斯石油供应强劲的迹象抵消了美国经济**增长数据好于预期、中质馏分油炼油利润率强劲以及中国需求迅速恢复的希望。

上海原油区间**震荡**。原因主要是：**CPI 涨幅呈先扩后落走势**。2022年，全国CPI上涨2.0%，涨幅比2021年扩大1.1个百分点。分季看，一、二、三、四季度同比分别上涨1.1%、2.3%、2.6%、1.8%，涨幅呈先扩后落走势。分月看，1月份和2月份，受春节等因素影响，CPI同比均上涨0.9%；受节后需求回落、去年同期对比基数走高等因素影响，10月份和11月份同比涨幅分别回落至2.1%和1.6%；12月份临近春节，涨幅回升至1.8%。

（国家统计局）

## 具体分析如下：

### 一、美元指数弱势

投资者注意力转向一系列央行政策决定，美联储、欧洲央行和英国央行都将在本周做出利率决定，他们将判断在艰难的全球经济背景下与高通胀作斗争时可能需要做出哪些政策调整。

### 二、近期影响市场的国际信息

#### 1、欧盟未能就俄罗斯成品油价格上限达成一致

欧盟外交官称，欧盟成员国大使上周五讨论了欧盟执委会关于从2月5日起对俄罗斯成品油设定价格上限的提议，但没有形成决议，与会方决定本周继续会谈。

欧盟执委会上周四提议，欧盟对柴油等较原油溢价的俄罗斯成品油设定每桶100美元的价格上限，对燃料油等较原油折价的成品油设定每桶45美元的上限。价格上限数字必须得到欧盟各国政府的同意。一位欧盟外交官说，“会谈已经结束。会上讨论了执委会的提议，并将在未来一周进一步评估。今天没有结论。”

#### 2、俄称在多地打击乌军人员和装备

俄罗斯国防部29日发布战报称，过去一天，俄军在库皮扬斯克、红利曼、顿涅茨克和扎波罗热等方向打击乌军人员及装备。此外，俄军还击落乌军1架米格-29战机、9架无人机。

乌克兰武装部队总参谋部29日通报称，乌克兰空军过去一天对俄军人员、防空导弹系统以及军事装备集中区域发动了打击。乌克兰国防部长列兹尼科夫当天表示，乌克兰东线战场局势困难，但仍在乌方控制之下。

### 3、美联储 2 月加息 25 个基点的概率为 98.4%

据 CME“美联储观察”：美联储 2 月加息 25 个基点至 4.50%-4.75% 区间的概率为 98.4%，维持利率不变的概率 1.6%；到 3 月累计加息 25 个基点的概率为 15.5%，累计加息 50 个基点的概率为 84.2%，累计加息 75 个基点的概率为 0%。

### 4、印度炼油厂 12 月石油加工量同比增长 4%

印度炼油厂 12 月份的原油加工量比去年同期增长了约 4%。数据显示，上月原油产量为 586700 桶/日（248 万吨），同比下降近 1.2%，原因是某些石油天然气公司的产量下降。与此同时，原油进口量升至五个月高位，原因是炼油厂囤积了很多更便宜的俄罗斯燃料。

### 5、印度将继续采购俄石油“能买多少就买多少”

据塔斯社新德里报道，印度 G20 协调人阿米塔布·康德 27 日表示，印度将继续采购俄罗斯石油，能买多少就买多少，并正研究采用本币结算的方式。报道称，康德谈到，在西方实施反俄制裁后，印度并未停止购买俄罗斯石油。康德说：“我们仍能看到，俄罗斯石油公司在向印度投资。我们继续从俄罗斯购买尽可能多的石油，并将继续这样做。我们将与俄罗斯建立友谊和关系。”他说：“印度与俄罗斯的关系没有改变。”

（汇通财经）

总体来看，美元指数弱势；欧盟未能就俄罗斯成品油价格上限达成一致；俄称在多地打击乌军人员和装备；美联储 2 月加息 25 个基点的概率为 98.4%；印度将继续采购俄石油“能买多少就买多少”。

## 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 30 日在 6.7462 附近震荡；美元指数弱势，30 日在 101.90 左右徘徊整理。

## 二、国内：

**2022 年 CPI 温和上涨，PPI 涨幅回落。**

**CPI 涨幅呈先扩后落走势。**2022 年，全国 CPI 上涨 2.0%，涨幅比 2021 年扩大 1.1 个百分点。

**能源价格涨幅较高。**2022 年，能源价格上涨 11.2%，涨幅比 2021 年扩大 2.9 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.80 个百分点，占 CPI 总涨幅的四成。

**核心 CPI 走势平稳。**2022 年，扣除食品和能源价格的核心 CPI 上涨 0.9%，涨幅比 2021 年扩大 0.1 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.64 个百分点。

**生产领域价格涨幅回落。**

**PPI 同比由涨转降。**2022 年，全国 PPI 上涨 4.1%，涨幅比上年回落 4.0 个百分点。

**生产资料与生活资料价格涨幅差值缩小。**2022 年，生产资料价格上涨 4.9%，涨幅比上年回落 5.8 个百分点；生活资料价格上涨 1.5%，涨幅比上年扩大 1.1 个百分点。生产资料价格涨幅高于生活资料 3.4 个百分点，差值比上年缩小 6.9 个百分点，一定程度减轻了中下游行业面临的成本压力。

**输入性价格传导影响国内相关行业价格波动。**2022 年，国际原油、天然气、铜等大宗商品价格先后高位回落，下半年与进口大宗商品价格关联程度较高的石油、有色金属等相关行业价格月度同比明显走低。

**能源保供稳价成效显著。**煤炭等行业先进产能平稳有序释放，增产增供力度加大，产量持续增加，市场供给有所改善。

（国家统计局）

三、**上海国际能源交易中心** 1 月 9 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。