

美原油 上海原油 燃料油分析

2023年5月5日 星期五

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:

美国原油指数弱势。主要原因：**美联储加息，且投资者对经济感到担忧**；但美联储暗示可能会暂停进一步加息，给决策者们时间去评估最近多家银行倒闭的后果，等待联邦债务上限政治僵局的解决，并监测通胀演变进程。

上海原油弱势震荡。原因主要是：4月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.2%，比上月下降2.7个百分点，低于临界点，制造业景气水平回落。从企业规模看，大、中、小型企业PMI分别为49.3%、49.2%和49.0%，低于上月4.3、1.1和1.4个百分点，均低于临界点。从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数和供应商配送时间指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数均低于临界点。生产指数为50.2%，比上月下降4.4个百分点，继续位于临界点以上，表明制造业生产保持扩张。（国家统计局）

燃料油近期震荡趋弱。上海期货交易所燃料油指数在2800-3100区间运行。

具体分析如下：

一、美元指数弱势

此前美联储将利率提高了 25 个基点，并表示可能暂停进一步加息。

在一个公开的转变中，美联储不再说它“预计”将需要进一步加息，只是说它将观察公布的数据，以确定更多的加息是否“可能是合适的”。

暂停加息将使决策者有时间评估最近银行倒闭的后果，等待美国债务上限的政治对峙的解决，并监测通胀的发展进程。

二、近期影响市场的国际信息

1、美联储一如预期加息 25 个基点，鲍威尔称说加息周期结束为时过早

美联储周三宣布加息 25 个基点，并暗示可能会暂停进一步加息，给决策者们时间去评估最近多家银行倒闭的后果，等待联邦债务上限政治僵局的解决，并监测通胀演变进程。在 2022 年 3 月以来连续第 10 次加息后，美联储目前的指标隔夜利率区间升至 5.00%-5.25%。但美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，联储仍认为通胀过高，仍对高物价压力感到担忧，因此现在说本轮加息周期已经结束还为时过早。

根据 CME 的 FedWatch 工具，美国利率期货市场认为，美联储会在 6 月和 7 月的政策会议上暂停收紧利率。联邦利率期货市场也消化了 9 月会议上降息的可能性为 70% 以上。

2、俄罗斯瓦格纳领导人称，乌军的反攻已经开始

俄罗斯瓦格纳集团雇佣军领导人普里戈津表示，他认为乌克兰军队的反攻已经开始，他的部队观察到前线活动在增加，反攻的“高潮阶段”将在未来几天开始。普里戈津补充道，他的部队在攻占乌克兰东部城市巴赫穆特的战斗中前进了 230 米，几乎完全控制了该城镇，但俄罗斯国防部无视他增加炮弹供应的请求。

3、俄罗斯称乌克兰用无人机攻击克宫、试图杀死普京的行动失败

俄罗斯指控乌克兰在夜间动用无人机袭击克里姆林宫，试图杀死总统普京，但其行动并未成功克里姆林宫说，两架无人机被用于袭击普京在克里姆林宫的住所，但已被电子防御系统破坏。美国国务卿布林肯表示，他无法证实俄罗斯关于乌克兰试图通过无人机袭击暗杀俄总统普京的指控，但他表示，将“非常谨慎地看待”来自克里姆林宫的任何消息。

4、美国 4 月服务业稳定增长；但价格具有粘性或导致通胀仍高企

美国服务业在 4 月份保持稳定的增长速度，因为在出口激增的情况下，新订单有所增加，但企业投入物价继续上

升，这表明通胀可能仍然高企。美国供应管理协会 (ISM) 非制造业采购经理人指数 (PMI) 在上个月从 3 月的 51.2 上升到 51.9。另外 ADP 全国就业报告显示，私营企业就业岗位在 3 月增加 14.2 万个后，4 月又增加了 29.6 万个。
(汇通财经)

总体来看，美元指数弱势；美联储一如预期加息 25 个基点，鲍威尔称说加息周期结束为时过早；俄罗斯称乌克兰用无人机攻击克宫、试图杀死普京的行动失败；美国 4 月服务业稳定增长；但价格具有粘性或导致通胀仍高企。

上海原油

近期影响上海原油的有关信息：

(一)、人民币区间整理，离岸人民币 4 日在 6.9178 附近震荡整理；美元指数弱势，4 日在 101.17 左右徘徊整理。

(二)、国内：

4 月份，制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.2%，比上月下降 2.7 个百分点，低于临界点，制造业景气水平回落。

从企业规模看，大、中、小型企业 PMI 分别为 49.3%、49.2%和 49.0%，低于上月 4.3、1.1 和 1.4 个百分点，均低于临界点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数和供应商配送时间指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数均低于临界点。

生产指数为 50.2%，比上月下降 4.4 个百分点，继续位于临界点以上，表明制造业生产保持扩张。

新订单指数为 48.8%，比上月下降 4.8 个百分点，表明制造业市场需求回落。

原材料库存指数为 47.9%，比上月下降 0.4 个百分点，表明制造业主要原材料库存量继续减少。

从业人员指数为 48.8%，比上月下降 0.9 个百分点，表明制造业企业用工景气度下降。

供应商配送时间指数为 50.3%，比上月下降 0.5 个百分点，仍高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间持续加快。

4 月份，非制造业商务活动指数为 56.4%，比上月下降 1.8 个百分点，高于临界点，非制造业保持较高景气水平。

4 月份，综合 PMI 产出指数为 54.4%，比上月下降 2.6 个百分点，仍位于较高运行水平，表明我国企业生产经营总体持续扩张。（国家统计局）

（三）上海国际能源交易中心 4 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 13,014,000 桶，较前一交易日仓单数量维持，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 4 月 19 日当周新加坡包括**燃料油及低硫含蜡残油**在内的**残渣燃料油库存减少 0.5 万桶**至 2351.9 万桶。

2、现货价格：4月19日新加坡燃料油（高硫 380Cst）**现货报价 453.00 美元/吨**，较上一日下跌 9.85 美元/吨；0.5%低硫燃料油**现货报价 565.04 美元/吨**，较上一日下跌 14.78 美元/吨。

3、仓单库存：上海期货交易所燃料油期货仓单为 148570 吨，较上一交易日增加 80000。新加坡燃料油库存 2351.9（周，万桶），**环比减少 0.5（周，万桶）**。

总体来看，燃料油指数近期震荡趋弱。新加坡燃料油 低硫与高硫燃料油价差降至 112 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。