

## 原油晨报 20221230

### 摘要:

1. 上周五原油 SC2302 开盘稍微冲高后快速大幅下跌触底反弹震荡,早盘大幅高开后震荡回落,午后重回上涨且动力充足,微盘加速上涨至高位且收于最高价;全天成交量略微减少,持仓量大幅减少;最终收盘价较前日上涨 1.92% (或 10.6 元/桶)。上涨先是连续大涨再连续大跌周末反弹回涨,波动较大,最终以收盘价计周涨幅达 3.38% (或 18.4 元/桶),自底部反弹以来连续三周收涨。上周五是 2022 年最后一个交易日,2022 年原油价格收国际形势、供需关系影响波动剧烈,先是供给面的影响造成原油价格大幅上涨涨幅一度达 60%以上,后需求面占据主导低位,导致连续下跌回调,年线收超长上影线阳线,年线最终收涨仅 12.8% (以收盘价计)。上周五晚上无夜盘。假期期间国际原油价格大幅上涨。今早开盘估计会高开震荡小幅回落。操盘建议,由于外部环境的不确定性,有持仓的应适当控制仓位,或可采用期权等工具对冲风险;期权交易可卖出期权;中短线交易或可逢高做空。

2. WTI 原油上涨,因美元下跌,且市场担忧供应,并对需求存好转预期。CFTC 报告显示,截至 12 月 27 日当周,WTI 原油投机性净多头持仓增加 6826 手至 195409 手合约。ICE 报告显示,截至 12 月 27 日当周,布伦特原油期货投机性净多头持仓增加 44170 手至 143703 手合约。贝克休斯数据显示,截至 12 月 30 日当周,美国石油钻井数下降 1 口至 621 口。

3. 路透社 2022 年 12 月 30 日进行的一项调查显示由于全球经济前景日益黯淡油价在 2023 年将承压。这项对 30 名经济学家和分析人士进行的调查预测,2023 年布伦特原油价格平均为每桶 89.37 美元,比 2022 年 11 月调查预测的每桶 93.65 美元低了约 4.6%。2022 年,这一全球基准油价平均为每桶 99 美元。

市场	1230-15 点	1230-8 点 30 分	幅度
INE 原油 SC 主力	562.8		
WTI 主力 (11 小时时差)	78.84 (7 折算 551.88)	80.45 (7 折算 563.15)	2.04%
Brent 主力 (8 小时时差)	83.96 (7 折算 587.72)	85.99 (7 折算 601.93)	2.4%

国际重要经济数据

财经数据一览20221230下午3点-20230103日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
16:00	瑞士12月KOF经济领先指标	89.2	90.5	92.2	利多原油
	西班牙12月CPI月率	-0.10%	--	0.10%	利多原油
	西班牙12月CPI年率初值	6.80%	6.10%	5.80%	利空原油
	西班牙12月调和CPI年率初值	6.70%	6%	5.60%	利空原油
	西班牙12月调和CPI月率	-0.30%	0.20%	0.30%	利多原油
16:30	中国香港11月货币供应M3年率	-2.20%	--	-1.10%	利多原油
17:00	西班牙10月经常帐(亿欧元)	7	--	27.01	利多原油
22:45	美国12月芝加哥PMI	37.2	40	44.9	利空原油
23:30	美国至12月23日当周ECRI领先指标	144.3	--	143.5	利多原油
	美国至12月23日当周ECRI领先指标年率	-9%	--	-8.60%	利空原油
2:00	美国至12月30日当周石油钻井总数(口)	622	--	621	利多原油
	美国至12月30日当周总钻井总数(口)	779	--	779	影响较小
	美国至12月30日当周天然气钻井总数(口)	155	--	156	利空原油
9:30	中国12月官方制造业PMI	48	48	47	
	中国12月综合PMI	47.1	--	42.6	
	中国12月非制造业PMI	46.7	45	41.6	
8:00	韩国12月贸易帐初值(亿美元)	-69.91	-67.4	-47	利多原油
	韩国12月出口年率	-14.00%	-10.10%	-9.50%	利多原油
	韩国12月进口年率	2.70%	0.60%	-2.40%	利空原油
8:30	韩国12月汇丰制造业PMI	49	--	48.2	利空原油
13:00	印度12月日经制造业PMI	55.7	54.3	57.8	利多原油
16:15	西班牙12月制造业PMI	45.7	46.2	46.4	利多原油
16:45	意大利12月制造业PMI	48.4	48.5	48.5	影响较小
16:50	法国12月制造业PMI终值	48.9	48.9	49.2	利多原油
16:55	德国12月制造业PMI终值	47.4	47.4	47.1	利空原油
17:00	欧元区12月制造业PMI终值	47.8	47.8	47.8	影响较小
8:00	新加坡第四季度GDP年率	4.10%	2.10%	2.20%	利多原油
	新加坡第四季度GDP季率	1.10%	--	0.20%	利空原油

财经日历

2023年1月3日重要财经事件		
时间	国家	事件
9:20	中国	今日有2170亿元14天期逆回购和1940亿元7天期逆回购到期。
待定	中国	国内成品油开启新一轮调价窗口。
待定	中国	菲律宾共和国总统费迪南德·罗慕尔德兹·马科斯于1月3日至5日对中国进行国事访问。

2023年1月3日假期休市一览			
时间	国家/地区	节日名称	详细安排
2023/1/3	日本-东京证券交易所	元旦假期	休市一日。

上海国际源交易中心指定交割仓库原油期货仓单日报 (20221230)

品种：中质含硫原油 单位：桶			
地区	交割仓库	本日数量	增减
上海	洋山石油	190000	0
浙江	中国石化册子岛	0	0
	中化兴中	0	0
	大鼎石油	0	0
	合计	0	0
山东	中国石化日照	3000	0
	山港青岛实华	0	0
	中化弘润潍坊	1347000	0
	山港摩科瑞	0	0
	合计	1350000	0
广东	中油湛江	1976000	0
	中国石化湛江	0	0
	合计	1976000	0
辽宁	中油大连保税	4520000	0
	中油大连国际	1900000	0
	北方油品	0	0
	合计	6420000	0
海南	中国石化海南	0	0
	国投洋浦油储	0	0
	合计	0	0
广西	中油广西国际	230000	0
河北	中国石化曹妃甸	0	0
总计		10166000	0

市场资讯

1. 隔夜国际资本市场消息小集：今晨美股标普 500 指数跌 0.25%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.49%；美元指数跌 0.39%。离岸人民币 CNH 升 0.86%；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 涨 0.18%。美股 VIX 指数涨 1.07% 至 21.67。

2. 金属方面，美铜跌 0.24%；伦铜跌 0.66%；伦铝跌 0.95%；伦锌跌 0.22%；伦镍跌 0.27%。

3. 贵金属方面，黄金涨 0.45%；白银涨 0.29%。

4. 能源方面，WTI 原油涨 2.20%；Brent 原油涨 2.70%。美汽油涨 5.01%；美柴油涨 0.66%；美天然气跌 2.85%。

5. 农产品方面，美豆涨 0.51%；美豆粕涨 2.81%；美豆油跌 3.23%；美糖跌 1.38%；美棉涨 0.97%。

6. 债券市场,10年期国债收益率美国涨5.9个基点报3.879%;德国涨11.9个基点报2.568。美元3月期LIBOR报4.75386%(前值4.72986%);欧元3月期Euribor报2.184%(前值2.202%)。

7. 商品指数方面,CRB指数涨0.63%,BDI指数跌0.00%。

8. 金属方面,铜价小跌,因中国需求处于淡季,市场担忧库存上升。

9. 黄金上涨,因美元走弱,但股市下跌提升避险情绪限制跌幅。CFTC报告显示,截至12月27日当周,COMEX黄金投机性净多头持仓增加8879手至67332手合约。

10. 原油上涨,因美元下跌,且市场担忧供应,并对需求存好转预期。CFTC报告显示,截至12月27日当周,WTI原油投机性净多头持仓增加6826手至195409手合约。ICE报告显示,截至12月27日当周,布伦特原油期货投机性净多头持仓增加44170手至143703手合约。贝克休斯数据显示,截至12月30日当周,美国石油钻井数下降1口至621口。

11. 美国财政部表示,从1月1日起,消费者租赁的电动汽车也可以享受最高7500美元的商业清洁汽车税收抵免。

12. Redfin报告显示,截至12月25日的四周内,全美待售房屋总数同比增长18%,因房屋供给增速创史上最大增长。

13. 欧洲央行管委会成员YStournaras表示,仍将需要大幅加息,利率应达到具有足够限制性的水平。

14. 英国12月Nationwide房价指数同比增长2.8%,增幅进一步放缓,因抵押贷款利率需要更长时间才能正常化。

15. 韩国12月CPI同比上涨5%,与11月涨幅持平,仍居高位,为韩国央行明年进一步紧缩铺平道路。

\*\*\*\*\*

16. 银保监会发布银行保险机构消费者权益保护管理办法。

17. 央行表示,加大稳健货币政策实施力度,着力支持扩大内需。

18. 全国1-11月社会物流总收入11.4万亿元,同比增长5.3%。

19. 全国新能源消纳监测预警中心称,11月全国风电利用率为97.3%。

20. GGII称,11月动力电池装机量约27.87GWh,同比增54%。

21. 中汽协称，11月汽车商品进出口总额229.5亿美元，环比增长5.5%。

## 市场观点

2023年全球原油市场走向何方？

2022年的末尾，国际油价跌势渐缓，以小幅的上涨结束了波澜起伏的一年，整体的油价水平略高于2021年底。

展望2023年，欧美多国对俄罗斯的油气制裁还在持续加码，俄罗斯也出台了反制裁措施，地缘政治冲突引发的产油国和消费国之间的争执还在持续。大型能源分析机构预计，2023年全球原油需求仍将保持增长，市场的不确定性仍然很多，但油价将会低于2022年的平均水平。

国际油价大起大落

截至12月30日收盘，2023年2月交货的WTI原油期货价格收于80.26美元/桶，涨幅2.37%；2023年3月交货的伦敦布伦特原油期货价格收于85.91美元/桶，涨幅2.94%。

这一价格水平较3月超过130美元/桶的高价已经明显回落，但略高于2021年底75-80美元/桶的油价。

回望过去的2022年，全球原油市场基本上围绕着俄乌冲突引发的西方国家对俄制裁，以及下半年的全球经济衰退担忧和美联储激进加息两组影响因素而波动。

事实上，自2020年下半年开始，全球经济就逐渐从新冠疫情的冲击中缓慢恢复，而在2020年上半年因疫情冲击而明显失衡的原油市场，也在需求回升以及产油国大幅减产的作用下，逐渐朝向供需平衡恢复。

2021年开始，国际油价开始从历史性低位缓慢上升，整体油价水平从40美元/桶左右，抬升到了2021年底的80美元/桶附近。这一趋势在2022年得到了进一步的延续，但随后俄罗斯与乌克兰之间的地缘政治冲突爆发，引发了市场对于全球原油供应中断的担忧，加剧了国际油价上涨的势头。

今年3月，WTI原油期货价格一度涨破130美元/桶，布伦特原油期货价格也一度逼近140美元/桶，创下了2008年以来的最高价。此后，随之而来的便是欧美等西方国家对俄罗斯的多轮制裁。

俄罗斯是全球最大的石油生产国之一，也是全球主要的原油出口国和天然气出口国，油气行业是该国的国民经济支柱产业之一。西方国家希望通过制裁，削弱俄罗斯通过油气贸易获取的收益，但同时也希望避免为全球原油市场带来更剧烈的影响。

在欧美的连番制裁之下，全球原油市场格局也迎来深刻变化。此前，欧洲与俄罗斯建立了十分紧密的油气合作，但随着制裁与反制裁措施的不断加码，欧洲正一步步切断与俄罗斯之间的油气贸易，将目光转向了北美和中东北非等地。俄罗斯作为全球最大的油气出口国之一，也将更多的资源投向了亚洲市场。

就在产业界担忧国际油价会进一步上涨的时候，由于市场对于全球经济陷入衰退的担忧加剧，以及下半年美联储领衔全球央行掀起的加息大潮，国际油价一路从高位震荡走低，到12月上旬已经跌至70-75美元/桶的价格区间内。

随着油价的显著下跌，石油输出国组织及其产油国盟友(OPEC+)重新捡起了减产的工具，决定自11月起减产200万桶/日，平衡动荡的全球原油市场。

12月初，欧盟各国同意将俄罗斯海运石油的价格上限定在60美元/桶，这一决定得到了七国集团、澳大利亚、日本等国的认可。而在2023年2月5日，欧盟对俄罗斯的成品油出口禁令也将生效。

12月底，俄罗斯方面出台反制措施，将禁止向在合同中直接或间接使用价格上限的外国法人和个人供应俄罗斯石油和石油产品。该法令字2023年2月1日起正式生效，有效期至2023年7月1日。

### 2023年油市走向何方？

作为全球影响范围最广也是最为复杂的期货种类之一，原油市场的走势往往和地缘政治、供需变化、全球经济、各国央行货币政策等因素紧密相关，因而准确地预测油价的走势也成为几乎不可能的事情，但并不妨碍各大机构对新一年原油市场进行展望。

大宗商品资讯机构金联创此前分析称，由于供应量的增幅超越了需求量的增幅，今年全球原油市场的基本供需已经由上半年的供不应求，转为下半年的供略大于求。对于2023年的全球原油市场来说，任何的风吹草动都有可能致新的供需失衡，从而导致油价出现剧烈波动。

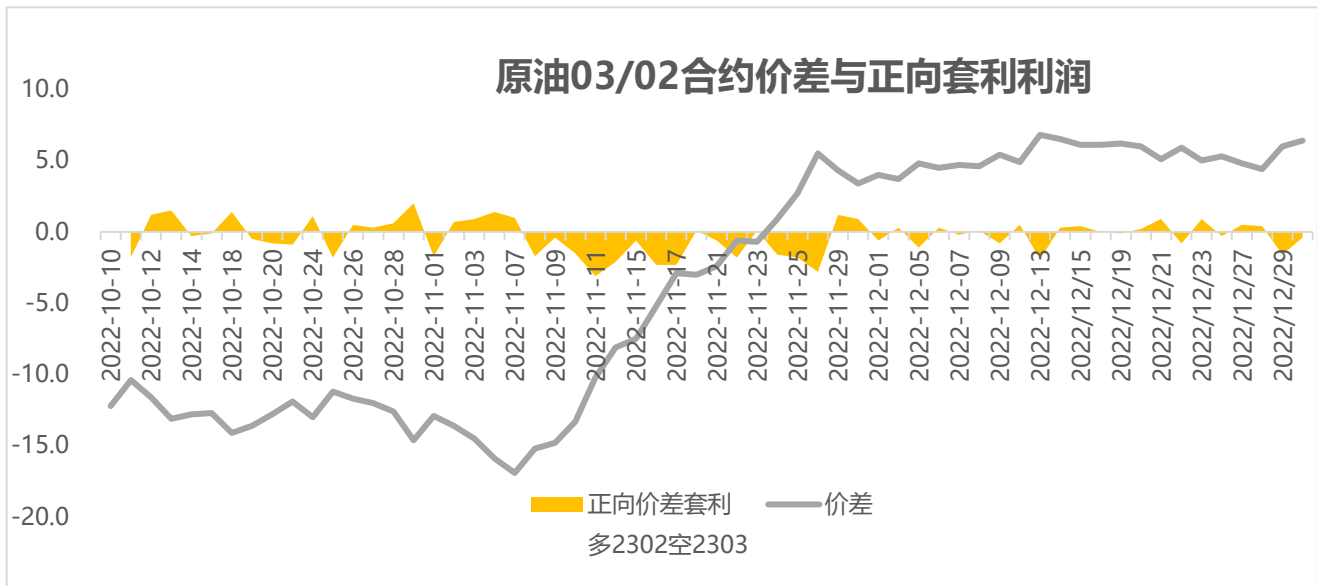
OPEC 在其 12 月发布的石油市场月报中预计，2023 年全球原油需求仍将保持强劲增长，整体需求增长在 220 万桶/日，其中经合组织国家的原油需求增长 30 万桶/日，非经合组织国家的原油需求将增长 190 万桶/日。OPEC 认为，2023 年全球原油库存仍将保持减少的趋势。这一预测与国际能源署 (IEA) 的预测相吻合。IEA 在其月度石油市场报告中指出，预计 2022 年全球原油需求增长将达到 230 万桶/日，2023 年的需求增长预计为 170 万桶/日，较 11 月的预测值增加 1.4 万桶/日。

IEA 表示，近期油价的降低有助于缓解通胀、降低消费者用能成本，但欧美多国对俄罗斯的原油和相关产品禁运措施的全面影响仍有待观察。随着 2023 年二季度全球原油市场供需平衡再度偏紧，不能排除油价的再次上涨。

美国能源信息署 (EIA) 预计 2023 年的布伦特原油均价为 92.36 美元/桶，较 11 月的预测值降低 3 美元/桶。EIA 指出，尽管近期油价下跌趋势明显，但该机构认为全球原油库存的降低，将推动布伦特原油价格在 2023 年二季度初期重返 90 美元/桶的位置。预计到 2023 年下半年，由于全球原油库存的增长，油价可能会面临走低的压力，但这一压力将被原油供应中断和产量增长低于预期所抵消。

标普全球表示，随着市场需求的减弱，预期 2023 年布伦特即期原油均价将为 87 美元/桶，低于 2022 年的约 100 美元/桶。标普全球表示，即使油价再度飙升，也可能进一步加剧通胀最终削弱需求，从而促使油价出现更快的回落。

## 内盘基差



如图所示 03/02 合约的价差（SC2303-SC2302）由 6 元/桶扩大到 6，4 元/桶，若参与价差正向套利多 SC2302 空 SC2303，套利利润为-0.4 元/桶。若参与价差反向套利空 SC2302 多 SC2303，套利利润为 0.4 元/桶。



华金期货投资咨询部 安华东 从业证号:F3011227 Z0012808 电话:13543080568  
华金期货总部  
地址:天津市和平区五大道街南京路183号世纪都会商厦办公楼22层  
电话:400-995-5889

## 免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放,并仅为提供信息而发放,概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料,本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时,本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利,不与投资者分享投资收益,也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意,其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险,投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素,亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、

复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

## 联系我们

### 北京分公司

地址:北京市朝阳区建国路108号、甲108、乙108,110、112、116、118、甲118、乙118地下部分等2幢内108号楼12层04单元  
电话:15822169949

### 深圳分公司

地址:深圳市福田区福田街道福山社区福华三路与金田路交接处东南侧卓越世纪中心,皇岗商务中心4号楼801A单元  
电话:13601013941

### 珠海营业部

地址:珠海市吉大路101号建行大厦物理楼层8楼A单元  
电话:0756-8679779

### 广州分公司

地址:广州市天河区黄埔大道西路76号1603室  
电话:020-23336113

### 南宁营业部

地址:广西南宁市金浦路22号名都大厦715  
电话:0771-5579134

### 上海分公司

地址:中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号20层(名义楼层,实际楼层18层)01A单元  
电话:021-61605828

### 郑州营业部

地址:河南省郑州市金水区未来路69号未来大厦1003室  
电话:0371-65628562

### 浙江分公司

地址:浙江省杭州市滨江区长河道滨盛路1766号704室  
电话:0571-87252080

### 湖北分公司

地址:武汉市江汉区淮海路6号华发中城国际中心29楼06号  
电话:027-88285818