

原油晨报 20230131

摘要:

1. 昨日节后第一个交易日原油 SC2303 开盘后单边大幅下跌午后触底后小幅反弹；受节假日影响，交易量大幅减少近 70%至低位，但持仓量略微减少；最终收盘价较前日下跌 2.04%（或 11.5 元/桶），日线上维持宽幅盘整。昨晚夜盘高开低走大幅下跌后触底快速反弹，但反弹快至开盘价时重回下跌；今早开盘可能低开震荡整理为主。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；中线空单可继续持有，日内短线，建议轻仓交易。

2. 原油下跌，因俄罗斯出口依然强劲，且市场预期 OPEC+维持产量；股市下跌和美元上涨也抑制油价。

3. 由于担心加息可能让石油需求以更快的速度放缓，经过过去两周油价上涨后，市场人气出现回落。市场定价已经反映了中国石油需求增长的预期，因此交易商采取观望态度，以期出现石油需求上涨的清晰迹象。中长期基本面继续弱化，宏观风险没有解除，大方向需求依然面临压力，未来原油市场仍然面临累库风险，趋势上仍然表现为承压。

市场	0131-2 点 30 分	0131-8 点 30 分	幅度
INE 原油 SC 主力	548		
WTI 主力 (11 小时时差)	78.43 (6.75 折算 529.40)	77.95 (6.75 折算 526.16)	-0.6%
Brent 主力 (8 小时时差)	84.95 (6.75 折算 573.41)	84.64 (6.75 折算 571.32)	-0.4%

国际重要经济数据

财经数据一览0130下午3点-0131日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
16:00	瑞士1月KOF经济领先指标	91.5	93.3	97.2	利多原油
	西班牙1月CPI月率	0.20%	--	-0.30%	利空原油
	西班牙1月CPI年率初值	5.70%	5.00%	5.80%	利多原油
	西班牙1月调和CPI年率初值	5.50%	4.70%	5.80%	利多原油
	西班牙1月调和CPI月率	0.00%	-1.90%	-0.50%	利多原油
17:00	德国第四季度未季调GDP年率初值	1.30%	0.80%	0.50%	利空原油
	德国第四季度季调后GDP季率初值	0.50%	0.00%	-0.20%	利空原油
	德国第四季度工作日调整后GDP年率初值	1.30%	1.30%	1.10%	利空原油
	意大利12月非欧盟贸易帐(亿欧元)	20.1	--	40.8	利多原油
18:00	意大利12月PPI月率	3.30%	--	3.80%	利多原油
	意大利12月PPI年率	35.70%	--	39.20%	利多原油
	欧元区1月工业景气指数	-0.6	-0.6	1.3	利多原油
	欧元区1月消费者信心指数终值	-22.1	-20.9	-20.9	影响较小
	欧元区1月经济景气指数	97.1	97	99.9	利多原油
	欧元区1月服务业景气指数	7.7	7.9	10.7	利多原油
21:00	加拿大至1月27日全国经济信心指数	45.3	--	45.77	利空原油
23:30	美国1月达拉斯联储商业活动指数	-20	-15	-8.4	利空原油
	美国1月达拉斯联储制造业产出指数	9.7	--	0.2	利多原油
	美国1月达拉斯联储新订单指数	-9.2	--	-4	利空原油
	美国1月达拉斯联储制成品价格指数	12.5	--	9.9	利多原油
	美国1月达拉斯联储制造业原材料支付价格指数	23.7	--	20.5	利多原油
	美国1月达拉斯联储制造业就业指数	14	--	17.6	利空原油
	美国1月达拉斯联储制造业装船指数	1.9	--	-6.3	利多原油

财经数据一览0130下午3点-0131日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
	美国1月达拉斯联储制造业装船指数	1.9	--	-6.3	利多原油
7:00	韩国12月季调后工业产出月率	0.60%	-0.20%	-2.90%	利空原油
	韩国12月工业产出年率	-3.40%	-5.10%	-7.30%	利空原油
7:30	日本12月失业率	2.50%	2.50%	2.50%	影响较小
	日本12月求才求职比	1.35%	1.36%	1.35%	利空原油
7:50	日本12月季调后零售销售月率	-1.30%	0.70%	1.10%	利多原油
	日本12月工业产出年率初值	-0.90%	-3.60%	-2.80%	利多原油
	日本12月工业产出月率初值	0.20%	-1.20%	-0.10%	利多原油
	日本12月库存月率	0.30%	--	-0.50%	利空原油
	日本12月零售销售(万亿日元)	13.143	--	54.673	利多原油
	日本12月零售销售年率	2.50%	3%	3.80%	利多原油

财经日历

2023年1月31日重要财经事件		
时间	国家	事件
9:20	中国	今日有3010亿元14天期逆回购到期。
16:00	瑞士	瑞士央行公布2022年第四季度货币配额数据。
16:00	瑞典	瑞典议会就金融稳定举行听证会。
17:00	欧元区	欧元区银行业贷款调查报告公布。
待定	韩国	美国国防部长奥斯汀和韩国国防部长官李钟燮会面，就地区问题和加强防务伙伴关系进行讨论。

上海国际源交易中心指定交割仓库原油期货仓单日报（20230130）

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

- 隔夜国际资本市场消息小集：今晨美股标普 500 指数跌 1.30%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.40%；美元指数涨 0.32%。离岸人民币 CNH 贬 0.01%；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 跌 1.97%。美股 VIX 指数涨 7.73%至 19.94。
- 金属方面，美铜跌 1.08%；伦铜跌 0.79%；伦铝跌 2.34%；伦锌跌 0.25%；

伦镍涨 2.67%。

3. 贵金属方面，黄金跌 0.26%；白银跌 0.15%。

4. 能源方面，WTI 原油跌 1.98%；Brent 原油跌 2.04%。美汽油跌 2.93%；美柴油跌 3.93%；美天然气跌 5.78%。

5. 农产品方面，美豆涨 1.42%；美豆粕涨 3.16%；美豆油涨 1.10%；美糖涨 0.86%；美棉跌 2.16%。

6. 债券市场，10 年期国债收益率美国涨 4.4 个基点报 3.542%；德国跌 4 个基点报 2.305。美元 3 月期 LIBOR 报 4.82529%(前值 4.80243%)；欧元 3 月期 Euribor 报 2.492%(前值 2.468%)。

7. 商品指数方面，CRB 指数跌 1.17%，BDI 指数涨 0.59%。

8. 金属方面，铜价下跌，因市场对中国需求乐观情绪有所降温。

9. 黄金小跌，因美元走强和美债收益率上升。

10. 原油下跌，因俄罗斯出口依然强劲，且市场预期 OPEC+ 维持产量；股市下跌和美元上涨也抑制油价。

11. 美国财政部将季度借款预期上调至 9320 亿美元，因季度初现金余额减少，再加上预期中的税收收入减少和支出增加。

12. 欧元区 1 月经济景气指数 99.9，创 2022 年 6 月以来新高，因为去年的冬天非常温暖，能源担忧减弱。

13. 牛津经济研究院表示，欧元区经济景气指数连续第三个月反弹，表明能源危机最糟糕的时期已经过去，但经济前景仍不明朗。

14. 德国 4 季度 GDP 初值环比下降 0.2%，不及预期，因通胀传导至消费端，需求受到抑制，私人消费下降。

15. 英国 1 商业信心指数达到 6 个月来的最高点至 22%，因价格压力不断降温，对经济前景希望不断增长。

16. 日本央行行长黑田东彦称，将维持 2% 的通胀目标，并保持宽松的货币政策。

17. 标普确认澳大利亚评级“AAA/A-1+”，前景展望稳定；预计未来三年经济增长。

18. 穆迪称，因为持续的通胀仍给借贷环境蒙上阴影，2023 年初全球信贷状

况仍将不利。

19. 据 AFS，截至 1 月 29 日，由于芯片短缺，今年全球汽车市场已减产约 30.46 万辆汽车。上周欧洲地区大约减产 15900 辆。

20. Utmel 预计，2023 年全球芯片行业营收下滑约 2.5%，因由智能手机、PC 和家用电器等消费电子市场疲软。

1. 财政部表示，适当扩大专项债券资金投向领域和用作项目资本金范围。
2. 国有土地使用权 2022 年出让收入 66854 亿元，同比下降 23.3%。
3. 中汽协称，2022 年 12 月乘用车产销同比分别下降 16.1% 和 6.7%。
4. 工信部数据显示，我国移动物联网连接数占全球 70%。
5. IDC 称，2022 年中国智能手机市场出货量同比下降 13.2%。
6. 高盛表示，春节数据预示中国经济复苏，A 股反弹行情有望延续。

市场观点

欧盟对俄石油又出“黑手”！国际投行高呼油价将涨至 100 美元
假期重磅！欧盟“黑手”伸向俄罗斯成品油

整个春节假期，外盘期货仍在运行，但国际油价波动不大。布伦特原油处于 86 至 89 美元区间震荡，WTI 原油跌破 80 美元/桶关口。

市场最大的热点当属欧盟对俄成品油限价消息。消息人士透露，欧盟官员正在考虑对俄罗斯柴油和燃料油分别设定 100 美元/桶和 45 美元/桶的上限。报道称，欧盟各国官员将于周五开始谈判。成员国必须就价格上限达成一致同意，并且也需要得到 G7(七国集团)的批准。

报告称，100 美元/桶的柴油价格上限足以保持市场供应充足。这个价格上限远低于欧洲基准柴油价格，周四欧洲基准柴油价格为 130 美元/桶左右。根据能源分析公司 Vortexa 最近的一份报告，俄罗斯正在向印度出售创纪录数量的原油，以填补欧盟禁令下俄罗斯能源出口的缺口。

去年，欧盟及 G7 国家对俄罗斯石油价格上限设置为 60 美元/桶，这次欧盟再次瞄准俄罗斯的成品油，这可能会扰乱整个石油市场。此外，欧盟还将于 2 月 5 日起对俄罗斯柴油和燃料油等成品油设置价格上限。

对此，花旗分析师在一份报告中表示：“欧盟即将对俄罗斯成品油实施禁运，随之而来的会是贸易流动重组，市场正在等待情况变得更加明朗，同时OPEC+代表将召开下一次会议。”他们补充说，欧盟对俄精炼产品禁运仍然是市场关注的一个主要问题，预计将出现广泛的混乱。

2023 年油价怎么走？国际投行：或涨至 100 美元

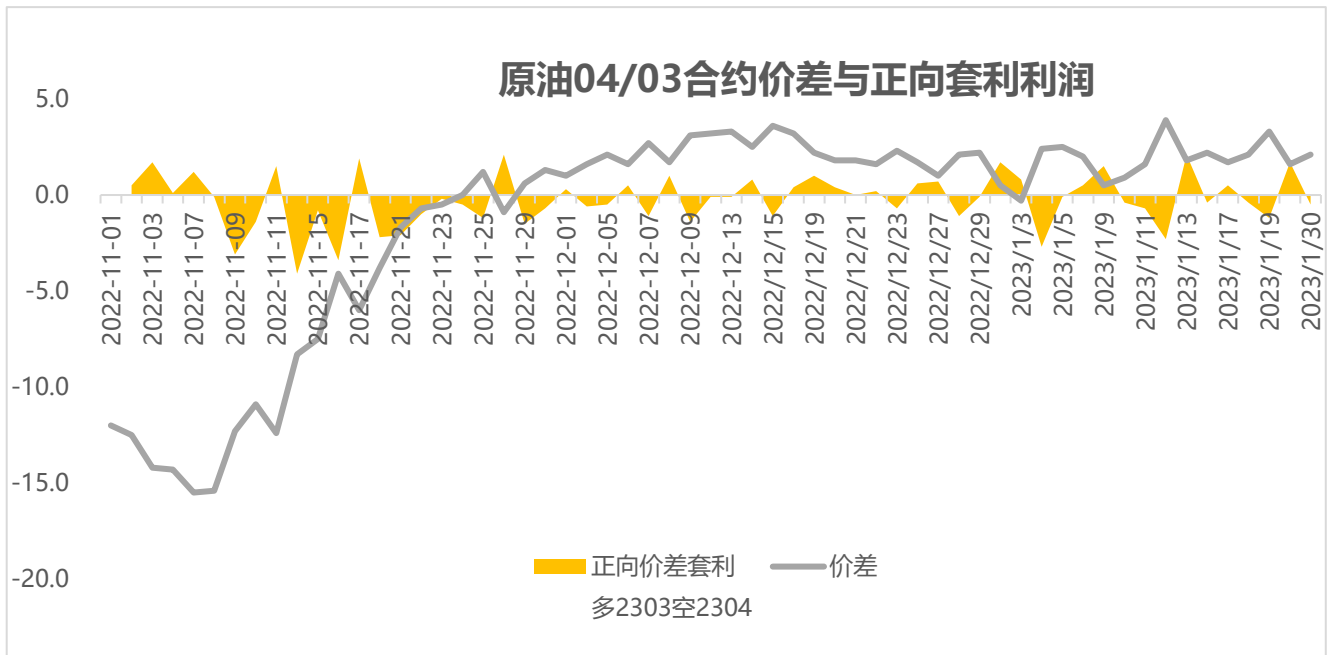
布伦特原油价格自去年 3 月的 139 美元/桶高点跌至 90 美元下方，近期价格持续处于 80-90 美元区间震荡。在中国经济转好，美联储加息放缓等背景下，大宗商品价格已出现明显反弹。国际投行瑞银及美国银行也上调了 2023 年的原油价格预期。

瑞银集团在 27 日发布的报告中称，油价看起来已经到达了转折点。随着全球需求的回升和俄罗斯石油出口受到进一步的限制，预计布伦特油价在未来数月将升至每桶 100 美元上方。

瑞银表示，欧盟对俄罗斯成品油的禁令将于 2 月 5 日生效，这将压低原油产量，并可能支撑油价上涨。该行预计，2023 年俄罗斯的日产量将从去年的约 1000 万桶降至 900 万桶以下。瑞银表示，由于缺乏足够的油轮，俄罗斯将难以将柴油和燃料油等成品油转向其他目的地，而亚洲市场不太可能有兴趣接收更多原油。该银行还预测，2023 年四个季度布伦特原油价格均为每桶 110 美元。

此外，美国银行也看涨原油价格。美国银行预测，2023 年布伦特原油平均每桶将达到 100 美元。美国银行全球研究报告指出：“布伦特原油可能需要美联储的转向和成功的中国重新开放才能扭转局面，但如果满足这两个条件，价格可能会迅速反弹至每桶 90 美元以上，尤其是在规格定位转为中性的情况下。”

内盘基差



如图所示 03/02 合约的价差（SC2304-SC2303）由 1.6 元/桶略微扩大到 2.1 元/桶，若参与价差正向套利多 SC2303 空 SC2304，套利利润为-0.5 元/桶。若参与价差反向套利空 SC2303 多 SC2304，套利利润为 0.5 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作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