

原油晨报 20230215

摘要:

1. 昨日原油主力合约切换为 SC2304，昨日高开回调后震荡大幅上涨，早盘大幅低开后重回上涨且再创日内新高，尾盘小幅回调；主力合约切换 SC2304 成交量和持仓量均大幅增加；最终收盘价较前日上涨 1.92%（或 10.7 元/桶），连续两日较大幅度上涨。昨晚夜盘低开低走触底 V 型反弹后震荡运行；今早开盘可能低开后横盘震荡弱势运行；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；中线多单可适当减仓，日内短线，建议轻仓逢高做空。

2. 国际原油小跌，美国表示将通过从战略石油储备 (SPR) 中释放更多原油来增加市场供应。API 报告显示，上周美国原油库存增加 1050.7 万桶。

3. 凌晨 API 公布数据给了市场较大压力，美国原油库存再次出现了千万桶级别的累库，为连续第 8 周增加。数据显示美国市场继续上演超预期累库，数据公布后油价承压回落。欧佩克月报显示 1 月份石油产量环比下降 4.9 万桶/日，至 2888 万桶/日，主要是沙特产量下降，上调了 2023 年全球经济增速预测为 2.6% (此前预测为 2.5%) 上调了 2023 年全球原油需求增速预测为 230 万桶/日 (此前预计为 222 万桶/日)。原油市场继续呈现欧美市场需求短期施压油价，中长期供需结构向好的局面。SC 原油最近表现明显强于外盘，受益于对中国需求的乐观展望，以及原油板块相对偏低的估价获得资金关注，过去几个交易日原油板块品种表现强势。目前油价仍处在对上档阻力攻关的关键阶段，API 数据利空给市场泼了一盆冷水，美国持续疲弱的周度数据成为油价突破的绊脚石，从另一个角度来讲这降低了投资者期望值，晚间 EIA 数据是否超预期较为关键，一旦明显好于 API 数据会给油价提供上冲窗口，若同样利空油价大概率会延续区间内波动。

市场	0215-2 点 30 分	0215-8 点 30 分	幅度
INE 原油 SC 主力	563.8		
WTI 主力 (11 小时时差)	79.23 (6.8 折算 538.76)	78.7 (6.8 折算 535.16)	-0.7%
Brent 主力 (8 小时时差)	85.68 (6.8 折算 582.64)	85.09 (6.8 折算 578.61)	-0.7%

国际重要经济数据

财经数据一览0214下午3点-0215日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
15:30	瑞士1月生产者/进口物价指数年率	3.20%	--	3.30%	利多原油
	瑞士1月生产者/进口物价指数月率	-0.70%	--	0.70%	利多原油
18:00	欧元区第四季度GDP年率修正值	1.90%	1.90%	1.90%	影响较小
	欧元区第四季度季调后就业人数季率	0.30%	0.20%	0.40%	利多原油
	欧元区第四季度GDP季率修正值	0.10%	0.10%	0.10%	影响较小
	欧元区第四季度季调后就业人数年率	1.80%	--	1.50%	利空原油
19:00	美国1月NFIB小型企业信心指数	89.8	91	90.3	利多原油
21:00	美国1月末季调CPI年率	6.50%	6.20%	6.40%	利空原油
	美国1月季调后CPI月率	0.10%	0.50%	0.50%	影响较小
	美国1月末季调核心CPI年率	5.70%	5.50%	5.60%	利空原油
	美国1月实际收入月率	0%	--	0.70%	利空原油
	美国1月末季调CPI	296.797	298.66	299.17	利空原油
	21:30	美国1月末季调二手车和卡车通胀年率	-8.80%	--	-11.60%
	美国1月末季调住房通胀年率	7.50%	--	7.90%	利空原油
	美国1月末季调新车通胀年率	5.90%	--	5.80%	利多原油
	美国1月末季调能源通胀年率	7.30%	--	8.70%	利空原油
	美国1月末季调食品通胀年率	10.40%	--	10.10%	利多原油
	美国1月核心CPI月率	0.40%	0.40%	0.40%	影响较小
21:55	美国至2月11日当周红皮书商业零售销售年率	4.30%	--	4.90%	利空原油
财经数据一览0214下午3点-0215日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
21:55	美国至2月11日当周红皮书商业零售销售年率	4.30%	--	4.90%	利空原油
5:00	韩国1月出口物价指数年率	3.10%	--	-1.30%	利空原油
	韩国1月进口物价指数年率	9.10%	--	1.70%	利空原油
5:30	美国至2月10日当周API原油库存(万桶)	-218.4	32.1	1050.7	利空原油
	美国至2月10日当周API原油进口(万桶)	-42.5	--	11.5	利空原油
	美国至2月10日当周API取暖油库存(万桶)	-78.7	--	9.6	利空原油
	美国至2月10日当周API库欣原油库存(万桶)	17.8	--	195.4	利空原油
	美国至2月10日当周API成品油进口(万桶/日)	49.3	--	-48.5	利多原油
	美国至2月10日当周API投产原油量(万桶/日)	30.2	--	-3.6	利多原油
	美国至2月10日当周API汽油库存(万桶)	526.1	200	84.6	利多原油
7:00	美国至2月10日当周API精炼油库存(万桶)	110.9	36.7	172.8	利空原油
7:00	韩国1月失业率	3.30%	3.30%	2.90%	利多原油

财经日历

2023年2月15日重要财经事件		
时间	国家	事件
0:00	美国	2023年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根出席一场活动的问答环节。
0:30	欧元区	欧洲央行管委马赫鲁夫就“欧洲金融脆弱性”发表讲话。
2:00	美国	2023年FOMC票委、费城联储主席哈克就美国经济前景发表讲话。
3:05	美国	FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在纽约银行家联盟的活动上发表讲话。
8:15	澳大利亚	澳洲联储主席洛威出席参议院经济立法委员会举行的听证会。
9:20	中国	今日有3000亿元1年期中期借贷便利（MLF）和6410亿元7天期逆回购到期。
17:00	法国	IEA公布月度原油市场报告。
22:00	法国	欧洲央行行长拉加德在欧洲议会就欧洲央行2022年度报告发表讲话。[同传]
待定	法国	国际能源署（IEA）举行天然气部长会议。

上海国际源交易中心指定交割仓库原油期货仓单日报（20230215）

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	0	-3000
	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	1347000	-3000
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		10163000	-3000

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 0.03%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.04%；美元指数跌 0.04%。离岸人民币 CNH 贬 0.18%；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 跌 0.62%。美股 VIX 指数跌 7.03% 至 18.91。
2. 金属方面，美铜涨 0.66%；伦铜涨 0.65%；伦铝跌 0.76%；伦锌跌 0.64%；伦镍涨 0.06%。
3. 贵金属方面，黄金涨 0.03%；白银跌 0.66%。
4. 能源方面，WTI 原油跌 0.40%；Brent 原油跌 0.61%。美汽油跌 0.73%；美柴油涨 1.22%；美天然气涨 7.13%。
5. 农产品方面，美豆跌 0.37%；美豆粕跌 0.52%；美豆油涨 0.02%；美糖涨 1.01%；美棉涨 0.19%。
6. 债券市场，10 年期国债收益率美国涨 4.9 个基点报 3.753%；德国涨 6.9 个基点报 2.422。美元 3 月期 LIBOR 报 4.86357% (前值 4.86943%)；欧元 3 月期 Euribor 报 2.654% (前值 2.621%)。
7. 商品指数方面，CRB 指数涨 0.28%，BDI 指数跌 8.60%。
8. 金属方面，铜价上涨，因市场依然担忧供应干扰，但美元跌幅减缓抑制涨幅。
9. 黄金持平，虽然美元疲软，但美联储官员对加息仍持鹰派态度施压。
10. 原油小跌，美国表示将通过从战略石油储备 (SPR) 中释放更多原油来增加市场供应。API 报告显示，上周美国原油库存增加 1050.7 万桶。
11. 美国 1 月 CPI 同比增长 6.4%，涨幅连续 7 个月下降，核心 CPI 增速继续回落，但服务业通胀飙升至 30 多年的最高水平。
12. 华尔街日报记者 Nick Timiraos (新美联储通讯社) 表示，1 月 CPI 会导致美联储 3 月继续加息，并暗示未来或进一步加息。
13. 美国 1 月 NFIB 中小企业乐观程度指数 90.3%，小企业中提价的比例创 2021 年 5 月以来最低水平。
14. 欧元区 4 季度 GDP 年率修正值增长 1.9%，为 2021 年 1 季度以来最小增幅，因天气条件不那么恶劣。
15. 欧洲议会投票通过，2035 年禁止销售燃油轿车和小货车。之后将交由欧

洲理事会通过并最终实施。

16. 英国 1 月失业率小将至 3.9%，仍处于低位，但职位空缺连续第七次下降，劳动力市场呈现出进一步疲软的迹象。

17. 日本去年 4 季度 GDP 环比增长 0.6%，扭转之前颓势，因私人消费复苏和旅行补贴计划促进服务业活动。

18. 韩国 1 月信息和通信技术（ICT）产品出口同比下降 33.2%，连续 7 个月下滑，因全球经济放缓和半导体需求下降。

19. OECD 称，2022 年 12 月经合组织区域失业率为 4.9%，是 2001 年以来的最低值。

20. 美银全球基金经理调查显示，目前最热门的交易是“做多中国股票”和“做多投资级债券”。

1. 农业农村部称，稳步提高土地出让收益用于农业农村的比例。
2. 市场监管总局称，截至今年 1 月，我国市场主体达 1.7 亿户。
3. 据媒体，多省明确试点现房销售，新房“即买即交付”或加速落地。
4. 克而瑞称，其租售监测的 55 城中，1 月有超过六成城市租金环比上涨。
5. 据中国汽车工业协会数据，中国新能源汽车渗透率 4 年涨近 7 倍。
6. 要客研究院称，2022 年中国奢侈品市场销售额在全球占比高达 38%。

市场观点

拜登政府欲再释放 2600 万桶原油，此举背后有何玄机？

周二(2 月 14 日)，拜登政府表示，计划从战略石油储备 (SPR) 中出售更多原油，这是美国国会 2015 年时为本财年制定的预算授权的一部分。

美国国会授权的此次出售规模为 2600 万桶原油，预计交付日期为 4 月 1 日至 6 月 30 日。

目前美国的战略储备总量约为 3.71 亿桶。在这次出售计划实施之后，战略储备将下降到大约 3.45 亿桶。

消息传出后，WTI 原油期货短线下挫，跌幅 1% 左右，至每桶 79 美元附近。

出售的理由

此次计划的 SPR 释放与去年创纪录出售战略储备的原因有所不同。最新宣布的 2600 万桶原油储备出售只是为了履行奥巴马政府在 2015 年根据《两党预算法案》和《修复美国地面运输 (FAST) 法案》制定的预算授权要求。

而在 2022 年，拜登政府为缓解俄乌冲突后的供应问题，给高涨的油价降降温，才决定从战略储备中以每桶 96 美元左右的价格出售 1.8 亿桶石油储备。

去年的 SPR 释放也是美国有史以来规模最大的一次，并导致 SPR 降至 1983 年以来的最低水平。对此，部分共和党人提出了批评，认为此举只是拜登政府在中期选举前的政治噱头，旨在一直汽油价格上涨。

去年俄乌冲突严重干扰了全球石油市场的流动，导致原油价格突破每桶 100 美元。

但如今随着油价企稳，美国能源部之前曾考虑过，是否取消在 2023 财年出售 2600 万桶石油储备的事宜，转而补充 SPR。但若取消这项抛售储备计划，需事先需要国会的批准。这又是一件麻烦事。

回补 SPR

在去年创纪录出售石油之后，如今回补石油储备已成为拜登政府的首要议题。

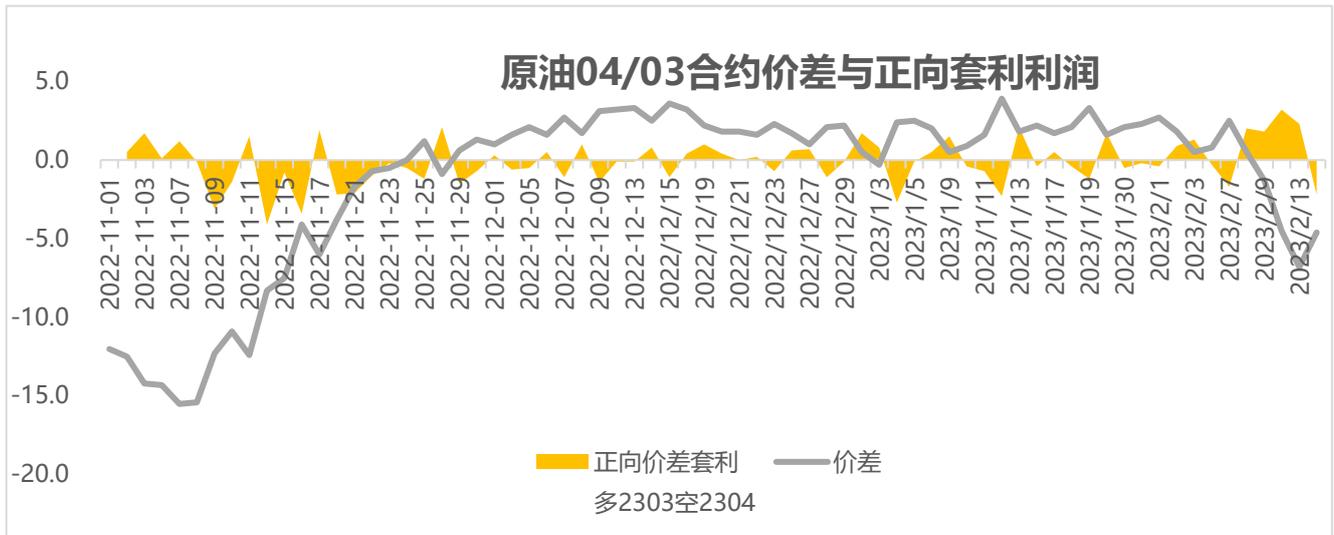
美国政府官员此前与能源公司讨论的结果是，在油价接近每桶 70 美元时购买石油以补充 SPR。

目前，美国能源部的战略是：第一步，用出售 SPR 的收入回购原油；第二步，从以前的交易中收回大约 2500 多万桶石油作为储备；第三步，与国会合作，避免非必要 SPR 出售，战略性地保持一定规模的储备量。

咨询平台 Price Futures Group 分析师 Phil Flynn 称，“拜登正提前补充 SPR 容量，以避免夏季汽油价格飙升。”

Flynn 补充道，“拜登政府越来越担心汽油价格将重回每加仑 4 美元，而届时他将不得不承受更大政治压力。”

内盘基差



如图所示 03/02 合约的价差 (SC2304-SC2303) 由-6.8 元/桶回升到-4.6 元/桶, 若参与价差正向套利多 SC2303 空 SC2304, 套利利润为-2.2 元/桶。若参与价差反向套利空 SC2303 多 SC2304, 套利利润为 2.2 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