

周五盘中传言阿联酋将退出OPEC，国际油价一度重挫近3%，但市场预期中国经济全面复苏将提振原油需求，以及沙特上调官方原油售价和美国活跃钻井平台数下降，加之美元全线走软，油价因此大幅反弹。截止美国收盘，美国原油4月期货收涨1.86美元，或2.39%，报79.77美元/桶，盘中最高触及79.85美元/桶，最低跌至75.82美元/桶；布伦特原油5月期货收涨1.54美元，或1.83%，报85.87美元/桶，盘中最高触及85.95美元/桶，最低跌至82.35美元/桶。

阿联酋要退出OPEC的传言，一度拖累油价大幅下挫近3%至三天低点。据华尔街日报报道称，阿联酋与沙特的分歧不断扩大，并表示阿联酋正在内部讨论退出OPEC的问题，此举可以让阿联酋将来自由提高产量，将动摇OPEC的地位，并削弱其在全球石油市场上的巨大影响力。此消息一度拖累预计大幅下挫。长期以来，阿联酋一直在敦促OPEC允许其生产更多原油，但沙特依然表示拒绝。然而，据路透社报道，那些谣言被驳斥。国际油价随即恢复升势。一位不愿透露姓名的阿联酋官员表示，目前阿方没有退出OPEC的计划，这支撑油价企稳回升。随着沙特正努力寻求将产能的扩张货币化，这个主要产油国多年来一直在考虑什么样的联盟最符合其长期利益。

油价在整个星期都受到原油短缺的提振，因市场对中国——全球最大原油进口国、第二大能源消费国——强劲的燃料需求复苏抱有最新的乐观态度。随着财新制造业和服务业PMI指数再次进入扩张区间，表明中国的商业活动势头增强。而布伦特远期原油期货出现了更深的现货溢价，也反映出现货市场趋紧。布伦特原油远期曲线也进一步收紧，现货价差昨日升至0.66美元/桶的3个月高点。

同时，英国石油鹿特丹炼油厂发生火灾后停产，这可能会限制这家欧洲最大石油加工企业之一的燃料供应。该炼油厂有两个主要的原油处理装置，每个装置的能力约为200百万桶/日。市场报告显示，其中一个设备已经下线。该工厂是该地区汽油和柴油的主要供应商。该厂供应中断之际，其他工厂正在进行季节性维护，可能有助于进一步收紧成品油市场。

沙特上调销往亚欧两地的原油价格，也表明其看好需求前景。沙特上调4月份销往亚欧两地的大部分原油价格，暗示其认为亚洲和欧洲的石油需求将会上升，同时将销往美国的原油价格维持不变。尽管原油期货价格今年略有下跌，但许多能源交易员和公司高管预计价格将继续攀升。随着疫情限制放松以及主要经济体的通胀放缓，油价可能在今年晚些时候升至每桶100美元。

2023年下半年油价有望上涨，澳新银行在分析报告中称，美国石油供应温和增长和出口强劲，可能会限制石油库存的进一步增加。尽管俄罗斯的产量保持弹性，但近100万桶/日的供应面临风险。在需求方面，全球石油需求可能会增加200万桶/日，其中中国贡献50%。因此，美国供应的温和增长、俄罗斯供应的减少以及强劲的需求

求应该会为2023年下半年的油价上涨铺平道路。

与此同时，美国石油及天然气钻井数量连续第三周减少，也给油价带来上行压力。在过去8个月里，石油钻井平台数量一直在稳步增加，但随着原油价格从2022年初的高点下跌，美国钻井公司减少钻井平台数。活跃钻机数是衡量未来供应的一个指标。美国油服公司贝克休斯（Baker Hughes）最新数据显示，截至3月3日当周，原油钻井总数减少8座至592座，预期为602座；天然气钻井总数增加3座至154座，预期为152座；原油和天然气钻井平台总数减少5座至746座，预期为754座。

此外，衡量美元对一篮子货币价值的美元指数周五下跌约0.35%，至104.54附近，这对以美元计价的油价也是一个利好因素，因美元走软对持有非美货币的原油买家而言更加便宜。

不过，随着尼日利亚和利比亚石油产量回升，2月份OPEC石油供应进一步增加。彭博社的初步数据显示，OPEC 2月份的石油产量增加了120万桶/天，平均达到29.24万桶/天。增幅最大的是尼日利亚、利比亚和委内瑞拉，产量分别增加了80万桶/天、70万桶/天和30万桶/天。安哥拉和伊朗的产量降幅最大，两国的产量都减少了40万桶/天。在OPEC其他成员国中，石油产量基本持平，因为该组织坚持去年年底确定的配额。OPEC+技术监督委员会将于下月初举行在线会议，审查市场状况。

此外，俄罗斯石油产量将在今年6月恢复正常水平，也可能限制油价涨势。美国金融服务机构摩根大通银行近日发布评估报告认为，尽管西方国家针对俄罗斯石油实施了多轮制裁，导致俄对欧洲的石油出口减少，但由于来自亚洲地区的需求增加，俄罗斯的石油出口并未受到太多影响。报告预计俄罗斯可以在今年6月，将石油产量恢复到俄乌冲突前的水平，也就是日产1080万桶。

另一方面，来自美国的积极经济数据和坚挺的通胀为油价构成了一种风险，即美联储加息周期可能会持续比最初估计的时间更长，市场越来越担心迅速上升的借贷成本将抑制全球经济增长和减少燃料需求，这可能会限制油价上涨。

### 美元指数

美元指数上周五反弹至105.00心理关口附近再度承压走低，但跌至104.485低点企稳。市场对美联储进一步加息的疑虑和政策转向的讨论令美元指数承压。此外，美债收益率在刷新多日高点后震荡回落，也削弱了美元吸引力。尽管如此，中国全国人民代表大会（NPC）年度会议的头条新闻最近似乎给风险情绪施加了压力，因为中国政府预计今年的经济增长为5.0%，而市场预期为6.0%。除了疲软的国内生产总值（GDP）预期，在报告了几十年来最慢的年度GDP增长3.0%之后，地缘政治担忧也被讨论，并对市场情绪造成了压力。即将离任的中国国务院总理李克强表示：

“中国既要推动两岸关系和平发展，推进中国‘和平统一’进程，也要坚决反对台独。”

美国2月ISM服务业采购经理人指数为55.1，低于市场预期54.5和市场预期55.2。2月份，PMI调查中的通胀分项——支付价格分类指数（Price Paid分项指数）从67.8微降至65.6，但超过了分析师预期的64.5。同期，新订单分类指数从60.4升至62.6，就业指数从50升至54。此前标普全球市场情报公布的调查显示，美国2月服务业PMI终值为50.6，前值为50.5；而综合PMI终值为50.1，前值为50.2。本周早些时候，美国1月份耐用品订单下降，而世界大型企业联合会（CB）的消费者信心指数也大多悲观。

此外，亚特兰大联储主席博斯蒂克重申了对美联储政策转向的担忧，因为这位决策者表示，“央行可能会在仲夏至夏末暂停当前的紧缩周期。”相反，旧金山联储主席戴利表示，如果通胀和就业市场数据继续高于预期，利率将需要走高，且维持在这一水平的需要时间需要长于美联储决策者12月的预期。值得注意的是，美联储上周五发布的半年度货币政策报告中明确表示，“持续上调联邦基金利率目标是必要的。”报告还指出，美联储坚定地致力于让通胀率回到2%。

2月份美元的涨势会很快逆转吗？荷兰国际集团经济学家认为，鹰派的美联储可能进一步支撑美元。美联储将别无选择，只能继续鹰派。联邦基金利率预期的一些向上修正应该会支持最近美联储曲线的鹰派重新定价。美国收益率曲线严重倒挂不利于美元出现1月份的良性下跌。各国央行收紧政策以应对经济放缓，将给风险资产带来更大的逆风。这对欧元等顺周期货币来说又不是一个特别积极的消息，至少在不久的将来是这样。

接下来，美联储主席鲍威尔本周二三将分别向参众两院发表半年度货币政策报告证词和中国通胀数据，以及中国全国人大的最新消息，可以为美元指数提供短期方向。在此之后，美国2月份就业报告将对美元指数交易员至关重要。如果在鲍威尔谨慎言论的支持下，美国最新的数据继续低迷，美元可能会进一步下跌。

## 技术分析

### 美国原油

日图：保利加通道收敛，油价在中轨上方发展；14日均线上测20日均线，后者持平；随机指标企稳于超买区。

4小时图：保利加通道上扬，油价自上轨回落；14和20均线看涨；随机指标自超买区走低。

1小时图：保利加通道上扬，油价向中轨回落；14和20小时均线看涨；随机指标进入超卖区。

综述：预计日内油价将在77.80-80.60区间内震荡，可尝试高抛低吸。上方阻力关注3月6日高点79.45，突破后将上探3月3日高点79.85，然后是2月10日高点80.30和2月13日高点80.60，以及1月25日高点81.20和1月22日高点81.85；而下方支持留意3月2日高点78.60，跌破后将下探3月1日高点77.80，然后是3月2日低点77.20和2月27日高点76.80，以及3月1日低点76.10和3月3日低点75.80。

### 布伦特原油

日图：保利加通道收敛，油价在中轨上方发展；14和20日均线看涨；随机指标自超买区回撤。

4小时图：保利加通道上扬，油价自上轨回落；14和20均线看涨；随机指标自超买区回撤。

1小时图：保利加通上扬，油价向中轨回落；14和20小时均线看涨；随机指标走低。

综述：预计日内油价将在83.80-86.40区间内震荡，可尝试高抛低吸。上方阻力关注3月6日高点85.50，突破将上探3月3日高点85.95，然后是2月14日高点86.40和2月13日高点86.90，以及1月30日高点87.35和1月26日高点88.00；而下方支持留意3月1日高点84.45，跌破将下探3月2日低点83.80，然后是2月23日高点83.35和3月1日低点82.60，以及3月3日低点82.30和2月28日低点81.80。

周一关注：

美国1月工厂订单

本文源自金融界