

供应过剩美元走强 原油多头受打压

作者： 发布于：2016-08-29

产油国再次谋划冻产，企图阻止国际油价进一步下滑，但上一次多哈会议冻产协议的流产，令市场担忧其前景渺然。有意思的是，尽管冻产风声紧，连日来国际油价却转身下跌，多头缘何被按下？对此，业内人士分析，一方面市场对于产油国冻产协议“态度冷淡”，另一方面原油市场供应过剩令人担忧，伊拉克原油产量和出口量上升，美国 API 原油库存意外大增，加剧了原油供给过剩状况，此外美元指数上行也施压了以美元计价的油价。

冻产概率几何

石油输出国组织（OPEC）计划携手共同控制原油供应过剩的局面。受此消息支持，8月初油价一度涨逾 20%，但上周油价转为下滑。截至 8 月 26 日收盘，芝商所（CME Group）旗下纽约商品交易所 10 月交货的轻质原油期货价格收于每桶 47.29 美元，当周累计跌幅为 3.73%。

OPEC 将于 9 月 26-28 日在阿尔及利亚首都阿尔及尔举行会议。乐观者称，这次会议上成员国将达成冻产协议，即使是俄罗斯也将加入冻产，以阻止油价进一步下滑。但在上一轮多哈会议上冻产希望破灭后，每个人都有点提心吊胆。

据路透报道，沙特能源部长已表明，沙特愿意推进冻产。沙特能源部长法利赫（Khalid Al-Falih）表示，“沙特正密切关注市场，如果有需要采取任何行动以帮助市场再平衡，我们当然会与 OPEC 及主要非 OPEC 成员国合作。”

此前多哈会议达成冻产协议的希望被沙特浇灭，因为沙特希望其劲敌伊朗也加入冻产协议。不幸的是，伊朗已清晰地表示，在其产量达到制裁前水平之前不会加入任何此类讨论。OPEC 原油产量再创新高，且成员国自愿限产的前景黯淡，OPEC 冻产协议的预期遭受损害。澳新银行指出：“OPEC 成员伊拉克表示其原油产量还未达到应有的市场份额，该番言论令 OPEC 产量继续增加的担忧进一步上升，也令布伦特原油受到打压。”

过剩格局施压多头

除了对冻产的态度冷淡，市场还担忧原油过剩进一步恶化。原油需求前景黯淡，加上全球炼油系统产能提高，这意味着馏分油库存供应过剩的局面会持续下去。

分析师表示，原油产量高企不仅源于原油 OPEC 成员，还有其他大型产油国，如俄罗斯等。另外，原油需求前景不稳定，因此结束原油供应过剩局面的前景非常黯淡。自 2014 年以来，原油过剩令油价一度从 100 美元/桶跌至目前的低于 50 美元/桶。

法巴银行表示，库存过剩部分原因是因为亚洲需求疲弱，但更主要是因为炼油厂追求最大化产量所致，尤其是美国的汽油生产。在亚洲，中国 7 月经济数据显示其上涨势头受损。

美国能源信息署（EIA）最新数据显示，截至 8 月 19 日当周，美国原油库存意外大增约 250 万桶，继今晨 API 原油库存数据录得 4 个月最高位后，EIA 原油库存增幅虽小于 API，但也同样录得 3 个月以来新高，库欣原油、蒸馏燃油和汽油库存亦高于预期；EIA 数据之后，美油跌至 47 美元/桶下方。

业内人士指出，抛开沙特、俄罗斯、伊朗、伊拉克等产油国增产不谈，中国 7 月柴油出口同比大增 181.8%，达到 153 万吨，是 2015 年平均单月出口量的近三倍。汽油出口同比劲升 145%，至 97 万吨，略低于 6 月的纪录高位 110 万吨。此外，煤油出口同比跳升 46%至 109 万吨。这令市场炼油产品利润承受重压，恐加重炼油产品的供应过剩问题。

芝商所提供全球最广、流动性最高的能源期货商品交易市场，包括 NYMEX WTI 轻质低硫原油、取暖油、Henry Hub 天然气等，其中很多具全球商品价格指针地位。