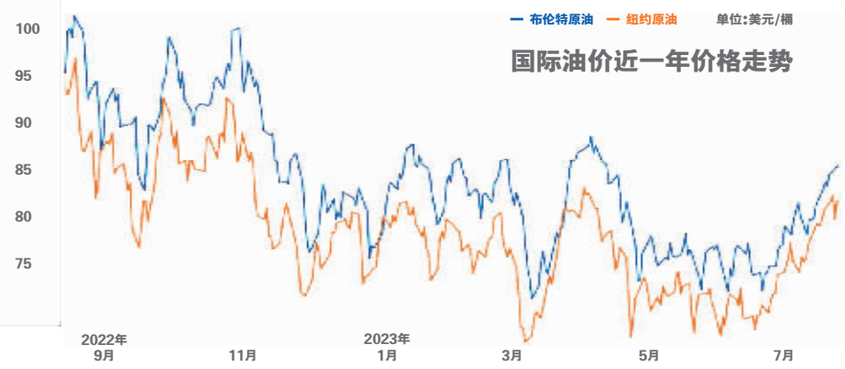
编辑 赵天舒 美编 李烝 责校 杨志强 电话:64101946 bbtzbs@163.com

突破90美元 国际油价开启新涨势

自2022年6月起,国际油价从超120美元/桶的高位回落,今年上半年持续在65美元/桶至80美元/桶之间波动。经历数月的平静后,国际油价近期迎来新一波强势上涨,布伦特原油和纽交所原油均已突破90美元/桶,创年内新高。由此,市场唱多之声不绝,油价上破100美元/桶的呼声渐起。但在价格不断冲高之下,已有分析人士关注到需求端负反馈,市场仍需警惕油价高位回落风险。



年内新高

今年6月末起,油价强势上涨,不到3个月已收获超35%的涨幅。截至上周五收盘,纽约商品交易所10月交货的轻质原油期货价格上涨61美分,收于每桶90.77美元,涨幅为0.68%;11月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨23美分,收于每桶93.93美元,涨幅为0.25%。

油价上涨在终端已有所体现。根据美国汽车协会数据,普通汽油当前均价为每加仑3.866美元,以过去12个月滚动计,创下季节性最高纪录。汽油价格短短八周内上涨了7.8%,出现了罕见的夏末上涨行情。

金联创分析师韩政己表示,在美国通常来说夏季是人们驾车出游的高峰期,汽油价格也会达到一年中的顶点。进入9月学生开学之后,人们驾车出行的需求下降,这时候通常汽油价格也会随之下降。"因此,当前的汽油价格上涨是不正常的。"

油价走高也对欧美等国的抗通胀努力构成抑制。美国上周公布的CPI和PPI两大通胀数据均显示,在能源价格上涨的推升下,美国通胀超预期反弹。

另一方面,国际油价的上涨也引起我国成品油价格变动。在9月6日进行的今年第18次油价调整中,油价"由跌变涨"最终实现了搁浅调整。但眼下距离中秋国庆假期渐近,国内成品零售价第19轮调整,市场预测油价将大幅上涨。

9月6日成品油调价对应的前10个工作日国际油价均值为86.11美元/桶,比上次调价对应的均值仅上涨0.8%,计算的调价幅度每吨不足50元。不过,由于9月6日之后国际油价持续走高并保持高位,预计下一轮调价窗口期将迎上调。

9月15日,国内第7个工作日参考原油变化率为7.25%,预计汽柴油上调340元/吨,折算为0.26-0.29元/升,调价窗口为9月20日24时。

供应担忧

近期国际油价呈现新一轮上涨态势与多重因素有关。海通期货能源研究负责人杨安分析指出,由于中国和美国这两个最大的原油消费国需求强劲,原油市场的整体需求处于历史新高的水平,沙特和俄罗斯联手限制供应量,令本已吃紧的供应更为紧张。

"推动油价大涨的核心因素是库存大降背景下,市场预期沙特等国不会放松供应端减产措施,市场对供应紧张担忧重新升温。同时,近期宏观层面美国加息压力缓解,中国连续推出积极经济政策等因素也提振了市场预期。诸多因素形成合力推动油价强势拉升。"杨安进一步表示。

从供给端看,受沙特阿拉伯和俄罗斯减产协议延长影响,未来几个月存在原油供应短缺。9月5日晚,沙特宣布自愿延长减产计划,将100万桶/日的石油减产措施延长3个月至今年底。据了解,今年5月起,沙特自愿减产原油50万桶/日,7月起再次自愿额外减产原油100万桶/日。两次减产后,沙特原油日均产量已减至900万桶,为数年来的最低水平。此外,俄罗斯近日也宣布将30万桶/日的出口削减量延长至12月底。

在主要产油国的超预期减产动作下,原油市场供不应求的预期持续升温,国际能源署(IEA)、石油输出国组织(OPEC)与美国能源信息署(EIA)三大机构均预测,四季度原油市场将处于供不应求状态,这进一步激发了市场的看涨心态。

"8月下旬以来,国际油价再次出现连续上涨趋势。一方面,在美国页岩油渐渐从弹性产能变成无弹性产能后,增产潜能减弱,并且OPEC+进一步坚定减产挺价决心,近日沙特和俄罗斯再次同步宣布延长100万桶/日超额自愿减产及30万桶/日减出口的政策,并未出现市场此前预期的陆续退出减产的情况;另一方面,中国近期针对房地产市场出台一系列刺激政策,下半年原油市场去库存逻辑进一步得到强化。这些因素叠加导致国际油价震荡偏强。"国投安信期货能源首席分析师高明宇表示。

100美元关口

当前持续上涨的国际油价态势能够持续多久?一些分析人士认为油价有可能触及100美元点位。摩根大通全球能源战略主管克里斯汀·马雷克认为油价正在上涨,短期内可能在80至100美元的区间内交易。

美银分析师表示,油价可能很快就会飙升至三位数,"如果OPEC+在亚洲需求向好的背景下持续将削减供应的措施维持到年底,我们预计布伦特原油价格可能在2024年之前飙升至100美元/桶以上"。

在杨安看来,随着原油持续去库存,供应端整体偏紧仍将是下半年确定性的大格局。"OPEC+尤其是沙特的减产努力还是收到了效果。如果OPEC+方面坚持稳定石油市场策略,油价将维持偏强震荡,并不排除有较极端的冲高动作,这是下半年油价运行主基调。"

不过也有不少分析人士认为,在当前价格高位下,油价下行压力需要警惕。韩政己表示,短期内,全球主要能源机构最新月报普遍认为原油市场的供应缺口将会加剧,国际油价将保持高位。但进入第四季度后,随着减产对于油市的推动作用逐渐减弱,油价预计将缺少进一步上行的支撑,且市场进入季节性的需求淡季,也将在第四季度抑制油价,原油价格或将重回区间震荡走势。

南华期货也指出,宏观预期好转,俄罗斯、沙特延续减产,供给端收紧,汽油柴油裂解依然坚挺,全球库存低位以及沙特和俄罗斯减产提振油价,但估值已经到位,原油回落风险在不断加大。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

绘点财经 我们绘点财经,你也会点财经 >>>

• 每周一见 •

职场考证也有陷阱?

只管收钱的培训班、擅长画饼的销售、毫无含金量的证书……职场人的考证路上到底有多少陷阱?据相关报告显示,2020年,中国职业教育培训市场规模在2088亿元左右,预计2023年突破3600亿元。在这个数千亿的市场里,有骗子机构已经牟利上千万,考证人到底该如何才能避坑?