

受沙特否认“欧佩克+”增产消息影响，国际油价从暴跌中反弹！

沙特称“欧佩克+”石油减产计划将持续至2023年年底

据央视新闻消息，当地时间21日晚，沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹·本·萨勒曼向外界否认了近期有关沙特正在与其他产油国讨论石油增产的消息。

沙特国家通讯社在报道中援引沙特能源大臣的话表示，“欧佩克+”不会在例行会议前“讨论任何有关石油产量的问题”，而“欧佩克+”日产减少200万桶的计划将持续至2023年年底。

此前，沙特主导的石油输出国组织与俄罗斯等非欧佩克产油国在10月5日商定，将从11月开始实施200万桶/日的石油减产。

周一，国际油价先抑后扬，呈现深V反弹走势，盘中一度暴跌6%，收盘仅小幅下跌。截至当天收盘，WTI

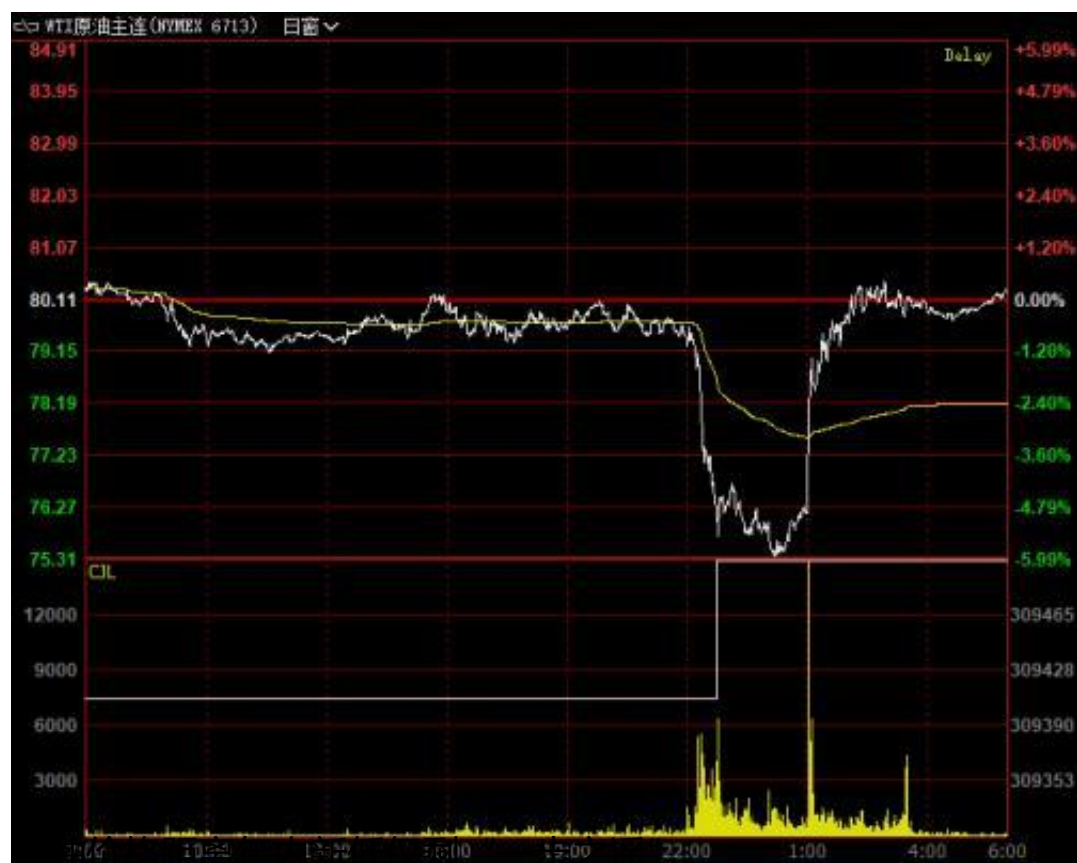
原油期货

12月合约下

跌0.35美元/桶，收于79.73

美元/桶，跌幅为0.44%；布伦特原油

1月合约下跌0.17美元/桶，收于87.45美元/桶，跌幅为0.19%。



11月以来，原油价格冲高后持续快速杀跌，国内原油期货创出9个月新低，全面回吐今年2月俄乌冲突爆发以来涨幅，而国际油价距离创出年内新低，也仅有“一步之遥”。到底是什么原因造成了此前强势的油价近期大幅回落？未来原油价格还会跌跌不休吗？期货日报记者采访多位业内人士解析近期原油价格异动背后的主线。

对于现阶段国内外油价持续高位回落，建信期货分析师李捷将其归因于三大因素：其一是近期美联储对外表态偏强硬，市场预期美联储12月继续加息75个基点的忧虑显著提升；其二是市场提早炒作我国原油需求快速恢复，但目前我国实质性需求恢复需要时日；其三是OPEC+原油月报大幅下调了四季度全球原油需求的预期，市场对原油需求的担忧主导油价走弱。

一德期货分析师陈通向记者表示，近期国际油价大幅下跌，主要由于美联储官员释放鹰派言论，美元指数出现反弹，令原油在内的大宗商品

价格承压，市场对亚洲部分国家疫情反弹的担忧也打压了需求前景。

“随着11月收尾、12月将近，未来原油市场焦点在于欧盟对俄罗斯石油出口采取的制裁措施落实情况。”陈通表示，根据俄罗斯能源发展中心预计，与6月至10月的平均水平相比，12月俄罗斯原油日产量将减少150万—170万桶，降幅为14%。考虑到俄罗斯乌拉尔石油的平均交易价格不足70美元/桶，如果美欧设定的俄石油价格上限超过60美元/桶，制裁效果或将有限，而在俄油出口制裁最终结果没有切实落地执行之前，国际油价进一步下行空间将相对有限。

“欧盟对俄油制裁的主要影响预计将体现在2023年一季度。”李捷表示，近期油价下跌过程中，期现结构也出现同步走弱，市场情绪偏悲观，预计短期油价偏弱振荡为主，还需关注对俄制裁落地情况。

“当前原油市场交易的核心逻辑为全球经济基本面和原油供需边际转弱。”  
中信期货

分析师朱子悦表示，从供应侧来看，虽然欧盟对俄罗斯海运原油的进口禁令临近生效，但目前欧盟进口的海运俄罗斯原油只剩区区70万桶/日，大量俄罗斯原油正转运至印度及土耳其

，俄罗斯原油海运出口量甚至高于俄乌冲突爆发前。与此同时，美国原油增产动能近期出现边际改善，产量回升至1210万桶/日，叠加美国石油公司年底抛库降税动作，使得原油供应端压力加大。

从原油需求侧来看，朱子悦表示，今年取暖季欧洲与北美天气整体偏暖导致取暖需求偏弱，考虑到欧美天然气价格

目前已从高点大幅回调

，市场一度盛行的油气替代的炒作效应减弱，同时从中国来看，防疫政策的优化提振市场信心，但全球原油实际需求恢复难一蹴而就，甚至面临萎缩。

欧佩克最新月度报告显示，由于高通胀和加息等经济挑战日益严峻，2022年预计全球石油需求增幅将在255万桶/日，比此前的预测值少10万桶/日。据了解，这是欧佩克近半年来五次下调需求预期。欧佩克还下调了2023年全球原油需求增长预期。

国信期货分析师范春华表示，下半年以来，全球原油市场已逐步完成从供不应求到供大于求的转变。目前俄罗斯原油产量持续创新高，为了维持前线费用支出以及保持住原油市场份额，未来俄罗斯主动大幅减产原油的可能性也非常低，而欧美对俄罗斯原油实施进口限价，可能导致俄罗斯对印度和亚洲地区原油出口价格进一步走低，需要警惕全球主要产油国之间的价格战可能造成的冲击。

“展望后市，俄乌局势短期冲突升级可能性降低，部分削弱了地缘政治

## 能源危机

可能性也较小。”范春华表示，考虑到欧美经济陷入衰退迹象越来越明确，可能导致全球对原油需求大幅下降，原油市场主要还是由于全球经济衰退预期主要推动下跌不休，预计未来油价可能维持短期偏弱格局。

“若明年海外经济陷入衰退，则油价将有所回调，下方支撑预计在70美元/桶附近，而若欧美经济实现软着陆，叠加我国经济修复及防疫政策的优化，明年油价或将以高位振荡为主。”朱子悦最后表示。

## 天然橡胶价格波动加剧

本周一，在油价持续回调影响下，能化板块整体表现疲软，橡胶日盘跌幅居前，沪胶期货主力合约当日收跌3.29%至12355元/吨。但当晚夜盘开盘后，沪胶行情出现反转，主力合约迅速反弹超2%，一度站回12720元/吨的早间开盘价格。



分析师胡华轩向期货日报记者表示，目前天然橡胶市场还是由宏观面主导市场走势

，基本面影响力相对较弱，受整体市场情绪扰动影响较强。记者采访的多位分析师认为，沪胶价格昨日早间出现大幅下行，主要受市场悲观情绪影响，需求复苏前景预期偏淡，导致天然橡胶市场悲观情绪有所升温。

### 天然橡胶生产国协会

( ANRPC ) 最新发布的10月天然橡胶统计报告显示，2022年10月，全球天然橡胶产量约为143.5万吨，其中大约87%源自天然橡胶生产国协会成员。10月全球天然橡胶需求增长1.2%，至130.1万吨。在10月期间，全球主要生产国的橡胶市场价格呈现下行趋势。

上述报告认为，为对抗通胀，美联储

11月初将基准利率再度上调75个基点，其他国家央行可能也会效仿

美联储加息

之举，因此市场对于全球经济衰退的担忧愈加浓厚。由此，在如此高的通胀压力与借贷成本下，全球经济复苏可能受到抑制。在当前经济环境下，市场已经预料到今年全球天然橡胶需求增长放缓。

### 方正中期期货

分析师张向军告诉记者，昨日早间胶价回落的主要原因是终端需求预期疲软，市场对于年底前消费好转缺乏信心。虽然在供应端，国内云南产区进入割胶淡季，但海外主产区仍处于产胶旺季，且随着替代指标进入国内市场，供应端压力依然存在。

### 海关统

计数据在线查

询平台公布的最新数据显示

，中国2022年10月天然及合成橡胶

( 包括胶乳 ) 进口量为642653.34吨，环比减少1.32%，同比增长

25.50%。其中，10月天然橡胶进口量为239666.29吨，环比下降5.4%，同比增长17.31%。

“可以看到，国内沪胶市场在11月初以来出现了较为明显的反弹。”国投安信期货分析师胡华钐告诉记者，此前由于国内外宏观环境

好转，国内优化疫情防控措施，

使得近期天然橡胶期货市场

率先强势反弹，并且国内市场表现强于海外市场，这也带动了现货市场的走强，进而促进上游原料市场价格的止跌回升。

看向原料市场，上海中期期货能化分析团队表示，目前海南产区原料胶水收购价格上涨，国营厂制浓乳胶漆收购价格参考为11500元/吨，较前一交易日涨800元/吨

；民营厂及国营厂部分实际收购价格参考11500—11700元/吨。国营厂制全乳胶水收购价格11300元/吨，较前一交易日涨800元/吨。他们认为，12月国内原料胶水供应将下降，可以关注该因素的支撑作用。

“从当前市场来看，其实橡胶自身基本面并未发生重大利空。”胡华钊表示，随着国内外天然橡胶主产区将由高产期逐渐进入减产期，尤其是国内云南产区天气转凉率先进入停割期，国内供应端利好效应会逐渐增强，毕竟今年国内天然橡胶产量大

概率出

现减产。值得

一提的是，今年新胶仓单压

力偏低。随着RU2211合约交割

结束，RU老胶仓单集中注销了18.55万吨，新胶仓单仅剩下11.43万吨，同比下降10.8%。

从需求来看，国内轮胎行业继续缓慢复苏。上海中期期货能化分析团队表示，上周部分轮胎企业开工继续回升，半钢胎开工率提升至67%，全钢胎开工率增加至62%。他们预计，11月至12月乘用车轮胎刚需维持稳定，天然橡胶下方依旧存在一定支撑。

海关总署

最新公布的数据显示，中国

10月出口橡胶轮胎62万吨，同比

降1.2%；1—10月累计出口642万吨，同比增8.5%。“虽然国内轮胎出口市场已经连续3个月下滑，不过随着美国通

胀水平的回落，人民币汇率

贬值压力放缓，近期轮胎出口订单有所增加，未来边际改善较为可期。”胡华钊说

。

综合来看，上海中期期货能化分析团队认为，当前轮胎企业开工运行暂时稳定，部分地区物流运输缓慢，因此轮胎企业库存储备有所增加。同时，原料胶水价格上涨将对天然橡胶形成支撑，但短期天然橡胶社会库存有所累积，轮胎国外市场订单同比往年有所下滑，天然橡胶持续反弹动力较弱，建议以宽幅振荡看待。

美国总统拜登宣布纽约州进入紧急状态

美国白宫21日发表声明称，美国总统拜登于当地时间20日晚宣布美国纽约州进入紧急状态，并下令给予该州联邦援助，以帮助当地对抗暴风雪。

声明称，纽约州自11月18日开始经受严重的暴风雪，暴风雪带来了一系列的紧急情

况。

本文源自期货日报