

原油短期继续维持高位波动

国元期货（张霄）

近日俄乌局势升级，国际油价不断创新高，昨日美油 2022 年 4 月合约涨 11.09%报 106.34 美元/桶，创 2014 年 6 月以来收盘新高；布油 2022 年 5 月合约涨 9.47%报 107.25 美元/桶。今日油价持续上涨，上海原油期货主力合约收于涨停板，其他相关品种跟涨，短期市场将继续维持高位波动。

俄乌局势走向，仍是市场交易的主要逻辑。年初市场对于供给端最大关注点是今年伊朗原油会不会大规模流入市场。而俄乌局势升级之后，市场对于供给端的最大关注点则是俄罗斯原油能否正常进入欧洲市场。

俄罗斯是世界上最大的能源生产国之一，每天出口约 500 万桶，占欧洲供应量的三分之一以上，部分途经乌克兰的原油管线运作。此次俄乌局势的升级，导致俄罗斯的乌拉尔原油能否稳定运抵欧洲的不确定性增加。而且上周末，美国与欧盟、英国和加拿大发表共同声明，宣布禁止俄罗斯几家主要银行使用环球同业银行金融电讯协会（SWIFT）国际结算系统，即中断了向贸易商购买原油提供信用证的服务，加大了俄罗斯原油流入市场的难度，导致市场对原油的供应端存在一定的担忧。

昨日国际能源署（IEA）理事会发表声明称，其 31 个成员国同意从紧急储备中释放 6000 万桶石油储备，每天释放 200 万桶，持续 30 天。不会因俄乌局势紧张发生石油供应短缺的情况。结果盘中 WTI 原油期货短线跳水超过 1.4 美元后再度飙高。主要是 IEA 的储备释放量仅相当于不到全球一天的石油消费量，这只会进一步加剧市场的担忧。而且近期欧佩克消息人士称，欧佩克+可能会在会议上坚持现有政策，俄罗斯进入乌克兰迄今尚未影响到欧佩克+协议

的运作。OPEC+将于周三在奥地利召开会议，讨论4月份增产计划。市场目前普遍预期，OPEC+将坚持原有增产计划，在4月份将石油产量提高40万桶/日。

而美国和伊朗在关键核问题上依然存在分歧，短期大规模增加原油的出口量概率偏低。随着伊朗继续扩大其核项目，一些西方官员已警告称，如果本周不能达成协议，谈判可能会破裂。美国国务院发言人普莱斯表示，如果伊朗不愿为谈判取得进展而做出妥协，美方或准备放弃谈判。

在需求持续回暖的背景下，考虑到当前国际能源署释放的原油储备相对有限、伊朗原油短期大规模流入市场仍有挑战，乌俄局势的升级无疑进一步增加了全球原油供给紧张状态，为油价高企提供了支撑，短期市场或将继续维持高位波动。关注后期俄乌局势，以及外围不确定因素对原油的影响，谨慎操作。

重要声明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。