

由于一些OPEC+成员国宣布进一步自愿减产，引发供应趋紧担忧，同时市场预期沙特可能进一步上调官方售价，国际油价周一跳空高开，并创近一个月新高。但主要经济体经济数据低迷，加之OPEC+意外减产引发通胀升温并推高央行加息押注，这可能进一步加剧经济放缓风险，进而影响燃料需求，或限制油价进一步上升空间。截止美国收盘，美国原油5月期货收涨4.89美元，或6.47%，报80.46美元/桶，盘中最高触及80.93美元/桶，最低跌至78.98美元/桶；布伦特原油6月期货收涨5.08美元，或6.37%，报84.82美元/桶，盘中最高触及85.33美元/桶，最低跌至83.46美元/桶。

一些OPEC+成员国宣布每天减产116万桶，这是在OPEC+联合部长级监督委员会（JMMC）周一举行部长级会议之前减产，这令市场感到意外，油价因此大幅跳空高开。有消息称，沙特将承担大部分减产任务，每天减产50万桶，俄罗斯和其他成员国也同意降低出口。俄罗斯副总理称，莫斯科将把每天50万桶的自愿减产延长到2023年底。同时阿联酋将减产14.4万桶/日；科威特宣布减产12.8万桶/日；而伊拉克说它将减产21.1万桶/日；阿曼宣布减产4万桶/日；阿尔及利亚称将削减4.8万桶/日的产量。

在周一的会议之后，OPEC+联合部长级监督委员会（JMMC）在一份声明中宣布，额外的自愿石油减产将达到166万桶/日。国际能源署（IEA）在周一发表的一份声明中表示，OPEC+削减石油产量的决定有可能在通胀压力下推高油价，从而加剧紧张的市场。国际能源署进一步指出，全球石油市场已经确定在2023年下半年收紧，有可能出现大量的供应赤字。

美国财政部长耶伦称：“OPEC+石油组织意外减产是一种‘非建设性行为’，将给全球增长前景增加不确定因素，并在高通胀时期给消费者带来负担。”“我认为OPEC+组织决定采取这种行动是令人遗憾的。我还不确定油价上涨所带来的影响会是什么。我认为我们需要再等一段时间，你知道的，才能真正评估这一点，”耶伦在耶鲁大学的一个活动后告诉记者。值得注意的是，美国总统拜登也对OPEC+组织减产做出了反应，同时称其为：“没有想象的那么糟糕。”

一些OPEC+成员国在周末宣布进一步自愿削减供应，震惊了市场。荷兰国际集团经济学家随后更新了他们的石油预测。少数OPEC+成员国在周末宣布从5月至2023年12月进一步自愿削减约166万桶/日的供应，令市场感到惊讶。这些意外的削减意味着今年的市场将更加紧张。因此，我们不得不调高我们对2023年剩余时间的石油价格预测。原油市场趋紧意味着我们现在预计油价会上涨。在宣布这些削减之前，我们预测布伦特在今年下半年的平均价格为97美元/桶。然而，我们现在预计这一时期的市场平均价格为101美元/桶。

巴克莱也表示，OPEC+出人意料的减产意味着，在其他条件相同的情况下，我们对

今年布伦特原油每桶92美元的预期将有5美元的上行空间；尽管面临周期性阻力，我们仍对油价持乐观态度，预计2023年下半年石油（供需）平衡将收紧。

尽管OPEC+进一步减产，但摩根士丹利仍下调布伦特原油价格预测。该行将2023年第二季度布伦特原油价格预测从每桶90美元下调至每桶85美元；将2023年第三季度预测从每桶95美元下调至每桶90美元；将2023年第四季度预测从95美元/桶下调至87.5美元/桶；将2024年预测从95美元/桶下调至85美元/桶。摩根士丹利对此表示：“然而，随着OPEC进一步减产，我们仍预计石油市场在下半年内将出现供应短缺，但供应短缺的驱动因素有所不同。”

OPEC+减产，沙特可能会提高5月份销往亚洲的原油价格，这将加剧油价进一步上涨压力。在OPEC+周日宣布进一步减产以支撑市场后，最大的石油出口国沙特阿拉伯可能会在5月份提高销往亚洲的原油价格。路透周一对五家亚洲炼油商的调查显示，阿拉伯轻质原油5月官方售价（OSP）可能上调约20美分至每桶2.7美元，为连续第三个月上涨。

值得注意的是，中国、日本和美国的制造业数据的下滑，给原油买家构成挑战。同样，美国总统拜登也准备进一步释放战略石油储备（SPR），以抑制能源价格的上涨。中国3月财新制造业采购经理人指数从前值51.6降至50，低于预期的51.7。同时，日本2023年第一季度的短观（Tankan）大型制造业指数，这是日本央行（BoJ）密切观察的产出指南，从之前的7.0放缓到1.0，预期为3.0。此外，美国3月ISM制造业活动降至近三年来的最低水平，新订单继续萎缩，分析师称，在信贷条件收紧的情况下，制造业活动可能会进一步下降。

与此同时，OPEC+意外宣布每天减产116万桶推高油价将加剧通胀升温，并引发主要央行为遏制通胀而进一步加息的担忧，这必将拖累经济表现并削弱燃料需求，这似乎也限制了油价的进一步上涨。市场分析师认为，此轮减产将导致国际油价上涨，并进一步推升通胀，这将迫使美联储重回大幅加息的路线。但与此同时，美联储不得不面对加息将进一步对经济造成打击的可能性。据瑞士银行提供的一份报告称，美国近期出现了中小型企业倒闭潮，主要原因是中小企业难以在加息周期中承受高利率、高通胀和低增长等多重压力。斯巴达资本证券首席市场经济学家Peter Cardillo表示，世界各国央行可能会通过延长加息周期来应对，这将造成更严重的经济衰退。

此外，OPEC+意外减产也将刺激美国页岩气钻探商提供产量。美国得克萨斯州州长格雷格·阿博特认为，在OPEC+出人意料地决定减产的情况下，得州的页岩气钻探商有机会大规模提高产量。这位领导人于当地时间周日晚些时候在社交平台上发帖称，得克萨斯州原油产量可能增加100万桶/日。这将使该州的日产量超过600万桶，这将是至少43年在能源部记录的数据中从未见过的水平。

展望未来，多个主要央行会议和通胀数据即将公布，可能和周五的美国非农就业报告一起，为石油交易商带来线索。而今天晚些时候，美国石油学会（API）将要公布的截至3月31日当周石油库存数据将会获得市场参与者的关注。此前截至3月24日当周，API原油库存减少607.6万桶至4.57亿桶，前值增加326.2万桶，预期增加18.7万桶。若库存进一步下降，料增加油价上行压力。

美元指数

美元指数周一跳空高开并触及103.02的多日高点后反转走低，跌至十日低点101.92，尽数回吐OPEC+意外减产引发的涨势，因悲观的美国ISM制造业指数增加了美国经济陷入衰退的可能性，促使投资押注美联储将暂停紧缩政策，这鼓舞了市场风险偏好情绪。同时，美联储将暂停加息的预期导致对美国政府债券的需求激增，美债收益率因此下降，这也削弱了美元的吸引力。

美国制造业经济活动在3月份继续加速收缩，ISM制造业PMI从2月份的47.7降至46.3，为近三年来最低水平，也是连续第五个月低于50荣枯线，逊于市场预期的47.5。除此之外，反映远期需求的新订单指数从预期的44.6收缩至44.3，表明需求前景低迷，同时就业指数从49.1降至46.9，而物价支付指数从51.3降至49.2，分析师估计为53.8。供应管理协会主席Timothy R. Fiore在评论该报告时说：“随着商业调查委员会小组成员报告说过去10个月的新订单率走软，3月份的综合指数反映出企业继续放慢产出，以更好地匹配2023年上半年的需求，并为夏末秋初的增长做准备。”

美国2月营建支出下降，因为在抵押贷款成本上升的情况下，对独栋住宅建筑的投资保持了下降趋势。周一今日公布的数据显示，2月份建筑支出下滑0.1%。近段时间以来，美联储为遏制高通胀而大举加息，住房市场首当其冲受到影响，住宅投资已连续七个季度收缩，这是自2007-2009年经济大萧条时期引发房地产泡沫破裂以来持续时间最长的一次收缩。不过最糟糕的时期可能已经过去。抵押贷款利率在最近两家美国地区性银行倒闭后呈下降趋势，这引发了人们对银行业风险蔓延的担忧。然而，由于信贷状况收紧，房地产市场并未走出困境。

OPEC+减产给了美元一线生机。然而，荷兰国际集团经济学家仍然认为美元指数有可能跌向102.00。OPEC+的举动可能给了美元暂时的生命线，但我们仍然认为，市场希望听到美联储主席鲍威尔的更多保证，即尽管最近出现了金融动荡，但美联储确实会继续采取更多的紧缩措施，以使美元得到一些更多的稳定。在未来一周，重点将是美国的数据，包括周三的ISM服务业指数（更重要），周五的非农就业数据，以及一些美联储官员的讲话。数据中的任何疲软迹象都有可能在最近大举平仓降息押注后将鸽派押注重新推高。稳健的数据和美联储的鹰派言论可能有助于加强美联储5月加息的预期，并有助于美元指数在103.00 - 103.50附近建立底部。展望

未来，如果美联储的信息缺乏鹰派的倾斜，那么移动到102.00仍然是一个切实的风险。

美元的持续进一步上涨需要美国数据出人意料的乐观，或金融部门的脆弱有实际的迹象，但汇丰银行经济学家认为，利率和风险偏好都应指向短期内的美元走弱。虽然在对金融业疲软的担忧突出时，美元可能继续享受支持，但我们认为大环境可能会推动美元在短期内走软。美国的数据一般都指向合理的美国经济活动和退缩的通胀压力，但只有在美国就业报告（4月7日）或CPI（4月12日）意外强劲的情况下，才会让人重新想到美联储会更加鹰派。我们认为，未来几周，美元指数可能会测试年初至今的低点。

美联储理事库克表示，美国失业率很低，通货膨胀水平很高。因此，美联储目前关注的是通货膨胀，去通货膨胀的过程正在进行中，但我们还没有实现这一目标。上周五，库克最新一次发布公开讲话时说，她正在密切关注信贷状况，并将在权衡应对高企持续上升的通货膨胀时应采取的正确利率政策时，考虑近期银行业动荡带来的潜在经济阻力。

技术分析

美国原油

日图：保利加通道扩散，油价靠近上轨发展；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，油价在中轨上方发展；14和20均线看涨；随机指标走高。

1小时图：保利加通道收敛，油价在上轨下方发展；14和20小时均线看涨；随机指标走高。

综述：预计日内油价将在79.00-81.65区间内震荡，可尝试高抛低吸。上方阻力关注4月3日高点80.95，突破后将上探4月2日高点81.65，然后是1月26日高点82.10和1月23日高点82.60，以及2022年12月1日高点83.30和2022年11月15日低点84.05；而下方支持留意4月4日低点80.40，跌破后将下探4月2日低点79.85，然后是4月3日低点79.00和3月6日低点78.30，以及3月8日高点77.80和3月10日高点77.10。

布伦特原油

日图：保利加通道扩散，油价靠近上轨发展；14和20日均线看涨；随机指标在超买区走高。

1小时图：保利加通道上扬，油价在中轨上方发展；14和20小时均线看涨；随机指标进入超买区。

综述：预计日内油价将在83.40-86.20区间内震荡，可尝试高抛低吸。上方阻力关注3月3日高点85.80，突破将上探3月7日高点86.50，然后是1月30日高点87.10和1月26日低点87.95，以及1月27日高点88.60和1月23日高点89.00；而下方支持留意4月4日低点84.70，跌破将下探3月6日低点84.15，然后是4月3日低点83.40和3月13日高点83.00，以及3月3日低点82.20和3月8日低点81.85。

周二关注：

美国2月工厂订单

美国2月JOLTs职位空缺

美国API每周原油库存变动

美联储理事库克发表讲话

克利夫兰联储主席梅斯特发表讲话

本文源自金融界