

## 中美确定十月会谈 原油受到提振

原油市场上周整体呈震荡反弹态势。国内 SC 涨 0.9%，Brent 原油涨 4.4%，美原油涨 2.9%。

中美确定十月再度会谈，美伊关系保持紧张态势，市场风险偏好得以提升。中美 7 月底在上海正式重启贸易谈判，但随后进展事态发展并不令市场满意，不过中美双方已同意于 10 月初在华盛顿举行高层会谈，若贸易谈判有利好进展，则有望给油市提供支撑。伊朗美国关系方面，美国财政部 4 日宣布，制裁一个与伊朗石油运输相关的航运网络。而伊朗上周六表示已加快核研究工作，并威胁要在一个月内采取可令其扩大浓缩铀储备的新举措。

美国飓风阶段性影响成品油需求，目前看并未造成持续影响。美国活跃钻机数不断下滑，原油成品油库存回落，不过下半年美国输油管道开通增加美国供应压力。EIA 周度原油成品油库存继续下滑，活跃钻机数延续减少。美国能源信息署(EIA)周四(9 月 5 日)公布报告显示，截至 8 月 30 日当周，美国原油库存减少 477.1 万桶，市场预估为减少 248.8 万桶。美国精炼油库存减少 253.8 万桶，市场预估为增加 48.4 万桶。美国汽油库存减少 239.6 万桶，市场预估为减少 152.3 万桶。上周美国国内原油产量减少 10 万桶至 1240 万桶/日。美国油服公司贝克休斯(Baker Hughes)周五(9 月 6 日)公布数据显示，截至 9 月 6 日当周，美国石油活跃钻井数再减 4 座至 738 座，连续三周录得下滑同时触及 2017

年 11 月来新低。美国产油商今年以来已经削减了大约 10% 的资本支出。

8 月 OPEC 及俄罗斯产出及出口或有所回升。阿格斯(Argus)周五(9 月 6 日)公布数据显示, 8 月石油输出国组织(OPEC)原油产量环比小幅增长, 主要是沙特和伊拉克两国产量攀升, 同时尼日利亚产量也录得上涨。该机构调查结果显示, 8 月 OPEC 原油产量环比增长 15 万桶/日至 29.71 万桶/日。追踪石油流向的 Kpler 公司在一份报告中称, 8 月份 OPEC 海运石油出口量较上个月增加 17.7 万桶, 至 2,295 万桶/日。Kpler 表示, 沙特石油装载量增加了 20.4 万桶/日, 促使 OPEC 出口量提高。伊拉克南部和尼日利亚的总出口量增加了 20.8 万桶/日。伊朗出口量平均仅 16 万桶/日, 下降了 20.5 万桶/日。

沙特国王周日任命他的儿子 Abdulaziz bin Salman 亲王接替 Khalid al-Falih 出任沙特能源部长, 这是该国首次由一位王室成员担任这一要职, 打破了由非王室成员同时管理财政部和能源部的惯例。市场人士预计他不会改变沙特石油及 OPEC 政策。Khalid al-Falih 上周同时被撤销沙特阿美董事长职务, 由主管沙特公共投资基金的 Yasir al-Rumayyan 接任。表明沙特推动沙特阿美上市的进度可能快于预期。

俄罗斯产量增加令市场有所担忧。8 月份俄罗斯的石油产量攀升至每日 1129.4 万桶, 超过俄罗斯全球减产协议下承诺的产

量的水平，而且触及自 3 月份以来的最高水平。俄罗斯能源的数据显示，8 月份俄罗斯的石油产量从 7 月份的 4714.9 万吨攀升至 4776.3 万吨。8 月份俄罗斯管道出口量为每日 461.0 万桶，7 月份为每日 460.9 万桶。

近日市场风险偏好改善，长期经济下行风险仍在，我们建议投资者保持谨慎，暂时观望。

注意事项：本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。国元期货研究咨询部力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，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的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。国元期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。 本报告版权归国元期货所有。