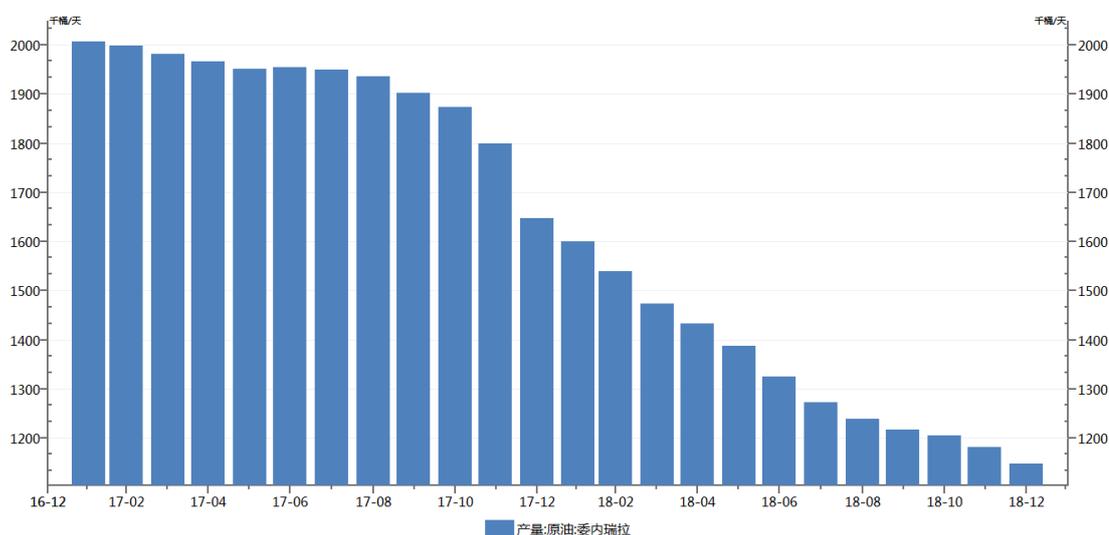


警惕委内瑞拉供应不确定性

委内瑞拉面临政权更迭及受到制裁等不稳定因素，2018 年其原油产量已大幅下滑，目前局势下其原油供给仍有阶段性大幅下降可能。长假期间还需关注中美谈判进展以及资本市场表现。注意前期平台 417-447 区间方向选择，短期或有反复，建议节前谨慎操作。



数据来源: Wind

当地时间 23 日下午，委内瑞拉总统马杜罗宣布与美国断交，并要求美使馆人员 72 小时内离开委内瑞拉。当天 23 号，委内瑞拉反对党派在首都加拉加斯发起大规模游行，反对党领袖、委内瑞拉议会主席瓜伊多宣称为该国“临时总统”，随即美国总统特朗普以及拉美多国领导人表示承认，引发马杜罗强烈不满，宣布与美断交。

美国财政部 28 日宣布，对委内瑞拉石油公司实施制裁。但特朗普政府暂时拒绝阻止委内瑞拉向美国出口石油，同时推迟禁止向委内瑞拉出口石油稀释剂。美国同委内瑞拉在石油方面具有紧密的互补性，美国目前对生产与出口影响最大的两个方面都没有下手，短期内委内瑞拉石油工业受到的影响有限，但未来局势变化仍可能造成委内瑞拉供应急剧下滑。不过不同于伊拉克、利比亚，马杜罗如果快速被推翻，后续委内瑞拉生产恢复可能较为顺利，而不会陷入旷日持久的内乱。

沙特和俄罗斯能源部长 18 日举行的电话会议令多头信心受到鼓舞。会谈结果显示，双方正在积极配合减产。12 月 OPEC 产量、出口均出现下滑。OPEC 月报显示，OPEC 产油国 12 月产量为 3157.8 万桶/日，较 11 月水平下降 75.1 万桶/日，为 2017 年 1 月以来最大的单月降幅。2018 年 12 月波斯湾地区原油出口量为 1709 万桶/天，环比下降 6%，同比下降 5%，较 11 月下降了 114 万桶/天，降至两年以来的最低水平，主要原因是波斯湾出口至中国和美国的原油创下两年新低。

需求端则需警惕经济增速下行带来的需求减弱风险。IMF 警告称，在近几年看到的经济扩张正在失去动力，全球增长风险偏下行，2019 年、2020 年全球经济增长将分别放缓至 3.5% 和 3.6%，比 2018 年 10 月的预测分别降低 0.2 和 0.1 个百分点。IMF 下调预测的部分原因是“早些时候美国和中国实施加征关税的负面

影响”。同时，这也是三个月来第二次修正经济增长预测。