



**UTC：新年首日石油市场价格  
表现反映全球经济衰退预期，  
美国 WTI 原油价格面临的压力  
快速增长**



UTC 原油供应链管理服务 20230104：新年首日石油市场价格表现反映全球经济衰退预期，美国 WTI 原油价格面临的压力快速增长



2023 年 1 月 3 日，全球交易市场正式开启交易第一天，WTI 首行报收于 76.93 美元/桶，跌幅 4.15 %，Brent 首行报收于 82.10 美元/桶，跌幅 4.43 %。

UTC 交易台负责人愚公表示，新年首个交易日，原油价格在多个角度全线遭遇了利空袭击，梳理如下：

1. 政治面：美国经济政策陷入更大的不确定性，麦卡锡在美国众议议

长的竞选中首轮投票落败，创造自 1923 年以来竞选人首轮失利的历史。为此，众议院将不得不继续投票，直到有人赢得多数票，在议长选举结果出现之前，议院不能进行任何其他事务。

2. 宏观面：美联储前主席格林斯潘，美国最可能的结果是经济衰退。美债收益率曲线倒挂已经达到 1981 年以来的最差水平。

3. 资本面：原油 ETF 在新年首日即遭到基金经理迅速抛售，市场见到了大量资金流出。

4. 技术面：元旦以前，经过多日努力形成的 WTI 日线级 H&S 形态 (Head and Shoulders) 单日即遭遇抹脖子行情，一度跌穿 76.75 美元。

5. 基本面：冬季供给忧虑情绪完全消失，需求忧虑情绪快速发酵。

(1) 全球供给方面：几个方面都在反映出市场对于全球原油供给紧张的忧虑情绪已经基本消失：

a. 欧佩克 12 月原油产量攀升至 2914 万桶/日，尼日利亚原油产量升至 135 万桶/日的 8 个月高点

b. 沙特/科威特/阿联酋/俄罗斯等巨头的原油出口数据仍然没有有效下降，市场开始认识到，欧佩克的减产目标并未有效实现

c. WTI 和布伦特的 DEC/DEC 价差完全崩溃，从年内的 17 美元价差高点跌至 2.5 美元以下

(2) 全球需求方面, 以下几个方面正在持续施压一季度全球石油需求, 数据预期走弱

a. 各国政府对中国正在出现的新冠疫情感染高潮表现出惊恐, 尽管发达国家的重症率并未出现明显增长, 但是各国政府仍不得不采取公共危机紧急预防措施, 阻止中国游客的一季度全球旅行, 这些预防措施将会造成一季度的成品油需求增量预期被持续抑制。

b. 自 12 月以来, WTI/BRENT 价差曲线逐步反弹, 客观上反映的是, 美国经济衰退预期带来了美国原油需求失去了强劲增长预期, 全球油价正在相对于美国油价加速下跌, 全球需求正在走弱。

c. 自 12 月以来, WTI/MIDLAND 价差曲线快速跌至平价, 反映了美国原油出口正在迅速减少, 全球原油买家对物美价廉的美国原油需求的下降已经成为了客观事实, 其他地区的原油等级只能给出更大的折扣才具有吸引力。

d. RBOB/WTI 和 HO/WTI 等成品油裂解价差持续疲软, 宣告了美国冬

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_50927](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50927)

