

(彭博新闻) 3354OPEC意外的石油减产给金融市场带来了冲击波，导致原油价格创下了去年最大涨幅。

既然尘埃已经开始落下，价格的反弹会持续还是会消失的问题就迫在眉睫了

OPEC减产，从高盛集团到RBC Capital Markets LLC的银行立即上调了油价预测。

但许多交易员认为，恶化的经济前景将阻止机构价格上涨

。需求指标也开始闪烁警告信号。

最终可能成为对市场更重要因素的最终考验：是供应紧张还是需求低迷

。这可能会给价格走势带来更多的不确定性——对于美联储和世界各国央行行长正在进行的对抗通货膨胀的斗争来说是一个复杂的发展。

能源分析师Livia Gallarati表示：“现在是一个非常难交易的市场。”

“如果你是交易员

徘徊在宏观经济层面发生的事情和基本面发生的事情之间。这是两个不同的方向。

“阅读更多：OPEC的冲击削减旨在让石油投机者三思而后行

有一点可以肯定，市场支配权向沙特及其盟国的重大转移正在巩固，对地缘政治和世界经济产生了重大影响。投资者将继续鼓励美国钻井公司的生产纪律

这使得页岩油公司无法保持能源通胀在过去十年中保持温和的破坏性增长。

在一些专家预测需求将创历史新高的情况下，石油市场属于OPEC管辖范围。

大宗商品管理公司Marex Group Plc的最高指数交易员Ryan

Fitzmaurice表示：“OPEC的意外减产引发了对通胀卷土重来的担忧。”他说

未来几个月“这些新出现的通货膨胀担忧只会增加”。

以下是交易员在石油市场上关注的内容概要。

夏季需求OPEC做出决定的时机给许多石油专家带来了奇怪的共鸣。

减产将持续到XNUMX月，大部分影响可能会在今年下半年出现。

那是石油需求通常达到季节性高峰的时候，部分原因是美国夏天开车很忙

。这也是中国经济全面开放、进一步支撑需求的时候。

通常，OPEC希望通过向尽可能多的市场销售来利用消费激增的机会。

相反，削减意味着卡特尔正在退缩

。这引发了一场争论，即最终随着需求的激增，油价会上涨到每桶100美元，还是相反，卡特尔及其盟友正在为消费不温不火的经济衰退做准备。

ING大宗商品战略负责人Warren Patterson表示：“尽管OPEC减产表面上被视为利多，但确实也引发了对需求前景的担忧。”

“如果OPEC对今年强劲的需求前景充满信心

你认为他们真的有必要削减供应吗？“世界燃料市场的动向强调了对需求的怀疑。油价上涨了，但提炼产品的趋势并不那么明显，欧洲和美国炼油厂的利润率下降了。在亚洲

，随着时间价差缩小至去年XNUMX月以来的最低水平，主要炼油产品柴油的价格表示经济放缓的担忧正在加剧。

高架库存尽管美国库存持续下降，全球库存仍然居高不下。

据美国能源情报局估计，第一季度，经合组织各国的商业石油库存比去年高出约8%。这是一个相当大的缓冲，也是过去几个月困扰市场的消费疲软迹象。

能源安全公司的Gallarati说：“在看到上升的空间之前，确实需要克服这个悬垂问题。” 俄罗斯流派

石油多头徒劳地等待着俄罗斯承诺在500,000月减产。克里姆林宫宣布，XNUMX月每天减产XNUMX万桶，以报复“不友好国家”实施的进口禁令和价格上限

。但是没有迹象表明俄罗斯产量下降对世界原油市场的重要指标之一——出现在离开该国的桶数上。

俄罗斯港口原油出货量创下4月最后一周新高，每日超过45万桶

。这比莫斯科军队入侵乌克兰8周前的平均水平高出500,000%，这是由XNUMX月以来每天通过管道直接向波兰和德国输送约XNUMX桶石油推动的。

页岩生产规律

不久前，石油交易商向两个主要参与者寻求供应方向：石油输出国组织和美国页岩油行业。当时，OPEC和页岩油正在争夺市场份额。在过去十年的大部分时间里

，这场争端有助于抑制全球油价——和能源驱动的通货膨胀。

然后大流行袭来，随之油价暴跌，窒息了页岩油行业。过去三年，即使市场复苏，现金流激增，企业也将股息和股票回购置于新的挖掘之上

。这是成功的策略。2020年5月10日以来，标准普尔200能源板块指数上涨近500%，超过了标准普尔60指数近XNUMX%的涨幅。现在

随着页岩油产量达到峰值的呼声越来越高，OPEC做出供应决策时需要考虑的因素减少了一个。这是乔拜登总统的重创，他很快淡化了卡塔尔及其盟友决定每天减产一万多桶的影响

。拜登去年首次减产，沙特阿拉伯发誓承担“后果”，但政府尚未落实。
更多阅读：投资者意外在OPEC行动后抛售沙特债券期货曲线

自去年年底以来，就100美元的油价一直争论不休，但这种罐头似乎在路上不断被踢。首先，一些分析师曾预测2023年第二季度价格将达到这个门槛。这一看法被推到了今年下半年

，现在甚至更大的多头也不希望这个神奇的数字发挥作用，直到2024
石油期货曲线反映了这些预期

。截至2024年2025月和XNUMX年XNUMX月交割相关合同价格上涨，但作为基准的月度期货开始走软。

证券公司StoneX的分析师哈利阿萨姆表示：“虽然OPEC减产并不确定，但这无疑会增加今年油价达到每桶100美元的可能性。”

“出于对增长的考虑，需求方面的疲软显然起到了更明显的作用

。”在-Julianlee、Grant Smith、Chunzi Xu、Kevin Crowley和Mitchell Ferman的协助下。

2023博客LP