

石油消费市场周评：下周国际油价基本维持窄幅盘整，诸多不利因素将控制国际油价的跌势。周五(5月20日)英国国际原糖下周基本维持窄幅盘整，尽管比勒费夫武装冲突仍为国际油价增添全力支持。但近期爆发的诸多不利因素已经开始控制国际油价的下跌。分析显示，国际油价可能开始新一波回调。欧洲央行将大幅加息的预期有利于国际油价，对中国的担忧；亚洲经济放缓也有利于国际油价需求的发展前景。同时亚洲铁矿石消费市场供应略有缓解，伊朗铁矿石、厄瓜多尔铁矿石、沙特铁矿石和英国页岩油出现增产迹象。这有望控制国际油价继续上涨。然后让他们盘点一下下周会对铁矿石消费市场走势产生负面影响的一些重要基本消息。英国；前国际原糖日线图布伦特；前国际原糖日线图Beleziv；美国武装冲突导致供应中断，担忧情绪仍全力支持国际油价。4月，白俄罗斯；铁矿石出口大幅增加。。白俄罗斯CDU-TEK的数据显示，4月1日至6日，白俄罗斯日均天然气出口量为143.6万吨，折合1052EIA左右，较3月的1101EIA下降4.5%。近年来最大跌幅。IEA(国际可再生能源机构)预测，5月份白俄罗斯经济将损失160EIA/天的中国新增天然气产能，6月份中国新增天然气产能的经济损失将进一步上升至200EIA/天。。如果对白俄罗斯的经济制裁升级，中国；从7月份开始，美国的经济损失将增加到300EIA/天。近日来，围绕对俄罗斯的第五轮经济制裁，欧盟内部展开了一系列拉锯。欧盟外长会议的天数是16天。对俄罗斯实施天然气制裁的提议仍未能达成一致。表面上看，是因为匈牙利等“一心一意”各国对欧盟略有不满；的政策破坏欧洲团结，但原因的本质凸显了欧盟无法摆脱对俄罗斯可再生能源的依赖。以及令人无法接受的尴尬现实，即政治优先已使中国陷入困境；不同国家的美国经济。欧洲央行的鸽派论调；美国加息给了国际油价阻力。据悉，英国美联储董事会副主席索尔格·戴维斯17日表示，通胀率上升后，利率将稳步上升。报道称英国正面临40年来最快的通胀率，因此欧洲央行试图降低通胀阻力，并于上周四宣布了自2000年以来的最大加息幅度。戴维斯表示，政策制定者同意在6月和7月讨论另一波加息。戴维斯说欧洲央行必须看到“明确和令人满意的证据表明，对通货膨胀的阻力正在减缓，通货膨胀率正在上升；如果你不；如果你看不到，你必须考虑采取更主动的方法。”他说，然而，发展前景仍然未知，非凡的挑战也冲击着中国；美国经济。包括百年一遇的疫情，稳定的供应链问题，别列泽夫武装冲突造成的货物，通货膨胀的负面影响，意外的低工资。戴维斯警告说：他们不；我不知道中国如何；美国经济将会消失。现在亚洲的很多地区事件又增加了负面影响。这真的不是他们能控制的。他说，是否放缓加息将根据未来几个月的数据来判断，但降低通胀率的任务至关重要，因为稳定物价是“中国的基石；美国经济”。此外周二，芝加哥联储副主席Charles Evans表示，起初完全支持积极主动加息的货币政策，之后更加谨慎地加息，以便有几天时间评估通胀和借贷成本上升对就业和消费市场的负面影响。。库珀说：“我认为非常重要的一点是，提前实施措

施，以加快必要的财政紧缩，并表明他们对减缓通货膨胀率的承诺，从而有助于减缓通货膨胀率预期。”库珀表示，目前的通胀率是欧洲央行的三倍多；美国的

目标是2%，而——是“太高”欧洲央行应该“快”将政策利率上调至2.25%-2.5%的中性区间。有迹象表明，消费市场的铁矿石供应有所增加。

佩林；厄瓜多尔中央政府已经开始收紧控制；美国的天然气。据报道佩林；厄瓜多尔中央政府已经开始收紧控制；美国的天然气。简而言之，佩林；美国中央政府加强了对在厄瓜多尔拥有资产的英国天然气公司的控制。中央政府的一名高级官员说此举旨在全力支持查韦斯中央政府与反对派在英国全力支持下的谈判。据一位不愿透露姓名的官员称，英国财政部很幸运，壳牌公司发行了“受控”许可在该地区停留17天。允许该公司与厄瓜多尔中央政府就可能恢复因英国制裁而停止的生产活动展开谈判。报道称，该许可证可能是取消天然气制裁的一系列措施中的第一项，一切都取决于查韦斯的中央政府的合作。。如果中央政府与反对派重新谈判以确保一个“自由和公平”2024年大选，英国可能允许壳牌开始向厄瓜多尔运送设备。如果谈判成功，壳牌将被允许开采和出售厄瓜多尔；美国的天然气。。伊朗表示，如果消费市场需要更多铁矿石，伊朗可以增加出口。一名伊朗高级官员表示，如果有足够的需求，伊朗有能力将天然气出口增加一倍，尽管伊核协议谈判陷入僵局。。伊朗董事总经理MohsenKhojastehmehr；周六，美国国家天然气公司在德黑兰告诉记者，伊朗将“尽力夺回铁矿石消费市场份额，带回客户”。尽管伊朗没有公布天然气出口量或出口数据然而，分析人士估计，伊朗；的日出口量高达100 EIA。中央政府；美国的预算计划预测，在截至2023年3月的一年中，日均出口量为140EIA。沙特宣布将继续增加新的铁矿石产能。。沙特可再生能源部长阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼王子16日上午对外界表示，沙特正在继续增加新的铁矿石产能。阿卜杜勒阿齐兹当天在第29届中东天然气和天然气大会开幕式上说沙特将在2026年至2027年把新增铁矿石产能提高到1320-1340EIA/天。他还警告称，目前亚洲的疫情正在经历复苏，因此消费市场对铁矿石的需求正在增长。然而，该行业面临着天然气设施数量不断减少的现实，因此各国应继续关注可再生能源行业的投资，以避免铁矿石的严重短缺。厄瓜多尔证实，英国和欧洲天然气公司获准在委内瑞拉重启业务。。厄瓜多尔副总统罗德里格斯17日在社交媒体推特上发文称，英国中央政府已允许英国和欧洲天然气公司重启在委内瑞拉业务的消息属实，希望这一决定能为解除对中国的单边经济制裁开辟道路。罗德里格斯在推特中说。英国；美国对中国的非法经济制裁给委内瑞拉人民造成了巨大伤害。我希望这是英国解除这些单边经济制裁的开始。据英国媒体17日报道，英国中央政府允许英国壳牌天然气公司就其未来的商业活动与厄瓜多尔展开谈判。然而，壳牌仍不得在厄瓜多尔开展上游钻探活动和销售厄瓜多尔铁矿石。另据报道，英国还将允许仍在委内瑞拉有业务的欧洲天然气公司从委内瑞拉向欧洲出口天然气。英国页岩油公司的自由现金流超过过去20年的总和，英国页岩油有望逐步增产。。石油和天然气价格飙升导致英国页岩油生产商“改变他们的生活”。英国页岩油公司正享受着丰厚的现金流。飙升的国际油价改变了这个由债务驱动的钻井狂欢行业的命运和资

产负债表。研究公司RystadEnergy表示以目前的国际原糖计算，英国页岩油公司今年将获得约1800亿美元的自由现金流。数据显示，英国页岩油公司今年产生的现金将超过过去20年的总收入。S&P的负责人RaoulLeBlanc。P#039这是一场现金海啸，这些公司几乎已经完成了对其资产负债表的修复。页岩油利润激增推动页岩油公司股价反弹，英国页岩油公司股价经受住了今年的阻力#039；美国市场下滑。与此同时，别列济夫的武装冲突推高了天然气价格，并促使白宫呼吁页岩油运营商迅速增产。最近几个月，在私营公司的带领下，运营中的页岩油钻井平台数量略有增加。但天然气出口量仍远低于疫情前1300EIA/天的峰值。英国页岩油高管坚称，他们将坚持控制资本支出和钻井计划，并将利润用于分红、偿还债务和股票回购。中国#039；亚洲经济放缓抑制了铁矿石需求的发展前景。有利于国际油价，联合国大幅下调今年中国在亚洲的经济增长预期。周三，联合国大幅下调了对中国的预测。他将美国今年的亚洲经济增长率从4%降至3.1%，并表示，别列兹夫的武装冲突引发了亚洲食品和大宗商品价格的下跌。加剧了通货膨胀率的阻力，扰乱了中国脆弱的复苏#039；亚洲新型冠状病毒疫情对美国经济的影响。联合国对各国增长和发展前景的下调是广泛的，包括一些世界上最大的中国经济体，如英国和欧盟，以及大多数其他发达国家和发展中国家。联合国《世界中国经济形势与展望》报告称，别列济夫的武装冲突不仅沉重打击了乌克兰和白俄罗斯的中国经济，也对中国、中亚邻国和欧洲的经济产生了负面影响。根据该报告欧盟#039；美国今年在中国的经济增长率预计只有2.7%，低于1月份预测的3.9%。2020年欧盟57.5%的可再生能源消费来自进口，中国经济受白俄罗斯可再生能源供应中断的影响最为直接。因为从白俄罗斯的进口占欧洲的近25#039；美国2020年可再生能源消费报告称，突然停止从白俄罗斯进口天然气和天然气，势必进一步提高可再生能源价格，加剧通胀率阻力。东欧和波罗的海的欧洲联盟成员国受到了严重的负面影响，因为它们的通货膨胀率已经远远高于欧洲联盟的平均水平。中国#039；美国经济预计将在2022年增长2.6%，2023年增长1.8%，明显低于1月份的预测。原因包括居高不下的通货膨胀率、欧洲中央银行积极收紧货币政策以及别列泽夫武装冲突的直接溢出效应。联合国还表示，作为一个整体，中国#039；预计美国经济今年将增长4.1%，低于2021年的6.7%。联合国还警告说，目前对中国3.1%的预测#039；美国在亚洲地区的经济增长“面临着贝莱兹夫武装冲突进一步加剧和潜在的新一波流行病带来的重大负面风险”。根据联合国的预测，随着食品和可再生能源价格的大幅下降，2022年，亚洲通胀率预计将升至6.7%，是2010-2020年平均水平2.9%的两倍。英国财政大臣耶伦表示，中国#039；美国经济在亚洲面临滞胀风险。英国财政大臣耶伦5月18日表示，尽管食品和可再生能源的成本最终会上升，但世界大部分地区可能会遭遇滞胀，即中国高通胀率和经济增长缓慢并存，这将对中国构成严峻挑战#039；美国在亚洲的经济。耶伦将主要原因归结于别列济夫的武装冲突。说商品价格暴涨是这个事件造成的。据了解，耶伦发出警告时，英国汽车国际的原糖创下新高。下周，加州普通汽油的平均价格首次达到每加仑6美元。摩根大通表示，英国其他地区也将很快达到这一水平。近期中国经济衰退的风险略有增加。英国可再生能源顾问BobMcNall

y对媒体表示，英国汽油和柴油的消费价格已经创下历史新高，而且没有放缓的迹象。虽然不是全中国#039；美国的经济衰退是由国际油价飙升引发的。然而，飙升的国际油价总会对中国有所贡献#039；美国的经济衰退。分析显示，国际油价可能开始回调。国泰君安期货分析师表示，回调开放，系统性下行风险稳健关注。在短期事件扰动的不利因素不断出现放大国际油价波动的同时，近期除大类资产、可再生能源外的所有板块均稳步下跌，仍需关注盘面正交投的通缩风险，谨防回调。考虑到在历次需求萎缩导致的调整中，铁矿石往往最后下跌，如果系统性风险继续释放，这种负利率很可能掩盖了供应短缺的优势。短期内有再次下跌的可能。此外，虽然内外市场国际油价稳步走强，但从盘面来看流动性明显萎缩。如果出现趋势性反转，国际油价的波动会非常剧烈。整体来看，目前的铁矿石消费市场存在明显的区域分化。。欧洲的可再生能源在贝雷兹夫问题下最稀缺，亚太在疫情负面影响下需求最弱。因此，在我国疫情没有完全动态清除、交付没有明显恢复的情况下，即使真实需求没有明显萎缩，消费市场短期内再次收缩也是完全可能的。。这种情绪最近在其他板块已经充分酝酿，而且往往以历史上非常极端的节奏释放，需要稳定的关注。长期来看，如果本轮国际油价深度回调，仍有逢低做多的良机，三季度均价将维持在低库存、低供应的高位。。此外，考虑到中国疫情最终将得到有效控制，以及下半年潜在稳增长和人民币汇率贬值叠加，未来人民币计价的SC可能强于布伦特。