

由于天然气和煤炭的短缺促使电力企业转向使用柴油和燃料油等原油产品发电，提振原油需求，而OPEC成员国增产未达到配额要求，令供需矛盾进一步恶化，以及美国众议院通过政府债务上限短期上调议案，这为油价继续提供有力支撑，但能源紧缺引发经济复苏担忧，IMF下调全球经济增长预测，这令油价上涨受限。截止美国收盘，美国WTI原油11月期货收跌0.10美元，或0.12%，报80.28美元/桶，最高触及81.58美元/桶，最低跌至79.44美元/桶；布伦特原油12月期货收跌0.33美元，或0.39%，报83.29美元/桶，盘中最高触及84.20美元/桶，最低跌至82.70美元/桶。

受亚洲、欧洲和美国能源短缺推动，天然气和煤炭价格飙升，在北半球冬季来临之际，促使电力企业转向使用柴油和燃料油等原油产品发电，推动国际油价持续攀升。一些分析师估计，从天然气转向原油成品发电可能会使原油需求每天增加25万至100万桶。沙特阿美估计天然气短缺已经使原油需求增加了大约50万桶/日，花旗估计可能达到100万桶/日。

与此同时，OPEC成员国9月增产额度未达标，这从供应端也支撑了油价。据标普全球普氏能源咨询公司（S&P Global Platts）在其最新报告中表示，许多OPEC成员国可能没有达到9月份增加配额的计划。该联合组织的产出远低于其承诺的水平。根据OPEC+供应协议，19个成员国当月的产量配额比他们的配额少了57万桶/天，使得合规率达到111.5%。许多分析师认为，资金短缺导致市场供不应求。此外，墨西哥产量31.5万桶/日的图拉炼油厂自9月下旬以来因教师抗议堵塞道路而停产。

美国众议院周二批准了将政府债务上限短期上调的议案，赶在财政部可能用尽借款权限之前几天将法案提交总统乔·拜登签署。众议院以219-206的投票结果避开了立即发生金融灾难的威胁，但为不到两个月后再一次围绕债务和支出问题上发生党派对抗打开了大门。拜登预计将迅速签署法案，将财政部法定举债上限提高4800亿美元，从而使其能够履行联邦政府的支付责任到12月3日。

然而，随着能源价格飙升将加剧通胀和经济复苏失地动力的担忧升温，这给油价上行设置障碍。亚洲能源短缺促使中国允许燃煤电厂将高昂的发电成本转嫁给一些最终用户。同时，尽管印度是世界第二大煤炭生产国，但它已要求能源生产商进口最多10%的煤炭需求。然而，亚洲电力需求的急剧增长已超过新冠病毒大流行前的水平，这意味着印度的煤炭供应将不再充足。此外，周二公布的数据显示，日本9月份批发通胀率处于13年高位。不断上升的投入成本给已经受到供应限制打击的制造商增加了压力，并使世界第三大经济体前景蒙上阴影，该经济体依赖出口来缓解消费疲软的打击。

同时，国际货币基金组织（IMF）对全球经济复苏失去动力表达了担忧，食品和燃料价格上涨在其提到的原因之列。IMF在周二发布的最新《世界经济展望》中表示

，由于发达经济体供应中断，将2021年全球经济增长预期从7月份的6%下调至5.9%。2022年全球经济增长预期不变，仍为4.9%。由于冠状病毒形势恶化，一些低收入发展中国家的2021年前景有所下降，一些大宗商品出口国因价格上涨而上调了预期。增长风险偏向下行，包括可能出现新的冠状病毒变异，更持久的供需不匹配，通胀压力。价格压力可能会促使货币政策更快地正常化，并收紧金融环境，从而伤害新兴市场。

此外，跟踪美元兑一篮子六种货币表现并影响商品价格的美元指数周二上涨 0.11%，收于一年半高位94.45附近，这也限制油价上涨，因美元走强使得以美元计价的原油对于持有非美货币的投资者而言更加昂贵，削弱了其吸引力。

接下来，市场参与者将关注OPEC、美国能源信息署（EIA）的短期能源展望月度报告和美国石油学会（API）的每周原油库存报告。随着全球新冠病毒疫情的缓解，各国放松限制措施，预计各机构月报有可能会对原油需求前景表达乐观展望，这或会给油价带来支撑。此前截至10月1日当周，API原油库存增加95.1万桶至4.14亿桶，前一周增加412.7万桶，预期减少30万桶。若库存下降将进一步支撑油价上行，反之则加大油价回调压力。此外，原油投资者还需关注美国9月CPI数据和美联储会议纪要。由于自然灾害和新冠肺炎在美国和亚洲的蔓延，中断供应链瓶颈的再度加剧在9月份对制成品构成了压力。若CPI数据仍处于高位，将增强美联储提前采取行动的预期，并支撑美元，进而给原油带来压力。

美元指数

美元指数周二早盘短暂回调至94.191低点后再度走高，并创2020年9月以来新高94.523，因市场押注能源价格飙升将加剧通胀，并促使美联储比预期更早采取行动，美债收益率跳升至数月高位，提升了美元吸引力。同时市场对能源价格飙升可能导致经济放缓的担忧也提振了美元的避险需求。

德意志银行经济学家在分析报告中指出，通胀数据看来至少要恶化到年底，这对以平均通胀率作为目标、考虑过往过冲的央行来说是个重要的考虑因素。基于消费者调查和市场指标的长期通胀预期可能会继续攀升，因为他们对油价敏感。由于美联储官员在框架评估后将通胀预期作为关键政策目标，这种上升是一个重要的发展。市场指标若进一步走高，就可能打破反对开始加息的美联储鸽派官员的论据，而基于消费者的指标上扬可能会使美联储领导层对通胀高企更加不安。鉴于委员会在今年早些时候对高于预期的通胀数据敏感，我们现在预计这些通胀动态的更长持久性将导致在2022年12月首次加息。具体而言，我们预计2023年加息3次，2024年再加3次，使联邦基金利率升至1.9%。

美国劳工统计局周二在其最新的《职位空缺和劳动力流动概要》（job opening

and Labor Turnover Summary, JOLTS) 中宣布, 8月最后一个工作日的职位空缺数量下降到1040万。这一数据低于市场预期的1090万。雇佣人数减少到630万, 而总离职人数几乎没有变化, 为600万。几个行业的职位空缺减少了, 其中医疗和社会救助行业减少最多(-22.4万)。

美联储副主席克拉里达周二表示, 个人认为, 在物价稳定方面, “实质性进一步进展”的标准已基本达到, 在就业方面也基本达到; 如果复苏仍在正轨上, 明年中期结束的逐步缩减资产购买可能很快就会得到保证; 有关资产购买速度的决定, 并不是为了传递加息时机的信号; 美国今年的GDP增长可能是1983年以来最快的; 劳动力市场的进展是显著的; 通货膨胀“远远超过”2%的适度目标; 今年不受欢迎的通胀激增将在很大程度上是短暂的; 通胀风险是上行的; 如果通胀预期持续走高, 美联储将做出反应; 目前情况并非如此。

亚特兰大联储主席博斯蒂克周二对英国《金融时报》表示, 美国劳动力市场的放缓不应破坏美联储的缩减时间表; 劳动力市场已经取得了足够的进展来允许央行缩减每月1200亿美元的资产购买计划; 将在11月开始缩减资产购买计划; 在开始逐步减少资产购买方面已经取得了进展; 通胀压力将持续多久, 存在很大的不确定性。此外, 博斯蒂克还在彼得森国际经济研究所举行的一次虚拟活动中发表讲话称, “美国通胀率上升, 但尚未到会影响美联储利率政策立场的地步; 仍然预计美联储将利率从接近零的水平上调还需要一年多的时间; 没有出现迹象表明, 通胀高企正在对经济造成一种损害, 这真的会让人质疑我们在利率方面的政策立场。”

美联储主席布拉德在接受CNBC采访时表示, 支持在11月开始缩减购债规模; 希望在2022年第一季度完成缩减计划, 以应对更高的通胀; 经济虽然经历了德尔塔病毒的挫折, 但仍处于良好的状态; 到明年春天, 失业率可能会回到疫情前的水平; 认为通胀可能会自行下降是“合理的”, 但也存在通胀上升的风险; 如果需要, 将在2022年春季或夏季提高利率; 目前经济衰退的可能性非常低。

美国财政部部长珍妮特·耶伦坚持她的预测, 即美国通胀率上升将被证明是“暂时的”, 同时承认价格上涨的速度需要更长时间才能恢复正常。耶伦将许多商品的价格上涨归因于新冠疫情大流行病给全球供应链造成的“巨大破坏”, 这种影响会慢慢消失。

美联储将于周四凌晨2点公布9月21-22日会议纪要。由于市场担忧美国经济增长前景, 加之美国9月就业数据疲弱, 美联储缩减购债计划规模的预期应该受到挑战。9月份的利率决议偏向鹰派, 基本敲定了11月份缩减购债规模的时间安排, 但会议纪要鹰派不及预期的可能性比较大。预计美联储每月的减持规模达到150亿美元, 允许资产购买在2022年年中结束。为了尽量减少意外, 会议纪要可能会提供更多的线索, 以便在狭窄选项中的哪个方面获得更多支持。美联储有能力在短期内保持对通

胀担忧的监控模式，但会议纪要中的讨论将阐明，尽管经济增长预测下滑，但通胀担忧如何以及是否会导致点阵图偏高。

技术分析

美国原油

日图：保利加通道上扬，油价自上轨回落；14和20日均线看涨；随机指标走低。

4小时图：保利加通道收敛，油价势头下穿中轨；14和20均线看涨；随机指标走低。

1小时图：保利加通道趋平，油价测试下轨；14和20小时均线看跌；随机指标走高。

综述：预计日内油价将在78.90-81.60区间内震荡，可尝试高抛低吸。上方阻力关注10月13日高点80.75，突破后将上探10月12日高点81.60，然后是10月11日高点82.15和2014年10月29日高点82.90，以及2014年10月20日高点83.45和2014年10月21日高点84.05；而下方支持留意10月11日低点79.60，跌破将下探10月12日低点79.40，然后是10月7日高点78.90和10月8日低点78.60，以及10月4日高点78.35和10月5日低点77.45。

布伦特原油

4小时图：保利加通道收敛，油价跌穿中轨；14和20均线看涨；随机指标走低。

1小时图：保利加通道扩散，油价跌穿下轨；14和20小时均线看跌；随机指标走低。

综述：预计日内油价将在81.90-84.20区间内震荡，可尝试高抛低吸。上方阻力关注10月13日高点83.55，突破将上探12月12日高点84.20，然后是12月11日高点84.60和2014年11月10日高点84.90，以及2014年10月24日低点85.25和2014年10月30日低点85.70；而下方支持留意10月11日低点82.50，跌破将下探10月8日低点81.90，然后是10月5日低点81.15和10月6日低点80.60，以及9月27日高点79.90和9月29日高点79.40。

周三关注：

美国9月消费者价格指数（CPI）

OPEC短期能源展望月度报告

美国EIA短期能源展望月度报告

美国API每周原油库存报告

美联储理事布雷纳德发表讲话

本文源自金融界网