

随着美国第一公民银行收购硅谷银行（SVB），市场对银行业危机蔓延的担忧有所缓解，市场风险偏好情绪大幅高涨，同时伊拉克停止从其半自治的库尔德斯坦地区的原油出口和地缘政治紧张局势，一起推动国际油价周一大幅飙升，创下近半个月高点。截止美国收盘，美国原油5月期货收涨3.77美元，或5.45%，报72.98美元/桶，盘中最高触及73.07美元/桶，最低跌至69.12美元/桶；布伦特原油5月期货收涨3.21美元，或4.29%，报78.12美元/桶，盘中最高触及78.38美元/桶，最低跌至74.77美元/桶。

在美国第一公民银行股份有限公司收购硅谷银行（SVB）后，市场对银行系统的担忧情绪出现缓解。第一公民银行周一表示，将收购破产的硅谷银行的存款和贷款业务，从而结束了搅乱金融市场的信心危机。市场分析师表示：“油价延续了上周的涨势，因为投资者权衡了有关当局为平息人们对全球银行体系的担忧所做的努力。”此外，有报道称，美国当局正考虑扩大紧急贷款安排，以帮助地区性银行提振资产负债表，这也提升了市场风险偏好情绪。这反过来又打压了美元的避险需求，进而也推动油价，因美元走软对持有非美货币的原油买家而言更加便宜。

澳新银行分析师表示，在风险偏好改善的情况下，原油追随大盘走势。需求前景的改善也鼓舞了市场。中国最大的炼油商中国石油天然气集团公司（CNPC）表示，今年中国的石油表观需求可能会增长5.1%，达到7.56亿吨。此前有数据显示，美国原油和成品油出口飙升至创纪录的每日1200万桶。

与此同时，供应中断也推动了油价大幅反弹。埃克森美孚（Exxon Mobil）表示，由于全国各地的抗议活动影响了原油供应，该公司将开始关闭位于法国格拉文雄（Gravenchon）的炼油厂，该炼油厂占法国炼油厂产能的20%。

中东地区，巴格达赢得了一起国际仲裁案，有关裁决将使伊拉克半自治的库尔德地区经由土耳其的石油出口停止，这导致库尔德地区周六停止了约45万桶/日原油出口。报道称，长期以来，巴格达和库尔德地区政府所在地埃尔比勒的官员在分享石油收入方面一直存在分歧。2014年，库尔德地区决定单方面经由一条通往土耳其杰伊汉港的独立管道出口石油。巴格达声称此举是“走私”和“抢劫”，并在国际仲裁法院对土耳其提起诉讼，认为土耳其违反了两国1973年签署的管道协议的条款。报道称，伊拉克中央政府认为，库尔德地区不通过伊拉克国家石油公司出口石油的做法是非法的，而库尔德地区当局则表示，这一做法旨在补偿巴格达扣留的对库尔德地区的预算拨款。如果杰伊汉港口的石油运输在未来几天内不能恢复，停运可能会推高全球石油价格。

此外，俄罗斯总统普京宣布在白俄罗斯部署战术核武器，以恫吓支持乌克兰的西方国家，这也是油价上涨的原因之一。北约称普京的言论“危险且不负责任”，乌克兰呼吁召开联合国安理会会议。同时，俄罗斯副总理诺瓦克评论说，莫斯科接近实

现50万桶的原油产量削减，约为950万桶/天。俄罗斯削减原油产量的战术举措可以归因于这样的理解：自去年9月以来，俄罗斯的原油库存一直在上升，该国可能希望避免进一步的库存增加。如果俄罗斯想减少它已经建立的库存，减产可能需要延长到6月以后。

朝鲜官方媒体朝中社周二称，朝鲜领导人金正恩呼吁扩大武器级核材料的规模，以增加朝鲜核武库，并称朝鲜应充分准备好在任何时候都可以使用这些武器。金正恩的言论表明，他将继续进行挑衅性武器试验，实施争取美国及其盟友让步的强势运动。周一晚上朝鲜举行阅兵式是为了纪念朝鲜建军90周年，在新冠大流行带来经济困难、美国主导对朝鲜实施惩罚性制裁和自身管理不善的朝鲜经济环境下举行。

美联储正在考虑停止货币紧缩政策，也将缓解经济放缓的担忧，进而提振需求。美联储顾问、毕马威首席经济学家Diane Swonk周一告诉国际市场新闻社（MNI）称，美联储上周三的决定显示，央行正在强烈考虑停止货币紧缩政策，包括结束资产负债表运行，因为最近的银行危机可能证明对经济和通货膨胀有实质性的拖累。这是我所能想象的最鸽派的加息。如果你得到的降温要快得多，而又不至于让经济陷入深度冻结，那么美联储可能会在今年年底和明年进行宽松。如果信贷紧缩给经济带来的冲击比官员们预想的要大，美联储可能被迫进行这样的政策逆转。FOMC成员似乎担心，面对金融动荡，在短短一年内将利率从零提高到近5%可能是过度的。他们不知道这样做会比他们需要的冷却通胀和冷却经济的作用大多少。他们的目标是冷却经济，而不是将其送入深冻状态。

不过，美国原油产量上升和库存增加可能会限制油价的上行空间。美国上周原油库存继续增加，EIA报告显示，截至3月17日，美国原油库存比5年季节性平均水平高出7.6%。同时贝克休斯上周五报告称，截至3月24日的一周，美国活跃的石油钻井平台增加了4台，达到593台，略低于12月2日公布的两年半高点627台。美国活跃的石油钻井平台比2020年8月的172个钻井平台的17年低点增加了两倍多，这表明美国原油产能有所增加。

尽管在石油的基本面上有很多活动，但油价一直无法达到OPEC所期望的水平。就目前而言，在银行业的动荡得到解决之前，油价可能会从风险情绪中获得线索。由于各种因素继续影响全球经济，投资者和市场参与者将密切关注金融和石油市场的发展，以及地缘政治紧张局势，以做出明智的决定。周二美国市场早些时候，美国石油学会（API）将要公布的截至3月24日当周石油库存数据会获得市场参与者的关注。此前截至3月17日当周，API原油库存增加326.2万桶至4.63亿桶，前值增加115.5万桶，预期增加60万桶。

美元指数

美元指数周一早盘小幅反弹至103.229高点后走低，触及102.835低点，扭转了上周末的反弹行情，因美国和欧洲政策制定者积极采取措施以遏制银行业动荡，提振了市场风险偏好情绪。同时央行官员发表的乐观评论，也导致了美元的避险需求下降。

“通胀已经开始下降，部分原因是货币政策收紧，部分原因是全球供应链改善等其他因素，”美联储理事杰弗逊周一在华盛顿的一个活动上发表的讲话时说。此外，美联储负责监管的副主席迈克尔·巴尔在向国会准备的证词中写道：“我们准备根据需要任何规模的机构使用我们的所有工具，以确保系统的安全。最近的行动表明，我们致力于确保所有存款的安全。致力于确保美联储对硅谷银行的任何监管或监管失误完全负责。”

达拉斯联邦储备银行公布的3月份德州制造业调查总体商业活动指数从2月份的-13.5下降到-15.7，低于市场预期的-10.9。调查的进一步细节显示，生产指数从-2.8上升到2.5，就业指数从-1.0提高到10.4，新订单指数从-13.2下降到-14.3，物价指数从15.5下降到7.0，原材料物价支出指数从25.1下降到20.3。

在美联储真正完成加息之前不要卖出美元，法国农业信贷银行经济学家建议，我们最近对1980年以来的六个美联储紧缩周期中的外汇价格走势进行的历史分析表明，在美联储真正完成加息之前，投资者不应该卖出美元。平均而言，美联储持续加息和经济衰退风险加剧的组合，往往为美元提供适度的提振。

而加拿大丰业银行首席外汇策略师Shaun Osborne报告称，从长期来看，美元将走弱。关于股票避险资金的再平衡流动在本周末可能如何出现的情况，看起来有点折腾，市场可能仍然会受到短期不确定性的影响。无论短期避险需求或再平衡流动如何，美元的长期前景仍然受到利率差异缩小的挑战。信贷收紧将减缓商业投资和增长，我仍然认为存在通胀在未来一两个月开始更明显下降的风险。美联储可能还有一次加息，但完全不清楚未来还有75个基点的紧缩政策。

接下来，美国世界大企业联合会（CB）的3月消费者信心指数将为美元指数交易者提供动力，因为他们正在寻找更多通胀促使美联储政策制定者进一步加息的线索。

## 技术分析

## 美国原油

日图：保利加通道收敛，油价升穿中轨；14日均线看涨，20日均线看跌；随机指标进入超买区。

4小时图：保利加通道扩散，油价下测上轨；14和20均线看涨；随机指标在超买区持平。

1小时图：保利加通道上扬，油价自上轨回落；14和20小时均线看涨；随机指标走低。

综述：预计日内油价将在71.30-74.35区间内震荡，可尝试高抛低吸。上方阻力关注3月27日高点73.10，突破后将上探2月22日高点73.80，然后是2月7日低点74.35和3月14日高点74.90，以及3月9日低点75.35和3月8日高点76.10；而下方支持留意3月13日低点72.30，跌破后将下探3月23日高点71.65，然后是3月22日高点71.30和3月14日低点70.75，以及3月26日高点69.90和3月27日低点69.10。

### 布伦特原油

日图：保利加通道下滑，油价向中轨回升；14和20日均线看跌；随机指标走高。

4小时图：保利加通道扩散，油价下测上轨；14和20均线看涨；随机指标自超买区回撤。

1小时图：保利加通道上扬，油价向中轨回落；14和20小时均线看涨；随机指标走低。

综述：预计日内油价将在73.80-79.10区间内震荡，可尝试高抛低吸。上方阻力关注3月27日高点78.40，突破将上探2月6日低点79.10，然后是2月3日低点79.60和2月23日低点80.40，以及3月14日高点80.90和3月9日低点81.40；而下方支持留意3月23日低点77.40，跌破将下探3月14日低点76.85，然后是3月24日高点76.30和3月17日高点75.90，以及3月23日低点75.10和3月27日低点74.75。

周二关注：

美国2月贸易帐

美国2月批发库存

美国1月FHFA房价指数

美国3月世界大企业联合会消费者信心指数

美国3月里士满联储制造业指数

## 美国API每周原油库存报告

本文源自行业资讯