

美原油库存意外增加，叠加市场对德尔塔变种病毒传播带来全球能源需求减少的担忧，近期国际原油市场步入下行轨道，美油再度跌破70美元/桶大关。

油价跌破70美元/桶大关

8月4日收盘，纽约商品期货交易所WTI 9月原油即期合约收盘下跌2.41美元，至68.15美元/桶，跌幅为3.42%。洲际交易所布伦特10月原油即期合约收盘下跌2.03美元，至70.38美元/桶，跌幅为2.8%。

在此背景下，国内期货市场原油主力合约再度走跌，创半个月新低，主力合约2109当日收于421.4元/桶，跌10.6元/桶，跌幅2.45%，本周累计跌幅已达约8.5%。

消息面上，美国EIA公布的数据显示，截至7月30日当周美国除却战略储备的商业原油库存意外大幅度增加，当周EIA原油库存变动实际公布增加362.70万桶，预期减少294.2万桶，前值减少408.9万桶。美国截至7月30日当周EIA精炼油库存实际公布增加83.20万桶，预期减少75.5万桶，前值减少308.8万桶。

同时，美国IDSA的简报显示，德尔塔变种的传播已经将达成群体免疫所需的人口比例提升至80%，甚至接近90%，远高于世卫组织此前公布的60%的最低阈值。

“近期，油市价格从高位连续回落，美原油跌破70美元/桶关口。虽然美联储继续维持宽松货币政策，但基本面出现两大利空，导致油价连续下跌。”卓创资讯分析师朱光明分析认为，近期原油市场疲软的原因，一是全球疫情的恶化，特别是美国每日新增确诊病例急剧增加，金融市场避险情绪再起；二是美国原油库存增加，需求端疲软迹象开始显现。因此，基本面中的需求利空，主导了近期油市价格的连续下跌。

百川盈孚数据显示，由于主要消费国的德尔塔变红病毒出现蔓延，对原油需求的焦虑情绪加剧，周三两大原油录得日线三连阴。对于西北成品油市场而言，消息面利空市场，8月5日西北市场主营价格稳中下滑，业者观望情绪加重，终端需求未得到明显提振，主营出货情况一般。目前区内主营单位0#柴油价格多在6350-7470元/吨，92#汽油多在7900-8959元/吨。

油价下行扰动化工市场

2021年7月，国内大宗化工市场不断突破，化工商品价格再创新高。据生意社监测显示，2021年7月31日化工指数为1106点，较2020年4月8日最低点598点上涨了84.95%。2021年7月28日化工指数为1107点，再创历史新高。

不过，随着“大宗之王”原油的价格下滑，化工商品近期也出现回调。

8月5日，国内期货市场上主力合约中PTA大跌3.72%，苯乙烯、甲醇等均将延续跌势。本周PTA累计跌幅也已达7%。

据金联创监测，8月4日国内130种化工品中，28个品种上涨，77个品种持稳，25个品种下跌，下跌率19.23%，比8月3日下跌率上涨10.77%。25个下跌的品种中，跌幅最大5个品种，分别是正丁醇、乙烯、顺酐、HDPE拉丝、苯酚。其中，正丁醇华东市场走势欠佳，行情略有下滑，主流工厂大幅调低，且局部运输影响较大。PE期货低位震荡，华东市场报盘偏弱，终端询盘一般，气氛清淡，预计短期市场弱勢整理。苯酚市场延续跌势，下游需求疲弱，持货商走货不畅，进一步让利销售。

由于全球多地疫情出现反弹，需求忧虑加重，国际油价大幅下挫。截止8月3日MTBE价格为5650元/吨，环比下跌10.08%。

生意社分析师范婷璐指出，国际油价大幅下跌，利空市场心态，且汽油市场下跌30-50元/吨，对原料需求愈加清淡。MTBE市场稳中继续下挫，跌幅在50-80元/吨。山东地区部分主要生产企业4日调价50-100元/吨左右，石大胜华MTBE二次下调50元/吨，报价5650元/吨。她认为，近期原油及汽油走势低迷，需求偏弱，MTBE商家销售压力增加，短期内国内MTBE市场行情或仍将下滑。

短期或难再有冲高表现

7月初，国际油价刷新近三年来最好水平。今年上半年，WTI原油期货收涨51.66%，布伦特原油收涨45.11%。海内外分析机构曾一度给出明年国际油价将大幅上涨至每桶100美元的预期。不过当前形势下，分析人士对短期国际油价走势并不乐观。

朱光明认为，短期来看，油市弱勢格局将延续，但下方支撑明显，大概率维持在70美元/桶上下震荡。虽然全球疫情处于扩散状态，但金融市场暂时看不到大规模的系统性风险，因此，油价连续甚至大幅度的下跌可能性较小。沙特与俄罗斯依然适度增产，其他减产国执行情况良好，并未因油价高位而明显增加供应。因此，油市基本面依然健康，在连续下跌后预计将调整为主。

生意社分析师薛金磊认为，后市来看，近期油价仍处于偏空的市场氛围中，产油国增产带来的供应过剩担忧情绪挥之不去，最近一次部长级会议也在9月1日，在此之前，市场供应仍表现利空。另外，德尔塔病毒给全球经济造成的威胁短期内也难以接触，因此预计，近期油价很难有太好表现。

百川盈孚分析认为，8月5日的亚洲时段，美国原油价格徘徊在68.09左右，油价周三连续第三天下跌至两周低点。由于美国原油库存意外增加，负面的美国经济数据和人们对delta变体的蔓延将对全球能源需求产生压力的担忧。油价持续下跌，库存的增加、糟糕的经济数据以及人们对这一流行病的担忧，短期油价可能进一步下跌。

中长线看，由于主要消费国的德尔塔变异病毒出现蔓延，对原油需求的担忧加剧，而石油价格早些时候再次下跌。此外，全球航空运输复苏势头连续第二周下滑，在一定程度上印证了市场的焦虑。EIA原油库存自3月份以来增幅最大。中长期来看，由于担心德尔塔变异病毒的传播对需求造成的风险，预计原油价格仍将疲软。