

# 山金期货原油日报

更新时间：2023年07月18日08时07分

## 原油

数据类别	指标	单位	7月17日	较上日		较上周	
				绝对值	百分比	绝对值	百分比
原油期货	Sc	元/桶	572.70	-11.80	-2.02%	5.50	0.97%
	WTI	美元/桶	74.12	-1.14	-1.51%	0.91	1.24%
	Brent	美元/桶	78.56	-1.07	-1.34%	0.77	0.99%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.17	-0.52	-7.82%	0.52	9.28%
	Sc-Brent	美元/桶	1.73	-0.59	-25.51%	0.66	62.17%
	Brent-WTI	美元/桶	4.44	2.11	90.81%	3.37	315.41%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	4.00	2.00	100.00%	4.10	-4100.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	15.70	-1.10	-6.55%	5.20	49.52%
	Sc_C1-C13	元/桶	37.90	-9.80	-20.55%	-0.50	-1.30%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	82.06	-	0	2.38	2.99%
	布伦特DTD	美元/桶	79.80	-	0	0.26	0.33%
	阿曼	美元/桶	82.00	-	0	3.19	4.05%
	迪拜	美元/桶	81.95	-	0	3.14	3.98%
	ESPO	美元/桶	72.97	-	0	2.95	4.21%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	3.50	3.33	1958.82%	3.03	644.68%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.24	-1.13	-47.68%	1.85	-303.28%
	阿曼升贴水	美元/桶	3.44	2.69	358.67%	7.05	-195.29%
	迪拜升贴水	美元/桶	3.39	15.71	127.52%	0.63	22.83%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.59	-1.23	-28.21%	-18.21	-144.31%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7414.67	-24.22	-0.33%	258.89	3.62%
	汽油(华东)	元/吨	8612.00	-32.33	-0.37%	15.22	0.18%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	12.946860	0.22	1.73%	0.33	2.62%
	汽油(华东)/Sc	-	15.037541	0.25	1.68%	-0.12	-0.78%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-1197.33	8.11	-0.67%	243.67	-16.91%
Sc仓单	仓单总量	万桶	1139.80	-	0	-50.20	-4.22%
EIA美国(周)	战略石油储备	百万桶	346.76	—	—	-0.40	-0.12%
	商业原油	百万桶	458.13	—	—	5.95	1.31%
	库欣原油	百万桶	41.24	—	—	-1.61	-3.75%
	汽油	百万桶	219.45	—	—	-0.00	-0.00%
	馏分油	百万桶	118.18	—	—	4.82	4.25%
CFTC持仓(周)	非商业净持仓	万张	17.34	—	—	3.20	22.63%
	商业净持仓	万张	-19.67	—	—	-2.65	15.60%
	非报告净持仓	万张	2.33	—	—	-0.55	-19.03%
基本面概述	<p>宏观方面，当前美国联邦基金目标利率上限5.25%、欧元区再融资利率4%、英国基准利率5%，美联储引导继续加息预期，市场对年内仍有一次加息已充分计价，美国通胀或步入平台期，货币政策方面压力最大时期或已度过（留意超预期加息）。地缘方面亦需保持一定敏感性。供需方面，美国SPR有超过2亿桶的回补空间，属于潜在支撑但在确定大规模回购动作或油价大幅下跌之前利多并不明显；美国石油钻机数量或暗示美国原油供应增长仍面临瓶颈，同时在当前复杂环境下仍需保留美国可能推出部分政策的预期；供应端，沙特及俄罗斯供应减量步入数据验证阶段；伊朗加入上合组织，关注来自伊朗的潜在供应；供应端以利多为主，但利多效应边际递减（若后期数据证实存在供应缺口且供应仍受限）。需求端，欧美衰退预期在原油侧以利空为主（近期有欧美经济软着陆预期），同时季节性旺季步入末期，现存韧性持续性面临考验；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多。总体看近期油价同时交易供需及宏观因素，其中利多主要源于供应端，宏观仍有一定利空，但可能走向末期，短期留意美元指数可能的反弹，同时保留对系统性风险的敏感性。</p>						
操作建议	<p>隔日原油震荡偏弱，或反应市场暂无主要交易逻辑，前期历次触底回升多伴有供应端利多支撑，而震荡高点多伴有宏观利空，当前供需格局看油价大幅上行依赖需求端保持韧性且供应端利多经数据证实，同时宏观侧不会出现较大风险。当前油价突破自5月以来的震荡区间，部分回补前期跳空缺口，未来可能路径之一为补回缺口后回试，若平台区间支撑有效有望展开中级行情，潜在支撑可参考WTI72美元/桶附近，另外留意近期美元指数可能出现反弹对油价有一定压制。交易端暂时观望，中期趋势假设下保有Put头寸的可考虑择机增配合成多头，采用期货多头注意控制风险。Sc主力支撑参考565附近，阻力参考580附近。</p>						

- 1、美国能源信息署 (EIA)：美国页岩油总产量预计在8月份减少约1.8万桶/日，为93.99万桶/日（7月份为上涨5900桶/日）。
  - 2、俄罗斯能源部：俄罗斯将在第三季度削减210万吨石油出口，与8月份每日减产50万桶的计划相符。
  - 3、花旗：预计到2023年，全球石油市场将从早期的10万桶/日盈余转变为10万桶/日的小幅赤字。
  - 4、据外媒消息，由于季节性炼油厂的维护有所减少，俄罗斯6月份海运石油产品出口环比增长1.2%，至982.4万吨。根据计算，6月份俄罗斯离线初级炼油产能能为396.6万吨，较5月份减少82.4万吨。来自市场的数据显示，6月份波罗的海港口Primorsk、Vysotsk、St. Petersburg和Ust-Luga的燃料出口量环比增长10.4%，从480万吨增至513万吨。俄罗斯黑海和亚速海港口的石油产品出口较5月份下降5.6%，至405.3万吨。数据显示，俄罗斯远东港口的石油产品出口装货量较5月份下降15.1%，至57.5万吨。
  - 5、联合石油数据库JODI：沙特阿拉伯的石油产品需求在5月份增加了21.3万桶/日，达到247.6万桶/日，石油产品出口在5月份下降了17.4万桶/日，降至137.3万桶/日。沙特原油库存减少了120万桶，产品库存增加了90万桶。沙特原油出口量在5月份下降了38.8万桶/日，降至693万桶/日。
  - 6、据俄罗斯《生意人报》，俄罗斯正朝着实现8月份石油出口减少50万桶/日的计划迈进。俄罗斯8月海上石油出口可能降至290-300万桶/日，主要原因是俄罗斯波罗的海港口的出口减少。两名消息人士的话说，削减是通过调整国有管道运营商Transneft的第三季度出口时间表来实现的。俄罗斯本月早些时候宣布了减产计划，希望与沙特一起提振全球油价。
  - 7、金十数据7月17日讯，Rapidan Energy Group创始人兼总裁Bob McNally表示，全球石油市场第三季度面临230万桶/日的缺口，下半年将面临170万至180万桶/日的缺口。McNally表示，本季度将大量消耗石油库存。俄罗斯将遵守承诺，下个月减少50万桶/日的海运出口。影响潜在出口限制的因素是，俄罗斯炼油商可能在9月份补贴结束前在8月份提高运价，同时乌拉尔原油的官方价格将超过G7每桶60美元的价格上限。
  - 8、巴克莱外汇主管：美元近期跌势看起来过头了，全球增长疲弱，可能会限制美元进一步下跌。
- 洲际交易所 (ICE)：上周布伦特原油期货投机性净多头头寸增加48123手合约至233029手合约。
- 10、据CME“美联储观察”：美联储7月维持利率在5.00%-5.25%不变的概率为3.3%，加息25个基点至5.25%-5.50%区间的概率为96.7%；到9月维持利率不变的概率为2.8%，累计加息25个基点的概率为82.7%，累计加息50个基点的概率为14.5%。
  - 11、根据每四个月一次的最新美联储调查，在截至6月底的12个月，美国贷款申请人遭拒绝的比例跃升至21.8%，为五年来最高。整体的信贷申请数量降至2020年10月以来最低。在硅谷银行和其他几家银行倒闭前于2月份发布的上次调查中，贷款遭拒绝比率为17.3%。自那以来，各个年龄段的人群遭拒率普遍上升，信用分低于680的人群最高。汽车贷款拒绝率从9.1%上升至14.2%，新抵押贷款、抵押贷款再融资或提高信用卡限额申请的预期遭拒率也急剧上升。

---

作者：强子益

期货从业资格证号：F3071828

投资咨询从业资格证号：Z0015283

电话：021-20627563

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

投资咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

### 免责声明：

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制；本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保；在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎；