

山金期货原油日报

更新时间：2023年08月18日08时28分

原油

数据类别	指标	单位	8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	637.40	-1.10	-0.17%	-2.80	-0.44%
	WTI	美元/桶	80.06	0.79	1.00%	-2.80	-3.38%
	Brent	美元/桶	83.90	0.53	0.64%	-2.43	-2.81%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	8.37	-1.05	-11.17%	1.79	27.21%
	Sc-Brent	美元/桶	4.53	-0.79	-14.89%	1.42	45.64%
	Brent-WTI	美元/桶	3.84	-1.49	-27.93%	0.73	23.34%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	17.00	1.30	8.28%	11.70	220.75%
	Sc_C1-C6	元/桶	56.20	5.90	11.73%	28.10	100.00%
	Sc_C1-C13	元/桶	75.40	6.50	9.43%	14.80	24.42%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	86.96	-	0	-2.01	-2.26%
	布伦特DTD	美元/桶	86.12	-	0	-2.48	-2.80%
	阿曼	美元/桶	86.06	-	0	-2.08	-2.36%
	迪拜	美元/桶	86.06	-	0	-2.06	-2.34%
	ESPO	美元/桶	77.72	-	0	-2.03	-2.55%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	3.06	0.31	11.27%	0.34	12.50%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.22	-0.47	-17.47%	1.63	276.27%
	阿曼升贴水	美元/桶	2.16	0.63	41.18%	4.35	-198.63%
	迪拜升贴水	美元/桶	2.16	14.68	117.25%	-1.80	-45.45%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.18	-2.05	-49.64%	-18.86	-148.75%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7984.11	-35.11	-0.44%	-131.44	-1.62%
	汽油（华东）	元/吨	8990.78	-32.67	-0.36%	-92.56	-1.02%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.526061	-0.03	-0.27%	-0.15	-1.19%
	汽油（华东）/Sc	-	14.105393	-0.03	-0.19%	-0.08	-0.58%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1006.67	-2.44	0.24%	-38.89	4.02%
Sc仓单	仓单总量	万桶	558.00	-	0	-69.00	-11.00%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	348.35	—	—	0.60	0.17%
	商业原油	百万桶	439.66	—	—	-5.96	-1.34%
	库欣原油	百万桶	33.80	—	—	-0.84	-2.42%
	汽油	百万桶	216.16	—	—	-0.26	-0.12%
	馏分油	百万桶	115.74	—	—	0.30	0.26%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	25.59	—	—	1.41	5.82%
	商业净持仓	万张	-27.83	—	—	-1.11	4.15%
	非报告净持仓	万张	2.24	—	—	-0.30	-11.70%
基本面概述	<p>宏观方面，当前美国联邦基金目标利率上限5.5%，近期市场宏观预期有所转变，年内加息概率走高。供需方面，美国SPR有超过2亿桶的补回空间，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推动油价走高后，供应端利多或等待数据确认后决定定价基准；伊朗加入上合组织，关注来自伊朗的潜在供应；供应端以利多或需重新定价。需求端，近期数据偏多，后期韧性有待观察，留意季节性波动；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，其中供应端利多走向末期，宏观侧前期利空缺口，近期以利空为主（预期），同时高利率持续、保留对宏观侧压力以及系统性风险的敏感性，供应端利多仍可能持续（需数据验证供应缺口），需求端前期表现为一定韧性、后期仍需观察。</p>						
操作建议	<p>隔日原油反弹遇阻收中上影阳线，或主要源于宏观预期转变，前期油价上行主要源于供应侧支撑（可暂时假定供应支撑WTI于[74, 77]区间）；技术角度看，本次反弹后摆动指标修复，后期可能步入震荡或继续回调，若继续下行有概率指向77美元/桶附近（若落入区间[74, 77]或暗示油价再回供需支撑范围，可考虑埋伏看涨头寸），交易端中期可考虑逢低做多，短线注意保护空头盈利，前期试空注意保护盈利或择机转向看跌头寸，埋伏看跌期权及宽跨的择机移仓，比率垂差脱离亏损区间的注意移仓。Sc主力支撑参考635附近，阻力参考646附近。</p>						

产业资讯

- 1、美国上周初请失业金人数增幅减缓，表明劳动力市场依然吃紧。美国至8月12日当周初请失业金人数增幅经季调后减少1.1万人至23.9万人，俄亥俄州的申请人数占增幅的很大一部分。
- 2、截至8月11日当周，美国天然气库存总量为30650亿立方英尺，较此前一周增加350亿立方英尺，较去年同期增加5490亿立方英尺，同比增幅21.8%，同时较5年均值高2990亿立方英尺，增幅10.8%。
- 3、美国至8月4日当周EIA原油库存增加585.1万桶，战略石油储备（SPR）库存增加99.5万桶至3.478亿桶，库欣原油库存增加15.9万桶，汽油库存-266.1万桶。
- 4、根据安哥拉政府的初步计划，安哥拉计划在10月份出口121万桶/天的原油。届时，10月份的日交易量将达到2021年6月以来的最高水平。10月份的交付计划包括39批原油，总运载量为3752万桶。相比之下，9月份为34批，总运载量为3235万桶。
- 5、截止8月16日，新加坡轻质馏分库存下降19.5万桶至1299万桶，为16个月低点。中质馏分库存增加51.7万桶，至751.7万桶，创下4周以来的最高水平。
- 6、据CME“美联储观察”：美联储9月维持利率在5.25%-5.50%不变的概率为57.5%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为12.5%；到11月维持利率不变的概率为50.8%，累计加息25个基点的概率为44%，累计加息50个基点的概率为5.2%。
- 7、美联储日程显示，美联储主席鲍威尔将于8月25日在怀俄明州杰克逊霍尔举行的年度央行行长会议上发表有关经济前景的演讲，这次讲话定于美国东部时间上午10点05分开始（北京时间晚上10:05）。杰克逊霍尔全球央行年会经常成为美联储暗示货币政策重要节点的窗口，届时鲍威尔将有机会就以下问题发表最新观点：是否需要进一步收紧政策，以在意外强劲经济增长中降低通胀，或者在抑制通胀方面是否取得了足够的进展，可以保持利率稳定。

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；