

# 山金期货原油日报

更新时间：2023年08月22日08时22分

## 原油

数据类别	指标	单位	8月21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	652.90	14.20	2.22%	-3.80	-0.58%
	WTI	美元/桶	80.91	-0.49	-0.60%	-1.56	-1.89%
	Brent	美元/桶	84.59	-0.24	-0.28%	-1.64	-1.90%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	9.79	2.49	34.05%	0.65	7.10%
	Sc-Brent	美元/桶	6.11	2.24	57.76%	0.73	13.56%
	Brent-WTI	美元/桶	3.68	-0.19	-4.93%	-1.70	-31.57%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	24.90	5.80	30.37%	2.50	11.16%
	Sc_C1-C6	元/桶	72.60	16.00	28.27%	18.10	33.21%
	Sc_C1-C13	元/桶	100.70	18.90	23.11%	30.40	43.24%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	86.46	-	0	-1.36	-1.55%
	布伦特DTD	美元/桶	85.93	-	0	-0.26	-0.30%
	阿曼	美元/桶	85.43	-	0	-1.77	-2.03%
	迪拜	美元/桶	85.41	-	0	-1.75	-2.01%
	ESPO	美元/桶	77.30	-	0	-1.55	-1.97%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	1.87	0.77	70.00%	0.44	30.77%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.34	0.74	123.33%	1.82	-379.17%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.84	0.60	250.00%	4.14	-125.45%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.82	16.11	105.36%	-2.05	-71.43%
	ESPO升贴水	美元/桶	-7.29	-3.19	-77.80%	-19.62	-159.12%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7982.11	0.44	0.01%	-115.67	-1.43%
	汽油（华东）	元/吨	8972.78	-14.44	-0.16%	-99.22	-1.09%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.225626	-0.27	-2.17%	-0.11	-0.85%
	汽油（华东）/Sc	-	13.742959	-0.33	-2.33%	-0.07	-0.52%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-990.67	14.89	-1.48%	-16.44	1.69%
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	24.21	—	—	-1.38	-5.40%
	商业净持仓	万张	-27.01	—	—	0.82	-2.96%
	非报告净持仓	万张	2.80	—	—	0.56	24.91%
基本面概述	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、降息节点延后；惠誉警告下调美国部分银行信用评级后，可能推动市场交易纳入避险因素。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（近期EIA数据修正美原油产量增加，数据有效性仍待验证，对市场影响有待观察），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；沙特减产或将持续，但考虑到市场份额可能难有再次大幅减量空间；伊朗加入上合组织，关注来自伊朗的潜在供应（近期数据显示伊朗有部分供应增量，能否持续以及是否能回到伊朗供应峰值需要观察）；墨西哥湾飓风可能影响原油产量，需要观察；供应端仍有利多但或需重新定价。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，其中供应端支撑可能需要重新定价，宏观侧以利空为主（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。						
操作建议	隔日油价反弹遇阻，震荡可参考美油区间[79.5, 81.5]，前期随油价上涨及供需边际变化，供应端支撑可参考区间[74, 77]，若供需缺口预期变化有限、该区间或有一定支撑，但宏观侧有一定风险，该区间支撑力度有待观察；技术角度看，短线以震荡对待、短线支撑参考美油80美元/桶附近，若有下破可能走向78.5美元/桶，交易端中期可考虑逢低做多（或仍需等待时机，激进者可考虑埋伏看涨头寸），短线观望为主，前期期权策略注意控制成本，短空注意保护小幅盈利。Sc主力支撑参考638附近，阻力参考648附近。						

- 1、Kpler首席美洲石油分析师Matt Smith表示，尽管受到墨西哥湾风浪的影响，美国本月的海运原油出口量仍将创下自3月份以来的最高水平。8月份的平均日流出量为420万桶，而7月份为380万桶。8月对亚洲的输油量将为175万桶/日，而上月为125万桶/日；对欧洲的输油量将超过200万桶/日，与此前相比大致保持不变。Smith称，目前由风暴造成的干扰时间很短暂，因此影响有限，但随着飓风季节接近高峰，风险正在上升。
- 2、欧亚集团分析师在报告中表示，原油价格的上行上限约为每桶90美元。该集团Raad Alkadiri为首的分析师指出，沙特可能不愿将其日产量控制在900万桶以下，这将限制油价的进一步上行空间。
- 3、牛津非洲经济研究院表示，安哥拉石油产量延续了7月份的增长势头，达到了自2022年8月以来的最高单月水平，但老油田的产量损失对这个非洲第二大原油生产国构成了风险。7月份，安哥拉的原油日产量比6月份增加了3万桶，达到115万桶/天，但其产量仍远低于欧佩克的配额，7月份的缺口达到31万桶/天。该机构表示：“新产能的增加大部分被持续的运营困难所抵消，这些困难导致了老油田的产量损失。我们预计今年石油收入将下降，这将导致安哥拉经常帐和财政盈余缩小。”
- 4、中金研报称，上调对美国2023年GDP增长的预测，并倾向认为美国经济在未来6个月保持韧性，这也是我们年内第二次上调美国增长预测。具体来看，我们预计美国2023年全年GDP增速为2.2%（此前6月的预测为1.0%），第四季度GDP同比增速2.0%（此前为-0.3%）。2024年经济动能仍趋于下行，GDP增长或于第三季度步入停滞，我们预计2024年全年GDP增速为1.0%。对市场而言，GDP增速更高将强化利率在高位停留较久（high for longer）的预期，近期美债收益率创新高，表明市场的定价已从单纯的交易通胀转向经济增长和结构性因素。
- 5、一年期LPR下调10个基点，五年期LPR维持不变；专家预计利率偏高的存款房贷利率调整方案将加快出台。
- 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86.0%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为14.0%；到11月维持利率不变的概率为57.4%，累计加息25个基点的概率为38.0%，累计加息50个基点的概率为4.7%。

---

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；