

山金期货原油日报

更新时间：2023年08月29日08时25分

原油

数据类别	指标	单位	8月28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	637.30	5.20	0.82%	-15.60	-2.39%
	WTI	美元/桶	79.98	-0.07	-0.09%	-0.93	-1.15%
	Brent	美元/桶	84.42	-0.43	-0.51%	-0.17	-0.20%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	8.71	0.83	10.49%	-1.08	-10.99%
	Sc-Brent	美元/桶	4.27	1.19	38.47%	-1.84	-30.06%
	Brent-WTI	美元/桶	4.44	1.36	43.94%	-1.67	-27.30%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	48.70	-6.20	-11.29%	23.80	95.58%
	Sc_C1-C6	元/桶	77.50	-7.00	-8.28%	4.90	6.75%
	Sc_C1-C13	元/桶	105.50	-1.00	-0.94%	4.80	4.77%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	86.89	-	0	0.38	0.44%
	布伦特DTD	美元/桶	85.31	-	0	-0.02	-0.02%
	阿曼	美元/桶	86.68	-	0	0.90	1.05%
	迪拜	美元/桶	86.51	-	0	0.75	0.87%
	ESPO	美元/桶	79.14	-	0	1.54	1.98%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	2.47	2.01	436.96%	0.02	0.82%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.89	-0.94	-51.37%	-1.27	-58.80%
	阿曼升贴水	美元/桶	2.26	0.76	50.67%	2.90	-453.13%
	迪拜升贴水	美元/桶	2.09	14.82	116.42%	-3.42	-62.07%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.28	-0.48	-10.00%	-17.51	-143.19%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7971.78	24.11	0.30%	-10.33	-0.13%
	汽油（华东）	元/吨	8961.44	4.89	0.05%	-11.33	-0.13%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.508674	-0.06	-0.52%	0.28	2.32%
	汽油（华东）/Sc	-	14.061579	-0.11	-0.76%	0.32	2.32%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-989.67	19.22	-1.91%	1.00	-0.10%
Sc仓单	仓单总量	万桶	449.00	-	0	-109.00	-19.53%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	348.95	—	—	0.59	0.17%
	商业原油	百万桶	433.53	—	—	-6.13	-1.40%
	库欣原油	百万桶	30.67	—	—	-3.13	-9.27%
	汽油	百万桶	217.63	—	—	1.47	0.68%
	馏分油	百万桶	116.69	—	—	0.95	0.82%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	23.44	—	—	-0.77	-3.20%
	商业净持仓	万张	-25.63	—	—	1.38	-5.09%
	非报告净持仓	万张	2.20	—	—	-0.60	-21.52%
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%，年内加息概率走高、且可能再次纳入交易，且美国经济表现韧性，保留高利率环境下潜在风险爆发的敏感性。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，同时当前复杂环境下仍需保留美国可能推出部分政策的预期（关注来自伊朗、委内瑞拉的供应数据）；供应端，沙特仍有概率继续加深减产为潜在利多，但该政策可能导致市场份额降低（需求稳定假设下沙特减产存在边际）；美国放松对伊朗的制裁（伊朗加入上合组织），来自伊朗的供应走高，同时消息称美国或有条件放松对委内瑞拉制裁（有ZZ条件），供应端或有增量；供应端存在变化、可能需重新定价。需求端，整体超出预期以利多为主；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，其中供应端由利多向中性存在变数转变，宏观侧前期利空但市场迅速消化，美国经济保持韧性、下游消费偏利多，另高利率持续、保留对宏观侧压力以及系统性风险的敏感性，中期或交易宏观预期变化以及需求韧性基础上供应预期变化。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	隔日原油震荡为主，短线摆动指标修复，美油连续三个交易日下探至77.5美元/桶附近、且低点逐渐抬高，短线以偏强整理对待，80美元/桶附近支撑或确认有效、油价有望再次反弹，但留意外围风险推动油价下跌风险；交易端中期可考虑逢低做多，激进者试多、止损参照美油80美元/桶，或考虑埋伏看涨期权头寸（注意控制成本）。Sc主力支撑参考632附近，阻力参考645附近。						

- 1、据外媒消息，船舶跟踪数据和贸易商的数据显示，1-8月俄罗斯亚马尔液化天然气公司的凝析油（一种轻油）出口量同比增长14.3%，达到64万吨。8月，亚马尔萨贝塔港凝析油产量为8万吨，与7月持平。鲍里斯·索科洛夫(Boris Sokolov)和尤里·库切耶夫(Yuriy Kuchiev)两艘油轮从北极的萨贝塔出口凝析油。每艘船能够运载40000吨产品，主要运往鹿特丹和泰尔纳普。
- 2、中国石化8月27日披露半年报显示，下半年计划生产原油141百万桶，生产天然气6309亿立方英尺。下半年计划原油加工量1.27亿吨。下半年计划境内成品油经销量9400万吨。下半年计划生产乙烯715万吨。在资本支出方面，下半年公司计划资本支出1040亿元。
- 3、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78.5%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为21.5%；到11月维持利率不变的概率为38.5%，累计加息25个基点的概率为50.5%，累计加息50个基点的概率为11%。

作者: 强子益	审核: 曹有明
期货从业资格证号: F3071828	期货从业资格证号: F3038998
投资咨询从业资格证号: Z0015283	投资咨询从业资格证号: Z0013162
电话: 021-20627563	电话: 021-20627258
邮箱: qiangziyi@sd-gold.com	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；