

山金期货原油日报

更新时间：2024年03月08日08时00分

原油

数据类别	指标	单位	3月7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	613.30	4.10	0.67%	7.30	1.20%
	WTI	美元/桶	79.46	0.34	0.43%	1.16	1.48%
	Brent	美元/桶	83.36	0.45	0.54%	1.34	1.63%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.92	0.25	3.82%	-0.09	-1.30%
	Sc-Brent	美元/桶	3.02	0.14	5.02%	-0.27	-8.24%
	Brent-WTI	美元/桶	3.90	1.03	35.72%	0.61	18.58%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	7.80	-1.70	-17.89%	1.80	30.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	30.00	-0.90	-2.91%	1.70	6.01%
	Sc_C1-C13	元/桶	45.50	1.20	2.71%	-4.20	-8.45%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	82.68	-	0	0.67	0.82%
	布伦特DTD	美元/桶	86.40	-	0	1.79	2.12%
	阿曼	美元/桶	82.18	-	0	0.37	0.45%
	迪拜	美元/桶	82.05	-	0	0.24	0.29%
	ESPO	美元/桶	77.73	-	0	-0.06	-0.08%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.68	-4.17	-119.48%	-0.47	223.81%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	3.04	3.77	516.44%	0.95	45.45%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.18	-2.57	-184.89%	-0.34	40.48%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.31	13.41	91.10%	-6.86	-123.60%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.63	-1.84	-48.55%	-17.90	-145.88%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7478.22	5.11	0.07%	42.11	0.57%
	汽油（华东）	元/吨	8678.56	0.89	0.01%	16.33	0.19%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.193416	-0.07	-0.60%	-0.08	-0.63%
	汽油（华东）/Sc	-	14.150588	-0.09	-0.66%	-0.14	-1.00%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1200.33	4.22	-0.35%	25.78	-2.10%
Sc仓单	仓单总量	万桶	471.80	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	360.96	—	—	0.71	0.20%
	商业原油	百万桶	448.53	—	—	1.37	0.31%
	库欣原油	百万桶	31.67	—	—	0.70	2.26%
	汽油	百万桶	239.75	—	—	-4.46	-1.83%
	馏分油	百万桶	117.01	—	—	-4.13	-3.41%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	22.48	—	—	3.29	17.14%
	商业净持仓	万张	-24.83	—	—	-3.08	14.15%
	非报告净持仓	万张	2.35	—	—	-0.21	-8.25%
基本面概述	<p>宏观方面，市场预期美国6月开始降息、年内降息50-75BP，鲍威尔最新表态中性偏鸽，一方面可能看到金融或经济的潜在风险，另一方面相当于放松降息的要求（通胀目标2%），市场做多气氛明显，但留意美国经济仍面临一定压力，以及潜在的金融行业危机；地缘方面影响持续、为近期重要支撑因素，跟踪巴以停火协议进展。供需方面整体弱平衡维持向可能出现供应缺口转向，美国SPR有超过2亿桶的回补空间（近期或进入回补窗口、注意观察回补量级变化，目前已进行百万桶级回补），关注美油产量韧性是否持续（有分析称年中达峰），同时关注伊朗、委内瑞拉的供应变化；OPEC+自愿减产延续至6月份；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多，关注近期数据表现。总体看近期原油供需预期向好，地缘因素呈脉冲式影响，保留对宏观侧压力以及系统性风险的敏感性；另留意美国大选政策效应。</p>						
操作建议	<p>隔日油价窄幅震荡，盘面仍处于多空拉锯过程，供需侧有一定的下方支撑，主要为OPEC+延长减产、美国开始回补SPR；宏观侧鲍威尔讲话中性偏鸽，在认为经济可以实现软着陆基础上、可以不寻求通胀达到2%才降息，即如果经济需要、货币政策可以不再紧追2%通胀目标（或与美国大选有关）；地缘方面关注巴以局势进展。技术角度看，中期倾向于震荡上行，短线维持较为纠结的高位震荡上行态势，支撑参考美油78美元/桶一线，若支撑有效短线强势或维持，若支撑无效可能走向发散形态、波动加剧（对应多空分歧持续且分歧增大）。交易端仍以配置宽跨为主，注意浮盈移仓。短线Sc主力支撑参考609附近，阻力参考618附近。</p>						

1、巴以冲突：

以色列发出威胁，要求真主党的武装撤出黎巴嫩南部，如果在3月15日之前没有就撤军达成协议，将对真主党发动“战争”。

据一位美国高级官员称，拜登将在国情咨文演讲中宣布，美国军方将建立加沙海岸港口以接收援助。

美国驻以色列大使：加沙谈判尚未破裂，分歧正在缩小。

以色列总理内塔尼亚胡：以色列军方将继续在加沙地带全境，包括哈马斯的最后据点拉法，对哈马斯进行进攻。

哈马斯称加沙停火协议谈判将于下周恢复。

据以色列时报：以色列北部边境城镇Rosh Hanikra遭到袭击，几枚火箭弹似乎被击落。

也门胡塞武装领导人：过去几个月在红海和阿拉伯海共袭击了61艘以美英相关联船只，向以色列本土和海上的美、英、以三国目标共发起了403次导弹和无人机袭击。

哈马斯称以色列没有回应其在加沙地带停火谈判中的主要诉求。

2、当地时间7日，也门胡塞武装领导人阿卜杜勒·马利克·胡塞发表讲话，称过去几个月在红海和阿拉伯海共袭击了61艘以色列、美国、英国相关联船只，向以色列本土和海上的美、英、以三国目标共发起了403次导弹和无人机袭击。此外，阿卜杜勒·马利克·胡塞还表示，今年1月以来，美英共对也门进行了344次空袭，其中18次发生在过去的一周中。阿卜杜勒在讲话中再次强调支持巴勒斯坦，他表示，美国应该对加沙地带的冲突负首要责任。

3、截至3月1日当周，美国天然气库存总量为23340亿立方英尺，较此前一周减少400亿立方英尺，较去年同期增加2800亿立方英尺，同比增幅13.6%，同时较5年均值高5510亿立方英尺，增幅30.9%。

4、欧洲央行的预测假设2026年原油价格为72.2美元/桶。2024年原油价格为79.7美元/桶。2025年原油价格为74.9美元/桶。

5、国际能源署石油市场负责人：我们认为第二季度石油市场将相对平衡，这就是欧佩克+减产延期对价格影响相对较小的原因。我们认为今年石油市场供应相对充足。

6、科威特石油公司首席执行官表示，欧佩克+试图稳定价格，今年全球石油消费强劲，市场看起来相对平衡。Sheikh Nawaf Al-Sabah在接受采访时表示，随着时间的推移，市场预计将进一步收紧。他补充说，美国页岩油产量帮助满足了近期需求的部分增长。“从我的角度来看，我认为从需求方面来看，这仍然是一个健康的市场，”Nawaf说。“我们现在都有闲置产能，这对市场的稳定也非常重要，要知道在供应中断的情况下还有额外的产能。”

7、据CME“美联储观察”：美联储3月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为95.0%，降息25个基点的概率为5.0%。到5月维持利率不变的概率为73.5%，累计降息25个基点的概率为25.4%，累计降息50个基点的概率为1.1%。

作者：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；