

山金期货原油日报

更新时间：2024年07月01日08时04分

原油

数据类别	指标	单位	6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	628.30	10.00	1.62%	10.70	1.73%
	WTI	美元/桶	81.46	-0.35	-0.43%	0.87	1.08%
	Brent	美元/桶	84.84	-0.59	-0.69%	-0.18	-0.21%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.70	1.76	35.51%	0.54	8.83%
	Sc-Brent	美元/桶	3.32	2.00	150.66%	1.59	92.31%
	Brent-WTI	美元/桶	3.38	2.06	155.17%	1.65	95.78%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	1.70	2.40	342.86%	-4.80	-73.85%
	Sc_C1-C6	元/桶	15.20	6.60	76.74%	-1.80	-10.59%
	Sc_C1-C13	元/桶	42.30	12.40	41.47%	2.50	6.28%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	86.05	-	0	0.07	0.08%
	布伦特DTD	美元/桶	86.80	-	0	-0.30	-0.34%
	阿曼	美元/桶	85.80	-	0	1.25	1.48%
	迪拜	美元/桶	85.80	-	0	1.25	1.48%
	ESPO	美元/桶	80.80	-	0	0.93	1.16%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	1.21	-0.61	-33.52%	1.45	-604.17%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.96	2.49	469.81%	1.92	4800.00%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.96	0.89	1271.43%	1.52	-271.43%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.96	18.06	105.61%	-2.48	-72.09%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.04	-0.52	-14.77%	-16.12	-133.45%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7426.89	5.44	0.07%	-33.00	-0.44%
	汽油（华东）	元/吨	8757.11	1.44	0.02%	-16.22	-0.18%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.820609	-0.18	-1.52%	-0.26	-2.14%
	汽油（华东）/Sc	-	13.937786	-0.22	-1.58%	-0.27	-1.88%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1330.22	4.00	-0.30%	-16.78	1.28%
Sc仓单	仓单总量	万桶	944.20	-	0	209.50	28.52%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	372.20	—	—	1.29	0.35%
	商业原油	百万桶	460.70	—	—	3.59	0.79%
	库欣原油	百万桶	33.90	—	—	-0.23	-0.66%
	汽油	百万桶	233.89	—	—	2.65	1.15%
	馏分油	百万桶	121.26	—	—	-0.38	-0.31%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	27.12	—	—	2.44	9.88%
	商业净持仓	万张	-30.27	—	—	-2.80	10.21%
	非报告净持仓	万张	3.14	—	—	0.37	13.14%
基本面概述	<p>宏观方面，近期市场预期偏紧，需要留意金融业系统性风险的概率，另外欧洲政坛变化较大导致可能导致重要资产价值重估，留意有关风险，预计仍会有脉冲式影响。地缘方面目前看升温概率并部分纳入交易，美国大选拉开帷幕，涉以问题、俄乌问题或有新增风险；供需方面OPEC+整体仍以管理供应为主，且获得市场认同，但未来产量约束效果仍需数据验证，需求端短期或关注美国需求旺季证实、证伪结果，国内需求短期或难有亮点。总体看三季度面临OPEC+供应管理及旺季需求，或为油价偏强阶段，但仍需需求数据配合，地缘方面冲突有升级概率并纳入交易。另外留意高息环境下美国金融业潜在压力以及美国大选效应溢出。</p>						
操作建议	<p>隔夜原油冲高回落，震荡突破未果。当前油价或隐含供需缺口预期、美联储9月降息预期以及部分地缘风险溢价，向后看若多因素共振美油有机会触及89美元/桶附近，留意一是油价继续上行或透支需求预期，二是当前油价隐含降息及部分地缘溢价，行情持续性、可控性存疑，短线表现偏强单持续性有待观察。技术角度看，油价已走出4月来下行趋势压制，近期高位震荡为偏强面临确认（短线高点确认突破），或打开上行空间，短线留意多头止盈压力。交易端谨慎为宜，短线观望等待突破，建议采用宽跨应对，下游产品利润多头可保留。短线Sc主力支撑参考619附近，阻力参考625附近。</p>						

产业资讯

- 1、就有关欧盟理事会通过对俄罗斯第14轮制裁，俄罗斯外交部发言人扎哈罗娃表示，欧盟新一轮制裁针对俄罗斯能源部门，旨在限制或完全阻止俄罗斯向世界市场供应石油和天然气，比如禁止使用欧盟的基础设施向欧盟成员国以外的任何国家供应俄罗斯液化天然气。同时，欧盟对俄罗斯的制裁打击到第三国，破坏全球油气市场的稳定，损害发展中国家的能源安全。然而，欧盟根本不关心其他国家的利益。扎哈罗娃表示，欧盟此前对俄所有制裁都已失败，未能破坏俄罗斯的经济，也未能摧毁俄罗斯民众在面对来自美国等国家的外部威胁时的凝聚力。俄方将对欧盟的非法制裁作出适当回应。
- 2、美国至6月28日当周石油钻井总数479口，前值485口，天然气钻井总数97口，前值98口。
- 3、由于乌克兰的无人机袭击和季节性维护限制了炼油厂的运营，俄罗斯6月份大部分时间的石油加工量降至2022年春季以来的水平。自1月下旬以来，下游行业一直是乌克兰无人机袭击的目标，因为基辅方面试图限制俄罗斯对前线的燃料供应，并切断石油美元流入克里姆林宫金库的渠道。乌克兰一直在扩大空袭的范围和频率，有时会袭击相隔一千多英里的石油加工设施。俄罗斯炼油厂的运行情况受到石油市场观察人士的密切关注，因为在政府对官方产量数据进行分类后，下游环节的表现是与海运原油出口一样，反映该国原油产量的少数指标之一。
- 4、安哥拉8月份的石油出口量将达到近四年来的最高水平，显示出了该国决定退出欧佩克的原因。据相关计划显示，8月安哥拉石油日运量将跃升至123万桶。欧佩克曾试图将安哥拉的石油日产量限制在110万桶，导致安哥拉退出该组织。咨询公司Pangea-Risk首席执行官Robert Besseling表示，退出欧佩克为油气行业的投资提供了更多机会，安哥拉政府鼓励勘探公司增加投资，为它们延长许可证有效期，并提供优惠的财政条件。据Energy Aspects称，安哥拉油田的生产商已在扩产和油藏管理方面投入巨资，以应对产量下降。
- 5、根据周六发布的一项法令，俄罗斯政府将给予炼油厂的出口许可证延长至7月31日。此前的禁令将于6月30日到期。能源部长谢尔盖·齐维列夫在另一份声明中详细说明了延期的原因，他表示：“早先采用的出口规定已被证明是有效的，并使得国内市场供应饱和。”俄罗斯从3月1日起限制汽油出口六个月，以防止在普京竞选第五个任期时出现燃料短缺和价格飙升。这一决定还与乌克兰无人机袭击俄罗斯炼油厂有关，在通常的春季检修之前，炼油厂的汽油产量受到了抑制。俄政府在5月20日至6月底期间暂时解除了禁令，因为事实证明，国内供应足以满足需求，风险转向了库存过剩。
- 6、当地时间28日，以色列国防部长加兰特在视察以军在该国北部的防空部队时发表讲话，称以色列并不想与黎真主党开战，但正在为此进行准备。如果黎真主党选择开战，以色列“知道该如何做”，但如果黎真主党选择达成停火协议，以色列也会进行回应。加兰特称，以色列正在整备部队，并且很快就能够完成。与此同时，以色列也在准备替代军事行动的政治方案。加兰特表示，对黎采取军事行动并不容易，但是他认为黎巴嫩和黎真主党面临的情况要更加困难。
- 7、据CME“美联储观察”：美联储8月维持利率不变的概率为87.1%，降息25个基点的概率为12.9%。美联储到9月维持利率不变的概率为37.4%，累计降息25个基点的概率为55.2%，累计降息50个基点的概率为7.4%。

作者: 曹有明

期货从业资格证号: F3038998

交易咨询资格证号: 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；