

山金期货原油日报

更新时间：2024年07月03日08时10分

原油

数据类别	指标	单位	7月2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	634.00	7.10	1.13%	11.90	1.91%
	WTI	美元/桶	83.17	-0.21	-0.25%	2.39	2.96%
	Brent	美元/桶	86.60	-0.04	-0.05%	1.67	1.97%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.76	1.17	25.59%	-0.80	-12.21%
	Sc-Brent	美元/桶	2.33	1.00	75.62%	-0.08	-3.38%
	Brent-WTI	美元/桶	3.43	2.10	158.39%	1.02	42.15%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.20	0.00	0.00%	-1.40	-38.89%
	Sc_C1-C6	元/桶	16.60	1.30	8.50%	1.60	10.67%
	Sc_C1-C13	元/桶	46.30	7.10	18.11%	8.30	21.84%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	86.51	-	0	1.05	1.23%
	布伦特DTD	美元/桶	88.02	-	0	2.76	3.24%
	阿曼	美元/桶	85.65	-	0	1.14	1.35%
	迪拜	美元/桶	85.65	-	0	1.14	1.35%
	ESPO	美元/桶	80.16	-	0	0.49	0.62%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.09	-1.47	-106.52%	-0.44	-125.71%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.42	2.41	243.43%	0.70	97.22%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.95	0.09	8.65%	-1.57	-253.23%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.95	3.36	77.96%	-5.07	-123.06%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.44	-3.19	-98.15%	-18.40	-153.86%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7435.90	25.70	0.35%	-2.88	-0.04%
	汽油（华东）	元/吨	8763.90	26.30	0.30%	-4.66	-0.05%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.728549	-0.09	-0.78%	-0.23	-1.91%
	汽油（华东）/Sc	-	13.823186	-0.11	-0.82%	-0.27	-1.93%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1328.00	-0.60	0.05%	1.78	-0.13%
Sc仓单	仓单总量	万桶	944.20	-	0	-	0
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	宏观方面，近期市场预期偏紧，需要留意金融系统性风险的概率，另外欧洲政坛变化较大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走高并至少部分纳入交易，美国大选拉开帷幕，涉以问题、俄乌问题大概率有较大变化，但利多利空目前难以定性；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。						
操作建议	隔夜原油冲高回落收阴，显示短线卖压走强，或测试美油82.7美元/桶附近支撑。当前油价已超过供需定价，情绪及资金或占据主导，一方面行情有基本面面的利多跟进可能，油价定价逻辑变化，中长期多头继续，美油或有冲击90美元/桶可能，另一方面可能出现短线拉升后空头被动离场、油价快速回落行情。另外留意油价步入“不合理”区间后，可能出现一是基本面消息跟进油价合理，二是交易逻辑由单品种转向避险、套利、期权等复杂逻辑。技术角度看，短线持续走强后中长期多头形态良好，短线看短周期指标超卖得到一定修复，留意多头止盈压力。交易端若有继续下行宽跨着跌腿注意移仓、并回补部分虚值看涨，下游产品利润多头可保留（主要逻辑为下游产品修复，Sc弱势进口利润承压），后期可能面临补仓机会。短线Sc主力支撑参考628附近，阻力参考635附近。						

产业资讯

- 1、美国至6月28日当周API原油库存减少916.3万桶，库欣原油库存增加40.4万桶，汽油库存增加246.8万桶，精炼油库存减少74万桶。
- 2、美国能源部：石油储备局称已签订东北部汽油供应储备100万桶汽油的销售和清算合同。
- 3、金十数据7月2日讯，因市场预期美国对7月4日假期周末的需求强劲，原油期货触及两个月高位，而中东地缘政治紧张局势和大西洋风暴季活跃的前景增加了最终供应中断的可能性。汽油需求将在本周的EIA库存报告中受到密切关注，此前一周汽油需求下跌。美国能源部表示，已与五家公司签订合同，以平均每加仑2.34美元的价格出售东北汽油供应储备。
- 4、数据显示，因主要出口码头完成维修，在截至6月30日的7天内，俄罗斯原油周出口量创下3月以来最大增幅，波动较小的四周平均值升至8周以来最高水平。此前一周，波罗的海沿岸的普里莫尔斯克(Primorsk)和太平洋沿岸的科兹米诺(Kozmino)受到影响，导致俄罗斯两个最繁忙的石油码头的航运中断，在此期间，这两个码头有四天没有出港。但在最近一周，两码头的资金流入都已完全恢复。
- 5、巴西国家石油局：巴西5月石油产量可能达到每日331.8万桶，较去年同期增长3.6%。
- 6、路透周二公布的一项调查结果显示，欧佩克6月份石油产量连续第二个月增长。根据航运数据和行业消息来源提供的信息进行的调查显示，欧佩克6月日产量为2670万桶，比5月份增加了7万桶。6月份，尼日利亚将产量提高了5万桶/日，伊朗和阿尔及利亚也因油田维护完成而有小幅增产。伊拉克的产量降幅最大，为5万桶/日，但该国的产量仍超过了欧佩克+的目标。调查发现，欧佩克的日产量比减产协议所涵盖的九个成员国的隐含目标高出约28万桶，其中伊拉克仍占超额产量的大部分。
- 7、伊朗石油部长表示，伊朗向包括欧洲在内的17个国家出口石油，价格为每桶大约10美元的折价，美国政府的变化不会影响其石油出口。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储8月维持利率不变的概率为91.7%，降息25个基点的概率为8.3%。美联储到9月维持利率不变的概率为31.2%，累计降息25个基点的概率为63.4%，累计降息50个基点的概率为5.5%。
- 9、美联储主席鲍威尔表示，劳动力市场仍然强劲，但通胀方面已经取得了相当大的进展，通胀回落之路又回到了正轨。同时，鲍威尔表示，如果劳动力市场意外走弱，这也会促使我们采取行动。但他拒绝就这是否意味着九月份降息的问题发表评论。他表示，美联储有能力花时间做出正确的决定（降息），尽管他很清楚“动作太慢和太晚”的风险。

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；