

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年07月09日08时07分

## 原油

数据类别	指标	单位	7月8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	628.00	-7.50	-1.18%	1.10	0.18%
	WTI	美元/桶	82.22	-1.22	-1.46%	-1.16	-1.39%
	Brent	美元/桶	85.69	-1.17	-1.35%	-0.95	-1.10%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.88	0.17	3.01%	1.29	28.09%
	Sc-Brent	美元/桶	2.41	0.12	5.33%	1.08	81.24%
	Brent-WTI	美元/桶	3.47	1.19	51.91%	2.14	161.40%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	3.30	0.60	22.22%	1.10	50.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	19.90	1.10	5.85%	4.60	30.07%
	Sc_C1-C13	元/桶	40.00	-7.50	-15.79%	0.80	2.04%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	88.15	-	0	0.72	0.82%
	布伦特DTD	美元/桶	89.20	-	0	0.60	0.68%
	阿曼	美元/桶	87.41	-	0	0.41	0.47%
	迪拜	美元/桶	87.41	-	0	0.41	0.47%
	ESPO	美元/桶	81.99	-	0	0.73	0.90%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	2.46	0.12	5.13%	3.45	-348.48%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	3.51	2.96	538.18%	4.55	-437.50%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.72	1.19	224.53%	2.66	-282.98%
	迪拜升贴水	美元/桶	1.72	3.98	176.11%	-0.59	-25.54%
	ESPO升贴水	美元/桶	-3.70	-0.28	-8.19%	-15.52	-131.30%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7439.80	-7.60	-0.10%	29.60	0.40%
	汽油（华东）	元/吨	8781.20	-3.40	-0.04%	43.60	0.50%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.846815	0.13	1.09%	0.03	0.22%
	汽油（华东）/Sc	-	13.982803	0.16	1.16%	0.05	0.32%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1341.40	-4.20	0.31%	-14.00	1.05%
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	372.60	—	—	0.40	0.11%
	商业原油	百万桶	448.54	—	—	-12.16	-2.64%
	库欣原油	百万桶	34.24	—	—	0.34	1.02%
	汽油	百万桶	231.67	—	—	-2.21	-0.95%
	馏分油	百万桶	119.73	—	—	-1.54	-1.27%
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，近期市场预期美联储9月开启降息、年内1-2次，主要源于经济数据不及预期，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脉冲式影响。地缘方面巴以停火协议达成，或有地缘因素挤出效应，后期涉以问题、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，国内需求或超预期偏弱，若证实或显著拖累全球需求。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，但需求数据或难以支撑强势持续，地缘因素或遇到短期消退情形，但仍可能有突发脉冲式影响。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>隔夜原油承压下行，或源于利多缺位。前期油价消耗供需预期、降息预期及地缘和天气因素持续上行，盘面表现若看无突发状况美油85美元/桶或对应短期油价价值，向后看一是等待消费季成品消费数据，目前难有较强预期，二是市场对美联储9月降息预期打满后可能出现漂移，同时留意潜在宏观利空，三是地缘方面美国大选窗口期内涉以、涉乌问题或有变化，有走向稳定概率，但更大范围看地缘仍具有不确定性。技术角度看，短线下行后中期转为震荡偏多格局，短线或有震荡寻求支撑需求，技术支撑参考美油80美元/桶附近。交易端宽跨保留，国内下游产品利润多头可保留，小量试空注意止盈，若有反弹可参考美油84美元/桶附近试空。短线Sc主力支撑参考623附近，阻力参考632附近。</p>						

- 1、金十数据7月8日讯，机构认为，随着飓风Beryl在科珀斯克里斯蒂和加尔维斯顿之间的德克萨斯海岸登陆，地缘政治和风暴溢价有所缓解，原油期货走低，市场对以色列和哈马斯之间旨在推动加沙停火的谈判越来越乐观。德克萨斯州的许多港口在风暴来临前关闭，一些生产商撤离了海上平台，但表示对产量的影响预计很小。
- 2、在乌克兰无人机袭击后，俄罗斯的下游工业正在完成季节性维护和维修，7月初俄罗斯的石油加工量上升。据知情人士透露，7月1日至3日，俄罗斯原油日加工量为552万桶。历史数据显示，如果趋势持续下去，这将是去年12月下半月以来的最高单周水平。与6月份大部分时间的平均水平相比，7月份前三天炼油厂的日均炼油量增加了逾32.5万桶。6月份，几家独立炼油厂遭到了自乌克兰冲突开始以来规模最大的无人机群攻击之一。
- 3、哈萨克斯坦能源部周一表示，哈萨克斯坦将在2025年9月之前对今年上半年超过欧佩克+配额的石油产量进行补偿，并补充说，哈萨克斯坦已经准备了一份详细的逐步补偿计划。该国是承诺额外自愿减产的八个欧佩克+国家之一。它没有提供任何产出数据。该部门在一份声明中表示：“哈萨克斯坦将尽一切努力履行其义务，并根据预期的补偿计划对生产过剩进行补偿。”据两位消息人士和路透的计算，哈萨克斯坦6月的石油和天然气凝析油日产量较5月份提高了4%，达到724万吨，超过了其在欧佩克+内的配额。
- 4、油价在连续四周上涨后企稳，交易商正追踪美国风暴和加拿大野火对产量构成的双重威胁。目前，布伦特原油保持在86美元/桶附近，此前自6月初以来涨幅超过8%，而WTI原油则位于83美元/桶下方。荷兰国际驻新加坡的大宗商品策略主管dwarren Patterson表示，虽然飓风“贝丽尔”使一些海上油气生产面临风险，但当风暴登陆时，人们担心的是它可能对炼油厂基础设施造成的潜在影响。任何炼油厂长时间停产都将对原油不利，对成品油有利。
- 5、据CME“美联储观察”：美联储8月维持利率不变的概率为93.3%，降息25个基点的概率为6.7%。美联储到9月维持利率不变的概率为24.3%，累计降息25个基点的概率为70.8%，累计降息50个基点的概率为5.0%。
- 6、金十数据7月9日讯，一项与美联储缩表挂钩的潜在资金紧张指标正在发出早期预警。根据美联储发布的最新数据，日间透支水平今年早些时候飙升，这意味着银行提取的资金金额超过其在美联储账户中的金额。这对华尔街的一些人来说是一个令人担忧的信号，因为它反映出一种类似于2019年9月美国融资市场动荡时的局势，不过并没有当时那么极端。

---

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；