

山金期货原油日报

更新时间：2024年07月10日08时03分

原油

数据类别	指标	单位	7月9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	626.20	-1.80	-0.29%	-7.80	-1.23%
	WTI	美元/桶	81.81	-0.41	-0.50%	-1.36	-1.64%
	Brent	美元/桶	85.04	-0.65	-0.76%	-1.56	-1.80%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.00	0.13	2.18%	0.24	4.21%
	Sc-Brent	美元/桶	2.77	0.37	15.29%	0.44	18.98%
	Brent-WTI	美元/桶	3.23	0.82	34.26%	0.90	38.55%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	3.30	0.00	0.00%	1.10	50.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	19.70	-0.20	-1.01%	3.10	18.67%
	Sc_C1-C13	元/桶	38.20	-1.80	-4.50%	-8.10	-17.49%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	86.81	-	0	-0.25	-0.29%
	布伦特DTD	美元/桶	87.74	-	0	0.07	0.08%
	阿曼	美元/桶	86.18	-	0	-0.42	-0.48%
	迪拜	美元/桶	86.18	-	0	-0.42	-0.48%
	ESPO	美元/桶	80.67	-	0	-0.38	-0.47%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	1.77	-0.28	-13.66%	1.37	342.50%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.70	2.21	451.02%	2.55	1700.00%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.14	0.72	171.43%	0.99	660.00%
	迪拜升贴水	美元/桶	1.14	3.50	148.31%	-2.36	-67.43%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.37	-0.88	-25.21%	-16.10	-137.26%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	汽油（华东）	元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	汽油（华东）/Sc	-	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	柴油-汽油（华东）	元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Sc仓单	仓单总量	万桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
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，降息幅度预期有所分化，需要留意金融业系统性风险的概率，另外欧洲政坛变化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，关键在于需求数据能否支撑强势持续，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>隔夜原油延续线下跌，盘面表现偏弱但有一定抵抗。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616附近，阻力参考626附近。</p>						

产业资讯

1、情人士透露，沙特年内早些时候曾私下暗示，如果七国集团（G7）决定没收俄罗斯近3000亿美元的冻结资产，其可能会抛售持有的部分欧债。根据知情人士的说法，沙特财政部向部分G7财长表达了其反对没收俄罗斯资产的想法。一位知情人士将此举描述为“委婉的威胁”，两位人士称沙特方面还特地提到了法国财政部发行的债券。沙特财政部在声明中表示，“没有发出过这样的威胁”，并强调“我们与G7和其他国家的关系都是相互尊重的。”一位沙特官员表示，这种威胁并不是政府的风格。

2、美国至7月5日当周API原油库存减少192.3万桶，库欣原油库存减少121.4万桶，汽油库存减少295.4万桶，精炼油库存增加234.2万桶。

3、据国际文传电讯社报道，俄罗斯副总理亚历山大·诺瓦克在接受采访时表示，印度已成为俄罗斯主要的石油供应市场，2023年的供应量约为9000万吨，是一年前的两倍。诺瓦克称：“印度已经成为（石油供应的）最大市场，当前印度是我们在能源领域的主要合作伙伴之一。去年年底，石油供应总量约为9000万吨，占印度总需求的40%。”诺瓦克补充称，2022年俄罗斯对印度的供应量为4500万吨，2021年只有500万吨。

4、EIA预计明年全球石油需求将增长180万桶/日，几乎是IEA当前预估增速的两倍。相比之下，6月IEA预计到2025年需求将增长100万桶/日。这一偏差凸显出鉴于许多国家的经济前景仍不明朗，预估石油需求是一项棘手的任务。这引发了对原油消费增长速度的疑虑，促使IEA预测增长乏力。不过，EIA对2025年的预测仍然与欧佩克+基本一致，并略高于高盛等华尔街银行的预测。就今年而言，EIA报告提供了一些信号，表明欧佩克+决定延续减产措施至第三季度的举动可能正在奏效。报告称今年下半年全球石油库存预计将每天减少约70万桶，可能推动布伦特原油价格至平均每桶89美元。

5、EIA短期能源展望报告：预计2024年WTI原油价格为82美元/桶，此前预期为80美元/桶。预计2025年WTI原油价格为84美元/桶，此前预期为81美元/桶。预计2024年布伦特价格为86美元/桶，此前预期为84美元/桶。预计2025年布伦特价格为88美元/桶，此前预期为85美元/桶。

将2024年全球原油需求增速预期维持在110万桶/日不变，将2025年全球原油需求增速预期上调30万桶/日至180万桶/日。预计2024年美国原油需求增速为11万桶/日，此前为9万桶/日。预计2025年美国原油需求增速为29万桶/日，此前为28万桶/日。

预计2024年美国原油产量将增加32万桶/日，此前预期为增加31万桶/日。预计2025年美国原油产量将增加52万桶/日，此前预期为增加47万桶/日。

6、据CME“美联储观察”：美联储8月维持利率不变的概率为96.4%，降息25个基点的概率为3.6%。美联储到9月维持利率不变的概率为26.0%，累计降息25个基点的概率为71.3%，累计降息50个基点的概率为2.6%。

7、几位贸易消息人士周二表示，在沙特阿美大幅降价支撑需求后，沙特对中国的原油出口将在8月份反弹至少4400万桶。消息人士称，8月份沙特对中国的出口量将从7月份的约3600万桶增长，为四个月来首次增加。这种反弹将帮助沙特重新获得其在最大进口市场的份额。另外，消息人士称，沙特阿美将在8月份向至少其他三家北亚炼油厂供应全部合同量。此前，沙特下调面向亚洲的原油售价。

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；