

山金期货原油日报

更新时间：2024年07月24日08时08分

原油

数据类别	指标	单位	7月23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	593.10	-4.30	-0.72%	-19.70	-3.21%
	WTI	美元/桶	77.47	-2.48	-3.10%	-3.35	-4.15%
	Brent	美元/桶	81.58	-0.68	-0.83%	-2.27	-2.71%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.67	1.88	49.49%	0.58	11.41%
	Sc-Brent	美元/桶	1.56	0.08	5.28%	-0.50	-24.18%
	Brent-WTI	美元/桶	4.11	2.62	176.64%	2.05	99.23%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-3.60	-1.50	-71.43%	-4.10	-820.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	8.20	-7.00	-46.05%	-10.50	-56.15%
	Sc_C1-C13	元/桶	25.90	-1.40	-5.13%	-15.60	-37.59%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	82.77	-	0	-1.79	-2.12%
	布伦特DTD	美元/桶	83.06	-	0	-3.15	-3.65%
	阿曼	美元/桶	82.39	-	0	-1.32	-1.58%
	迪拜	美元/桶	82.39	-	0	-1.32	-1.58%
	ESPO	美元/桶	77.07	-	0	-1.10	-1.41%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	1.19	0.39	48.75%	1.20	-12000.00%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.48	1.35	1038.46%	1.35	1038.46%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.81	0.27	50.00%	0.51	170.00%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.81	2.92	138.39%	-2.67	-76.72%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.51	-0.49	-12.19%	-16.57	-137.40%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7363.30	-3.30	-0.04%	-26.90	-0.36%
	汽油（华东）	元/吨	8742.70	-0.20	-0.00%	-16.40	-0.19%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.414938	0.08	0.68%	0.36	2.95%
	汽油（华东）/Sc	-	14.740685	0.11	0.72%	0.45	3.13%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1379.40	-3.10	0.23%	-10.50	0.77%
Sc仓单	仓单总量	万桶	661.20	-	0	-87.70	-11.71%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	373.72	—	—	0.65	0.17%
	商业原油	百万桶	440.23	—	—	-4.87	-1.09%
	库欣原油	百万桶	32.66	—	—	-0.88	-2.61%
	汽油	百万桶	232.99	—	—	3.33	1.45%
	馏分油	百万桶	128.07	—	—	3.45	2.77%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	28.76	—	—	0.37	1.31%
	商业净持仓	万张	-32.51	—	—	0.04	-0.11%
	非报告净持仓	万张	3.75	—	—	-0.41	-9.82%
基本面概述	<p>宏观方面，市场对美联储9月降息预期较为一致，前期市场气氛由空头主导并得到一定释放，中期看仍可能继续交易特朗普政府政策预期，仍有波动加剧及品种分化的基础，留意金融业潜在风险。供需方面OPEC+整体仍以管理供应为主，需求端短期或关注美国需求旺季证实、证伪进程，消息称OPEC8月会议不太可能调整石油产量政策，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，但后期交易重心将逐渐转往四季度，油价偏强阶段或走向末期，远期看美油供应增量预期或推动市场期待OPEC+持续减产或深化减产，供应变化的边际效应或大幅走高，油价有巨幅波动基础；地缘因素有概率重回交易，突发事件脉冲式影响概率走高。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>隔夜原油表现为下跌抵抗，但整体偏弱，2年来油价震荡中枢参考美油[78, 81]，当前油价已经跌破该区间，留意走向震荡寻底的风险。供需看三季度内油价或仍有企稳、偏强基础，但远期仍存不确定性，若OPEC+无新增减产政策，叠加特朗普政府政策或推动美油供应新高，远期供应压力较大，与之对应的是需求或难有实质性增量（中国需求增速放缓较为确定，且难有新的需求替代），供应增量带动的价格弹性或大幅增加，油价有巨幅波动基础；宏观降息预期较为确定，但特朗普政府政策有待观察，有潜在经济失速风险。交易端谨慎空头，注意止损。短线Sc主力支撑参考583附近，阻力参考592附近。</p>						

产业资讯

- 1、美国至7月19日当周API原油库存减少385.7万桶，库欣原油库存减少157.5万桶，汽油库存减少276.5万桶，精炼油库存减少149.7万桶。
- 2、据外媒报道，德国商业银行（Commerzbank）分析师Carsten Fritsch周二在一份报告中称，需求忧虑令布伦特原油价格承压。“布伦特原油价格周一跌至6月中旬以来的最低水平，但上周五已经下跌了约3%，大部分价格下跌发生在下午晚些时候和晚间。目前价格疲软没有特定的油市触发因素。因此，逆风很可能来自市场对周期性大宗商品的普遍负面情绪。油价最初能够承受这一点，但上周五突然发生了变化。因此需求担忧显然占据了上风。OPEC 自愿减产确保了本季度油市供应不足，这也体现在远期价格曲线上。过去三周美国原油库存大幅下降也表明供应相当紧张。目前，供应风险似乎没有在市场上发挥作用。鉴于目前需求担忧的主导地位，油价最初可能很难弥补损失。然而，由于上述因素，我们预计油价将在未来数周再次上涨。”
- 3、金十数据7月23日讯，对设定全球最重要的原油基准至关重要的一批北海原油在亚洲的价格跌至极低水平，显示出买盘依然低迷。据知情交易员透露，如果将运费考虑在内的话，上周一批超级油轮大小的Forties原油货物以3.50美元/桶至4美元/桶的价格出售。他们说，该批货物被韩国炼油商GS Caltex Corp. 购买。亚洲需求对北海原油有重要影响，而北海原油有助于确定布伦特原油价格。最近几个月，由于需求疲软，亚洲买家避开了北海石油，转而选择中东和美国等地更便宜的供应。与此同时，欧洲的采购量有所减少，那里的炼油厂有足够的原料来满足近期需求。再加上GS Caltex支付的极低价格，突显出这些原油的艰难交易环境。
- 4、分析师表示，由于需求担忧和大宗商品市场的负面情绪，油价延续了前几个交易日的跌幅。美、布两油分别下跌近0.7%。德商银行的分析师Carsten Fritsch表示：“当前油价疲软并没有来自石油市场的特定触发因素。”因此，不利因素很可能来自市场对周期性大宗商品的普遍负面情绪，这也反映在基础金属价格的下跌上。“Fritsch表示，尽管如此，由于供应紧张和库存减少的迹象，以及红海袭击升级和加拿大野火造成的中断风险，预计未来几周价格将再次上涨。
- 5、俄罗斯副总理诺瓦克周二表示，俄罗斯将从8月1日起恢复对汽油出口的禁令，并正在考虑将禁令延长至今年秋季。俄罗斯从3月1日起禁止汽油出口6个月，但莫斯科领导的经济联盟和一些与俄罗斯有燃料供应直接政府间协议的国家（如蒙古国）不受限制。该禁令的出台是为了预防燃料短缺，并在乌克兰无人机接连袭击炼油厂和技术中断后遏制价格上涨。这些限制在今年5月被暂停至6月30日，之后又被延长至7月底。
- 6、应中方邀请，包括法塔赫、哈马斯在内的巴勒斯坦各派别7月21日—23日在北京举行了和解对话。今天上午，巴勒斯坦各派别内部和解对话闭幕式在北京举行。巴勒斯坦各派别代表签署关于结束分裂、加强巴勒斯坦团结的《北京宣言》。这次巴勒斯坦各派别北京对话最重要的共识，是致力于所有14个派别的大和解大团结。最核心的成果是明确巴解组织是巴勒斯坦人民的唯一合法代表。最突出的亮点就是围绕加沙战后治理，组建临时民族和解政府达成一致。王毅外长在和解对话闭幕式致辞中，针对当前加沙冲突困境，提出三步走的中方倡议：第一步是推动加沙地带尽快实现全面持久、可持续停火，确保人道援助和救援顺畅准入；第二步是秉持巴人治巴原则，携手推进加沙战后治理；第三步是推动巴勒斯坦成为联合国正式会员国，并着手落实两国方案。三步走环环相扣、缺一不可。中国同巴勒斯坦是相互信任的好兄弟、好伙伴。中方真诚期待巴勒斯坦各派在内部和解的基础上，早日实现巴勒斯坦民族团结统一和独立建国。我们将同有关各方一道继续为此作出不懈努力。
- 7、据CME“美联储观察”：美联储8月维持利率不变的概率为97.4%，降息25个基点的概率为2.6%。美联储到9月维持利率不变的概率为3.9%，累计降息25个基点的概率为93.6%，累计降息50个基点的概率为2.5%。
- 8、据AXIOS网站，两名以色列官员说，美国、以色列和阿联酋上周四在阿布扎比举行会议，讨论加沙战争结束后的计划。这次会议表明，以色列总理内塔尼亚胡开始认识到，有必要就以色列和哈马斯战争结束后如何治理加沙制定一个现实的计划。阿联酋方面主张向加沙部署一个临时国际特派团。国际部队必须在巴勒斯坦权力机构的正式邀请下进入加沙。以色列政府需要允许巴勒斯坦权力机构在管理加沙方面发挥作用，并同意基于“两国解决方案”的政治进程。美国将在任何“战后”倡议中发挥领导作用。言外之意是，阿联酋希望成为不包括哈马斯在内的加沙解决方案的一部分，但也对巴勒斯坦权力机构的现任领导层持强烈保留态度。

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；