

山金期货原油日报

更新时间：2024年08月08日08时35分

原油

数据类别	指标	单位	8月7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	545.00	-3.00	-0.55%	-35.40	-6.10%
	WTI	美元/桶	75.47	2.51	3.44%	-3.17	-4.03%
	Brent	美元/桶	78.55	2.44	3.21%	-2.96	-3.63%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	0.88	-3.00	-77.43%	-1.83	-67.69%
	Sc-Brent	美元/桶	-2.20	-2.93	-402.42%	-2.04	1278.16%
	Brent-WTI	美元/桶	3.08	2.35	322.53%	3.24	-2025.49%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	0.00	-1.50	-100.00%	-7.20	-100.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	9.60	-2.70	-21.95%	-9.90	-50.77%
	Sc_C1-C13	元/桶	22.30	4.60	25.99%	-11.40	-33.83%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	75.34	0.31	0.41%	-4.24	-5.33%
	布伦特DTD	美元/桶	76.27	-0.44	-0.57%	-2.88	-3.64%
	阿曼	美元/桶	75.05	0.55	0.74%	-3.91	-4.95%
	迪拜	美元/桶	75.05	0.55	0.74%	-3.91	-4.95%
	ESPO	美元/桶	69.41	0.66	0.96%	-4.03	-5.49%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	阿曼升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	迪拜升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	ESPO升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7271.50	-25.30	-0.35%	-14.90	-0.20%
	汽油（华东）	元/吨	8674.40	-19.70	-0.23%	-20.10	-0.23%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.342202	0.03	0.20%	0.79	6.28%
	汽油（华东）/Sc	-	15.916330	0.05	0.32%	0.94	6.25%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1402.90	-5.60	0.40%	5.20	-0.37%
Sc仓单	仓单总量	万桶	857.20	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	375.83	—	—	0.74	0.20%
	商业原油	百万桶	429.32	—	—	-3.73	-0.86%
	库欣原油	百万桶	30.43	—	—	0.58	1.94%
	汽油	百万桶	225.10	—	—	1.34	0.60%
	馏分油	百万桶	127.80	—	—	0.95	0.75%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	24.55	—	—	-3.05	-11.05%
	商业净持仓	万张	-27.82	—	—	3.32	-10.67%
	非报告净持仓	万张	3.27	—	—	-0.27	-7.73%
基本面概述	<p>宏观方面，经历对美国经济衰退担忧的情绪释放后，市场迎来情绪修复阶段，但仍要留意金融业潜在风险。供需方面，整体维持在平衡附近，市场仍有对OPEC+主动或被动管理供应的预期，国内需求前期不及预期、短期或难有起色；美国回补SPR，或为近期潜在信心支撑。地缘方面市场对伊朗动作期待走低，主流预期为伊朗有所动作但影响有限。总体看油价交易重心将逐渐转往四季度预期（目前看弱势为主）及宏观潜在风险，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，油价估值基础或发生变化，供应变化的边际效应或大幅走高或暗示油价巨幅波动基础；地缘方面突发事件目前看对油价影响有限。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>隔夜原油震荡偏弱，或源于市场情绪弱势为主。当前油价低于档期供需预期定价（参考美油77美元/桶附近），外围市场短期或有情绪修复可能，叠加原油有技术性修复需求、地缘可能支撑、美国回补SPR等因素，油价有概率迎来反弹，但宏观压力持续或有突发利空，油价继续下行将击穿供需预期支撑。技术角度看美油打破中期震荡收敛形态、走在确认过程中，若确认成功美油74.5美元/桶一线或转为强压力位，短线有反弹需求，一方面面临短期压力，另一方面突破短线压力有望指向前一极值点。交易端观望为宜，虚值看涨以交易地缘扰动为主、若有明显反弹考虑出场或向上移仓，激进者少量试多止损参照前谷值。短线Sc主力支撑参考540附近，阻力参考560附近。</p>						

- 1、花旗：考虑到地缘政治和天气因素，油价可能会从近期的抛售中反弹；我们仍然建议在强势时卖出。布伦特原油价格有可能再次反弹至低至中80美元区间，此时我们将再次建议在强势时卖出。
- 2、沙特副外长：沙特拒绝任何对国家主权的侵犯或对任何国家内部事务的干涉。哈马斯的前政治领袖哈尼亚被刺杀被视为对伊朗主权的“公然侵犯”。
- 3、当地时间8月7日，美国总统拜登宣布北卡罗来纳州进入紧急状态，并下令为北卡罗来纳州提供联邦援助，以帮助州和地方政府应对从2024年8月5日开始遭受热带风暴“黛比”影响地区的恢复工作。拜登授权美国联邦紧急事务管理局协调所有救灾工作，并为所需人员提供适当的援助。
- 4、当地时间8月7日，伊朗总统佩泽希齐扬同法国总统马克龙通电话。马克龙在电话中表达了对目前地区紧张局势升级的担忧，并要求伊朗保持克制。佩泽希齐扬表示，基于国际法和国际准则，伊朗不会在受到侵犯后保持沉默。他还表示，美国和西方国家以双重标准的态度支持一个不遵守任何国际法律法规、在地区实施犯罪行为的政权。如果美西方真的希望维护地区稳定，他们必须停止支持以色列针对巴勒斯坦人民的犯罪行为，并要求以色列接受加沙停火。
- 5、EIA数据显示美国至8月2日当周原油库存减少372.8万桶，战略石油储备库存增加73.6万桶，库欣原油库存减少57.9万桶，汽油库存增加134万桶精，炼油库存增加94.9万桶。
- 6、市场消息：俄罗斯7月份石油产量进一步削减，逐步接近欧佩克+配额。
- 7、受加工利润率低迷和燃料需求疲软的影响，中国7月的日均原油进口量降至自2022年9月以来的最低水平。海关数据显示，中国7月份进口了4234万吨原油，相当于每天约997万桶，进口量环比上月下降了近12%，同比减少了3%。原油价格上涨和国内汽油和柴油消费弱于预期正在挤压炼油利润。隆众资讯估计，7月份独立炼油厂的运营能力为56.11%，这是三年来的最低水平，比去年同期下降了7.3%。在前七个月，中国原油进口总量为3.178亿吨，或每天1089万桶，同比下降了2.4%。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为28.5%，降息50个基点的概率为71.5%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为19.6%，累计降息75个基点的概率为58.1%，累计降息100个基点的概率为22.3%。

作者：曹有明

期货从业资格号：F3038998

交易咨询资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

审核：朱美侠

投资咨询资格证号：Z0015621

复核：刘书语

从业资格号：F03107583

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；