

山金期货原油日报

更新时间：2024年08月14日07时59分

原油

数据类别	指标	单位	8月13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	579.70	11.60	2.04%	31.70	5.78%
	WTI	美元/桶	78.66	-1.00	-1.26%	5.70	7.81%
	Brent	美元/桶	80.97	-1.07	-1.30%	4.86	6.39%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	2.44	2.60	1637.43%	-1.44	-37.08%
	Sc-Brent	美元/桶	0.13	2.67	-105.15%	-0.60	-82.06%
	Brent-WTI	美元/桶	2.31	4.85	-190.99%	1.58	216.90%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.30	1.60	228.57%	0.80	53.33%
	Sc_C1-C6	元/桶	15.10	2.50	19.84%	2.80	22.76%
	Sc_C1-C13	元/桶	30.80	-2.90	-8.61%	13.10	74.01%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	79.80	-	0	3.15	4.11%
	布伦特DTD	美元/桶	83.32	-	0	3.42	4.28%
	阿曼	美元/桶	78.68	-	0	3.17	4.20%
	迪拜	美元/桶	78.68	-	0	3.17	4.20%
	ESPO	美元/桶	72.83	-	0	3.07	4.40%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.17	-2.45	-191.41%	-0.11	10.38%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.35	5.71	169.94%	2.33	11650.00%
	阿曼升贴水	美元/桶	-2.29	0.42	15.50%	-3.56	-280.31%
	迪拜升贴水	美元/桶	-2.29	2.28	49.89%	-5.64	-168.36%
	ESPO升贴水	美元/桶	-8.14	-5.77	-243.46%	-21.46	-161.13%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7270.50	10.60	0.15%	-26.30	-0.36%
	汽油（华东）	元/吨	8655.70	3.60	0.04%	-38.40	-0.44%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.541832	-0.24	-1.86%	-0.77	-5.81%
	汽油（华东）/Sc	-	14.931344	-0.30	-1.96%	-0.93	-5.89%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1385.20	7.00	-0.50%	12.10	-0.87%
Sc仓单	仓单总量	万桶	657.20	-200.00	-23.33%	-200.00	-23.33%
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	22.23	—	—	-2.32	-9.43%
	商业净持仓	万张	-24.74	—	—	3.08	-11.07%
	非报告净持仓	万张	2.51	—	—	-0.76	-23.35%
基本面概述	宏观方面，市场仍存在美国经济走弱的预期，同时年内降息达75BP预期超过50%，美联储利率政策调整窗口期内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，IEA月报微调低今明两年需求预期，同时二季度非OECD需求走低；美国回补SPR，或为近期潜在信心支撑；另外注意美国需求可能达峰、后期走向季节性回落，供需预期有走弱可能，关注OPEC+四季度政策预期，若四季度退出减产，油价供需预期或承压。地缘方面悬而未决，目前看市场预期为影响有限、但相关消息扰动市场。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。						
操作建议	隔夜原油震荡回落，或源于地缘因素挤出。供需看美油定价参考77美元/桶附近（随时间推移供需预期走低），美国需求或迎来季节性走低窗口期，OPEC+四季度退出减产约束，全球需求预期未有明显起色，后期油价中枢或有下调概率；宏观情绪走稳，但仍要保留对突发事件的敏感性，潜在利多为美国回补SPR以及可能的地缘冲突。交易端短线空单注意止盈。短线Sc主力支撑参考556-563附近，阻力参考572-577附近。						

产业资讯

- 1、美国至8月9日当周API原油库存减少520.5万桶，库欣原油库存减少227.7万桶，汽油库存减少368.9万桶，精炼油库存增加61.2万桶。
- 2、高盛集团和摩根大通的模型显示，从美国债券市场的信号以及在较小程度上对商业周期的起落极为敏感的股票的表现来看，市场暗示的经济衰退几率已大幅上升。高盛的数据显示，股市和债市目前认为美国经济衰退的可能性为41%，高于4月份的29%。摩根大通的一个类似模型计算出，由于美国国债的大幅重新定价，衰退可能性从3月底的20%跃升至31%。摩根大通策略师Nikolaos Panigirtzoglou表示，该行模型中的衰退风险反映了自上月就业报告显示就业增长放缓以来市场已消化的降息幅度。
- 3、据以色列时报，三名伊朗官员周二表示，伊朗对以色列的袭击可能会推迟，因为本周晚些时候有望就加沙人质释放和停火协议进行谈判。这表明，如果协议取得成功，伊朗可能不会对以色列进行直接报复。
- 4、国际能源署（IEA）月报显示，预计今明两年全球石油需求增长仍将放缓至100万桶/日以下。IEA估计，今年全球石油需求将增加97万桶/日，明年将增加95.3万桶/日，略低于此前估计的97.4万桶/日和97.9万桶/日。预计今年和明年的总需求平均分别为1.031亿桶和1.04亿桶。IEA目前的预测仍远低于欧佩克的预测，尽管欧佩克日前将其对今明两年的全球石油需求增长的预测分别略微下调至211万桶/日和178万桶/日。IEA指出，今年第二季度，全球需求增加了87万桶/日，美国夏季驾驶旺季推动汽油需求走高，而欧洲和亚洲的工业燃料和石化原料则出现温和复苏。尽管近几个月来发达经济体的需求显示出强劲迹象，但在经合组织以外的国家，第二季度的需求增速降至2020年以来的最低水平。
- 5、美银8月全球基金经理调查：76%的受访者认为软着陆仍然是全球经济最可能的结果。现金配置从上月的4.1%上升至4.3%。投资者股票净增持比例从51%降至31%。55%的受访者认为货币政策过于紧缩。全球增长预期降至八个月低点，47%的受访者预计未来12个月全球经济将走弱。美国经济衰退取代地缘政治冲突成为最大的潜在风险。
- 6、以色列总理内塔尼亚胡：惠誉评级下调是以色列应对多方军事压力下的结果。
- 7、中金点评7月金融数据，7月社融增速小幅回升，融资数据整体偏弱。根据我们的计算，打击资金空转对融资数据有一定的影响，但融资需求不足的影响也不容忽视。M2增速的回升可能有金融产品回表的因素，我们计算的类M2增速放缓。正规渠道的融资利率继续下行，但是民间借贷的利率可能没有明显变化，风险溢价仍然偏高。票据冲量的行为可能再现，但持续性待观察。财政在短期内保持社融平稳增长、拉动总需求方面效果更为显著，近期已有积极变化，但力度还待加大。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为46%，降息50个基点的概率为54%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为29.6%，累计降息75个基点的概率为51.2%，累计降息100个基点的概率为19.2%。

作者：曹有明

期货从业资格号：F3038998

交易咨询资格号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

审核：朱美侠

投资咨询资格号：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；