

山金期货原油日报

更新时间：2024年08月15日08时22分

原油

数据类别	指标	单位	8月14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	574.30	-5.40	-0.93%	29.30	5.38%
	WTI	美元/桶	77.22	-1.44	-1.83%	1.75	2.32%
	Brent	美元/桶	80.03	-0.94	-1.16%	1.48	1.88%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	3.20	0.76	31.00%	2.32	265.19%
	Sc-Brent	美元/桶	0.39	0.26	196.21%	2.59	-117.57%
	Brent-WTI	美元/桶	2.81	2.68	2049.26%	5.01	-227.47%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	3.00	0.70	30.43%	3.00	#DIV/0!
	Sc_C1-C6	元/桶	15.70	0.60	3.97%	6.10	63.54%
	Sc_C1-C13	元/桶	32.70	1.90	6.17%	10.40	46.64%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	80.78	-	0	2.82	3.62%
	布伦特DTD	美元/桶	83.29	-	0	2.18	2.69%
	阿曼	美元/桶	80.00	-	0	2.85	3.69%
	迪拜	美元/桶	80.00	-	0	2.85	3.69%
	ESPO	美元/桶	74.36	-	0	3.28	4.61%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.75	-1.57	-67.67%	3.79	-124.67%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	3.26	4.23	436.08%	5.68	-234.71%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.03	0.14	82.35%	1.12	-97.39%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.03	1.58	98.14%	-0.98	-103.16%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.67	-3.42	-152.00%	-19.01	-142.50%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7260.80	-9.70	-0.13%	-10.70	-0.15%
	汽油（华东）	元/吨	8642.30	-13.40	-0.15%	-32.10	-0.37%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.642870	0.10	0.81%	-0.70	-5.24%
	汽油（华东）/Sc	-	15.048407	0.12	0.78%	-0.87	-5.45%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1381.50	3.70	-0.27%	21.40	-1.53%
Sc仓单	仓单总量	万桶	657.20	-	0	-200.00	-23.33%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	376.53	—	—	0.69	0.18%
	商业原油	百万桶	430.68	—	—	1.36	0.32%
	库欣原油	百万桶	28.76	—	—	-1.67	-5.47%
	汽油	百万桶	222.20	—	—	-2.89	-1.29%
	馏分油	百万桶	126.12	—	—	-1.67	-1.31%
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，美国大选预期或有变化，留意潜在影响。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，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），美国大选预期可能发生变化，远期看美油供应增量预期或推动市场预期OPEC+持续减产或深化减产，油价估值基础或发生变化（概率在走低），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	隔夜原油继续回落，或源于地缘因素挤出及供需预期走弱。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；宏观侧情绪走稳，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。技术角度看本轮下行有概率诱导中期走弱行情，交易端短线空单持有注意止盈。短线Sc主力支撑参考550-560附近，阻力参考570-580附近						

产业资讯

- 1、伊朗驻俄罗斯大使卡泽姆·贾拉利表示，两国正在审议《全面战略伙伴关系协定》草案，并将很快签署。此外他表示，俄罗斯“米尔（Mir）”支付系统或在六个月内伊朗推出。针对地区局势，贾拉利强调，伊方随时准备抵抗任何侵略，以色列将收到其侵略行动的答复。
- 2、据EIA报告，08月09日当周美国战略石油储备（SPR）库存增加69.4万桶至3.765亿桶，增幅0.18%；美国国内原油产量减少10.0万桶至1330.0万桶/日；除却战略储备的商业原油库存增加135.7万桶至4.31亿桶，增幅0.32%。美国除却战略储备的商业原油进口628.5万桶/日，较前一周增加6.1万桶/日。
- 3、美国至8月9日当周EIA原油库存增加135.7万桶，战略石油储备库存增加69.4万桶，库欣原油库存减少166.5万桶，汽油库存减少289.4万桶，精炼油库存减少167.3万桶。
美国7月末季调CPI年率2.9%，预期3.00%，前值3.00%。末季调核心CPI年率3.2%，预期3.20%，前值3.30%。季调后CPI月率0.2%，预期0.20%，前值-0.10%。季调后核心CPI月率0.2%，预期0.20%，前值0.10%。
- 5、行业数据和路透社的计算显示，俄罗斯7月份的海运石油产品出口量上升至928.9万吨，环比增长1.1%。据计算，俄罗斯7月份的离线初级炼油产能为250万吨，比6月份的水平低约44%。7月份波罗的海港口Primorsk、Vysotsk、圣彼得堡和Ust—Luga的石油产品出口总量比上月下降4.6%，至503.4万吨。在一些当地炼油厂完成维修后，俄罗斯黑海和亚速海港口上月的燃料出口较6月份增长17.5%，至358.5万吨。
- 6、LSEG和市场消息源的数据显示，由于西方制裁打击了在俄罗斯港口装载燃料的船只，贸易商正在将俄罗斯柴油货物转移到爱琴海北部一个新的船对船（STS）装载点。自欧盟对进口俄罗斯油品的全面禁运于2023年2月生效以来，贸易商已将从俄罗斯港口出口的柴油转运至巴西、土耳其、非洲国家、亚洲国家和STS装载点。STS装载使西方国家更难追踪俄罗斯油品的贸易。据贸易商和航运数据显示，8月份到目前为止，又有三艘船在图阿普谢装载了总计约10万吨柴油，也正驶向爱琴海北部岛屿以南的STS装载点。
- 7、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为63%，降息50个基点的概率为37%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为37.9%，累计降息75个基点的概率为47.4%，累计降息100个基点的概率为14.8%。

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；