

山金期货原油日报

更新时间：2024年08月16日07时58分

原油

数据类别	指标	单位	8月15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	565.30	-9.00	-1.57%	12.90	2.34%
	WTI	美元/桶	78.09	0.87	1.13%	2.00	2.63%
	Brent	美元/桶	80.97	0.94	1.17%	2.03	2.57%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	1.08	-2.11	-66.07%	-0.13	-10.50%
	Sc-Brent	美元/桶	-1.80	-2.18	-563.55%	-0.16	9.60%
	Brent-WTI	美元/桶	2.88	2.49	643.65%	4.52	-275.82%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.60	-0.40	-13.33%	2.30	766.67%
	Sc_C1-C6	元/桶	15.80	0.10	0.64%	6.40	68.09%
	Sc_C1-C13	元/桶	31.40	-1.30	-3.98%	17.20	121.13%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	80.78	-	0	2.61	3.34%
	布伦特DTD	美元/桶	82.89	-	0	1.78	2.19%
	阿曼	美元/桶	79.20	-	0	2.05	2.66%
	迪拜	美元/桶	79.20	-	0	2.05	2.66%
	ESPO	美元/桶	73.47	-	0	2.39	3.36%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	-0.19	-3.05	-106.64%	1.60	-89.39%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.92	2.75	331.33%	3.21	-248.84%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.77	-2.04	-755.56%	-1.71	2850.00%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.77	-0.17	-10.63%	-3.78	-188.06%
	ESPO升贴水	美元/桶	-7.50	-4.78	-175.74%	-20.67	-156.96%
成品现货	柴油 (华东)	元/吨	7233.90	-26.90	-0.37%	-39.40	-0.54%
	汽油 (华东)	元/吨	8615.50	-26.80	-0.31%	-58.10	-0.67%
价差参考	柴油 (华东) /Sc	-	12.796568	0.15	1.22%	-0.37	-2.81%
	汽油 (华东) /Sc	-	15.240580	0.19	1.28%	-0.46	-2.94%
	柴油-汽油 (华东)	元/吨	-1381.60	-0.10	0.01%	18.70	-1.34%
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，市场对美国经济悲观预期改善，压低降息预期但市场气氛明显回暖。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，或为近期潜在的信心支撑；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期待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	隔夜原油小幅反弹，或源于宏观情绪向好及地缘因素重回交易。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；宏观侧情绪向好、对美国经济担忧部分消退，潜在利多为美国回补SPR以及可能的地缘冲突。技术角度看油价在震荡收敛形态下沿徘徊，短线美油77.5美元/桶附近表现为一定压力，若持续下行有概率诱导中期走弱行情，但若反弹至80美元/桶上方或有中期重回震荡偏多态势；交易端短线维持偏空判断但谨慎交易，一是参考美油77.5美元/桶附近压力，二是注意规避潜在的地缘突发事件。短线Sc主力支撑参考560-570附近，阻力参考579-584附近						

产业资讯

1、美国能源部：政府已购买150万桶原油用于战略石油储备，计划于1月份交付。

2、白宫发言人柯比表示，今天是恢复会谈的重要一步。我们今天关注的是协议执行的细节。我们预计今天不会达成协议。预计会谈将于明天继续进行。分歧是可以克服的，谈判必须尽快结束。掌握的信息显示，伊朗可能会在几乎没有预警的情况下发起攻击，必须为可能来自伊朗的攻击做好准备。

3、美国7月零售销售增长超过预期，这可能有助于缓解金融市场对经济急剧放缓的担忧，此前这种担忧因失业率跳升而加剧。公布的数据显示，上月零售销售增长1.0%，此前6月份零售额向下修正为下降0.2%。

5、美联储穆萨勒姆表示，他相信适宜美联储降息的时机正在临近。穆萨勒姆称，他现在认为通胀回到了向美联储2%目标回归的轨道，劳动力市场不再对通胀构成风险。

6、截至8月14日，本周期山东地炼理论平均综合炼油利润为-211.6元/吨，环比下跌125.1元/吨，主要是产品收入下跌而原料成本上涨所致。成本方面，本周原油均值环比上涨129元/吨。产品收入方面，具体分析占比较重的产品：本周山东市场汽、柴油需求端缺乏利好，终端观望氛围较重，汽、柴油价格均呈震荡下跌走势，其中汽油均价环比下跌40元/吨，柴油下跌1元/吨。考虑其他副产品后产品收入环比下跌14元/吨。（卓创资讯）

7、国家统计局：7月份，原油生产增速加快。规上工业原油产量1790万吨，同比增长3.4%，增速比6月份加快1.0个百分点；日均产量57.7万吨。进口原油4234万吨，同比下降3.1%。

8、美联储主席鲍威尔定于北京时间下周五晚10:00就经济前景发表讲话，这是堪萨斯城联储在怀俄明州杰克森霍尔举行的年度经济研讨会的第一个全天会议日。这一全球央行年度会议为鲍威尔提供了一个机会，在美联储7月和9月决策会议之间对美国经济轨迹和货币政策前景作出最新评估。上个月他曾表示，如果通胀和劳动力市场继续降温，美联储下次会议可能会考虑降息。

9、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为74%，降息50个基点的概率为26%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为63.8%，累计降息75个基点的概率为32.6%，累计降息100个基点的概率为3.6%。

作者: 蔡有明
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

审核: 朱美侠
投资咨询资格证号: Z0015621
复核: 刘书语
从业资格证号: 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；