

山金期货原油日报

更新时间：2024年08月27日08时00分

原油

数据类别	指标	单位	8月26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	562.70	17.40	3.19%	3.20	0.57%
	WTI	美元/桶	77.16	2.20	2.93%	2.72	3.65%
	Brent	美元/桶	81.30	2.28	2.89%	3.57	4.59%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	1.94	0.48	33.01%	-1.97	-50.35%
	Sc-Brent	美元/桶	-2.20	0.40	-15.41%	-2.82	-458.01%
	Brent-WTI	美元/桶	4.14	6.74	-259.08%	3.53	573.30%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-3.90	1.50	27.78%	-4.60	-657.14%
	Sc_C1-C6	元/桶	8.70	5.00	135.14%	-4.60	-34.59%
	Sc_C1-C13	元/桶	26.70	11.80	79.19%	3.40	14.59%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	77.75	-	0	0.72	0.93%
	布伦特DTD	美元/桶	81.20	-	0	1.54	1.93%
	阿曼	美元/桶	76.75	-	0	0.57	0.75%
	迪拜	美元/桶	76.75	-	0	0.59	0.77%
	ESPO	美元/桶	70.60	-	0	0.35	0.50%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-3.55	-5.73	-262.84%	-3.62	-5171.43%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.10	2.17	95.59%	-0.75	-115.38%
	阿曼升贴水	美元/桶	-4.55	-3.06	-205.37%	-6.37	-350.00%
	迪拜升贴水	美元/桶	-4.55	-1.18	-35.01%	-8.52	-214.61%
	ESPO升贴水	美元/桶	-10.70	-6.64	-163.55%	-23.54	-183.32%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7064.80	11.70	0.17%	-120.30	-1.67%
	汽油（华东）	元/吨	8402.50	-11.10	-0.13%	-157.20	-1.84%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.555180	-0.38	-2.93%	-0.29	-2.23%
	汽油（华东）/Sc	-	14.932468	-0.50	-3.22%	-0.37	-2.39%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1337.70	22.80	-1.68%	36.90	-2.68%
Sc仓单	仓单总量	万桶	594.20	-	0	-63.00	-9.59%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	377.16	—	—	0.64	0.17%
	商业原油	百万桶	426.03	—	—	-4.65	-1.08%
	库欣原油	百万桶	28.20	—	—	-0.56	-1.95%
	汽油	百万桶	220.60	—	—	-1.61	-0.72%
	馏分油	百万桶	122.81	—	—	-3.31	-2.63%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	22.23	—	—	-0.93	-4.00%
	商业净持仓	万张	-25.41	—	—	0.55	-2.12%
	非报告净持仓	万张	3.18	—	—	0.37	13.34%
基本面概述	宏观方面，市场基本确认美联储9月降息，幅度25BP，至2025年年底市场预期降息9次超过200BP；国内经济仍面临压力。供需方面整体维持在平衡附近，但不时有供应扰动信息出现，亦有对OPEC+主动或被动管理供应的预期，美国仍有回补SPR空间，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，近期有所升温，市场对非战解决期待走高。总体看油价交易重心将逐渐转向四季度预期，或有转向弱势倾向，地缘存在扰动但历史看多为脉冲式影响。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	隔夜原油延续反弹，或源于利比亚潜在供应扰动，该事件最大影响原油供应70-100万桶/日，是否有实际影响仍需观察。向后看一是历史看着美国降息周期内油价基本下跌为主；二是后期油价大概率回归供需博弈，而远期供需预期偏弱，供需看美油定价参考75-77美元/桶附近，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，潜在利多为美国回补SPR以及可能的地缘冲突；三是电力在能源结构中地位走高，可能走向临界点。交易端持谨慎空头，可埋伏虚值看跌头寸，激进者试空。Sc主力支撑参考560-566附近，阻力参考574-580附近。						

产业资讯

- 1、美国能源部：计划购买约360万桶石油以补充战略石油储备，预计将在明年一月至三月期间交付。
- 2、俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫当地时间26日表示，俄方将对乌军入侵库尔斯克州西部地区作出“应有的”回应。他还称，俄乌双方开展停火谈判的想法已不再适用，目前各种俄乌双方开展接触的传言均不可信，俄罗斯和乌克兰之间没有就停止袭击乌克兰能源基础设施进行秘密谈判。
- 3、墨西哥国家石油公司新任首席执行官Rodriguez：墨西哥国家石油公司的产量已增长至每日180万桶。我们希望公司为可持续发展做出贡献。
- 5、据Politico，一名了解开罗谈判情况的美国高级官员称，致力于达成加沙停火协议和释放以色列人质的谈判代表在周末取得了进展。在开罗的谈判中，调停人讨论了一项潜在协议的“最终细节”，包括作为协议一部分将被交换的囚犯姓名。这名官员称，虽然这样的进展并不能保证很快就能达成最终协议，但埃及首都的谈判代表们现在正在讨论协议的“具体细节”。这位官员还表示，剩下的症结虽然很重要，但被认为是有可能克服的。该名美国官员表示，目前的提议要求以色列军队从加沙的“人口稠密地区”撤出，当前的辩论集中在费城走廊的哪些部分属于人口稠密区而哪些属于非人口稠密区，在协议的第一阶段，以色列国防军将在这些地区保持存在。虽然哈马斯周日重申其要求，即任何协议都必须包括“永久停火、完全撤出加沙地带、居民自由返回自己的地区、救济和重建，以及一项严肃的交换协议”。但这位美国官员说：“谈判代表认为，在协议的第一阶段，哈马斯可能会对以色列的存在更加灵活。”
- 6、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为68%，降息50个基点的概率为32%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为39.6%，累计降息75个基点的概率为60.4%。
- 7、美国8月的制造业活动再次下滑，尽管降幅小于上月，但生产略有增长，因为企业希望在美联储可能降息之前在工业复苏中站稳脚跟。数据显示，8月达拉斯联储商业活动指数从7月的负17.5攀升至负9.7，为2023年1月以来的最高水平。该指数自2022年4月以来一直处于零以下，表明工业出现萎缩。该调查的生产指标仅显示出小幅增长，新订单攀升，发货量几乎持平，产能利用率有所提高，但仍处于收缩状态。调查显示，与上月相比，不确定性大幅下降。不过8月份物价和工资的温和上行压力仍在继续，这可能使政策制定者在美联储主席鲍威尔上周暗示可能降息之前保持警惕。
- 8、利比亚东部政府在社交媒体上发表声明称，所有油田、码头和石油设施都面临“不可抗力”。此举是对以的黎波里为基地的反对政府试图接管利比亚央行的回应。虽然利比亚东部政府没有得到国际社会的承认，但目前大部分油田都在利比亚东部军事领导人哈利法·哈夫塔尔的控制之下。陷入困境的利比亚央行行长Sadiq Al-Kabir坚持反对推翻他的企图，加深了该国反对派系之间长达一周多的对峙，以争夺对这个四分五裂的欧佩克国家巨额石油收入的控制权。
- 9、俄罗斯最大的炼油厂鄂木斯克(Omsk)炼油厂周一报告发生火灾，但表示一切运行正常。工厂在一份声明中表示：“鄂木斯克炼油厂的大火已经得到控制。工厂的自动安全系统检测到工艺设备着火了。目前公司一切正常。”该公司还表示，两名伤者已接受了治疗。据社交媒体上的一些报道称，位于莫斯科以东约2700公里的西伯利亚西部城市的几个地区都听到了巨大的爆炸声。引起火灾的原因目前尚未清晰。2022年，鄂木斯克炼油厂的原油加工量超过2100万吨(即约42万桶/日)。

作者：朱美侠	从业资格证号：F3049372
交易咨询资格证号：Z0015621	电话：021-20627258
邮箱：zhumeixia@sd-gold.com	
审核：曹有明	交易咨询从业资格证号：Z0011385
复核：刘书语	期货从业资格证号：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；