

山金期货原油日报

更新时间：2024年08月30日08时09分

原油

数据类别	指标	单位	8月29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	550.10	-9.20	-1.64%	12.30	2.29%
	WTI	美元/桶	76.02	1.64	2.20%	3.04	4.17%
	Brent	美元/桶	78.76	0.30	0.38%	1.65	2.14%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	1.13	-3.02	-72.71%	-1.39	-55.07%
	Sc-Brent	美元/桶	-1.61	-1.68	-2220.96%	-0.00	0.00%
	Brent-WTI	美元/桶	2.74	2.66	3518.48%	4.35	-270.61%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-5.10	-1.00	-24.39%	-1.10	27.50%
	Sc_C1-C6	元/桶	7.70	-2.10	-21.43%	4.20	120.00%
	Sc_C1-C13	元/桶	21.00	-4.20	-16.67%	1.90	9.95%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	78.25	-	0	0.50	0.64%
	布伦特DTD	美元/桶	81.06	-	0	-0.14	-0.17%
	阿曼	美元/桶	77.76	-	0	1.01	1.32%
	迪拜	美元/桶	77.71	-	0	0.96	1.25%
	ESPO	美元/桶	71.12	-	0	0.52	0.74%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.51	-3.11	-119.62%	1.62	-76.06%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.30	3.00	428.57%	3.35	-319.05%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.00	-1.13	-869.23%	-1.16	-725.00%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.05	0.99	48.53%	-3.32	-146.26%
	ESPO升贴水	美元/桶	-7.64	-3.60	-89.11%	-20.78	-158.13%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7067.20	-33.10	-0.47%	-1.20	-0.02%
	汽油（华东）	元/吨	8370.60	-35.90	-0.43%	-62.30	-0.74%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.847119	0.15	1.20%	-0.30	-2.25%
	汽油（华东）/Sc	-	15.216506	0.19	1.24%	-0.46	-2.96%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1303.40	2.80	-0.21%	61.10	-4.48%
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	377.91	—	—	0.75	0.20%
	商业原油	百万桶	425.18	—	—	-0.85	-0.20%
	库欣原油	百万桶	27.54	—	—	-0.67	-2.37%
	汽油	百万桶	218.39	—	—	-2.20	-1.00%
	馏分油	百万桶	123.09	—	—	0.27	0.22%
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25-50BP，至2025年年底市场预期降息超过200BP；国内经济仍面临压力，但部分行业或有增幅，年内有数据向好概率，是否拉动原油需求仍需观察。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，一方面市场对非战解决期待走高，另一方面存在扰动基础，整体倾向于谈判解决概率走高。总体看油价交易重心将逐渐转往四季度预期，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	隔夜原油大幅反弹一度逼近前高，或源于伊拉克控制产量引发市场对OPEC+退出四季度减产期望。向后看一是历史看看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，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，利比亚供应受阻叠加伊拉克控制产量（或局限于9月），油价有所反弹，但盘面仍表现出对未来供需预期偏弱的担忧；三是电力在能源结构中地位走高，可能走向临界点。潜在利多为美国回补SPR以及可能的地缘冲突。交易端维持逢高沽空策略，压力位参考美油76.2美元/桶。Sc主力支撑参考546-552附近，阻力参考560-567附近。						

产业资讯

- 1、消息人士表示，伊拉克计划在9月将石油产量降至385万桶/日-390万桶/日之间，这是该国对产量超出欧佩克+配额的弥补计划的一部分。二手数据显示伊拉克7月石油产量约为425万桶/日。该国与欧佩克+商定的配额为400万桶/日。伊拉克石油部已向欧佩克提交了一份计划，在本月至明年9月期间对产量超出配额进行弥补。欧佩克上周表示，伊拉克在1月至7月期间累计产量超配额幅度为140万桶/日。消息人士称，伊拉克在8月取消了一艘100万桶的船货，以减少当月的出口量。已有买家出价，但这艘船货仍下市，还有两艘同样规模船货的销售将从8月推迟到9月。
- 2、据伊拉克总理媒体办公室声明，当地时间8月29日，伊拉克总理苏达尼在首都巴格达会见了石油输出国组织（欧佩克）秘书长海赛姆·盖斯。双方在会谈中讨论了石油市场相关议题，并谈及该地区作为全球主要石油供应来源所面临的情况，以及欧佩克各成员国之间协同努力的重要性，旨在确保石油价格持续稳定，不损害出口国和消费国的利益。苏达尼表示，伊拉克作为欧佩克最大的石油出口国之一，始终坚持欧佩克各成员国共同制定的生产计划及欧佩克框架下的总体政策，遵循“欧佩克+”协议框架内达成的所有决定。
- 3、澳新银行的分析师在一份报告中表示，尽管欧佩克做出了最大努力，但原油价格仍面临压力，因此欧佩克面临着关于其供应战略的重要决定。澳新银行称，虽然需求正处于季节性最强水平，布伦特原油价格自4月份高点以来已下跌逾15%，至每桶77.59美元附近。澳新银行称，最近的抛售突显了市场对看跌消息的敏感性和对中期前景的担忧，而且由于一些需求大国的经济逆风，2025年石油需求增长可能仍将偏向下行。澳新银行补充称，欧佩克必须面对宏观经济担忧加剧和基本面松动的新环境，如果希望油价上涨，欧佩克别无选择，只能推迟原定于第四季度逐步取消自愿减产的计划。
- 5、新加坡企业发展局（ESG）：截至8月28日当周，新加坡燃料油库存下降108.2万桶，至两周低点1815万桶。中质馏分油库存下降64万桶，至1074.4万桶的7周低点。轻质馏分油库存下降32.9万桶，至两周低点1563.2万桶。
- 6、俄罗斯联邦统计局的最新报告显示，俄罗斯联邦统计局已完全停止发布该国成品油的生产数据。该机构不再报告柴油、燃料油、液化丙烷和丁烷以及焦炭和半焦的月度产量信息。该报告也没有提供凝析油生产的数据。不过，该机构表示，将继续发布焦炭和成品油产量的月度变化。7月份，焦炭和成品油的产量环比增长7.2%，但同比下降2.7%。俄罗斯联邦统计局表示，根据能源部的决定，鉴于当前的地缘政治局势，披露此类信息可能为市场操纵者提供机会，对国内市场产生负面影响。
- 7、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为67%，降息50个基点的概率为33%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为44%，累计降息75个基点的概率为45%，累计降息100个基点的概率为11%。
- 8、利比亚国家石油公司：三天内油田关闭造成的总损失为1,504,733桶，价值约为1.2亿美元。8月28日星期三的平均石油产量为591,024桶/日。

作者：曹有明

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：林振龙

交易咨询从业资格证号：Z0018476

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；