

山金期货原油日报

更新时间：2024年09月09日08时08分

原油

数据类别	指标	单位	9月6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	519.00	1.70	0.33%	-39.90	-7.14%
	WTI	美元/桶	68.16	-1.16	-1.67%	-5.49	-7.45%
	Brent	美元/桶	71.47	-1.39	-1.91%	-5.58	-7.24%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.02	1.47	41.27%	0.08	1.72%
	Sc-Brent	美元/桶	1.71	1.70	16232.56%	0.17	11.42%
	Brent-WTI	美元/桶	3.31	3.30	31590.66%	1.78	116.19%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	3.10	-1.00	-24.39%	16.90	-122.46%
	Sc_C1-C6	元/桶	17.90	4.20	30.66%	15.00	517.24%
	Sc_C1-C13	元/桶	28.20	0.70	2.55%	8.10	40.30%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	73.68	-	0	-3.35	-4.35%
	布伦特DTD	美元/桶	73.33	-	0	-6.30	-7.91%
	阿曼	美元/桶	73.22	-	0	-3.28	-4.29%
	迪拜	美元/桶	73.22	-	0	-3.28	-4.29%
	ESPO	美元/桶	67.30	-	0	-2.95	-4.20%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	2.21	0.02	0.91%	0.64	40.76%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.86	1.32	244.44%	-1.54	-45.29%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.75	0.74	73.27%	-2.24	-56.14%
	迪拜升贴水	美元/桶	1.75	2.68	288.17%	-4.81	-73.32%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.17	-0.65	-18.47%	-16.81	-132.98%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	6874.60	-33.80	-0.49%	-191.70	-2.71%
	汽油（华东）	元/吨	8062.80	-63.90	-0.79%	-303.60	-3.63%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.245857	-0.11	-0.82%	0.60	4.77%
	汽油（华东）/Sc	-	15.535260	-0.17	-1.11%	0.57	3.78%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1188.20	30.10	-2.47%	111.90	-8.61%
Sc仓单	仓单总量	万桶	594.20	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	379.67	—	—	1.76	0.47%
	商业原油	百万桶	418.31	—	—	-6.87	-1.62%
	库欣原油	百万桶	26.39	—	—	-1.14	-4.15%
	汽油	百万桶	219.24	—	—	0.85	0.39%
	馏分油	百万桶	122.72	—	—	-0.37	-0.30%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	17.70	—	—	-4.97	-21.91%
	商业净持仓	万张	-20.45	—	—	4.62	-18.42%
	非报告净持仓	万张	2.75	—	—	0.35	14.59%
基本面概述	宏观方面，市场聚焦美联储9月降息，预期幅度25-50BP；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。供需方面利比亚供应或面临回归，OPEC+推迟减产退出时间，但假设下市场预期油价仍面临较大压力，留意OPEC+短期政策不及预期后利多缺口、潜在诱发因素可能带动油价大幅下行可能；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。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	隔夜原油延续下跌，美油连续合约创年内新低，周线呈现破位状态，下方空间打开，盘面有超跌反弹可能，短线阻力可参考美油69.5-71.5美元/桶。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，油价大跌后市场认为OPEC+推迟减产政策未必能扭转远期供需走弱预期；三是宏观侧仍有变数，市场预期美联储降息25-50BP，但内涵解读可能存在差异，要结合经济数据及市场预期分析。潜在利多为美国回补SPR以及可能的地缘冲突。技术角度看中长期走出破位行情，关键阻力下移至美油70美元/桶附近，考虑到基本面仍存在多维度博弈，不排除有反弹可能。交易端空单持有、注意止盈，看跌期权浮盈向下移仓。						

产业资讯

1、伊拉克将10月份销往亚洲的巴士拉中质原油官方售价设定为较阿曼/迪拜平均价格每桶贴水0.5美元。将10月份销往欧洲的巴士拉中质原油官方售价设定为较布伦特原油现货价格每桶贴水4.70美元。将10月份销往北美和南美的巴士拉中质原油官方售价设定为较阿格斯含硫原油每桶贴水1.10美元。

沙特将10月销往美国的轻质原油官方售价设定为较阿格斯高硫原油指数升水4美元/桶；将10月份销往北西欧的原油官方售价设定为较ICE布伦特结算价升水0.45美元/桶。

2、俄罗斯外交部经济合作司司长德米特里·比里切夫斯基向《消息报》表示，俄外交部称西方国家在暗中继续采购俄罗斯天然气。比里切夫斯基指出，欧洲仍然未对俄罗斯能源敞开大门，虽然近几个月来，观察到欧洲暗中采购液化天然气和管道天然气的数量回升。此前，捷克工贸部部长约瑟夫·西凯拉在发言中提议，如果乌克兰停止俄罗斯向中欧的天然气过境运输，新的路线可过境捷克。（俄罗斯卫星通讯社）

3、美国至9月6日当周石油钻井总数 483口，前值483口。天然气钻井总数 94口，前值95口。

4、文件显示，俄罗斯经济部将2024年和2025年的石油出口价格预测上调至每桶70美元和69.7美元，之前的预测为每桶65美元。

5、，分析师Grant Smith表示，欧佩克+决定延迟增产计划，但这一临时措施并不能阻止2025年全球市场的供应过剩。国际能源署（IEA）称，即使欧佩克+在整个2025年继续限制产量，在需求增长低迷以及其他产油国产量激增的情况下，仍将出现过剩。哥伦比亚大学全球能源政策中心高级分析师Christof Ruehli说：“2025年欧佩克+的前景一点也不乐观。非欧佩克的供应足以在市场上造成过剩。而现在为了保持价格上涨而抑制供应，当然会助长这种情况。”根据IEA的预测，明年全球石油日消费量将增长不到100万桶，增幅约为1%。欧佩克+以外的新产量将比全球消费增长高出50%以上。因此，明年全球库存将从第一季度开始每天大幅增加130万桶。英国石油首席经济学家Spencer Dale上个月警告说，在这种情况下，欧佩克+增产的“空间有限”。

6、美国银行：我们将2025年布伦特原油价格预期从每桶80美元下调至每桶75美元，并将2025年WTI原油价格预期从每桶75美元下调至每桶71美元。预计2024年全球原油需求同比增长100万桶/日，2025年增长110万桶/日。2024年非欧佩克原油供应预计将同比增长约100万桶/日，2025年将增长160万桶/日。预计欧佩克原油供应将在2024年减少27万桶/日，并在2025年增加37万桶/日。

7、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为71.0%，降息50个基点的概率为29.0%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为28.7%，累计降息75个基点的概率为54.0%，累计降息100个基点的概率为17.3%。

8、花旗分析师在报告中指出，有迹象显示市场料浮现可观的供应过剩，布伦特原油期货2025年预计将跌向60美元/桶的区间。花旗预计，欧佩克+推迟增产计划以及包括利比亚供应受扰在内的地缘政治因素料为布伦特原油70-72美元的价格提供支撑。花旗建议在布伦特原油反弹至80美元左右卖出，因为美国等一些国家经济方面的担忧将拖累油价进一步下跌。

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；