

山金期货原油日报

更新时间：2024年09月24日07时51分

原油

数据类别	指标	单位	9月23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	525.10	2.00	0.38%	13.70	2.68%
	WTI	美元/桶	70.73	-1.04	-1.45%	1.55	2.24%
	Brent	美元/桶	74.33	-0.39	-0.52%	2.10	2.91%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	3.72	1.44	63.33%	1.09	41.33%
	Sc-Brent	美元/桶	0.12	0.79	-117.77%	0.54	-128.58%
	Brent-WTI	美元/桶	3.60	4.27	-635.19%	4.02	-960.67%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-2.00	0.60	23.08%	-3.10	-281.82%
	Sc_C1-C6	元/桶	11.30	1.40	14.14%	0.10	0.89%
	Sc_C1-C13	元/桶	20.40	-2.40	-10.53%	-6.60	-24.44%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	74.74	-	0	1.97	2.71%
	布伦特DTD	美元/桶	76.05	-	0	2.19	2.97%
	阿曼	美元/桶	74.42	-	0	1.95	2.69%
	迪拜	美元/桶	74.42	-	0	1.97	2.72%
	ESPO	美元/桶	68.25	-	0	2.01	3.03%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.41	-0.92	-69.17%	0.73	-228.12%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.72	2.02	673.33%	2.08	-577.78%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.09	0.19	190.00%	-0.15	-62.50%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.09	2.48	103.77%	-2.85	-96.94%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.08	-2.61	-75.22%	-19.29	-146.04%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	6675.60	-33.30	-0.50%	-78.50	-1.16%
	汽油（华东）	元/吨	7705.70	-49.40	-0.64%	-165.20	-2.10%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.713007	-0.11	-0.88%	-0.49	-3.74%
	汽油（华东）/Sc	-	14.674729	-0.15	-1.02%	-0.72	-4.65%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1030.10	16.10	-1.54%	86.70	-7.76%
Sc仓单	仓单总量	万桶	408.20	-	0	-186.00	-31.30%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	380.61	—	—	0.65	0.17%
	商业原油	百万桶	417.51	—	—	-1.63	-0.39%
	库欣原油	百万桶	22.71	—	—	-1.98	-8.02%
	汽油	百万桶	221.62	—	—	0.07	0.03%
	馏分油	百万桶	125.15	—	—	0.13	0.10%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	14.53	—	—	0.53	3.80%
	商业净持仓	万张	-16.61	—	—	-0.23	1.39%
	非报告净持仓	万张	2.08	—	—	-0.30	-12.75%
基本面概述	宏观方面，美联储降息50BP，年内继续降息预期空间大于等于50BP，市场预期或隐含美联储防范经济衰退预防式降息，且未来会以偏快速降息、同时保持一定目标利率水平；国内经济仍面临压力，美联储降息后预期有年内1次降息、1次降准空间，年内仍有数据向好概率（GDP增长目标5%），是否拉动原油需求仍需观察。供需方面仅仅依赖OPEC+产量约束或难以改变供需预期走弱；美国持续回补SPR，EIA数据显示SPR由2023年7月时3.47亿桶回升至接近3.8亿桶规模，另外注意美油库存或走向季节性累库阶段，供需预期有走弱可能。地缘方面悬而未决，近期黎以冲突加剧（目前影响有限），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供需，地缘仍存在一定扰动，但对油价影响边际走弱，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	隔夜原油大幅下行后部分收回，盘面显现弱势。向后看一是历史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，仅仅依靠OPEC+推迟减产政策未必能扭转；三是宏观侧仍有变数，美联储降息50BP、年内或有激进降息以及持续缩表，很难简单解读为持续利多；四是更大范畴内看能源结构或正在发生变化，传统能源需求有逐渐被电力代替的可能，能源标的可能发生变化；五是留意油价再次下行后产油国增产追求市占率的潜在风险，潜在利多为美国回补SPR（EIA数据显示SPR回升至接近3.8亿桶规模，回到释放SPR前仍有接近2亿桶空间）以及可能的地缘冲突。技术角度看美油中长期走出破位行情，随后反弹至关键阻力附近，短线有空头信号提示。交易端维持逢高沽空策略，当前价格可尝试布局空单或埋伏虚二档以上看跌期权。						

产业资讯

- 1、针对以色列当地时间23日对黎巴嫩发动的袭击。伊朗总统佩泽希齐扬当天批评说：“我们比任何人都更清楚，如果中东地区爆发更大规模的战争，对任何人都没有好处。是以色列试图制造这场更广泛的冲突。”同日，伊朗外交部发言人卡纳尼谴责以色列的袭击是“疯狂的”。卡纳尼说，以色列在巴勒斯坦领土上的“罪行”及其“向黎巴嫩的更广泛袭击是对地区和国际和平的严重威胁”。他强烈批评美国对以色列的支持，呼吁联合国安理会“立即采取行动制止这些罪行”。
- 2、道达尔能源公司首席执行官：公司以每桶50美元和60美元的价格来规划石油投资。正在与巴西国家石油公司洽谈潜在的海外联合业务。
- 3、德意志银行分析师表示，美元可能会从近期的疲软中反弹，因为市场已经消化了美联储多次降息的预期，并且低估了特朗普可能当选总统的积极风险。美联储可能会继续降息，但幅度不会像预期的那么大，美元的高收益地位将保持下去。在美国经济增长仍然表现优异的情况下，美元失去高收益货币的地位是“极不寻常的”。与此同时，他们表示，由于潜在的贸易战，特朗普在大选的胜利可能会导致美元走高。德意志银行预计，年底前欧元兑美元将从目前的1.1108跌至1.08。
- 4、对于OPEC而言，调整其石油产量影响国际油价无疑也是OPEC影响油价的重要方式，特别是作为OPEC+的两大领头羊，沙特和俄罗斯目前都有减产以支撑油价的需求。随着油价大幅下跌以及近期的持续低迷，目前油价远低于沙特和俄罗斯平衡预算所需的价格，沙特的“愿景2030”中长期经济计划需要大量资金，而俄罗斯也需要石油带来的收入维持其军费开支。因此，虽然季节性的石油需求降温必不可免，但随着OPEC延长减产，原油价格或许仍存在着反弹的机会。（金联创）
- 5、俄罗斯预计石油和天然气收入将在未来三年下滑。
- 6、据美联社，美国五角大楼表示，在以色列与黎巴嫩真主党武装之间的暴力冲突急剧升级之际，美国将向中东增派部队。这加大了爆发更大规模地区战争的风险。五角大楼新闻秘书没有透露增派多少部队或他们的任务是什么。美国目前在该地区有大约4万名士兵。此前，以色列军队对黎巴嫩境内的真主党目标发动了大规模袭击，造成数百人死亡。以色列正准备开展进一步行动，美国国务院警告美国人离开黎巴嫩，因为地区战争的风险在增加。
- 7、就在美国决策者将重点从抑制通胀转向提振就业市场之际，经济面临着一场动荡，恐导致疫情期间的供应链扰动和消费者不满重现。这一次，这场迫在眉睫的冲击正值一场针锋相对的选举将于几周后到来之际。东部和墨西哥湾各主要港口约45,000名码头工人威胁要在10月1日罢工。由于谈判自6月以来陷入僵局，行业官员现在认为罢工是不可避免的，远洋运输公司和港口运营商已经开始发送客户通知并制定应急计划。超过一半进出美国的集装箱货物都由罢工涉及的贸易关口处理。根据一项估算，为期一周的罢工可能使经济损失高达75亿美元。分析师警告称随着港口拥堵降低运力并推高运费，由此产生的连锁反应将波及全球。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储到11月降25个基点的概率为45.2%，降息50个基点的概率为54.8%。到12月累计降息50个基点的概率为23.4%，累计降息75个基点的概率为50.2%；累计降息100个基点的概率为26.5%。

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；