

山金期货原油日报

更新时间：2024年12月18日08时04分

原油

数据类别	指标	单位	12月17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	547.60	0.70	0.13%	23.80	4.54%
	WTI	美元/桶	69.82	-0.83	-1.17%	1.35	1.97%
	Brent	美元/桶	73.32	-0.59	-0.80%	1.26	1.75%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.35	0.92	16.89%	1.97	44.82%
	Sc-Brent	美元/桶	2.85	0.68	31.19%	2.06	258.49%
	Brent-WTI	美元/桶	3.50	1.33	61.07%	2.70	340.12%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.10	-0.60	-22.22%	-0.80	-27.59%
	Sc_C1-C6	元/桶	14.70	-	0	3.20	27.83%
	Sc_C1-C13	元/桶	28.10	1.80	6.84%	12.90	84.87%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	74.03	-	0	2.10	2.92%
	布伦特DTD	美元/桶	74.75	-	0	0.86	1.16%
	阿曼	美元/桶	74.17	-	0	2.47	3.44%
	迪拜	美元/桶	74.17	-	0	2.51	3.50%
	ESPO	美元/桶	71.07	-	0	2.15	3.12%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.71	-0.13	-15.48%	1.07	-297.22%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.43	1.17	450.00%	2.24	-276.54%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.85	1.39	257.41%	1.16	-374.19%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.85	4.14	125.84%	-1.64	-65.86%
	ESPO升贴水	美元/桶	-2.25	1.43	38.86%	-15.80	-116.61%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7059.60	-26.90	-0.38%	-35.30	-0.50%
	汽油(华东)	元/吨	7949.50	-21.20	-0.27%	63.90	0.81%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	12.891892	-0.07	-0.51%	-0.65	-4.82%
	汽油(华东)/Sc	-	14.516983	-0.06	-0.39%	-0.54	-3.57%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-889.90	-5.70	0.64%	-99.20	12.55%
Sc仓单	仓单总量	万桶	962.30	-	0	-103.00	-9.67%
EIA美国(周)	战略石油储备	百万桶	392.53	—	—	0.72	0.18%
	商业原油	百万桶	421.95	—	—	-1.43	-0.34%
	库欣原油	百万桶	22.89	—	—	-1.30	-5.37%
	汽油	百万桶	219.69	—	—	5.09	2.37%
	馏分油	百万桶	121.34	—	—	3.24	2.74%
CFTC持仓(周)	非商业净持仓	万张	7.12	—	—	-13.03	-64.67%
	商业净持仓	万张	-7.53	—	—	13.63	-64.44%
	非报告净持仓	万张	0.41	—	—	-0.61	-59.80%
基本面概述	宏观方面，市场基本确认美联储12月降息25BP，向后看市场对美联储2025年降息幅度预期在75BP左右（目标3.5-3.75%）；国内政策积极能否带动原油需求改善仍需观察（目前现实、预期均偏悲观，11月原油进口同比走高未必代表需求改善）。供需方面仅仅依赖OPEC+产量约束或难以改变供需预期走弱（OPEC+推迟增产、内部或仍存一定分歧，远期或有实质性供应增长，远期偏利空）；美国能源部由于耗尽回补资金或暂停回补SPR（同时表示2022年销售1.8亿桶、此后共回补约0.6亿桶，回补约1/3），美油库存有概率爬升；特朗普称专注于（石油）钻探，后期关注美国供应增量。地缘方面仍有波动基础，可能出现潜在脉冲利多，另外留意地缘事件频发、多发，若累及消费国有概率影响原油需求，为潜在利空。总体看近期油价主要交易偏弱供需预期，地缘脉冲影响推高短期油价，留意改变原油供需格局的潜在风险。						
操作建议	隔夜原油下行后部分收回，市场仍处于等待增量信息或短线博弈走向的阶段。向后看原油供需角度仍然难有持续性支撑，OPEC+不加深减产假设下供需预期仍然需要看到增量需求才能扭转（国内能源结构转型中、全球难寻显著需求增量、OPEC+大量闲置产能且内部存在一定矛盾、印度能否实现显著需求增量有待观察），同时未必对冲特朗普提高美油供应预期（当前或隐含30-60万桶/日增量空间）带来的风险，美国能源部表示耗尽回补SPR资金（2022年销售1.8亿桶、此后共回补0.59亿桶，回补约1/3）；当前看WTI近端、远端油价支撑可参考67美元/桶、但未来重心可能下移（供需格局不变假设下）；地缘因素未决或仍有脉冲式影响，除非冲突大规模升级累及原油供应，否则难改供需弱势预期，此前数次反弹均源于地缘及OPEC+政策推动，本次反弹有承压迹象仍源于地缘情绪消退。技术角度看美油中长期难言强势，2024年8月以来多次短线峰值均遭遇显著阴线压制，形成在重要支撑之上的收敛形态，交易看供需弱势预期始终存在，地缘因素推动短线反弹，本轮反弹处于收敛形态末期、目前未超过前期高点，短线处于短中期行情确认阶段，从供需看可维持空头思路，有逢高沽空准备，短线有反弹承压迹象，激进者可考虑试空并注意止损，交易大幅下行的可考虑期权及组合。						

行业资讯

- 1、当地时间12月17日，以色列总理内塔尼亚胡办公室和沙特方面均否认了美国推动的两国关系正常化谈判取得“突破”的报道。当天稍早前，以色列《国土报》称沙特放弃了长期以来要求建立巴勒斯坦国作为与以色列关系正常化的先决条件。
- 2、美国至12月13日当周API原油库存减少469.4万桶，汽油库存增加244.5万桶，精炼油库存增加74.4万桶，库欣原油库存增加77.8万桶。
- 3、惠誉：预计美国油气公司将采取审慎的扩产和投资政策，并保持健康的资产负债表。2025年，全球石油市场将出现过剩，因为每天不到100万桶的需求增长将被每天约200万桶的供应增长所超过。美国关税将给已经放缓的石油需求增加压力。
- 4、沙特官员：沙特成功从沙特阿美油田的径流中提取锂，计划启动商业试点项目。
- 5、据塔斯社周二报道，第三艘俄罗斯油轮在黑海发出了遇险信号。此前，另外两艘油轮在周末的风暴中受损，并出现漏油。俄罗斯一名地方官员周二表示，泄漏的石油已被冲上黑海沿岸数十公里的海岸，而一个地方特别工作组已在多个地点宣布进入紧急状态。虽然塔斯社没有提供第三艘油轮的细节，但与俄罗斯安全部门关系密切的Telegram账户Baza称，这艘油轮与前两艘相同，都是50多年前的伏尔加涅夫船。
- 6、乌克兰总统泽连斯基：敦促大家采取更强有力的行动。确保这些影子油轮船队和其他俄罗斯船只，包括那些运输武器的船只，不能再在欧洲水域作业。
- 7、据新华社，美国当选总统特朗普16日表示，美中两国联手可以解决世界上所有问题。特朗普当天在佛罗里达州海湖庄园举行记者会时作出上述表态。“中国和美国可以一起解决世界上所有问题，你想想，这很重要。”特朗普说。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储到12月维持当前利率不变的概率为5.3%，累计降息25个基点的概率为94.7%。到明年1月维持当前利率不变的概率为4.1%，累计降息25个基点的概率为73.7%，累计降息50个基点的概率为22.3%。（12月19日3:00，美国至12月18日美联储利率决定。）
- 9、ClearBridge Investments策略师Jeff Schulze表示，因强劲的经济令降息预估次数偏向下行，美联储明年最有可能两次降息25个基点。至于是偏向降息一次还是三次，Schulze认为一次的可能性更高。
- 10、欧盟委员会发言人：欧盟对维持俄罗斯继续通过乌克兰输送天然气不感兴趣。委员会没有参与任何延长乌克兰天然气运输合同的谈判。欧盟已为结束天然气运输做好准备，并已采取替代方案。

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；