

山金期货原油日报

更新时间: 2023年08月30日08时01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	633.80	-3.50	-0.55%	-6.30	-0.98%
	WTI	美元/桶	81.32	1.34	1.68%	1.04	1.30%
	Brent	美元/桶	85.53	1.11	1.31%	1.64	1.95%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.89	-1.82	-20.90%	-1.74	-20.18%
	Sc-Brent	美元/桶	2.68	-1.59	-37.25%	-2.34	-46.64%
	Brent-WTI	美元/桶	4.21	-0.06	-1.43%	-0.81	-16.18%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.20	-46.50	-95.48%	-28.10	-92.74%
	Sc_C1-C6	元/桶	29.40	-48.10	-62.06%	-40.50	-57.94%
	Sc_C1-C13	元/桶	55.50	-50.00	-47.39%	-37.80	-40.51%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	87.10	-	0	1.26	1.47%
	布伦特DTD	美元/桶	85.31	-	0	1.16	1.38%
	阿曼	美元/桶	86.71	-	0	1.27	1.49%
	迪拜	美元/桶	86.31	-	0	0.68	0.79%
	ESPO	美元/桶	79.21	-	0	2.04	2.64%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	1.57	0.68	76.40%	-0.32	-16.93%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.22	-2.51	-109.61%	-2.37	-110.23%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.18	-1.26	-51.64%	1.83	-281.54%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.78	13.46	106.15%	-4.72	-85.82%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.32	-1.96	-44.95%	-18.79	-150.69%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7976.56	4.78	0.06%	-4.89	-0.06%
	汽油（华东）	元/吨	8965.78	4.33	0.05%	-6.33	-0.07%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.585288	0.08	0.61%	0.12	0.93%
	汽油（华东）/Sc	-	14.146068	0.08	0.60%	0.13	0.92%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-989.22	0.44	-0.04%	1.44	-0.15%
Sc仓单	仓单总量	万桶	449.00	-	0	-40.00	-8.18%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	348.95	—	—	0.59	0.17%
	商业原油	百万桶	433.53	—	—	-6.13	-1.40%
	库欣原油	百万桶	30.67	—	—	-3.13	-9.27%
	汽油	百万桶	217.63	—	—	1.47	0.68%
	馏分油	百万桶	116.69	—	—	0.95	0.82%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	23.44	—	—	-0.77	-3.20%
	商业净持仓	万张	-25.63	—	—	1.38	-5.09%
	非报告净持仓	万张	2.20	—	—	-0.60	-21.52%
基本面概述	宏观方面，当前美国联邦基金目标利率上限5.5%，年内加息概率走高、且可能再次纳入交易，且美国经济表现韧性，保留高利率环境下潜在风险爆发的敏感性；近期关注美国宏观数据，可能影响市场情绪。供需方面，美国SPR有超过2亿桶的回调空间，属于潜在支撑但在确定大规模回购动作或油价大幅下跌之前利多并不明显；美国石油钻机数量或暗示美国原油供应增长仍面临瓶颈，同时在当前复杂环境下仍需保留美国可能推出部分政策的预期（关注来自伊朗、委内瑞拉的供应数据）；供应端，沙特仍有概率继续加深减产为潜在利多，但该政策可能导致市场份额降低（需求稳定假设下沙特减产存在边际）；美国放松对伊朗的制裁（伊朗加入上合组织），来自伊朗的供应走高，同时消息称美国或有条件放松对委内瑞拉制裁（有ZZ条件），供应端或有增量；供应端存在变化、可能需重新定价。需求端，整体超出预期以利多为主；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多。总体看近期油价同时交易供需及宏观因素，其中供应端由利多向中性存在变数转变，宏观侧前期利空但市场迅速消化，美国经济保持韧性、下游消费偏利多，另高利率持续、保留对宏观侧压力以及系统性风险的敏感性，中期或交易宏观预期变化以及需求韧性基础上供应预期变化，多头窗口期或于供需未实质性恶化、宏观情绪乐观阶段出现。保留对宏观侧压力以及系统性风险的敏感性，供应端利多仍可能持续（需数据验证供应缺口），需求端前期表现为一定韧性、后期仍需观察。						
操作建议	隔夜美油一度下坡80美元/桶后短线持续爬升，摆动指标再次走强，美油过去5根K线有4根下影线且低点逐渐抬高，显示盘面有一定抛压但整体维持强势，考虑到4次下影线均以V型实现，不排除资金介入可能；供需角度看近期有潜在供应增量、沙特仍有挺价意愿（或有再次加深减产），在实质性转空前仍存在一定期限，宏观侧美国加息压力仍在（年内加息25BP、50%概率可参考美油80美元/桶）、但若短期数据指向降温的可能推动市场情绪乐观，即油价存在再次爬升的窗口期，依赖供需偏紧同时宏观侧无利空；交易端中期可考虑逢低做多，短线试多头寸注意保护浮盈，Call注意移仓（可保留Gamma博大幅上行收益、但要控制成本）。Sc主力支撑参考63附近，阻力参考650附近。						

- 1、美国8月25日当周API原油库存减少1148.6万桶，库欣原油库存减少223万桶，汽油库存增加140万桶，馏分油库存增加246万桶。
- 2、美国联邦紧急管理局局长克里斯韦尔：人们应该认真对待“伊达利亚”风暴，预计在登陆时风力将加强为强热带风暴。
- 3、美国8月份的航空运输量超过了2019年疫情前的水平，这是航空业在7月份夏季高峰期出现意外疲软之后的可喜反弹。美国能源投资银行Tudor Pickering的Matthew Blair在一份报告中称：“每周通过美国运输安全管理局案件口岸的旅客周平均人数环比下降4%，好于下降幅度通常更大的季节性标准，因此目前的活动量比2019年高出4%，好于7月份的-1%。”然而，欧洲仍在苦苦挣扎。他引用欧洲空中航行安全组织（Eurocontrol）数据表示，“由于8月下半月的疲软，欧洲目前的活动量比2019年低8%，比7月份的低6%更差。”
- 4、消息人士：经美国批准，埃尼、Repsol将升级与委内瑞拉国家石油公司(pdvsa)的石油换债协议。
- 5、当地时间8月29日，伊朗总统莱希就热点议题举行新闻发布会。莱希表示，尽管西方国家采取了制裁和孤立伊朗的政策，但是伊朗仍然实现了经济发展，事实证明，西方国家的制裁政策已经失败。针对核问题，莱希表示，伊朗没有离开谈判桌，而是会继续依托伊核协议履约谈判。但他强调，伊朗不会一味等待美国和欧洲的决定，也不会将本国人民的的生活和国家经济的发展寄希望于欧美国家的意愿。
- 6、雪佛龙：因飓风伊达利亚靠近，从美国墨西哥湾石油平台撤离员工，产量未受影响。
- 7、哈萨克斯坦计划明年生产9540万吨石油。在2024年预算中预计石油价格为每桶80美元。
- 8、欧洲央行在抗击通胀方面可能已经到了犹豫不决的地步，但实际利率表明，它还无法完全停止紧缩政策。对于欧洲央行政策利率对经济的抑制程度，由市场设定的经通胀调整后的利率可以提供最直接的解读。例如，德国经通胀调整后的利率仅为小幅正值，与美国形成鲜明对比，后者的利率为显著正值。本周四欧元区8月份通胀数据将公布，经济学家预测，核心通胀率将从5.5%降至5.3%，不过即便是预期的结果也不足以让欧洲央行感到宽慰。如果周四的数据显示通胀将持续下去，那么实际利率和德国国债收益率可能都会小幅走高。
- 9、据CME“美联储观察”：美联储9月维持利率在5.25%-5.50%不变的概率为86.5%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为13.5%；到11月维持利率不变的概率为50.3%，累计加息25个基点的概率为44%，累计加息50个基点的概率为5.6%。

作者: 强子益

期货从业资格证号: F3071828

投资咨询从业资格证号: Z0015283

电话: 021-20627563

邮箱: qiangziyi@sd-gold.com

审核: 曹有明

期货从业资格证号: F3038998

投资咨询从业资格证号: Z0013162

电话: 021-20627258

邮箱: caoyouming@sd-gold.com

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；