



- 1、尽管劳动节假期标志着美国夏季驾车出行高峰的结束，美国汽油价格目前仍处于十多年来的季节性最高水平，引发对于通胀可能再次加速的担忧。普通汽油的全国均价报每加仑3.811美元，高于去年同期，创下美国汽车协会1994年有纪录以来第二高的水平。这发生在价格进入秋季通常会下跌的时候。
- 2、由于越来越多的工厂进行季节性维护，俄罗斯炼油厂的运行量在8月底降至近三个月来的最低水平。据知情人士透露，在8月24日至8月30日期间，俄罗斯初级原油加工量平均为534万桶/日。有历史数据显示，这比前一周减少了近24万桶/日，是自6月第一周以来的最低水平。而在今日早些时候，俄罗斯表示，将会把此前宣布的出口限制措施延长至今年年底，副总理诺瓦克称，该国将每月对产量承诺进行一次审查，并根据全球市场的情况，考虑深化减产或增产的可能性。
- 3、摩根大通表示，预计今年油价会在80—90美元/桶的范围内振荡。根据供需情况，布伦特原油价格将在9月达到峰值，第四季度平均价格为85美元/桶。从供应方面来看，三季度以来原油市场最重要的事件是7月5日的OPEC+维也纳会议。会议前，原油价格一直比较疲软，在此次会议之后，沙特阿拉伯和俄罗斯宣布减产规划，减产将维持到9月，对短期油价形成一定支撑。对于OPEC+减产的逻辑，此前市场人士大多认为是需求不佳。其实还有比较重要的原因，OPEC+认为必须支撑油价在相对合理的高位，才足以激励传统石油生产商提高投资支出和产量水平，80—90美元/桶的油价是比较合理的水平。[而在今日早些时候，俄罗斯表示，将会把此前宣布的出口限制措施延长至今年年底，副总理诺瓦克称，该国将每月对产量承诺进行一次审查，并根据全球市场的情况，考虑深化减产或增产的可能性。]
- 4、为支撑脆弱的全球市场，沙特将其单方面的石油自愿减产延长了三个月。随后，俄罗斯也加入了延长本国出口限制的行列。据沙特国家通讯社发表的一份声明，沙特将继续每日减产100万桶，直到12月。此举将使该国日产量保持在900万桶左右，为几年来的最低水平。俄罗斯将每日30万桶的出口削减期限延长至同样的期限。沙特的举动超出了市场预期。
- 5、俄罗斯将延长每日30万桶的石油出口削减至12月份。将每月对自愿减少石油出口的决定进行审查，以考虑进一步减少产量或增加产量的可能性，具体取决于全球市场的情况。此举是在俄罗斯于2023年4月宣布的自愿减产措施之外的补充措施，该措施将持续到2024年底。进一步自愿减少石油出口供应旨在加强欧佩克+国家采取的预防措施，以维持石油市场的稳定和平衡。

沙特将自愿减产100万桶/日的措施延长3个月至2023年12月底。沙特方面表示，将每月对石油减产进行评估，以考虑进一步减产或增产。在接下来的10月、11月和12月，沙特的日产量将约为900万桶。沙特的额外自愿是为了加强欧佩克+国家的预防努力，目的是支持石油市场的稳定和平衡。
- 6、高盛现在认为美国陷入衰退的可能性为15%，低于之前的20%。原因是目前美国的通胀降温，但劳动力市场仍然有弹性，这表明美联储可能不需要进一步提高利率。高盛首席经济学家扬·哈祖斯表示：“首先，在就业持续稳定增长和实际工资不断上涨的背景下，美国2024年实际可支配收入似乎将重新加速。其次，我们仍然强烈反对这样一种观点，即货币政策‘长期可变滞后’的拖累将把经济推向衰退。”他认为，政策收紧带来的拖累将继续减弱，到2024年初将完全消失。他还预计到2024年底，美国经济平均增速将达到2%，而且我们对美联储结束加息的信心在过去一个月有所增强。但除非未来几个季度经济增长放缓的程度超过我们的预期，否则美联储官员不太可能迅速采取更宽松的政策，因此，我们预计从2024年第二季度开始，美联储每个季度只会非常缓慢地降息25个基点。
- 7、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92%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为8%；到11月维持利率不变的概率为54.8%，累计加息25个基点的概率为42.0%，累计加息50个基点的概率为3.2%。

---

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；