

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年01月08日07时58分

## 原油

数据类别	指标	单位	1月5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	552.70	-7.40	-1.32%	-11.60	-2.06%
	WTI	美元/桶	73.95	1.55	2.14%	1.91	2.65%
	Brent	美元/桶	78.90	1.16	1.49%	1.42	1.83%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	3.86	-2.63	-40.48%	-3.60	-48.27%
	Sc-Brent	美元/桶	-1.09	-2.24	-194.44%	-3.11	-153.59%
	Brent-WTI	美元/桶	4.95	3.80	330.19%	2.92	144.08%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-3.90	-1.00	-34.48%	1.60	-29.09%
	Sc_C1-C6	元/桶	-5.10	-1.20	-30.77%	4.60	-47.42%
	Sc_C1-C13	元/桶	11.20	-7.40	-39.78%	15.60	-354.55%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	78.80	-	0	0.36	0.46%
	布伦特DTD	美元/桶	78.82	2.81	3.70%	1.23	1.59%
	阿曼	美元/桶	77.88	-0.78	-0.99%	0.78	1.01%
	迪拜	美元/桶	77.76	-0.90	-1.14%	0.66	0.86%
	ESPO	美元/桶	73.95	-0.76	-1.02%	0.89	1.22%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.10	1.63	94.22%	-1.73	-106.13%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.08	-1.00	-108.70%	-3.28	-102.50%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.02	-3.45	-141.98%	-1.66	-259.38%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.14	14.99	92.93%	-7.74	-117.27%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.95	0.39	7.30%	-18.34	-136.97%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7516.56	-11.67	-0.15%	-38.56	-0.51%
	汽油（华东）	元/吨	8599.00	7.56	0.09%	23.67	0.28%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.599702	0.16	1.18%	0.21	1.58%
	汽油（华东）/Sc	-	15.558169	0.22	1.43%	0.36	2.38%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1082.44	-19.22	1.81%	-62.22	6.10%
Sc仓单	仓单总量	万桶	511.80	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	354.39	—	—	1.05	0.30%
	商业原油	百万桶	431.07	—	—	-5.50	-1.26%
	库欣原油	百万桶	34.68	—	—	0.71	2.08%
	汽油	百万桶	236.95	—	—	10.90	4.82%
	馏分油	百万桶	125.86	—	—	10.09	8.72%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	16.37	—	—	-3.56	-17.84%
	商业净持仓	万张	-18.22	—	—	2.89	-13.69%
	非报告净持仓	万张	1.85	—	—	0.67	56.38%
基本面概述	<p>宏观方面，市场对美国经济有软着陆预期，近期宏观乐观预期有所消退，但明年降息预期较为确定，分歧在于降息力度及时间节点；地缘方面，随针对伊朗的恐怖袭击出现，市场对巴以冲突外溢担忧情绪上升，仍需观察，另留意近期地缘风险有所提升。供需方面，美国SPR有超过2亿桶的回调空间（近期或进入回调窗口、注意观察回补量级变化），美国恢复对伊朗的制裁、委内瑞拉供应重回市场，关注美油产量韧性是否持续；OPEC+对油价仍有一定的影响力，但效力下降；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多、但冬季为传统淡季、目前数据并未提供有效支撑。总体看近期原油从地缘、供需未有明显利多，地缘因素影响有走高概率，供需主基调为弱平衡维持，保留对宏观侧压力以及系统性风险的敏感性；另留意美国大选政策效应。</p>						
操作建议	<p>隔日油价震荡走高，短线表现一定强势。前期交易基本锚定美油区间震荡（参考【68, 75】），该区间或对应OPEC+供应管理、美国经济软着陆（不走向衰退）情形下油价预期，后期交易主线仍为供需预期变化，短线可能再次交易地缘影响。技术角度看，周线级别有望筑底成功，日线仍表现偏强但面临约束，美油72.6美元/桶支撑有效的有望展开阶段性行情，交易侧观望等待突破跟进为宜，无增量信息下参考美油区间[71, 74]，但考虑到有概率由地缘因素推动，或有波动率走高机会，可尝试布局宽跨、看涨比率垂差。Sc主力支撑参考550附近，阻力参考564附近。</p>						

- 1、沙特阿美将2月份销往亚洲的阿拉伯轻质原油设为较阿曼/迪拜均价升水1.5美元/桶。销往西北欧的阿拉伯轻质原油设为较ICE布伦特原油均价升水0.90美元/桶。销往美国的阿拉伯轻质原油设为较阿格斯含硫原油价格升水5.15美元/桶。卡塔尔将2月海洋原油官方售价定为较阿曼迪拜均价贴水0.75美元/桶，将陆地原油官方售价定为较阿曼迪拜均价贴水0.75美元/桶。
- 2、分析师James Hyerczyk：未来一周的市场焦点仍是不断演变的地缘政治局势，尤其是中东地区。地区冲突的任何加剧都可能导致石油供应路线进一步中断，从而可能推高油价。与利率和通胀相关的经济数据也将在塑造全球经济前景和石油需求方面发挥关键作用。2月初的下次欧佩克+会议备受期待，提供未来产量水平的方向。这次会议的结果可能会对全球供应产生重大影响，并改变价格趋势。
- 3、美国财长耶伦：未看到红海航运中断对能源价格产生任何实质性影响。
- 4、金十数据1月5日讯，受燃料油出口大幅反弹的提振，俄罗斯石油产品出口四周平均量攀升至去年4月以来的最高水平。据分析公司Vortexa数据，在截至12月31日的四周内，精炼燃料流量平均每天近270万桶，较上一统计周期增加了约15.2万桶，增幅6%。去年12月最后一周，波动较大的周流量小幅上升至260万桶/日。柴油和汽油出口较前一周下降约4%，至每日114万桶的三周低点。尽管如此，得益于柴油出口限制放松以及黑海港口从风暴中恢复，12月的总出口量（约为每天117万桶）仍是去年最高。
- 5、利比亚国家石油公司宣布，因抗议者封锁，沙拉拉油田从1月7日起遭遇不可抗力。谈判正在进行中，将尽快恢复生产。利比亚石油部长：利比亚石油产量因Sharara油田停产放缓至98.1万桶/日。目前利比亚的EL FEEL油田仍在继续生产。
- 6、马士基：形势不断变化，且局势仍然高度不稳定，所有可用的情报都证实，安全风险继续处于显著升高的水平。因此，我们决定在可预见的未来，所有经过红海/亚丁湾的马士基船只都将向南绕过好望角。先前宣布的红海/亚丁湾地区受干扰船舶上所有货物的过境中断附加费（TDS）、旺季附加费（PSS）和紧急应急附加费（ECS）仍然有效。希望客户做好准备，以应对红海/亚丁湾地区持续存在的复杂情况，并为全球航运网络的重大中断做好准备。
- 7、近期，红海水域接连发生商船遇袭事件。多家国际航运企业出于安全考虑宣布暂停红海航线，转而绕行非洲南端。数据显示，亚洲至地中海和北欧的运费大幅飙升，已有航运企业宣布本月中旬再次提高运费。根据国际货运预订和支付平台弗雷托斯货运公司的数据，本周，亚洲至北欧40英尺标准的集装箱运费已经超过4000美元，是之前的1.7倍。亚洲至地中海的运费攀升至5175美元。弗雷托斯货运公司的研究主管莱文说，从亚洲到北美东海岸的运费已飙升55%，而到西海岸的运费飙升63%。另外，已经有一些国际航运公司宣布从1月15日起提高集装箱运费，从亚洲至地中海的40英尺标准集装箱运费将提高至6000美元。另有公司提出征收运输中断附加费，可能还会导致总价更高。
- 8、据美国华盛顿邮报报道，美国国会领导人在当地时间周日达成了一项1.66万亿美元的协议，为2024年的联邦政府提供资金，在共和党要求削减政府预算的情况下，这将为关键的美国国内和社会安全网项目保留资金。目前议员们面临着通过立法、编纂协议、避免政府部分关闭的严峻最后期限。包括一些必要项目在内的大约20%的政府资金将在1月19日耗尽，其余部分的资金将在2月2日耗尽。美国参议院多数党领袖舒默和众议院议长约翰逊联合宣布的这项协议，这几乎肯定会遭到众议院共和党激进派的强烈反对，他们曾希望强行大幅削减预算。两位领导人宣布，该协议将拨款8863亿美元用于国防开支，以及7727亿美元的国内可自由支配开支。
- 9、据CME“美联储观察”：美联储2月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为93.3%，降息25个基点的概率为6.7%。到3月维持利率不变的概率为30.8%，累计降息25个基点的概率为64.7%，累计降息50个基点的概率为4.5%。

---

作者：强子益

期货从业资格号：F3071828

投资咨询从业资格号：Z0015283

电话：021-20627563

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格号：F3038998

投资咨询从业资格号：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；