

山金期货原油日报

更新时间：2024年01月10日07时47分

原油

数据类别	指标	单位	1月8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	550.20	-2.50	-0.45%	7.50	1.38%
	WTI	美元/桶	70.92	-3.03	-4.10%	-0.41	-0.57%
	Brent	美元/桶	76.27	-2.63	-3.33%	-0.81	-1.05%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.57	2.70	69.97%	1.27	24.05%
	Sc-Brent	美元/桶	1.22	2.30	-211.93%	1.67	-366.36%
	Brent-WTI	美元/桶	5.35	6.44	-592.31%	5.81	-1271.50%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-553.20	3.40	0.61%	-10.50	1.93%
	Sc_C1-C6	元/桶	-555.70	2.10	0.38%	-6.50	1.18%
	Sc_C1-C13	元/桶	-548.50	-7.00	-1.29%	-0.50	0.09%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	78.21	-0.73	-0.92%	-0.23	-0.29%
	布伦特DTD	美元/桶	75.82	-3.00	-3.81%	-1.77	-2.28%
	阿曼	美元/桶	77.98	0.10	0.13%	0.88	1.14%
	迪拜	美元/桶	77.98	0.22	0.28%	0.88	1.14%
	ESPO	美元/桶	73.90	-0.05	-0.07%	0.84	1.15%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	1.94	2.02	2525.00%	1.92	9600.00%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.45	0.57	55.88%	-2.20	-125.71%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.71	1.41	470.00%	2.59	-294.32%
	迪拜升贴水	美元/桶	1.71	20.16	109.27%	-3.41	-66.60%
	ESPO升贴水	美元/桶	-2.37	2.58	52.12%	-16.25	-117.08%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7513.11	-3.44	-0.05%	-18.22	-0.24%
	汽油（华东）	元/吨	8614.00	15.00	0.17%	57.22	0.67%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.655236	0.06	0.41%	-0.22	-1.60%
	汽油（华东）/Sc	-	15.656125	0.10	0.63%	-0.11	-0.70%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1100.89	-18.44	1.70%	-75.44	7.36%
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	宏观方面，市场对美国济济有软着陆预期，近期宏观侧乐观预期有所消退，但明年降息预期较为确定，分歧在于降息力度及时间节点；地缘方面影响仍表现为短期脉冲式影响，鉴于局势并不稳定，仍需保持一定敏感性。供需方面，美国SPR有超过2亿桶的回补空间（近期或进入回补窗口、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，关注美国产量韧性是否持续；OPEC+对油价仍有一定的影响力，但效力下降，沙特下调销售官价或隐含保持市场份额的压力；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。						
操作建议	隔日油价大跌，或源于沙特大幅下调官价被市场解读为利空，同时地缘因素挤出。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，短线大跌后盘面弱势、考验68-70美元/桶区间支撑，摆动指标显示下方仍有空间，交易侧谨慎，前期宽跨移仓，短线不建议追空，但若油价下破69.7美元/桶可考虑短线跟进；考虑到中期有概率走向筑底（本次大跌后概率走低），可保留次行中虚看涨头寸。Sc主力支撑参考533附近，阻力参考546附近。						

产业资讯

1、API数据显示，美国至1月5日当周原油库存减少521.5万桶，库欣原油库存减少62.5万桶，汽油库存增加489.6万桶，精炼油库存增加687.3万桶。

2、EIA短期能源展望报告：

预计2024年WTI原油价格为77.99美元/桶，此前预期为78.07美元/桶，布伦特价格为82.49美元/桶，此前预期为82.57美元/桶。2025年WTI原油价格为74.98美元/桶，布伦特原油价格为79.48美元/桶。

预计2024年全球石油需求增速为139万桶/日，此前预期为134万桶/日。预计2025年全球石油需求增速121百万桶/日。

预计2024年美国原油产量将增加29万桶/日，此前预期为增加18万桶/日。预计2025年美国原油产量将增加23万桶/日，达到1344万桶/日。

预计2024年美国原油需求增速为27万桶/日，此前为25万桶/日。预计2025年美国原油需求增速为1万桶/日。

非欧佩克+国家的产量增长将从2023年的250万桶/日下降至2024年的110万桶/日，并在2025年进一步降至80万桶/日。

根据预测，2025年圭亚那的石油产量将从2023年的40万桶/日增加到70万桶/日。

预计2024年欧佩克+原油产量将下降60万桶/日。

欧佩克+减产将导致2024年第一季度全球石油库存平均减少80万桶/日。随着减产措施到期，欧佩克+2025年原油产量将增加70万桶/日。

3、数据显示，俄罗斯去年12月原油产量降幅为减产开始以来最大，下降至957万桶/日。

4、沙特内阁声明：沙特强调支持稳定石油市场的努力。沙特赞扬欧佩克和其他国家通过合作宣言对团结和市场稳定的承诺。

5、2024年将成为能源市场走向的战场。荷兰合作银行的策略师认为，2024年将是混乱的一年，但长期价格区间是向上的。该行分析师称：我们发现，大多数能源市场供应平衡或略有过剩，但基本面和地缘政治问题带来的不对称风险创造了许多上行的可能性。整体而言，第一季和第二季的趋势是看跌，2024年第三季和第四季的价格前景较为乐观。预计2024年布油价格将介于71-93美元之间，平均价格很可能在79美元左右，而2023年为82美元。

6、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95.3%，降息25个基点的概率为4.7%。到3月维持利率不变的概率为34.3%，累计降息25个基点的概率为62.7%，累计降息50个基点的概率为3.0%。

7、据央视报道，以色列军方称，黎巴嫩真主党的无人机周二袭击以军北方司令部总部，以北部多个地区当天遭来自黎巴嫩的导弹袭击；以色列媒体称，以军开始向北部地区部分“待命”人员发放武器装备。

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；