

山金期货原油日报

更新时间：2024年01月23日08时08分

原油

数据类别	指标	单位	1月22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	559.90	-6.40	-1.13%	0.70	0.13%
	WTI	美元/桶	75.03	1.35	1.83%	2.27	3.12%
	Brent	美元/桶	79.89	1.26	1.60%	1.25	1.59%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	3.71	-2.18	-37.00%	-2.19	-37.15%
	Sc-Brent	美元/桶	-1.15	-2.09	-221.61%	-1.17	-4273.20%
	Brent-WTI	美元/桶	4.86	3.92	415.16%	4.83	17577.88%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-4.30	0.40	8.51%	-0.70	19.44%
	Sc_C1-C6	元/桶	-2.10	-1.10	-110.00%	3.30	-61.11%
	Sc_C1-C13	元/桶	12.40	-6.00	-32.61%	6.70	117.54%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	80.27	-	0	1.10	1.39%
	布伦特DTD	美元/桶	81.32	-	0	1.76	2.21%
	阿曼	美元/桶	78.95	-	0	0.89	1.14%
	迪拜	美元/桶	79.06	-	0	1.05	1.35%
	ESPO	美元/桶	75.45	-	0	1.34	1.81%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.38	-2.31	-85.87%	0.96	-165.52%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.43	1.11	346.87%	0.86	150.88%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.94	-3.00	-145.63%	1.14	-54.81%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.83	13.99	94.40%	-4.77	-121.07%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.44	0.76	14.62%	-17.76	-133.33%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7412.89	-4.89	-0.07%	-35.44	-0.48%
	汽油（华东）	元/吨	8595.00	-0.89	-0.01%	9.33	0.11%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.239666	0.14	1.08%	-0.08	-0.60%
	汽油（华东）/Sc	-	15.350956	0.17	1.13%	-0.00	-0.02%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1182.11	-4.00	0.34%	-44.78	3.94%
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	355.59	—	—	0.60	0.17%
	商业原油	百万桶	429.91	—	—	-2.49	-0.58%
	库欣原油	百万桶	32.07	—	—	-2.10	-6.14%
	汽油	百万桶	248.07	—	—	3.08	1.26%
	馏分油	百万桶	134.75	—	—	2.37	1.79%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	16.20	—	—	-0.76	-4.51%
	商业净持仓	万张	-17.86	—	—	0.60	-3.25%
	非报告净持仓	万张	1.66	—	—	0.16	11.03%
基本面概述	<p>宏观方面，市场对美国经济有软着陆预期，明年降息预期较为确定，近期数据推动降息预期延期，6月降息概率约50%；地缘方面影响持续、为近期重要支撑因素，目前看市场仍担忧局势升级，但谨防地缘持续交易支撑弱化。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，目前已进行百万桶级回补），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，数据显示俄罗斯遵守出口减量承诺，后期或关注阿联酋、伊拉克等国家产量；供应端扰动或有回归常态可能，一是沙拉拉油田复产，二是美国北达科他州原油减产供应损失峰值或已出现；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>隔日油价冲高回落，盘面震荡收敛形态有向上突破可能，但短线承压，突破仍需确认。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，叠加地缘影响。技术角度看，中期有概率筑底但依赖美油70美元/桶支撑，短线有一定概率突破，依赖美油74美元/桶附近支撑有效，或仍对应地缘因素推动，上方75.5美元/桶压力或对应供需偏弱预期，交易端中期考虑突破跟进，短线可谨慎试多，止损参照美油74美元/桶，前期中虚看涨寸若有显著浮盈考虑移仓。Sc主力支撑参考565附近，阻力参考578附近。</p>						

- 1、到目前为止，德国几家炼油厂的供应过剩现象尤为突出，此外，尽管气温有所下降，但包括取暖油在内的德国新年国内需求仍然缓慢。这主要是因为终端用户能够依赖库存，此前他们在12月份大量囤货。Argus的数据显示，1月份私人 and 工业储罐的水平高于去年同期。面对充足的国内供应和放缓的需求，进口商对向德国进口更多的石油犹豫不决。莱茵河和北部港口的进口都在下降，因为相对较低的内陆价格挤压了进口商的利润。船东表示，这也反映在德国对即期舱位的需求减弱上。本月，通过莱茵河进入德国的产品运输需求大幅下降，推低了运费。
- 2、据乌克兰真理网当地时间22日报道，乌克兰政府于1月19日发布命令，提议在50年内禁止与俄罗斯进行任何形式的交通运输，包括公路、铁路、航空和海运等形式。该政府令将交由乌克兰国家安全与国防委员会批准。俄罗斯方面对此暂无回应。（央视新闻）
- 3、Wood Mackenzie的数据显示，美国墨西哥湾沿岸的炼油厂正在逐渐从冬季风暴Gerri的影响中恢复过来。上周，冬季风暴Gerri摧毁了该地区15%的原油加工能力。截至周一，PADD3仍有140万桶/日的产能处于离线状态，全美共有170万桶/日的产能处于停产状态，低于上周的150万桶/日和190万桶/日。道达尔能源公司位于德克萨斯州的亚瑟港炼油厂自1月16日停产，于1月18日恢复供电，但仍处于闲置状态。根据德克萨斯州环境质量委员会1月20日的通知，炼油厂正在进行一次启动，可能会在2月9日之前产生排放。
- 4、受Norsi炼油厂产量下降影响，俄罗斯的原油加工量进一步下降。据了解行业数据的人士称，1月11日至17日，俄罗斯每天加工550万桶原油，比本月前10天日均水平减少了约1.1万桶，也比12月大部分时间低了近3.8万桶。由于柴油和燃料油的季节性消费量增加，俄罗斯原油加工量通常会在冬季上升。然而，Norsi炼油厂催化裂化装置的损坏导致汽油产量下降，抑制了整体平均水平。1月11日至17日，Norsi炼油厂原油加工量较12月大部分时间日均加工量相比下降了逾5.1万桶。
- 5、俄罗斯波罗的海港口乌斯季卢加的原油装载作业截至周一上午似乎已经恢复，此前乌克兰无人机袭击了附近的凝析油加工厂，导致该港口的原油装载作业暂停。根据船舶跟踪数据，苏伊士型油轮Monte Toledo于北京时间今日11:30左右离开了乌斯季卢加港的泊位，在港口外抛锚后现已返回原油装载泊位。诺瓦泰克（Novatek）的凝析油厂紧邻原油装卸泊位的北面。根据油轮跟踪数据，2023年通过乌斯季卢加港运输的俄罗斯原油约为47万桶/天，来自哈萨克斯坦的原油约为20万桶/天。
- 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97.9%，降息25个基点的概率为2.1%。到3月维持利率不变的概率为58.4%，累计降息25个基点的概率为40.5%，累计降息50个基点的概率为1.0%。

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；