

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年02月01日08时10分

## 原油

数据类别	指标	单位	1月31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	585.30	-0.80	-0.14%	15.70	2.76%
	WTI	美元/桶	75.85	-1.94	-2.49%	0.49	0.65%
	Brent	美元/桶	80.69	-1.74	-2.11%	0.46	0.57%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.54	1.85	39.31%	1.74	36.12%
	Sc-Brent	美元/桶	1.70	1.65	2971.13%	1.77	-2738.19%
	Brent-WTI	美元/桶	4.84	4.78	8636.68%	4.90	-7605.07%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-5.60	0.00	0.00%	0.40	-6.67%
	Sc_C1-C6	元/桶	-4.60	-0.30	-6.98%	-4.20	1050.00%
	Sc_C1-C13	元/桶	8.50	-0.80	-8.60%	-8.00	-48.48%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	82.94	-	0	1.89	2.33%
	布伦特DTD	美元/桶	84.10	-	0	1.97	2.40%
	阿曼	美元/桶	81.90	-	0	2.92	3.70%
	迪拜	美元/桶	81.90	-	0	2.92	3.70%
	ESPO	美元/桶	77.71	-	0	2.26	3.00%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	2.25	0.58	34.73%	3.50	-280.00%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	3.41	3.94	743.40%	2.99	711.90%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.21	0.30	32.97%	3.32	-157.35%
	迪拜升贴水	美元/桶	1.21	17.93	107.24%	-1.94	-61.59%
	ESPO升贴水	美元/桶	-2.98	1.66	35.78%	-15.99	-122.90%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7506.67	0.11	0.00%	94.00	1.27%
	汽油（华东）	元/吨	8702.22	12.56	0.14%	105.78	1.23%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.825332	0.02	0.14%	-0.19	-1.45%
	汽油（华东）/Sc	-	14.867969	0.04	0.28%	-0.22	-1.48%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1195.56	-12.44	1.05%	-11.78	0.99%
Sc仓单	仓单总量	万桶	471.80	-	0	-40.00	-7.82%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	357.40	—	—	0.89	0.25%
	商业原油	百万桶	421.91	—	—	1.23	0.29%
	库欣原油	百万桶	28.09	—	—	-1.97	-6.56%
	汽油	百万桶	254.13	—	—	1.16	0.46%
	馏分油	百万桶	130.80	—	—	-2.54	-1.91%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	18.40	—	—	2.20	13.57%
	商业净持仓	万张	-20.25	—	—	-2.38	13.35%
	非报告净持仓	万张	1.85	—	—	0.19	11.19%
基本面概述	<p>宏观方面，市场对美国经济有软着陆预期，最近FOMC会议宣布利率维持不变、但3月份降息预期走低；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，但若不再升级则市场或逐渐脱敏。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），关注美油产量韧性是否持续，同时关注伊朗、委内瑞拉的供应变化；OPEC+对油价仍有一定的影响力，OPEC恢复每月观察机制，可能意味着OPEC仍然关注油价管理；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多，近期数据偏多，持续性有待观察。总体看近期原油供需预期向利多倾斜，供需主基调为弱平衡维持、有短期走强机会，地缘方面支撑持续，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>隔日油价震荡走低、美油跌破短线支撑76美元/桶，或源于地缘溢价挤出、宏观预期走紧。技术角度看，中期突破面临回试，短线支撑跌破后可能指向73美元/桶附近，油价回升或仍需额外支撑。交易端观望为宜，若回落至73美元/桶附近考虑再次入场，短线Sc主力支撑参考571附近，阻力参考582附近。</p>						

- 1、北京时间2月1日凌晨3点，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）宣布，将联邦基金利率的目标区间维持在5.25%至5.50%不变，符合市场预期。本次暂停加息的决策得到了FOMC投票委员全票赞成，暂停加息也符合市场预期。在发布2024年第一次利率决议后，美联储主席鲍威尔在新闻发布会上的讲话给市场泼了一盆冷水”。他表示，还需更多证据证明通胀已被遏制，多数委员预计今年可能降息多次，但不急于行动，不认为今年3月就会启动降息。
- 2、美联储FOMC声明：目标风险“正趋于更好的平衡”。在更有信心通胀接近2%之前，不会降息。美联储将考虑对利率进行“任何调整”。删除了“可能进一步收紧政策”的措辞。重申通胀在过去一年有所缓解，但仍然居高不下。经济前景不确定，委员会仍“高度关注”通胀风险。
- 3、美联储主席鲍威尔：经济取得了良好进展。通胀已经缓解。全力致力于将通胀率恢复至2%。通胀仍高于目标。政策利率已明显进入限制性领域。今年某个时候开始降息可能是合适的。几乎所有委员会成员都认为（今年）降息是合适的。如有需要，准备长期维持当前政策利率。通胀能否持续获得进展仍“不确定”。降低政策利率过晚可能会过度削弱经济。过早降息可能导致通胀进展逆转。如果我们看到劳动力市场出现意外疲软，那将促使我们更早降息。本次会议未提出降息建议，我们并未积极考虑降息。委员会对降息存在广泛的观点分歧。根据今天的会议，我认为3月份不太可能降息。3月降息还有待观察，但我认为我们不会有足够的信心。我们寻求的不是通胀一次达到2%，而是希望其稳定在2%水平。我们不希望通胀率低于2%。
- 4、美国白宫：美国不寻求与伊朗开战。寻求在加沙延长停火协议，时间要比（去年）11月份看到的更长。
- 5、路透调查：预计2024年布伦特原油平均价格为每桶81.44美元，较12月调查的82.56美元有所下降。预计2024年美国原油平均价格为每桶77.26美元，较12月调查的78.84美元有所下降。
- 6、随着市场结构有所改善，头号石油出口国沙特可能于3月份提高其向亚洲出口的旗舰产品-阿拉伯轻质原油的价格。上个月，沙特大幅下调官方原油售价至27个月低点。路透调查显示，沙特阿美可能会将3月份中质高硫原油的官方售价提高约55美分/桶。受访者表示，本月中东原油需求还不错。截至目前，中东对亚洲的原油供应尚未受到红海局势的影响，因为大部分石油是通过霍尔木兹海峡从波斯湾运出。沙特阿美通常在每月5号左右公布官方售价。
- 7、美国至1月26日当周EIA原油库存增加123.4万桶，战略石油储备库存增加89.2万桶，库欣原油库存减少197.2万桶，汽油库存增加115.7万桶，精炼油库存减少254.1万桶。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储3月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为65.5%，降息25个基点的概率为34.5%。到5月维持利率不变的概率为6.6%，累计降息25个基点的概率为62.4%，累计降息50个基点的概率为31.0%。

---

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；