

山金期货原油日报

更新时间：2024年02月19日08时03分

原油

数据类别	指标	单位	2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	577.10	15.30	2.72%	1.40	0.24%
	WTI	美元/桶	76.46	2.38	3.21%	2.54	3.44%
	Brent	美元/桶	81.75	2.32	2.92%	2.93	3.72%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	4.75	-0.24	-4.86%	-2.36	-33.18%
	Sc-Brent	美元/桶	-0.54	-0.18	51.02%	-2.75	-124.47%
	Brent-WTI	美元/桶	5.29	5.65	-1578.44%	3.08	139.52%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-4.70	-0.50	-11.90%	-1.70	56.67%
	Sc_C1-C6	元/桶	7.00	7.00	#DIV/0!	3.50	100.00%
	Sc_C1-C13	元/桶	20.20	8.40	71.19%	12.50	162.34%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	81.36	-	0	-0.12	-0.15%
	布伦特DTD	美元/桶	86.31	0.47	0.55%	1.52	1.79%
	阿曼	美元/桶	82.24	1.57	1.95%	1.01	1.24%
	迪拜	美元/桶	82.32	1.60	1.98%	1.16	1.43%
	ESPO	美元/桶	78.05	1.50	1.96%	0.79	1.02%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.57	-3.82	-169.78%	-3.06	-205.37%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.75	3.63	412.50%	-0.41	-12.97%
	阿曼升贴水	美元/桶	-2.37	-3.40	-330.10%	-2.84	-604.26%
	迪拜升贴水	美元/桶	-2.39	14.92	86.19%	-8.75	-137.58%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.94	-0.59	-11.03%	-18.94	-145.70%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7431.89	1.78	0.02%	-50.22	-0.67%
	汽油（华东）	元/吨	8671.11	1.67	0.02%	-34.78	-0.40%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.877991	-0.35	-2.63%	-0.12	-0.91%
	汽油（华东）/Sc	-	15.025318	-0.41	-2.63%	-0.10	-0.64%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1239.22	0.11	-0.01%	-15.44	1.26%
Sc仓单	仓单总量	万桶	471.80	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	358.76	—	—	0.75	0.21%
	商业原油	百万桶	439.45	—	—	12.02	2.81%
	库欣原油	百万桶	28.77	—	—	0.71	2.53%
	汽油	百万桶	247.33	—	—	-3.66	-1.46%
	馏分油	百万桶	125.66	—	—	-1.91	-1.50%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	17.11	—	—	0.92	5.71%
	商业净持仓	万张	-19.15	—	—	-0.23	1.23%
	非报告净持仓	万张	2.04	—	—	-0.69	-25.29%
基本面概述	<p>宏观方面，降息节点预期后延、目前预期于6月开始降息；地缘方面影响持续、为近期重要支撑因素。供需方面整体弱平衡维持，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，或仍聚焦于对油价的托底；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多，关注近期数据表现。总体看近期原油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>假期期间油价震荡上行，或主要源于地缘推动。前期震荡区间基本对应供需弱平衡预期下油价波动区间，地缘因素推动油价走高、但留意该因素多为短期脉冲式影响，在供需弱平衡预期未改前提下，油价有短线利多透支可能；技术角度看，油价再次面临近期压力位，多单建议浮盈离场，看涨期权头寸移仓或转垂差，激进者可择机小量试空或增配浅虚看跌期权。短线Sc主力支撑参考585附近，阻力参考605附近。</p>						

产业资讯

- 1、据纽约时报报道，两名西方官员和一名隶属于伊朗革命卫队的军事战略家称，以色列本周对伊朗境内两条主要天然气管道进行了秘密袭击，中断了伊朗几个主要城市和省份的天然气供应。这些袭击标志着以色列和伊朗多年来的影子战争的明显升级。伊朗石油部长Javad Owji此前将此爆炸事件称为“恐怖袭击”，但他没有公开指责以色列或任何其他罪魁祸首。以色列总理办公室拒绝对此置评。
- 2、也门胡塞武装16日发表声明，谴责美国启动对该组织的相关制裁，并表示将对红海航线发动更多袭击。美国财政部16日说，此前宣布把胡塞武装作为“特别认定全球恐怖分子”实体的相关制裁于当天正式生效。胡塞武装首席谈判代表穆罕默德·阿卜杜勒·萨拉姆随后发表声明说，胡塞武装不会屈服于美国的制裁，并将继续打击关联以色列的船只，直到以色列停止对巴勒斯坦的军事行动。
- 3、美国至2月16日当周石油钻井总数497口，前值499口，天然气钻井总数121口，前值121口。
- 4、据伊朗外交部消息，当地时间16日，伊朗外长阿卜杜拉希扬同沙特外交大臣费萨尔通电话，双方就两国关系进展及地区热点问题，特别是加沙和拉法局势交换意见。阿卜杜拉希扬表示，以色列仍在对巴勒斯坦人民展开军事行动，伊朗认为冲突不是解决办法，以色列的行动对地区安全稳定产生严重负面影响。伊朗建议召开伊斯兰合作组织外长级紧急会议。费萨尔表示，支持伊朗对召开伊斯兰合作组织外长会议的建议，旨在停止以色列对加沙和约旦河西岸的军事行动。双方强调继续加强两国经济贸易关系，特别是两国私营部门往来。
- 5、卡塔尔外交部长表示，旨在确保以色列-哈马斯停火和释放人质的谈判并没有像希望的那样取得进展，如何解决加沙不断发展的人道主义危机等问题仍有待解决。卡塔尔外交部长星期六在慕尼黑安全会议的一个小组讨论会上说：“过去几天的模式不是很积极。”“我们在这些谈判的人道主义部分仍然看到一些困难。”
- 6、根据机构基于1月份官方数据的计算，自去年做出承诺以来，俄罗斯首次几乎达到了自愿削减原油产量的目标。熟悉能源部数据的人士说，上个月俄罗斯日均原油产量略高于129万吨。按照每吨7.33桶的传统转化率计算，这相当于每天约946万桶。作为世界三大石油生产国之一，俄罗斯承诺将把石油日产量从2023年2月的水平减少50万桶，该国1月份的产量比这一基准减少了约49万桶。削减的时间表已多次延长。到目前为止，它们将持续到2024年。
- 7、国际能源署（IEA）表示，全球石油需求增长正在失去动力，并下调了2024年的增长预测，这与欧佩克的预测形成鲜明对比。该机构表示，今年的需求扩张速度将放缓至122万桶/日，约为2023年增长的一半。此前其预测2024年的需求增长为124万桶/日。“全球石油需求在大流行后的扩张增长阶段已基本结束。”该机构补充称，更为严峻的全球宏观经济环境也可能制约今年的增长。IEA目前预计，石油供应将增至约1.038亿桶/日的创纪录高位，几乎完全由欧佩克+以外的产油国推动，包括美国、巴西和圭亚那。鉴于欧佩克+以外地区的供应前景强劲，预计第一季度库存将略有增加。
- 8、IEA月报：石油需求增长放缓，而非欧佩克+供应增加。2024年全球石油供应增长将超过需求增长。2024年全球石油供应量将增加170万桶/日，达到创纪录的1.038亿桶。预计2024年第一季度石油库存将“略有增加”。非欧佩克+国家的供应量在2023年增加240万桶/日之后，2024年将增加160万桶/日。2024年，炼油厂运行量将增加100万桶/日，达到8330万桶/日。全球石油需求增长正在失去动力，扩张速度将从去年的230万桶/日放缓。2024年的需求增长将由少数几个国家主导，主要是中国，其次是印度和巴西。1月份全球石油市场平衡收紧。从第二季度开始，如果额外的自愿减产在第二季度解除，欧佩克+的产量可能会高于要求。
- 9、中金公司研报认为，美联储已基本不会在3月份降息，而5月份降息也并非“铁板钉钉”，如果美国经济和通胀保持弹性，美联储或将会在降息的道路上更加谨慎。从大方向来看，我们依旧认为今年美国通胀会有所放缓。但从节奏上来看，我们认为存在很大不确定性，原因是近期发生的红海航行安全问题加大供应链风险，再加上美国经济总需求有韧性，劳动力市场仍然稳健，这些都可能增加通胀的粘性。如果供给的稳定性下降，需求又有韧性，那么美联储轻易降息就可能导致需求进一步走强，加大“二次通胀”风险。
- 10、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90%，降息25个基点的概率为10%。到5月维持利率不变的概率为61.6%，累计降息25个基点的概率为35.2%，累计降息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；