

山金期货原油日报

更新时间：2024年02月29日07时53分

原油

数据类别	指标	单位	2月28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	606.80	4.70	0.78%	11.20	1.88%
	WTI	美元/桶	78.29	-0.23	-0.29%	0.23	0.29%
	Brent	美元/桶	81.85	-1.28	-1.54%	-1.31	-1.58%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	7.08	0.87	14.00%	1.29	22.32%
	Sc-Brent	美元/桶	3.52	1.92	119.63%	2.83	409.41%
	Brent-WTI	美元/桶	3.56	1.96	121.84%	2.87	414.53%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	5.20	1.80	52.94%	11.50	-182.54%
	Sc_C1-C6	元/桶	27.20	3.70	15.74%	16.60	156.60%
	Sc_C1-C13	元/桶	49.70	6.50	15.05%	24.50	97.22%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	82.22	-	0	0.23	0.28%
	布伦特DTD	美元/桶	84.13	-	0	-1.30	-1.52%
	阿曼	美元/桶	82.06	-	0	0.51	0.63%
	迪拜	美元/桶	82.06	-	0	0.51	0.63%
	ESPO	美元/桶	77.87	-	0	0.52	0.67%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	0.37	-0.63	-63.00%	1.98	-122.98%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.28	3.35	313.08%	2.02	776.92%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.21	-0.69	-76.67%	2.51	-109.13%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.21	15.03	101.42%	-3.52	-94.37%
	ESPO升贴水	美元/桶	-3.98	0.63	13.67%	-16.43	-131.96%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7423.00	28.78	0.39%	6.44	0.09%
	汽油（华东）	元/吨	8656.33	8.44	0.10%	-54.89	-0.63%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.233026	-0.05	-0.39%	-0.22	-1.76%
	汽油（华东）/Sc	-	14.265546	-0.10	-0.68%	-0.36	-2.46%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1233.33	20.33	-1.62%	61.33	-4.74%
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	360.25	—	—	0.74	0.21%
	商业原油	百万桶	447.16	—	—	4.20	0.95%
	库欣原油	百万桶	30.97	—	—	1.46	4.94%
	汽油	百万桶	244.21	—	—	-2.83	-1.15%
	馏分油	百万桶	121.14	—	—	-0.51	-0.42%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	19.19	—	—	2.08	12.18%
	商业净持仓	万张	-21.75	—	—	-2.60	13.56%
	非报告净持仓	万张	2.56	—	—	0.51	25.17%
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，市场基本消化该预期偏移，美国经济软着陆预期较为确定，宏观侧多空交织，可能导致品种分化加剧；地缘方面影响持续、为近期重要支撑因素，巴以停火协议进展困难。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，地缘推动因素重回市场、但仍需注意其脉冲特征，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，盘面呈现波动放大特征。前期震荡区间基本对应供需弱平衡预期下油价波动区间（参考美油68-75美元/桶），目前看主要产油国仍然遵守自愿减产协议，下方存在一定支撑，但短线地缘因素对盘面影响较大；技术角度看，近期高位震荡形态走向发散，或源于偏弱供需、宏观有利空风险与地缘外溢风险之间的预期漂移，短线行情难以把握，建议观望等待突破跟进，区间参考美油[76, 79]，期权仍以错时构建宽跨为主，对下地预期较高或套期需要原油空头的可考虑增配比率垂差。短线Sc主力支撑参考602附近，阻力参考614附近。</p>						

- 1、俄罗斯副总理诺瓦克：我们看到全球石油市场供需平衡。目前俄罗斯石油产量约为每天950万桶。预计2024年俄罗斯石油和天然气凝析物产量将在5.2-5.3亿吨范围内。俄罗斯石油和石油产品出口在欧佩克+协议中的比例减少并不那么重要，最重要的是出口减少50万桶/日。禁止汽油出口是在燃料需求出现季节性增长之前的一项预防措施。一旦市场饱和，汽油出口禁令可能随时解除。不考虑禁止柴油出口。讨论4月份的欧佩克+产量计划还为时尚早。
- 2、EIA数据显示，美国至2月23日当周原油库存增加419.9万桶，战略石油储备库存增加74.3万桶，库欣原油库存增加145.8万桶，汽油库存减少283.2万桶，精炼油库存减少51万桶。
- 3、2月28日，中国石油集团经济技术研究院在北京发布2023年版《国内外油气行业发展报告》。该报告在展望2024年能源市场时表示，地缘政治冲突不确定性加剧，叠加高通胀高利率压力，全球经济仍面临巨大下行风险，能源商品价格将继续波动，能源产业将成为大国博弈的重要领域。“中国经济持续回升向好支撑石油需求增长，2024年国内石油需求将稳中有升，成品油需求达峰时点可能提至2025年前。”该报告称。
- 4、美国能源部：与埃克森美孚、麦格理和日本太阳石油公司签订的购买320万桶石油作为战略石油储备的合同已经敲定。本次合同的平均价格77.39美元/桶，定于7月交付。
- 5、据俄罗斯卫星通讯社报道，当地消息人士表示位于叙利亚东部代尔祖尔省“奥马尔”油田的美军基地遭到五枚导弹和一架无人机袭击。他补充称，作为对基地遭到炮击的报复，美军空袭了位于代尔祖尔的在叙结盟组织。自巴以冲突升级以来，领导驻伊拉克国际联盟的美国的基地以及驻叙利亚美军经常遭到袭击，在伊拉克活动的什叶派武装组织声称对这些袭击负责。美国武装部队非法控制着位于叙利亚东部和东北部的代尔祖尔省、哈塞克省和拉卡省等地区，叙利亚最大的油气田都在那里。
- 6、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97.5%，降息25个基点的概率为2.5%。到5月维持利率不变的概率为80.6%，累计降息25个基点的概率为19.0%，累计降息50个基点的概率为0.4%。

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；