

山金期货原油日报

更新时间：2024年03月04日08时08分

原油

数据类别	指标	单位	3月1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	606.10	0.10	0.02%	2.40	0.40%
	WTI	美元/桶	79.80	1.50	1.92%	3.23	4.22%
	Brent	美元/桶	83.46	1.44	1.76%	1.88	2.30%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.50	-1.51	-21.59%	-2.89	-34.44%
	Sc-Brent	美元/桶	1.84	-1.45	-44.20%	-1.54	-45.57%
	Brent-WTI	美元/桶	3.66	0.37	11.28%	0.29	8.55%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	8.30	2.30	38.33%	13.70	-253.70%
	Sc_C1-C6	元/桶	28.20	-0.10	-0.35%	12.90	84.31%
	Sc_C1-C13	元/桶	48.00	-1.70	-3.42%	13.80	40.35%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	82.01	-	0	-0.22	-0.27%
	布伦特DTD	美元/桶	87.50	2.89	3.42%	3.80	4.54%
	阿曼	美元/桶	81.57	-0.24	-0.29%	-0.43	-0.52%
	迪拜	美元/桶	81.55	-0.26	-0.32%	-0.45	-0.55%
	ESPO	美元/桶	77.31	-0.48	-0.62%	-0.69	-0.88%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.45	-4.04	-155.98%	-1.87	-445.24%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	4.04	4.25	2023.81%	1.21	42.76%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.89	-3.98	-190.43%	-2.07	-1150.00%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.91	11.88	86.15%	-8.09	-130.91%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.15	-2.43	-65.32%	-18.39	-150.26%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7430.89	-5.22	-0.07%	43.44	0.59%
	汽油（华东）	元/吨	8649.00	-13.22	-0.15%	-17.78	-0.21%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.260170	-0.01	-0.09%	0.02	0.19%
	汽油（华东）/Sc	-	14.269922	-0.02	-0.17%	-0.09	-0.60%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1218.11	8.00	-0.65%	61.22	-4.79%
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	22.48	—	—	3.29	17.14%
	商业净持仓	万张	-24.83	—	—	-3.08	14.15%
	非报告净持仓	万张	2.35	—	—	-0.21	-8.25%
基本面概述	宏观方面，降息节点预期后延、目前预期于6月开始降息，美国经济软着陆预期较为确定，但经济仍面临一定压力，前期预期偏乐观需保留一定敏感性，另外留意潜在的金融行业危机；地缘方面影响持续、为近期重要支撑因素，留意巴以停火协议进展。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+自愿减产延续至6月份；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，地缘因素呈脉冲式影响，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	隔日油价再次冲高后部分回落，短线突破前期高位震荡区间，继续上行需要更多利多支持，供需侧，OPEC+延续减产可以考虑为托底政策，难言利多，美国有回补SPR需要，此前表态为79美元/桶以下回补；宏观侧，前期对美国软着陆预期较强、同时推动美国降息预期延迟，保留后期对美国软着陆预期走弱的敏感性；地缘因素是近期主要的推动因素，预测难度大。技术角度看，中期倾向于震荡上行，短线突破形态确定性存疑，可能走向发散型震荡、即多空分歧扩大、油价宽幅波动，交易端仍以配置宽跨为主，注意浮盈移仓。短线Sc主力支撑参考612附近，阻力参考621附近。						

- 1、欧佩克+代表们周日表示，欧佩克+同意将自愿减产措施延长至第二季度末。根据几个成员国的声明，名义减产总量约为220万桶/日。其中，沙特每日自愿减产规模为100万桶、俄罗斯47.1万桶、伊拉克22万桶、阿联酋16.3万桶、科威特13.5万桶、阿尔及利亚5.1万桶、阿曼4.2万桶、哈萨克斯坦8.2万桶。据测算，自2022年以来，欧佩克+承诺的减产总量约为586万桶/日，相当于全球日需求的5.7%。
- 2、俄罗斯副总理诺瓦克：俄罗斯将在第二季度实施额外的47.1万桶/日的自愿减产计划。这一额外的自愿减产是为了加强欧佩克+国家为支持石油市场的稳定与平衡而做出的预防性努力。俄罗斯将在每月的产量和出口量之间分配石油削减量。
- 3、伊朗石油部长Javad Owji周日表示，伊朗的天然气产量将在五年内达到13亿立方米/日，高于目前的10.7亿立方米/天。他表示，为了“确保伊朗在全球能源中的核心地位”，伊朗将投资800亿美元开发其天然气田。自2018年美国前总统特朗普重新实施制裁以来，德黑兰一直与外国投资者隔绝，主要依靠资金短缺的国内公司来发展其能源部门。有专家告诉国家媒体，未来几年该国可能面临每天3亿立方米的天然气不平衡情况。
- 4、卡塔尔能源部长Saad Al-Kaabi周日宣布，计划在此前宣布的项目基础上，将产能再提高13%，到2030年，该国的液化天然气产量将从目前的每年7700万吨提高到1.42亿吨。这使得该国有望每天生产约725万桶燃料。其中大部分将用于出口，基本上与该地区占主导地位的能源巨头沙特阿拉伯的石油出口量相当。Al-Kaabi表示，他们将继续评估，如果有更多的石油可供生产，他们就会生产更多。唯一能阻止卡塔尔进一步扩张的是，它不再看到对它的需求。但他们相信这是一个巨大的市场。
- 5、据法新社：哈马斯表示，如果以色列接受要求，加沙地带可能在24到48小时内停火。
- 6、埃及安全消息人士：加沙停火谈判将于周日在开罗恢复，各方就加沙停火持续时间、人质和囚犯释放达成一致。完成协议仍需要就以色列军队从加沙北部撤离和居民返回达成协议。
- 7、当地时间3月2日，俄罗斯总统普京在发给天然气出口国论坛第七次峰会的贺信中表示，目前全球能源行业处于复杂时期，已经形成的交通和物流链条遭到破坏，多个能源产地遭遇冲突加剧的局面，能源基础设施面临着恐怖袭击威胁。在此背景下，天然气出口国有必要加强合作。普京指出，俄方认为，在不设立单边障碍和不采取单边限制措施的情况下，遵守诚实竞争原则和有效保护天然气出口国合法权益，这是保障国际能源市场稳定运行的条件。（央视新闻）
- 8、美联储主席鲍威尔将于周三在众议院金融服务委员会作证词陈述。预计鲍威尔将进一步强调不急于降息，尤其是在最新通胀数据显示物价压力持续存在之后。鲍威尔和他几乎所有的同事最近几周都表示，鉴于美国经济的整体表现，他们有能力在降息时机方面保持耐心。但这可能不会让民主党人满意，他们担心利率政策会影响11月的总统选举。经济学家预计鲍威尔将在证词中保持强硬立场，向市场发出不急于降息的信号。但如果这导致金融环境收紧，将继续给经济带来压力，并增加货币政策产生进一步滞后影响的可能性。
- 9、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96.0%，降息25个基点的概率为4.0%。到5月维持利率不变的概率为74.0%，累计降息25个基点的概率为25.1%，累计降息50个基点的概率为0.9%。

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；