山金期货原油日报

更新时间：2024年07月08日08时06分

原油

数据类别	指标	单位	7月5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	635.50	2.20	0.35%	7.20	1.15%
	WTI	美元/桶	83.44	-0.16	-0.19%	1.98	2.43%
	Brent	美元/桶	86.86	-0.69	-0.79%	2.02	2.38%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.70	0.49	9.37%	-1.00	-14.87%
	Sc-Brent	美元/桶	2.28	1.02	80.48%	-1.04	-31.20%
	Brent-WTI	美元/桶	3.42	2.15	170.22%	0.10	3.01%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.70	0.60	28.57%	1.00	58.82%
	Sc_C1-C6	元/桶	18.80	0.90	5.03%	3.60	23.68%
	Sc_C1-C13	元/桶	47.50	2.20	4.86%	5.20	12.29%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	87.51	-	0	1.00	1.16%
	布伦特DTD	美元/桶	89.20	-	0	1.18	1.34%
	阿曼	美元/桶	87.41	-	0	1.76	2.05%
	迪拜	美元/桶	87.41	-	0	1.76	2.05%
	ESPO	美元/桶	81.99	-	0	1.83	2.28%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	0.65	-0.78	-54.55%	-0.31	-32.29%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.34	3.13	396.20%	0.54	30.00%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.55	1.49	158.51%	-1.43	-72.22%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.55	4.37	114.40%	-4.60	-89.32%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.87	-1.32	-37.18%	-16.69	-141.20%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7447.40	2.30	0.03%	20.51	0.28%
	汽油(华东)	元/吨	8784.60	6.60	0.08%	27.49	0.31%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	11.718961	-0.04	-0.32%	-0.10	-0.86%
	汽油(华东)/Sc	-	13.823131	-0.04	-0.27%	-0.11	-0.82%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-1337.20	-4.30	0.32%	-6.98	0.52%
Sc仓单	仓单总量	万桶	944.20	-	0	-	0
EIA美国(周)	战略石油储备	百万桶	372.60	-	-	0.40	0.11%
	商业原油	百万桶	448.54	-	-	-12.16	-2.64%
	库欣原油	百万桶	34.24	-	-	0.34	1.02%
	汽油	百万桶	231.67	-	-	-2.21	-0.95%
	馏分油	百万桶	119.73	-	-	-1.54	-1.27%
CFTC持仓(周)	非商业净持仓	万张	27.12	-	-	2.44	9.88%
	商业净持仓	万张	-30.27	-	-	-2.80	10.21%
	非报告净持仓	万张	3.14	-	-	0.37	13.14%
基本面概述	<p>宏观方面，近期市场预期美联储9月开启降息、年内1-2次，主要源于经济数据不及预期，需要留意金融业系统性风险的概率，另外欧洲政坛变化较大可能导致脉冲式影响。地缘方面巴以停火协议达成，或有地缘因素挤出效应，后期涉以问题、俄乌问题大概率有较大变化，但利多利空目前难以定性；供需方面OPEC+整体仍以管理供应为主，且获得市场认同，但未来产量约束效果仍需数据验证，需求端短期或关注美国需求旺季证实、证伪结果，国内需求或超预期偏弱，若证实或显著拖累全球需求。总体看三季度面临OPEC+供应管理及旺季需求，或为油价偏强阶段，但需求数据或难以支撑强势持续，地缘因素或遇到短期消退情形，但仍可能有突发脉冲式影响。另外留意高息环境下美国金融业潜在压力以及美国大选效应溢出。</p>						
操作建议	<p>隔夜原油冲高后回落，短线表现为一定承压。当前油价或已超过供需定价，情绪及资金或占据主导，一方面基本面有新利多跟进可能，油价定价逻辑变化，中长期多头继续，美油或有冲击90美元/桶可能，另一方面可能出现短线拉升后空头被动离场、油价快速回落行情，另外留意国内原油需求增量不及预期进而拖累全球需求，以及地缘因素短期消退对油价构成压力。技术角度看，中长期维持多头形态，短线高位震荡，区间参考美油[83,84.4]，若短线再次上行突破可能打开新的空间，但若支撑无效行情跌破短线支撑或诱导约7美元/桶回落，目前看回落概率走高。交易端整体维持宽跨，国内下游产品利润多头可保留，激进者可少量试空，止损参考美油83.8美元/桶。短线Sc主力支撑参考627附近，阻力参考636附近。</p>						

产业资讯

1、DNB Markets的数据显示，沙特出售给亚洲客户的主打产品阿拉伯轻质原油降价幅度低于预期。国有石油巨头沙特阿美公司将8月份进口原油的官方售价较阿曼/迪拜平均价格下调了0.60美元至1.80美元/桶，此举突显出欧佩克产油国面临的压力，原因是欧佩克以外国家的供应强劲增长。高级能源分析师Helge Andre Martinsen在给客户的一份报告中说，交易员和炼油厂预计，这个最大的石油出口国将把出口到亚洲的阿拉伯轻质原油价格下调每桶0.90美元。

2、国至7月5日当周石油钻井总数479口，前值479口，天然气钻井总数101口，前值97口。

3、据金联创船期数据显示，2024年1-6月山东及周边主港地方炼厂、贸易商进口原料船货总量为5803万吨，同比减少14.3%。分析认为，上半年，由于炼油成本走高、成品需求不及预期，地方炼厂开工率低位运行，进口原料需求亦受拖累，故而进口船货上岸量跌幅较为明显。进口成本方面，据金联创数据监测，1-6月主流进口原油到岸均价为4950元/吨，同比上涨15.74%。下游成品方面，2024年1-6月份山东地炼国六92#汽油均价为8628元/吨，同比上涨186元/吨，涨幅为2.20%；国六车柴均价为7233元/吨，同比下跌134元/吨，跌幅为1.82%。

4、环球时报援引路透社7日报道，哈马斯高级消息人士透露，哈马斯已接受美国的提议，开始就释放包括士兵和成年男子在内的以色列人质展开谈判。该消息人士表示，哈马斯已放弃让以色列在签署协议前承诺永久停火的要求，而是寻求在为期六周的停火协议第一阶段期间通过谈判来实现这一目标。该消息人士要求匿名，因为谈判是私下进行的。报道称，一位熟悉国际调停和平努力的巴勒斯坦官员表示，该提议如果得到以色列的接受，将达成一项框架协议，并将结束以色列和哈马斯在加沙持续九个月的战争。以色列谈判小组一位不愿透露姓名的消息人士上周五表示，现在确实有达成协议的机会。这与过去以色列表示哈马斯提出的条件不可接受的情况形成了鲜明对比。（期货日报）

5、美国国债上涨，收益率走低，劳动力市场喜忧参半的数据令交易员坚持押注美联储官员今年将降息。虽然6月非农就业报告显示就业增长高于预期，但前几个月数据被向下修正且失业率升高。衍生品市场交易员对降息的押注进一步增强，他们对今年降息两次的预期概率再次达到100%。目前认为美联储最早9月降息的概率为76%左右。Thornburg Investment Management投资联席主管Jeff Klingelhofer表示，“我认为美债还有上涨的空间，从鲍威尔近期表态看，他启动温和宽松周期的倾向性很强，劳动力市场正在回归更好的平衡，通胀面临下行风险，经济可能滑向衰退”。贝莱德投资组合经理Jeffrey Rosenberg表示，“要夯实9月份降息预期还需要另一轮数据的支持，更为重要的是下周的通胀数据，还有下月的数据”。

6、“美联储传声筒”Nick Timiraos表示，美国6月失业率从5月份的3.96%上升到6月份的4.05%。该数据自3月份(3.83%)以来上涨了0.22%。从萨姆规则方面显示，3个月平均值较12个月低点上涨了0.42%，这越来越接近0.5%的门槛。而“萨姆规则”的内涵是，当失业率的3个月平均值比12个月低点高出0.5个百分点时，经济就陷入了衰退。

7、据CME“美联储观察”：美联储8月维持利率不变的概率为93.3%，降息25个基点的概率为6.7%。美联储到9月维持利率不变的概率为22.4%，累计降息25个基点的概率为72.5%，累计降息50个基点的概率为5.1%。

作者：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

交易咨询资格证号：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；