

山金期货原油日报

更新时间：2024年07月11日08时08分

原油

数据类别	指标	单位	7月10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	614.50	-11.70	-1.87%	-21.80	-3.43%
	WTI	美元/桶	82.41	0.60	0.73%	-1.19	-1.42%
	Brent	美元/桶	85.45	0.41	0.48%	-1.62	-1.86%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	3.72	-2.28	-37.97%	-1.90	-33.82%
	Sc-Brent	美元/桶	0.68	-2.09	-75.33%	-1.47	-68.28%
	Brent-WTI	美元/桶	3.04	0.27	9.60%	0.88	40.90%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.50	-0.80	-24.24%	-0.60	-19.35%
	Sc_C1-C6	元/桶	17.90	-1.80	-9.14%	-1.50	-7.73%
	Sc_C1-C13	元/桶	29.90	-8.30	-21.73%	-18.70	-38.48%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	85.91	-	0	-1.60	-1.83%
	布伦特DTD	美元/桶	86.09	-	0	-2.89	-3.25%
	阿曼	美元/桶	85.63	-	0	-1.13	-1.30%
	迪拜	美元/桶	85.63	-	0	-1.13	-1.30%
	ESPO	美元/桶	80.11	-	0	-1.14	-1.40%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	0.46	-0.59	-56.19%	0.93	-197.87%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.64	0.05	8.47%	1.24	-206.67%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.18	-0.23	-56.10%	0.78	-130.00%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.18	2.49	107.79%	-2.57	-93.45%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.34	-2.00	-59.88%	-17.03	-145.69%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7406.60	-19.30	-0.26%	-30.10	-0.40%
	汽油(华东)	元/吨	8759.70	-13.40	-0.15%	-6.70	-0.08%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	12.053051	0.19	1.64%	0.37	3.13%
	汽油(华东)/Sc	-	14.255004	0.24	1.75%	0.48	3.47%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-1353.10	-5.90	0.44%	-23.40	1.76%
Sc仓单	仓单总量	万桶	748.90	-0.30	-0.04%	-195.30	-20.68%
EIA美国(周)	战略石油储备	百万桶	373.07	-	-	0.48	0.13%
	商业原油	百万桶	445.10	-	-	-3.44	-0.77%
	库欣原油	百万桶	33.54	-	-	-0.70	-2.05%
	汽油	百万桶	229.67	-	-	-2.01	-0.87%
	馏分油	百万桶	124.61	-	-	4.88	4.08%
CFTC持仓(周)	非商业净持仓	万张	27.99	-	-	0.87	3.21%
	商业净持仓	万张	-31.11	-	-	-0.84	2.78%
	非报告净持仓	万张	3.11	-	-	-0.03	-0.92%
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，降息幅度预期有所分化，需要留意金融业系统性风险的概率，另外欧洲政坛变化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，关键在于需求数据能否支撑强势持续，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>隔夜原油反弹为主，一方面美油短线80美元/桶附近存在一定支撑，另一方面指标系统提示83美元/桶附近或存在一定压力。前期油价消耗供需预期、降息预期及地缘和天气因素持续上行，盘面表现若无突发状况美油85美元/桶或对应短期油价极值，向后看一是等待消费季成品消费数据，目前难有较强预期，二是地缘方面有所缓和，三是留意宏观方面潜在风险。技术角度看，短线下行后中期转为震荡偏多格局，短线或有震荡、后期强弱仍需观察。交易端宽跨保留，国内下游产品利润多头可保留，单边观望，激进者尝试逢高试空。短线Sc主力支撑参考620附近，阻力参考627附近。</p>						

产业资讯

1、美国能源部：拜登政府寻求增加450万桶战略石油储备（SPR），交付时间为10月到12月。

2、美国至7月5日当周EIA原油库存减少344.3万桶，战略石油储备库存增加47.7万桶，库欣原油库存减少70.2万桶，汽油库存减少200.6万桶，精炼油库存增加488.4万桶。

3、欧佩克月报显示，主要的欧佩克+国家伊拉克、哈萨克斯坦和俄罗斯继续超过产量限制。报告显示，尽管俄罗斯在6月份大幅减产，但这三个国家每天的总供应量仍比年初设定的配额高出十数万桶。国际货币基金组织估计，对于包括沙特在内的欧佩克+成员国来说，目前的油价可能仍然有点太低了，沙特需要油价接近每桶100美元，才能支付政府的巨额支出。机构分析认为，该组织成员国未能有效执行减产对原油构成了进一步的不利因素，本周原油价格已下跌逾2美元。

4、将2024年全球经济增长预测从2.9%下调至2.8%，维持2025年全球经济增长预测为2.9%。对美国2024年和2025年的经济增速预期分别为2.2%和1.9%（此前为2.2%和1.9%）。将2024年欧元区经济增长预期从0.5%上调至0.7%，维持2025年欧元区经济增长预期为1.2%。

。预计2024年全球原油需求增速为225万桶/日，此前预期为225万桶/日。预计2025年全球原油需求增速为185万桶/日，此前预期为185万桶/日。

欧佩克日产量：5月修正为2664.6万桶，6月为2656.6万桶，较上月减少8万桶；中国石油制品净进口（变化）：5月为减少17万桶/日，4月为减少17万桶/日；印度石油制品净进口（变化）：5月为减少19万桶/日，4月为增加69万桶/日；美国石油制品净进口（变化）：6月为增加62万桶/日，5月为增加15万桶/日。

二手资料显示，欧佩克6月原油产量下降8万桶，至2657万桶/日。5月经合组织石油库存增长2470万桶，至28.1亿桶。

5、金融博客零对冲评论EIA报告称，美国能源信息署（EIA）官方数据证实，美国原油库存进一步减少。精炼油库存涨幅超过预期，可能是受飓风“Beryl”的影响，道指炼油厂停产，拜登政府再次增加了战略石油储备（增加47.7万桶），美国原油产量回升至1330万桶/日的纪录高位。数据公布前，Onyx Capital group研究部门主管Harry Tchilinguirian表示，“油市目前受到两股对立力量的冲击，一方面是欧佩克、地缘政治和天气因素为油价提供了支撑，另一方面是疲弱的经济数据、相对强势的美元和美联储持观望态度限制了油价涨势，这最终使市场处于区间波动。”

6、据CME“美联储观察”：美联储8月维持利率不变的概率为94.3%，降息25个基点的概率为5.7%。美联储到9月维持利率不变的概率为27.4%，累计降息25个基点的概率为68.6%，累计降息50个基点的概率为4.0%。

7、当地时间10日，以色列谈判代表团抵达卡塔尔首都多哈，将与卡塔尔、埃及、美国方面的代表就加沙地带停火、释放被扣押人员进行会谈。报道称，以色列谈判代表团由以色列情报和特勤局（摩萨德）负责人大卫·巴尼亚、以色列国家安全局（辛贝特）局长罗南·巴尔以及以色列国防军谈判代表尼赞·阿隆率领。他们将和卡塔尔首相穆罕默德、美国中央情报局局长伯恩斯、埃及情报局局长卡迈勒举行四方会谈。之后，斡旋方将把会谈成果转达巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）方面。

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；