

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年07月18日08时04分

## 原油

数据类别	指标	单位	7月17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	606.60	-6.20	-1.01%	-7.90	-1.29%
	WTI	美元/桶	83.10	2.28	2.82%	0.69	0.84%
	Brent	美元/桶	85.19	1.34	1.60%	-0.26	-0.30%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	1.96	-3.14	-61.60%	-1.77	-47.49%
	Sc-Brent	美元/桶	-0.13	-2.20	-106.51%	-0.82	-119.63%
	Brent-WTI	美元/桶	2.09	0.03	1.31%	1.41	205.38%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-0.10	-0.60	-120.00%	-2.60	-104.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	17.80	-0.90	-4.81%	-0.10	-0.56%
	Sc_C1-C13	元/桶	37.10	-4.40	-10.60%	7.20	24.08%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	84.44	-0.87	-1.02%	-0.96	-1.12%
	布伦特DTD	美元/桶	85.64	-1.02	-1.18%	-1.43	-1.64%
	阿曼	美元/桶	83.84	-0.85	-1.00%	-0.75	-0.89%
	迪拜	美元/桶	83.84	-0.85	-1.00%	-0.75	-0.89%
	ESPO	美元/桶	78.38	-0.72	-0.91%	-0.68	-0.86%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	阿曼升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	迪拜升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	ESPO升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7376.40	-13.80	-0.19%	-30.20	-0.41%
	汽油（华东）	元/吨	8751.70	-7.40	-0.08%	-8.00	-0.09%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.160237	0.10	0.83%	0.11	0.89%
	汽油（华东）/Sc	-	14.427465	0.13	0.94%	0.17	1.21%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1375.30	-6.40	0.47%	-22.20	1.64%
Sc仓单	仓单总量	万桶	661.20	-87.70	-11.71%	-87.70	-11.71%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	373.72	—	—	0.65	0.17%
	商业原油	百万桶	440.23	—	—	-4.87	-1.09%
	库欣原油	百万桶	32.66	—	—	-0.88	-2.61%
	汽油	百万桶	232.99	—	—	3.33	1.45%
	馏分油	百万桶	128.07	—	—	3.45	2.77%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	28.39	—	—	0.39	1.41%
	商业净持仓	万张	-32.54	—	—	-1.44	4.61%
	非报告净持仓	万张	4.15	—	—	1.04	33.42%
基本面概述	<p>宏观方面，市场对美联储9月降息预期基本一致；特朗普事件后一是市场对美联储降息预期达到极致，二是有提前交易特朗普政策的概率，或有部分商品提前出入海，三是隐含远期全球经济明显衰退的风险，四是政经秩序模糊、地缘升温概率走高，原油后期或有明显跨区分化。供需方面OPEC+整体仍以管理供应为主，需求端短期或关注美国需求旺季证实、证伪进程，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，地缘因素有概率重回交易，突发事件脉冲式影响概率走高。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>隔夜原油外盘原油大幅反弹，但Sc明显弱势，或源于国内下游利润拖累。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，近期消费预期仍有望提供给美原油盘面支撑，OPEC+三季度后政策预期或逐步纳入交易，另外留意外围风险，整体看除地缘异动能够显著推涨外，油价阶段性高点或已显现；技术角度看，美油82.4美元/桶、上方85美元/桶存在明显压力，近期油价震荡下行但表现为发散形态，或暗示波动加剧行情。交易端宽跨保留，国内下游产品利润多头可考虑择机退出，单边逢高试空，止损参照美油84.5美元/桶。短线Sc主力支撑参考608附近，阻力参考617附近。</p>						

- 1、周二拜登在接受BET采访时再次被问及是否决心继续参选。他表示如果自己的健康状况发生变化，就会重新评估是否继续参选，拜登说，“如果我出现一些健康状况，如果有人，如果医生跑过来对我说你有这个问题那个问题的话”。而就在采访公布后几个小时，白宫宣布，拜登在新冠病毒检测结果呈阳性后取消了在拉斯维加斯对一个主要拉丁裔民权团体的演讲。不过拜登的麻烦还没有完结。周三来自加利福尼亚州众议员、正在竞选参议员的Adam Schiff也呼吁拜登将火炬传递下去。美媒最新爆料称，参议院多数党领袖舒默上周六在会见拜登时表示，如果拜登结束连任竞选，对国家会更好。据ABC新闻，美国参议院多数党领袖舒默上周六在会见拜登时表示，如果拜登结束连任竞选，对国家会更好。此前另有媒体报道，舒默私下向民主党金主发出信号，他愿意接受拜登以外的民主党总统候选人。
- 2、花旗的分析师在一份报告中表示，特朗普的第二个总统任期可能会对原油价格产生不利影响。他们在一份报告中称：“俄罗斯和乌克兰的停火可能会缓解石油和天然气供应方面的担忧，美国与沙特关系的变暖可能会让欧佩克+向市场返还一些石油闲置产能，美国的石油和天然气产量可能会比以往更强劲。”他们补充说：“尽管特朗普政府可能会放松电动汽车规定，支持EREV等混合动力汽车的推广，并有可能保留电动汽车补贴，”但分析师预计特朗普当选总统不会损害美国的电动汽车发展。
- 3、美国至7月12日当周EIA原油库存减少487万桶，战略石油储备库存增加65万桶，库欣原油库存减少87.5万桶，汽油库存增加332.8万桶，精炼油库存增加345.4万桶。
- 4、摩根大通：我们估计WTI原油的均衡价格约为每桶70美元。即使WTI原油价格达到每桶60美元，油价仍然过低，无法激励生产，可能导致在接下来的三年内飙升至每桶100美元。
- 5、俄罗斯商业通讯社援引俄罗斯能源部副部长的信函报道，俄罗斯能源部已提议将汽油出口禁令延长至9月和10月。俄罗斯最初从去年3月1日至8月31日部分禁止汽油出口六个月，以先发制人地解决燃料短缺问题，并在乌克兰无人机袭击炼油厂和技术中断后阻止燃油价格上涨。这些限制措施在5月暂停至6月30日，然后进一步延长至7月底。俄罗斯副总理诺瓦克周一表示，如果国内燃料市场出现供应短缺，政府可能会决定从8月起恢复汽油出口禁令。
- 6、据CME“美联储观察”：美联储8月维持利率不变的概率为96.4%，降息25个基点的概率为3.6%。美联储到9月维持利率不变的概率为1.0%，累计降息25个基点的概率为95.5%，累计降息50个基点的概率为3.6%。
- 7、美国前总统特朗普接受了《商业周刊》一场约90分钟的采访，其中涉及美国经济、若再次当选，其第二个总统的议程等广泛议题。特朗普表示，（若再次当选）他将允许担任美联储主席的鲍威尔完成其包括理事一职（2028年届满）在内的任期，尤其是如果他认为后者在做正确的事的话。在政策利率方面，他警告称，美联储应该在11月大选前避免降息，以防给拜登带来提振。有关减税，特朗普希望将企业税率从目前的21%下调至低至15%。不过如果事实证明这个目标太难实现，他会满足于降至20%。此外，特朗普还提到有关潜在财政部长人选的问题，他表示，自己可以设想据称正在考虑从政的小摩CEO戴蒙“是他会考虑的财政部长人选”。而在涉及总统特赦问题方面，特朗普坚称如果在针对他的未决案件中被裁定犯下联邦罪行，他不会赦免自己。

---

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；