

1、加拿大皇家银行大宗商品策略师Helima Croft表示，欧佩克+下周“很可能采取观望的态度”，而不是就计划中的供应增长发表任何明确的声明。上个月，当欧佩克+公布了逐步恢复石油供应的计划时，油价暴跌，但当该组织确认“增加产量是明智的”时，油价回升。亚洲需求低迷持续到了第三季度，加强了欧佩克+保持谨慎的理由。欧佩克+各成员国主要官员继续坚持，石油市场稳定，而不是（占据）市场份额，才是首要的政策目标。等到美国总统选举结束后的年底会议，欧佩克+将更清楚地了解对部分成员国的政策方向。

2、金十数据7月26日讯，也门胡塞武装领导人阿卜杜勒·马利克·胡塞当地时间25日发表电视讲话称，胡塞武装必将对以军空袭荷台达一事作出回应。他重申，也门胡塞武装支持加沙地带的巴勒斯坦人民，将继续对以色列境内的重要目标进行打击。

油价周四下跌逾1%，布伦特原油跌至80美元以下，原因是需求低迷的持续担忧，以及大宗商品市场的整体避险情绪。三菱日联分析师Ehsan Khoman和Soojin Kim表示，夏季流动性低迷和算法抛售是原油近期走软的主要原因，大宗商品交易顾问在原油期货跌破关键技术位（即50日和100日移动均线）后抛售看涨头寸。对其他国家需求的担忧也打压市场人气，尽管美国库存大幅减少。

4、俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯将对超出欧佩克+伙伴设定的原油生产配额进行补偿，在这个问题上没有摩擦。俄罗斯6月份的原油产量超过了欧佩克+集团设定的配额，但俄罗斯能源部周三承诺，将在7月份坚持要求的产量水平。诺瓦克表示，生产过剩是一个小问题，俄罗斯与欧佩克+合作伙伴保持着持续联系。他表示，他预计8月1日的欧佩克+联合部长级监督委员会（JMMC）会议将是建设性的。“我们之间没有摩擦，”诺瓦克说。“我们一直与同事保持联系。”

5、俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯不打算禁止柴油出口，形势稳定。诺瓦克表示，俄罗斯没有计划采取额外措施使高辛烷值的Ai-95汽油供应正常化，并补充称，供应困难是暂时的。在过去的一个半月里，由于炼油厂的维护和高需求导致该品级的短缺，Ai-95汽油的批发价格上涨了约44%，接近历史最高水平。

6、美联储的政策制定者预计将于下周将利率维持在5.25%—5.50%的水平，直到9月份才会开始连续降息25个基点，最新数据显示，美国经济上季度恢复了增长动力。在数据公布之前，交易员们预计美联储下周降息的可能性约为9%，但在政府报告显示上季度经济增长2.8%、快于预期、是今年第一季度增速的两倍，使得这一概率降至7%以下。牛津经济研究院的分析师Ryan Sweet写道，经济重新加速“应有助于缓和和经济能否持续扩张的担忧，并平息美联储需要在7月份降息的传言。”交易员继续预计美联储将在9月、11月和12月分别降息25个基点，同时他们也减少了对美联储可能进一步降息的押注。此前，交易员认为美联储在9月会议前降息25个基点以上的可能性约为21%，现在下降到15%左右。

7、贸易消息人士和航运数据显示，在7月份，沙特两年多来首次从科威特进口燃料油，以帮助满足夏季电力需求高峰，而来自俄罗斯的折扣供应下降。航运分析公司Kpler和Vortexa的数据显示，该国对科威特高硫燃料油（HSFO）的进口量超过18万吨（约3.7万桶/日），这是沙特自2022年5月以来首次从科威特购买燃料。沙特的需求使更多科威特石油供应留在中东，在中东出口整体下降的情况下，新加坡的基准油价获得支撑。俄罗斯供应仍占沙特燃料油进口的大部分，7月份达到约44.1万吨，约占总进口量的30%。但与去年同期的近75万吨相比有所下降。LSEG Oil Research高级分析师Emril Jamil表示，来自印度等地对俄罗斯HSFO的竞购促使沙特转向科威特等替代供应商。此外，4月至6月期间SASREF炼油厂的维护可能也限制了沙特在夏季前增加燃料油库存的能力。

8、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0%，累计降息25个基点的概率为88.6%，累计降息50个基点的概率为11%，累计降息75个基点的概率为0.3%。

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

审核：朱美侠

投资咨询资格证号：Z0015621

复核：刘书语

从业资格证号：F03107583

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；