

山金期货原油日报

更新时间：2024年08月02日08时02分

原油

数据类别	指标	单位	8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	593.10	12.70	2.19%	7.60	1.30%
	WTI	美元/桶	76.93	-1.71	-2.17%	-1.42	-1.81%
	Brent	美元/桶	80.04	-1.47	-1.80%	-2.36	-2.86%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.23	3.52	129.77%	2.48	66.33%
	Sc-Brent	美元/桶	3.12	3.28	-2048.56%	3.42	-1117.38%
	Brent-WTI	美元/桶	3.11	3.27	-2044.24%	3.42	-1115.12%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	3.70	-3.50	-48.61%	8.80	-172.55%
	Sc_C1-C6	元/桶	18.40	-1.10	-5.64%	9.10	97.85%
	Sc_C1-C13	元/桶	39.20	5.50	16.32%	19.20	96.00%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	80.65	0.80	1.00%	-0.72	-0.88%
	布伦特DTD	美元/桶	81.44	2.29	2.89%	-1.21	-1.46%
	阿曼	美元/桶	79.54	0.58	0.73%	-1.14	-1.41%
	迪拜	美元/桶	79.54	0.58	0.73%	-1.13	-1.40%
	ESPO	美元/桶	73.61	0.17	0.23%	-2.14	-2.83%
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	7326.00	39.60	0.54%	-18.90	-0.26%
	汽油（华东）	元/吨	8726.70	32.20	0.37%	-0.20	-0.00%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.352049	-0.20	-1.61%	-0.19	-1.54%
	汽油（华东）/Sc	-	14.713708	-0.27	-1.78%	-0.19	-1.28%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1400.70	7.40	-0.53%	-18.70	1.35%
Sc仓单	仓单总量	万桶	857.20	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	375.10	—	—	0.69	0.18%
	商业原油	百万桶	433.05	—	—	-3.44	-0.79%
	库欣原油	百万桶	29.85	—	—	-1.11	-3.57%
	汽油	百万桶	223.76	—	—	-3.66	-1.61%
	馏分油	百万桶	126.85	—	—	1.53	1.22%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	27.60	—	—	-1.16	-4.03%
	商业净持仓	万张	-31.15	—	—	1.36	-4.19%
	非报告净持仓	万张	3.55	—	—	-0.20	-5.37%
基本面概述	<p>宏观方面，市场对美联储9月降息预期打满，前期交易特朗普政府政策预期可能转向，但仍存有一定分歧、有品种分化的基础，留意金融业潜在风险。供需方面，OPEC+会议无有效新增信息，但传递仍致力于（被动）管理供应的态度；国内需求或超预期偏弱，另外美油近期去库，但后期步入季节性弱势阶段，需求难有向好期待。地缘方面或为近期潜在主线，相比此前本次事件有更高的概率引发连锁反应，冲突外溢风险增加。总体看油价交易重心将逐渐转往四季度预期（目前看弱势为主）及宏观潜在风险，远期看美油供应增量预期或推动市场期待OPEC+持续减产或深化减产，油价估值基础或发生变化，供应变化的边际效应或大幅走高或暗示油价巨幅波动基础；地缘风险有升级、外溢概率，若后续不再扩大或仍为脉冲式影响。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>隔夜原油震荡后回落，或源于宏观数据偏弱、外围气氛转空。供需看三季度内预期仍较为稳定，但远期仍存不确定性，OPEC+会议未有增量信息，特朗普若当选或推动美油增产，与之对应的是需求或难有实质性增量（中国需求增速放缓较为确定，且难有新的需求替代），供应增量带动的价格弹性或大幅增加，油价有巨幅波动基础；宏观降息预期较为确定，偏弱的经济数据引发经济衰退预期；油价反弹后处于供需定价附近（供需平衡下油价预期参考美油78美元/桶），供需偏弱预期对油价形成一定压制，盘面看地缘因素仍提供一定支撑；技术角度看油价于反弹第一压力位附近（参考美油78美元/桶）承压回落，短线并无明确指引，中期看接近震荡收敛形态下沿。交易端观望为宜，可准备近期埋伏虚值看涨头寸（地缘因素交易）、或于油价回落至中期支撑附近建立多头，止损均参考前低附近。短线Sc主力支撑参考579附近，阻力参考588附近。</p>						

产业资讯

- 1、金十数据8月2日讯，原油在创下逾九个月来最大涨幅后回落，美国经济放缓迹象抵消了对中东冲突可能危及供应的担忧。WTI原油期货下跌2.1%，扭转之前的涨势，结算价在77美元/桶之下。周四数据显示，美国制造业活动录得八个月来最大萎缩，引发对原油需求可能下降的担忧，投资者对风险资产敬而远之。与此同时，有关伊朗计划报复以色列的报道令市场担心这场冲突可能会扩大，美国 and 伊朗可能会卷入其中，原油出口可能会受到冲击。BOK Financial Securities负责交易的高级副总裁Dennis Kissler表示，虽然地缘政治紧张局势“绝对值得市场慎重以对”，但油价近期的涨势有点过头。他表示，“除非我们看到全球供应真正受到了影响，否则我认为已经过度了，”尤其是考虑到全球经济放缓的迹象。
- 2、据巴勒斯坦通讯社1日报道，以色列军队当天空袭了加沙地带北部加沙城一所收容流离失所民众的学校，造成至少15人死亡，另有多人受伤。
- 3、俄罗斯副总理诺瓦克：当前油价对俄罗斯预算而言是舒适的。石油市场供需保持平衡。
- 4、欧佩克+在会议上表示，石油供应不会发生变化，将坚持下季度开始逐步解放产量的初步计划。今年6月，欧佩克+同意，从10月开始将逐步恢复为支撑油价而在2022年底暂停的产量。第四季度将增加约54万桶/日的产量。虽然最近油价下跌可能会让消费者和央行松了一口气，但这可能会给欧佩克+国家带来影响。国际能源署的数据表明，如果欧佩克+在第四季度继续增加供应，可能会出现新的供应盈余。花旗预计，该集团要到明年年中才会开始恢复供应。Onyx Commodities石油研究主管Harry Tchilinguirian表示，欧佩克+在考虑转向之前，仍需要看到当前政策在库存下降方面发挥作用。欧佩克+联合部长级监督委员会（JMMC）将在10月2日召开下次会议。
- 5、美国犹太国家安全研究所外交政策主任乔纳森·鲁厄说，“伊朗可能会针对单一的高价值资产，比如海法（以色列北部港口城市）的关键基础设施、某个海上天然气钻井平台，或者以色列用以发动袭击的基地。”以色列总理内塔尼亚胡前国家安全顾问梅尔·本·沙巴特说，“伊朗很可能计划以‘以眼还眼’的方式进行暗杀，但这样的袭击需要时间来准备。我估计，他们将直接从伊朗和伊拉克领土做出回应。”
- 6、“伊朗可能认为，除了报复，它别无选择，因为它首先必须阻止以色列对其领土的进一步袭击，”危机组织（Crisis Group）伊朗项目主任阿里·瓦伊兹（Ali Vaez）说。“它必须捍卫自己的主权。它必须保持自己在地区伙伴眼中的信誉。”瓦伊兹说：“因为这是以色列和美国在整个（中东）地区对抵抗轴心力量进行的多次高调暗杀和重大袭击的高潮，而且德黑兰肯定有一种看法，认为以色列和美国是在相互协调和配合下行动的，我认为这很可能引发针对美国和以色列的整个轴心的协调报复。”
- 7、综合港口机构报告和油轮追踪数据，阿塞拜疆6月通过BTC（Baku-Tbilisi-Ceyhan）输油管道出口2134万桶石油，或68.8万桶/日，创最近20个月新高。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为78%，降息50个基点的概率为22%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为29.1%，累计降息75个基点的概率为57.1%，累计降息100个基点的概率为13.8%。

作者：曹有明

审核：朱美侠

期货从业资格号：F3038998

投资咨询资格证号：Z0015621

交易咨询资格证号：Z0013162

复核：刘书语

电话：021-20627258

从业资格号：F03107583

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；