

山金期货原油日报

更新时间：2024年08月13日08时15分

原油

数据类别	指标	单位	8月12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	568.10	6.70	1.19%	21.20	3.88%
	WTI	美元/桶	79.66	2.68	3.48%	5.74	7.77%
	Brent	美元/桶	82.04	2.58	3.25%	4.79	6.20%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	-0.16	-1.75	-109.96%	-2.89	-105.80%
	Sc-Brent	美元/桶	-2.54	-1.65	186.39%	-1.94	327.17%
	Brent-WTI	美元/桶	2.38	3.27	-368.48%	2.97	-500.46%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	0.70	0.40	133.33%	-2.10	-75.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	12.60	2.20	21.15%	-0.90	-6.67%
	Sc_C1-C13	元/桶	33.70	6.70	24.81%	17.00	101.80%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	78.05	-	0	2.71	3.60%
	布伦特DTD	美元/桶	81.11	-	0	4.84	6.35%
	阿曼	美元/桶	77.15	-	0	2.10	2.80%
	迪拜	美元/桶	77.15	-	0	2.10	2.80%
	ESPO	美元/桶	71.08	-	0	1.67	2.41%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-3.99	-5.64	-341.82%	-1.24	45.09%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.93	1.38	59.74%	0.76	-44.97%
	阿曼升贴水	美元/桶	-4.89	-3.08	-170.17%	-4.45	101.36%
	迪拜升贴水	美元/桶	-4.89	-0.73	-17.55%	-6.55	-394.58%
	ESPO升贴水	美元/桶	-10.96	-8.48	-341.94%	-24.31	-182.12%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7259.90	-7.40	-0.10%	-39.50	-0.54%
	汽油（华东）	元/吨	8652.10	-10.30	-0.12%	-50.40	-0.58%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.779264	-0.17	-1.28%	-0.57	-4.25%
	汽油（华东）/Sc	-	15.229889	-0.20	-1.30%	-0.68	-4.29%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1392.20	2.90	-0.21%	10.90	-0.78%
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	375.83	—	—	0.74	0.20%
	商业原油	百万桶	429.32	—	—	-3.73	-0.86%
	库欣原油	百万桶	30.43	—	—	0.58	1.94%
	汽油	百万桶	225.10	—	—	1.34	0.60%
	馏分油	百万桶	127.80	—	—	0.95	0.75%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	22.23	—	—	-2.32	-9.43%
	商业净持仓	万张	-24.74	—	—	3.08	-11.07%
	非报告净持仓	万张	2.51	—	—	-0.76	-23.35%
基本面概述	宏观方面，经历对美国经济衰退担忧的情绪释放后，市场迎来情绪修复阶段，但仍要留意金融业潜在风险；市场对美联储9月降息预期一致，降息幅度预期较前期走低。供需方面，整体维持在平衡附近，市场仍有对OPEC+主动或被动管理供应的预期，OPEC最新月报调低需求预期，主要源于中国需求不及预期；美国回补SPR，或为近期潜在信心支撑；注意美国需求可能达峰，供需预期有走弱可能，同时关注OPEC+四季度政策预期，若四季度退出减产，油价供需预期或承压。地缘方面今日升温推动油价。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；地缘方面突发事件目前看对油价影响有限。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。						
操作建议	隔夜原油大幅反弹，或源于市场担忧地缘冲突升级导致避险交易。供需看美油定价参考77美元/桶附近，美国需求或迎来季节性走低窗口期，OPEC+四季度退出减产约束，全球需求预期未有明显起色，后期油价中枢或有下调概率；宏观情绪趋稳，但仍要保留对突发事件的敏感性，潜在利多为美国回补SPR以及可能的地缘冲突。交易端交易地缘冲突的虚值看涨头寸移仓或了结，考虑到地缘因素发酵，激进者短线择机试空，但一是要严格止损，二是要规避潜在的地缘因素影响。短线Sc主力支撑参考570附近，阻力参考590附近。						

产业资讯

- 1、金十数据8月13日讯，因交易商认为伊朗可能采取报复行动，WTI原油期货日内涨3.22美元，创下自去年10月以来的最大单日涨幅，收于每桶80美元以上。道明证券大宗商品策略师丹·加利表示：“算法趋势追随者仍持有布伦特原油的“干粉药（dry powder）”，这表明来自伊朗的攻势仍可能引发这一群体的额外购买活动。”这也表明基金经理的头寸可能发生了转变。上周，宏观经济前景黯淡，促使对冲基金和算法交易员将其洲际交易所布伦特原油的净多头头寸降至2011年首次发布该数据以来的最低水平。美国汽油和柴油的看涨押注也处于多年低点。
- 2、美国白宫国家安全委员会发言人柯比表示，美国已准备好应对伊朗或其中东代理人可能在本周发动的重大袭击。柯比说，在伊朗和哈马斯指责以色列上个月在德黑兰暗杀了一名哈马斯领导人之后，美国加强了在该地区的军事部署，并与以色列一样担心伊朗可能发动的袭击。“我们和以方在（伊朗）可能的（进攻）时机问题上有着相同的担忧和预期，可能就在本周发生。我们必须为可能发生的一系列重大袭击做好准备。我们当然不希望看到以色列像4月份那样遭袭而不得不自卫。但是，如果他们真的遇到这种情况，我们将继续帮助他们自卫。”
- 3、欧佩克周一下调了2024年全球石油需求增长预测，因对中国的预期减弱，这凸显出欧佩克+从10月开始增产将面临两难局面。这是欧佩克自2023年7月公布今年石油需求增长预测以来首次下调，目前全球各大机构对2024年石油需求增长的预测存在很大分歧，而欧佩克的预测仍处于行业最高水平，远高于国际能源署（IEA）的预测。一位接近欧佩克+的消息人士上周表示，该组织仍有一个月的时间来决定是否从10月份开始增产，并将在未来几周研究油市数据。不过，欧佩克的报告显示，实际产量仍在增加，7月欧佩克+石油产量为4,090万桶/日，比6月份增加了11.7万桶/日，其中沙特的产量增幅最大。欧佩克报告预计，第四季度对欧佩克+原油的需求为4,380万桶/日，这在理论上为该组织增产留出了空间。
- 4、美国能源部：政府计划购买600万桶石油，以帮助补充战略石油储备。
- 5、欧佩克在其月度报告中表示，欧佩克12个成员国7月份的石油日产量为2675万桶，比6月份增加了18.5万桶，其中沙特、伊拉克和伊朗的产量增加，而利比亚的产量下降。而欧佩克+中的非欧佩克国家7月份的日产量为1416万桶，比6月份减少了6.8万桶，其中俄罗斯、哈萨克斯坦和南苏丹的日产量均有所下降。具体来看，俄罗斯的石油产量从6月份的911.5万桶/日下降至7月份的908.9万桶/日，减少2.6万桶/日。不过根据欧佩克+设定的目标，俄罗斯7月份的产量本应达到897.8万桶/日，或减少11.1万桶/日。俄罗斯能源部上周表示，7月份，“由于供应计划的一次性问题，俄罗斯7月的日产量比欧佩克+协议设定的目标高出6.7万桶，而8月和9月的水平应该可以弥补这一点。”此外，数据显示，伊拉克超过目标32.1万桶/日，哈萨克斯坦超过目标9.5万桶/日，欧佩克+超过7月石油目标8.4万桶/日。
- 6、欧佩克月报：维持2024年全球经济增长预测在2.9%不变；维持2025年全球经济增长预测在2.9%不变。将2024年美国经济增长预测从2.2%上调至2.4%。维持2025年美国经济增长预测在1.9%不变。预计2024年全球原油需求增速为211万桶/日，此前预期为225万桶/日。预计2025年全球原油需求增速为178万桶/日，此前预期为185万桶/日。将2024年非欧佩克国家供应增长预测维持在120万桶/日。将2025年非欧佩克国家供应增长预测维持在110万桶/日。
- 7、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为52%，降息50个基点的概率为48%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为35.6%，累计降息75个基点的概率为49.3%，累计降息100个基点的概率为15.1%。

作者：曹有明
期货从业资格号：F3038998
交易咨询资格号：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；