

山金期货原油日报

更新时间：2024年08月19日07时42分

原油

数据类别	指标	单位	8月16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	572.00	6.70	1.19%	10.60	1.89%
	WTI	美元/桶	76.60	-1.49	-1.91%	-0.38	-0.49%
	Brent	美元/桶	79.58	-1.39	-1.72%	0.12	0.15%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	3.44	2.36	217.14%	1.85	115.89%
	Sc-Brent	美元/桶	0.46	2.26	-125.64%	1.35	-151.92%
	Brent-WTI	美元/桶	2.98	4.78	-266.00%	3.87	-436.16%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-0.30	-2.90	-111.54%	-0.60	-200.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	11.70	-4.10	-25.95%	1.30	12.50%
	Sc_C1-C13	元/桶	31.70	0.30	0.96%	4.70	17.41%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	79.93	-	0	0.01	0.01%
	布伦特DTD	美元/桶	82.24	-	0	-1.08	-1.30%
	阿曼	美元/桶	79.15	-	0	0.47	0.60%
	迪拜	美元/桶	79.15	-	0	0.47	0.60%
	ESPO	美元/桶	73.40	-	0	0.57	0.78%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.35	-2.79	-88.85%	2.66	-115.15%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.66	4.78	225.47%	4.47	-246.96%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.43	1.44	77.01%	0.15	-25.86%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.43	3.27	88.38%	-1.92	-128.86%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.18	-1.95	-46.10%	-19.12	-147.74%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7237.90	4.00	0.06%	-29.40	-0.40%
	汽油（华东）	元/吨	8618.80	3.30	0.04%	-43.60	-0.50%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.653671	-0.14	-1.12%	-0.29	-2.25%
	汽油（华东）/Sc	-	15.067832	-0.17	-1.13%	-0.36	-2.35%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1380.90	0.70	-0.05%	14.20	-1.02%
Sc仓单	仓单总量	万桶	657.20	-	0	-200.00	-23.33%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	376.53	—	—	0.69	0.18%
	商业原油	百万桶	430.68	—	—	1.36	0.32%
	库欣原油	百万桶	28.76	—	—	-1.67	-5.47%
	汽油	百万桶	222.20	—	—	-2.89	-1.29%
	馏分油	百万桶	126.12	—	—	-1.67	-1.31%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	23.15	—	—	0.92	4.14%
	商业净持仓	万张	-25.96	—	—	-1.22	4.92%
	非报告净持仓	万张	2.80	—	—	0.30	11.85%
基本面概述	宏观方面，市场对美国经济悲观预期改善，气氛回暖，同时降息预期较为一致；国内经济数据不及预期，可能对油价形成压力。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，美国回补SPR，或为近期潜在信心支撑；另外注意美国需求可能达峰、后期走向季节性回落，供需预期有走弱可能，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。地缘方面悬而未决，目前看市场预期为影响有限，消息扰动力度滑坡。总体看油价交易重心将逐渐转向四季度预期（目前看弱势为主），美国大选预期可能发生变化，远期看美油供应增量预期或推动市场预期OPEC+持续减产或深化减产，油价估值基础或发生变化（概率在走低），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潜在压力以及美国大选效应溢出。						
操作建议	隔夜原油小幅回落，或源于利多缺位交易再回偏弱供需预期。供需看美油定价参考77美元/桶附近（随时间推移供需预期走低），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；宏观情绪向好、对美国经济担忧部分消退，潜在利多为美国回补SPR以及可能的地缘冲突。技术角度看油价在震荡收敛形态下沿徘徊，短线美油77.5美元/桶附近表现为一定压力，若持续下行有概率诱导中期走弱行情，但若反弹至80美元/桶上方或有中期重回震荡偏多态势；交易端短线维持偏空判断但谨慎交易，一是参考美油77.5美元/桶附近压力，二是注意规避潜在的地缘突发影响，可考虑埋伏看跌期权。短线Sc主力支撑参考546-556附近，阻力参考568-575附近						

产业资讯

- 1、以色列总理内塔尼亚胡办公室当地时间17日晚在一份声明中，对推进加沙停火协议表示“谨慎乐观”。声明显示，内塔尼亚胡听取了谈判小组本周在卡塔尔会谈的简报后做出了这一表态。新一轮加沙停火谈判本月15日和16日在卡塔尔多哈举行。卡塔尔、美国和埃及三国16日发表联合声明，称此轮谈判具有“建设性”，气氛积极。
- 2、OpenAI称，我们封禁了与伊朗影响力活动有关的账户，这些账户使用ChatGPT生成关注多个主题的内容，包括美国总统竞选。我们没有看到任何迹象表明这些内容触及了有意义的受众。
- 3、美国至8月16日当周石油钻井总数 483口，前值485口。天然气钻井总数 98口，前值97口。
- 5、因为供应充足而需求不足，油价下跌，近期的涨势似乎已失去动力。德商银行分析师在一份报告中表示，迄今为止，伊朗可能对以色列实施报复性打击的可能性尚未实现，这有利于降低风险溢价，而新的需求担忧令市场承压，欧佩克和国际能源署小幅下调了对全球石油需求的预测。此外，德商银行称，亚洲一些国家的原油加工量也令人失望。不过，大多数工业化国家的石油需求将保持强劲，从而抑制石油需求的进一步下降，但鉴于目前的市场状况，沙特和俄罗斯可能不得不推迟原定于秋季逐步削减的自愿减产计划。
- 6、周五，在多哈举行的关于加沙停火和人质释放协议的紧张谈判进入第二天，国际调停者试图促成一项协议，该协议还将旨在缓解日益加剧的地区敌对行动，并避免以色列和伊朗之间的全面战争。美国、埃及和卡塔尔召集了这次会议，以期打破持续数月的谈判僵局。美国总统拜登领导的政府试图给会谈带来积极的影响，然而，目前还不清楚以色列总理内塔尼亚胡愿意在多大程度上软化他最近几周提出的几项额外要求。据了解会谈情况的人士说，主要的症结包括他坚持以色列不会从加沙和埃及边境地区撤出，也就是所谓的费城走廊，或者允许流离失所的巴勒斯坦人自由地“不受审查”地返回加沙地带北部。内塔尼亚胡坚持说，他没有增加新的条件，并把僵局归咎于哈马斯。另有了解谈判情况的人士说，哈马斯方面已经放弃了长期以来的要求，即协议应该从一开始就保证战争的彻底结束。
- 7、高盛表示，预计沙特投入石油行业的资金将少于最初预计的目标。该机构称，到2030年，这个海湾王国可能会将大部分资金，约占总投资的73%，投入非石油领域，这与该行先前估计的66%相比有所转变。当前，WTI原油期货在动荡的一周结束时下跌，市场在权衡强劲的美国经济数据和伊朗或其代理人可能对以色列发动的攻击。
- 8、德商银行：预计到2024年底，布伦特原油价格将达到每桶85美元，WTI原油价格将达到每桶80美元。
- 9、美联储-FOMC票委戴利：认为通胀已受控，是时候考虑降息了；古尔斯比：通胀下降的同时保持高利率就等于收紧政策。
- 10、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为72.5%，降息50个基点的概率为27.5%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为56.3%，累计降息75个基点的概率为37.6%，累计降息100个基点的概率为6.2%。

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；