

山金期货原油日报

更新时间：2024年08月20日08时05分

原油

数据类别	指标	单位	8月19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	559.50	-12.50	-2.19%	-8.60	-1.51%
	WTI	美元/桶	73.81	-2.79	-3.64%	-5.85	-7.34%
	Brent	美元/桶	77.73	-1.85	-2.32%	-4.31	-5.25%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	4.53	1.09	31.82%	4.69	-2956.54%
	Sc-Brent	美元/桶	0.61	0.15	33.58%	3.15	-124.22%
	Brent-WTI	美元/桶	3.92	3.46	751.62%	6.46	-254.41%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	0.70	1.00	333.33%	-	0
	Sc_C1-C6	元/桶	13.30	1.60	13.68%	0.70	5.56%
	Sc_C1-C13	元/桶	23.30	-8.40	-26.50%	-10.40	-30.86%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	79.76	-	0	-1.02	-1.26%
	布伦特DTD	美元/桶	82.24	-	0	-1.05	-1.26%
	阿曼	美元/桶	79.15	-	0	-0.85	-1.06%
	迪拜	美元/桶	79.15	-	0	-0.85	-1.06%
	ESPO	美元/桶	73.40	-	0	-0.96	-1.29%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	2.03	-0.63	-23.68%	5.39	-160.42%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	4.51	4.94	1148.84%	7.22	-266.42%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.42	0.95	202.13%	2.88	-197.26%
	迪拜升贴水	美元/桶	1.42	2.75	206.77%	0.83	140.68%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.33	-0.24	-5.87%	-17.11	-133.88%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7185.10	-52.80	-0.73%	-74.80	-1.03%
	汽油（华东）	元/吨	8559.70	-59.10	-0.69%	-92.40	-1.07%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.842002	0.19	1.49%	0.06	0.49%
	汽油（华东）/Sc	-	15.298838	0.23	1.53%	0.07	0.45%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1374.60	6.30	-0.46%	17.60	-1.26%
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，市场对美国经济预期仍偏悲观，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往四季度预期（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期待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	隔夜原油大幅下行，盘面弱势显现。供需看美油定价参考75-77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，潜在利多为美国回补SPR以及可能的地缘冲突。技术角度看油价短线仍有支撑，但中期看或有概率本周内下破重要支撑，短期关注美油75美元/桶压力，有效下跌或指向70美元/桶以下。交易端空单持有且注意止盈，看跌期权注意浮盈移仓。短线Sc主力支撑参考540-545附近，阻力参考557-565附近						

行业资讯

- 1、两名工程师透露，利比亚沙拉拉油田的日产量将增至8.5万桶，以供应扎维亚炼油厂。
- 2、Sparta Commodities大宗商品公司的分析师Philip Jones-Lux在一份报告中表示，西德克萨斯中质米德兰原油（WTI Midland）仍然处于非常有利的地位，比北海或西非的竞争对手更便宜。他表示：“按照目前的价格，我们预计短期内出口将再次回升，并有助于突显美国原油市场目前的强劲势头。”数据显示，10月11日至15日运抵欧洲西北部的WTI Midland Aframax原油到岸价格与布伦特原油到岸价格相比溢价4.10美元/桶，而Forties原油为溢价5美元，Agbami Aframax原油为溢价7.60美元。他表示，利比亚持续的石油供应中断提振了原油市场的基本面，但随着维修季节的临近，现在就宣布现货市场持续走强还为时过早。
- 3、以Francisco Blanch为首的美国银行分析师在报告中表示：“随着非欧佩克成员国的供应增长超过需求，石油基本面在2025年应会走软。”分析师预计，明年全球市场将面临70万桶/日的供应过剩，导致商业甚至战略库存“大幅增加”。明年布伦特原油平均价格为80美元/桶，低于今年的86美元/桶。明年非欧佩克+国家的供应增长将加速至160万桶/日，其中美国、巴西、加拿大和圭亚那增幅最大。
- 5、当地时间8月19日，俄罗斯罗斯托夫州州长戈卢别夫表示，罗斯托夫州普罗列塔尔斯克市火灾受伤人数上升至41人，均为消防员，其中5人正在接受重症监护。18日，俄罗斯罗斯托夫州州长发布消息称，当天俄防空设施在该州上空击落的乌克兰无人机碎片导致一处存有柴油的工业仓库起火。随后，乌方称袭击了俄罗斯罗斯托夫州储存石油产品的高加索工厂，袭击后发生了火灾。
- 6、由于地缘政治风险缓解以及对需求前景的持续担忧，油价今日走低。斯巴达资本的Peter Cardillo在报告中表示，结束加沙冲突的新谈判努力，以及欧佩克+可能逐步取消部分减产措施，都盖过了“中东和俄乌局势可能产生的严重地缘政治后果”。他补充称：“从技术上讲，油价目前正在回撤近期的强势，可能会继续走低。”
- 7、伊朗外交部发言人：我们欢迎任何促成加沙停火的真诚努力。加沙停火与伊朗的报复是两个独立事件。要求伊朗对以色列保持克制是不合逻辑的。加沙停火是必要的。
- 8、伊朗将9月份销往亚洲的伊朗轻质原油价格定为较阿曼/迪拜价格升水每桶2.35美元。
- 9、根据美国汽车协会(AAA)的数据，即将到来的美国劳动节周末国内出行预订量同比增长9%。虽然这一预估仅涵盖通过AAA预订的旅行，但该数据进一步描绘出美国夏季燃油需求面临的乐观前景。7月4日独立日假期当周的美国国内出行人数料已创纪录新高，而在此之前的阵亡将士纪念日周末国内出行人数预计达到20年来的最高水平。受汽油价格走低支撑，美国今年的出行增长依然富有韧性。AAA表示，劳动节周末汽油零售价格预计为每加仑3.50美元，去年为每加仑3.81美元。
- 10、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为77%，降息50个基点的概率为23%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为55.1%，累计降息75个基点的概率为44.9%。

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；