

# 山金期货原油日报

更新时间：2023年12月26日08时11分

## 原油

数据类别	指标	单位	12月21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	565.00	2.00	0.36%	32.80	6.16%
	WTI	美元/桶	73.93	0.11	0.15%	2.28	3.18%
	Brent	美元/桶	79.34	0.19	0.24%	2.74	3.58%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.63	0.12	2.18%	2.42	75.36%
	Sc-Brent	美元/桶	0.22	0.04	21.90%	1.96	-112.90%
	Brent-WTI	美元/桶	5.41	5.23	2843.97%	7.15	-411.43%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-5.30	-0.70	-15.22%	-2.70	103.85%
	Sc_C1-C6	元/桶	-7.10	1.30	15.48%	1.10	-13.41%
	Sc_C1-C13	元/桶	3.70	1.30	54.17%	7.10	-208.82%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	80.84	-	0	2.37	3.02%
	布伦特DTD	美元/桶	80.93	-	0	1.74	2.20%
	阿曼	美元/桶	79.18	-	0	3.02	3.97%
	迪拜	美元/桶	79.42	-	0	3.26	4.28%
	ESPO	美元/桶	75.78	-	0	3.65	5.06%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	1.50	-1.23	-45.05%	3.69	-168.49%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.25	1.34	1488.89%	0.84	204.88%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.48	-2.77	-120.96%	1.68	-77.78%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.48	15.72	97.04%	-4.24	-112.77%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.13	1.20	22.51%	-18.25	-129.25%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7538.44	12.78	0.17%	22.78	0.30%
	汽油（华东）	元/吨	8481.00	17.67	0.21%	42.44	0.50%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.342380	-0.02	-0.18%	-0.78	-5.52%
	汽油（华东）/Sc	-	15.010619	-0.02	-0.15%	-0.85	-5.33%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-942.56	-4.89	0.52%	-19.67	2.13%
Sc仓单	仓单总量	万桶	511.80	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	352.54	—	—	0.63	0.18%
	商业原油	百万桶	443.68	—	—	2.91	0.66%
	库欣原油	百万桶	32.47	—	—	1.69	5.48%
	汽油	百万桶	226.72	—	—	2.71	1.21%
	馏分油	百万桶	115.02	—	—	1.49	1.31%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	18.27	—	—	3.11	20.54%
	商业净持仓	万张	-19.59	—	—	-2.05	11.72%
	非报告净持仓	万张	1.31	—	—	-1.06	-44.67%
基本面概述	<p>宏观方面，12月维持利率不变，首次讨论降息，整体转鸽，同时或引导市场增强对美国经济软着陆预期；巴以冲突继续，市场仍计价其风险不会外溢至主要产油国；红海事件以及伊朗表态可能封锁地中海，影响有待观察，目前消息称某船运公司可能保持红海航线，但一方面是否落地仍未清晰，另一方面成本并未确定。</p> <p>供需方面，美国SPR有超过2亿桶的回补空间（近期或进入回补窗口、注意观察回补量级变化），美国恢复对伊朗的制裁、委内瑞拉供应重回市场，市场经历OPEC+“自愿”减产不及预期、供需预期走弱至美联储表态偏鸽、经济软着陆预期得到加强推动供需预期修正，叠加红海事件助推风险偏好走高，后期或再回供需交易，关注美油产量韧性是否持续；非洲国家安哥拉退出OPEC，市场担忧OPEC供应管理可能失控、不排除沙特报复性增产，需关注事件进展；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多、但冬季为传统淡季、目前数据并未提供有效支撑。总体看近期原油从地缘、供需未有明显利多，情绪转暖、地缘因素倾向于利空减弱油价因此反弹，但同时留意利空减弱逐渐消化，后期或再回供需交易，保留对宏观侧压力以及系统性风险的敏感性；另留意美国大选政策效应。</p>						
操作建议	<p>隔日国际原油暂停交易，国内Sc一度下探后回升，或源于对红海事件影响减退，但红海事件影响并未完全消退，在年末运费定价期限内，或仍存增量信息，需要保持一定的敏感度（保持红海航线成本有待确定）。技术角度看，美油短线反弹至中期压力位置，有概率短线承压进而形成区间震荡（参考【68，72】），以交易形成新的供需预期与油价参考基准；交易端谨慎空头、中短期思路，短线空单及中虚看跌期权持有，考虑到伊朗可能封锁地中海，可配置中虚看涨期权应对潜在风险。Sc主力支撑参考553附近，阻力参考567附近。</p>						

- 1、据知情人士透露，俄罗斯的炼油厂从12月14日至12月20日期间每天处理约565万桶原油。与本月7日至14日的处理量相比，这下降了大约5万桶/日，本月7日至14日的平均精炼量达到了本年4月初以来最高水平。俄罗斯的炼油厂运行情况目前正在受到石油市场观察者的关注，因为在国际制裁之下，政府对官方产量数据进行了分类处理，这使得海上原油出口以及炼油厂运行数据成为追踪该国产量趋势的重要指标之一。
- 2、美国资深调查记者西摩·赫什近日再次就“北溪”天然气管道爆炸一事发文。他在文章中表示，在俄罗斯对乌克兰发起特别军事行动的前几周，美国政府就已决定破坏“北溪”天然气管道。后来的实际情况显示，这一破坏行动主要针对德国，因为德国是支持乌克兰联盟中最薄弱的环节。
- 3、当地时间12月25日，伊拉克武装部队总司令发言人叶海亚·拉苏尔发表声明称，当天针对伊拉克库尔德自治区（库区）首府埃尔比勒机场附近的一起袭击“造成人员伤亡，机场运营被迫中断”。拉苏尔指出，袭击者试图以当地军事基地中的国际部队为目标，并发射了载有炸弹的无人机。伊拉克政府谴责此类“恐怖主义”行为，并将追查袭击者，将其绳之以法。据伊拉克民兵武装“伊斯兰抵抗组织”当天早些时候发布的一则声明，该组织当天对伊拉克库区首府埃尔比勒东北部驻有美军的哈里尔空军基地发动了无人机袭击。（央视）
- 4、据CME“美联储观察”：美联储明年2月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为83.5%，降息25个基点的概率为16.5%。到明年3月维持利率不变的概率为6.7%，累计降息25个基点的概率为78.1%，累计降息50个基点的概率为15.2%。

---

作者：强子益

期货从业资格号：F3071828

投资咨询从业资格号：Z0015283

电话：021-20627563

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格号：F3038998

投资咨询从业资格号：Z0013162

电话：021-20627258

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；