

山金期货原油日报

更新时间：2024年01月03日08时09分

原油

数据类别	指标	单位	1月2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	555.70	13.00	2.40%	2.00	0.36%
	WTI	美元/桶	70.50	-0.83	-1.16%	#N/A	#N/A
	Brent	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	8.02	2.73	51.55%	#N/A	#N/A
	Sc-Brent	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	Brent-WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-2.70	21.20	88.70%	2.30	-46.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	-5.00	25.40	83.55%	5.10	-50.50%
	Sc_C1-C13	元/桶	7.70	36.90	126.37%	15.00	-205.48%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	78.44	-	0	-2.27	-2.81%
	布伦特DTD	美元/桶	77.59	-	0	-3.34	-4.13%
	阿曼	美元/桶	77.10	-	0	-1.56	-1.98%
	迪拜	美元/桶	77.10	-	0	-1.56	-1.98%
	ESPO	美元/桶	73.06	-	0	-0.83	-1.12%
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	7506.44	-24.89	-0.33%	-27.56	-0.37%
	汽油（华东）	元/吨	8555.67	-1.11	-0.01%	65.33	0.77%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.508088	-0.37	-2.66%	-0.10	-0.72%
	汽油（华东）/Sc	-	15.396197	-0.37	-2.35%	0.06	0.41%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1049.22	-23.78	2.32%	-92.89	9.71%
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	353.33	—	—	0.79	0.22%
	商业原油	百万桶	436.57	—	—	-7.11	-1.60%
	库欣原油	百万桶	33.97	—	—	1.51	4.65%
	汽油	百万桶	226.05	—	—	-0.67	-0.30%
	馏分油	百万桶	115.77	—	—	0.74	0.64%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	19.93	—	—	1.65	9.05%
	商业净持仓	万张	-21.11	—	—	-1.52	7.77%
	非报告净持仓	万张	1.18	—	—	-0.13	-10.01%
基本面概述	<p>宏观方面，市场对美国软着陆预期，同时2024年二季度或有降息可能；巴以冲突继续，市场仍计价其风险不会外溢至主要产油国；红海事件影响逐渐挤出。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>隔日油价大幅走低，或源于红海事件影响挤出，以及外围走弱，前期乐观预期有所消退。技术角度看，前期交易基本锚定美油区间震荡（参考【68，75】），该区间或对应OPEC+供应管理、美国经济软着陆（不走向衰退）情形下油价预期，后期交易主线仍未供需预期变化，另留意地缘因素扰动。交易侧谨慎空头，留意短线空间有限概率，短空注意止盈，看跌期权移仓，对反弹有所期待可增配中虚看涨头寸。Sc主力支撑参考540附近，阻力参考551附近。</p>						

- 1、据消息人士称，由于人员抗议，利比亚最大的油田之一Sharara油田部分工厂被迫停产，日产量从26.5万桶降至23.5万桶。该油田10口油井已遭关闭，但Zawiya港的抽水工作仍在继续。知情人士表示，如果抗议者要求得不到满足，他们将寻求完全关闭油田。
- 2、据航运情报公司Kpler：上个月欧佩克产量增加4.8万桶/日，达到2653万桶/日。
- 3、据代表们透露，欧佩克+将在下个月初召开网络会议，恢复例行的石油市场监测。一位知情人士称该会议计划于2月1日举行。石油输出国组织及其盟国本月开始了新一轮减产，试图避免第一季度全球供应过剩并捍卫原油价格。油价在去年第四季度下跌近20%，来自美国及其他国家创纪录的供应抵消了欧佩克+减产措施和强劲燃料需求的影响。预计今年石油消费增长将大幅放缓，这引发了对供应过剩的预测。在围绕产量配额存在争议的背景下，安哥拉在加入石油输出国组织16年后宣布退出。不过这预计不会对该国及欧佩克+联盟的供应产生任何影响。
- 4、全球集装箱航运巨头法国达飞轮船周二在其网站上发布通知称，从1月15日起，亚洲至地中海地区的集装箱运费将较1月1日上调至多100%，40英尺长集装箱运费将从1月1日的3000美元提高到6000美元。达飞轮船发言人表示，随时准备根据需要重新评估和调整其计划。随后，航运巨头马士基称，将继续暂停通过红海的所有货物运输，同时将进一步评估不断变化的情况。在对客户最有意义的情况下，船只将改变航线，继续绕好望角航行。
- 5、据CME“美联储观察”：美联储2月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为87.1%，降息25个基点的概率为12.9%。到明年3月维持利率不变的概率为20.9%，累计降息25个基点的概率为69.3%，累计降息50个基点的概率为9.8%。

作者：强子益

期货从业资格证号：F3071828

投资咨询从业资格证号：Z0015283

电话：021-20627563

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

投资咨询从业资格证号：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；