

山金期货原油日报

更新时间：2024年02月26日08时07分

原油

| 数据类别 | 指标 | 单位 | 2月23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 | 603.70 | 2.60 | 0.43% | 26.60 | 4.61% |
| | WTI | 美元/桶 | 76.57 | -1.77 | -2.26% | 0.11 | 0.14% |
| | Brent | 美元/桶 | 81.58 | -1.84 | -2.21% | -0.17 | -0.21% |
| 内外价差 | Sc-WTI | 美元/桶 | 8.38 | 2.08 | 33.03% | 3.63 | 76.47% |
| | Sc-Brent | 美元/桶 | 3.37 | 2.15 | 176.24% | 3.91 | -723.94% |
| | Brent-WTI | 美元/桶 | 5.01 | 3.79 | 310.48% | 5.55 | -1027.14% |
| Sc月差 | Sc_C1-C2 | 元/桶 | -5.40 | -0.00 | -0.00% | -0.70 | 14.89% |
| | Sc_C1-C6 | 元/桶 | 15.30 | 2.10 | 15.91% | 8.30 | 118.57% |
| | Sc_C1-C13 | 元/桶 | 34.20 | 2.60 | 8.23% | 14.00 | 69.31% |
| 原油现货 | OPEC—揽子原油 | 美元/桶 | 82.90 | - | 0 | 0.27 | 0.33% |
| | 布伦特DTD | 美元/桶 | 83.70 | -1.83 | -2.14% | -2.61 | -3.02% |
| | 阿曼 | 美元/桶 | 82.00 | -0.54 | -0.65% | -0.24 | -0.29% |
| | 迪拜 | 美元/桶 | 82.00 | -0.54 | -0.65% | -0.32 | -0.39% |
| | ESPO | 美元/桶 | 78.00 | -0.28 | -0.36% | -0.05 | -0.06% |
| 升贴水 | OPEC—揽子升贴水 | 美元/桶 | 1.32 | -0.79 | -37.44% | 3.69 | -155.70% |
| | 布伦特DTD升贴水 | 美元/桶 | 2.12 | 3.00 | 340.91% | 2.52 | -630.00% |
| | 阿曼升贴水 | 美元/桶 | 0.42 | -0.82 | -66.13% | 3.25 | -114.84% |
| | 迪拜升贴水 | 美元/桶 | 0.42 | 14.80 | 102.92% | -2.61 | -86.14% |
| | ESPO升贴水 | 美元/桶 | -3.58 | 1.50 | 29.53% | -16.46 | -127.80% |
| 成品现货 | 柴油（华东） | 元/吨 | 7387.44 | -20.22 | -0.27% | -44.44 | -0.60% |
| | 汽油（华东） | 元/吨 | 8666.78 | -29.89 | -0.34% | -4.33 | -0.05% |
| 价差参考 | 柴油（华东）/Sc | - | 12.236946 | -0.09 | -0.70% | -0.64 | -4.98% |
| | 汽油（华东）/Sc | - | 14.356100 | -0.11 | -0.77% | -0.67 | -4.45% |
| | 柴油-汽油（华东） | 元/吨 | -1279.33 | 9.67 | -0.75% | -40.11 | 3.24% |
| Sc仓单 | 仓单总量 | 万桶 | 471.80 | - | 0 | - | 0 |
| EIA美国（周） | 战略石油储备 | 百万桶 | 359.51 | — | — | 0.75 | 0.21% |
| | 商业原油 | 百万桶 | 442.96 | — | — | 3.51 | 0.80% |
| | 库欣原油 | 百万桶 | 29.51 | — | — | 0.74 | 2.58% |
| | 汽油 | 百万桶 | 247.04 | — | — | -0.29 | -0.12% |
| | 馏分油 | 百万桶 | 121.65 | — | — | -4.01 | -3.19% |
| CFTC持仓（周） | 非商业净持仓 | 万张 | 19.19 | — | — | 2.08 | 12.18% |
| | 商业净持仓 | 万张 | -21.75 | — | — | -2.60 | 13.56% |
| | 非报告净持仓 | 万张 | 2.56 | — | — | 0.51 | 25.17% |
| 基本面概述 | <p>宏观方面，降息节点预期后延、目前预期于6月开始降息，市场基本消化该预期偏移，美国经济软着陆预期较为确定，宏观侧多空交织，可能导致品种分化加剧；地缘方面影响持续、为近期重要支撑因素，但留意巴以停火协议进展。供需方面整体弱平衡维持，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，目前已进行百万桶级回补），关注美国产量韧性是否持续，同时关注伊朗、委内瑞拉的供应变化；OPEC+对油价仍有一定的影响力，或仍聚焦于对油价的托底；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多，关注近期数据表现。总体看近期原油供需主基调为弱平衡维持，地缘推动因素或有脉冲结束概率，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>隔日油价大幅下行，或源于地缘因素挤出。前期震荡区间基本对应供需弱平衡预期下油价波动区间（参考美油68-75美元/桶），地缘因素挤出后OPEC仍可能主动管理供应，目前看主要产油国仍然遵守自愿减产协议，下方存在支撑；技术角度看，中期倾向于震荡上行，短线大跌后摆动指标修复，关注美油76.5美元/桶附近表现，若支撑无效则可能指向74美元/桶以下，交易端跟进空单注意止盈、或浮盈转看跌期权，宽跨看跌腿浮盈移仓，对下跌期望较高可考虑增配比率垂差。短线Sc主力支撑参考586附近，阻力参考598附近。</p> | | | | | | |

产业资讯

- 1、长期以来，油轮行业一直警告称，目前正在建造的油轮太少。在胡塞武装对商业航运的袭击导致全球石油贸易普遍改道之后，这种警告再次困扰着市场。2024年，只有两艘新的超级油轮将加入船队，这是近40年来最少的，比本世纪的年平均水平低90%左右。但在船东越来越多地开始避开红海南部之后，新运力的缺乏开始产生影响：运价飙升，航程持续时间也在增加。标普油轮运输首席分析师 Fotios Katsoulas表示，自船舶开始绕道以来，船舶利用率（衡量油轮船队在某一时刻的使用程度的指标）已上升了5%。股票分析师大多看好油轮公司，尽管欧佩克+减产拖累海上石油运输，高运费也可能自我纠正。
- 2、美国国家安全顾问沙利文：以色列、埃及、卡塔尔和美国就临时停火人质协议的基本轮廓达成了共识。人质协议仍在谈判中，卡塔尔和埃及将不得不与哈马斯进行间接讨论。
- 3、美国至2月23日当周石油钻井总数 503口，前值497口。天然气钻井总数120口，前值121口。美国钻井公司增加六口石油钻井，为自去年11月以来最大周增幅。
- 4、根据七国集团线上峰会发布的一份总结性声明，七国集团打算继续采取措施减少俄罗斯出售能源和原料所获得的收入。意大利作为七国集团轮值主席国发布的公告指出，“我们将继续对俄罗斯的能源和其他大宗商品所得收入施加巨大压力。我们将继续采取措施收紧和执行油价上限政策”。七国集团还打算对违反油价上限的行为作出回应，包括实施额外制裁。
- 5、乌克兰国家通讯社援引乌安全部门官员的话报道称，24日凌晨，乌国家安全局及乌国防部情报总局采取联合行动，出动无人机袭击了俄罗斯利佩茨克州的新利佩茨克冶金联合公司。报道称，在袭击实施过程中，乌无人机瞄准了该冶金公司用于原焦初级冷却的装置，随后发生爆炸引发火灾。
- 6、卡塔尔能源首席执行官：新的液化天然气生产扩充项目每年可生产1600万吨。液化天然气总产量将增至1.42亿吨/年。在北部气田发现了250万亿立方英尺的天然气。卡塔尔将在本十年结束前开发一个年产量1600万吨的新液化天然气项目。目前很难估计北方油田的新扩张成本，生产成本将达到“数十亿”。在问题解决之前避免通过红海航线。即使进行进一步扩张，市场上仍将出现天然气短缺。将继续评估卡塔尔的气藏，如果有市场，将进一步扩大产量。卡塔尔能源可能需要订购更多的油轮来运送更多的液化天然气。
- 7、目前市场预计欧佩克+将在下个季度继续削减目前的石油供应，以避免过剩并支撑价格。“他们将不得不延长减产，”咨询公司 Rapidan 能源集团总裁、前白宫官员鲍勃·麦克纳利在接受电视台采访时表示。“供应超过需求，为了保持价格稳定，欧佩克+必须阻止这些石油进入市场。”在匿名调查的17名交易员和分析师中，有14人预测欧佩克+将坚持减产，而另外3人预测减产将逐步放松。沙特能源部长阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼王子去年12月表示，这些措施“绝对”可以延长下去。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储3月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为97.5%，降息25个基点的概率为2.5%。到5月维持利率不变的概率为91.9%，累计降息25个基点的概率为8.0%，累计降息50个基点的概率为0.1%。

作者：强子益

审核：曹有明

期货从业资格号：F3071828

期货从业资格号：F3038998

投资咨询从业资格号：Z0015283

投资咨询从业资格号：Z0013162

电话：021-20627563

电话：021-20627258

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

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；