

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年09月02日08时03分

## 原油

数据类别	指标	单位	8月30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	558.90	8.80	1.60%	13.60	2.49%
	WTI	美元/桶	73.65	-2.37	-3.12%	-1.31	-1.75%
	Brent	美元/桶	77.05	-1.71	-2.17%	-1.97	-2.49%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	4.93	3.80	334.85%	3.47	238.32%
	Sc-Brent	美元/桶	1.53	3.14	-195.33%	4.13	-158.83%
	Brent-WTI	美元/桶	3.40	5.01	-311.70%	6.00	-230.64%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-13.80	-8.70	-170.59%	-8.40	155.56%
	Sc_C1-C6	元/桶	2.90	-4.80	-62.34%	-0.80	-21.62%
	Sc_C1-C13	元/桶	20.10	-0.90	-4.29%	5.20	34.90%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	78.10	-	0	0.35	0.45%
	布伦特DTD	美元/桶	80.10	-2.32	-2.81%	-1.10	-1.35%
	阿曼	美元/桶	78.62	1.92	2.50%	1.87	2.44%
	迪拜	美元/桶	78.68	2.01	2.62%	1.93	2.51%
	ESPO	美元/桶	72.40	1.85	2.62%	1.80	2.55%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	1.05	-2.61	-71.31%	3.32	-146.26%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	3.05	5.11	248.06%	4.54	-304.70%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.57	2.24	334.33%	2.13	-380.36%
	迪拜升贴水	美元/桶	1.63	4.59	155.07%	0.05	3.16%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.65	-1.78	-62.02%	-17.58	-135.95%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7066.30	-0.90	-0.01%	13.20	0.19%
	汽油（华东）	元/吨	8366.40	-4.20	-0.05%	-47.20	-0.56%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.643228	-0.20	-1.59%	-0.29	-2.25%
	汽油（华东）/Sc	-	14.969404	-0.25	-1.62%	-0.46	-2.98%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1300.10	3.30	-0.25%	60.40	-4.44%
Sc仓单	仓单总量	万桶	594.20	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	377.91	—	—	0.75	0.20%
	商业原油	百万桶	425.18	—	—	-0.85	-0.20%
	库欣原油	百万桶	27.54	—	—	-0.67	-2.37%
	汽油	百万桶	218.39	—	—	-2.20	-1.00%
	馏分油	百万桶	123.09	—	—	0.27	0.22%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	22.67	—	—	0.44	1.98%
	商业净持仓	万张	-25.07	—	—	0.34	-1.34%
	非报告净持仓	万张	2.40	—	—	-0.78	-24.57%
基本面概述	宏观方面，市场基本确认美联储9月降息，幅度25-50BP，年内预期最多100BP、至2025年年底超过200BP；国内经济仍面临压力，但部分行业或有增幅，年内有数据向好概率，是否拉动原油需求仍需观察。供需方面整体维持在平衡附近，但不时有供应扰动信息出现，市场对OPEC+主动或被动管理供应的预期或有扰动，目前承压为主；美国仍有回补SPR空间，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，一方面市场对非战解决期待走高，另一方面存在扰动基础，整体倾向于谈判解决概率走高。总体看油价交易重心将逐渐转往四季度预期，或有转向弱势倾向，地缘存在扰动但历史看多为脉冲式影响。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	隔夜原油震荡后大幅下挫，或源于OPEC+坚持退出减产压制油价。向后看一是历史看看美国降息周期内油价基本下跌为主；二是后期油价大概率回归供需博弈，而远期供需预期偏弱，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；三是电力在能源结构中地位走高，可能走向临界点。潜在利多为美国回补SPR以及可能的地缘冲突。交易端空单持有，看跌期权浮盈向下移仓。Sc主力支撑参考536-542附近，阻力参考550-557附近。						

## 产业资讯

---

- 1、市场消息：利比亚阿拉伯海湾石油公司的油田恢复了12万桶/日的产量，以满足该国国内必要的需求。
- 2、据ABC新闻：新的民调显示，美国民主党总统候选人哈里斯和共和党总统候选人特朗普的竞争依然势均力敌。哈里斯在提名大会后的支持率没有全面反弹，但特朗普在7月的共和党全国代表大会后也没有反弹，这表明他们两极分化的竞选在进入最后两个月时已经锁定了潜在选民。
- 3、 国至8月30日当周石油钻井总数 483口，前值483口。天然气钻井总数 95口，前值97口。
- 4、美国副总统哈里斯表示，如果当选总统，她不会停止水力压裂，一改她之前反对目前美国大部分石油和天然气生产技术的态度。“作为副总统，我没有禁止水力压裂，”哈里斯周四在接受采访时表示，这是她成为民主党候选人以来就这一问题发表的最明确的声明。“作为总统，我不会禁止水力压裂。”
- 5、六位消息人士表示，由于利比亚的石油供应中断以及一些成员国承诺减产以弥补生产过剩抵消了需求疲软的影响，欧佩克+将继续按计划从10月份开始提高石油产量。欧佩克+ 8个成员国计划在10月份将产量提高18万桶/日，这是开始解除最近220万桶/日减产计划的一部分，同时将其其他减产计划保持到2025年底。近期需求增长放缓令油价承压，并促使一些分析师怀疑欧佩克+及其盟友是否会按计划于10月增产。但六位欧佩克+消息人士表示，随着利比亚减产令市场紧张，以及美联储将在9月中旬降息的希望增强，增产计划仍在继续。其中一名消息人士称，“需求方面存在许多不确定性，但也存在美联储降息将提振经济增长的希望。”
- 6、乌克兰总统办公室主任顾问波多利亚克当地时间8月30日接受媒体采访时表示，乌克兰将从明年1月1日起停止俄罗斯石油和天然气的过境运输。俄罗斯天然气工业股份公司与乌克兰天然气公司之间关于向欧洲转运天然气的合同将于2024年底到期，乌克兰方面近期多次表示不会延长这一合同。  
路透调查显示，预计2024年布伦特原油平均价格为每桶82.86美元（7月份预测为83.66美元）。预计2024年WTI原油平均价格为每桶78.82美元（7月份预测为79.22美元）。
- 8、根据机构对四家交易商和炼油商的调查中值估计，沙特阿美可能会将10月份销往亚洲的阿拉伯轻质原油的官方售价下调0.85美元/桶。与9月份的上调0.2美元/桶相比，10月份阿拉伯轻质官方售价与阿曼-迪拜基准原油的价差估计为1.15美元/桶。具体来看，一位受访者预计油价将下调1美元/桶，两位受访者预计在0.80-0.90美元/桶之间，还有一位受访者预计将下降0.50美元/桶。
- 9、据CME“美联储观察”：美联储9月降息25个基点的概率为67%，降息50个基点的概率为33%。美联储到11月累计降息50个基点的概率为45.2%，累计降息75个基点的概率为44.1%，累计降息100个基点的概率为10.8%。

---

作者：曹有明

从业资格证号：F3038998

交易咨询资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

审核：林振龙

交易咨询从业资格证号：Z0018476

复核：刘书语

期货从业资格证号：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；