

山金期货原油日报

更新时间：2024年12月31日08时05分

原油

数据类别	指标	单位	12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	549.80	4.90	0.90%	7.50	1.38%
	WTI	美元/桶	71.13	0.87	1.24%	1.58	2.27%
	Brent	美元/桶	74.13	0.13	0.18%	1.17	1.60%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.35	-0.18	-3.33%	-0.56	-9.43%
	Sc-Brent	美元/桶	2.35	0.56	31.00%	-0.15	-5.88%
	Brent-WTI	美元/桶	3.00	1.21	67.30%	0.50	20.21%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-4.00	-4.10	-4100.00%	-6.80	-242.86%
	Sc_C1-C6	元/桶	9.00	-5.60	-38.36%	-6.60	-42.31%
	Sc_C1-C13	元/桶	22.30	0.80	3.72%	-2.70	-10.80%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	73.91	-	0	1.33	1.83%
	布伦特DTD	美元/桶	74.22	-	0	0.61	0.83%
	阿曼	美元/桶	74.83	-	0	2.07	2.84%
	迪拜	美元/桶	74.83	-	0	2.07	2.84%
	ESPO	美元/桶	70.75	-	0	0.96	1.38%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.22	-0.44	-200.00%	-0.59	-159.46%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.09	-0.74	-89.16%	0.72	-114.29%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.70	2.12	149.30%	0.71	-7100.00%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.70	4.47	118.57%	-1.96	-73.68%
	ESPO升贴水	美元/桶	-3.38	0.36	9.63%	-16.23	-126.30%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7023.90	43.20	0.62%	55.70	0.80%
	汽油(华东)	元/吨	8026.40	46.60	0.58%	111.30	1.41%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	12.775373	-0.04	-0.28%	-0.07	-0.58%
	汽油(华东)/Sc	-	14.598763	-0.05	-0.31%	0.00	0.02%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-1002.50	-3.40	0.34%	-55.60	5.87%
Sc仓单	仓单总量	万桶	740.10	-	0	-30.60	-3.97%
EIA美国(周)	战略石油储备	百万桶	393.31	—	—	0.26	0.07%
	商业原油	百万桶	416.78	—	—	-4.24	-1.01%
	库欣原油	百万桶	22.68	—	—	-0.32	-1.39%
	汽油	百万桶	223.67	—	—	1.63	0.73%
	馏分油	百万桶	116.46	—	—	-1.69	-1.43%
CFTC持仓(周)	非商业净持仓	万张	24.70	—	—	1.70	7.41%
	商业净持仓	万张	-25.14	—	—	-1.44	6.07%
	非报告净持仓	万张	0.44	—	—	-0.27	-37.84%
基本面概述	宏观方面，市场对美联储2025年降息预期为1-2次、幅度50BP；国内原油需求改善仍需观察（目前现实、预期均偏悲观，有消息称主营炼厂或有减产计划）。供需方面仅仅依赖OPEC+产量约束或难以改变供需预期走弱（OPEC+推迟增产、内部或仍存一定分歧，远期或有实质性供应增长，远期偏利空）；美国SPR增至3.93亿桶（2022年销售1.8亿桶、数据看已回补不足0.5亿桶，美国能源部称回补0.6亿桶），美油库存有概率回升（可能需要等到SPR回补0.6亿桶、增至约4.03亿桶），另外关注美油2025年潜在供应增量，短期看库欣地区库存偏低，隐含一定逼仓概率。地缘冲突有扩散概率，目前盘面反应一般，另外留意特朗普入主前有潜在的地缘波动及金融业风险。总体看近期油价主要交易偏弱供需预期，地缘脉冲式影响推高短期油价、近期有地缘升温可能、同时留意库欣地区地库存的潜在风险，留意改变原油供需格局的潜在风险，仍难以看到需求增长逻辑。						
操作建议	隔夜原油小幅走高，盘面表现偏强、且突破近期窄幅震荡区间，短线支撑上移、可参考美油70.8美元/桶附近，支撑有效前提下短线仍有一定上行空间。向后看原油中长期供需角度仍然难有持续性支撑，OPEC+不加深减产假设下供需预期仍然需要看到增量需求才能扭转（国内能源结构转型中、全球难寻显著需求增量、OPEC+大量闲置产能且内部存在一定矛盾、印度能否实现显著需求增量有待观察），同时未必对冲特朗普提高美油供应预期带来的风险，美国能源部表示已回购0.6亿桶SPR（EIA数据看SPR增长0.46亿桶、仍有一定空间，可能是美油并未大幅累库的原因之一）；当前看WTI近端、远端油价支撑可参考69.5美元/桶；地缘因素未决或仍有脉冲式影响，除非冲突大规模升级累及原油供应，否则难改供需弱势预期，此前数次反弹均源于地缘及OPEC+政策推动，本次反弹有地缘推动基础，同时留意库欣地区地库存可能推高波动率。技术角度看美油2024年8月以来多次短线峰值均遭遇显著阴线压制，前期震荡后均线系统吻合，形成在重要支撑之上的收敛形态，一方面下方重要支撑持续有效，另一方面短线有突破待确定行情，指标系统有偏强运行提示，目标指向73-78美元/桶区间。交易中远期从供需看可维持逢高沽空思路、高点有待观察，可等待突破后跟进，激进者短多寸注意止损。						

产业资讯

- 1、根据美国财政部当地时间30日发布的一份声明，美国财政部长耶伦宣布向乌克兰提供34亿美元额外预算援助。当天，白宫发表声明称，美国总统拜登宣布向乌克兰提供近25亿美元的安全援助，其中包括防空、火炮和其他关键武器系统的供应。
- 2、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至12月24日当周，原油投机者将WTI原油净多头头寸增加33721份合约至143643份合约。NYMEX、ICE天然气投机者净多头头寸增加了69021份合约至130466份合约。布伦特原油投机者净多头头寸减少30,996手合约至153,845手合约。汽油投机者净多头头寸减少182手合约，至12,933手合约。
- 3、分析机构指出，今年以来，欧洲天然气价格上涨了约45%，增加了家庭和工业的负担。由于俄罗斯天然气供应将于明年1月1日停止，天然气价格可能还会出现进一步上涨。明年的天然气期货合约已经出现了溢价，这是一个强烈的信号，表明价格将在更长时间内保持在高位，这最终将转化为消费者的更大负担。MET集团分析师表示，高昂的天然气价格不可避免地会影响工业竞争力和经济表现。展望未来，在经济复苏或寒冷天气的推动下，产能增加的延迟或亚洲强于预期的需求可能会收紧市场。
- 4、据标普全球汽车专家预测，明年全球纯电动汽车（BEV）销量将达到1510万辆，在全球汽车销量中占据16.7%的市场份额。虽然2024年的最终数据尚未公布，但预计销量约为1160万辆，市场份额为13.2%。
- 5、据CME“美联储观察”：美联储明年1月维持利率不变的概率为88.8%，降息25个基点的概率为11.2%。到明年3月维持当前利率不变的概率为46.2%，累计降息25个基点的概率为48.4%，累计降息50个基点的概率为5.4%。
- 6、美国白宫：美国总统拜登下令联邦政府所有行政部门和机构1月9日关闭。
- 7、美国至12月30日6个月国债竞拍-得标利率 4.135%，前值4.17%。3个月国债竞拍-得标利率 4.23%，前值4.24%。
- 8、美国已故前总统吉米·卡特的葬礼定于1月9日举行，纽交所和纳斯达克市场将于当日休市以纪念这位总统，芝加哥期权交易所也将于当日一同休市。此外，美国证券行业与金融市场协会（SIFMA）建议，为悼念吉米·卡特，债券市场提前于美东时间下午2点（北京时间次日凌晨3点）关闭。
- 9、中央财办分管日常工作的副主任韩文秀在人民日报刊文指出，实施适度宽松的货币政策。进一步发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。要适时降准、降息，用好公开市场操作等工具，保持流动性充裕，持续加大对实体经济的支持力度。进一步疏通货币政策传导机制，保持货币信贷较快增长，推动社会综合融资成本下降，有效解决企业融资难、融资贵问题。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。探索拓展中央银行宏观审慎与金融稳定功能，创新金融工具，维护金融市场稳定。

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；