

2023-09-26原油早报

大越期货投资咨询部
金泽彬
投资咨询证: Z0015557
联系方式: 0575-85226759

<https://www.dyqh.info/>

大越期货创立于1995年, 主要从事商品期货经纪、
金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理业务。

CONTENTS

目录

1 | 每日提示

2 | 近期要闻

3 | 多空关注

4 | 基本面数据

5 | 持仓数据

原油2311:

- 1.基本面:** 政府文件显示, 俄罗斯政府已批准对其燃料出口禁令进行一些修改, 取消了对一些船用燃料以及含硫量高的柴油的限制; 随着沙特阿拉伯和俄罗斯的减产提振海外需求, 加拿大从美湾码头出口的原油在10月份将大幅飙升, 而美国炼油厂的维护意味着有更多的石油被释放出来用于运输; 芝加哥联邦储备银行总裁古尔斯比表示, 通胀持于美联储2%目标之上的风险, 仍然大于政策收紧导致经济放缓超过控制物价上涨速度所需程度的风险; 中性
- 2.基差:** 9月25日, 阿曼原油现货价为94.22美元/桶, 卡塔尔海洋原油现货价为93.48美元/桶, 基差15.02元/桶, 现货偏升水期货; 偏多
- 3.库存:** 美国截至9月15日当周API原油库存减少525万桶, 预期减少266.7万桶; 美国至9月15日当周EIA库存预期减少220万桶, 实际减少213.5万桶; 库欣地区库存至9月15日当周减少206.4万桶, 前值减少245万桶; 截止至9月22日, 上海原油期货库存为365.2万桶, 不变; 中性
- 4.盘面:** 20日均线偏平, 价格在均线附近; 中性
- 5.主力持仓:** 截至9月19日, CFTC主力持仓多增; 截至9月19日, ICE主力持仓多增; 偏多;
- 6.预期:** 油价隔夜震荡运行, 俄罗斯放宽对船用油及高硫柴油的出口限制, 减缓部分供应紧张担忧, 而美债收益率持续高企令市场担忧情绪增加, 更高更长的高利率环境正逐步影响金融市场, 原油在短期缺乏进一步供应刺激的状况下难有上行动力, 油价预计继续震荡运行。短线投资者考虑680-695区间操作, 长线次主力空单轻仓持有。

1. 欧盟同意恢复对话并建立争端解决机制，以在经济问题尚未解决的情况下继续参与中国的“成功故事”，但并未停止贸易救济措施，尽管中国政府敦促其保持克制。欧盟执委会副主席东布洛夫斯基对中国国务院副总理何立峰表示，“欧盟企业希望成为中国成功故事的一部分，这就是为什么我们花时间讨论营商环境很重要。”何立峰在北京钓鱼台国宾馆举行的联合新闻发布会上表示：“期盼欧盟在使用贸易救济方面展现节制，稳定中欧贸易发展预期。”
2. 尽管过去一年石油和天然气生产商的股价大多与油价同步波动，但这种关系显然已经破裂。自9月8日布伦特原油收于每桶90美元以上以来，油价又上涨了2.6%，而石油生产商指数则下跌了5.3%。该指数的回调可能是继2021年以来的强劲增长之后的喘息，但能源投资者有充分的理由相信，油价不是越高越好。保持谨慎的原因之一是高价格对需求的影响。一般来说，每桶100美元以上的油价往往是驾车者的痛点，可能促使一些人减少开车。2022年6月和7月，当布伦特原油平均价格约为每桶110美元时，最大石油消费国美国的汽油需求与去年同期价格（布伦特原油平均价格为70美元左右）相比下降了4.1%。随着油价下跌，此后几个月汽油需求同比差距缩小。除此之外，美国人可能很快就会有新的理由节省支出。根据美国银行研究所的数据，8月份，年收入5万至10万美元的美国家庭的储蓄和支票账户比疫情前的水平增加了约50%，低于疫情前的近100%。当学生贷款偿还于下个月恢复时，他们的钱包面临着更大的侵蚀风险。据一些分析师估计，每月偿还贷款额将达到1000亿美元。发展中国家燃料需求下降的风险尤其高。Pentathlon Investments管理合伙人伊利亚·布胡耶夫（Ilia Bouchouev）指出，虽然油价和美元的走势经常相反，但最近两者却同步上涨。这给印度等必须购买美元计价石油的国家带来了额外的压力。他表示，“这会造成双重打击，美元走强和本币疲软放大了油价飙升对消费的挤压”。

近期多空分析

利多：

1. OPEC+正式开始新一轮减产
2. 美国战略收储重启
3. 沙特、俄罗斯等部分产油国延长额外减产

利空：

1. 宏观局面预期不佳
2. 美国政府可能对高油价做出反击

行情驱动：供应端自主减产与需求衰减预期博弈

风险点：OPEC+内部团结；俄罗斯实际减产情况

每日期货行情

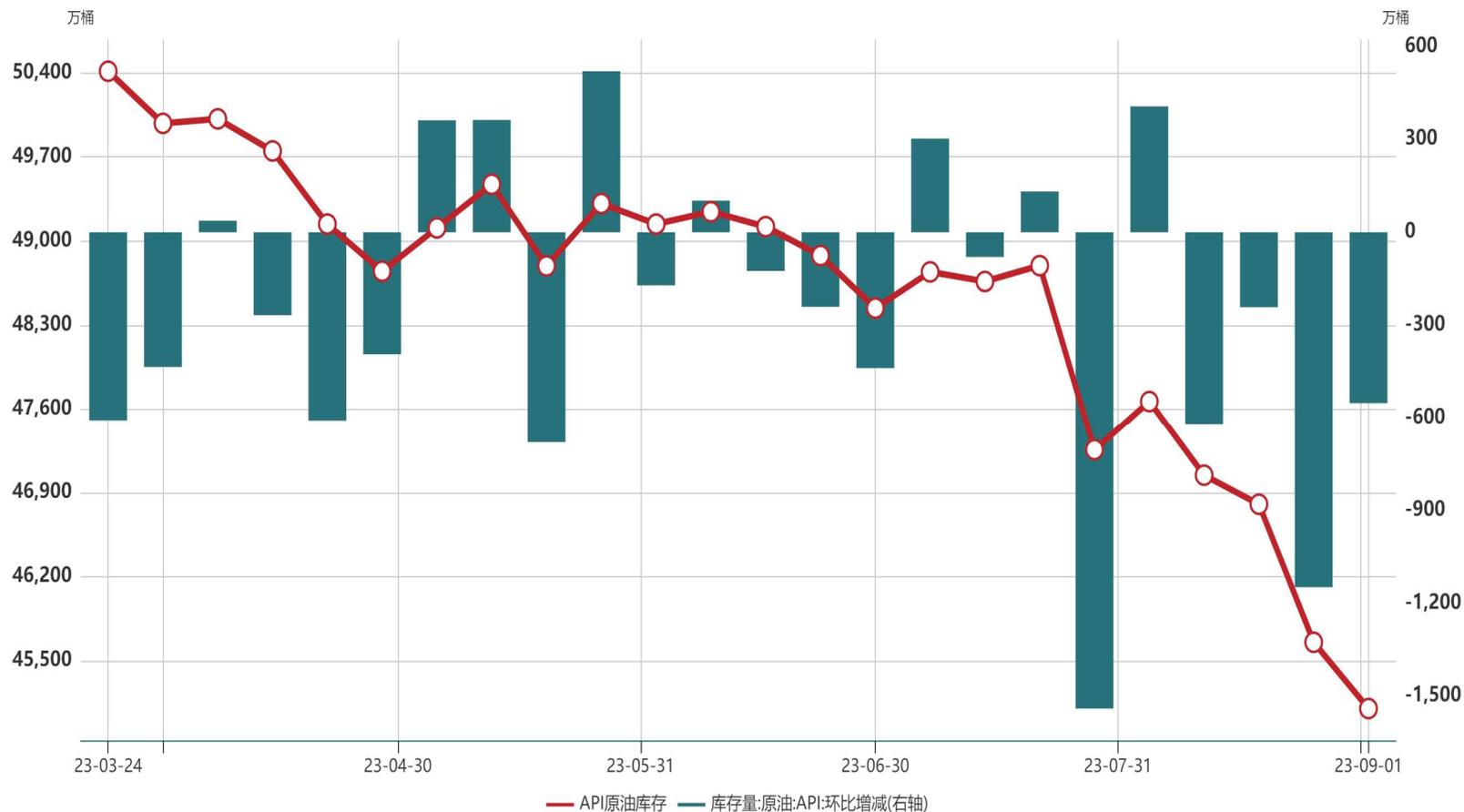
品种	布伦特原油 (结算价)	WTI原油 (结算价)	SC原油 (结算价)	阿曼原油 (结算价)
前值	91.96	90.03	696.5	94.08
现值	91.88	89.68	691.7	93.69
涨跌	-0.08	-0.35	-4.80	-0.39
幅度	-0.09%	-0.39%	-0.69%	-0.41%

每日现货行情

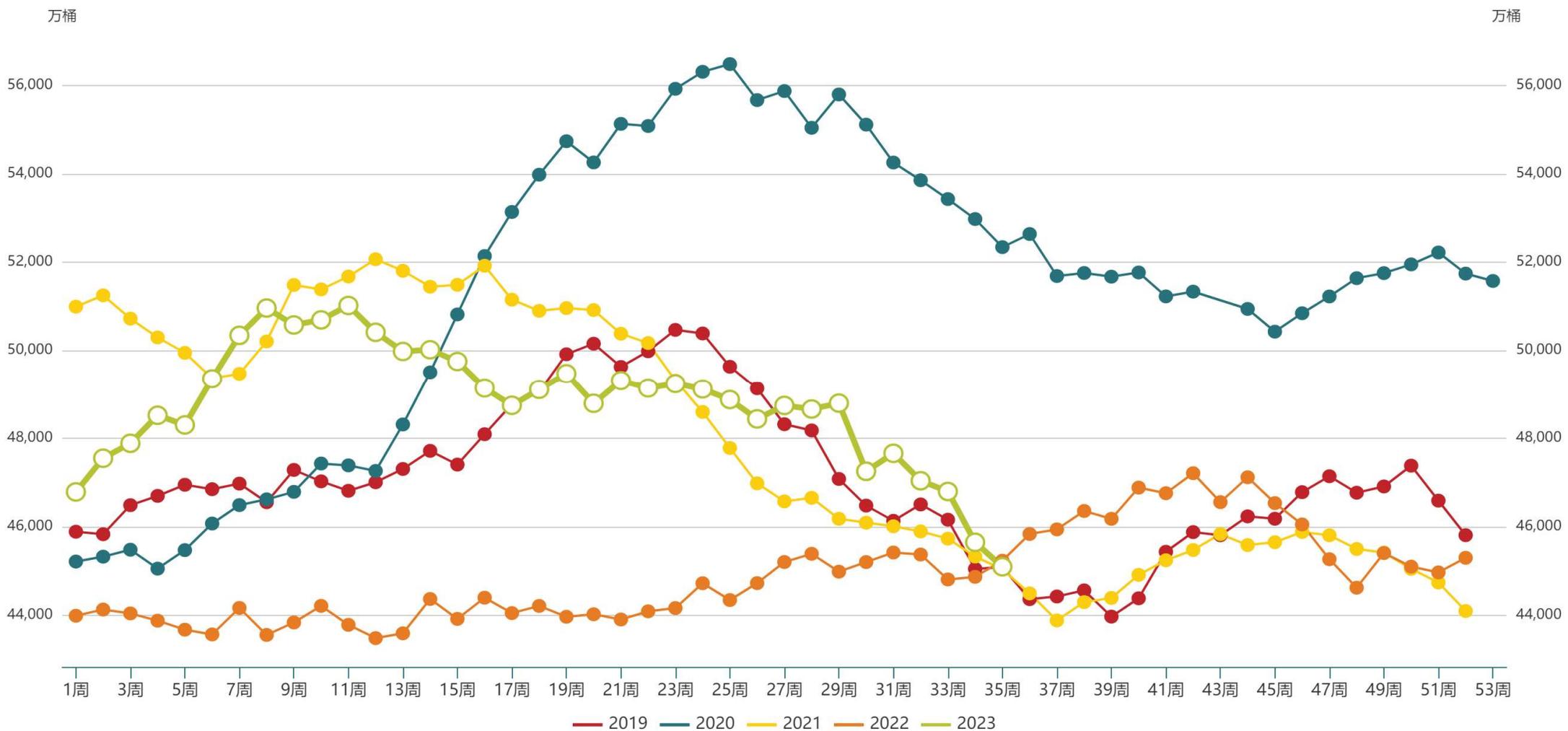
品种	英国布伦特 Dtd	西德克萨斯 中级轻质原 油(WTI)	阿曼原油： 环太平洋	胜利原油： 环太平洋	迪拜原油： 环太平洋
前值	94.32	90.03	94.36	95.17	94.56
现值	93.59	89.68	94.22	95.05	94.21
涨跌	-0.73	-0.35	-0.14	-0.12	-0.35
幅度	-0.77%	-0.39%	-0.15%	-0.13%	-0.37%

API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
7月7日	48743.6	302.6
7月14日	48663.9	-79.7
7月21日	48795.8	131.9
7月28日	47255.8	-1540
8月4日	47662.5	406.7
8月11日	47043	-619.5
8月18日	46801.2	-241.8
8月25日	45652.6	-1148.6
9月1日	45100.5	-552.1
9月8日	45217.9	117.4
9月15日	44692.9	-525



API库存季节走势



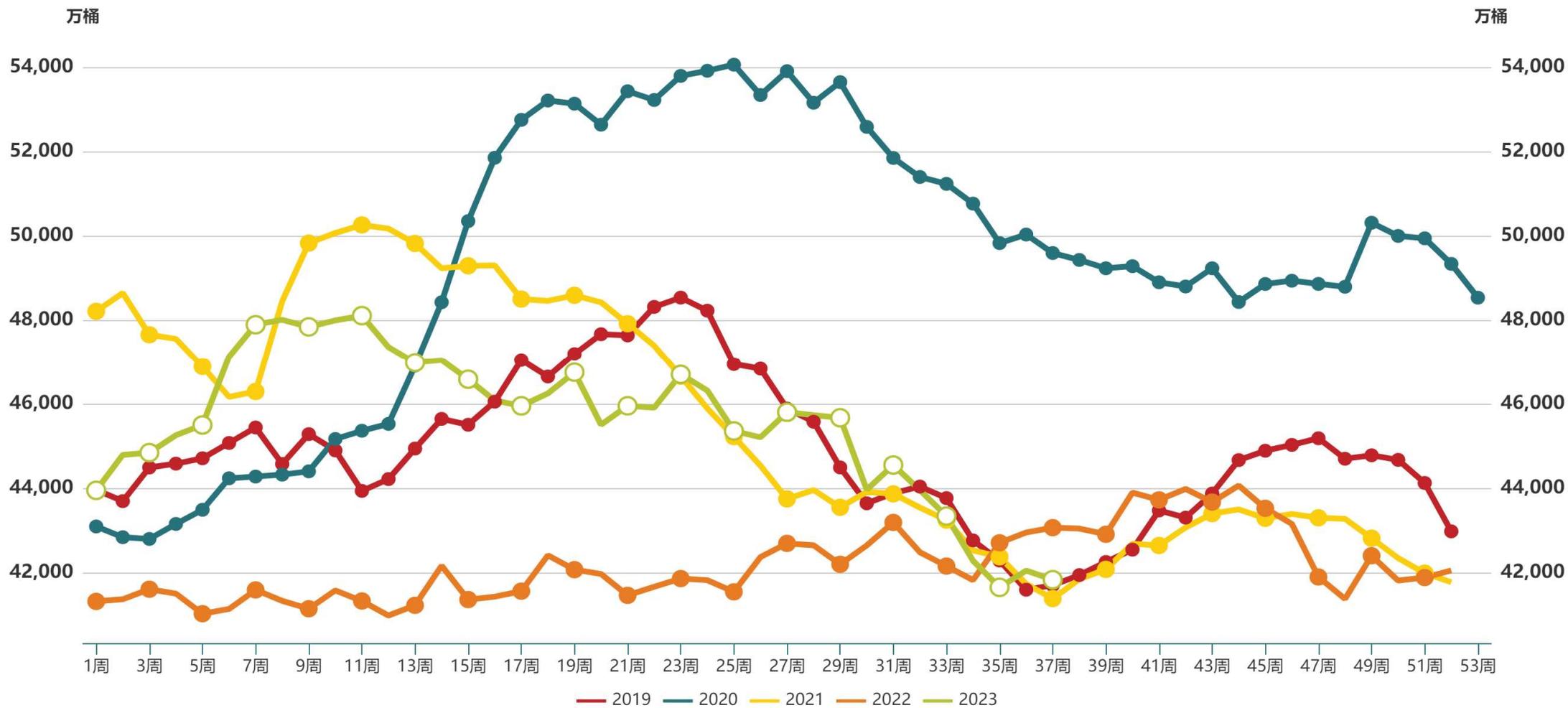
数据来源: Wind

EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
7月14日	45742	-70.8
7月21日	45682	-60
7月28日	43977.1	-1704.9
8月4日	44562.2	585.1
8月11日	43966.2	-596
8月18日	43352.8	-613.4
8月25日	42294.4	-1058.4
9月1日	41663.7	-630.7
9月8日	42059.2	395.5
9月15日	41845.6	-213.6



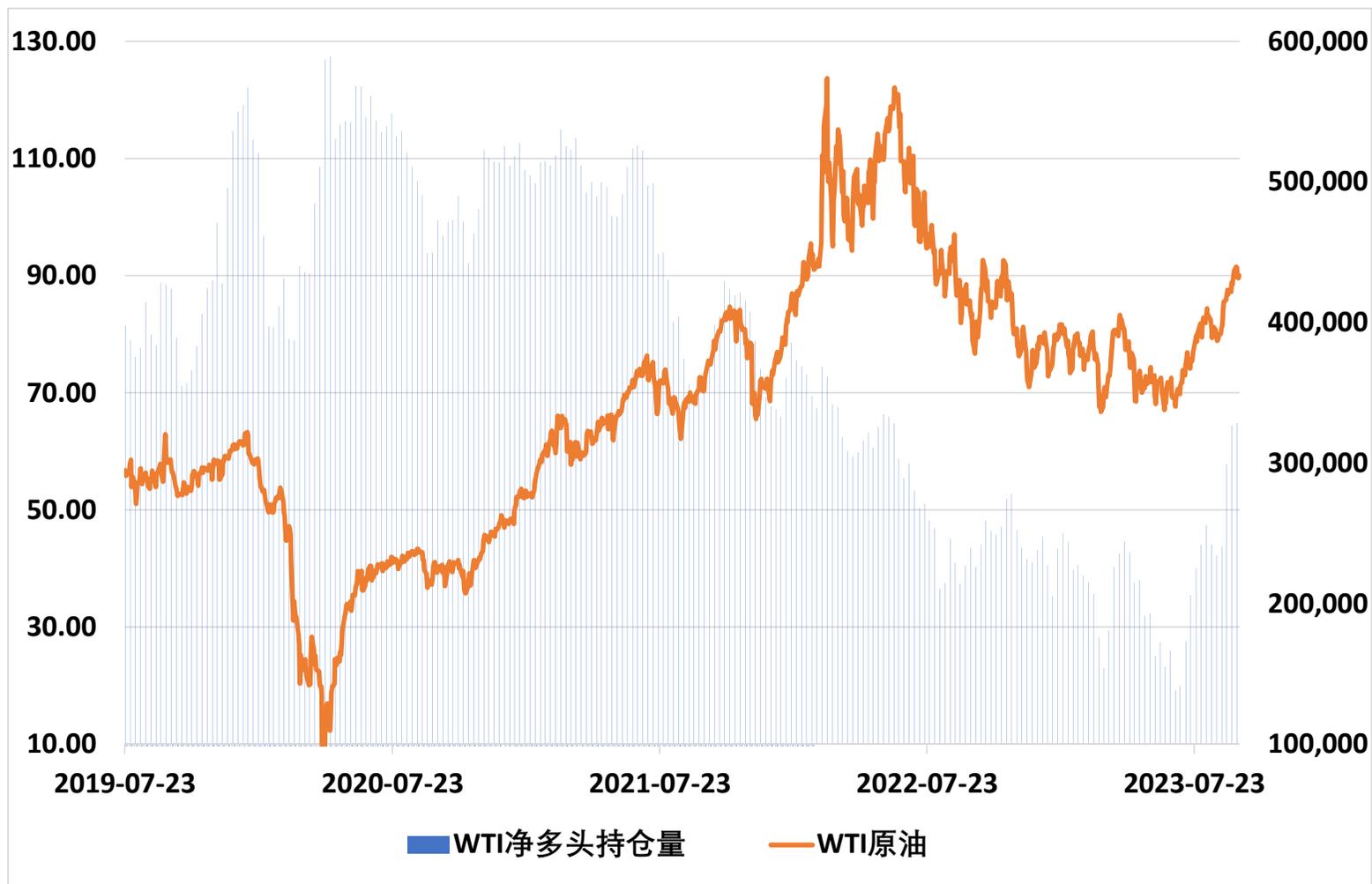
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

CFTC基金净多持仓

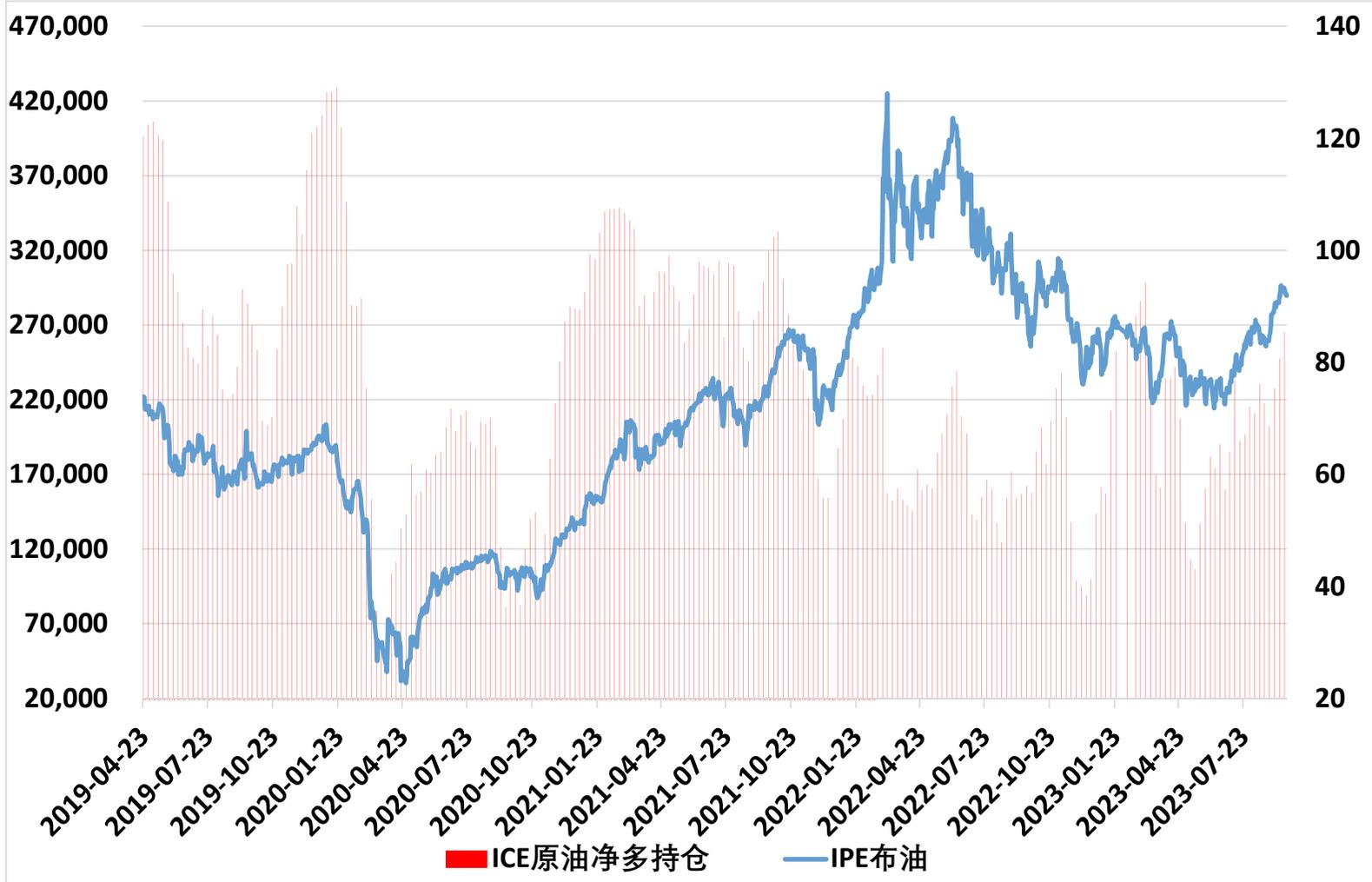
	净多持仓	增减
7月18日	206099	32666
7月25日	225196	19097
8月1日	241859	16663
8月8日	255928	14069
8月15日	242108	-13820
8月22日	234371	-7737
8月29日	240905	6534
9月5日	299322	58417
9月12日	326871	27549
9月19日	328426	1555



数据来源：CFTC

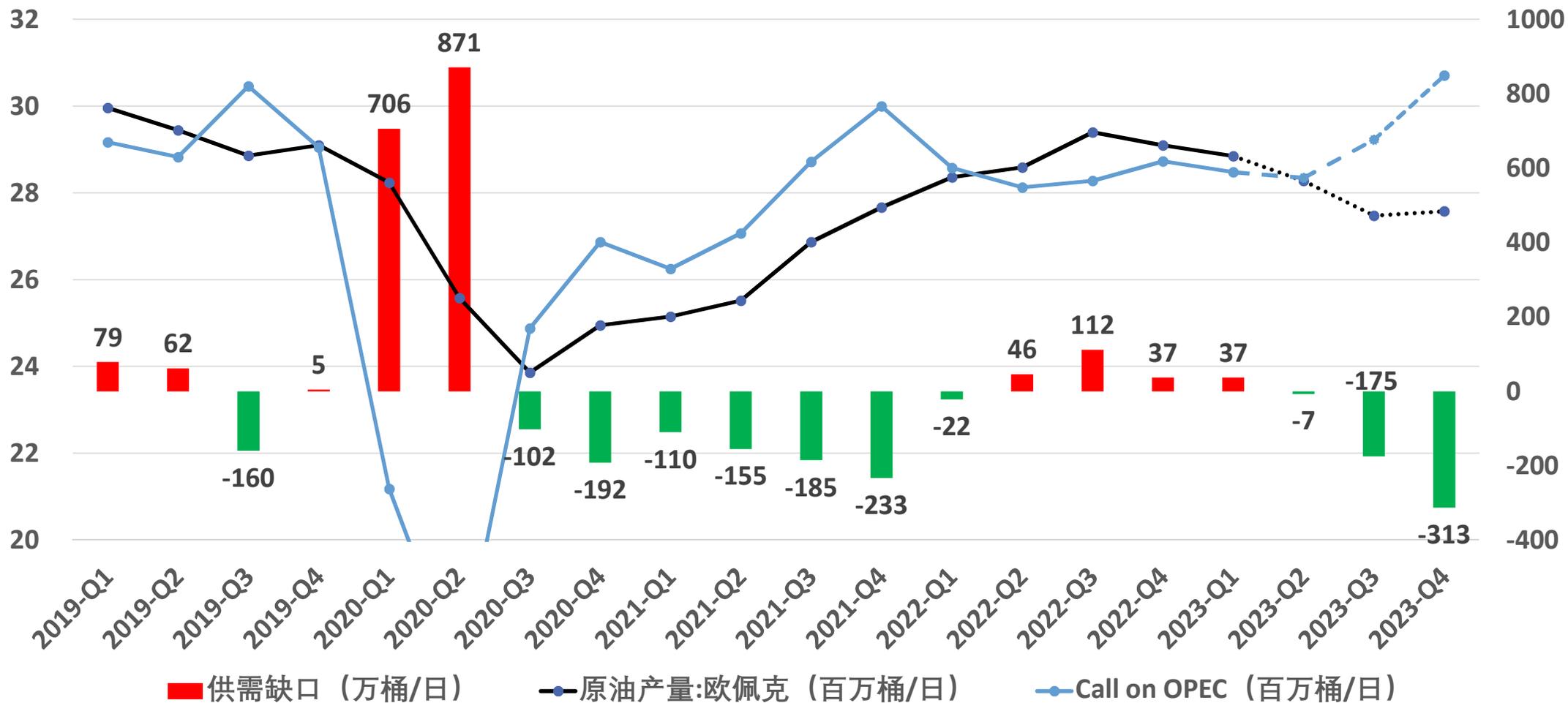
ICE基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
7月18日	192696	-40333
7月25日	196640	3944
8月1日	215368	18728
8月8日	210987	-4381
8月15日	230735	19748
8月22日	217771	-12964
8月29日	202227	-15544
9月5日	227647	25420
9月12日	247627	19980
9月19日	265531	17904



数据来源: ICE

供需平衡表



免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但大越期货股份有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且大越期货股份有限公司不保证所这些信息不会发生任何变更。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

THANKS



地址: 浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼 电话: 0575-88333535 E-mail: dyqh@@dyqh.info