

原油晨报 20230714

摘要:

1. 昨日原油 SC2308 高开高走后高位横盘震荡运行；全天成交量略微减少基本持平，持仓量大幅减少，主力合约逐步切换，投资者需注意移仓换月；最终收盘价较前日上涨 0.99%（或 5.7 元/桶）连续七日报得上涨，盘中再创近三个月以来新高；自 6 月 28 日较大幅度下跌以来，连续上涨，累计涨幅达 8% 以上。昨晚夜盘低开震荡反弹上涨冲高后震荡小幅回落，尾盘突然大幅拉升；今早开盘可能高开震荡小幅回调为主。操盘建议，原油价格连续上涨近半月，外部环境的不确定性，原油波动幅度较大；有持仓的应适当控制仓位，或可采用期权等工具对冲风险；前期多单可适当减仓；日内短线交易逢高做空。

2. 国际原油上涨，因利比亚大油田 Sharara 暂时因抗议活动停产，美元继续下跌和股市上涨也提振油价。多重利多因素为油市注入“强心剂”，国际油价连续上涨半月之久，屡创近几月价格新高。

3. IEA 月报预计 2023 年全球石油需求将增加 220 万桶/日，达到创纪录的每日 1.021 亿桶；将 2023 年石油需求增长预期下调了 22 万桶/日。摩根大通预计布伦特原油价格将在第三季度上涨至 80 美元/桶，在年底达到 86 美元/桶。OPEC 月报预计 2023 年全球石油需求增速为 244 万桶/日，此前为 235 万桶/日；2024 年全球石油需求增速将为 225 万桶/日。持续的宏观经济不利因素，令制造业不景气程度显著加深，因此首次下调 2023 年的增长预期。不过，IEA 仍看好中国需求，认为中国将占今年需求增长的三分之二以上，预计中国经济将会加快复苏。但 IEA 认为，发达国家特别是欧洲的需求仍然低迷。因汽车电气化和能源效率的提高，明年石油需求增长将减半，降至 110 万桶/日。IEA 半年报中表示，全世界彻底抛弃化石燃料的步伐正在加快，未来几年全球石油需求将几乎停止增长。

市场	0714-2 点 30 分	0714-8 点 30 分	幅度
INE 原油 SC 主力	588.1		
WTI 主力 (12 小时时差)	76.85 (美元) 549.6 (折人民币)	77.24 (美元) 552.3 (折人民币)	+0.5%
Brent 主力 (7 小时时差)	81.34 (美元) 581.7 (折人民币)	81.64 (美元) 583.8 (折人民币)	+0.4%

国际重要经济数据

财经数据一览0713下午3点-0714日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
10:00	中国6月贸易帐(亿元)	4523.3	--	4912.5	
	中国6月出口年率	-0.80%	--	-8.30%	
	中国6月进口年率	2.30%	--	-2.60%	
	中国6月出口总额(亿元)	19491.7	--	19897.8	
	中国6月进口总额(亿元)	14968.5	--	14985.4	
10:50	中国6月以美元计算贸易帐(亿美元)	657.9	749	706.2	
	中国6月以美元计算出口年率	-7.50%	-10.00%	-12.40%	
	中国6月以美元计算进口年率	-4.50%	-4.10%	-6.80%	
16:04	中国6月全社会用电量(亿千瓦时)	7222	--	7751	
16:05	中国6月全社会用电量年率	7.40%	--	3.90%	
17:00	欧元区5月工业产出月率	1.00%	0.30%	0.20%	利空原油
	欧元区5月工业产出年率	0.20%	-1.20%	-2.20%	利空原油
20:30	美国至7月8日当周初请失业金人数(万人)	24.9	25	23.7	利空原油
	美国6月PPI年率	0.90%	0.40%	0.10%	利多原油
	美国6月PPI月率	-0.40%	0.20%	0.10%	利多原油
	美国至7月8日当周初请失业金人数四周均值(万人)	25.35	--	24.675	利空原油
	美国至7月1日当周续请失业金人数(万人)	171.8	172.3	172.9	利多原油
	美国6月核心PPI年率	2.60%	2.60%	2.40%	利多原油
	美国6月核心PPI月率	0.10%	0.20%	0.10%	利多原油
21:00	俄罗斯至7月7日当周央行黄金和外汇储备(亿美元)	5824	--	5831	利多原油
	德国5月末季调经常帐(亿欧元)	224	--	89	利空原油
22:30	美国至7月7日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	720	510	490	利多原油
2:00	美国6月政府预算(亿美元)	-2400	-1750	-2280	利多原油
4:30	美国至7月8日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	-45.95	--	33.5	利空原油
8:00	新加坡第二季度GDP年率	0.40%	0.60%	0.70%	利多原油
	新加坡第二季度GDP季率	-0.40%	-0.20%	0.30%	利多原油

财经日历

2023年7月14日重要财经事件		
时间	国家	事件
待定	印尼	美国国务卿布林肯与东盟各国外长会晤。
待定	法国	印度总理莫迪出席在巴黎举行的巴士底日阅兵式。
待定	美国	穆迪公布对西班牙的主权信用评级评估结果。
待定	比利时	欧盟经济和金融事务理事会会议举行。
待定	印度	G20副财长和行长副行长会议举行，至7月16日。
待定	中国	大模型时代华为AI存储新品发布会。
6:45	美国	美联储理事沃勒就经济前景发表讲话。
9:20	中国	今日有20亿元7天期逆回购到期。
10:00	中国	国务院新闻办公室举行2023年上半年金融统计数据情况新闻发布会。
10:00	中国	国新办举行2023年上半年金融统计数据情况新闻发布会。
21:00	意大利	意大利央行公布季度经济公报。
21:30	德国	德国总理朔尔茨接见芬兰总理彼得里·奥尔波。

上海国际源交易中心指定交割仓库原油期货仓单日报 (2023713)

品种：中质含硫原油 单位：桶			
地区	交割仓库	本日数量	增减
上海	洋山石油	190000	0
浙江	中国石化册子岛	1993000	0
	中化兴中	0	0
	大鼎石油	0	0
	合计	1993000	0
山东	中国石化日照	0	0
	山港青岛实华	0	0
	弘润油储	1347000	0
	山港摩科瑞	0	0
	合计	1347000	0
广东	中油湛江	0	0
	中国石化湛江	2100000	0
	合计	2100000	0
辽宁	中油大连保税	3218000	998000
	中油大连国际	1825000	0
	北方油品	0	0
	合计	5043000	998000
海南	中国石化海南	1995000	0
	国投洋浦油储	0	0
	合计	1995000	0
广西	中油广西国际	230000	0
河北	中国石化曹妃甸	0	0
总计		12898000	998000

市场资讯

1. 隔夜国际资本市场消息小集：今晨美股标普 500 指数涨 0.85%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.72%；美元指数跌 0.82%。离岸人民币 CNH 升 0.21%；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 涨 1.69%。美股 VIX 指数涨 0.52% 至 13.61。

2. 金属方面，美铜涨 2.56%；伦铜涨 2.27%；伦铝涨 2.01%；伦锌涨 2.08%；伦镍跌 1.60%。

3. 贵金属方面，黄金涨 0.10%；白银涨 3.16%。

4. 能源方面，WTI 原油涨 1.78%；Brent 原油涨 1.71%。美汽油涨 0.66%；美柴油涨 0.43%；美天然气跌 3.84%。

5. 农产品方面，美豆涨 3.13%；美豆粕涨 2.46%；美豆油涨 3.17%；美糖涨 0.50%；美棉跌 0.00%。

6. 债券市场,10年期国债收益率美国跌9.6个基点报3.767%;德国跌11.0个基点报2.437%。美元3月期LIBOR报5.57266%(前值5.56270%);欧元3月期Euribor报3.657%(前值3.672%)。

7. 商品指数方面,CRB指数涨0.91%,BDI指数涨1.38%。

8. 金属方面,铜价上涨,因美元走弱和市场预期美国将停止加息。

9. 黄金上涨,因美元和美债收益率持续走低。

10. 原油上涨,因利比亚大油田Sharara暂时因抗议活动停产,美元继续下跌和股市上涨也提振油价。

11. 美国6月PPI同比增长0.1%,低于预期,因中间需求品价格同比下降9%以上,表明抗通胀进一步取得进展。

12. 美国上周首申人数意外下降至23.7万,表明尽管就业增长正在放缓,但劳动力市场依然吃紧。

13. 美国2023财政年度前9个月赤字1.39万亿美元,同比增长约170%,因偿债成本飙升25%。

14. 欧洲央行会议纪要显示,欧央行可能需要在7月以后继续加息,以使通胀回到目标水平。

15. 欧元区5月工业产出环比增长0.2%,低于预期,整体制造业仍处于衰退状态。

16. 德国经济研究所调查显示,6月德国企业信心再度恶化,因俄乌冲突的影响,正在成为企业和消费者的持续负担。

17. 法国6月CPI环比上涨0.2%,与初值相比没有变化,因年度通胀确实显示出进一步放缓的迹象。

18. 英国5月GDP环比下降0.1%,因纪念国王查尔斯三世加冕而增加的假期拖累了经济活动。

19. 韩央行连续第四次维持利率在3.50%不变,并承诺在相当长的一段时间内保持限制性政策立场,以抑制通胀。

20. IMF表示,相对于四月份的预测,1季度全球经济增长“超出预期”;称G20政策制定者应继续打击通胀。

21. Gartner数据显示,22季度全球PC出货量5970万台,同比下降16.6%,

显示出初步企稳的迹象。

1. 中国 6 月出口同比下降 12.4%，进口同比下降 6.8%，贸易顺差收窄。
2. 中国 1-6 月以人民币计价出口同比增长 3.7%，进口同比下降 0.1%。
3. 据水利部，上半年新开工水利项目投资 7208 亿元，同比多 1113 亿。
4. 我国上半年对 RCEP 其他 14 个成员合计进出口 6.1 万亿，同比增 1.5%。
5. 据中金，7 月上旬银行理财规模增长 1.07 万亿，显示出积极复苏趋势。
6. 数据显示，上半年，VC/PE 募资超 2.55 万亿元，共投出 3978 个项目。
7. 能源局称，6 月全社会用电量 7751 亿千瓦时，同比增长 3.9%。

市场观点

经济逆风持续 IEA 今年首次下调全球石油需求预测

当地时间周四（7 月 13 日），国际能源署（IEA）在其最新报告中下调了今年全球石油需求增长预期，主要原因是经济前景恶化，对发达经济体的影响尤其严重。

报告显示，今年全球石油消费量将增加 220 万桶/日，达到 1.02 亿桶/日，这一预测相较于上月的报告减少了约 22 万桶。

IEA 在其月度报告中称：“持续的宏观经济逆风，在制造业不断加深的低迷中表现得很明显，导致我们今年首次下调了 2023 年的增长预期。”

该机构补充：“全球石油需求正面临来自充满挑战的经济环境的压力，尤其是因为许多发达国家和发展中国家在过去 12 个月大幅收紧货币政策。在工业活动大幅放缓的背景下，经合组织成员国，尤其是欧洲的需求正在萎缩。”

IEA 表示，鉴于需求前景疲软，未来几个月市场不会像此前预期的那样急剧紧缩。然而，随着今年全球需求增长至 1.02 亿桶/日的历史新高，今年剩余时间仍将出现供应短缺。

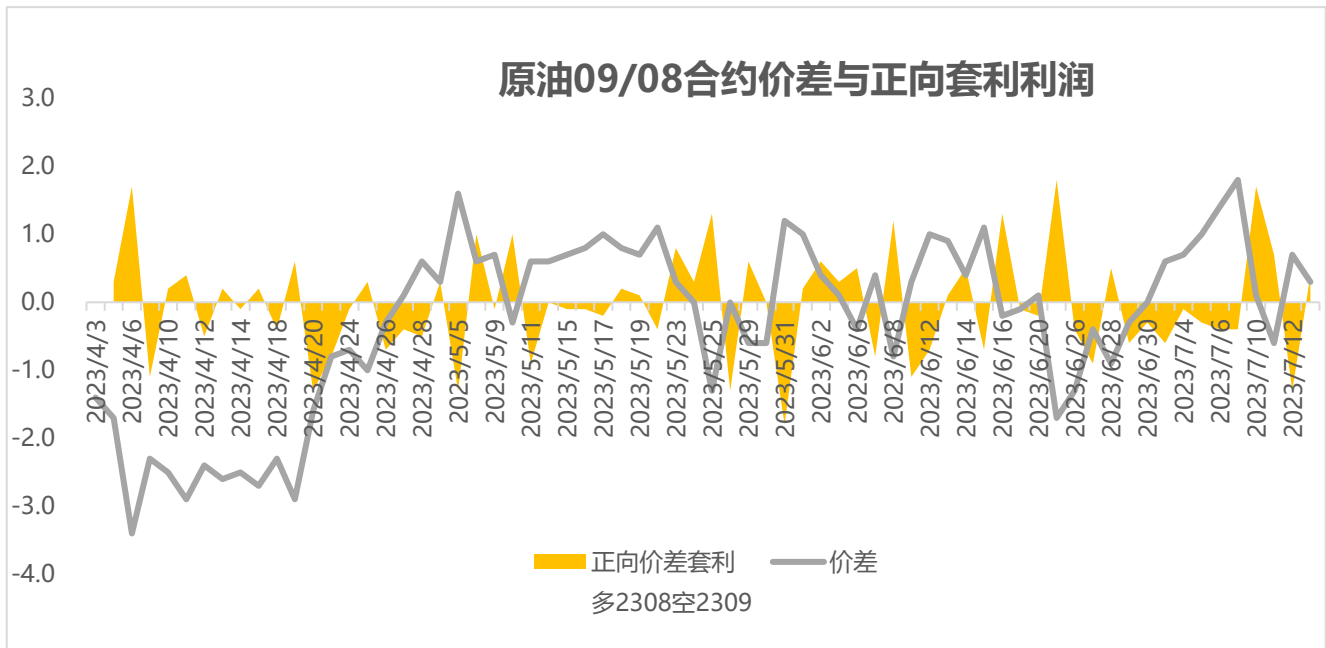
本月早些时候，欧佩克+两大产油国沙特和俄罗斯同时宣布了额外的减产计划。沙特宣布将自愿减产 100 万桶/日延长一个月至 8 月份。俄罗斯也表示，自愿减产 50 万桶的期限也顺延至下月底。

IEA 将明年全球石油需求增长预期上调了 29 万桶/日，至 110 万桶/日，只

有今年增长速度的一半，原因是电动汽车普及速度加快，以及更多节能措施出台。

IEA 上月表示，随着世界向清洁能源转型的速度加快，未来几年全球石油需求增长将逐渐接近停滞。

跨期套利



如图所示 09/08 合约的价差 (SC2309-SC2308) 由 0.7 元/桶缩小至 0.3 元/桶，若参与价差正向套利多 SC2308 空 SC2309，套利利润为 0.4 元/桶。若参与价差反向套利空 SC2308 多 SC2309，套利利润为-0.4 元/桶。

华金期货投资咨询部 安华东 从业证号:F3011227 Z0012808 电话:13543080568
华金期货总部
地址:天津市和平区五大道街南京路183号世纪都会商厦办公楼22层
电话:400-995-5889

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放,并仅为提供信息而发放,概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料,本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时,本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利,不与投资者分享投资收益,也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意,其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险,投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素,亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、

复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

联系我们

北京分公司

地址:北京市朝阳区建国路108号、甲108、乙108,110、112、116、118、甲118、乙118地下部分等2幢内108号楼12层04单元
电话:15822169949

深圳分公司

地址:深圳市福田区福田街道福山社区福华三路与金田路交接处东南侧卓越世纪中心,皇岗商务中心4号楼801A单元
电话:13601013941

珠海营业部

地址:珠海市吉大路101号建行大厦物理楼层8楼A单元
电话:0756-8679779

广州分公司

地址:广州市天河区黄埔大道西路76号1603室
电话:020-23336113

南宁营业部

地址:广西南宁市金浦路22号名都大厦715
电话:0771-5579134

上海分公司

地址:中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号20层(名义楼层,实际楼层18层)01A单元
电话:021-61605828

郑州营业部

地址:河南省郑州市金水区未来路69号未来大厦1003室
电话:0371-65628562

浙江分公司

地址:浙江省杭州市滨江区长河道滨盛路1766号704室
电话:0571-87252080

湖北分公司

地址:武汉市江汉区淮海路6号华发中城国际中心29楼06号
电话:027-88285818