

原油晨报 20230728

摘要:

1. 昨日原油 SC2309 低开高走后重回下跌早盘再次反弹上涨午后冲高回落，全天波动宽幅震荡；全天成交量大幅增加，但持仓量却有明显减少；最终收盘价较前日略微上涨 0.08%（或 0.5 元/桶），连续六个交易日收盘价录得上涨；盘中价格再创新高，自 2022 年 11 月底以来新高；自 6 月初触底反弹以来，进入 7 月更是强势上涨仅有几日回调震荡，原油价格强势明显。昨晚夜盘高开震荡后上涨至高位，尾盘回落，盘中再创新高；今早开盘可能会低开后延续震荡走势。操盘建议，原油价格强势上涨近一个多月，外部环境的不确定，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；中短线交易逢高做空。

2. 国际原油上涨，OPEC+减产，能源市场供应紧张，对中国需求和全球增长前景的乐观预期也提振油价。

3. 市场预计沙特将延长自愿削减 100 万桶/天石油供应至 9 月份，以支持油价反弹。油价在过去一个月上涨了约 12%。不过目前的油价对沙特来说可能太低了，因为它需要 100 美元/桶的原油来平衡自己的账目。沙特希望看到油价长期涨至每桶 90 美元，并看到亚洲经济数据可能的改善，从而开始考虑将 100 万桶/天的石油重新投入市场。IEA 预测，今年下半年石油短缺将达到约 170 万桶/天。渣打银行的大宗商品专家预测，8 月份全球石油市场将出现 281 万桶/天的供应缺口，9 月为 243 万桶/天，11 月和 12 月超过 200 万桶/天。分析师还预测，2023 年底前全球石油库存将下跌 3.1 亿桶，2024 年第一季度将再下跌 9400 万桶，从而推高油价。从美国来说，前几日已经加息，机构预测年内再次加息可能性不大，但是要控制通胀必然不希望能源价格过度上涨。

市场	0728-2 点 30 分	0728-8 点 30 分	幅度
INE 原油 SC 主力	607.9		
WTI 主力 (12 小时时差)	80.04 (美元) 574.2 (折人民币)	79.54 (美元) 570.6 (折人民币)	-0.62%
Brent 主力 (7 小时时差)	83.74 (美元) 600.8 (折人民币)	83.19 (美元) 596.8 (折人民币)	-0.65%

国际重要经济数据

财经数据一览0727下午3点-0728日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
16:00	意大利7月Istat消费者信心指数	108.6	107.8	106.7	利空原油
	意大利7月Istat制造业信心指数	100.2	99.8	99.3	利空原油
17:00	意大利6月平均每小时工资月率	0.10%	--	1%	利多原油
	意大利6月平均每小时工资年率	2.20%	--	3.10%	利多原油
18:00	英国7月CBI零售销售差值	-9	-9	-25	利空原油
	英国7月CBI零售销售预期指数	0	--	-32	利空原油
19:00	乌克兰7月27日央行利率	25%	23%	22%	利空原油
20:15	欧元区至7月27日欧洲央行主要再融资利率	4.00%	4.25%	4.25%	影响较小
	欧元区至7月27日欧洲央行存款机制利率	3.50%	3.75%	3.75%	影响较小
	欧元区至7月27日欧洲央行边际贷款利率	4.25%	4.50%	4.50%	影响较小
20:30	美国至7月22日当周初请失业金人数(万人)	22.8	23.5	22.1	利空原油
	美国第二季度实际GDP年化季率初值	2.00%	1.80%	2.40%	利空原油
	美国第二季度实际个人消费支出季率初值	4.20%	1.20%	1.60%	利空原油
	美国第二季度核心PCE物价指数年化季率初值	4.90%	4.00%	3.80%	利多原油
	美国6月耐用品订单月率	2%	1%	4.70%	利空原油
	美国第二季度GDP价格指数初值	4.10%	3.00%	2.20%	利多原油
	美国第二季度PCE物价指数年化季率初值	4.10%	--	2.60%	利多原油
	美国第二季度PCE物价指数年率初值	4.90%	--	3.70%	利多原油
	美国第二季度年化实际GDP总量初值(亿美元)	202828	--	204041	利空原油
	美国至7月22日当周初请失业金人数四周均值(万人)	23.75	--	23.375	利空原油
	美国至7月15日当周续请失业金人数(万人)	174.9	175	169	利空原油
	美国6月扣除国防的耐用品订单月率	3.20%	--	6.20%	利空原油
	美国6月扣除运输的耐用品订单月率	0.70%	0%	0.60%	利空原油
	美国6月扣除飞机非国防资本耐用品订单月率	0.50%	-0.10%	0.20%	利空原油
	美国6月批发库存月率	-0.30%	-0.10%	-0.30%	利空原油
	美国第二季度最终销售年化季率初值	4.20%	1.40%	2.30%	利空原油
美国第二季度核心PCE物价指数年率初值	4.60%	--	4.40%	利多原油	

财经数据一览0727下午3点-0728日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
21:00	俄罗斯至7月21日当周央行黄金和外汇储备(亿美元)	5944	--	5959	利多原油
22:00	美国6月成屋签约销售指数月率	-2.50%	-0.50%	0.30%	利空原油
	美国6月成屋签约销售指数	76.6	--	76.8	利空原油
	美国6月成屋签约销售指数年率	-20.80%	-16.30%	-14.80%	利空原油
22:30	美国至7月21日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	410	190	160	利多原油
23:00	美国7月堪萨斯联储制造业产出指数	-10	--	-20	利多原油
	美国7月堪萨斯联储制造业综合指数	-12	-10	-11	利多原油
4:30	美国至7月22日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	-234.73	--	222.08	利空原油
7:00	韩国6月季调后工业产出月率	3%	-0.30%	-1%	利空原油
	韩国6月工业产出年率	-7.60%	-5.50%	-5.60%	利空原油
7:30	日本7月东京CPI月率	0%	--	0.40%	利多原油
	日本7月东京核心CPI年率	3.20%	2.90%	3%	利多原油
	日本7月东京CPI年率	3.20%	2.90%	3.20%	利多原油

财经日历

2023年7月28日重要财经事件		
时间	国家	事件
待定	美国	穆迪公布对荷兰主权信用评级的评估。
待定	土耳其	以色列总理内塔尼亚胡对土耳其进行国事访问，会见土耳其总统埃尔多安。经过十年的紧张关系后，两国关系有所改善。
待定	澳大利亚	美国国务卿布林肯访问澳大利亚。
1:00	美国	美联储举行公开会议，讨论针对大型银行实施的《巴塞尔协议III》最后阶段协议的拟议规则，以及针对规模最大的综合性银行的资本附加费的规则调整。
9:20	中国	今日有130亿元7天期逆回购到期。
11:00	日本	日本央行公布利率决议和前景展望报告。
14:30	日本	日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会。
16:00	德国	欧洲央行公布专家调查报告。
16:00	立陶宛	欧洲央行管委Simkus发表讲话。

上海国际能源交易中心指定交割仓库原油期货仓单日报（2023727）

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	2218000	0
	中油大连国际	1825000	0
	北方油品	0	0
	合计	4043000	0
海南	中国石化海南	495000	0
	国投洋浦油储	0	0
	合计	495000	0
广西	中油广西国际	230000	0
河北	中国石化曹妃甸	0	0
总计		10398000	0

市场资讯

1. 隔夜国际资本市场消息小集：今晨美股标普 500 指数跌 0.64%；欧洲 Stoxx50 指数涨 2.34%；美元指数涨 0.72%。离岸人民币 CNH 贬 0.29%；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 跌 1.54%。美股 VIX 指数涨 9.25%至 14.41。
2. 金属方面，美铜跌 1.43%；伦铜跌 0.62%；伦铝涨 0.05%；伦锌跌 0.65%；伦镍涨 0.86%。
3. 贵金属方面，黄金跌 1.38%；白银跌 3.23%。
4. 能源方面，WTI 原油涨 1.14%；Brent 原油涨 0.94%。美汽油涨 1.05%；美柴油涨 2.17%；美天然气跌 2.99%。
5. 农产品方面，美豆跌 1.72%；美豆粕跌 0.79%；美豆油跌 1.80%；美糖涨 0.12%；美棉跌 3.99%。
6. 债券市场，10 年期国债收益率美债涨 13.6 个基点报 4.004%；德债涨 5.3 个基点报 2.486%。美元 3 月期 LIBOR 报 5.62720%(前值 5.61897%)；欧元 3 月期 Euribor 报 3.714%(前值 3.705%)。
7. 商品指数方面，CRB 指数跌 0.25%，BDI 指数涨 2.81%。
8. 金属方面，铜价下跌，因美元大幅走强，以及对对中国需求增长的担忧升温。
9. 黄金下跌，美国国债收益率与美元走高，令金价承压。
10. 原油上涨，OPEC+减产，能源市场供应紧张，对中国需求和全球增长前景的乐观预期也提振油价。
11. 美国 2 季度实际 GDP 环比上涨 2.4%，经济增长意外提速，受到好于预期的消费者支出和强劲的商业投资提振。
12. 美国上周初请人数 22.1 万，为 2 月 25 日当周以来新低，显示就业市场的持续强劲。
13. 美国 6 月耐用品订单环比增长 4.7%，连续 3 个月上升，尽管经济前景不明朗，但企业仍在继续进行长期投资。
14. 欧央行如期加息 25 个基点，利率达到 2008 年 9 月以来最高水平，并表示将停止 APP 再投资。欧央行称，通胀预期预计仍将在长时间内居高不下，未来利率将设定在足够限制性的水平，以实现 2%的通胀目标。

15. 德国 8 月 Gfk 消费者信心指数小幅回升至-24.4，因通胀预期放缓、收入预期升到俄乌冲突爆发以来最高水平。

16. 英国 6 月汽车产量 84767 辆，同比增长 16.2%，预计全年产量增长 11%，因能源成本下降和供应链改善。

17. 韩国 2 季度港口货物吞吐量 3.7316 亿吨，同比减少 1.6%，因全球贸易萎缩，经济增长放缓。

18. Preqin 数据显示，2 季度全球私募信贷需求反弹，34 支新基金筹集了 712 亿美元，环比上涨的两倍还多。

1. 全国 1-6 月规模以上工业企业利润总额 33884.6 亿元，同比降 16.8%。
2. 央行称，6 月债券市场发债 63377.8 亿元，6 月末托管余额 150.3 万亿。
3. 金融监督管理总局称，上半年银行业金融机构资产总额同比增 10.5%。
4. 报告显示，上半年国内游戏市场收入 1442.63 亿元，同比下降 2.39%。
5. 贝壳监测显示，7 月百城首套主流房贷利率平均 3.90%，环比降 10BP。
6. 据商务部，7 月 23 日当周，全国食用农产品市场价格环比下降 0.2%。
7. IDC 称，2 季度中国市场手机出货量约 6570 万台，同比下降 2.1%。

市场观点

俄油突破 G7 价格上限，美国欲加强围堵、又担忧油价大幅反弹

据媒体报道，有消息人士和专家透露，美国拜登政府准备加强与西方贸易公司、保险公司和油轮船东之间的联系，要求他们遵守七国集团（G7）针对俄罗斯石油的限价措施。

去年 12 月，G7、欧盟和澳大利亚正式对海运俄油实施每桶 60 美元的限价措施，以阻止俄罗斯从能源行业获得利益。在这一机制下，如果能源供应商以高于 60 美元的价格运输俄石油，将无法获得由西方保险公司和航运公司提供的海运、保险和再保险服务。

但近期俄罗斯旗舰乌拉尔原油价格已经连续两周达到或突破了 60 美元，分析人士认为这一迹象或表明莫斯科在某种意义上宣告胜利。

消息人士和专家预计，美国政府将使用“软”策略进行应对，而不是对潜

在的违规者进行严厉执法，因为后者反而可能会颠覆能源市场。

一位熟悉政府相关想法的消息人士说道，“美国财政部初步倾向于采取软性措施，而不是像锤子一样砸向油轮和船东。他们会强制这些公司执行（限价措施），但会以信件和电话悄悄通知。”

这位消息人士补充称，美国官员可能会加强与贸易公司、油轮船东、保险公司等的沟通，提醒他们如果使用西方海运服务，必须保留能证明俄罗斯石油是以低于 60 美元价格购买的证明。

拜登政府的一位消息人士透露，事实上在实施价格上限期间，此类对话就一直不断，“我们已经进行了此类对话，并将继续下去。”美国财政部外国资产控制办公室（OFAC）也表示，逃避、规避或违反价格上限可能面临罚款等执法行动。

担忧破坏市场

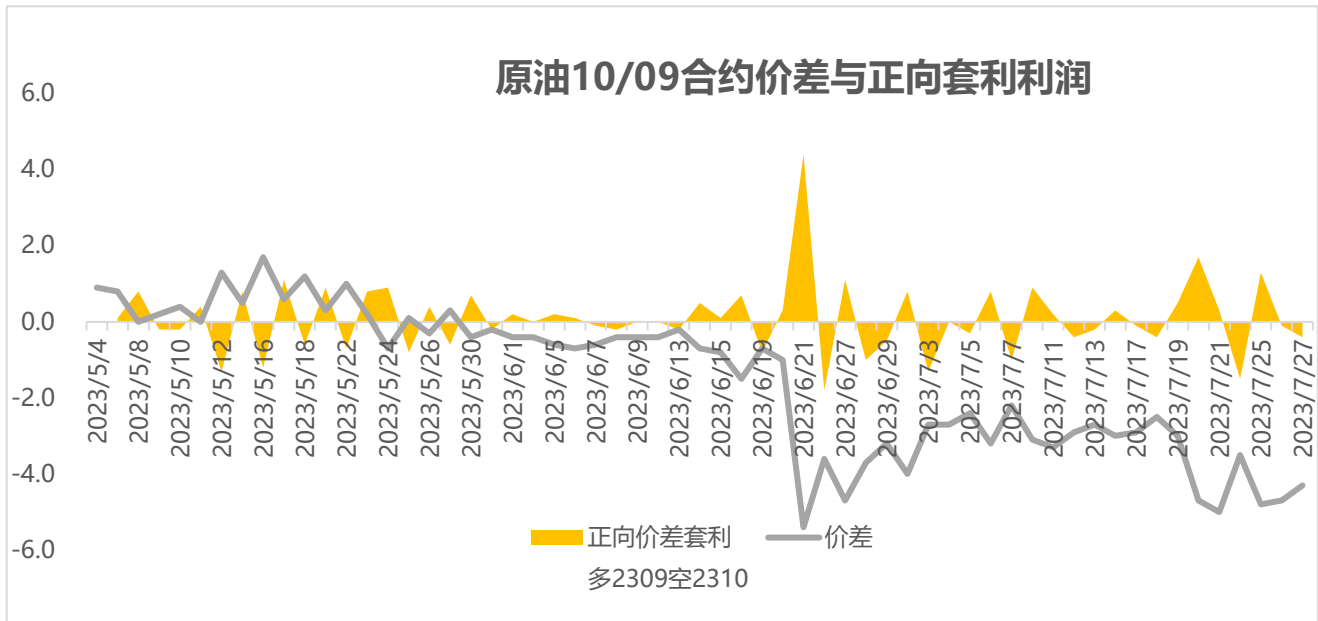
不过报道称，美国政府的行动将十分缓慢，因为美方害怕在市场上激起波动，进而导致全球油价反弹。

了解政府想法的消息人士说，美政府正处于“政策困境”之中，他不想出严厉的执法威胁，冒“推高油价”的这个险。报道提到，尤其是考虑到定于明年的美国总统大选，一年前高油价大幅推高通胀的情形历历在目。

另有一位美国政府消息人士表示，乌拉尔原油价格之所以居高不下，是因为俄罗斯最近与不参与制裁的一些国家进行了交易。而俄罗斯势必在“幽灵油轮”上支付其他的费用，也会导致俄方整体收入下降。

虽然 G7 和欧盟有权提高价格上限，但分析认为这会面临巨大的阻力。美国国际战略研究中心的能源安全与气候专家 Ben Cahill 称，近期我们可能会看到更有力的执法，“除非油价在一段时间内保持高位，否则不可能出现戏剧性的变化。”

跨期套利



如图所示 10/09 合约的价差 (SC2310-SC2309) 由-4.7 元/桶回升至-4.3 元/桶, 若参与价差正向套利多 SC2309 空 SC2310, 套利利润为-0.4 元/桶。若参与价差反向套利空 SC2309 多 SC2310, 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作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