

原油晨报 20230707

摘要:

1. 昨日原油 SC2308 高开高走冲高回落后横盘宽幅震荡，午后下跌回调明显；全天成交量大幅增加，持仓量小幅增加；最终收盘价较前日上涨 0.89%（或 4.9 元/桶）。昨夜夜盘开盘下跌后触底反弹震荡回升，今早开盘可能会以震荡横盘整理为主，小幅下跌。操盘建议，由于外部环境的不确定性，近期原油波动幅度较大，大涨大跌频繁交叉出现；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. 昨日国际原油接近持平，市场在美国原油供应趋紧与美国加息可能性提高之间权衡，加息可能会削弱能源需求。EIA 报告显示，上周美国原油库存减少 150.8 万桶至 4.52 亿桶，降幅 0.33%；产量增加 20 万桶至 1240 万桶/日。

3. 在维也纳举行的欧佩克+研讨会上，沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹表示，新的减产证明了对俄沙关系持怀疑态度的旁观者是错误的，欧佩克+将采取一切必要措施来支持市场。上周末美国宣布将寻求更多的战略石油储备采购，下半年战略石油储备的低位回补或将对需求形成一定支撑但与去年的降量相比回补空间预计较小。总体来看，需求端仍呈现预期内的内强外弱特征，关注需求旺季海外去库的延续性。原油三季度供应减量及需求旺季下去库预期仍在延续，但近期基本面缺乏边际变量，预期层面的海外弱需求与现实层面的沙特主动减供应的博弈仍在持续，振荡格局难改，后期可能的驱动集中在沙特额外减产延长、美联储加息及海外衰退节奏预期的演化、以及伊朗或俄罗斯相关地缘因素扰动。

市场	0707-2 点 30 分	0707-8 点 30 分	幅度
INE 原油 SC 主力	557.5		
WTI 主力 (12 小时时差)	71.77 (美元) 520.4 (折人民币)	71.81 (美元) 520.7 (折人民币)	0%
Brent 主力 (7 小时时差)	76.5 (美元) 554.7 (折人民币)	76.51 (美元) 554.7 (折人民币)	0%

国际重要经济数据

财经数据一览0706下午3点-0707日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
15:30	德国6月建筑业PMI	43.9	--	41.4	利空原油
16:00	中国台湾6月CPI年率	2.02%	1.90%	1.75%	利空原油
	中国台湾6月CPI月率	-0.11%	--	-0.08%	利多原油
16:30	英国6月建筑业PMI	51.6	51	48.9	利空原油
17:00	欧元区5月零售销售月率	0.00%	0.20%	0%	利空原油
	欧元区5月零售销售年率	-2.90%	-2.70%	-2.90%	利空原油
19:00	美国至6月26日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	6.75%	--	6.85%	利空原油
	美国至6月26日当周MBA抵押贷款申请活动指数	216.1	--	206.5	利多原油
	美国至6月26日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	439.2	--	421.3	利多原油
	美国至6月26日当周MBA抵押贷款购买指数	170.3	--	162.4	利多原油
19:30	美国6月挑战者企业裁员人数(万人)	8.0089	--	4.0709	利空原油
	美国6月挑战者企业裁员年率	286.70%	--	25.20%	利空原油
	美国6月挑战者企业裁员月率	19.54%	--	-49.17%	利空原油
20:15	美国6月ADP就业人数(万人)	26.7	22.8	49.7	利空原油
20:30	加拿大5月出口(亿加元)	639.6	--	615.3	利多原油
	加拿大5月贸易帐(亿加元)	8.9	11.5	-34.39	利多原油
	加拿大5月进口(亿加元)	630.7	--	649.7	利空原油
	美国至7月1日当周初请失业金人数(万人)	23.6	24.5	24.8	利多原油
	美国5月贸易帐(亿美元)	-744	-690	-690	影响较小
	美国5月出口(亿美元)	2490.2	--	2471	利多原油
	美国至7月1日当周初请失业金人数四周均值(万人)	25.675	--	25.325	利空原油
	美国至6月24日当周续请失业金人数(万人)	173.3	174.5	172	利空原油
	美国5月进口(亿美元)	3235.7	--	3161	利多原油
21:00	俄罗斯至6月30日当周央行黄金和外汇储备(亿美元)	5869	--	5824	利空原油
21:45	美国6月Markit服务业PMI终值	54.1	54.1	54.4	利空原油
	美国6月Markit综合PMI终值	53	--	53.2	利空原油
	美国6月ISM非制造业PMI	50.3	51	53.9	利空原油

22:00	美国5月JOLTs职位空缺(万人)	1032	993.5	982.4	利多原油
	美国6月ISM非制造业供应商交付指数	47.7	--	47.6	利多原油
	美国6月ISM非制造业就业指数	49.2	--	53.1	利空原油
	美国6月ISM非制造业库存指数	58.3	--	55.9	利空原油
	美国6月ISM非制造业新订单指数	52.9	--	55.5	利空原油
	美国6月ISM非制造业物价指数	56.2	--	54.1	利多原油
23:00	美国至6月30日当周EIA原油库存(万桶)	-960.3	-98.3	-150.8	利多原油
	美国至6月30日当周EIA战略石油储备库存(万桶)	-135.1	--	-145.8	利多原油
	美国至6月30日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)	120.9	--	-40	利多原油
	美国至6月30日当周EIA原油产量引伸需求数据(万桶/日)	2015.2	--	1965.3	利多原油
	美国至6月30日当周EIA原油进口(万桶)	-37.6	--	189.5	利空原油
	美国至6月30日当周EIA取暖油库存(万桶)	-52.9	--	-6.1	利空原油
	美国至6月30日当周EIA成品油进口(万桶/日)	-11.3	--	-13.6	利多原油
	美国至6月30日当周EIA投产原油量(万桶/日)	-21.6	--	-22.4	利多原油
	美国至6月30日当周EIA汽油产量(万桶/日)	29.8	--	14.8	利多原油
	美国至6月30日当周EIA精炼厂设备利用率	92.20%	92.30%	91.10%	利多原油
	美国至6月30日当周EIA精炼油产量(万桶/日)	-36.8	--	14.1	利空原油
	美国至6月30日当周EIA新配方汽油库存(万桶)	0	--	0.7	利空原油
	美国至6月30日当周EIA汽油库存(万桶)	60.3	-141.7	-255	利多原油
	美国至6月30日当周EIA精炼油库存(万桶)	12.3	29.6	-104.5	利多原油
	美国至6月30日当周EIA蒸馏燃油产量引伸需求数据(万桶/日)	481.04	--	511.2	利空原油
	美国至6月30日当周EIA车用汽油总产量引伸需求数据(万桶/日)	1017.33	--	1046.3	利空原油
4:30	美国至7月1日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	55.97	--	5.53	利多原油
7:00	韩国5月末季调经常帐(亿美元)	-7.926	--	19.272	利多原油
7:30	日本5月加班工资年率	-0.30%	--	0.40%	利多原油
	日本5月劳动现金收入年率	0.80%	1.20%	2.50%	利多原油
	日本5月所有家庭支出年率	-4.40%	-2.40%	-4%	利空原油
	日本5月所有家庭支出月率	-1.30%	0.50%	-1.10%	利空原油
7:50	日本6月外汇储备(亿美元)	12545	--	12472	利空原油

财经日历

2023年7月07日重要财经事件		
时间	国家	事件
0:00	德国	欧洲央行管委兼德国央行行长内格尔发表讲话。
待定	中国	美国财长耶伦于7月6日至9日访华。
待定	中国	华为年度开发者大会将于7月7日-9日在东莞举办。
9:20	中国	今日有1030亿元7天期逆回购到期。
15:30	法国	欧洲央行管委兼法国央行行长维勒鲁瓦发表讲话。
16:30	欧元区	欧洲央行副行长金多斯发表讲话，主题为“审视影响全球经济体的通胀飙升”。
17:00	欧元区	欧洲央行管委斯图纳拉斯发表讲话。
20:00	德国	欧洲央行管委兼德国央行行长内格尔就“央行抗通胀之战：货币政策受到的冲击”发表讲话。
22:30	美国	英国央行货币政策委员曼恩在纽约的一个小组讨论中发表讲话。

上海国际源交易中心指定交割仓库原油期货仓单日报 (2023706)

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	2220000	0
	中油大连国际	1825000	0
	北方油品	0	0
	合计	4045000	0
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		11900000	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 0.79%；欧洲 Stoxx50 指数跌 2.91%；美元指数跌 0.23%。离岸人民币 CNH 升 0.10%；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 跌 0.97%。美股 VIX 指数涨 8.89% 至 15.44。
2. 金属方面，美铜跌 0.40%；伦铜跌 0.55%；伦铝跌 0.33%；伦锌涨 0.79%；伦镍跌 0.14%。
3. 贵金属方面，黄金跌 0.30%；白银跌 1.84%。
4. 能源方面，WTI 原油涨 0.11%；Brent 原油跌 0.03%。美汽油涨 1.27%；美柴油跌 0.41%；美天然气跌 0.72%。
5. 农产品方面，美豆跌 0.61%；美豆粕跌 0.25%；美豆油跌 2.93%；美糖跌 1.11%；美棉跌 0.21%。

6. 债券市场,10 年期国债收益率美国涨 9.7 个基点报 4.033%;德国涨 11.2 个基点报 2.608%。美元 3 月期 LIBOR 报 5.53837%(前值 5.53035%);欧元 3 月期 Euribor 报 3.589%(前值 3.613%)。

7. 商品指数方面,CRB 指数跌 0.34%,BDI 指数跌 0.10%。

8. 金属方面,铜价下跌,因全球需求前景疲弱、中国需求不愠不火和美元反弹。

9. 黄金下跌,因美国国债收益率上升。

10. 原油接近持平,市场在美国原油供应趋紧与美国加息可能性提高之间权衡,加息可能会削弱能源需求。EIA 报告显示,上周美国原油库存减少 150.8 万桶至 4.52 亿桶,降幅 0.33%;产量增加 20 万桶至 1240 万桶/日。

11. 美国 6 月 ISM 服务业 PMI 升至 53.9,因新订单回升,出口稳步增长,但企业投入物价指标跌至逾三年低点。

12. 美国 6 月 Markit 服务业 PMI 终值 54.4,扩张速度创 4 个月最高,因需求走强刺激商业活动和订单加速。

13. 美国上周初请人数 24.8 万,环比有所上升,但仍处于健康水平,且裁员人数并没有明显增加。

14. 美国 6 月 ADP 就业人数增加 49.7 万,创下一年多来最高水平,凸显劳动力市场持续强劲。

15. 美国 5 月 JOLTS 职位空缺数降至 980 万,但仍处历史高位,凸显雇主对劳动力的需求仍然持续。

16. 美国 5 月份贸易逆差环比减少 55 亿至 690 亿美元,因进口商品价值降至 2021 年 10 月以来最低水平。

17. 欧元区 5 月零售销售连续第二个月持平,弱于预期,因高通胀和对高利率导致经济放缓的担忧拖累家庭支出。

18. 德国 5 月工厂订单环比意外增长 6.4%,其中船舶和军用物资订单飙升 137%,表明制造业低迷可能正在缓解。

19. Zoopla 估计,过去半年英国约 38%的房屋出现贬值,平均损失为 7700 英镑,因抵押贷款利率飙升。

20. 韩国上半年承揽的海外成套设备订单规模同比增长 40.2%至 130.5 亿美

元，其中石化设备同比大增 119.6%。

21. 据中物采，全球 6 月制造业 PMI 降至 47.8，连续 4 个月环比下降，因通胀高企、地缘政治冲突和贸易壁垒增多。

22. PitchBook 称，上半年全球风险资本融资下降 48%至 1739 亿美元，因 AI 热潮敌不过利率飙升。

23. 莱坊报告称，1 季度全球楼价同比平均升幅放缓至约 3.6%，因各地央行试图控制通货膨胀而持续加息。

1. 商务部称，1-5 月我国服务进出口总额 26055.4 亿，同比增 10.2%。
2. 报告显示，上半年中国电视市场品牌整机出货量同比微降 0.5%。
3. 金融监管总局就税延养老保险试点与个人养老金衔接征求意见。
4. 中演协称，1-6 月全国营业性演出收入 167.93 亿元，同比增 673.49%。
5. 据统计，上半年各地出台超 300 条新政支持楼市，例发补贴，降利率。

市场观点

OPEC 内部有分歧，控制油价能力遭质疑！

在公众心目中，OPEC 往往是一个不可动摇的整体结构，除非油价下跌。但该组织并不像所看到的那样同质，或者实际上是一致的，其成员国的不同利益可能在某个时候会威胁到其生存。

在上次 6 月举行的部长级会议上，OPEC 领导人决定延长其自愿减产至 2024 年，他们还决定调整那些发现难以达到先前商定的生产水平的成员国的配额。

与此同时，OPEC 显然向圭亚那提出了接纳其为成员国的建议，圭亚那拒绝了，称它希望专注于产量增长。巴西也拒绝成为该组织的成员国，宁愿单干。印尼在 2005 年左右退出了 OPEC，当时它成为石油净进口国，但后来又重新加入了该组织。虽然可能性很小，但它可能不是唯一这样做的成员国。

《华尔街日报》的一篇报道称，阿联酋正在考虑退出该组织。阿联酋迅速否认了这一报道，但质疑仍然存在，尤其是在该报告发布之际，阿联酋与其较大的 OPEC 伙伴国沙特之间的政治紧张局势加剧。

在上次 OPEC+会议上，沙特能源部长宣布该国自愿减产 100 万桶/天，而阿

联酋被允许将石油产量提高 20 万桶/天。

不过，这可能不是那次会议传出的最重要的消息。最近有一篇文章指出，协议的另一个因素可能更重要，即调整基准和生产配额。

通过调整，OPEC 承认，伊拉克、尼日利亚和安哥拉等一些成员国根本没有生产能力达到其最初配额的要求。因此，这些配额进行了相应的调整，顺便说一下，这反映了这些 OPEC 成员国在吸引外国资本方面的困难，它们依赖外国资本来开发其石油资源。

同时，沙特自愿减产之际，该国计划在中期内提高其闲置产能至 1300 万桶/天，阿联酋也有几乎相同的计划。

换句话说，一些 OPEC 成员国甚至可能难以维持产量，但其他成员国正在增加闲置产能，因为它们有能力这样做。根据 Ghaddar 的说法，这可能会扩大海湾成员国（也许不包括伊拉克）与尼日利亚和安哥拉等非洲成员国之间的差距。

可以肯定的是，海湾成员国已经在 OPEC 占据了上风。Ghaddar 表示，配额调整只会增加它们的影响力，减少非洲成员国的影响力。这些非洲成员国会不会不决定走印尼的路，推测起来或许并不牵强。

尼日利亚已经不止一次抱怨配额问题，即使它达不到这些配额。阿联酋也是如此，它是海湾成员国，即 OPEC 的主要成员。目前，OPEC 的成员国身份和决定世界油价的权力使该组织保持在一起，但当世界油价停止反应时会发生什么呢？

这就是现在正在发生的事情。石油交易员似乎并不关心石油的供需，他们关心的是 GDP 报告和预测，以及亚洲和美国最新的工厂活动数据。因此，油价一直徘徊在每桶 70-75 美元左右，即便是沙特将延长其自愿减产、俄罗斯将削减出口的消息，也无助于推高油价。

这种状况肯定是该组织感到沮丧的原因之一，正如分析师的预期，这些减产“将无助于改变市场的看空情绪，市场对今年下半年石油需求增长的前景感到悲观”。

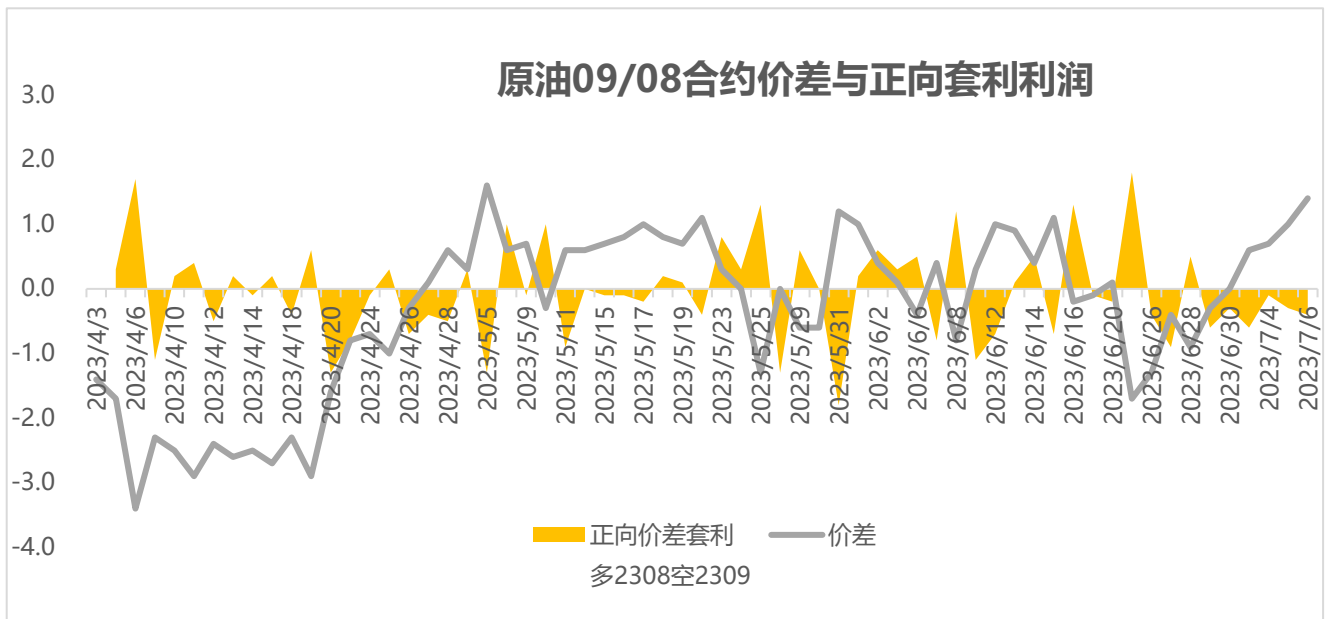
圭亚那可以为一些人提供灵感。这个在短短几年内就变成石油热点的南美小国已拒绝加入该组织，理由是它希望从其资源中获取的回报最大化。

有趣的是,《华尔街日报》再次报道了 OPEC 邀请圭亚那加入的消息,随后 OPEC 官方消息人士否认发出了这样的邀请。

OPEC 领导人沙特一贯表明,即使存在内部不和与生产政策分歧时,该组织也是团结一致的。事实上,为了每个成员国的利益,所有成员国都在努力保持团结,即任何内部分歧的消息都会导致油价暴跌。在这样一个对价格敏感的时刻,问题是,如果通过控制供应来引导价格的努力继续失败,这种团结将持续多久。

盛宝资本市场驻新加坡市场策略师 Charu Chanana 表示,随着美国库存可能减少,需求担忧得到缓解。本周余下时间,焦点将转向非农数据。

跨期套利



如图所示 09/08 合约的价差 (SC2309-SC2308) 由 1 元/桶略微扩大至 1.4 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