

山金期货原油日报

更新时间：2023年03月07日08时32分

原油

数据类别	指标	单位	3月6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	570.60	2.30	0.40%	22.70	4.14%
	WTI	美元/桶	79.86	1.98	2.54%	3.41	4.46%
	Brent	美元/桶	86.25	0.25	0.29%	4.19	5.11%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	2.36	-1.00	-29.69%	-1.24	-34.41%
	Sc-Brent	美元/桶	-3.78	-0.67	21.47%	-0.65	20.78%
	Brent-WTI	美元/桶	6.14	9.25	-297.46%	9.27	-296.34%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	1.40	1.70	566.67%	0.20	16.67%
	Sc_C1-C6	元/桶	8.30	3.20	62.75%	4.50	118.42%
	Sc_C1-C13	元/桶	7.30	0.30	4.29%	-1.70	-18.89%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	83.80	0.60	0.72%	1.76	2.15%
	布伦特DTD	美元/桶	85.32	0.23	0.27%	3.46	4.23%
	阿曼	美元/桶	83.52	0.69	0.83%	0.87	1.05%
	迪拜	美元/桶	83.29	0.46	0.56%	1.22	1.49%
	ESPO	美元/桶	72.98	1.03	1.43%	2.87	4.09%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.15	-0.21	-22.34%	0.64	-35.75%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.74	2.66	138.54%	2.87	-134.74%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.52	-0.23	-17.83%	3.91	-72.01%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.52	20.86	93.21%	-2.74	-224.59%
	ESPO升贴水	美元/桶	-12.40	-5.69	-84.80%	-27.32	-183.10%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7902.67	-2.00	-0.03%	-57.11	-0.72%
	汽油（华东）	元/吨	8742.44	0.56	0.01%	42.67	0.49%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.849749	-0.06	-0.43%	-0.68	-4.67%
	汽油（华东）/Sc	-	15.321494	-0.06	-0.40%	-0.56	-3.51%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-839.78	-2.56	0.31%	-99.78	13.48%
Sc仓单	仓单总量	万桶	758.70	-	0	-257.60	-25.35%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	371.58	—	—	-	0
	商业原油	百万桶	480.21	—	—	1.17	0.24%
	库欣原油	百万桶	40.72	—	—	0.31	0.76%
	汽油	百万桶	239.19	—	—	-0.87	-0.36%
	馏分油	百万桶	122.11	—	—	0.18	0.15%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	22.42	—	—	-1.97	-8.07%
	商业净持仓	万张	-24.45	—	—	2.21	-8.28%
	非报告净持仓	万张	2.04	—	—	-0.24	-10.55%
基本面概述	<p>宏观方面市场预期基本稳定，关注晚间美联储主席鲍威尔的货币政策证词，同时市场开始出现远期美联储提高通胀目标可能的讨论；对欧美衰退预期减弱，市场情绪有所回暖，等待数据验证。地缘方面仍有潜在的风险点。供需方面，商业原油持续累库，油价偏弱时关注美国回补SPR情况，EIA数据看美国SPR回落至3.7158亿桶且预计4-6月份继续抛储2600万桶，此前消息称美国将于油价67-72美元/桶回补，另美国石油钻机数量难有增长，美国原油供应或面临瓶颈，俄油方面后期持续关注实际供应数据；OPEC仍以主动管理供应为主且近期沙特调高亚州贴水暗示其对需求保有一定信心，另委内瑞拉部分供应可能回归，伊朗供应仍存在变数；需求端欧美受宏观压力预期偏弱以利空为主，国内重要会议基本定调保经济但保持稳健风格，仍是重要的中期潜在利多且近期逐渐处于证实过程，后期关注下游利润数据。总体看宏观压力持续，多因素交织，油价继续下行可能落入美国回补SPR区间，进而进入油价与回补SPR的博弈（不排除美国放松对产油国的制裁）；远期有国内经济复苏带动油价偏强运行的预期，主要源于投资不足供应端面临需求情形可能表现为刚性，而需求不足OPEC+有较强的供应管理弹性，中期交易或关注国内需求增量的数据验证。</p>						
操作建议	<p>隔夜原油小幅回撤后收小阳线，或仍主要反应宏观压力消化后市场对中国的的需求预期，宏观压力方面关注晚间美联储主席鲍威尔的货币政策证词，预计偏鹰立场概率；供应端俄油供应量、OPEC产量以及未来美国可能释放SPR等仍可能出现利空，技术角度看油价仍未脱离震荡区间、周线级别震荡时间过长短期不能有效突破的可能走向中继形态，短线表现强势有持续震荡上行可能，但仍需留意美油82美元/桶附近压力，交易谨慎为宜以等待突破跟进为主，前期仍有多单的止损上移，看涨期权可向上移仓保护部分浮盈，宽跨或比率垂差注意移仓，考虑到仍未脱离震荡且行情仍有概率反复，可于震荡期间布局中虚宽跨头寸以保留未来更多策略调整空间，套期套利Sc空头的可考虑择机增配Gamma，另可关注下游利润的套利交易。SC仓单余758.7万桶，短线Sc2303支撑参考570附近，阻力参考590附近。</p>						

- 1、美国页岩油生产商Pioneer CEO：长期投资石油的投资者并不多。油价可能会在第四季度达到100美元/桶。二叠纪盆地的石油产量将在两年内达到峰值。
- 2、石油交易商渥渥集团（Gunvor）首席执行官：石油市场不再紧张。俄罗斯石油价格上限是有效的。船东是俄罗斯价格上限的主要受益者之一。有300-400艘“幽灵舰队”运送俄罗斯石油。料油价将在下半年上涨。俄罗斯石油减产的影响尚未在市场上出现。价格上限和出口禁令并没有令俄罗斯的石油输送中断，产品似乎找到了进入市场的途径。俄罗斯的石油出口或多或少保持不变，产品运送量可能比俄乌冲突爆发前更大。俄罗斯石油运送的任何中断都可能导致欧洲市场的紧张。G7集团及其盟国对俄罗斯原油和燃料销售施加的价格上限，既有效地维持了俄罗斯的供应，也有效地降低了买家向俄罗斯支付的价格。
- 3、厄瓜多尔石油公司（PetroEcuador）：已经解除了“不可抗力”状态，并恢复石油出口，公司石油产能已恢复至正常水平的95%。
- 4、据美国消费者新闻与商业频道（CNBC）3月6日报道，两名了解此事的高级官员表示，阿联酋目前不打算退出欧佩克。《华尔街日报》此前在3日的报道中称，与沙特分歧加剧，阿联酋内部正讨论是否退出欧佩克。
- 5、高盛：预计布伦特原油本月将开始上涨，12月将达到100美元/桶。
- 6、据今日俄罗斯电视台网站报道，4日晚，运营商发布通知称，因设备故障问题，英国通过比利时向欧洲大陆输送天然气的重要管道之一“互连”天然气管道暂停供气，并持续至3月8日。此次管道的故障可能进一步加剧欧洲大陆天然气短缺的状况。
- 7、周一，美国芝加哥商业交易所（CME）表示，将于4月推出基于美元/离岸人民币期货的期权。此举可能会增加交易量，并使投资者获得更广泛的金融产品。分析师表示，这些合约将帮助投资者在以人民币计价的交易中建立对冲，尤其是经济重开为在中国更多的投资铺平道路。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储3月加息25个基点至4.75%-5.00%区间的概率为69.4%，加息50个基点至5.00%-5.25%区间的概率为30.6%；到5月累计加息50个基点的概率为61.6%，累计加息75个基点至5.25%-5.50%区间的概率为34.9%，累计加息100个基点至5.50%-5.75%区间的概率为3.4%。

作者：强子益

期货从业资格证号：F3071828

投资咨询从业资格证号：Z0015283

电话：021-20627563

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

投资咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

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；