

山金期货原油日报

更新时间：2023年03月13日08时24分

原油

数据类别	指标	单位	3月10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	546.00	-14.70	-2.62%	-22.30	-3.92%
	WTI	美元/桶	75.60	-0.88	-1.15%	-2.28	-2.93%
	Brent	美元/桶	82.64	1.08	1.32%	-3.36	-3.91%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	4.88	0.14	2.98%	1.52	45.33%
	Sc-Brent	美元/桶	-1.08	0.22	-17.07%	2.03	-65.40%
	Brent-WTI	美元/桶	5.96	7.26	-559.37%	9.07	-291.67%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	0.10	-	0	0.40	-133.33%
	Sc_C1-C6	元/桶	3.40	-0.40	-10.53%	-1.70	-33.33%
	Sc_C1-C13	元/桶	0.20	-2.50	-92.59%	-6.80	-97.14%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	82.05	-	0	-1.77	-2.11%
	布伦特DTD	美元/桶	83.07	-	0	-2.25	-2.64%
	阿曼	美元/桶	81.87	-	0	-1.65	-1.98%
	迪拜	美元/桶	81.78	-	0	-1.51	-1.81%
	ESPO	美元/桶	71.27	-	0	-1.71	-2.34%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.40	-1.33	-143.01%	1.52	-79.17%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.17	-1.73	-110.90%	1.12	-86.82%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.46	-2.71	-120.44%	4.15	-90.02%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.55	17.41	96.94%	-2.61	-126.70%
	ESPO升贴水	美元/桶	-11.09	-5.22	-88.93%	-25.29	-178.13%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7906.67	-11.67	-0.15%	2.00	0.03%
	汽油（华东）	元/吨	8772.44	-20.11	-0.23%	30.56	0.35%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	14.481074	0.36	2.54%	0.57	4.11%
	汽油（华东）/Sc	-	16.066748	0.39	2.46%	0.68	4.45%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-865.78	8.44	-0.97%	-28.56	3.41%
Sc仓单	仓单总量	万桶	758.70	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	371.58	—	—	-	0
	商业原油	百万桶	478.51	—	—	-1.69	-0.35%
	库欣原油	百万桶	39.83	—	—	-0.89	-2.19%
	汽油	百万桶	238.06	—	—	-1.13	-0.47%
	馏分油	百万桶	122.25	—	—	0.14	0.11%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	21.97	—	—	-0.79	-3.46%
	商业净持仓	万张	-24.13	—	—	0.61	-2.46%
	非报告净持仓	万张	2.16	—	—	0.18	9.06%
基本面概述	<p>宏观方面美国非农数据未对加息提供支撑，市场对美联储强力加息预期部分消退，SVB事件可能持续发酵，市场消息以风险可控为主但交易端仍有布局机会。地缘方面仍有潜在的风险点。供需方面，EIA数据显示上周商业原油小幅去库，结束此前持续累库，此前消息称美国可能在4-6月仍释放部分SPR，另美国石油钻机数量难有增长，美国原油供应或面临增长瓶颈；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，近期油价走弱关注有关OPEC+消息，另委内瑞拉部分供应可能回归，伊朗供应近期关注与沙特外交破冰后原油供应的边际变化；需求端美国经济衰退预期仍是主流，关注后期燃料消费数据，国内经济恢复前景乐观，仍为重要的潜在利多基础，后期关注宏观数据及原油下游利润数据。总体看宏观压力持续，多因素交织，油价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），油价上行仍需增量利多支持并需数据验证；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强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>隔夜油价探底企稳，或源于宏观压力暂缓市场情绪回暖，向后看供需角度未必悲观，但宏观压力可能持续，技术角度看中期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，考虑到油价大幅下行可能触发美国回补SPR，行情维持区间波动谨慎多头思路，交易谨慎为宜，激进者可尝试小量多单或埋伏看涨期权，当前油价再次接近区间下沿，可再次尝试宽跨、比率垂差等持仓结构博取行情脱离震荡区间的收益，套期套利Sc空头可尝试保有部分Gamma，另可关注下游利润的套利交易。SC仓单余758.70万桶，短线Sc主力支撑参考550附近，阻力参考565附近。</p>						

产业资讯

- 1、国多家银行正与英国财政部就一项潜在计划进行谈判，拟从硅谷银行英国分行吸收储户，以避免该国科技行业出现大规模混乱，并试图安抚市场。据知情人士透露，英国一些最大的银行周日一直在与部长们讨论这一想法。知情人士说，如果政府未能找到买家，这将是一个B计划。根据该计划，几家大银行将接受硅谷银行英国分行的储户，向他们提供资金，直到他们从该分行拿回资金。
- 2、沙特阿美CEO纳赛尔：沙特和伊朗的协议将加强地区稳定，并对全球石油市场产生积极影响。
- 3、沙特阿美CEO纳赛尔：对原油市场持谨慎乐观态度，认为中国的需求会增加。中国经济复苏、航空燃料（需求）增加以及有限的闲置产能意味着对油市谨慎乐观；预计到2023年底，石油需求将增至近1.02亿桶/日。市场对石油的投资仍然不足，导致未来很难确保全球供应以满足中长期需求。公司对亚洲主要市场的原油供应没有受到俄罗斯亚洲销售的影响。未来有兴趣在中国和印度进行收购。考虑包括天然气在内的主要扩张，着眼于全球液化天然气市场的潜在机会。欧洲石油需求受到经济逆风的打击，欧洲以外的需求仍然强劲。
- 4、伊朗驻中国大使馆微博发文表示，伊朗沙特恢复外交关系的消息引起各方极大关注。正如中方所言，这为当前动荡不安的世界提供了重大利好消息。伊朗最高国家安全委员会秘书阿里·沙姆哈尼在接受媒体采访时表示，伊朗总统莱希近期对中国进行国事访问以及与中国领导人会晤后，伊朗欢迎中方提出的与沙特缓和关系的建议。伊朗外长阿卜杜拉希扬在推特发文称，伊沙恢复外交关系将为两国和地区发展注入巨大动能。发展周边外交是本届伊朗政府外交政策的主轴，伊朗正在以强劲势头向正确方向前进，外交部门积极准备在地区推动更多合作。
- 5阿根廷最大石油天然气公司YPF首席财务官：预计2023年公司石油产量将增长8%，天然气产量将增长3%。预计在未来五年内石油产量将翻一番，天然气产量将增加30%。
- 6、美国至3月10日当周石油钻井总数 590口，预期589口，前值592口。
- 7、金十数据3月13日讯，今日，美联储宣布新的紧急银行定期融资计划，称财政部将提供250亿美元紧急贷款支持。市场的反应是戏剧性的，最直观的表现便是对美联储利率轨迹的预期出现了“崩溃”。掉期交易显示，终端利率预期从周三时在9月达到的5.70%暴跌至在6月达到5.11%，同时市场对2023年下半年美联储降息的预期正在飙升。当下，市场对3月份加息50个基点的几率从75%暴跌至不足10%，5月份加息50个基点的几率已被抹去。目前市场上有关“美联储是时候考虑暂停加息甚至降息”的声音正越来越多。
- 8、“美联储传声筒”Nick Timiraos在最新的文章中指出，对于美联储官员来说，2月份的非农就业报告几乎不会大幅改变经济前景，此时正值他们正在考虑在即将召开的会议上进行多大幅度的加息。但周五加州一家银行（硅谷银行）倒闭，导致华尔街投资者减少了对美联储将选择加息50bp的押注，因为人们普遍担心金融稳定风险。CME数据显示，截至当地时间周五下午，美联储加息25bp的可能性接近60%，而加息50bp的可能性从周四的70%降至40%。

作者：强子益

审核：刘书语

期货从业资格证号：F3071828

期货从业资格证号：F03107583

投资咨询从业资格证号：Z0015283

电话：021-20627217

电话：021-20627563

邮箱：liushuyu@sd-gold.com

邮箱：qiangziyi@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；