山金期货原油日报

更新时间：2023年03月30日08时24分

原油

数据类别	指标	单位	3月29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	526.20	6.50	1.25%	22.70	4.51%
	WTI	美元/桶	73.58	0.70	0.96%	4.09	5.89%
	Brent	美元/桶	78.28	-0.63	-0.80%	2.49	3.29%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	2.01	1.01	100.19%	-0.16	-7.47%
	Sc-Brent	美元/桶	-3.32	0.95	-22.23%	0.09	-2.57%
	Brent-WTI	美元/桶	5.33	9.59	-225.00%	8.73	-256.60%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-1.90	1.10	36.67%	2.40	-55.81%
	Sc_C1-C6	元/桶	-7.60	-0.50	-7.04%	1.10	-12.64%
	Sc_C1-C13	元/桶	-0.30	7.00	95.89%	11.80	-97.52%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	77.63	2.62	3.49%	2.88	3.85%
	布伦特DTD	美元/桶	77.85	2.59	3.44%	2.50	3.32%
	阿曼	美元/桶	77.85	3.10	4.15%	3.19	4.27%
	迪拜	美元/桶	77.85	3.10	4.15%	3.31	4.44%
	ESPO	美元/桶	67.51	3.08	4.78%	3.70	5.80%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-3.14	-1.59	-102.58%	0.18	-5.42%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-2.89	-3.07	-1705.56%	0.95	-24.74%
	阿曼升贴水	美元/桶	-3.40	-3.25	-2166.67%	3.74	-52.38%
	迪拜升贴水	美元/桶	-3.40	18.28	84.32%	-2.89	566.67%
	ESPO升贴水	美元/桶	-13.72	-7.92	-136.55%	-29.71	-185.79%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7540.89	25.00	0.33%	-112.78	-1.47%
	汽油（华东）	元/吨	8479.11	50.78	0.60%	-79.22	-0.93%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	14.330842	-0.13	-0.91%	-0.87	-5.72%
	汽油（华东）/Sc	-	16.113856	-0.10	-0.64%	-0.88	-5.20%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-938.22	-25.78	2.83%	-33.56	3.71%
Sc仓单	仓单总量	万桶	970.80	-	0	312.10	47.38%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	371.58	—	—	-	0
	商业原油	百万桶	473.69	—	—	-7.49	-1.56%
	库欣原油	百万桶	35.22	—	—	-1.63	-4.43%
	汽油	百万桶	226.69	—	—	-2.90	-1.26%
	馏分油	百万桶	116.68	—	—	0.28	0.24%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	15.43	—	—	-2.19	-12.42%
	商业净持仓	万张	-17.89	—	—	3.37	-15.86%
	非报告净持仓	万张	2.46	—	—	-1.19	-32.55%
基本面概述	<p>宏观方面，欧美银行业危机仍存在隐患，关注美国调查欧洲银行业事件以及欧美银行存款数据。地缘方面仍需保持一定敏感性。供需方面，美国回补SPR或于今年晚些时候开始，但完全回补仍需漫长时间，短期美国回补SPR带来的利多有限，美国石油钻机数量难有增长暗示美国原油供应增长仍面临瓶颈；俄罗斯近期强减产50万桶/日至6月份，伊拉克库尔德地区供应情况仍需关注。需求端欧美衰退预期在原油侧以利空为主，仍需关注银行业危机冲击带来的预期变化；国内疫情恢复后需求提振为中期潜在利多，另关注沙特阿美于中国投资后锁定部分原油供应份额的影响。总体看宏观压力仍可能成为近期主要交易因素，而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；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>隔夜原油反弹遇阻，外围环境仍较为复杂且倾向于利空，美国短期难以迅速回补SPR使得前期潜在利多消退，技术看短线背离状态有一定修复，中期面临重要压力线，向后看银行业危机仍可能发酵、美国回补SPR重要支撑弱化，潜在利多主要为国内经济复苏带动的需求增量预期，可关注WTI原油于73美元/桶附近表现，交易侧可参考技术位置交易，激进者可埋伏小量空单止损参考美油73美元/桶，仍可考虑择机配置宽跨或比率垂差组合博取行情脱离价格区间的收益，可再次关注下游利润的套利。SC仓单970.8万桶，短线Sc主力支撑参考515附近，阻力参考530附近。</p>						

- 1、据一位知情人士透露，由于法国炼油厂和港口工人继续罢工，法国战略库存已释放逾1000万桶石油，其中大部分是成品油。自3月6日当周以来，法国政府释放了110万立方米汽油/柴油。40万立方米的航空燃油。15万立方米的原油。根据机构计算，法国政府累计释释总量为165万立方米，相当于约1040万桶石油。
- 2、美国中游天然气和原油管道公司Enterprise Products：预计从2023年到2025年，美国石油产量将增加180万桶/日。
- 3、美国能源部长格兰霍姆称，美国可能在今年晚些时候开始为战略石油储备（SPR）回购原油。去年美国总统拜登下令进行有史以来规模最大的一次库存回购。格兰霍姆说：“我们将在今年开始这一进程，但在一年内完全补充是不可能的。”美国能源部正在进行国会授权的2600万桶SPR销售以及得克萨斯州和路易斯安那州的四个SPR储存点中有两个正在进行维护，令回购推迟。格兰霍姆说：“我们可以在第四季度开始回购过程，这取决于其中一些交易所和价格。”
- 4、消息人士：俄罗斯原油产量在3月份的前三周下降了30万桶/日，至978万桶/日。
- 5、EIA数据显示，美国至3月24日当周商业原油库存减少748.9万桶，库欣原油库存减少163.2万桶，汽油库存减少290.4万桶，精炼油库存增加28.1万桶。
- 6、根据周三上午美国参议院发布的一份报告，瑞士信贷与使用外国护照、并有时放弃美国国籍以向税务机关隐瞒资产的双重国籍公民合作。报道称，这种做法违反了该行在2014年与美国司法部达成的26亿美元的认罪协议。在报告附带的一份声明中，美参议院金融委员会主席、俄勒冈州民主党参议员Ron Wyden抨击了“贪婪的瑞士银行家”，美国国税局因此受到了大规模和持续的阴谋欺骗，瑞银的收购并不能使该事件彻底结束，瑞士信贷仍在协助美国的超级富豪逃税，并剥削其他美国人
- 7、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为62.4%，加息25个基点至5.00%-5.25%区间的概率为37.6%；到6月降息25个基点的概率为0%，维持利率不变的概率为62%，累计加息25个基点的概率为37.8%，累计加息50个基点的概率为0.2%。

作者：强子益

期货从业资格号：F3071828

投资咨询从业资格号：Z0015283

电话：021-20627563

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格号：F3038998

投资咨询从业资格号：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；