

山金期货原油日报

更新时间：2023年04月27日08时31分

原油

数据类别	指标	单位	4月26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	556.90	-11.00	-1.94%	-23.90	-4.12%
	WTI	美元/桶	74.35	-2.78	-3.60%	-4.61	-5.84%
	Brent	美元/桶	77.77	-2.99	-3.70%	-5.11	-6.17%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.08	0.73	13.56%	0.54	9.75%
	Sc-Brent	美元/桶	2.66	0.94	54.23%	1.04	64.10%
	Brent-WTI	美元/桶	3.42	1.69	98.00%	1.80	110.67%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-0.40	-7.50	-105.63%	-3.30	-113.79%
	Sc_C1-C6	元/桶	2.00	-10.10	-83.47%	-7.00	-77.78%
	Sc_C1-C13	元/桶	-1.30	-13.30	-110.83%	-26.70	-105.12%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	82.95	-	0	0.53	0.64%
	布伦特DTD	美元/桶	82.46	-	0	-0.69	-0.83%
	阿曼	美元/桶	82.95	-	0	1.18	1.44%
	迪拜	美元/桶	82.62	-	0	0.90	1.10%
	ESPO	美元/桶	72.34	-	0	1.14	1.60%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	5.18	3.48	204.71%	4.49	650.72%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	4.69	2.50	114.16%	4.66	15533.33%
	阿曼升贴水	美元/桶	5.18	3.62	232.05%	8.43	-259.38%
	迪拜升贴水	美元/桶	4.85	21.36	129.38%	1.47	43.49%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.43	-1.96	-56.48%	-19.24	-139.32%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7740.44	-44.00	-0.57%	-281.00	-3.50%
	汽油（华东）	元/吨	8719.56	-20.78	-0.24%	-183.44	-2.06%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.899164	0.19	1.40%	0.09	0.64%
	汽油（华东）/Sc	-	15.657309	0.27	1.73%	0.33	2.14%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-979.11	-23.22	2.43%	-97.56	11.07%
Sc仓单	仓单总量	万桶	1301.40	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	366.94	—	—	-1.02	-0.28%
	商业原油	百万桶	460.91	—	—	-5.05	-1.08%
	库欣原油	百万桶	33.07	—	—	0.32	0.97%
	汽油	百万桶	221.14	—	—	-2.41	-1.08%
	馏分油	百万桶	111.51	—	—	-0.58	-0.51%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	24.46	—	—	0.89	3.80%
	商业净持仓	万张	-27.32	—	—	-1.78	6.98%
	非报告净持仓	万张	2.87	—	—	0.89	44.96%
基本面概述	<p>宏观方面，市场主流预期为美联储5月加息25BP后可能步入降息周期，5%以上利率可能维持一段时间，美国经济承压；银行业危机再次发但目前没有确定的针对第一共和银行的救助计划，同时美国债务上限问题临近，本次债务上限的解决路径或反应美国dang争程度；欧洲央行仍可能持续购债；同时外围政经秩序较前期发生明显变化，可能导致原油贸易格局以及定价逻辑发生改变。地缘方面亦需保持一定敏感性。供需方面，美国2022年2月18日EIA数据SPR为5.82亿桶，至2023年4月14日当周3.68亿桶，4-6月份美国仍可释放SPR2600万桶（至3.42亿桶），若参考俄乌冲突前水平有超过2亿桶的回补空间，但近期回补可能较小，或需至下半年开始，考虑到美国政府政策不确定性，美国回补SPR可考虑为远期支撑；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，同时在当前复杂环境下仍需保留美国可能推出部分政策的预期；另关注OPEC+进入5月后的实际减产情况；市场数据信息显示近期美国下游消费启动，5月后可能面临OPEC+减产、传统消费旺季，7月后美国SPR库存低位、预期回补在四季度开始，供需角度看远期有一定支撑。需求端，欧美衰退预期在原油侧以利空为主且近期持续交易，可能源于银行业危机发酵导致市场风险情绪蔓延；国内经济复苏为中期潜在利多，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。总体看近期或仍持续交易宏观侧风险，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（已至少部分落实，关注可能的对抗政策），中期交易供需偏紧以及欧美金融系统风险的外溢概率。</p>						
操作建议	<p>隔夜原油再次大幅下跌，或仍源于美国银行业危机再次发酵且目前应对措施缺位，以及美国债务上限问题使得市场不确定性增加，向后看，供需方面进入5月后有偏紧预期，OPEC+减产面临兑现、传统旺季可能启动，次行三行合约有利多基础，留意美国为控制通胀可能出台反制措施，短线宏观不确定性仍可能继续交易，可考虑通过VIX指数对冲，盘面看短线有概率处于短线超跌状态，前期重要支撑被打破，中期油价有强势基础但盘面明显偏弱，中期行情谨慎对待，宽跨英寸可考虑移仓，短线追空注意止盈或浮盈择机转向看跌或垂差英寸。SC仓单余1301.4万桶，短线Sc主力支撑参考527附，阻力参考542附近，国内长假临近，建议期货持仓逐渐调整为期持仓控制风险。</p>						

- 1、据国际文传电讯社报道，俄罗斯国家统计局在其3月份报告中提供了天然气、液化天然气和成品油产量数据，但不包括石油产量数据。俄罗斯可能会将一些能源生产数据排除在宏观预测之外，以防止对工业造成损害。俄罗斯国家统计局拒绝对这一决定发表评论。
- 2、据消息人士和路透社的计算，2023年3月俄罗斯的炼油厂运行量比2022年3月增加了10%，1-3月的运行量比2022年增加了1%以上，到目前为止，俄罗斯4月份的炼油厂运行量比2022年同期增长了17%。
- 3、国际能源署（IEA）表示，欧佩克应对推高油价保持谨慎，因为这可能损害全球经济，并加速从化石燃料向清洁能源的过渡。国际能源署署长比罗尔表示，干预市场可能会对欧佩克产生反作用，因为油价上涨可能会抑制燃料需求，促使消费者转向电力和其他可再生能源。欧佩克官员此前表示，本月达成的减产协议是必要的，以保护石油市场不受投机者激进且毫无根据的卖空行为的影响。比罗尔反驳说，干预无助于世界经济复苏，尤其是新兴市场。“全球经济正处于一个非常脆弱的阶段，”他说。“油价上涨和通胀的上行压力是我们最不希望看到的。”
- 4、德国最大油气生产商Wintershall Dea首席执行官Mario Mehren表示，该公司没有修复北溪天然气管道的计划，而是专注于确保管道受损地区的环境安全。Wintershall Dea在其报告中表示，在北溪管道受损后，它已完全注销了其在北溪管道运营商15.5%的股份。Mario Mehren表示，该公司正在研究退出其俄罗斯资产并将人员撤出俄罗斯的可能选择。“在可预见的未来，我们看不到与俄罗斯建立能源伙伴关系的前景。这是最终决定。”Mehren称。现在该公司在圣彼得堡的办公室里只剩下不到50人，比2023年初减少了50%。
- 5、美国至4月21日当周EIA原油库存减少505.4万桶，汽油库存减少240.8万桶，精炼油库存减少57.6万桶
- 6、据CNBC援引消息人士报道，目前美国白宫或财政部似乎不愿意向银行施压，要求它们制定第一共和银行的资产出售计划。CNBC财经记者和市场新闻分析师David Faber说，他目前不知道这家银行能否在未来的日子继续经营下去，也不知道联邦存款保险公司是否会对此家银行发表“破产声明”。但他说，解决方案（可能是联邦存款保险公司的接管）目前正变得越来越有可能，因为第一共和银行找到买家的机会“几乎为零”。
- 7、《中国石油流通行业发展蓝皮书（2022-2023）》专家解读会4月25日在北京举行。中国石油流通协会专家委员会委员、中化能源前首席经济学家王能全在会上表示，伴随着消费和生产活动恢复正常，成品油市场总体需求将呈现稳健增长趋势。今年一季度，主营炼厂原油加工量明显提升，平均开工负荷较去年四季度出现明显上涨，使得成品油产量增加10.03%至1.06亿吨。王能全预计，2023年，中国炼油产能或将增加至9.8亿吨，有可能在2024年提前达到10亿吨大关。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为23.8%，加息25个基点的概率为76.2%；到6月维持利率在当前水平的概率为18%，累计加息25个基点的概率为63.5%，累计加息50个基点的概率为18.5%。

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；