

山金期货原油日报

更新时间：2023年05月08日05时54分

原油

数据类别	指标	单位	5月5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	495.10	-1.80	-0.36%	-72.80	-12.82%
	WTI	美元/桶	71.33	2.73	3.98%	-5.80	-7.52%
	Brent	美元/桶	75.37	2.83	3.90%	-5.39	-6.67%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	0.31	-3.05	-90.91%	-5.05	-94.30%
	Sc-Brent	美元/桶	-3.73	-3.15	541.90%	-5.46	-316.22%
	Brent-WTI	美元/桶	4.04	4.62	-794.37%	2.31	133.90%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-1.20	1.00	45.45%	-8.30	-116.90%
	Sc_C1-C6	元/桶	0.50	3.90	114.71%	-11.60	-95.87%
	Sc_C1-C13	元/桶	-7.90	-0.80	-11.27%	-19.90	-165.83%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	73.26	-	0	-6.72	-8.40%
	布伦特DTD	美元/桶	75.77	2.65	3.62%	-6.25	-7.62%
	阿曼	美元/桶	73.26	0.31	0.42%	-6.51	-8.16%
	迪拜	美元/桶	73.26	0.31	0.42%	-6.51	-8.16%
	ESPO	美元/桶	62.96	0.26	0.41%	-6.26	-9.04%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	-2.11	-2.69	-463.79%	-4.30	-196.35%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.40	-0.01	-2.44%	-1.16	-74.36%
	阿曼升贴水	美元/桶	-2.11	-2.11	#DIV/0!	-0.36	20.57%
	迪拜升贴水	美元/桶	-2.11	14.88	87.58%	-7.17	-141.70%
	ESPO升贴水	美元/桶	-12.41	-8.62	-227.44%	-26.12	-190.53%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7495.78	-80.67	-1.06%	-288.67	-3.71%
	汽油(华东)	元/吨	8539.00	-63.00	-0.73%	-201.33	-2.30%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	15.139927	-0.11	-0.71%	1.43	10.45%
	汽油(华东)/Sc	-	17.247021	-0.06	-0.37%	1.86	12.06%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-1043.22	-17.67	1.72%	-87.33	9.14%
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	364.94	—	—	-2.00	-0.55%
	商业原油	百万桶	459.63	—	—	-1.28	-0.28%
	库欣原油	百万桶	33.61	—	—	0.54	1.64%
	汽油	百万桶	222.88	—	—	1.74	0.79%
	馏分油	百万桶	110.32	—	—	-1.19	-1.07%
CFTC持仓(周)	非商业净持仓	万张	21.48	—	—	-2.16	-9.13%
	商业净持仓	万张	-25.29	—	—	1.83	-6.74%
	非报告净持仓	万张	3.81	—	—	0.33	9.50%
基本面概述	<p>宏观方面，美联储加息后市场经历短暂避险交易，向后看美国债务危机、银行业危机未完全解除及经济衰退预期仍在，仍可能出较大情绪波动，关注VIX指数。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月份美国仍可能释放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；美国石油钻机数量或暗示美国原油供应增长仍面临瓶颈，同时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；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但近期得到一定释放；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。总体看近期宏观风险至少部分释放，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（已至少部分落实，关注可能的对抗政策），中期供需偏紧预期或逐渐纳入交易，但仍可能面临宏观风险的压制。</p>						
操作建议	<p>原油深跌反弹后，盘面表现为偏弱格局下超跌得到一定修复，向后看，宏观方面交易或暂时消退（但仍需警惕负油价逻辑再次上演），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，近中期合约有利多基础，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（美国衰退预期及银行业危机，仍可能以“定向爆破”方式进行），可考虑通过VIX指数对冲，盘面看中期技术性走弱，向下空间打开，短线反弹修复超跌但未明确交易信号，交易谨慎为宜，前期短线跟进多单注意止盈，激进者短线可择机试空但要注重止损，期权仍保留宽跨的可考虑择机增配合成空头。SC仓单余1301.4万桶，短线Sc主力支撑参考510附，阻力参考520附近。</p>						

- 1、伊拉克国家石油营销组织SOMO：伊拉克将6月面向亚洲的巴士拉中质原油官方售价定为较阿曼/迪拜均价贴水15美分。将6月销往欧洲的巴士拉中质原油官方售价定为较布伦特原油均价贴水4.60美元/桶。将6月销往南美和北美市场的巴士拉中质原油官方售价定为较阿格斯含硫原油均价贴水1美元/桶。
- 2、沙特阿拉伯：第一季度预算赤字为2.91亿里亚尔；一季度石油收入1790亿里亚尔，非石油收入1020亿里亚尔。
- 3、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至5月2日当周，WTI原油期货投机性净多头头寸减少37222手至143220手。
- 4、据相关日程表显示，阿塞拜疆BTC管道6月份从杰伊汉港出口的原油将为1974万桶，而5月份将为1929万桶。
- 5、美国至5月5日当周天然气钻井总数 157口，前值161口。石油钻井总数 588口，预期592口，前值591口。上周削减的石油钻井数量创下自3月以来最大降幅，天然气钻井数量也创下自2月以来最大降幅。
- 6、美国财长耶伦：我们需要提高债务上限以避免发生经济灾难。（如果无法延长债务上限）这将是美国历史上第一次出现我们无法支付到期债务的情况。耶伦重申，美国可能早在6月1日就会违约，如果国会不采取行动，美国可能会看到金融市场出现混乱。债务上限谈判不应该以“威胁美国人民”的方式进行。总统拜登愿意就支出优先事项单独进行谈判。我对银行系统的整体实力有信心。没有比国会提高债务限制更好的选择。

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；