

山金期货原油日报

更新时间：2023年05月16日08时16分

原油

数据类别	指标	单位	5月15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	497.90	-0.30	-0.06%	-16.00	-3.11%
	WTI	美元/桶	71.31	1.22	1.74%	-1.49	-2.05%
	Brent	美元/桶	75.56	1.39	1.87%	-1.05	-1.37%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	0.17	-1.44	-89.34%	-1.34	-88.60%
	Sc-Brent	美元/桶	-4.08	-1.61	65.31%	-1.78	77.16%
	Brent-WTI	美元/桶	4.25	6.72	-272.28%	6.55	-284.63%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-3.50	-0.10	-2.94%	-2.10	150.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	-6.20	3.70	37.37%	-9.30	-300.00%
	Sc_C1-C13	元/桶	-0.70	4.70	87.04%	3.00	-81.08%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	74.45	-	0	-2.09	-2.73%
	布伦特DTD	美元/桶	75.32	-	0	-0.45	-0.59%
	阿曼	美元/桶	73.54	-	0	-2.63	-3.45%
	迪拜	美元/桶	73.54	-	0	-2.63	-3.45%
	ESPO	美元/桶	63.97	-	0	-2.09	-3.16%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.11	-2.26	-196.52%	-0.67	152.27%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.24	0.39	61.90%	0.71	-74.74%
	阿曼升贴水	美元/桶	-2.02	-1.72	-573.33%	2.26	-52.80%
	迪拜升贴水	美元/桶	-2.02	15.71	88.61%	-4.42	-184.17%
	ESPO升贴水	美元/桶	-11.59	-7.51	-184.07%	-26.17	-179.48%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7377.33	-16.56	-0.22%	-116.11	-1.55%
	汽油（华东）	元/吨	8443.56	-25.67	-0.30%	-125.11	-1.46%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	14.816898	-0.02	-0.16%	0.24	1.61%
	汽油（华东）/Sc	-	16.958336	-0.04	-0.24%	0.28	1.71%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1066.22	9.11	-0.85%	9.00	-0.84%
Sc仓单	仓单总量	万桶	1100.10	-201.30	-15.47%	-201.30	-15.47%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	362.01	—	—	-2.92	-0.80%
	商业原油	百万桶	462.58	—	—	2.95	0.64%
	库欣原油	百万桶	34.01	—	—	0.40	1.18%
	汽油	百万桶	219.71	—	—	-3.17	-1.42%
	馏分油	百万桶	106.15	—	—	-4.17	-3.78%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	21.66	—	—	0.18	0.83%
	商业净持仓	万张	-23.95	—	—	1.34	-5.32%
	非报告净持仓	万张	2.28	—	—	-1.52	-40.02%
基本面概述	<p>宏观方面，市场倾向于加息结束，随后关注美国是否步入加速衰退，同时美国债务危机、银行业危机未完全解除，短期情绪得到释放且市场倾向于银行业危机总体可控（对美国国内影响或有限），而近期美国债务上限称为关注焦点，市场开始计价短债违约。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5月5日当周3.62亿桶（继续释放SPR后可能降至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，近期消息称美国可能回补300万桶SPR，数量级较小且细节未明，短期利多或仍需观察，但回补SPR若较之前预期提前仍可能对近月合约形成一定支撑；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；5月后面临OPEC+减产，7月后美国SPR库存低位，SPR回补预期走强，供需角度看中长期有一定支撑。需求端，欧美衰退预期在原油侧以利空为主；国内经济复苏为中期潜在利多但存在波折，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。总体看近期油价偏低位置运行，随后可能步入同时交易供需及宏观因素，其中供需偏利多但难以推动油价大幅上行，宏观偏悲观且美国债务上限问题悬而未决可能助推原油的避险交易。</p>						
操作建议	<p>原油自连续三日回落反弹收阳，暂时仍以技术性调整对待，短线中性区间可参考美油68-72美元/桶，后期可能继续同时进行供需及宏观因素的交易，供需方面进入5月后有偏紧预期，OPEC+减产面临兑现，美国回补SPR，近中期合约有利多基础但空间或有限，留意美国为控制通胀可能出台反制措施，宏观方面美国加速衰退预期走强但对原油需求影响仍需观察，盘面看中期重回震荡格局且下方支撑得到检验，短线仍维持偏弱态势，若宏观压力持续油价仍有继续下行可能，若回归供需交易则可能走出震荡回升，交易侧在中期形态保持前提下可等待多头机会，近期可考虑布局油价接近前低附近入市（债务上限问题解决），可尝试先布局虚值看跌头寸至油价面临支撑时增配合成多头调整参数，短线空单止盈。SC仓单余1100.1万桶，短线Sc主力支撑参考490附近，阻力参考510附近。</p>						

- 1、据知情人士透露，美国正准备购买高达300万桶含硫原油，以开始补充其即将耗尽的战略石油储备。除了直接购买原油，美国能源部表示，其补充储备的部分策略包括从以前的交易中退还石油，并避免“与供应中断无关的不必要出售”。美国能源部此前成功取消了国会授权的约1.4亿桶石油出售。
- 2、美国能源信息署（EIA）：美国主要页岩油产区的石油产量将在6月份升至历史最高水平。鹰滩石油产量将在6月份升至2022年11月以来的最高水平。
- 3、油轮跟踪机构Petro-Logistics：沙特4月份原油出口量较3月份增加47万桶/日。由于受到自愿减产的影响，沙特5月份原油出口下降。
- 4、根据refinitiv的数据，土耳其5月上半月从俄罗斯购买的乌拉尔原油按月增加了一倍。
- 5、消息人士表示，在巴格达方面的要求下，伊拉克北部原油向土耳其杰伊汉港的输送尚未恢复。土耳其杰伊汉油田的运营商还没有收到准备重启伊拉克石油供应的指示。
- 6、市场消息：俄罗斯4月份的海运石油产品出口量环比下降了5%。
- 7、5月16日24时，国内新一轮成品油调价窗口将开启。继上轮成品油价格下跌后，机构预计本轮成品油价格或继续下跌，有望迎来年内“最大跌幅”。机构测算，截至5月15日，参考原油品种均价为每桶74.19美元，变化率为-7.16%，预计国内汽油、柴油下调幅度约为每吨360元，折合汽油、柴油每升下调0.3元左右。这意味着，全国大部分地区95号汽油有望回归“7元时代”。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为75.8%，加息25个基点的概率为24.2%；到7月维持利率在当前水平的概率为58.5%，累计降息25个基点的概率为25.4%，累计加息25个基点的概率为16.1%。

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；