

# 山金期货原油日报

更新时间：2023年05月17日08时19分

## 原油

数据类别	指标	单位	5月16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	505.80	7.90	1.59%	-9.80	-1.90%
	WTI	美元/桶	70.53	-0.78	-1.09%	-3.00	-4.08%
	Brent	美元/桶	74.75	-0.81	-1.07%	-2.53	-3.27%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	2.24	2.07	1203.52%	1.32	143.69%
	Sc-Brent	美元/桶	-1.98	2.10	-51.47%	0.85	-30.07%
	Brent-WTI	美元/桶	4.22	8.30	-203.48%	7.05	-249.09%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-2.20	1.30	37.14%	-1.00	83.33%
	Sc_C1-C6	元/桶	-2.00	4.20	67.74%	4.20	-67.74%
	Sc_C1-C13	元/桶	-4.90	-4.20	-600.00%	-4.50	1125.00%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	74.45	-	0	-1.87	-2.45%
	布伦特DTD	美元/桶	75.45	-	0	-0.21	-0.28%
	阿曼	美元/桶	73.31	-	0	-2.51	-3.31%
	迪拜	美元/桶	73.31	-	0	-2.51	-3.31%
	ESPO	美元/桶	63.83	-	0	-1.67	-2.55%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.30	-0.19	-172.73%	1.16	-79.45%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.70	2.95	131.11%	2.53	-138.25%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.44	0.38	20.88%	3.72	-72.09%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.44	17.77	92.50%	-2.98	-193.51%
	ESPO升贴水	美元/桶	-10.92	-6.78	-163.77%	-25.45	-175.18%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7363.78	-13.56	-0.18%	-125.56	-1.68%
	汽油（华东）	元/吨	8455.44	11.89	0.14%	-95.67	-1.12%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	14.558675	-0.26	-1.74%	0.03	0.23%
	汽油（华东）/Sc	-	16.716972	-0.24	-1.42%	0.13	0.80%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1091.67	-25.44	2.39%	-29.89	2.81%
Sc仓单	仓单总量	万桶	1100.10	-	0	-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，市场开始计价价债违约。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；IEA最新月报警告下半年供应存在200万桶/日缺口，需求增长主要源于中国（仍需数据验证）。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，其中供需偏利多但推动油价上行幅度有待观察，宏观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>隔夜原油小幅回落步入窄幅震荡，短线中性区间可参考美国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，供需方面看近中期合约有利多基础但空间有待观察，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，API数据显示原油累库但成品去库，结合EIA数据炼厂开工率维持高位，或暗示近期成品消费仍保持韧性，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，若回归供需交易则可能走出震荡回升，但要保留对美国债务上限及宏观潜在风险的敏感性，交易侧在中期形态保持前提下可等待多头机会，可考虑布局油价接近前低附近入市（债务上限问题解决），或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，激进者可考虑短线窄幅震荡区间择机试多（可选次行），但要注意及时止损或配首行虚值看跌进行保护。SC仓单余1100.1万桶，短线Sc主力支撑参考500附近，阻力参考520附近。</p>						

- 1、据公司预测和分析师称，受季节性旅行需求预期的推动，美国炼油商本季度的目标是以高达1790万桶/日总加工能力的94%运行。自2021年底以来，强劲的价格和需求鼓励炼油厂将其加工能力的90%以上投入使用，有迹象表明，他们预计燃料需求将保持高位，尤其是考虑到本季度是一年中需求最旺盛的季度之一。美国汽车协会周一预测，5月27日至29日阵亡将士纪念日假期周末将是自2000年以来第三繁忙的汽车旅行。美国能源信息署（EIA）预测，高油价将使美国今明两年的炼油厂利用率保持在接近去年的水平，约为91.7%，同时炼油商将增加今年夏天的汽油和柴油供应。
- 2、美港电讯APP 5月16日讯，美国4月零售支出温和增长，因通胀缓解令消费者的购买力有所回升。今日公布的数据显示，4月零售销售月率录得0.4%，这一销售增长是1月份以来的首次。消费者在汽车经销商、家装店、酒吧和餐馆以及网上的消费增加。他们削减了在加油站和销售体育用品、乐器和书籍的商店的开支。海军联邦信用合作社经济学家Robert Frick表示，美国人的支出更倾向于购买便宜货，而非非必需品。
- 3、高盛：鉴于2023年的供需平衡略有收紧，国际能源署（IEA）报告中对油价为“中性至小幅看涨”，并下调了对经合组织商业库存的预测。
- 4、当地时间16日上午，巴西国家石油公司（Petrobras）批准对其炼油厂销售的汽油和柴油等燃料采取新的定价策略，以取代自2016年开始执行的与国际市场油价挂钩政策（PPI）。据该公司发布的公告，新的定价政策将客户成本和公司边际价值纳入主要的考量因素，但尚未公布新的燃油价格计算方式，也未向公众解释上述因素在定价机制中所占权重。
- 5、美国能源安全特使Hochstein：美国可以开始将石油购回战略石油储备（SPR）中。
- 6、当地时间16日，欧盟委员会对外宣布，在该组织举行的首次天然气采购招标中，共有25家供应商参与投标，可提供超过134亿立方米天然气。其中87亿立方米管道天然气和22亿立方米液化天然气已经被此前在欧委会注册的欧盟企业分别采购。下一步，参与采购的企业可以直接与供应公司就供应合同条款进行谈判，而无需欧委会的参与。欧盟联合采购天然气招标每两个月举行一次，下一轮招标预计将于6月下旬启动。为应对俄乌冲突带来的能源危机，欧盟不得不采取联合招标的方式采购天然气，为2023-2024年冬季做准备。
- 7、至5月10日当周美国API数据显示，原油库存增加369万桶，库欣原油库存增加287万桶，汽油库存减少246万桶，精炼油库存减少88.6万桶，原油累库但成品去库。
- 8、IEA月报：  
中国的需求恢复超出预期，3月份创下了1600万桶/日的历史新高。受中国经济反弹影响，石油需求增幅将超过预期。  
将2023年全球石油需求增速预期上调20万桶/日。预计今年下半年全球需求将超过供应近200万桶/日。全球石油需求预计将在2023年增加220万桶/日，达到创纪录的1.02亿桶/日。2023年经合组织石油需求将增加35万桶/日，非经合组织石油需求将增加190万桶/日。  
全球石油供应将在2023年增加120万桶/日，美国、巴西贡献最大。俄罗斯石油出口在4月份达到了830万桶/日，创俄乌冲突以来纪录高位。尽管俄罗斯宣布减产50万桶/日，但它可能会增交易来弥补损失的收入。  
预计4-12月，欧佩克+石油供应将减少85万桶/日，而非欧佩克+供应将增加71万桶/日。全球石油供应在4月份下降了23万桶/日，降至1.011亿桶/日。  
3月份经合组织石油库存“暴跌”5560万桶，至2004年以来的最低水平。
- 9、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为83.2%，加息25个基点的概率为16.8%；到7月维持利率在当前水平的概率为65.1%，累计降息25个基点的概率为22.7%，累计加息25个基点的概率为12.2%。

---

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；