山金期货原油日报

更新时间：2023年05月19日08时28分

原油

数据类别	指标	单位	5月18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	518.00	16.40	3.27%	5.00	0.97%
	WTI	美元/桶	71.92	-0.75	-1.03%	0.50	0.70%
	Brent	美元/桶	75.95	-0.83	-1.08%	0.52	0.69%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	2.11	2.87	380.51%	-0.70	-24.98%
	Sc-Brent	美元/桶	-1.92	2.95	-60.63%	-0.72	60.82%
	Brent-WTI	美元/桶	4.03	8.89	-182.85%	5.22	-438.42%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-4.40	-0.80	-22.22%	-2.20	100.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	-7.90	1.00	11.24%	-0.60	8.22%
	Sc_C1-C13	元/桶	-2.00	5.60	73.68%	-0.90	81.82%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	75.22	-	0	-1.49	-1.94%
	布伦特DTD	美元/桶	76.34	-	0	0.15	0.20%
	阿曼	美元/桶	73.14	-	0	-3.06	-4.02%
	迪拜	美元/桶	73.14	-	0	-3.06	-4.02%
	ESPO	美元/桶	64.01	-	0	-2.43	-3.66%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	-0.73	-0.29	-65.91%	-1.50	-194.81%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.39	4.03	110.71%	-0.48	-55.17%
	阿曼升贴水	美元/桶	-2.81	-0.02	-0.72%	-0.34	13.77%
	迪拜升贴水	美元/桶	-2.81	17.48	86.15%	-7.03	-166.59%
	ESPO升贴水	美元/桶	-11.94	-8.00	-203.05%	-26.47	-182.19%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7373.67	15.00	0.20%	-79.22	-1.06%
	汽油(华东)	元/吨	8465.33	9.33	0.11%	-41.00	-0.48%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	14.234878	-0.44	-2.97%	-0.29	-2.02%
	汽油(华东)/Sc	-	16.342342	-0.52	-3.06%	-0.24	-1.44%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-1091.67	5.67	-0.52%	-38.22	3.63%
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	359.59	—	—	-2.43	-0.67%
	商业原油	百万桶	467.62	—	—	5.04	1.09%
	库欣原油	百万桶	35.47	—	—	1.46	4.30%
	汽油	百万桶	218.33	—	—	-1.38	-0.63%
	馏分油	百万桶	106.23	—	—	0.08	0.08%
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，对美国加息预期转弱，6月或此后继续加息至少一次概率走高，美债务上限问题未完全解决但舆论快速转向，目前市场对债务上限问题解决处于乐观预期，加息预期充分交易且美债务上限问题解决，可能推动美中小银行危机，需要保持敏感性。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；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，普京表态减产意在支撑油价或在一定程度上强化市场供需偏强预期；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，处于同时交易供需及宏观因素阶段，其中供需偏利多但推动油价上行幅度有待观察，宏观悲观观同时需要保留对突发事件的敏感性（美债务上限、继续加息可能使银行、地产等承压）。</p>						
操作建议	<p>原油显著反弹后震荡小幅走弱，美油可能重回窄幅震荡区间（68-72美元/桶），基本面利多或难以对抗宏观侧不确定性，Sc表现强于外盘或源于近期美元指数走强、RMB明显贬值，但向后看RMB持续大幅贬值概率较低，内强外弱空间有限，后期油价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，宏观方面美国继续加息及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，若回归供需交易则可走出震荡回升，但要保留对美国债务上限及宏观侧潜在风险的敏感性，整体看中期行情仍可能存在反复，交易中在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，短线反弹遇阻后有走弱概率，美油前高压力有效前提下短线可能再次测试70美元/桶。SC仓单余1100.1万桶，短线Sc主力支撑参考505附近，阻力参考520附近。</p>						

- 1、美国官员表示，七国集团成员国仍致力于维持对俄罗斯石油的价格上限。
- 2、5月18日，美国参议院民主党领袖查克·舒默宣布，尽管白宫和国会领导人之间没有就提高债务上限问题达成协议，但参议院仍将按计划在下周进行为期一周的休会。舒默补充称，如果达成协议并需要参议员返回投票通过协商好的法案，他们将会在24小时前收到通知，然后按计划于5月30日返回参议院。舒默在参议院发言时表示：“目前的谈判正在取得进展。如果达成协议，众议院预计将在下周进行投票，而参议院将在此之后开始审议。”
- 3、美国众议院议长麦卡锡表示，他预计众议院将在下周审议债务上限协议，这是迄今他就债务谈判进展给出的最积极信号。他周四告诉记者，现在谈判情况“好了很多”，“我已经可以看到如何达成协议”。麦卡锡说，五位谈判代表仍在讨论减支规模，以及债务上限上调规模或取消债务上限的时间。他说，谈判一天进行2-3次，已经有了一个“结构”。麦卡锡还特别提到对总统派出的两位代表Shalanda Young和Steven Ricchetti有信心。
- 4、印度正考虑补充战略石油储备，这个全球最大的石油消费国将开始重建已耗尽的原油储备。此前，美国也宣布补充战略石油储备（SPR）。据知情人士透露，印度计划进口约125万吨（合920万桶）石油以填补石油储备缺口，进口的原油等级和进口的时机仍在讨论当中，目前也尚不清楚印度会从其最大来源俄罗斯购买原油，还是从欧佩克+或其他中东传统供应商那里购买。
- 5、金十数据5月19日讯，Harbor Capital分析师Jake Schurmeier表示，在美国达成债务上限协议后，预计美国国债发行量将激增。投资者可能会动用自己的银行存款购买部分债券，给小型银行增加压力。这将降低银行体系的准备金和存款规模。鉴于我们看到资金在流向（规模更大的）安全机构，这可能会重新引发对小型地区性银行存款外逃的担忧。与此同时，短期美国国债收益率正在上升，一个月期国债收益率接近上周五触及的历史高点。
- 6、在今年首次“破7”之后，5月18日人民币对美元汇率延续短期调整势头。专家认为，近期美元指数有所上行，对包括人民币在内的一众非美元货币走势构成短期扰动。近期，人民币汇率贬值幅度在可控范围内，并没有脱离年初以来的运行区间。从趋势上看，与前一个时期相比，人民币汇率运行面临的内外部环境更为有利，未来有望在合理均衡水平上保持基本稳定。（中证报）
- 7、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为63.8%，加息25个基点的概率为36.2%；到7月维持利率在当前水平的概率为61.4%，累计降息25个基点的概率为5.5%，累计加息25个基点的概率为33.0%。
- 8、美国财政部现金余额降至683亿美元，为2021年以来最低水平。
- 9、穆迪对本周在华盛顿针对美国联邦债务上限的谈判感到鼓舞，因此下调了其本来已经较低的违约风险预测。“我们听到了从华盛顿传来的积极消息，”穆迪高级信贷官William Foster周三表示。“政界领袖们非常明确、并且有意识地强调，违约不是一种选择。所以从评级角度，就我们如何看待违约风险而言，这是件好事。”“我们的基本预期是将会达成协议，不会拖过大限日，”Foster说。他还表示，达成协议可能需要更多时间，存在着短期内提高或暂停法定债务上限的可能性。他说，在这种情况下，时间很有可能与9月30日这个本财年结束的时间重合。“但我们现在从讨论中看到的情况更加令人鼓舞，”Foster说。“所以现在有可能达成一项具有长期性质的协议。”

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；