山金期货原油日报

更新时间：2023年06月08日08时14分

原油

数据类别	指标	单位	6月7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	523.70	-1.30	-0.25%	19.80	3.93%
	WTI	美元/桶	72.46	1.02	1.43%	4.89	7.24%
	Brent	美元/桶	76.80	0.68	0.89%	4.67	6.47%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	1.10	-1.33	-54.75%	-2.48	-69.35%
	Sc-Brent	美元/桶	-3.24	-0.99	43.83%	-2.26	231.28%
	Brent-WTI	美元/桶	4.34	6.59	-292.52%	5.32	-543.41%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-0.60	-0.70	-700.00%	-21.70	-102.84%
	Sc_C1-C6	元/桶	0.50	-1.20	-70.59%	-19.50	-97.50%
	Sc_C1-C13	元/桶	19.60	-1.30	-6.22%	-9.40	-32.41%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	75.47	-	0	2.68	3.68%
	布伦特DTD	美元/桶	76.30	-	0	1.68	2.25%
	阿曼	美元/桶	74.31	-	0	2.64	3.68%
	迪拜	美元/桶	74.31	-	0	2.64	3.68%
	ESPO	美元/桶	64.81	-	0	2.68	4.31%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	-1.33	-1.51	-838.89%	-1.43	-1430.00%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.50	1.31	72.38%	-1.69	-142.02%
	阿曼升贴水	美元/桶	-2.49	-1.03	-70.55%	-0.35	16.36%
	迪拜升贴水	美元/桶	-2.49	15.58	86.22%	-7.03	-154.85%
	ESPO升贴水	美元/桶	-11.99	-7.76	-183.45%	-26.56	-182.27%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7344.44	-16.11	-0.22%	0.78	0.01%
	汽油（华东）	元/吨	8617.33	2.44	0.03%	62.78	0.73%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	14.024144	0.00	0.03%	-0.55	-3.77%
	汽油（华东）/Sc	-	16.454713	0.05	0.28%	-0.52	-3.07%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1272.89	-18.56	1.48%	-62.00	5.12%
Sc仓单	仓单总量	万桶	1000.10	-	0	-100.00	-9.09%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	353.57	—	—	-1.87	-0.53%
	商业原油	百万桶	459.21	—	—	-0.45	-0.10%
	库欣原油	百万桶	40.58	—	—	1.72	4.43%
	汽油	百万桶	218.82	—	—	2.75	1.27%
	馏分油	百万桶	111.73	—	—	5.07	4.76%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	16.26	—	—	-3.05	-15.81%
	商业净持仓	万张	-19.29	—	—	2.45	-11.27%
	非报告净持仓	万张	3.03	—	—	0.60	24.80%
基本面概述	宏观方面，基本确认跳过6月加息、7月加息概率约50%，世界银行上调2023年经济增速、下调2024年预期，高盛调降美国经济衰退预期，宏观侧压力可能有所缓解。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6月2日当周3.536亿桶（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，属于潜在支撑但在确定大规模回购动作或油价大幅下跌之前利多并不明显；美国石油钻机数量持续走低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；供应端，OPEC+减产维持至2024年底，沙特7月额外减产100万桶/日为增量利多，在宏观侧压力缓解前提下或有概率再回交易。需求端，欧美衰退预期在原油侧以利空为主；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多。总体看近期油价同时交易供需及宏观因素，其中利多主要源于供应端（沙特额外减产或表明沙特支撑油价的态度，但OPEC+内部存在矛盾），需求端中性偏弱，利空主要源于宏观侧且近期市场情绪有所缓解，或暗示无增量压力下宏观侧短期交易告一段落，但不能完全排除宏观风险的突然爆发。							
操作建议	隔夜原油小幅反弹，或源于宏观压力缓解、市场重新交易沙特减产，目前看宏观仍压力为主、且不排除有系统性风险可能，但市场情绪有所缓解，同时地缘方面或有潜在支撑，利多仍主要源于供应端，需求方面EIA数据看美国成品整体表现在季节性波动范围内，柴油表现偏弱。SC仓单余1000.1万桶未变化。盘面看WTI中期震荡但低点频现，76美元/桶附近或由前期震荡中枢（3月前）转为压力（5月后），中期震荡形态走向扩散或暗示油价或有新低，而供应端利多频繁交易后难有增量，短线于73美元/桶承压，不能有效上破或有概率反弹力竭进而带动中期行情走弱，交易端空头谨慎持有，止损参考美油73美元/桶附近，期权整体维持正Gamma及负Delta（注意控制成本）。Sc表现偏强或源于RMB贬值，主力支撑参考525附近，阻力参考540附近。							

产业资讯

1、国际能源署署长比罗尔周三在接受采访时表示，像往常一样，石油市场存在许多不确定因素，欧佩克+近期的减产可能会给原油价格带来上行压力。此外他还称，他认为中国是影响石油市场的重要因素。国际能源署（IEA）预计，今年全球石油需求将增长200多万桶/日，其中60%将来自中国。上周末，欧佩克+同意将现有的减产计划延长一年，至2024年底。最重要的是，沙特方面表示，它将在7月再减产100万桶/日，且可能会进一步延长。
2、中国1-5月份原油进口同比增长6.2%至2.3亿吨。成品油进口同比增长78.8%至1800万吨。天然气进口同比增长3.3%至4629万吨。
3、至6月2日当周EIA数据显示，美国原油库存减少45.1万桶，战略石油储备（SPR）库存减少186.7万桶至3.536亿桶，库欣原油库存增加172.1万桶，汽油库存增加274.6万桶，精炼油库存增加507.5万桶。
4、6月8日起，多家国有大行将正式调整人民币存款利率。其中，有大行调整人民币存款挂牌利率，活期存款挂牌利率较此前下调5个基点至0.2%，定期存款整存整取产品中，3个月期、6个月期、1年期挂牌利率保持不变，分别为1.25%、1.45%和1.65%，2年期挂牌利率下调10个基点至2.05%，3年期和5年期挂牌利率均下调15个基点分别至2.45%和2.5%。此外，零存整取、整存领取、存本取息品种的挂牌利率保持不变，通知存款挂牌利率保持不变。
5经合组织发布经济展望报告，报告预测，G20的通胀率将从去年的7.8%降至今年的6.1%和2024年的4.7%，仍远高于许多央行的目标。预计美联储的指标利率将很快达到5.25-5.5%的峰值，并在2024年下半年两次"温和"降息。预计欧洲央行将在核心通胀仍然居高不下的情况下继续加息，并在第三季度达到峰值，并在2024年底之前将指标利率维持在4.25%。日本央行料将保持宽松的货币政策，在2024年底前不会加息，而英国利率预计将在2023年二季度的某个时候见顶。
6、 路透调查显示，86位经济学家中有78位预计美联储将在6月份保持联邦基金利率在5.00%-5.25%之间，8位经济学家预计会加息25个基点。86位经济学家中有32位认为美联储将在2023年至少再加息一次，其中8人认为在6月加息，24人认为在7月加息。
7、美国国债市场目前对美联储将在2023年7月进行最后一次加息恢复了完全定价。与7月会议相关的掉期合约利率于周三攀升至5.33%，比当前有效联邦基金利率5.08%高出25个基点。6月份的掉期显示，在下周美联储会议之前还有10个基点的紧缩空间，这表明交易员更倾向于认为美联储会在6月"暂停加息"。12月掉期合约比7月合约低大约25个基点，意味着美联储到年底将降息25个基点。黑石集团全球固定收益团队负责人玛丽莲说，下周所有人的目光都会聚焦于CPI数据，目前通胀仍远高于美联储的目标。因此他们可能选择"暂停加息"。但毫无疑问，并不是已经确定将来不会有更多加息。
8、据CME"美联储观察"：美联储6月维持利率不变的概率为74.8%，加息25个基点的概率为25.2%；到7月维持利率在当前水平的概率为34%，累计加息25个基点的概率为52.3%，累计加息50个基点的概率为13.8%。

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；