

- 1、市场消息：委内瑞拉国家石油公司今年1-5月的石油出口量较去年同期增长了13%。
- 2、API数据显示，6月23日当周美国原油库存减少240.8万桶，库欣原油库存增加145万桶，汽油库存减少295万桶，馏分油库存增加77.7万桶。
- 3、据交易商和路透社计算，7月份俄罗斯乌拉尔原油交易价格低于G7国家设定的价格上限。
- 4、高盛：利率一直是油价价差的不利因素。
- 5、金十数据6月27日讯，市场目前对高利率将拖累全球经济增长的担忧似乎在重新抬头，这盖过了石油市场本身的供需趋势，油价也应声下跌。几位政策制定者上周在利率问题上发表了强硬言论，拉加德周二说，欧洲央行可能无法在短期内宣布其历史性的加息周期结束。有助于衡量石油市场强弱的关键时间价差周二进一步跌至看跌的正价差结构，表明供应持续过剩。更广泛的说，期货自5月初以来便一直难以找到方向。盛宝银行大宗商品策略主管奥勒·汉森表示：我们现在开始关注中国的额外刺激措施和美国的国债收益率曲线。纽约原油期货仍有望来自2019年以来的首次连续季度下跌，部分原因是美联储激进的货币紧缩政策带来的不利因素，及俄罗斯强劲的原油出口增加了油价压力。
- 6、上周俄罗斯流向国际市场的海运原油量大幅下降，但最有可能炼油厂的维护工作导致的，而非受到减产的影响。截至6月25日当周，从俄罗斯港口出口的原油流量每天减少约98万桶。所有出口码头的发货量均有所下降，但降幅最严重的是波罗的海普里莫尔斯克港口（Primorsk），在该港口装载的油轮数量不到正常水平的一半，为该国每周海运原油出口总量的环比降幅贡献了一半以上。不过，去年同期，从普里莫尔斯克港口出口的原油流量以完全相同的方式下降，这种现象在2020年和2021年也出现过，尽管提前了一周。在这三年中，该港口的原油出货量在接下来的一周均出现反弹。
- 7、交易员：俄罗斯运往印度的乌拉尔原油7月份价格较布伦特原油每桶折让8-9美元。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储7月维持利率在5.00%-5.25%不变的概率为23.1%，加息25个基点至5.25%-5.50%区间的概率为76.9%；到9月维持利率不变的概率为18.7%，累计加息25个基点的概率为66.7%，累计加息50个基点的概率为14.6%。
- 9、美联储不再对所有到期的美国国债再投资之后，美国财政部只能从投资大众那里借入更多资金。风险在于，借款增加可能令银行体系的准备金减少，达到以往曾经造成麻烦的水平。但到目前为止，这种情况还没有发生。自美国6月初达成协议暂停债务上限以来，美国财政部发行的国库券规模激增，但这些国库券似乎主要在还拥有其他大量资源的投资者那里找到了去处。近来美联储逆回购工具的使用规模下降表明，货币市场基金消化了国库券发行增幅的绝大部分，因而限制了对银行准备金的影响。目前美国银行准备金总额仍超过3万亿美元。华尔街估计，银行系统平稳运行至少需要2.5万亿美元准备金，不过他们对这一估计数字的信心程度并不高。
- 10、美国财政部拍卖430亿美元五年期国债，得标利率4.019%（5月24日报3.749%），投标倍数2.52（前次为2.58）。

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；