

山金期货原油日报

更新时间：2024年03月13日07时50分

原油

数据类别	指标	单位	3月12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	621.60	13.20	2.17%	11.40	1.87%
	WTI	美元/桶	78.03	-0.10	-0.13%	-0.11	-0.14%
	Brent	美元/桶	82.36	-0.09	-0.11%	0.28	0.34%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	9.56	1.97	25.89%	1.79	23.09%
	Sc-Brent	美元/桶	5.23	1.96	59.72%	1.40	36.65%
	Brent-WTI	美元/桶	4.33	1.05	32.11%	0.50	13.03%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	13.80	6.40	86.49%	3.70	36.63%
	Sc_C1-C6	元/桶	38.90	6.40	19.69%	7.90	25.48%
	Sc_C1-C13	元/桶	61.80	15.60	33.77%	16.50	36.42%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	82.26	-	0	-0.42	-0.51%
	布伦特DTD	美元/桶	83.81	-	0	-2.59	-3.00%
	阿曼	美元/桶	82.14	-	0	-0.04	-0.05%
	迪拜	美元/桶	82.12	-	0	0.07	0.09%
	ESPO	美元/桶	78.24	-	0	0.51	0.66%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.10	-1.46	-107.35%	0.20	-66.67%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.45	1.76	567.74%	-0.89	-38.03%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.22	-1.87	-113.33%	0.14	-38.89%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.24	15.21	98.45%	-6.11	-104.09%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.12	0.25	5.72%	-16.39	-133.57%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7486.44	2.44	0.03%	-1.44	-0.02%
	汽油（华东）	元/吨	8683.22	1.22	0.01%	4.78	0.06%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.043830	-0.26	-2.09%	-0.23	-1.85%
	汽油（华东）/Sc	-	13.969148	-0.30	-2.11%	-0.25	-1.78%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1196.78	1.22	-0.10%	-6.22	0.52%
Sc仓单	仓单总量	万桶	360.90	-110.90	-23.51%	-110.90	-23.51%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	360.96	—	—	0.71	0.20%
	商业原油	百万桶	448.53	—	—	1.37	0.31%
	库欣原油	百万桶	31.67	—	—	0.70	2.26%
	汽油	百万桶	239.75	—	—	-4.46	-1.83%
	馏分油	百万桶	117.01	—	—	-4.13	-3.41%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	23.85	—	—	1.37	6.10%
	商业净持仓	万张	-27.17	—	—	-2.34	9.43%
	非报告净持仓	万张	3.31	—	—	0.97	41.25%
基本面概述	<p>宏观方面，市场预期美国6月开始降息、年内降息50-75BP，鲍威尔最新表态中性偏鸽，市场做多气氛明显，但留意美国经济仍面临一定压力，以及潜在的金融行业危机；地缘方面影响持续、为近期重要支撑因素，跟踪巴以停火协议进展。供需方面整体弱平衡维持向可能出现供应缺口转向，EIA月报推迟供应缺口时间窗口，美国SPR有超过2亿桶的回补空间（近期或进入回补窗口、注意观察回补量级变化，目前已进行百万桶级回补），关注美国产量韧性是否持续（有分析称年中达峰），同时关注伊朗、委内瑞拉的供应变化；OPEC+自愿减产延续至6月份；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多，关注近期数据表现。总体看近期原油供需预期向好，地缘因素呈脉冲式影响，保留对宏观侧压力以及系统性风险的敏感性；另留意美国大选政策效应。</p>						
操作建议	<p>隔日油价震荡为主，CPI数据、EIA月报、API库存数据未形成合力。供需侧有一定的下方支撑，主要为OPEC+延长减产、美国开始回补SPR；宏观侧美国最新CPI数据推高6月降息预期；地缘方面关注巴以局势进展。技术角度看，中期倾向于震荡上行，短线走势纠结偏弱、可能隐含地缘因素退散概率，观察美油78美元/桶附近表现，若压力持续可能走向宽幅震荡。交易端仍以配置宽跨为主，注意浮盈移仓。短线Sc主力支撑参考614附近，阻力参考624附近。</p>						

1、阿拉比亚电视台当地时间12日援引哈马斯一名高级官员的话表示，哈马斯已经接受美国“修改版”的加沙地带停火协议。哈马斯的代表团将在未来几天前往埃及首都开罗，讨论停火协议的最后实施细节。美方此前提出的停火协议内容包括：6周的临时停火时间；哈马斯释放加沙约40名被扣押人员；以色列则释放约400名关押的巴勒斯坦人。同时，以方允许更多人道主义援助物资进入加沙。

2、美国至3月8日当周API原油库存减少552.1万桶，库欣原油库存减少99.8万桶，汽油库存减少375万桶，精炼油库存减少116.2万桶。

3、EIA短期能源展望报告：

预计2024年WTI原油价格为82.15美元/桶，此前预期为77.68美元/桶；

预计2024年布伦特原油价格为87美元/桶，此前预期为82.42美元/桶。

预计2025年WTI原油价格为80.30美元/桶，此前预期为74.98美元/桶；

预计2025年布伦特价格为84.8美元/桶，此前预期为79.48美元/桶。

将2024年全球原油需求增速预期上调1万桶/日至143万桶/日。（此前为142万桶/日）

将2025年全球原油需求增速预期上调9万桶/日至138万桶/日。（此前为129万桶/日）

预计2024年美国原油产量将增加26万桶/日，此前预期为增加17万桶/日。

预计2025年美国原油产量将增加46万桶/日，此前为增加39万桶/日。

预计2024年美国原油需求增速为15万桶/日，此前为16万桶/日。

预计2025年美国原油需求增速为19万桶/日，此前为11万桶/日。

4、沙特阿美CEO Amin Nasser表示，受中国和印度的推动，今年全球石油需求将增加150万桶/日。他的预测远低于欧佩克225万桶/日的需求增长预期，但高于国际能源署（IEA）122万桶/日的预期。Nasser表示，在2024年剩余时间里，供需应该处于“合理平衡”状态，特别是考虑到经合组织的石油库存处于“过去五年范围的低端”。今年全球石油需求增长面临的主要不确定因素之一是中国经济的表现。然而，Nasser表示，“沙特阿美公司看到的全然相反，我们在中国看到了显著的增长。”他说：“从他们从世界各地不同生产商购买石油的情况中看到中国的经济表现良好，特别是在能源方面，我们认为这是影响需求的地方。”

5、据CME“美联储观察”：美联储3月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为99.0%，降息25个基点的概率为1.0%。到5月维持利率不变的概率为86.1%，累计降息25个基点的概率为13.7%，累计降息50个基点的概率为0.1%。

作者：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；