

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年03月29日08时21分

## 原油

数据类别	指标	单位	3月28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	634.80	7.90	1.26%	1.50	0.24%
	WTI	美元/桶	83.11	1.40	1.71%	2.29	2.83%
	Brent	美元/桶	87.07	1.37	1.60%	1.49	1.74%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.36	-0.29	-4.34%	-2.09	-24.69%
	Sc-Brent	美元/桶	2.40	-0.26	-9.73%	-1.29	-34.85%
	Brent-WTI	美元/桶	3.96	1.30	48.71%	0.27	7.31%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-1.80	-2.60	-325.00%	-1.40	350.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	18.00	-3.50	-16.28%	-3.60	-16.67%
	Sc_C1-C13	元/桶	48.50	-6.10	-11.17%	0.20	0.41%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	84.98	-	0	0.10	0.12%
	布伦特DTD	美元/桶	85.10	-	0	0.20	0.24%
	阿曼	美元/桶	85.21	-	0	0.06	0.07%
	迪拜	美元/桶	85.21	-	0	0.06	0.07%
	ESPO	美元/桶	81.30	-	0	0.05	0.06%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	-2.09	-1.49	-248.33%	-2.51	-597.62%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-1.97	-1.48	-302.04%	-4.37	-182.08%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.86	-3.53	-211.38%	-1.53	463.64%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.86	12.79	87.30%	-7.61	-132.35%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.77	-1.80	-45.34%	-17.83	-147.85%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7595.22	-9.44	-0.12%	-41.44	-0.54%
	汽油（华东）	元/吨	8934.67	13.00	0.15%	105.33	1.19%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.964748	-0.17	-1.37%	-0.09	-0.78%
	汽油（华东）/Sc	-	14.074774	-0.16	-1.10%	0.13	0.95%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1339.44	-22.44	1.70%	-146.78	12.31%
Sc仓单	仓单总量	万桶	648.60	-	0	87.70	15.64%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	363.05	—	—	0.74	0.21%
	商业原油	百万桶	448.21	—	—	3.17	0.71%
	库欣原油	百万桶	33.54	—	—	2.11	6.70%
	汽油	百万桶	232.07	—	—	1.30	0.56%
	馏分油	百万桶	117.34	—	—	-1.19	-1.00%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	27.78	—	—	4.40	18.81%
	商业净持仓	万张	-30.84	—	—	-4.33	16.35%
	非报告净持仓	万张	3.06	—	—	-0.06	-1.98%
基本面概述	宏观方面，美联储3月维持利率不变，鲍威尔讲话暗示年内降息3次；地缘方面影响持续、为近期重要支撑因素，俄罗斯本土遭遇恐袭、美国大选临近或推动俄乌冲突发生变化，增量信息概率走高；巴以停火仍在推进但目前难以达成。供需方面供应缺口预期较为一致，关注后期数据验证情况，有消息称美国SPR回补达到3230万桶（疫情期间释放1.8亿桶）、均价低于77美元/桶，关注美油产量韧性是否持续，OPEC+重申减产控制。总体看近期宏观偏暖且部分商品展开预期交易、供需以OPEC减产为基础、美国经济软着陆及全球经济再通胀预期下，油价走势偏强，谨防预期转向，另外留意美国大选效应溢出。						
操作建议	隔日油价震荡后强势拉升，创近期新高，盘面动能表现强劲，从供需角度难以适配，或有地缘风险溢价、资金推动可能。技术角度看，中期上行趋势仍在、且有望展开主升结构，目标或指向美油90美元/桶附近；短线表现强势，趋势指标及摆动指标健康，有概率继续上学。交易端维持多头，止盈参考美油82.3美元/桶附近，期权浮盈移仓、或补熊市垂差。短线Sc主力支撑参考638附近，阻力参考650附近。						

## 产业资讯

---

- 1、金十数据3月29日讯，油价Q1上涨16%，因欧佩克+的出口限制正在抑制全球供应。WTI原油期货周五收于83.17美元/桶，为一周多来的最高结算价。今年的价差已经从看跌的期货溢价转向看涨的现货溢价，表明现货市场趋紧。欧佩克+将减产措施延长至6月底，支撑了全球库存将减少的预期。俄罗斯能源基础设施遇袭、中东地缘政治紧张局势以及全球需求增长也提振了油价。在美国，周四公布的主要经济活动指标出现强劲增长，表明经济稳健，有助于抵消美国原油和汽油库存增加的负面影响。一些投行认为油价还有上涨的空间。摩根大通表示，如果俄罗斯减产的影响没有得到相应措施的抵消，布伦特原油价格有可能在9月份逼近三位数。
- 2、美国购买了280万桶原油作为国家的紧急石油储备，以寻求补充耗尽的供应。美国能源部一直在缓慢补充战略石油储备。2022年，面对零售汽油价格飙升，拜登政府下令从紧急石油供应中释放创纪录的1.8亿桶原油。现在，尽管油价重新上涨，美国能源部也承诺要重新填满这些储油库，但这些巨大的储油库仍有一半是空的。最新的公告使美国自去年以来购买的石油库存总量达到3230万桶。该机构表示，能源部支付的平均价格低于77美元/桶，低于其在2022年出售的95美元/桶的平均价格。
- 3、美国至3月29日当周石油钻井总数506口，前值509口；天然气钻井总数112口，前值112口。
- 4、路透调查显示，随着需求回升，欧佩克+的产量限制继续挤压已经受到地缘政治冲突压力影响的原油供应，油价今年将获得一些上涨动力。对46位经济学家和分析师的调查显示，2024年布伦特原油均价将达到每桶82.33美元，高于2月份的81.13美元。WTI原油预期被上调至78.09美元，高于上月预估的76.54美元。这是自去年10月调查以来，对2024年油价预期的首次上调。数据和分析公司Kpler的高级分析师Florian Grunberger表示：“由于地缘政治风险溢价和欧佩克+的减产措施，我们预计油价将继续上涨，直到夏季。”
- 5、能源咨询公司伍德麦肯兹在周四发布的分析报告中表示，随着汽油利润率下降，以及减少碳排放的压力加大，全球逾五分之一的炼油产能（约390万桶/日）面临关闭的风险。该咨询公司分析显示，随着需求下降和对俄罗斯制裁的放松，预计到本十年末，汽油利润率将下降，而预期的碳税也将开始产生影响。运营成本可能会大幅上升，以至于“关闭可能是唯一的选择”。欧洲有11个炼油厂面临关闭风险，占风险产能的45%。
- 6、据两位消息人士透露，俄罗斯库别舍夫（Kuibyshev）中型石油精炼厂在3月23日遭到无人机袭击后完全停工。
- 7、路透调查：77位经济学家中有68位认为，欧洲央行将在6月首次降息；9位认为在2024年下半年降息。77位经济学家中有39位认为，欧洲央行将在2024年降息100个基点或更多；38人认为将降息75个基点或更少。
- 8、当地时间3月28日，在接受伊朗英语新闻电视台采访时，巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）政治局成员哈利勒·哈亚表示，哈马斯方面对近期达成加沙地带停火协议并不乐观。他指责以色列总理内塔尼亚胡有意延长以色列军队在加沙地带的军事行动。他同时表示，哈马斯愿意继续推进加沙地带停火协议谈判，并且已准备好了为保障巴勒斯坦人民的利益而在谈判中表现出最大的灵活性。他说，如果谈判是结束冲突的方法，哈马斯已对此做好了准备。
- 9、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为95.8%，累计降息25个基点的概率为4.2%。美联储到6月维持利率不变的概率为36.4%，累计降息25个基点的概率为61.0%，累计降息50个基点的概率为2.6%。

---

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；