

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年04月09日08时13分

## 原油

数据类别	指标	单位	4月8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	660.70	-0.20	-0.03%	25.90	4.08%
	WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	Brent	美元/桶	90.62	1.06	1.18%	3.55	4.08%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	Sc-Brent	美元/桶	2.51	-1.09	-30.23%	0.10	4.24%
	Brent-WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	3.90	0.40	11.43%	5.70	-316.67%
	Sc_C1-C6	元/桶	29.60	-1.70	-5.43%	11.60	64.44%
	Sc_C1-C13	元/桶	70.50	4.40	6.66%	22.00	45.36%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	91.12	-	0	2.15	2.42%
	布伦特DTD	美元/桶	93.31	-	0	3.35	3.72%
	阿曼	美元/桶	90.87	-	0	1.82	2.04%
	迪拜	美元/桶	90.85	-	0	1.80	2.02%
	ESPO	美元/桶	85.69	-	0	1.85	2.21%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.50	-1.05	-67.74%	1.32	-160.98%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.69	2.79	2790.00%	1.66	161.17%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.25	-0.51	-67.11%	2.14	-113.23%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.23	15.52	101.50%	-3.98	-94.54%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.93	-1.02	-26.09%	-16.89	-141.20%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7714.44	36.78	0.48%	119.22	1.57%
	汽油（华东）	元/吨	9173.22	74.67	0.82%	238.56	2.67%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.676168	0.06	0.51%	-0.29	-2.41%
	汽油（华东）/Sc	-	13.884096	0.12	0.85%	-0.19	-1.35%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1458.78	-37.89	2.67%	-119.33	8.91%
Sc仓单	仓单总量	万桶	648.60	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	363.64	—	—	0.59	0.16%
	商业原油	百万桶	451.42	—	—	3.21	0.72%
	库欣原油	百万桶	33.16	—	—	-0.38	-1.12%
	汽油	百万桶	227.82	—	—	-4.26	-1.83%
	馏分油	百万桶	116.07	—	—	-1.27	-1.08%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	30.09	—	—	2.29	8.23%
	商业净持仓	万张	-33.25	—	—	-1.70	5.38%
	非报告净持仓	万张	3.16	—	—	-0.59	-15.70%
基本面概述	<p>宏观方面，最新宏观数据推迟市场对美联储降息预期，但另一方面强劲的经济数据或有推升通胀预期可能，但留意该预期已经至少部分交易；地缘方面影响持续，俄罗斯石油供应量或有再次减量可能；巴以谈判暂时未看到结果，前期伊朗大使馆遭袭影响或未结束，中东地区走向难以预测。供需方面供应缺口预期较为一致，关注后期数据验证情况，美国SPR回补持续，油价走高后或暂停回补；关注美国产量韧性是否持续，OPEC+仍以控制供应为目标。总体看近期宏观偏暖且部分商品展开预期交易，原油等商品大幅上涨，近期或面临对美联储利率政策预期转向，或对油价形成压制，但再通胀预期仍然较为确定，另外留意高息环境下美国金融业潜在压力以及美国大选效应溢出。</p>						
操作建议	<p>隔夜原油下探后大幅回升，或源于市场对巴以谈判的反应，目前看中东局势仍有升级概率，地缘溢价存在波动可能但支撑或仍将存在；向后看宏观侧一是有美联储降息预期转弱与美经济数据强劲推动的再通胀预期的矛盾，未来或面临CPI基数走低导致CPI同比被动走高、但留意数据强劲未必代表经济活动向好，二是中东局势走向不明，有冲突扩散进而推升油价的概率，同样存在表明博弈放缓、油价地缘溢价挤出的风险。技术角度看，前期大幅上行后存在高位修正需求，短线盘面偏强但仍面临指标修复压力，若再次出现深跌则可能暗示以空间换时间的方式调整，可考虑逢低做多，价位参考美国84±1美元/桶，若展开高位窄幅震荡，可考虑等待突破跟进。交易端保留少量多头或看涨期权，若有深跌可回补仓位。短线Sc主力支撑参考657附近，阻力参考671附近。</p>						

## 产业资讯

---

- 1、机构分析称，在以色列表示正从加沙撤出部分军队后，布伦特原油期货一度跌破每桶90美元。随着地缘政治摩擦显示出缓和迹象，原油近期的反弹面临技术阻力。布油升至9日相对强弱指数的超买区域，表明价格料将下跌；交易员还表示，算法交易达到最大的多头仓位。以色列军方官员周日表示正从加沙南部撤出部分部队，称是为了休整并为未来的行动做准备。但报道称在开罗举行的停火谈判没有取得任何进展。伊朗也继续准备回应其驻叙利亚领馆疑似遭以色列袭击之事。更广泛的前景仍然预示着油价上涨。期限价差强劲，波动性回升，基金正在做多原油。
- 2、两位消息人士称，墨西哥国家石油公司Pemex计划在5月将原油出口量减少至少33万桶/日，这将使对美国、欧洲和亚洲客户的原油供应量减少三分之一。Pemex此前要求旗下交易部门PMI取消4月份多达43.6万桶/日的原油出口。今年2月，Pemex的原油产量降至45年来的最低水平，除了每月削减出口外，Pemex别无选择。一位消息人士称，上周末，墨西哥湾一个重要的海上平台发生火灾，Pemex不得不停止几口井的生产。目前尚不清楚减产幅度将达到多少。
- 3、消息人士：阿塞拜疆从杰伊汉港出口的巴库—塔比兹原油5月份设定为1650万桶，而4月份为1655万桶。
- 4、巴克莱分析师在一份报告中表示，布伦特原油价格从每桶80至85美元的区间升至90美元，可能会对以石油进口为主的亚洲新兴经济体产生轻微的负面影响。“我们的估计表明，布伦特原油每上涨10美元，会使亚洲大多数新兴经济体的GDP增长减少相对温和的0.1-0.2个百分点。”马来西亚是个例外，它是一个石油和天然气净出口国，肯定会从中受益，而对印尼的影响则更为模糊，油价上涨本身对其经济是负面的，但如果油价上涨是大宗商品价格普遍上涨的一部分，整体影响可能是积极的。
- 5、Citadel大宗商品主管Sebastian Barrack：如果欧佩克不增加供应，原油市场将十分紧张，高油价将损害市场。欧佩克显然重新掌控了石油市场。
- 6、伊拉克国家石油营销组织SOMO：伊拉克将2024年5月销往欧洲的巴士拉中质原油官方售价定为较基准布伦特原油贴水5.15美元/桶。将2024年5月销往亚洲的巴士拉中质原油价格定为较阿曼/迪拜均价平价。将2024年5月销往北美和南美的巴士拉中质原油官方售价定为较阿格斯含硫原油贴水0.9美元/桶。将5月份销往亚洲的巴士拉重质油官方售价定为较基准价格贴水3.20美元/桶。
- 7、哈马斯官员阿里·巴拉卡表示，哈马斯拒绝了以色列最新的停火提议。
- 8、高盛称，基本情况下，布伦特原油价格将保持在100美元/桶以下，因为我们目前认为需求已经稳固，没有额外的地缘政治使供应受到冲击，同时闲置产能的增加将导致欧佩克+在第三季度提高产量。地缘政治障碍可能阻碍欧佩克部署剩余产能的能力/意愿，这可能导致布伦特原油价格超过100美元/桶。
- 9、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为100%。美联储到6月维持利率不变的概率为48.7%，累计降息25个基点的概率为51.3%，累计降息50个基点的概率为0%。

---

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；