

山金期货原油日报

更新时间：2024年04月11日08时10分

原油

数据类别	指标	单位	4月10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	662.50	-4.80	-0.72%	16.60	2.57%
	WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	Brent	美元/桶	90.65	1.06	1.18%	2.84	3.23%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	Sc-Brent	美元/桶	2.71	-1.74	-39.07%	-0.53	-16.28%
	Brent-WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	3.20	-1.00	-23.81%	0.10	3.23%
	Sc_C1-C6	元/桶	33.40	0.60	1.83%	5.40	19.29%
	Sc_C1-C13	元/桶	66.90	-5.10	-7.08%	6.70	11.13%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	90.29	-	0	0.71	0.79%
	布伦特DTD	美元/桶	91.94	-	0	1.50	1.66%
	阿曼	美元/桶	90.74	-	0	1.10	1.23%
	迪拜	美元/桶	90.74	-	0	1.10	1.23%
	ESPO	美元/桶	85.55	-	0	1.10	1.30%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.36	-2.71	-115.32%	-0.32	800.00%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.29	0.14	12.17%	0.30	30.30%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.09	-2.21	-96.09%	1.90	-104.97%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.09	13.18	100.69%	-4.25	-97.93%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.10	-0.80	-18.60%	-16.89	-143.25%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7709.33	-5.22	-0.07%	93.11	1.22%
	汽油（华东）	元/吨	9201.22	14.44	0.16%	191.00	2.12%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.636730	0.08	0.66%	-0.15	-1.31%
	汽油（华东）/Sc	-	13.888637	0.12	0.88%	-0.06	-0.44%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1491.89	-19.67	1.34%	-97.89	7.02%
Sc仓单	仓单总量	万桶	630.80	-17.80	-2.74%	-17.80	-2.74%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	364.24	—	—	0.59	0.16%
	商业原油	百万桶	457.26	—	—	5.84	1.29%
	库欣原油	百万桶	32.99	—	—	-0.17	-0.51%
	汽油	百万桶	228.53	—	—	0.72	0.31%
	馏分油	百万桶	117.73	—	—	1.66	1.43%
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	宏观方面，美国3月CPI数据超预期、美联储6月降息预期不足20%，货币政策预期趋紧，但通胀预期持续且该预期已经至少部分交易；地缘方面影响持续，俄罗斯石油供应减量或面临数据验证；巴以谈判暂时未看到结果，前期伊朗大使馆遇袭影响或未结束，中东地区走向难以预测。供需方面，市场对二季度存在供应缺口预期较为一致，但近期供需表现偏弱；美国SPR回补持续，油价走高后或暂停回补；关注美油产量韧性是否持续，OPEC+仍以控制供应为目标。总体看近期宏观预期迅速转向、部分商品至少部分交易通胀预期，不考虑地缘影响因素情形下，宏观预期转向后期前期抢跑商品或承压，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。						
操作建议	隔夜原油继续下探后迅速反弹，反弹或源于伊朗可能袭击以色列的小；向后看宏观预期转变或对油价形成一定压力（至少前期降息预期推动油价走高部分有概率被动挤出），另外留意高利率期限延长，美国经济、金融业潜在风险暴露概率走高；另外留意地缘冲突因素，或为近期主要利多支撑。技术角度看，短线仍未确定以空间或时间方式进行修整，若高位震荡可考虑突破跟进，若有深跌可考虑逢低做多，价位参考美油84±1美元/桶。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662附近，阻力参考675附近。						

产业资讯

- 1、消息人士：拜登重申美国在伊朗威胁下对以色列安全的承诺，将坚定不移地支持以色列的安全，并承诺针对来自伊朗及其代理人的威胁进行强有力的防御。
据伊朗迈赫赫尔通讯社：伊朗国防部长表示，从当地时间午夜开始，由于“军事演习”，首都德黑兰上空的所有空中交通将暂停。
知情人士表示，美国及其盟友认为，伊朗或其“代理人”即将对以色列境内的军事和政府目标发动大规模导弹或无人机袭击，这将标志着已持续6个月的冲突显著扩大。这些人说，潜在的袭击可能会在未来几天发生，可能会使用高精度导弹。其中一位知情人士表示，根据美国和以色列情报机构的评估，这更多地被视为时间问题，而不是是否会发生的问题。伊朗此前威胁要袭击以色列，以就上周伊朗驻叙利亚大使馆领事部门建筑遭到袭击展开报复。
- 2、美国至4月5日当周EIA原油库存增加584.1万桶，战略石油储备库存增加59.5万桶，库欣原油库存减少17万桶，汽油库存增加71.5万桶，精炼油库存增加165.9万桶。
- 3、据外媒报道，Euroilstock周三公布的数据显示，欧洲3月原油和成品油库存为10.15亿桶，环比增加3.4%，同比增加1.3%，库存增加是因为中质馏分油库存上升。3月中质馏分油库存为3.96亿桶，环比增加4.8%，同比增加约3.9%。汽油库存环比增加4.8%，同比增加约1.9%，至1.10亿桶。欧洲炼企的原油加工量为928.3万桶/日，环比减少2.9%，但同比增加3.6%。
- 4、美国3月CPI，同比上升3.5%，为2023年9月以来最高水平，市场预估为上升3.4%，前值为上升3.2%；美国3月CPI环比上升0.4%，市场预估为上升0.3%，前值为上升0.4%。美国3月核心CPI同比上升3.8%，预估为3.7%，前值为3.8%；美国3月核心CPI环比上升0.4%，预估为0.3%，前值为0.4%。
Mahoney资产管理公司总裁Kenneth Mahoney表示，火热的通胀报告肯定会阻碍美联储的行动。到目前为止，这份报告的每一部分都比预期的要热。过去一个月石油和天然气价格的上涨也与此有关。当我们仍在与通胀作斗争时，美联储没有理由降息。大多数投资者将把6月份降息的可能性排除掉。
- 5、因汽油和住房价格上涨，美国3月消费者物价指数（CPI）升幅超过预期，这令市场进一步怀疑美联储是否会在6月开始降息。美国劳工统计局周三表示，消费者价格指数（CPI）继2月份上涨0.4%后，上月上涨0.4%。汽油和住房成本（包括租金）占CPI涨幅的一半以上。CPI年率也升至3.5%，这是连续第三个月上升。美联储主席鲍威尔多次表示，美联储并不急于开始降息。
- 6、记者从招商银行客户经理处获悉，目前该行已不再新发三年期、五年期大额存单产品额度，部分金融消费者疑惑招商银行为何不再新增额度？对此招商银行表示，目前客户存款意愿较强，银行流动性相对充裕，但资产端投放相对乏力，这种情况下，压降成本较高的中长期定期存款或存单可以更好地管理净息差。
- 7、瑞银将所有期限的油价预测上调了5美元/桶，同时上调2024年石油需求增长预期，并下调了欧佩克+2024年第二季度原油产量预期。今年夏季的市场条件将允许欧佩克+一些自愿的产量削减措施解除，但这应该是一个渐进的过程。布伦特原油价格可能在新预测的85-95美元/桶的交易范围上端。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为96.9%，累计降息25个基点的概率为3.1%。美联储到6月维持利率不变的概率为81.0%，累计降息25个基点的概率为18.5%，累计降息50个基点的概率为0.5%。

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；