

山金期货原油日报

更新时间：2024年04月17日07时55分

原油

数据类别	指标	单位	4月16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	666.40	5.70	0.86%	-0.90	-0.13%
	WTI	美元/桶	85.31	-0.34	-0.40%	-0.03	-0.04%
	Brent	美元/桶	90.09	-0.32	-0.35%	0.50	0.56%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	8.51	1.08	14.51%	-0.19	-2.21%
	Sc-Brent	美元/桶	3.73	1.06	39.58%	-0.72	-16.21%
	Brent-WTI	美元/桶	4.78	2.11	78.77%	0.33	7.31%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	1.00	-1.80	-64.29%	-3.20	-76.19%
	Sc_C1-C6	元/桶	21.60	-1.30	-5.68%	-11.20	-34.15%
	Sc_C1-C13	元/桶	65.40	14.30	27.98%	-6.60	-9.17%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	89.57	-	0	-0.81	-0.90%
	布伦特DTD	美元/桶	90.52	-	0	-0.66	-0.72%
	阿曼	美元/桶	89.55	-	0	-1.19	-1.31%
	迪拜	美元/桶	89.55	-	0	-1.19	-1.31%
	ESPO	美元/桶	84.68	-	0	-0.87	-1.02%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.52	-0.63	-572.73%	-1.67	-145.22%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.43	1.29	150.00%	-1.87	-81.30%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.54	-1.02	-212.50%	-0.31	134.78%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.54	14.02	96.29%	-6.00	-109.89%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.41	-0.88	-19.43%	-16.97	-146.80%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7756.00	-3.78	-0.05%	41.44	0.54%
	汽油（华东）	元/吨	9320.89	9.44	0.10%	134.11	1.46%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.638655	-0.11	-0.90%	0.08	0.67%
	汽油（华东）/Sc	-	13.986928	-0.11	-0.75%	0.22	1.60%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1564.89	-13.22	0.85%	-92.67	6.29%
Sc仓单	仓单总量	万桶	630.80	-	0	-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	29.71	—	—	-0.38	-1.25%
	商业净持仓	万张	-33.77	—	—	-0.52	1.57%
	非报告净持仓	万张	4.06	—	—	0.90	28.42%
基本面概述	<p>宏观方面，美联储降息预期后延、降息力度预期走低，但仍然是年内降息预期，另外再通胀预期抬头，后期货币政策方面或仍有反复；地缘方面伊朗行动结束后，以色列或有再次动作，多家投行担心美伊直接对抗，地缘因素持续发力；俄罗斯3月份海运石油产品出口环比下降4.2%，来自俄罗斯的供应缩量或逐步验证；巴以谈判进程仍不明朗。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；关注美国原油产量韧性是否持续，OPEC+仍以控制供应为目标，油价上涨后OPEC自愿减产或有放松概率。总体看近期宏观预期微调、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。</p>						
操作建议	<p>隔夜原油冲高回落，或主要源于对地缘因素的反应；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；地缘方面近期有概率走向缓和（以色列克制前提下），油价或面临一定压力，但各方利益诉求仍未实现，地缘冲突或仍未结束。技术角度看，短线持续高位震荡后，地缘局势暂缓窗口期内油价有破位下行概率，关注美油85美元/桶附近支撑有效性，该线支撑有效或对应市场对地缘冲突保敏感，可谨慎多头思路，若跌破该线可考虑小量试空，遇深跌（参考美油82美元/桶附近）可回补小量多头仓位。短线Sc主力支撑参考660附近，阻力参考672附近。</p>						

- 1、英国央行-副行长Lombardelli：通胀可能比预期更持久。工资增长放缓但仍然保持较高水平。行长贝利暗示英国央行可能先于美联储降息
- 2、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为98.4%，降息25个基点的概率为0%，加息25个基点的概率为1.6%。美联储到6月维持利率不变的概率为79.9%，累计降息25个基点的概率为18.8%。
- 3、伊朗对以色列发动军事打击后，以色列是否会向伊朗进行回击成为目前外界关注的焦点。据以色列媒体报道，16日，以色列战时内阁连续第三天召开会议，商讨对伊朗行动的回应。当天，多名以色列官员明确表示，将就伊朗对以色列的军事打击进行回应，不过以色列战时内阁对如何回应、何时回应仍未达成共识。同时，有以色列官员称，以色列的回应不旨在升级地区局势，希望本轮回应之后双方可以停止“相互打击”。（央视）
- 4、美国国家安全顾问沙利文：在未来几天，美国将对伊朗实施新的制裁。继续加强中东地区的防空和导弹防御以及早期预警系统的整合，以削弱伊朗导弹和无人机能力。
- 5、美国至4月12日当周API原油库存增加408.9万桶，汽油库存减少250.9万桶，精炼油库存减少42.7万桶，库欣原油库存减少16.9万桶。
- 6、美国白宫高级顾问John Podesta周二在一个行业会议上被问及战略石油储备（SPR）未来的释放时表示，美国总统拜登将尽其所能确保汽油价格在可承受的水平。2022年，拜登政府在6个月左右的时间里出售了1.8亿桶石油，这是有史以来最大规模的出售，目的是在俄乌冲突后降低汽油价格。共和党人猛烈抨击了此次军售，这在一定程度上使美国的储备水平降至约40年来的最低水平。Podesta表示，总统之前就这么做了，我认为他希望保持汽油价格在可承受范围内，他将尽其所能确保这一点实现。
- 7、石油交易员买入超过300万桶原油的期权合约，押注随着地缘政治风险居高不下，油价到6月前将飙升至每桶250美元。机构汇编的数据显示，约3,000手执行价250美元的美国原油6月看涨期权成交，单位价格一美分。一些交易员和经纪人说，这很可能是一张“彩票”式交易，如果到下月中旬价格飙升到闻所未闻的水平，这张彩票就可能中奖，不过这笔交易似乎还搭配了25美元的看跌期权，所以也可能是一种宏观策略交易。
- 8、汇丰银行：鉴于油价上涨，欧佩克+在第三季度有更高的可能性开始解除部分供应削减。
- 9、美、布两油日内下跌，油价面临与近几日其他风险资产同样的压力。交易员们现在越来越关注以色列下一步行动的性质和时机。西方国家和阿拉伯国家正试图说服以色列总理内塔尼亚胡，对伊朗袭击的强硬反应将损害以色列的利益。德商银行分析师Thu Lan Nguyen和Carsten Fritsch表示，“现在的关键问题是以色列将如何回应，如果以色列不进行报复性打击，局势可能会平静下来。否则，可以预期伊朗将作进一步反应，从而引发升级的恶性循环。”然而，对价格保持谨慎还有更多的理由。知情人士周二表示，由于近期原油价格上涨，一家韩国炼油商将从本月起降低开工率。此举提醒人们，如果价格涨得太高，将面临风险。

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；