

山金期货原油日报

更新时间：2024年04月25日08时10分

原油

数据类别	指标	单位	4月24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	651.20	13.40	2.10%	-10.40	-1.57%
	WTI	美元/桶	82.84	-0.56	-0.67%	-0.02	-0.02%
	Brent	美元/桶	88.08	-0.37	-0.42%	0.66	0.75%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	8.82	2.46	38.70%	-1.47	-14.32%
	Sc-Brent	美元/桶	3.58	2.27	173.76%	-2.15	-37.59%
	Brent-WTI	美元/桶	5.24	3.93	301.10%	-0.49	-8.56%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.30	-2.90	-55.77%	-	0
	Sc_C1-C6	元/桶	26.10	0.10	0.38%	0.90	3.57%
	Sc_C1-C13	元/桶	61.40	-0.10	-0.16%	1.30	2.16%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	88.17	-	0	0.82	0.94%
	布伦特DTD	美元/桶	88.77	-	0	0.67	0.76%
	阿曼	美元/桶	87.97	-	0	0.54	0.62%
	迪拜	美元/桶	87.97	-	0	0.54	0.62%
	ESPO	美元/桶	82.82	-	0	-0.07	-0.08%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.09	-0.23	-71.87%	-2.17	-96.02%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.69	1.17	243.75%	-3.00	-81.30%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.11	-0.56	-124.44%	-1.09	-111.22%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.11	13.14	99.17%	-7.37	-101.52%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.26	-0.20	-3.95%	-16.94	-145.04%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7629.67	-27.67	-0.36%	-96.11	-1.24%
	汽油（华东）	元/吨	9212.78	-16.67	-0.18%	-98.00	-1.05%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.716319	-0.29	-2.41%	0.04	0.33%
	汽油（华东）/Sc	-	14.147386	-0.32	-2.23%	0.07	0.53%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1583.11	-11.00	0.70%	1.89	-0.12%
Sc仓单	仓单总量	万桶	562.80	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	365.68	—	—	0.79	0.22%
	商业原油	百万桶	453.63	—	—	-6.37	-1.38%
	库欣原油	百万桶	32.37	—	—	-0.66	-2.00%
	汽油	百万桶	226.74	—	—	-0.63	-0.28%
	馏分油	百万桶	116.58	—	—	1.61	1.40%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	29.05	—	—	-0.67	-2.25%
	商业净持仓	万张	-32.91	—	—	0.87	-2.56%
	非报告净持仓	万张	3.86	—	—	-0.20	-4.90%
基本面概述	<p>宏观方面，再通胀预期较为一致、注意可能基本完成交易，市场对美联储货币政策预期漂移，年内降息仍较为确定但前期宽松预期不再；地缘方面伊以对抗可能步入空窗期、但俄乌冲突有累及俄境内设施走向，一方面留意当前油价隐含的地缘因素挤出，另一方面关注俄罗斯供应变化；供需方面，需求整体难言强势，EIA数据看美国成品消费有弱于季节性可能，供应端有OPEC+6月后放松减产的预期；美国SPR回补持续，油价走高后或暂停回补、甚至可能再次释放SPR对抗油价上涨；关注美国产量韧性是否持续。总体看近期宏观预期转变、部分商品再通胀预期交易或基本完成，前期抢跑商品或承压，供需预期有走弱的可能，另外留意美股下行的潜在影响、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>隔夜原油窄幅波动震荡下跌，盘面动能走弱。油价前期强势依赖货币政策偏鸽预期、供需平衡预期及地缘因素推动，目前看市场对美联储货币政策预期较前期偏鹰，供需预期有走弱可能，或对应美油80美元/桶以下（仅供参考），地缘冲突或仍未结束，但短期并不明朗，伊以双方较为克制或暗示地缘冲突激烈成都有限，后期若维持当前强度对抗，油价或对巴以冲突表现脱敏；向后看油价有重回供需交易的可能，地缘溢价可能再次挤出，但留意俄罗斯境内设施遇袭可能导致供应损失。技术角度看，油价高位多次上冲但高点逐渐回落，美油84美元/附近或为短线压力，前期低点80.7美元/桶或对应供需相对平衡下市场对中东局势保持一定敏感性的价格预期，油价可能于此区间内震荡等待新的交易逻辑。交易端观望为宜，有向下突破可短线跟进，激进者可短线试空，止损参照美油83.4美元/桶。短线Sc主力支撑参考642附近，阻力参考651附近。</p>						

- 1、美国能源信息署（EIA）公布的数据显示，美国上周石油库存下降了637万桶。库存减少幅度大于多数分析师的预期，为1月份以来的最大降幅，美、布两油跌幅收窄。随着中东地缘政治风险开始缓解，油价已从每桶90美元以上的近期高点回落。与此同时，美国参议院通过了针对伊朗的更严厉措施，以回应伊朗本月早些时候对以色列的袭击。虽然一些亚洲炼油商正准备接受更严格的审查，但预计此举不会对市场产生重大影响。时间价差显示石油市场状况趋紧，布伦特原油两个最近合约之间的价差扩大至每桶1.05美元，处于现货溢价状态。
- 2、美国至4月19日当周EIA原油库存减少636.8万桶，战略石油储备库存增加79.3万桶，库欣原油库存减少65.9万桶，汽油库存减少63.4万桶，精炼油库存增加161.4万桶。
- 3、据路透计算：俄罗斯4月份的石油和天然气收入将同比增长一倍，达到140亿美元。
- 4、乌克兰情报消息人士称，乌克兰安全局（SBU）的无人机在夜间袭击中击中了俄罗斯斯摩棱斯克地区两个俄罗斯国有的石油储备库，仓库内储存了26,000立方米燃料，袭击引发了重大火灾。
- 5、据俄新社：俄罗斯能源部称，4月份的燃料产量将弥补3月份的产量损失。
- 6、欧美原油期货价格近期整体呈现出震荡下滑走势，本周期内的原油变化率持续处在负值范围内，国内成品油市场观望情绪较为浓厚。虽然原油昨日收盘宽幅回涨，但地缘政治影响减弱的情况下，原油后期连续上涨概率较低，消息面对国内市场难有实质提振。受此影响，虽然“五一”假期将至，成品油尤其是汽油需求将再迎旺季，但业者对后市信心不足，或多按需定进，市场大单成交难有增多，假期前汽、柴油价格上涨仍缺乏动力。（卓创资讯）
- 7、截至4月23日当周，国内沥青54家企业厂家老样本本周度出货量共26.9万吨，环比减少30%，新样本本周度出货量共29.2万吨，环比减少31.1%。分地区来看，本周期出货变化明显，多数地区出货量减少，其中华东、华南及山东出货量减少最为明显，华东及华南主要是近期主营炼厂集中降产，叠加南方地区多降雨天气，需求表现欠佳；山东主要是价格上涨后，部分炼厂产销弱平衡，加之供应持续低位，出货量有所减少。（隆众资讯）
- 8、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为96%，降息25个基点的概率为4%。美联储到6月维持利率不变的概率为83.1%，累计降息25个基点的概率为16.4%，累计降息50个基点的概率为0.5%。

作者：曹有明

期货从业资格号：F3038998

投资咨询从业资格号：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；