

山金期货原油日报

更新时间：2024年05月14日08时01分

原油

数据类别	指标	单位	5月13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	613.10	-9.50	-1.53%	-6.30	-1.02%
	WTI	美元/桶	79.20	1.00	1.28%	0.51	0.65%
	Brent	美元/桶	83.45	0.67	0.81%	-0.18	-0.22%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	7.12	-2.36	-24.91%	-1.44	-16.84%
	Sc-Brent	美元/桶	2.87	-2.03	-41.48%	-0.75	-20.77%
	Brent-WTI	美元/桶	4.25	-0.65	-13.20%	0.63	17.51%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	1.90	-0.10	-5.00%	-0.90	-32.14%
	Sc_C1-C6	元/桶	24.10	3.00	14.22%	2.70	12.62%
	Sc_C1-C13	元/桶	38.70	-5.60	-12.64%	-1.10	-2.76%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	84.29	-	0	0.69	0.83%
	布伦特DTD	美元/桶	83.21	-	0	1.11	1.35%
	阿曼	美元/桶	84.78	-	0	0.63	0.75%
	迪拜	美元/桶	84.78	-	0	0.63	0.75%
	ESPO	美元/桶	79.34	-	0	0.54	0.69%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	0.84	0.41	95.35%	0.42	100.00%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.24	-2.24	-112.00%	-1.50	-119.05%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.33	-1.14	-46.15%	2.12	-268.35%
	迪拜升贴水	美元/桶	1.33	14.13	110.39%	-3.16	-70.38%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.11	0.47	10.26%	-16.10	-134.29%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7344.22	-44.44	-0.60%	-79.56	-1.07%
	汽油(华东)	元/吨	8843.89	-67.22	-0.75%	-119.78	-1.34%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	11.978833	0.11	0.94%	-0.01	-0.06%
	汽油(华东)/Sc	-	14.424872	0.11	0.78%	-0.05	-0.32%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-1499.67	22.78	-1.50%	40.22	-2.61%
Sc仓单	仓单总量	万桶	762.20	-	0	-	0
EIA美国(周)	战略石油储备	百万桶	367.22	—	—	0.95	0.26%
	商业原油	百万桶	459.53	—	—	-1.36	-0.30%
	库欣原油	百万桶	35.34	—	—	1.88	5.62%
	汽油	百万桶	228.00	—	—	0.92	0.40%
	馏分油	百万桶	116.41	—	—	0.56	0.48%
CFTC持仓(周)	非商业净持仓	万张	21.54	—	—	-5.00	-18.84%
	商业净持仓	万张	-26.11	—	—	4.77	-15.44%
	非报告净持仓	万张	4.56	—	—	0.23	5.42%
基本面概述	<p>宏观方面，市场对美联储年内降息预期较为确定，但降息时间及幅度存在一定分歧；地缘方面，巴以和谈未果，联大通过涉巴勒斯坦入联决议，对油价影响有待观察，若非战略路径解决，油价或依赖供需支撑；供需方面整体预期走弱，体现在面临季节性旺季但库存数据累库可能，等待后期数据验证；美国SPR再回回补阶段，油价波动或影响回补量级；关注美国产量韧性是否持续，另外OPEC+可能再次面临挺油价与保持市场份额的选择，从前期表态看倾向于沙特仍有挺价意愿，但仍需其余成员国配合。总体看近期地缘溢价消退，且油价或逐渐对巴以冲突脱敏，向后看步入需求季节性旺季、供需博弈或更多在供应端，OPEC+仍有挺价基础，但措施及效果有待观察，地缘因素仍可能冲击油价但利多边际走弱，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>隔夜油价反弹为主，近5个交易日窄幅震荡，美油77美元/桶附近表现为一定支撑，该线或对应前期供需基本平衡下的油价预期，近期市场情绪一般，或隐含供需走弱预期，前低可能再次面临考验，若破位下行或有5美元/桶空间；OPEC+有挺价意愿，市场预期自愿减产或延续，但仍需后期数据验证；地缘方面近期较为平淡，巴以冲突有非战解决概率，但以方诉求并未达成，隐含一定尾部风险。技术角度，中长期看当前油价有一定交易价值，但近期持续窄幅震荡后盘面表现偏弱，若下破可能打开下方空间，交易维持谨慎，关注美油区间[77, 80]走势，若有突破可小量短线跟进。短线Sc主力支撑参考612附近，阻力参考621附近。</p>						

- 1、美国国家安全顾问沙利文：伊朗及其代理人对以色列、地区稳定和美国利益构成的威胁是明确的。无法预测停火协议何时或是否能够达成。预计与以色列官员的面对面会议将在几天内举行，而非几周内。
- 2、美国能源信息署（EIA）：美国二叠纪盆地石油产量预计将在6月份上升至自2023年12月以来的最高水平。
- 3、业内消息人士周一表示，5月俄罗斯西部港口的石油装载量料从4月的约950万吨降至850万吨，基本符合市场预期。俄罗斯国内的石油工厂已从季节性和意外停产中恢复过来，而石油产量应符合俄罗斯对欧佩克的承诺。上周俄罗斯石油公司的出口导向型Tuapse炼油厂已恢复石油加工，该炼油厂是俄罗斯南部最大的炼油厂之一，该工厂在1月份被大火烧毁。而周日无人机袭击卢克石油公司伏尔加格勒炼油厂对俄罗斯5月份的石油装载计划没有直接影响。
- 4、俄罗斯副总理诺瓦克：俄罗斯将在新政府组建后考虑取消汽油出口禁令。（俄新社）
- 5、凯投宏观表示，如果欧佩克+不开始提高产量，就有可能面临石油市场份额下降的风险。今年早些时候，欧佩克+延长了自愿减产协议，以避免供应过剩并支撑油价。目前，他们将在6月即将召开的会议上决定下一步政策举措。然而，凯投宏观分析师表示，布伦特原油最近跌破每桶84美元，表明石油市场并不像欧佩克+所希望的那样受到限制。欧佩克+成员国可能觉得现在不是开始增产的合适时机。然而，如果不这样做，随着非成员扩大产量，该集团将面临进一步丧失市场份额的风险。
- 6、纽约联储的一项调查显示，消费者预计物价在过去四个月徘徊在3%左右之后，明年将以3.3%的年率上涨，这是自去年11月以来的最高水平。预期房价也以类似的速度上涨，这是自2022年7月以来的最快涨幅。消费者还预计汽油、食品、医疗、大学教育和租金的价格将加快上涨。与此同时，对劳动力市场的看法恶化，收入增长预期下降，失业率上升的可能性上升。如果失去了目前的工作，受访者对自己找到新工作的信心也会下降，这一数据降至三年来的最低水平。这对家庭财务造成了冲击。预计在未来三个月内无法支付最低债务的消费者比例达到了疫情爆发以来的最高水平。
- 7、据路透调查：108位经济学家中的70位认为美联储将在9月份降息25个基点，而4月调查中的100位经济学家中有54位认为将在9月份降息25个基点。108位经济学家中的65位表示美联储将在2024年降息50个基点，17位认为将超过50个基点，1位经济学家表示不会降息。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为96.5%，降息25个基点的概率为3.5%。美联储到8月维持利率不变的概率为74.6%，累计降息25个基点的概率为24.6%，累计降息50个基点的概率为0.8%。

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；