

山金期货原油日报

更新时间：2024年05月17日07时50分

原油

数据类别	指标	单位	5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	611.60	-0.60	-0.10%	-5.40	-0.88%
	WTI	美元/桶	79.36	0.49	0.62%	-0.21	-0.26%
	Brent	美元/桶	83.44	0.54	0.65%	-0.66	-0.78%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.76	-0.54	-7.39%	-0.54	-7.41%
	Sc-Brent	美元/桶	2.68	-0.59	-18.04%	-0.09	-3.27%
	Brent-WTI	美元/桶	4.08	0.81	24.93%	1.31	47.44%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	3.10	0.90	40.91%	1.60	106.67%
	Sc_C1-C6	元/桶	20.90	3.10	17.42%	2.30	12.37%
	Sc_C1-C13	元/桶	44.30	4.90	12.44%	6.30	16.58%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	82.95	-	0	-1.32	-1.57%
	布伦特DTD	美元/桶	81.71	-	0	-1.50	-1.80%
	阿曼	美元/桶	83.42	-	0	-1.36	-1.60%
	迪拜	美元/桶	83.42	-	0	-1.36	-1.60%
	ESPO	美元/桶	77.96	-	0	-1.38	-1.74%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.49	0.70	58.82%	-1.05	-187.50%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-1.73	-2.25	-432.69%	-2.61	-296.59%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.02	-1.13	-101.80%	1.07	-98.17%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.02	14.30	99.86%	-4.20	-100.48%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.48	-0.95	-20.97%	-17.47	-145.69%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7325.00	-0.33	-0.00%	-75.00	-1.01%
	汽油（华东）	元/吨	8771.78	-14.67	-0.17%	-156.89	-1.76%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.976782	0.01	0.09%	-0.02	-0.14%
	汽油（华东）/Sc	-	14.342344	-0.01	-0.07%	-0.13	-0.89%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1446.78	14.33	-0.98%	81.89	-5.36%
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	367.81	—	—	0.59	0.16%
	商业原油	百万桶	457.02	—	—	-2.51	-0.55%
	库欣原油	百万桶	35.00	—	—	-0.34	-0.97%
	汽油	百万桶	227.77	—	—	-0.24	-0.10%
	馏分油	百万桶	116.37	—	—	-0.05	-0.04%
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，近期市场预期略有漂移整体中性，年内降息预期仍在，节点在9月份，幅度25-50BP；地缘方面，巴以冲突持续但对油价影响有限，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；关注美油产量韧性是否持续，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>隔夜原油小幅走高，短线表现较3日前偏强，或暗示现有信息下下方仍有一定支撑，目前油价重回震荡区间，美油有再次冲击80美元/桶压力的概率。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，供需短期主要关注OPEC+6月会议信息，前期看美油77美元/桶附近表现为一定支撑，供需无利空情形下其支撑或持续；技术角度，中长期看当前油价有一定交易价值，短线再回震荡、等待锌锭驱动，考虑到当前交易逻辑并不清晰，交易维持谨慎，关注美油区间[77, 80]走势，若有突破可少量短线跟进、同时注意止损止盈，中长期交易者可考虑埋伏小量看涨期权。短线Sc主力支撑参考605附近，阻力参考616附近。</p>						

- 1、当地时间5月16日，伊拉克民兵武装“伊斯兰抵抗组织”发表声明称，该组织当天使用无人机针对以色列北部港口城市海法的一处炼油厂，和以南部红海港口城市埃拉特附近的一处“重要目标”发动了无人机袭击。
- 2、在委内瑞拉的外国石油公司担心，他们无法及时从美国获得许可证。在美国政府上月重新对委内瑞拉实施制裁后，希望留在委内瑞拉的石油公司向美国财政部外国资产控制办公室递交了大量许可申请，导致官员们难以清理积压的申请。据三位知情人士说，每个单独的项目都需要一个具体案例的许可证，这使得流程更加复杂。这种拖延可能会使部分公司面临要么违反美国限制、要么无法履行与委内瑞拉政府签订的合同的风险。其中一位知情人士说，西班牙雷普索尔和意大利埃尼集团等已经在委内瑞拉开展业务的石油巨头排在申请许可证的队伍的最前面，其次是贸易商，而不知名的非石油公司的优先级较低。
- 3、消息人士日前称，定于6月1日举行的欧佩克+部长级会议可能会改为线上会议。该组织正在准备召开会议决定未来的产量水平，目前的配额将于6月底到期。澳新银行大宗商品策略师表示：“欧佩克正在面临艰难抉择。”策略师强调了在地缘政治风险缓解和需求疲软的背景下，原油价格出现了下跌。他们表示，“市场将不仅关注该组织如何处理目前的自愿减产，还将关注其围绕2025年产量配额的决定。”
- 4、分析师John Kemp表示，美国汽油价格和炼油利润率承压，因库存消耗速度低于往年同期的正常水平，显示供应充足，削弱了看涨汽油的理由。就在一个多月前，投资者在美国汽油期货和期权方面积累了自疫情前以来最大的多头头寸之一，预计价格将继续攀升。但预期的库存消耗和价格上涨未能成为现实，导致投资者变现大部分看涨头寸。根据EIA的数据，5月10日，美国汽油库存不到300万桶，比此前10年的季节性平均水平低1%。
- 5、最新数据显示美国CPI的涨幅小于预期，这增强了人们对美联储可能最早于9月份降息的希望，美元因此下跌。投资者利用美元走软的机会买入原油期货合约。瑞讯银行高级分析师Ipek Ozkardeskaya表示：“昨日令人满意的美国通胀数据，为央行大幅降息的前景提供了广阔的空间，并支持了通胀再膨胀交易的继续。”“在这种通胀再膨胀的背景下，美国原油价格可能会回升至每桶80美元。”
- 6、阿塞拜疆能源部表示，2024年4月阿塞拜疆的石油产量达到47.6万桶/日，而3月为48.1万桶/日。2024年4月，阿塞拜疆的凝析油日产量为59.6万桶(3月为60.5万桶)，其中石油产量为47.6万桶，凝析油日产量为12万桶(3月为12.4万桶)。根据欧佩克+协议，阿塞拜疆2024年的石油生产配额为55.1万桶/日。因此，阿塞拜疆在4月份完成了欧佩克+协议的115.8%(比欧佩克+配额落后7.5万桶/日)。
- 7、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为93.9%，降息25个基点的概率为6.1%。美联储到8月维持利率不变的概率为71.6%，累计降息25个基点的概率为27.0%，累计降息50个基点的概率为1.4%。

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；