

山金期货原油日报

更新时间：2024年05月21日08时15分

原油

数据类别	指标	单位	5月20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	622.90	5.90	0.96%	9.80	1.60%
	WTI	美元/桶	79.22	-0.78	-0.98%	0.02	0.03%
	Brent	美元/桶	83.71	-0.29	-0.35%	0.26	0.31%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	8.46	1.61	23.58%	1.34	18.90%
	Sc-Brent	美元/桶	3.97	1.12	39.49%	1.10	38.56%
	Brent-WTI	美元/桶	4.49	1.64	57.75%	1.62	56.68%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-0.70	-4.20	-120.00%	-2.60	-136.84%
	Sc_C1-C6	元/桶	15.10	-4.30	-22.16%	-9.00	-37.34%
	Sc_C1-C13	元/桶	43.70	-2.00	-4.38%	5.00	12.92%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	83.30	-	0	0.24	0.29%
	布伦特DTD	美元/桶	82.37	-	0	1.82	2.26%
	阿曼	美元/桶	84.65	-	0	0.77	0.92%
	迪拜	美元/桶	84.65	-	0	0.77	0.92%
	ESPO	美元/桶	79.05	-	0	0.65	0.83%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	-0.41	1.22	74.85%	-1.08	-161.19%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-1.34	-1.99	-306.15%	-2.34	-234.00%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.94	0.12	14.63%	2.38	-165.28%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.94	16.29	106.12%	-3.39	-78.29%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.66	-0.18	-4.02%	-16.64	-138.90%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7331.11	13.71	0.19%	-13.11	-0.18%
	汽油(华东)	元/吨	8752.67	4.37	0.05%	-91.22	-1.03%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	11.769323	-0.09	-0.76%	-0.21	-1.75%
	汽油(华东)/Sc	-	14.051480	-0.13	-0.90%	-0.37	-2.59%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-1421.56	9.34	-0.65%	78.11	-5.21%
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	20.30	—	—	-1.24	-5.76%
	商业净持仓	万张	-25.10	—	—	1.01	-3.87%
	非报告净持仓	万张	4.79	—	—	0.23	5.02%
基本面概述	<p>宏观方面，年内降息预期仍在、节点在9月份，幅度25-50BP，美国最新CPI数据助推降息预期；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，市场预期OPEC+延续减产计划。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>隔夜原油震荡为主，盘面表现平淡。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、等待新的驱动，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少量看涨期权。短线Sc主力支撑参考613附近，阻力参考623附近。</p>						

- 1、澳大利亚最大的石油和天然气生产商伍德赛德能源集团表示，俄乌冲突和巴以冲突将继续影响能源市场。公司首席执行官Meg O'Neill说：“影响是巨大的，波动还没有结束。”尽管石油和天然气价格较2022年初俄乌冲突爆发后的飙升有所回落，但目前仍处于高位。液化天然气价格目前处于1月初以来的最高水平，布伦特原油价格今年已上涨约10%。O'Neill说，近期的挑战意味着有必要为消费者提供更好的供应保障，这是支持天然气前景的一个因素，同时亚洲经济体的能源需求也在不断上升。
- 2、当地时间5月20日，由伊朗第一副总统、伊朗议会议长、伊朗司法总监组成委员会举行会议，并对伊朗总统选举做出安排。会议决定，总统候选人登记时间为5月30日至6月3日，竞选活动将在6月12日至6月27日展开，并定于6月28日举行总统大选。
- 3、俄罗斯政府当地时间5月20日发布公告称，在2024年6月30日之前允许汽油生产厂家恢复出口汽油。同时，7月1日至8月31日期间，将继续限制汽油出口。政府公告称，临时恢复汽油出口是考虑到俄罗斯国内车用燃油市场的饱和，防止某些炼油厂因车用汽油库存过多而减少炼油量，以及避免港口积压过多油料。
- 4、据外媒报道，当地海军在希腊南部海域的演习结束后，至少有7艘油轮返回该海域，继续转运俄罗斯石油货物。拉科尼亚湾的演习原定于周日结束，现在希腊海军的网站上没有关于海军活动的通知。演习开始后，多艘船只转而向南航行。拉科尼亚湾已经成为俄罗斯向世界出口石油的重要物流枢纽。它位于一个相对隐蔽的地区，希腊的领海仅延伸到离岸6英里的范围，这意味着货物转运发生在一个雅典很难干预的地方。此前海军一直在该地区进行演习，目的是赶走油轮，但船只的返回表明，执行这一任务具有挑战性。
- 5、以战时内阁在18日晚开会，审查了一份重启与哈马斯进行人员交换谈判的提案。提案中包括在停火第二阶段延长停火期的内容。该提案由以色列谈判小组核心成员、以色列国防军有关遭扣押人员事务的核心人物尼赞·阿隆提出，并得到以色列国防部长加兰特、战时内阁成员甘茨等人的支持。但报道并未提及会议讨论结果，以色列官方也未证实上述消息。
- 6、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为96.4%，降息25个基点的概率为3.6%。美联储到8月维持利率不变的概率为76.4%，累计降息25个基点的概率为22.8%，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；