

山金期货原油日报

更新时间：2024年05月22日08时12分

原油

数据类别	指标	单位	5月21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	612.60	-10.30	-1.65%	-4.20	-0.68%
	WTI	美元/桶	78.22	-1.43	-1.80%	-0.23	-0.29%
	Brent	美元/桶	82.53	-1.18	-1.41%	-0.26	-0.31%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	7.98	-0.05	-0.66%	-0.38	-4.55%
	Sc-Brent	美元/桶	3.67	-0.30	-7.62%	-0.35	-8.72%
	Brent-WTI	美元/桶	4.31	0.34	8.55%	0.29	7.26%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-2.80	-2.10	-300.00%	-4.00	-333.33%
	Sc_C1-C6	元/桶	9.10	-6.00	-39.74%	-9.50	-51.08%
	Sc_C1-C13	元/桶	24.90	-18.80	-43.02%	-16.40	-39.71%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	84.51	-	0	1.56	1.88%
	布伦特DTD	美元/桶	82.34	-	0	0.63	0.77%
	阿曼	美元/桶	85.17	-	0	1.75	2.10%
	迪拜	美元/桶	85.17	-	0	1.75	2.10%
	ESPO	美元/桶	79.59	-	0	1.63	2.09%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	1.98	3.35	244.53%	0.89	81.65%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.19	-1.65	-113.01%	-1.86	-111.38%
	阿曼升贴水	美元/桶	2.64	1.17	79.59%	3.25	-532.79%
	迪拜升贴水	美元/桶	2.64	17.57	117.68%	-2.16	-45.00%
	ESPO升贴水	美元/桶	-2.94	1.53	34.23%	-14.82	-124.74%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7354.44	23.33	0.32%	25.22	0.34%
	汽油（华东）	元/吨	8762.89	10.22	0.12%	-58.78	-0.67%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.005296	0.24	2.00%	0.12	1.03%
	汽油（华东）/Sc	-	14.304422	0.25	1.80%	0.00	0.01%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1408.44	13.11	-0.92%	84.00	-5.63%
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；地缘方面，巴以冲突持续但对油价影响有限，伊朗总统意外事件对油价影响有限，或暗示当前油价对巴以冲突基本脱敏，同时若有非战路径解决，油价或测试供需支撑；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；留意美国SPR回补动向和美油产量，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，存量地缘冲突对油价影响有限，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>隔夜原油震荡偏弱，盘面有承压风险。近2周油价维持震荡，期间数次下探后回升，潜在地缘支撑逐渐完成交易，伊朗总统意外事件对油价影响有限，或暗示油价对巴以冲突逐渐脱敏，但需留意仍有一定尾部风险；市场对美联储货币政策预期略有转鸽、已完成交易；供需短期主要关注OPEC+6月会议信息，市场预期OPEC+延续减产，若政策落地，或对应没有77美元/桶附近支撑；总体看基本面或迎来利多缺位期，一方面留意新增信息，另一方面关注市场气氛转弱利空预期放大可能。技术角度，中长期看当前油价有一定交易价值，但短线持续震荡盘面有走弱可能，关注美油区间[77, 80]走势，若有突破可小量短线跟进、同时注意止损止盈，短线关美油79美元/桶压力，激进者可短线试空并注意止损。短线Sc主力支撑参考609附近，阻力参考618附近。</p>						

- 1、美国至5月17日当周API原油库存增加248万桶，库欣原油库存增加177万桶，汽油库存增加208.8万桶，精炼油库存-32万桶。
- 2、当地时间5月21日，美国能源部宣布，将从美国东北部汽油供应储备中出售近100万桶汽油，以降低油价。据悉，此次出售计划将从新泽西州和缅因州的储存地点进行，并以每次10万桶的增量进行分配。美国能源部表示，这种做法将确保汽油能在7月4日前流入当地零售商手中，并以有竞争力的价格出售。
- 3、资深能源市场观察人士Gary Ross和Ed Morse表示，随着需求增长放缓，包括沙特和俄罗斯在内的欧佩克+产油国明年将难以解除减产。Gary Ross说，6月初欧佩克+可能会维持目前的减产水平。“随着下半年供需平衡收紧，石油市场正处于从疲软到强劲的过渡中。预计第三季度随着库存下降，价格将逐步上涨。”Ed Morse表示，“沙特正面临‘搭便车问题’——他们在限制产量，而包括美国和俄罗斯在内的其它产油国却在增产，沙特历来在面临搭便车问题时都会增产。我会提防将要发生的事情。”
- 4、周二，布伦特原油近月合约对六个月合约的溢价收窄至每桶2.15美元，为2月初以来最低。与4月5日5.76美元的2024年高点相比，这一溢价已经减少了一半以上。这再次表明，对即期交割供应紧张的担忧正在缓解。交易商和分析师本周表示，全球现货原油市场正在走弱，反映出消费者和工业需求疲软，以及非欧佩克产油国供应增加。另一个迹象是，周二，布伦特原油近月与次月合约的价差收窄至10美分，为1月以来的最低水平。
- 5、交易员和分析师表示，由于炼油需求疲软和供应充足，全球现货原油市场正在走弱。然而，中东市场仍然受到该地区产油国自愿减产以履行欧佩克+承诺的支持。交易员表示，布伦特原油-迪拜原油价差收窄可能鼓励一些亚洲炼油商从大西洋盆地购买更多原油，同时使中东原油供应的成本相对更高。
- 6、卡塔尔外交部发言人：以色列与哈马斯之间的加沙停火和人质释放谈判仍然“接近僵局”。
- 7、航运和贸易消息人士获得的油轮数据显示，在俄罗斯最大航运公司Sovcomflot运营的非制裁油轮恢复运输后，印度4月份的俄罗斯石油进口量升至9个月高点。今年2月，美国政府认定Sovcomflot旗下的船只及其14艘油轮违反了西方制裁，此后印度的炼油商一度停止从该公司的油轮上进口俄罗斯石油。数据显示，今年4月，印度炼油商每天运入近180万桶俄罗斯石油，较上月增长约8.2%，俄罗斯在印度的份额从上月的32%扩大至38%左右。
- 8、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；