

山金期货原油日报

更新时间：2024年05月28日07时49分

原油

数据类别	指标	单位	5月27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	606.80	7.80	1.30%	-16.10	-2.58%
	WTI	美元/桶	78.55	0.75	0.96%	-1.10	-1.38%
	Brent	美元/桶	83.04	0.95	1.16%	-0.67	-0.80%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.81	0.36	5.59%	-1.23	-15.26%
	Sc-Brent	美元/桶	2.32	0.16	7.43%	-1.66	-41.69%
	Brent-WTI	美元/桶	4.49	2.33	108.34%	0.52	13.08%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-2.80	-0.80	-40.00%	-2.10	300.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	7.40	-2.50	-25.25%	-7.70	-50.99%
	Sc_C1-C13	元/桶	30.50	9.10	42.52%	-13.20	-30.21%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	81.92	-	0	-1.66	-1.99%
	布伦特DTD	美元/桶	80.02	-	0	-1.49	-1.83%
	阿曼	美元/桶	82.29	-	0	-1.91	-2.27%
	迪拜	美元/桶	82.29	-	0	-1.90	-2.26%
	ESPO	美元/桶	76.94	-	0	-1.63	-2.07%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.12	0.95	45.89%	-2.58	-176.71%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-3.02	-3.22	-1610.00%	-4.49	-305.44%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.75	-1.36	-222.95%	-	0
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.75	15.42	95.36%	-5.72	-115.09%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.10	-1.81	-42.19%	-17.87	-151.83%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7378.44	25.44	0.35%	47.33	0.65%
	汽油（华东）	元/吨	8748.44	5.56	0.06%	-4.22	-0.05%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.159599	-0.12	-0.94%	0.39	3.32%
	汽油（华东）/Sc	-	14.417344	-0.18	-1.22%	0.37	2.60%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1370.00	19.89	-1.43%	51.56	-3.63%
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	368.80	—	—	0.99	0.27%
	商业原油	百万桶	458.85	—	—	1.83	0.40%
	库欣原油	百万桶	36.32	—	—	1.33	3.79%
	汽油	百万桶	226.82	—	—	-0.94	-0.41%
	馏分油	百万桶	116.74	—	—	0.38	0.33%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	21.93	—	—	1.63	8.01%
	商业净持仓	万张	-26.64	—	—	-1.55	6.16%
	非报告净持仓	万张	4.71	—	—	-0.08	-1.65%
基本面概述	<p>宏观方面，年内降息预期仍在、但降息次数和幅度预期走低；地缘方面，整体看对油价影响有限，有概率冲突逐渐得到解决，但留意有一定尾部风险；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；留意美国SPR回补动向和原油产量，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>隔夜原油走出反弹行情，或暗示前低附近仍为重要的供需预期支撑（有概率隐含地缘因素回归）。5月以来依赖油价震荡偏弱，期间数次下探后回升，潜在地缘支撑逐渐完成交易、频繁测试供需预期支撑，短期关注OPEC+6月会议信息，市场预期OPEC+延续减产，若政策落地，或对应美油77美元/桶附近支撑有效，此后油价重心有望走高。技术角度，中长期看当前油价有一定交易价值，近期油价维持震荡或有突破概率，短线反弹带动摆动指标高位、有技术性修复需求。交易端中期可尝试布局多头或埋伏看涨期权，止损参照美油78美元/桶一线。短线Sc主力支撑参考606附近，阻力参考615附近。</p>						

- 1、美国佛罗里达的石油大亨萨金特三世 (Harry Sargeant III) 获得了继续从委内瑞拉进口沥青而不违反美国制裁的许可证。萨金特旗下位于得州的Global Oil Terminals公司今年1月与委内瑞拉石油公司 (Petroleos de Venezuela SA) 签署了一份合同，将为美国的基础设施项目进口69.5万桶沥青。萨金特表示，5月24日获得的两年豁免将允许Global Oil Terminals继续购买和运输沥青到美国和加勒比地区。
- 2、油价在上周下跌后小幅走高，市场关注的焦点是周日举行的欧佩克+供应会议，以及夏季驾驶季节开始时美国的需求。今日的阵亡将士纪念日拉开了美国夏季驾驶季节的序幕，这将为需求趋势提供线索。根据美国汽车协会的数据，初步迹象显示市场表现强劲，预计周末乘坐飞机的人数将达到近20年来的最高水平。瑞银集团大宗商品策略师乔瓦尼·斯托诺沃表示：“上周，在阵亡将士纪念日长周末之前，我们看到美国的需求非常强劲。创纪录的航班活动和强劲的汽油需求应该会给油价带来一些支撑。”
- 3、在欧佩克经济委员会理事会(ECB)第141次会议的特别会议上，欧佩克秘书长表示，世界经济已经显示出相对的弹性，预计到2024年，石油需求增长为220万桶/天，预计全球总需求平均为1.045亿桶/天。到2025年，全球石油需求增长预测将进一步强劲增长180万桶/天，全球总需求平均为1.063亿桶/天。
- 4、高盛周一上调了对2030年全球石油需求的预测，并预计由于电动汽车的普及速度可能放缓，石油消费量将在2034年达到峰值，这将使炼油厂在本十年末之前保持高于平均水平的运行速度。Nikhil Bhandari领导的分析师在报告中称，该研究部门将2030年的原油需求预测从1.06亿桶/日上调至1.085亿桶/日，并预计2034年的需求将达到1.1亿桶/日的峰值，随后在2040年前将长期处于平稳状态。高盛表示，到2040年，亚洲新兴市场可能将成为全球石油需求增长的主要动力，其中中国和印度将是主要贡献者。
- 5、汇丰银行澳大利亚、新西兰和全球商品首席经济学家Paul Bloxham认为，大宗商品价格似乎已经度过了本轮周期的低谷。Bloxham表示，随着工业指标转为更加积极，需求似乎正在上升，而供应却受到挤压。汇丰银行模型显示，我们从‘弱牛市’转向‘超级牛市’阶段的可能性正在增加。”
- 6、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为99.1%，加息25个基点的概率为0.9%。美联储到8月维持利率不变的概率为88.9%，累计降息25个基点的概率为10.2%，累计加息25个基点的概率为0.8%。

作者: 曹有明

期货从业资格证号: F3038998

交易咨询资格证号: 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；