

山金期货原油日报

更新时间：2024年06月06日07时57分

原油

数据类别	指标	单位	6月5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	570.30	-1.60	-0.28%	-49.40	-7.97%
	WTI	美元/桶	74.29	1.37	1.88%	-4.99	-6.29%
	Brent	美元/桶	78.66	1.53	1.98%	-4.87	-5.83%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.92	-1.61	-21.38%	-1.95	-24.74%
	Sc-Brent	美元/桶	1.55	-1.77	-53.26%	-2.07	-57.08%
	Brent-WTI	美元/桶	4.37	1.04	31.42%	0.75	20.67%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	0.80	0.70	700.00%	3.20	-133.33%
	Sc_C1-C6	元/桶	6.20	0.50	8.77%	-3.50	-36.08%
	Sc_C1-C13	元/桶	10.40	-1.50	-12.61%	-20.40	-66.23%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	78.17	-	0	-4.91	-5.91%
	布伦特DTD	美元/桶	76.06	-	0	-5.14	-6.33%
	阿曼	美元/桶	77.87	-	0	-6.44	-7.64%
	迪拜	美元/桶	77.87	-	0	-6.44	-7.64%
	ESPO	美元/桶	73.42	-	0	-5.40	-6.85%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.49	0.58	54.21%	-2.43	-125.26%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-2.60	-3.34	-451.35%	-4.59	-230.65%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.79	-1.92	-169.91%	-1.04	-416.00%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.79	15.92	95.27%	-6.12	-114.82%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.24	-0.97	-22.72%	-17.34	-143.30%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7440.56	-39.44	-0.53%	-58.67	-0.78%
	汽油（华东）	元/吨	8772.78	-32.78	-0.37%	-47.56	-0.54%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.046740	-0.03	-0.25%	0.95	7.81%
	汽油（华东）/Sc	-	15.382742	-0.01	-0.09%	1.15	8.08%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1332.22	-6.67	0.50%	-11.11	0.84%
Sc仓单	仓单总量	万桶	929.70	-	0	167.50	21.98%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	370.19	—	—	0.90	0.24%
	商业原油	百万桶	455.92	—	—	1.23	0.27%
	库欣原油	百万桶	35.41	—	—	0.85	2.47%
	汽油	百万桶	230.95	—	—	2.10	0.92%
	馏分油	百万桶	122.49	—	—	3.20	2.68%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	24.39	—	—	2.46	11.23%
	商业净持仓	万张	-27.89	—	—	-1.24	4.67%
	非报告净持仓	万张	3.49	—	—	-1.22	-25.84%
基本面概述	<p>宏观方面，最新美国经济数据偏弱，整体利空，市场对货币政策预期可能再次调整；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OPEC+延长减产一个季度略不及市场预期（预期减产延长至年底），220万桶/日减产自2024年10月开始退出，远期存在供应增量，考虑到步入旺季、短期OPEC+管理供应，供需最紧张阶段或在三季度。总体看近期地缘溢价消退、且油价或逐渐对巴以冲突脱敏，三季度面临OPEC+供应管理及旺季需求，或为油价偏强阶段，但仍需需求数据配合。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>隔夜原油触底反弹，市场涌现一定买盘。地缘方面目前对油价影响有限，但留意尾部风险，宏观侧数据偏空为主但基本完成交易；供需侧预期偏弱，OPEC+延长减产至三季度，随后有220万桶/日减产逐步退出，三季度为传统旺季叠加OPEC+减产覆盖，或为油价偏强运行阶段（仍需需求数据验证），此后随OPEC+部分减产退出油价或难强势，当前油价或已对应四季度OPEC+部分退出减产对应的油价预期（需求数据为潜在变量）。技术角度看，近期油价大幅下跌接近中期低点，若反弹持续美油有概率重回78美元/桶附近，若下方支撑有效油价仍可能展开宽幅震荡，有概率触及87美元/桶附近。交易端考虑到OPEC+政策仍有一定托底意义、三季度供需有偏强基础，以及技术角度看近期至少有反弹修复行情，建议多头思路对待，前期看涨期权保留，仍可补入小量多单。短线Sc主力支撑参考573附近，阻力参考580附近。</p>						

- 1、沙特阿拉伯将7月份销往亚洲的阿拉伯轻质油官方售价下调至较基准油价升水2.4美元/桶。将7月销往欧洲的阿拉伯轻质油官方售价定为较ICE 布伦特原油升水3.10美元。将7月销往美国的阿拉伯轻质油官方销售价格定为较阿格斯含硫原油升水4.75美元/桶。
- 2、美国至5月31日当周EIA原油库存增加123.3万桶，战略石油储备库存增加89.8万桶，库欣原油库存增加85.4万桶，汽油库存增加210.2万桶，精炼油库存增加319.7万桶美国。
- 3、俄罗斯财政部周三数据显示，5月俄罗斯联邦预算的石油和天然气销售收入较4月下降了约35%，降至7937亿卢布（约合89.4亿美元）。这主要是由于5月没有征收利润税，下一次缴税将在7月份进行。与去年同期相比，收入增加了39%。矿产开采税（MET）收入从4月的1.08万亿卢布增至1.12万亿卢布。2024年全年，政府预算从油气销售中获得的联邦收入为11.5万亿卢布，比去年的8.82万亿卢布增加了30%，扭转了当年因油价疲软和西方制裁导致天然气出口大幅下降24%的局面。
- 4、在中共中央政治局会议要求“加快专项债发行使用进度”后，此前发行节奏偏慢的新增地方政府专项债券发行在5月迎来显著提速，单月发行规模达4383亿元，且后续有望保持较快发行节奏。在专家看来，新增专项债还将在二三季度持续放量发行，支持扩大有效投资，稳固经济大盘。随着后续掣肘广义财政发力的因素逐渐消除，财政后程发力可期。（证券时报）
- 5、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为99.7%，加息25个基点的概率为0.3%。美联储到8月维持利率不变的概率为81.2%，累计降息25个基点的概率为18.5%，加息25个基点的概率为0.2%。
- 6、惠誉：尽管房价高企和抵押贷款利率上升导致创下纪录的住房无法负担水平，但预计美国住宅经济在2024年下半年将继续增长。因为较低的租金将传导到CPI，预计美国住房通胀在2024年下半年将下降约100个基点。

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；