

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年06月07日08时10分

## 原油

数据类别	指标	单位	6月6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	577.00	6.70	1.17%	-34.50	-5.64%
	WTI	美元/桶	75.67	1.38	1.86%	-2.20	-2.83%
	Brent	美元/桶	80.02	1.36	1.73%	-1.93	-2.36%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.47	-0.45	-7.60%	-2.65	-32.60%
	Sc-Brent	美元/桶	1.12	-0.43	-27.68%	-2.92	-72.19%
	Brent-WTI	美元/桶	4.35	2.80	179.86%	0.31	7.61%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	0.30	-0.50	-62.50%	3.50	-109.37%
	Sc_C1-C6	元/桶	7.60	1.40	22.58%	1.70	28.81%
	Sc_C1-C13	元/桶	16.40	6.00	57.69%	-5.40	-24.77%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	78.39	-	0	-3.54	-4.32%
	布伦特DTD	美元/桶	75.91	-	0	-4.28	-5.34%
	阿曼	美元/桶	78.20	-	0	-5.26	-6.30%
	迪拜	美元/桶	78.20	-	0	-5.26	-6.30%
	ESPO	美元/桶	73.48	-	0	-4.19	-5.39%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.63	1.12	40.73%	-3.99	-169.07%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-4.11	-3.65	-793.48%	-6.66	-261.18%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.82	-1.06	-139.47%	-2.37	-430.91%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.82	16.29	89.95%	-7.72	-130.85%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.54	-2.28	-53.52%	-18.81	-153.32%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7433.78	-6.78	-0.09%	-66.33	-0.88%
	汽油（华东）	元/吨	8765.33	-7.44	-0.08%	-52.78	-0.60%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.883497	-0.16	-1.25%	0.62	5.04%
	汽油（华东）/Sc	-	15.191219	-0.19	-1.25%	0.77	5.34%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1331.56	0.67	-0.05%	-13.56	1.03%
Sc仓单	仓单总量	万桶	734.70	-195.00	-20.97%	-27.50	-3.61%
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，加拿大及欧洲央行降息，市场对美联储货币政策预期转鸽，降息节点约9月，年内最多两次降息；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，油价大跌已经完成预期交易，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>隔夜原油延续反弹，美油接近76美元/桶，短线有一定承压反复可能。前期大跌已经完成对远期供应增量的交易，油价或再度锚定短期供需展开交易，延长减产期间供需平衡假设下或对应美油76美元/桶附近，考虑到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。地缘方面目前对油价影响有限，但留意尾部风险，宏观侧加拿大及欧央行宣布降息，情绪向暖。技术角度看，油价反弹逐渐触及美油76美元/桶，为前期震荡扩散形态下沿，有概率遇到反复行情，若油价顺利突破则有望触及美油80美元/桶附近。交易端多头思路对待、注意止盈，或考虑前期多单及看涨期权转为虚值看涨期权（执行价格参考美油78美元/桶）。短线Sc主力支撑参考582附近，阻力参考593附近。</p>						

- 1、俄罗斯副总理诺瓦克：俄罗斯在五月份几乎完全履行了与欧佩克+的协议。沙特的石油产量将超过俄罗斯，因为俄罗斯的减产幅度更大。欧佩克+会议后油价下跌有许多投机因素，是对协议的错误解读。到6月底，俄罗斯将把石油产量削减到每天900万桶左右。预计原油价格将在年底前保持在80-85美元。俄罗斯将逐步弥补（石油）生产过剩。
- 2、美银大宗商品主管Francisco Blanch表示，欧佩克+旨在恢复供应的协议有点看跌的意味，但与其一贯做法一样，魔鬼藏身细节之中。拟议的供应增加将取决于需求能否承受，如果欧佩克对需求的预估是准确的，那么就可能推进（增产）。随着库存减少，今年夏季原油市场将得到支撑。明年市场供应过剩的可能性导致了最初的抛售。美银维持对明年布伦特原油价格将为80美元/桶的预估不变。
- 3、欧洲央行经济预测预计2024年每桶原油价格为83.8美元。预计2025年每桶原油价格为78美元。预计2026年每桶原油价格为74.5美元。
- 4、尼日利亚官方草案政策文件称，今年尼日利亚可能会在汽油补贴上花费约5.4万亿奈拉（37亿美元）。尼日利亚计划到12月份将石油产量从目前的140万桶/日增加到约200万桶/日。尼日利亚将于2026年5月前出售其石油炼油厂的股权。
- 5、从数据来看，夏季出行高峰的利好显然对汽油更加明显，而馏分油影响一般。目前美国汽油库存已连续3周下降，历史来看后续仍有下行空间。后期美国汽油消费需求将逐渐增加，给予成品油和原油消费带来支撑。综上所述，随着季节性需求利好的逐步释放，6月美国炼厂开工率有上涨空间，原油、成品油库存则存在下降空间，将对国际油价形成利好支撑，且随着时间的推移，利好支撑力度将逐渐增强。（隆众资讯）
- 6、高盛：如果飓风季节极端并且市场定位恢复正常，美国零售汽油价格在十月份可能上涨至近4美元/加仑。如果原油价格保持稳定且避免出现干扰，美国零售汽油价格可能在十月降至每加仑3.2美元。
- 7、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为97.6%，降息25个基点的概率为2.4%。美联储到8月维持利率不变的概率为78.5%，累计降息25个基点的概率为21.1%，累计降息50个基点的概率为0.5%。
- 8、沙特能源大臣阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼表示，欧佩克+并没有改变追求更大全球市场份额的政策，且仍然把市场稳定放在首位。他周四在圣彼得堡国际经济论坛上表示，出于这个原因，对于上周末宣布的逐步恢复部分自愿减产的计划，欧佩克+保留了暂停、甚至将计划逆转的选项。俄罗斯副总理诺瓦克在同一个活动上说，该集团可以对市场的任何变化做出快速反应。欧佩克及盟国上周日同意，从10月开始把约200万桶/日的自愿减产逐步恢复。自那以来，伦敦原油价格下跌超过3%，跌破80美元/桶，分析师质疑市场能否消化这些额外供应。
- 9、新华社法兰克福6月6日电欧洲中央银行6日在德国法兰克福欧洲央行总部召开货币政策会议，决定将欧元区三大关键利率均下调25个基点。这是欧洲央行自去年10月停止加息以来首次降息。欧洲央行当天发表新闻公报说，欧元区主要再融资利率、边际借贷利率和存款机制利率将分别下调至4.25%、4.5%和3.75%，该利率水平将于本月12日起生效。

---

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；