

山金期货原油日报

更新时间：2024年06月12日08时05分

原油

数据类别	指标	单位	6月11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	597.60	13.70	2.35%	1.80	0.30%
	WTI	美元/桶	78.18	2.80	3.71%	4.18	5.65%
	Brent	美元/桶	82.23	2.76	3.47%	4.08	5.22%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.83	-0.91	-13.47%	-3.98	-40.60%
	Sc-Brent	美元/桶	1.78	-0.87	-32.78%	-3.88	-68.59%
	Brent-WTI	美元/桶	4.05	1.40	53.01%	-1.61	-28.50%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	1.30	0.00	0.00%	1.20	1200.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	11.80	3.00	34.09%	4.30	57.33%
	Sc_C1-C13	元/桶	25.10	3.40	15.67%	10.20	68.46%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	80.93	-	0	2.54	3.24%
	布伦特DTD	美元/桶	80.02	-	0	4.11	5.41%
	阿曼	美元/桶	80.18	-	0	1.98	2.53%
	迪拜	美元/桶	80.18	-	0	1.98	2.53%
	ESPO	美元/桶	75.36	-	0	1.88	2.56%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.30	-0.15	-13.04%	-5.03	-134.85%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-2.21	-2.86	-440.00%	-5.92	-159.57%
	阿曼升贴水	美元/桶	-2.05	-2.55	-510.00%	-4.08	-200.99%
	迪拜升贴水	美元/桶	-2.05	15.01	87.98%	-9.09	-129.12%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.87	-2.78	-67.97%	-19.43	-154.70%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7477.78	30.33	0.41%	-4.56	-0.06%
	汽油（华东）	元/吨	8792.56	24.56	0.28%	-13.22	-0.15%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.513015	-0.24	-1.89%	-0.05	-0.36%
	汽油（华东）/Sc	-	14.713112	-0.30	-2.02%	-0.07	-0.45%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1314.78	5.78	-0.44%	8.67	-0.65%
Sc仓单	仓单总量	万桶	734.70	-	0	-195.00	-20.97%
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	21.07	—	—	-3.32	-13.62%
	商业净持仓	万张	-25.36	—	—	2.52	-9.05%
	非报告净持仓	万张	4.29	—	—	0.80	22.83%
基本面概述	<p>宏观方面，市场对美联储货币政策预期仍有漂移，但年内降息为大概率事件；地缘方面，目前看对油价影响有限，但对巴以问题保留有一定尾部风险的敏感性，留意俄罗斯本土遇袭可能导致石油供应受损；供需方面OPEC+整体仍以管理供应为主，且获得市场认同，但未来产量约束效果仍需数据验证。EIA月报下调短期供应预期，仍取决于OPEC+供应管理。总体看三季度面临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，地缘方面冲突有概率以非战略路径解决，但留意大选大年背景下地缘方面隐含一定风险。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，短线或持续震荡等待增量信息。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。技术角度看，油价短线迅速反弹再回前期震荡区间、但未走出4月来下行趋势压制，油价近期表现或决定中期走势，短线偏强有技术性调整需要、同时遇到中期压制，或有回撤概率。交易端以止盈为主，若有深跌可考虑回补多头，可考虑保留部分三行虚值看涨头寸。短线Sc主力支撑参考595附近，阻力参考608附近。</p>						

产业资讯

1、EIA短期能源展望报告：预计2024年WTI原油价格为80美元/桶，此前预期为83.00美元/桶。预计2025年WTI原油价格为81美元/桶，此前预期为81.00美元/桶。

预计2024年布伦特价格为84美元/桶，此前预期为88.00美元/桶。预计2025年布伦特价格为85美元/桶，此前预期为85.00美元/桶。

将2024年全球原油需求增速预期上调18万桶/日至110万桶/日（此前为92万桶/日）。将2025年全球原油需求增速预期上调8万桶/日至150万桶/日（此前为142万桶/日）。

预计2024年美国原油需求增速为9万桶/日，此前为12万桶/日。预计2025年美国原油需求增速为28万桶/日，此前为22万桶/日。

预计2024年美国原油产量将增加31万桶/日，此前为增加27万桶/日。预计2025年美国原油产量将增加47万桶/日，此前为增加53万桶/日。

预计原油价格将较六月初的水平上涨。

2、美国至6月7日当周API原油库存减少242.8万桶，库欣原油库存减少193.7万桶，汽油库存减少254.9万桶，精炼油库存增加97.2万桶。

3、欧佩克月报：将2024年全球经济增长预测维持在2.8%；2025年全球经济增长预测维持在2.9%。

将2024年和2025年全球原油需求增速预期分别维持在225万桶/日和185万桶/日不变。将2024年第一季度的总石油需求预估下调5万桶/日，至1.0351亿桶/日。将2024年第二季度的预测值上调5万桶/日。

2024年下半年全球服务业将在旅游业的支持下成为经济增长动力的主要贡献者，从而对石油需求产生积极影响。预计下半年全球石油需求增长平均为每日230万桶。

五月份欧佩克组织原油产量增加2.9万桶/日，达到2663万桶/日。将2024年非成员国供应增长预测维持在每日120万桶。将2025年非成员国供应增长预测维持在每日110万桶。

4、欧佩克月报指出，尽管少数几个主要经济体（即美国和日本）在第一季度出现了一些经济活动疲软，但全球经济在第一季度继续稳步增长。非经合组织经济体的增长保持良好，金砖四国的增长甚至好于预期。如果主要经合组织经济体的增长在下半年加速，而非经合组织经济体保持上半年的增长势头，那么今年的经济增长可能会进一步改善。目前，全球经济增长预测2024年为2.8%，2025年为2.9%，与上月预测持平。预计全球主要央行（尤其是美国、欧元区 and 英国）将在下半年转向更加宽松的货币政策，这将取决于各个经济体的增长动态和通胀发展。从行业的角度来看，非经合组织经济体的工业的改善非常明显，而经合组织经济体的工业生产预计只会在下半年从年初以来的疲软水平逐步回升。从全球来看，服务业保持稳定发展势头。预计这一因素将成为下半年经济增长动力的主要贡献者，特别是受到旅游业的支持，从而对石油需求产生积极影响。

5、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为99.5%，降息25个基点的概率为0.5%。美联储到8月维持利率不变的概率为90.2%，累计降息25个基点的概率为9.7%，累计降息50个基点的概率为0.1%。

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；