

山金期货原油日报

更新时间：2024年06月25日08时07分

原油

数据类别	指标	单位	6月24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	617.40	-0.20	-0.03%	20.20	3.38%
	WTI	美元/桶	80.59	-	0	-0.03	-0.04%
	Brent	美元/桶	86.12	1.10	1.29%	1.71	2.03%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.12	-0.03	-0.56%	2.81	84.60%
	Sc-Brent	美元/桶	0.59	-1.13	-65.69%	1.07	-225.09%
	Brent-WTI	美元/桶	5.53	3.80	220.31%	6.00	-1267.97%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	6.10	-0.40	-6.15%	1.30	27.08%
	Sc_C1-C6	元/桶	17.60	0.60	3.53%	3.80	27.54%
	Sc_C1-C13	元/桶	35.80	-4.00	-10.05%	12.80	55.65%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	86.00	-	0	1.50	1.78%
	布伦特DTD	美元/桶	87.02	-	0	1.73	2.03%
	阿曼	美元/桶	84.78	-	0	1.45	1.74%
	迪拜	美元/桶	84.78	-	0	1.45	1.74%
	ESPO	美元/桶	79.95	-	0	1.30	1.65%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.12	-2.12	-106.00%	1.87	-93.97%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.90	1.14	475.00%	2.83	-146.63%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.34	-1.38	-3450.00%	2.22	-62.36%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.34	15.83	92.20%	-2.63	-203.88%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.17	-1.74	-39.28%	-18.64	-149.50%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7438.11	-21.78	-0.29%	-6.00	-0.08%
	汽油（华东）	元/吨	8762.33	-11.00	-0.13%	13.78	0.16%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.047475	-0.03	-0.26%	-0.42	-3.35%
	汽油（华东）/Sc	-	14.192312	-0.01	-0.09%	-0.46	-3.12%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1324.22	-10.78	0.82%	-19.78	1.52%
Sc仓单	仓单总量	万桶	944.20	209.50	28.52%	209.50	28.52%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	370.91	—	—	0.39	0.10%
	商业原油	百万桶	457.11	—	—	-2.55	-0.55%
	库欣原油	百万桶	34.12	—	—	0.31	0.91%
	汽油	百万桶	231.23	—	—	-2.28	-0.98%
	馏分油	百万桶	121.64	—	—	-1.73	-1.40%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	23.35	—	—	2.28	10.81%
	商业净持仓	万张	-26.02	—	—	-0.65	2.58%
	非报告净持仓	万张	2.67	—	—	-1.62	-37.82%
基本面概述	<p>宏观方面，部分国家陆续开启降息，市场降息预期美联储年内有1-2次降息、25BP，最早9月开启，整体情绪偏暖；近期有消息称欧美商业地产有关证券化产品或有潜在风险，需要留意。地缘方面目前对油价影响有限，但涉以问题或有尾部风险，俄乌冲突走向俄罗斯本土遇袭，可能影响石油产品供应；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，关注美国回补SPR数量。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>隔夜原油震荡后冲高，短线表现为一定强势，当前油价或隐含供需缺口预期、美联储9月降息预期以及部分地缘风险溢价，向后看若多因素共振美油有机会触及89美元/桶附近，向后看一是油价继续上行或透支需求预期，二是当前油价隐含降息及部分地缘溢价，行情持续性、可控性存疑，高位震荡后或表现为波动加剧行情。技术角度看，油价已走出4月来下行趋势压制，或有回试行情，一是近期高位震荡为偏强确认，震荡后向上突破，二是震荡后回试支撑位（参考美油79美元/桶），进而展开中期偏强行情。考虑到短线仍然偏强，可等待短线突破后跟进，中期考虑到存在一定变数，可采用宽跨应对；若油价继续走高，可考虑以做多下游产品利润方式布局原油空单（如Lu-Sc）。短线Sc主力支撑参考619附近，阻力参考626附近。</p>						

- 1、墨西哥国家石油公司：五月份原油出口量达到每日91.1万桶，环比增长33.8%；五月汽油产量为26.7万桶/日，环比下降10.1%。
- 2、消息人士：墨西哥新的彭贝克斯炼油厂仍需重要工作，远未准备就绪，消由于新炼油厂的延迟，墨西哥国家石油公司不会执行原油出口削减计划。
- 3、Kpler高级分析师Homayoun Falakshahi说，夏季石油需求的增加和中东地缘政治紧张局势的加剧可能会推动布伦特原油接近每桶90美元。现货市场在夏季来临前趋于紧张，预计6月份全球原油需求量将环比增加170万桶/日，7月份将再增加107万桶/日。与此同时，胡塞武装在红海发动的袭击以及以色列与真主党之间的紧张局势加剧，使得市场对原油价格的看涨情绪略有升温。“地缘政治紧张局势再起，加上实物市场趋紧，有可能进一步提振油价，”Falakshahi在报告中说。
- 4、乌克兰总统泽连斯基：乌克兰袭击了30多家俄罗斯炼油厂、码头和油库。
- 5、美联储-梅斯特：应保留出售抵押贷款债券的选项；古尔斯基：对联储将在通胀方面略微更有信心充满希望，警惕政策长期过紧抑制经济；戴利：存在失业率上升风险。降息或更长时间维持利率不变，取决于通胀数据。
- 6、据CME“美联储观察”：美联储8月维持利率不变的概率为89.7%，降息25个基点的概率为10.3%。美联储到9月维持利率不变的概率为32.3%，累计降息25个基点的概率为61.1%，累计降息50个基点的概率为6.6%。
- 7、花旗指出，由于全球原油和成品油缺口约为20万桶/天，油价将在夏季高峰期迎来看涨行情。包括Eric Lee在内的分析师在一份报告中说，多种因素共同支撑着价格：“正如最新的EIA数据所显示的那样，季节性需求的增加，以色列和真主党之间的新一轮对抗，以及飓风季节可能会将价格强势维持到夏季。”

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；