

山金期货原油日报

更新时间：2024年05月06日08时17分

原油

数据类别	指标	单位	4月30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	645.80	-2.10	-0.32%	8.00	1.25%
	WTI	美元/桶	81.55	-1.18	-1.43%	-1.85	-2.22%
	Brent	美元/桶	85.92	-1.36	-1.56%	-2.53	-2.86%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	9.33	0.89	10.53%	2.97	46.74%
	Sc-Brent	美元/桶	4.96	1.07	27.47%	3.65	279.45%
	Brent-WTI	美元/桶	4.37	0.48	12.37%	3.06	234.51%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-0.80	1.00	55.56%	-6.00	-115.38%
	Sc_C1-C6	元/桶	19.90	1.80	9.94%	-6.10	-23.46%
	Sc_C1-C13	元/桶	47.00	-7.60	-13.92%	-14.50	-23.58%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	84.23	-	0	-4.49	-5.06%
	布伦特DTD	美元/桶	83.29	-	0	-5.59	-6.29%
	阿曼	美元/桶	84.08	-	0	-4.79	-5.39%
	迪拜	美元/桶	84.08	-	0	-4.79	-5.39%
	ESPO	美元/桶	78.75	-	0	-4.41	-5.30%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	1.91	0.31	19.38%	2.39	-497.92%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.05	0.46	28.93%	1.60	355.56%
	阿曼升贴水	美元/桶	2.69	0.44	19.56%	4.49	-249.44%
	迪拜升贴水	美元/桶	2.69	14.82	122.18%	-1.46	-35.18%
	ESPO升贴水	美元/桶	-3.07	2.31	42.94%	-15.08	-125.57%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7493.33	-28.89	-0.38%	-164.00	-2.14%
	汽油（华东）	元/吨	9067.89	-26.33	-0.29%	-161.56	-1.75%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.603180	-0.01	-0.06%	-0.40	-3.35%
	汽油（华东）/Sc	-	14.041327	0.00	0.03%	-0.43	-2.97%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1574.56	-2.56	0.16%	-2.44	0.16%
Sc仓单	仓单总量	万桶	562.80	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	366.27	—	—	0.59	0.16%
	商业原油	百万桶	460.89	—	—	7.26	1.60%
	库欣原油	百万桶	33.46	—	—	1.09	3.36%
	汽油	百万桶	227.09	—	—	0.34	0.15%
	馏分油	百万桶	115.85	—	—	-0.73	-0.63%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	26.55	—	—	0.06	0.24%
	商业净持仓	万张	-30.87	—	—	-0.12	0.40%
	非报告净持仓	万张	4.33	—	—	0.06	1.39%
基本面概述	<p>宏观方面，美联储5月维持利率不变符合市场预期，年内降息预期仍在、但较之前偏紧；地缘方面巴以冲突走向谈判，地缘溢价挤出，但根本问题并未解决；供需方面，库存数据有高于季节性可能、有概率导致油价承压，供应端OPEC可能延长减产、同时约束成员国超产以及超产补偿，若落地将会带动油价支撑；美国SPR可能再回补阶段，关注量级变化；关注美国产量韧性是否持续。总体看近期宏观偏紧但基本完成交易，供需偏弱预期可能迎来改观，地缘溢价迅速挤出，后期可能面临预期转向，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>假日期间外盘原油大幅下跌，或源于地缘溢价挤出。当前已基本接近供需基本平衡及OPEC管理供应有效情形下油价定价，向后看宏观偏紧预期仍在但基本完成交易，供需预期并未统一，面临OPEC约束超产及超产补偿、同时库存数据有走高风险，地缘方面短期平静，但根本矛盾并未解决，风险在于可能寻求非战解决路径。技术角度看，油价大幅下跌后落入估值合理区间，外围利空基本完成交易，中长期看当前油价有一定交易价值，可考虑试多或埋伏看涨期权。短线Sc主力支撑参考615附近，阻力参考630附近。</p>						

1、沙特将6月份销往亚洲地区的阿拉伯轻质原油官方售价设为较阿曼迪拜均价升水2.9美元/桶；沙特将6月份销往美国的阿拉伯轻质原油官方售价设为较阿格斯含硫原油升水4.75美元/桶；沙特将6月份销往欧洲地区的阿拉伯轻质原油官方售价设为较布伦特原油升水2.1美元/桶。

2、以色列总理内塔尼亚胡：以色列愿意暂停在加沙地区的战斗，以换取人质。以色列不能接受的是由哈马斯要求结束战争并从加沙撤军，让其在该地区保持掌权。以色列不能允许哈马斯重新控制加沙。

3、美国至5月3日当周石油钻井总数499口，前值506口。天然气钻井总数102口，前值105口。

4、欧佩克：伊拉克今年将补偿性减产60.2万桶/日。哈萨克斯坦将补偿性减产38.9万桶/日。

5、摩根大通分析师Natasha Kaneva在报告中称，现在预计欧佩克联盟下月召开会议时可能会将自愿减产延长至第二季度以后。库存增加和油价低于为国内支出所需水平预示着在考虑增产时需要谨慎。尽管基本面强劲，但“4月份可见石油库存反季节大幅增加令人担忧。”本周油价回落表明，随着实物买家撤离，布伦特原油价格的上限确实是90美元。Kaneva维持价格预测不变，认为布油5月份将达到80-90美元的高位，之后为85美元/桶。花旗集团和摩根士丹利也预测油价将继续上涨。

6、摩根大通：我们现在预计欧佩克+很可能在第二季度之后延长自愿性减产政策。维持布伦特原油油价预测不变，到5月份为80-90美元区间上部，5月后为85美元。对基准油价的看法保持看涨风险偏好，但如果美国-沙特安全协议成功达成，看法可能会转为中性。

7、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为91.8%，降息25个基点的概率为8.2%。美联储到8月维持利率不变的概率为63.4%，累计降息25个基点的概率为34.1%，累计降息50个基点的概率为2.5%。

作者：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

投资咨询从业资格证号：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；