

山金期货原油日报

更新时间：2024年05月08日08时07分

原油

数据类别	指标	单位	5月7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	617.80	-1.60	-0.26%	-32.50	-5.00%
	WTI	美元/桶	78.37	-0.32	-0.41%	-5.40	-6.45%
	Brent	美元/桶	82.98	-0.65	-0.78%	-6.32	-7.08%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	8.64	0.08	0.99%	0.89	11.55%
	Sc-Brent	美元/桶	4.03	0.41	11.47%	1.81	81.87%
	Brent-WTI	美元/桶	4.61	0.99	27.46%	2.39	107.96%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	1.90	-0.90	-32.14%	1.70	850.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	20.10	-1.30	-6.07%	-3.40	-14.47%
	Sc_C1-C13	元/桶	39.80	-	0	-12.40	-23.75%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	83.74	-	0	-3.43	-3.93%
	布伦特DTD	美元/桶	83.29	-	0	-1.64	-1.93%
	阿曼	美元/桶	84.05	-	0	-4.56	-5.15%
	迪拜	美元/桶	84.05	-	0	-4.56	-5.15%
	ESPO	美元/桶	78.62	-	0	-4.23	-5.11%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.76	1.10	323.53%	1.58	-192.68%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.31	-0.11	-26.19%	0.41	-410.00%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.07	-0.19	-15.08%	3.61	-142.13%
	迪拜升贴水	美元/桶	1.07	15.05	107.65%	-2.28	-68.06%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.36	0.50	10.29%	-16.05	-137.30%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7411.33	-12.44	-0.17%	-190.67	-2.51%
	汽油（华东）	元/吨	8944.00	-19.67	-0.22%	-242.78	-2.64%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.996331	0.01	0.09%	0.31	2.62%
	汽油（华东）/Sc	-	14.477177	0.01	0.04%	0.35	2.48%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1532.67	7.22	-0.47%	52.11	-3.29%
Sc仓单	仓单总量	万桶	762.20	-	0	199.40	35.43%
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，美联储年内降息预期仍在、但较之前偏紧，基本纳入交易；地缘方面，哈马斯同意停火协议、但以方或难以认同该版本协议，根本问题仍未解决，能否提供油价支撑主要看解决路径，若非战路径解决，油价或依赖供需支撑；供需方面，EIA月报调低2024年需求预期，OPEC可能延长减产、同时约束成员国超产以及超产补偿，但市场或有OPEC+增产预期，供需预期走弱；美国SPR再回回补阶段，消息称回补不超过300万桶；关注美油产量韧性是否持续。总体看近期宏观侧偏紧但基本完成交易，地缘溢价挤出后支撑依赖供需，当前供需偏弱预期持续，向后看步入需求季节性旺季、供需博弈或更多在供应端，OPEC+仍有挺价基础，但措施及效果有待观察，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>隔夜油价震荡收跌，或源于供需预期走弱，一是市场中可能存在OPEC+增产预期，二是EIA调低需求预期。当前油价已基本接近供需基本平衡情形下油价定价，但若供需走弱验证油价仍有一定下行空间，目前看后期OPEC+政策及有效性或有较大影响（6月初OPEC会议），地缘方面哈马斯同意停火、而以色列或难以接受，但即便加沙冲突持续，相较前期伊以互袭对油价影响或有限，更大的风险在于巴以冲突有可能的非战解决路径。技术角度看，油价大幅下跌后落入估值合理区间，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，但短线表现为一定弱势，一方面前期入场多头注意止损，另一方面可等待更优机会。短线Sc主力支撑参考612附近，阻力参考620附近。</p>						

产业资讯

- 1、美国至5月3日当周API原油库存增加50.9万桶，库欣原油库存增加133.9万桶，汽油库存增加146万桶，精炼油库存增加171.3万桶。
- 2、美国能源信息署（EIA）预测2024年石油市场将达到供求平衡的状态，因为非欧佩克国家将抵消欧佩克近期的减产。根据EIA周二公布的短期能源展望，全球原油供应量预计将增加至1.0276亿桶/日。与此同时，该机构将全球需求预估下调至1.0284亿桶/日，这使得2024年原油市场的供应缺口仅为8万桶/日，低于之前的预测。EIA指出，欧佩克目前的减产是今年全球供应的最大制约因素。报告补充说，以美国、加拿大、巴西和圭亚那为首的非欧佩克国家产量在2024年已经增加了每天180万桶。EIA估计，欧佩克的闲置产能约为400万桶/日。
- 3、根据俄罗斯政府在Telegram发布的声明，俄罗斯副总理诺瓦克表示，欧佩克+内部没有关于增产的讨论。诺瓦克说，欧佩克+持续监控市场，并根据情况做出决定。
- 4、EIA短期能源展望报告：
预计2024年WTI原油价格为83美元/桶，此前预期为83.78美元/桶；预计2025年WTI原油价格为81美元/桶，此前预期为82.48美元/桶。
预计2024年布伦特原油价格为88美元/桶，此前预期为88.55美元/桶；预计2025年布伦特原油价格为85美元/桶，此前预期为86.98美元/桶。
将2024年全球石油需求增长预测下调3万桶/日，至92万桶/日。将2025年全球石油需求增长预测上调7万桶/日，至142万桶/日。
预计2024年美国原油产量为1320万桶/日，此前预期为1321万桶/日。预计2025年美国原油产量为1370万桶/日，此前预期为1372万桶/日。
预计2024年美国原油产量将增加27万桶/日，此前预期为增加26万桶/日。预计2025年美国原油产量将增加53万桶/日，此前预期为增加46万桶/日。
预计一些欧佩克+产油国将在目前自愿减产协议于6月底到期后将限制石油产量。
- 5、美国能源部：美国寻求购买最多330万桶石油以补充战略石油储备。
- 6、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为91.2%，降息25个基点的概率为8.8%。美联储到8月维持利率不变的概率为69.5%，累计降息25个基点的概率为28.4%，累计降息50个基点的概率为2.1%。
- 7、今年以来，在首批配额相对充足，成品油内需疲软，以及出口效益可观的带动下，成品油出口量保持在较高水平。据金联创统计，1-5月出口计划量合计约1900万吨，首批配额使用率基本达百，几无余量。在1400万吨第二批配额及时下发之后，将给予二季度末及三季度相对充足的出口空间，月均出口规模有望保持在350万吨附近。汽柴油则视内需、出口效益进行一定调整。五月份以来，受国际原油连跌影响，新加坡成品油价格跌幅较大，导致出口价差较节前明显下降。另外，考虑到后续平稳的出口节奏，以及航煤占比较大，预计后期汽柴油出口的增长空间将受制约。因此，尽管第二批成品油出口配额同比增幅明显，但汽柴油出口并未出现同等比例增长，对国内汽柴油行情的提振作用有限。（金联创）
- 8、2024年第二批低硫燃料油出口配额正式下发共计400万吨，较2023年第二批配额增加100万吨。其中，中石化186万吨，中石油175万吨，中海油36万吨，中化1万吨，浙石化2万吨。截至目前，2024年低硫燃料油出口配额共计下放1200万吨，同比增加9.09%。目前来看，首批配额仍有剩余，第二批配额又如期下放，且较2023年第二批增加了100万吨，各集团低硫燃料油出口配额较为充足。而目前成品油尤其柴油需求疲弱，出口效益欠佳，各集团或将趁机适当的追赶低硫燃料油配额的使用进度，或对后期低硫燃料油的生产形成一定支撑。（金联创）

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；