

山金期货原油日报

更新时间：2023年02月27日08时14分

原油

数据类别	指标	单位	2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	551.90	17.00	3.18%	-12.40	-2.20%
	WTI	美元/桶	75.65	1.79	2.42%	-2.41	-3.09%
	Brent	美元/桶	83.18	0.75	0.91%	0.03	0.04%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	1.84	-3.71	-66.83%	-3.90	-67.95%
	Sc-Brent	美元/桶	-4.94	-3.88	365.04%	-3.92	385.03%
	Brent-WTI	美元/桶	6.78	7.84	-738.29%	7.80	-765.73%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-0.50	-9.60	-105.49%	-9.60	-105.49%
	Sc_C1-C6	元/桶	-4.60	-14.20	-147.92%	-29.10	-118.78%
	Sc_C1-C13	元/桶	-4.20	-6.90	-255.56%	-33.90	-114.14%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	80.53	0.01	0.01%	-3.23	-3.86%
	布伦特DTD	美元/桶	80.93	0.69	0.86%	-3.22	-3.83%
	阿曼	美元/桶	80.64	-0.31	-0.38%	-3.51	-4.17%
	迪拜	美元/桶	80.06	-0.75	-0.93%	-3.96	-4.71%
	ESPO	美元/桶	67.37	-0.61	-0.90%	-3.61	-5.09%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.05	0.77	106.94%	1.78	-102.89%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.23	0.28	54.90%	0.87	-79.09%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.48	0.07	17.07%	5.43	-109.70%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.34	19.91	101.74%	-1.94	-85.09%
	ESPO升贴水	美元/桶	-12.49	-5.95	-90.98%	-26.61	-188.45%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7983.56	1.56	0.02%	114.11	1.45%
	汽油（华东）	元/吨	8702.67	1.00	0.01%	126.22	1.47%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	14.465584	-0.46	-3.06%	0.52	3.73%
	汽油（华东）/Sc	-	15.768557	-0.50	-3.07%	0.57	3.75%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-719.11	0.56	-0.08%	-12.11	1.71%
Sc仓单	仓单总量	万桶	1016.30	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	371.58	—	—	-	0
	商业原油	百万桶	479.04	—	—	7.65	1.62%
	库欣原油	百万桶	40.41	—	—	0.70	1.76%
	汽油	百万桶	240.07	—	—	-1.86	-0.77%
	馏分油	百万桶	121.94	—	—	2.70	2.26%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	24.38	—	—	-0.60	-2.39%
	商业净持仓	万张	-26.66	—	—	0.66	-2.42%
	非报告净持仓	万张	2.28	—	—	-0.06	-2.75%
基本面概述	<p>宏观方面美联储至6月加息75BP，利率终点至5.50%、年内难有降息已逐渐成为市场共识，对油价长期仍有压力但短期已接近定价完成；对欧美衰退预期减弱，市场情绪有所回暖，等待数据验证。地缘方面有潜在的风险点，近期或有影响油价事件出现。供需方面，商业原油库存回升，油价偏弱时关注美国回补SPR情况，EIA数据看美国SPR回落至3.7158亿桶，此前消息称美国将于油价67-72美元/桶回补，另美国石油钻机数量难有增长，美美国原油供应或面临瓶颈；围绕俄油的博弈仍继续，消息称俄罗斯可能主动减少石油出口以应对价格下行，后期关注相关数据；OPEC仍以主动管理供应为主，另委内瑞拉部分供应可能回归，伊朗供应仍存在变数；需求端欧美受宏观压力预期偏弱以利空为主，国内疫情恢复后需求提振为中期潜在利多，当前高频数据或在证实中。总体看宏观压力持续，多因素交织，而油价继续下行可能落入美国回补SPR区间，进而进入油价与回补SPR的博弈（不排除美国放松对产油国的制裁）；远期有经济下行但油价偏强的预期，主要源于投资不足供应端面临强需求情形可能表现为刚性，而需求不足OPEC+有较强的供应管理弹性，中期交易或关注国内需求增量的数据验证。</p>						
操作建议	<p>隔夜原油触底回升，在宏观压力及美元走强背景下可能暗示下方支撑有效同时供需有走紧预期，技术上看当前油价处于强支撑附近，但仍未脱离中期震荡格局，油价有效突破前维持谨慎多头判断，交易谨慎为宜，可于支撑附近布局小量多单并注意止损，或埋伏看涨期权，考虑到区间震荡2月有余，后期维持该区间震荡概率走低，可考虑布局宽跨或比率垂差或其他多腿组合，博取行情脱离现有震荡区间的收益，但要注意期权期限，套期套利Sc空头的可考虑择机增配Gamma。SC仓单余1016.6万桶，短线Sc2303支撑参考545附近，阻力参考560附近。</p>						

- 1、当地时间2月26日，乌克兰总统泽连斯基通过社交媒体表示，他在基辅会见了到访的沙特外交大臣费萨尔。这是两国建交以来沙特外交大臣首次到访乌克兰。据媒体报道，费萨尔表示，沙特将向乌克兰提供4.1亿美元作为人道主义援助资金。双方还签署了有关沙特向乌克兰供应价值约3亿美元石油制品的谅解备忘录。
- 2、波兰国营石油公司PKN Orlen首席执行官Daniel Obajtek表示，该公司停止通过友谊输油管道从俄罗斯接收石油。去年俄乌冲突爆发后，波兰减少了石油进口，俄罗斯石油目前占波兰石油供应的10%左右。该公司表示，消费者不会受到石油输送停止的影响。该公司表示已经做好了准备，但没有给出原因。该炼油商与一家俄罗斯供应商还有一份合同，该合同将持续到今年年底。
- 3、美国至2月24日当周石油钻井总数 600口，预期609口，前值607口。
- 4、墨西哥国家石油公司：1月份原油产量为158.4万桶/日，环比增加0.5%。1月石油出口98.0万桶/日，同比增长8.9%。
- 5、一份装货计划显示：利比亚计划2月份出口2935万桶石油（1月发货3038万桶），或105万桶/日（1月出口98.0万桶/日）。其中，Es Sider油田2月将出口820万桶，或29.3万桶/日（1月出口27.1万桶/日）。
- 6、当地时间2月23日，卡塔尔财政部公布的数据显示，受益于石油、天然气和石化产品出口的强劲增长以及油气价格维持高位，卡塔尔2022年的财政预算盈余达到890亿里亚尔（约合人民币1682.1亿元），相比2021年的财政盈余16亿里亚尔，同比增长5462.5%。卡塔尔是全球最主要的液化天然气生产国和出口国之一，其天然气和石油出口占其出口总额的75%以上。自2021年以来，随着乌克兰局势持续紧张，国际石油和天然气价格不断上涨。同时，很多欧洲国家把卡塔尔看作替代俄罗斯能源的重要选择，卡塔尔油气出口数量和收入均大幅增长。
- 7、货币市场自12月15日以来首次押注欧洲央行不会在年底前降息，交易员提高了对欧洲央行将在更长时间内维持货币政策不变的押注。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储3月加息25个基点至4.75%-5.00%区间的概率为73.0%，加息50个基点至5.00%-5.25%区间的概率为27.0%；到5月累计加息50个基点的概率为69.3%，累计加息75个基点至5.25%-5.50%区间的概率为29.3%，累计加息100个基点至5.50%-5.75%区间的概率为1.4%。

作者：强子益

期货从业资格号：F3071828

投资咨询从业资格号：Z0015283

电话：021-20627563

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格号：F3038998

投资咨询从业资格号：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；