

山金期货原油日报

更新时间: 2023年03月20日08时27分

原油

数据类别	指标	单位	3月17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	502.90	4.10	0.82%	-43.10	-7.89%
	WTI	美元/桶	68.25	0.01	0.01%	-7.35	-9.72%
	Brent	美元/桶	72.47	-2.24	-3.00%	-10.17	-12.31%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	3.88	-4.46	-53.47%	-1.00	-20.47%
	Sc-Brent	美元/桶	-2.58	-4.89	-211.17%	-1.50	139.40%
	Brent-WTI	美元/桶	6.46	4.14	178.80%	7.54	-700.39%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-5.00	-1.60	-47.06%	-5.10	-5100.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	-9.80	-3.70	-60.66%	-13.20	-388.24%
	Sc_C1-C13	元/桶	-20.00	-12.60	-170.27%	-20.20	-10100.00%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	73.75	-	0	-6.97	-8.63%
	布伦特DTD	美元/桶	72.32	-0.81	-1.11%	-10.08	-12.23%
	阿曼	美元/桶	75.17	0.96	1.29%	-5.20	-6.47%
	迪拜	美元/桶	75.14	1.15	1.55%	-5.06	-6.31%
	ESPO	美元/桶	63.98	1.04	1.65%	-5.76	-8.26%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	1.95	0.71	57.26%	2.41	-523.91%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-2.42	-3.97	-256.13%	-2.41	24100.00%
	阿曼升贴水	美元/桶	3.74	2.70	259.62%	7.05	-212.99%
	迪拜升贴水	美元/桶	3.58	23.03	118.41%	0.24	7.19%
	ESPO升贴水	美元/桶	-7.46	-1.60	-27.30%	-21.49	-153.16%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7770.00	-25.11	-0.32%	-136.67	-1.73%
	汽油（华东）	元/吨	8683.89	-29.89	-0.34%	-88.56	-1.01%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	15.450388	-0.18	-1.13%	0.97	6.69%
	汽油（华东）/Sc	-	17.267626	-0.20	-1.16%	1.20	7.47%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-913.89	4.78	-0.52%	-48.11	5.56%
Sc仓单	仓单总量	万桶	658.70	-	0	-100.00	-13.18%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	371.58	—	—	-	0
	商业原油	百万桶	480.06	—	—	1.55	0.32%
	库欣原油	百万桶	37.91	—	—	-1.92	-4.81%
	汽油	百万桶	236.00	—	—	-2.06	-0.87%
	馏分油	百万桶	119.72	—	—	-2.54	-2.08%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	20.69	—	—	-0.84	-3.91%
	商业净持仓	万张	-23.45	—	—	-0.32	1.38%
	非报告净持仓	万张	2.76	—	—	1.16	72.60%
基本面概述	宏观方面市场主流预期为美国3月加息25BP且此后停止加息，此次欧美银行业危机美联储及瑞士央行均采取迅速注入流动性方式救助，由此可能导致市场对通胀、美联储加息、美银行业健康状况等预期分化，不排除仍有危机蔓延可能；对美国衰退预期走强，商品侧远期需求预期走弱。地缘方面仍有潜在的风险点。供需方面，油价偏弱时关注美国回补SPR情况，EIA数据看美国SPR回落至3.7158亿桶且预计4-6月份继续抛储2600万桶，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，美国原油供应增长仍面临瓶颈；沙特多次重申延续此前减产并未有增量支持信息，俄油供应减量略低于市场预期，但油价大幅下行后俄油贴水优势或改变，进而可能影响俄油供应；需求端美国衰退预期在原油侧以利空为主，目前至少部分交易，国内疫情恢复后需求提振为中期潜在利多。总体看宏观压力部分释放但仍有潜在风险，油价已落入美国回补SPR区间，进而进入油价与回补SPR的博弈；供需有走弱预期但基本面高频数据并未显著恶化，远期有国内经济复苏带动油价偏强运行的预期，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。						
操作建议	隔夜原油再次探底后小幅反弹，仍主要源于欧美银行业危机的情绪蔓延以及美国衰退预期对需求的压制，向后看危机仍可能发酵，当前美联储及瑞士央行仍已向银行提供流动性来缓解其资产期限错配问题，供需方面美国可能回补SPR、沙特多次表明延续此前减产计划，潜在利多主要为国内经济复苏带动的需求增量预期、以及油价大幅下行后俄油可能出现供应减量，技术角度看油价开始接近原油成本区间（历史上成本区间往往为加速行情），宏观压力仍可能导致油价继续下行，交易端短线可参考技术位置小量交易，仍可考虑择机配置宽跨或比率垂差组合博取行情脱离价格区间的收益，考虑到基本面并未显著恶化，左侧交易及套期套利Sc多头的可于远月布局低成本期权及组合，套期套利Sc空头正Gamma头寸注意移仓。SC仓单余658.7万桶，短线Sc2303支撑参考490附近，阻力参考505附近。						

产业资讯

- 1、伊拉克石油部长：伊拉克致力于遵守欧佩克达成的产量协议。伊拉克“要求”一些在南部经营的石油公司减产，以符合欧佩克商定的产量。
- 2、加拿大在去年下半年增加了石油产量，但未能兑现将产量提高20万桶/日的承诺。加拿大能源监管机构的数据显示，2021年12月至2022年12月，加拿大石油产量增加了约16.8万桶/日。加拿大自然资源部长Jonathan Wilkinson去年3月承诺，加拿大将增加全球原油供应，帮助“我们的欧洲朋友”。他说，通过加快计划中的项目，加拿大将在年底前将石油产量提高20万桶/日，天然气产量提高相当于10万桶/日。但在大宗商品价格经历多年低迷之后，该国的能源公司在现金支出方面仍很谨慎。去年12月份的产量还受到寒冷天气的影响，这导致拥有加拿大大部分石油储量的阿尔伯塔省油砂产量下降。
- 3、美国至3月17日当周石油钻井总数 589口，预期588口，前值590口。
- 4、经合组织：将2023年全球经济增长预期从2.2%上调至2.6%。将2024年全球经济增长预期从2.7%上调至2.9%。将美国2023年GDP增长预期从0.5%上调至1.5%。预计2023年欧元区经济增长0.8%，2024年增长1.5%（前次预估分别为0.5%和1.4%）。预计2023年G20发达经济体的核心通胀率将达到4%。
- 5、在瑞士政府的斡旋下，瑞银同意以30亿瑞郎收购竞争对手瑞士信贷，并同意承担高达54亿美元的损失。瑞银表示，瑞信股东所持22.48股瑞信股票将换得1股瑞银股票，相当于每股0.76瑞郎，总对价为30亿瑞士法郎。该交易预计将于2023年底完成，到2027年，每年将节省约70亿美元的成本。瑞士央行表示，将向合并后的银行提供1000亿瑞郎(合1080亿美元)的流动性援助。瑞士金融市场监管局(FINMA)表示，两家银行的所有业务活动将有可能继续进行，不受限制或中断。在瑞士政府提供支持后，瑞信名义价值约160亿瑞郎(172亿美元)的额外一级资本债券(AT1)将被完全减记。
- 6、华尔街日报记者Nick Timirao在接受CNBC采访时表示，美联储下周的决定可能取决于未来几天的市场反应，选择加息25个基点是因为市场状况将改善；而暂停加息的话是因为担忧信贷问题会加剧，最好是慢慢行动。我们从美联储听到的一切都是，美联储拥有解决金融稳定问题的工具，因此可以专注于恢复物价稳定的目标。
- 7、据CME“美联储观察”：美联储3月维持利率不变的概率为34.3%，加息25个基点至4.75%-5.00%区间的概率为65.7%；到5月维持利率不变的概率为26.1%，累计加息25个基点的概率为58.2%，累计加息50个基点的概率为15.8%。
- 8、据华尔街日报，美国参议员伊丽莎白·沃伦呼吁对硅谷银行和签名银行的倒闭进行调查，她正在推动加强银行业监管。沃伦周日致信财政部、联邦存款保险公司和美联储的监察长，敦促监管机构在这两家银行本月倒闭之前，对它们的管理和监管进行审查。据报道，初步调查结果将在30天内公布。沃伦表示，银行高管必须为银行的倒闭负责。但由于立法者和监管机构的一系列失误，这种管理不善的情况才得以发生。
- 9、金十数据3月19日讯，凯投宏观在一份报告中表示，短期内，全球银行面临的问题预计将成为大宗商品交易员关注的主要焦点。下周，市场将继续密切关注全球银行体系出现的任何压力迹象。如果银行业的压力似乎得到缓解，那么随着风险偏好的恢复，大宗商品价格可能在下周上涨。

作者: 强子益

期货从业资格证号: F3071828

投资咨询从业资格证号: Z0015283

电话: 021-20627563

邮箱: qiangziyi@sd-gold.com

审核: 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；