

山金期货原油日报

更新时间：2023年03月29日08时03分

原油

数据类别	指标	单位	3月28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	519.70	12.00	2.36%	26.90	5.46%
	WTI	美元/桶	72.88	3.68	5.32%	5.28	7.81%
	Brent	美元/桶	78.91	0.76	0.97%	3.84	5.12%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	1.01	-4.09	-80.26%	-1.49	-59.66%
	Sc-Brent	美元/桶	-4.26	-3.56	506.76%	-0.59	15.98%
	Brent-WTI	美元/桶	5.27	5.97	-849.91%	8.95	-243.34%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-3.00	1.70	36.17%	1.90	-38.78%
	Sc_C1-C6	元/桶	-7.10	-1.00	-16.39%	3.40	-32.38%
	Sc_C1-C13	元/桶	-7.30	-0.60	-8.96%	11.10	-60.33%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	75.01	0.41	0.55%	1.05	1.42%
	布伦特DTD	美元/桶	75.26	1.81	2.46%	1.48	2.01%
	阿曼	美元/桶	74.75	-0.43	-0.57%	0.88	1.19%
	迪拜	美元/桶	74.75	-0.56	-0.74%	1.04	1.41%
	ESPO	美元/桶	64.43	-0.07	-0.11%	1.61	2.56%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.40	-0.70	-233.33%	-3.10	-114.81%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-1.55	-2.12	-371.93%	-3.76	-170.14%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.18	0.24	400.00%	1.34	-115.52%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.31	22.05	101.43%	-5.39	-94.56%
	ESPO升贴水	美元/桶	-10.50	-4.44	-73.27%	-25.95	-167.96%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7515.89	-1.11	-0.01%	-146.44	-1.91%
	汽油（华东）	元/吨	8428.33	-4.44	-0.05%	-150.00	-1.75%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	14.461976	-0.34	-2.32%	-1.09	-6.99%
	汽油（华东）/Sc	-	16.217690	-0.39	-2.36%	-1.19	-6.83%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-912.44	3.33	-0.36%	3.56	-0.39%
Sc仓单	仓单总量	万桶	970.80	289.60	42.51%	312.10	47.38%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	371.58	—	—	-	0
	商业原油	百万桶	481.18	—	—	1.12	0.23%
	库欣原油	百万桶	36.85	—	—	-1.06	-2.80%
	汽油	百万桶	229.60	—	—	-6.40	-2.71%
	馏分油	百万桶	116.40	—	—	-3.31	-2.77%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	15.43	—	—	-2.19	-12.42%
	商业净持仓	万张	-17.89	—	—	3.37	-15.86%
	非报告净持仓	万张	2.46	—	—	-1.19	-32.55%
基本面概述	<p>宏观方面，欧美银行业危机仍存在隐患（美国两银行暴跌超99%仍需解读），市场短期对该因素逐渐脱敏，但仍需保留敏感性。地缘方面仍需保持一定敏感性。供需方面，此前消息称美国在70美元/桶区间回补但需要漫长时间，美国石油钻机数量难有增长暗示美国原油供应增长仍面临瓶颈；俄罗斯近期强调减产50万桶/日至6月份，伊拉克库尔德地区供应情况仍需关注。需求端欧美衰退预期在原油侧以利空为主，仍需关注银行业危机冲击带来的预期变化；国内疫情恢复后需求提振为中期潜在利多，另关注沙特阿美于中国投资后锁定部分原油供应份额的影响。总体看宏观压力仍可能成为近期主要交易因素，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；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，中期交易或关注国内需求增量的数据验证。</p>						
操作建议	<p>隔夜原油延续反弹同时盘面短线显示背离，银行业危机对油价影响短期不明显，交易有重回供需可能，短线背离状态可能暗示油价步入短线回调或持续强势整理，向后看银行业危机仍可能发酵、美国回补SPR重要支撑弱化，潜在利多主要为国内经济复苏带动的需求增量预期，考虑到前期多头基本出清且近期行情剧烈波动，博弈角度看油价有望短线偏强震荡，可关注WTI原油于73美元/桶附近表现，交易侧可参考技术位置交易，中期看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，下游利润的套利头寸注意保护浮盈。SC仓单970.8万桶，短线Sc主力支撑参考515附近，阻力参考530附近。</p>						

- 1、API数据显示，美国至3月24日当周原油库存减少607.6万桶，库欣原油库存减少238.8万桶，汽油库存减少589.1万桶，馏分油库存增加54.8万桶。
- 2、美国国家安全委员会发言人柯比：呼吁伊拉克恢复库尔德斯坦地区通过土耳其的石油出口。
- 3、巴克莱：对石油仍持建设性态度，库尔德地区政府石油出口的长期中断可能带来上行风险。如果年底前库尔德地区的石油出口出现中断，意味着我们对2023年布伦特原油价格的预测将上涨3美元（目前为92美元/桶）。
- 4、之前沙特曾公开表示，欧佩克+应在整个2023年保持供应稳定，因为它正在应对全球石油需求脆弱的复苏。该组织的代表私下表示，周一举行的主要部长在线会议将维持这一立场。消息人士称，由于银行业的动荡影响了经济前景，而对俄罗斯的制裁造成了供应的不确定性，因此没有必要偏离当前的生产计划。接受调查的14名交易员和分析师也一致预测欧佩克+联合部长级监督委员会不会有变化，该委员会有权在认为有必要改变生产政策时召开紧急会议。
- 5、俄罗斯能源部长：我们预计2023年俄罗斯石油、天然气产量将下降。俄罗斯已成功重新调整石油出口。保持俄罗斯石油出口流量的稳定非常重要。
- 6、当地时间3月28日，欧盟理事会就一项提议达成政治协议，同意将成员国自愿减少15%的天然气需求目标延长1年。自2022年8月到2023年1月，欧盟天然气总消耗量下降了19.3%。鉴于欧盟并未完全摆脱能源危机，欧盟成员国不得不为明年冬天做好准备。此外，各成员国还同意修改报告规则，至少每两个月报告一次有关节约的数据。
- 7、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为62.4%，加息25个基点至5.00%-5.25%区间的概率为37.6%；到6月降息25个基点的概率为5%，维持利率不变的概率为60.4%，累计加息25个基点的概率为34.5%。

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；