

山金期货原油日报

更新时间：2023年04月14日08时28分

原油

数据类别	指标	单位	4月13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	595.40	7.60	1.29%	11.20	1.92%
	WTI	美元/桶	82.42	-0.84	-1.01%	1.96	2.44%
	Brent	美元/桶	86.32	-0.91	-1.04%	1.38	1.62%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	4.30	2.19	103.87%	-0.22	-4.84%
	Sc-Brent	美元/桶	0.40	2.26	-121.48%	0.36	944.82%
	Brent-WTI	美元/桶	3.90	5.76	-309.57%	3.86	10095.12%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	5.60	-0.40	-6.67%	4.30	330.77%
	Sc_C1-C6	元/桶	19.70	2.70	15.88%	9.90	101.02%
	Sc_C1-C13	元/桶	38.00	4.60	13.77%	18.50	94.87%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	86.64	-	0	1.47	1.73%
	布伦特DTD	美元/桶	88.21	-	0	2.03	2.36%
	阿曼	美元/桶	85.61	-	0	1.01	1.19%
	迪拜	美元/桶	85.55	-	0	0.99	1.17%
	ESPO	美元/桶	74.87	-	0	1.05	1.42%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	0.32	-0.66	-67.35%	0.66	-194.12%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.89	3.51	216.67%	2.82	-303.23%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.71	1.88	72.59%	3.52	-83.22%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.77	22.30	96.66%	-3.21	-131.56%
	ESPO升贴水	美元/桶	-11.45	-7.29	-175.24%	-24.67	-186.63%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7853.22	75.44	0.97%	132.00	1.71%
	汽油(华东)	元/吨	8869.56	109.56	1.25%	181.11	2.08%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	13.189826	-0.04	-0.32%	-0.03	-0.20%
	汽油(华东)/Sc	-	14.896801	-0.01	-0.04%	0.02	0.16%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-1016.33	-34.11	3.47%	-49.11	5.08%
Sc仓单	仓单总量	万桶	1371.40	-	0	201.30	17.20%
EIA美国(周)	战略石油储备	百万桶	369.58	-	-	-1.60	-0.43%
	商业原油	百万桶	470.55	-	-	0.60	0.13%
	库欣原油	百万桶	33.84	-	-	-0.41	-1.19%
	汽油	百万桶	222.25	-	-	-0.33	-0.15%
	馏分油	百万桶	112.45	-	-	-0.61	-0.54%
CFTC持仓(周)	非商业净持仓	万张	22.61	-	-	4.51	24.88%
	商业净持仓	万张	-24.00	-	-	-4.84	25.23%
	非报告净持仓	万张	1.38	-	-	0.33	31.25%
基本面概述	<p>宏观方面，市场主流预期为美联储再次加息25BP后可能步入降息周期，5月加息大概率25BP；银行业危机仍未根本解决且近期分析提及信贷紧缩影响或显现，对市场影响较小但仍需保留敏感性；欧洲央行仍可能持续偏鹰。地缘方面亦需保持一定敏感性。供需方面，沙特等OPEC国家及俄罗斯主动减产，前期偏弱供需预期被扭转，关注后期可能出现的潜在供应；美国能源部长格兰霍姆表示计划很快补充SPR且希望恢复到俄乌冲突前的水平，而2022年2月18日EIA数据SPR为5.82亿桶，目前约3.7亿桶，有超过2亿桶的回补空间，但同时4-6月份美国仍可能释放SPR2600万桶，美国不会同时抛售和回补SPR，则SPR回补操作预计在6月份以后（SPR下降至不足3.5亿桶）；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，同时在当前复杂环境下仍需保留美国可能推出部分政策的预期。需求端，欧美衰退预期在原油侧以利空为主，该因素经过大消化OPEC减产利多后可能重回交易，谨防突发事件导致市场风险情绪蔓延；国内疫情恢复后需求提振为中期潜在利多，近期数据整体稳定国内经济向好预期，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。总体看短期交易重回供需，未来可能再次转向宏观及地缘因素；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可能表现为刚性，而需求不足OPEC+有较强的供应弹性（已至少部分落实，关注可能的对抗政策），中期交易或关注国内需求增量的数据验证以及欧美金融系统风险的外溢概率。</p>						
操作建议	<p>隔夜原油高位回调回到短线区间震荡上沿，盘面表现偏弱短线仍走低概率，向后看银行业危机仍可能发酵，当前对美国硬着陆预期有所弱化（仍为较一致预期），但近期一系列事件或暗示此时环境与彼时有一定差异，此前规律可能无法继续刻板应用；OPEC+减产已纳入交易，实际效果仍需观察，美国回补SPR可能难以短期快速进行，对油价短线影响有限，同时留意美国为控制通胀可能出台反制措施，交易侧跟进多头注意止损，可参考美油81.5美元/桶，垂直头寸有浮盈注意移仓，对上行期待较高可考虑转为看涨头寸，中期可考虑中度过虚头寸构建宽跨或埋伏中度过虚看跌头寸，为后期策略调整提供基础。SC仓单余1371.4万桶，短线Sc主力支撑参考587附近，阻力参考600附近。</p>						

1、欧佩克月报：

对2023年全球经济增长预测维持在2.6%。全球经济增长存在下行风险。

将2023年美国经济增长预测保持在1.2%不变。

将2023年欧元区经济增长预测保持稳定在0.8%。

加息导致的任何经济疲软都可能拖累美国夏季燃料需求，欧洲的需求前景仍面临挑战。

加息和全球经济担忧是夏季需求的风险因素。

沙特牵头的减产是为了应对需求不确定性、石油库存增加的情况。

欧佩克数据显示石油减产将导致供应缺口扩大。

2023年全球原油需求增速预测为232万桶/日（此前预计为232万桶/日）。

2023年第一季度，对欧佩克原油的需求为2853万桶/日。

将2023年对欧佩克原油的需求预测稳定在2926万桶/日。

维持2023年非欧佩克产油国供应增速预期在140万桶/日不变。

欧佩克3月份石油产量下降了8.6万桶/日，至2880万桶/日。

2月份，经合组织石油库存增加1410万桶，至28.7亿桶。

经合组织的商业原油库存有所上升，而成品油市场的紧张程度低于预期。

2、据国际文传电讯社，阿塞拜疆能源部表示，3月阿塞拜疆的石油产量为51.5万桶/日，而2月为53.1万桶/日。能源部表示：“2023年3月，阿塞拜疆石油产量为51.5万桶，凝析油日产量为11.7万桶，合计63.2万桶/日。”截至3月，根据欧佩克+协议，阿塞拜疆的石油产量配额为68.4万桶/日。因此，3月份阿塞拜疆对欧佩克+协议的减产执行率为132.8%。

3、消息称美国近日提出了一个非常疯狂的计划，涉及数万亿规模的电动车市场。美国环境保护局12日提议，直到2032年要对新轿车和卡车进行全面减排。此举可能意味着10年内制造商出售的新车将有三分之二为电动汽车。这一提案如果最终确定，将是迄今美国力度最大的汽车减排计划。

4、据知情人士透露，美国众议院议长麦卡锡（共和党）准备在下周公布一项计划，将美国的债务上限暂停一年，以换取拜登政府在支出方面做出让步。他们透露，该提案将要求众议院在5月底就暂停债务上限至明年5月左右进行投票，这将成为与白宫和国会民主党人谈判的一个开端。同时这将使共和党人能够在明年寻求政府的另一轮让步，并将后续斗争拖到总统和国会大选年的最后阶段。据悉，共和党正在准备的法案将是关于开支削减和监管改革的愿望清单，它几乎没有机会被颁布。但它可能成为未来单独预算谈判的基础，并结束在债务上限上的僵局。麦卡锡初步计划，作为下个月投票暂停债务上限的回报，非国防可自由支配支出必须保持与2022财年大致相同的水平，并在10年内每年增长1%。预计该法案将在未来10年节省4万亿美元，其中一部分将通过放宽能源许可来增加收入。

5、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为31.7%，加息25个基点的概率为68.3%；到6月维持利率在当前水平的概率为29.6%，累计加息25个基点的概率为66.0%，累计加息50个基点的概率为4.4%。

作者：强子益

审核：曹有明

期货从业资格证号：F3071828

期货从业资格证号：F3038998

投资咨询从业资格证号：Z0015283

投资咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627563

电话：021-20627258

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

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；