山金期货原油日报

更新时间: 2023年04月20日08时31分

原油

原油	11/1-	34 / 3	4000			4.4	
数据类别	指标	单位	4月19日		<u>上日</u>		上周
	-			绝对值	百分比	绝对值	百分比
原油期货	Sc	元/桶	580.80	-6.30		-7.00	
	WTI	美元/桶	78.96	-1.90		-4.30	
	Brent	美元/桶	82.88	-1.99		-4.35	
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.54	1.09		3.43	
	Sc-Brent	美元/桶	1.62	1.18		3.48	
	Brent-WTI	美元/桶	3.92	3.47		5.78	
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.90	-7.20		-3.10	
	Sc_C1-C6	元/桶	9.00	-13.00		-8.00	-47.06%
	Sc_C1-C13	元/桶	25.40	-15.80	-38.35%	-8.00	
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	85.51	-	0	-2.26	-2.57%
	布伦特DTD	美元/桶	86.64	-	0	-1.24	-1.41%
	阿曼	美元/桶	84.69	-	0	-2.61	-2.99%
	迪拜	美元/桶	84.64	-	0	-2.66	-3.05%
	ESPO	美元/桶	75.98	-	0	-0.63	-0.82%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	2.63	0.86	48.59%	4.25	-262.35%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	3.76	3.94	2188.89%	6.35	-245.17%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.81	2.64	318.07%	7.72	-130.63%
	迪拜升贴水	美元/桶	1.76	23.27	108.18%	1.00	131.58%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.90	-2.96	-75.13%	-20.13	-152.15%
成品现货	柴油 (华东)	元/吨	8021.44	-3.44	-0.04%	243.67	3.13%
	汽油 (华东)	元/吨	8903.00	-10.67	-0.12%	143.00	1.63%
价差参考	柴油 (华东) /Sc	-	13.811027	0.14	1.04%	0.58	4.38%
	汽油 (华东) /Sc	-	15.328857	0.15	0.96%	0.43	2.86%
	柴油-汽油 (华东)	元/吨	-881.56	7.22	-0.81%	100.67	-10.25%
Sc仓单	仓单总量	万桶	1301.40	-	0	-70.00	-5.10%
EIA美国 (周)	战略石油储备	百万桶	367.96	_	. <u> </u>	-1.61	-0.44%
	商业原油	百万桶	465.97	_	. <u> </u>	-4.58	-0.97%
	库欣原油	百万桶	32.75	_		-1.09	-3.22%
	汽油	百万桶	223.54	_		1.30	0.58%
	馏分油	百万桶	112.09	_		-0.35	
CFTC持仓 (周)	非商业净持仓	万张	23.56	_		0.95	4.20%
	商业净持仓	万张	-25.54	_	. <u> </u>	-1.54	6.43%
	非报告净持仓	万张	1.98	_		0.59	42.88%
基本面概述	宏观方面,市场主流预期为美联储5月加息25BP后可能步入降息周期;银行业危机暂时平缓,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;但证期市场对宏观反应处于有一定一致性基础同时存在部分变量,一是利率终点临近且可能年内降息是当前较为一致的预期(已基本纳入交易),二是对美国衰退预期存在差异,三是欧洲央行政策可能有一定自主性,不排除对美联储政策产生影响,四是美国金融系统问题仍可能再次发酵,同时外围政经秩序较前期发生明显变化,可能导致原油贸易格局以及定价逻辑发生改变。地缘方面亦需保持一定敏感性。供需方面,美国2022年2月18日EIA数据SPR为5.82亿桶,至2023年4月14日当周3.68亿桶,4-6月份美国仍可能释放SPR2600万桶(至3.42亿桶),若参考俄乌冲突前水平有超过2亿桶的回补空间,但近期回补可能较小,或需至下半年开始,考虑到美国政府政策不确定性,美国回补SPR可考虑为为远期支撑;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:另关注OPEC+进入5月后的实际减产情况;市场数据信息显示近期美国下游消费启动。需求端,欧美衰退预期在原油侧以利空为主,该因素经过大涨消化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;国内经济复苏为中期潜在利多,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市动油价偏强运行的预期,主要源于投资不足供应端面临短需求情形可能表现为例性,而需求不足OPEC+有较强的供应管理弹性(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。隔离原油高位承压下行,技术上看有概率走向回补缺口,短线弱势可能持续但中期偏强格局依赖WTI76美元/桶一线表现为有力支撑;美联储大概率5月加息25BP后停止加息、下半年可能步入降息,以及OPEC+自愿减产于5月份开始,在增量供应之前油价有偏强基础,但向后看银行业危机仍可能发酵、欧洲央行仍可能较						
操作建议	后停止加虑、下半年间能多人降离,以及CPEC+自愿域厂于5月切开始,任信里快应之前加加1有偏强基础,1户间后有银行业店仓机切到能及静、欧洲央行切到能较为激进加息(可能推动美联储政策变化),仍存在较多不确定性因素,CPEC+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,保持中期偏强短线回调思路对待,交易侧短线空单注意保护浮盈,或考虑择机转向浅虚看跌期权,前期布局中度虚值头寸构建宽跨或埋伏中度虚值看跌头寸的,可考虑择机移仓或于重要支撑处兑现Delta收益同时增配Gamma。SC仓单余1301.4万桶,短线SC丰力支撑参考565附近,阻力参考580附近。						

- 1、贸易和航运消息人士称,尽管俄罗斯承诺减产,但4月份俄罗斯西部港口的石油装运量将升至2019年以来的最高水平,超过240万桶/日。俄罗斯4月份的原油出口和从普里莫尔斯克(Primorsk)、乌斯季卢加(Ust-Luga)和新罗西斯克港口过境的原油将超过1000万吨,高于3月份的970万吨。消息人士补充称,俄罗斯炼油厂4月份的季节性维修可能解释了原油出口高企的原因,因为该国国内市场对石油的需求减少了。
- 2、EIA数据显示,美国至4月14日当周战略石油储备(SPR)库存减少161.2万桶至3.68亿桶,商业原油库存减少458.1万桶,库欣原油库存减少108.8万桶,汽油库存增加130万桶,精炼油库存减少35.6万桶。
- 3、美国高级官员: 拜登将于周四在白宫与哥伦比亚石油公司会谈时讨论对委内瑞拉的制裁,届时拜登将重申,美国愿意进一步放松对委内瑞拉的制裁,前提是委内瑞拉为自由选举采取具体步骤。
- 4、美国能源信息署(EIA): 巴肯油田2023年4月日均产量116万桶,3月为115万桶,预计5月将升至每日118万桶。二叠纪盆地油田4月日均产量562万桶,3月为560万桶。美国页原油日产量在4月将增加6.8万桶至921万桶。
- 5、德国经济部长表示,德国内阁在周三批准了一项法案,从2024年起禁止大多数新的石油和天然气供暖系统,这项政策旨在减少温室气体排放,但批评人士警告称,这项政策可能会让较贫穷的家庭付出高昂的代价。柏林执政联盟在上个月同意,从2024年起,德国几乎所有新安装的供暖系统都应该使用65%的可再生能源,无论是在新老建筑中。去年德国建筑行业的温室气体排放量为1.12亿吨,占全国排放量的15%。
- 7、据CME"美联储观察": 美联储5月维持利率不变的概率为14.5%,加息25个基点的概率为85.5%;到6月维持利率在当前水平的概率为9.8%,累计加息25个基点的概率为62.4%,累计加息50个基点的概率为27.9%。

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;