山金期货原油日报

更新时间：2024年04月01日08时12分

原油

数据类别	指标	单位	3月29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	645.50	10.70	1.69%	18.10	2.88%
	WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	Brent	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	Sc-Brent	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	Brent-WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-9.80	-8.00	-444.44%	-7.80	390.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	10.70	-7.30	-40.56%	-7.00	-39.55%
	Sc_C1-C13	元/桶	43.70	-4.80	-9.90%	-2.20	-4.79%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	84.98	-	0	0.10	0.12%
	布伦特DTD	美元/桶	86.98	-	0	2.08	2.45%
	阿曼	美元/桶	86.25	-	0	1.10	1.29%
	迪拜	美元/桶	86.28	-	0	1.13	1.33%
	ESPO	美元/桶	81.81	-	0	0.56	0.69%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	阿曼升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	迪拜升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	ESPO升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7600.00	4.78	0.06%	-13.33	-0.18%
	汽油（华东）	元/吨	8986.56	51.89	0.58%	163.33	1.85%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.773819	-0.19	-1.60%	-0.36	-2.97%
	汽油（华东）/Sc	-	13.921852	-0.15	-1.09%	-0.14	-1.00%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1386.56	-47.11	3.52%	-176.67	14.60%
Sc仓单	仓单总量	万桶	648.60	-	0	87.70	15.64%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	363.05	—	—	0.74	0.21%
	商业原油	百万桶	448.21	—	—	3.17	0.71%
	库欣原油	百万桶	33.54	—	—	2.11	6.70%
	汽油	百万桶	232.07	—	—	1.30	0.56%
	馏分油	百万桶	117.34	—	—	-1.19	-1.00%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	27.80	—	—	0.03	0.10%
	商业净持仓	万张	-31.55	—	—	-0.71	2.31%
	非报告净持仓	万张	3.75	—	—	0.69	22.40%
基本面概述	<p>宏观方面，美联储3月维持利率不变，鲍威尔讲话暗示年内降息并持续沟通；地缘方面影响持续、为近期重要支撑因素，俄乌冲突仍有概率提供增量信息；巴以停火仍在推进但目前难以达成。供需方面供应缺口预期较为一致，关注后期数据验证情况，美国SPR回补持续，消息称近期280万桶原油价格为81.32美元/桶，超过此前79美元/桶定价；关注美油产量韧性是否持续，OPEC+重申减产控制。总体看近期宏观偏暖且部分商品展开预期交易、供需以OPEC减产为基础、美国经济软着陆及全球经济再通胀预期下，油价走势偏强，谨防预期转向，另外留意美国大选效应溢出。</p>						
操作建议	<p>隔日内油价高位震荡，或等待外盘带动。供需角度看有一定健康基础、但支撑当前油价或仍需求符合预期且OPEC+持续管理供应，宏观预期偏暖，年内降息预期较为一致。技术角度看，中期上行趋势仍在、且有望展开主升结构，目标或指向美油90美元/桶附近；短线表现强势、但可能面临指标修复，关注美油82.3美元/桶支撑有效性。交易端维持多头，止盈参考美油82.3美元/桶附近，期权浮盈移仓、或补熊市垂差。短线Sc主力支撑参考638附近，阻力参考650附近。</p>						

产业资讯

- 1、据《华盛顿邮报》援引消息人士的话报道，美国总统拜登政府不打算重新对委内瑞拉石油贸易实施禁令，但可能禁止以美元结算。消息人士称，委内瑞拉将以本国货币玻利瓦尔收到付款，而付款将以冲销该国国债或以易货协议的形式支付，根据易货协议，作为对石油的交换，委内瑞拉将收到稀释剂，汽油或柴油。《华尔街日报》此前撰文称，美国政府倾向于不重新对委内瑞拉石油工业实施制裁，但曾威胁要采取这一措施。
- 2、美国能源信息署（EIA）：美国1月原油产量下降76.2万桶/日，至1253.3万桶/日(12月修正后为1329.5万桶/日)。美国原油出口在一月份下降至404.9万桶/日（十二月份为452.7万桶/日）；1月汽油出口量降至87.3万桶/日(去年12月为101.1万桶/日)。美国原油和石油产品供应量在2024年1月下降至2023年1月以来的最低水平。2024年1月汽车汽油产品供应量降至自2022年1月以来的最低水平。美国1月汽油需求同比下降0.5%或4.4万桶/日，至823.8万桶/日（此前12月为同比增长2.8%）。美国1月份石油总需求同比增长2.3%，或43.8万桶/日（去年12月为同比增长5.0%）。
- 3、俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯已决定在第二季度将重点放在减少石油产量而不是出口上，以便与其他欧佩克+成员国平均分配减产配额。诺瓦克还说，俄罗斯石油公司将按照它们在该国石油总产量中所占份额的比例减少产量。俄罗斯计划逐步放松出口削减：4月份，它将再减产35万桶/日，出口量减少12.1万桶/日。5月份，额外减产将达到40万桶/日，出口量将减少7.1万桶/日。6月份，所有额外的减产都将来自石油产量。
- 4、惠誉旗下研究机构BMI维持目前对2024年布伦特原油均价85美元/桶的预测，但将2025年的预测从之前的84美元/桶下调至82美元/桶。BMI强调，宏观经济背景仍然充满挑战，近几个季度全球石油需求面临下行压力，但有迹象表明，经济势头已开始增强，再加上今年晚些时候降息的预期，布油价格受到支撑。不过，由于美洲的新供应浪潮和欧佩克+减产的部分解除，从2025年开始，BMI对布油的前景将从中性看涨变为中性看跌。BMI预计，2024年下半年原油供应将逐步增加，并加速到2025年。
- 5、美国购买280万桶石油以填补原油储备，价格为81.32美元/桶。
- 6、据DME数据：阿曼原油5月份官方售价为每桶84.14美元，较4月份的每桶80.85美元上涨3.29美元。
- 7、美联储主席鲍威尔表示，对PCE指数的初步看法符合预期。过早降息将会带来极大的干扰。我们不需要急于削减利率。如果我们的基本情况不发生变化，我们将会将利率维持在当前水平更长的时间。我的个人预期是利率不会降至疫情前非常非常低的水平。减缓资产负债表缩减速度并不是货币政策的主要内容。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为96.3%，累计降息25个基点的概率为3.7%。美联储到6月维持利率不变的概率为34.2%，累计降息25个基点的概率为63.4%，累计降息50个基点的概率为2.4%。

作者: 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；