

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年04月02日08时13分

## 原油

数据类别	指标	单位	4月1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	645.90	0.40	0.06%	16.90	2.69%
	WTI	美元/桶	83.99	#N/A	#N/A	1.99	2.43%
	Brent	美元/桶	87.81	#N/A	#N/A	1.13	1.30%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	7.06	#N/A	#N/A	0.46	7.05%
	Sc-Brent	美元/桶	3.24	#N/A	#N/A	1.32	69.12%
	Brent-WTI	美元/桶	3.82	#N/A	#N/A	1.90	99.32%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	3.10	12.90	131.63%	2.40	342.86%
	Sc_C1-C6	元/桶	28.00	17.30	161.68%	6.80	32.08%
	Sc_C1-C13	元/桶	60.20	16.50	37.76%	10.50	21.13%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	84.98	-	0	-0.45	-0.53%
	布伦特DTD	美元/桶	86.98	-	0	0.62	0.72%
	阿曼	美元/桶	86.25	-	0	0.89	1.04%
	迪拜	美元/桶	86.28	-	0	0.92	1.08%
	ESPO	美元/桶	81.81	-	0	0.40	0.49%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-2.83	#N/A	#N/A	-1.51	114.39%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.83	#N/A	#N/A	-1.56	-213.70%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.56	#N/A	#N/A	0.44	-22.00%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.53	#N/A	#N/A	-5.61	-137.50%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.00	#N/A	#N/A	-18.08	-149.65%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7616.22	16.22	0.21%	15.78	0.21%
	汽油（华东）	元/吨	9010.22	23.67	0.26%	171.11	1.94%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.791643	0.02	0.15%	-0.29	-2.41%
	汽油（华东）/Sc	-	13.949872	0.03	0.20%	-0.10	-0.73%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1394.00	-7.44	0.54%	-155.33	12.54%
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，市场预期美联储年内降息3次，50-75BP，美国ISM制造业PMI数据超预期，对美国经济衰退预期再次降温；地缘方面影响持续、为近期重要支撑因素，伊朗驻叙利大使馆遇袭或推动巴以局势升级，另外留意俄乌冲突进展。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，油价走高后关注其回补力度；关注美油产量韧性是否持续，OPEC+重申减产控制、或有数据证实。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>隔日原油再次上冲创近期新高，或源于宏观提振及地缘溢价。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，美国PMI数据超预期、市场对美国经济衰退预期降低，宏观风险偏好或回升，前期瑞士提前降息、对全球经济增长预期上修，再通胀预期交易或仍持续；留意地缘方面信息，保留对中东冲突升级的敏感性，有概率带动原油避险交易预期。技术角度看，中期维持上行趋势，短线表现强势、但可能面临指标修复。交易端维持多头，止盈上移至美油83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640附近，阻力参考655附近。</p>						

- 1、消息人士称，墨西哥国有石油公司Pemex取消了向美国、欧洲和亚洲炼油厂供应其旗舰产品玛雅原油的合同（规模未知）。在欧佩克及其盟国已经开始减产之际，此次削减有可能会推高处于5个月高位的油价。消息人士说，Pemex暂停出口是为了在6月2日总统大选前生产更多的国内汽油和柴油。现任总统洛佩斯·奥夫拉多尔的任期即将结束，他在赢得总统职位时曾承诺让国家摆脱昂贵的燃料进口。上述人士说，此次停运主要影响玛雅原油的出口，而其他等级原油的运输量将继续减少。在2021年和2023年，Pemex因未能提高国内燃油产量而不得不搁置停止石油出口的计划。
- 2、根据航运数据和行业消息人士的调查发现，欧佩克上月产量为2642万桶/日，较2月减少5万桶。欧佩克+的几个成员，包括欧佩克、俄罗斯和其他盟国，在1月份做出了新的减产措施。石油生产国上个月同意将这些措施维持到6月底。欧佩克+主要部长小组将于周三开会，评估市场和成员国的产量，预计在6月1日举行的下一次会议之前，不会提出任何政策变化的建议。
- 3、俄罗斯计划将4月份西方主要港口的柴油日出口量降至5个月来的最低水平，此前乌克兰无人机对炼油厂的袭击以及季节性维护大幅降低了原油加工率。本月俄罗斯黑海和波罗的海三大港口的柴油装货量（包括一些来自白俄罗斯的）将降至229万吨左右。据Kpler数据计算，这相当于每天56.9万桶多一点，比3月同一港口的实际日出口量约72.4万桶下降了21%。俄罗斯副总理诺瓦克上周五表示，到目前为止，俄罗斯还没有禁止柴油出口的计划。俄罗斯生产的柴油足够多，是国内市场需求的两倍。若实施禁令，炼油行业将面临库存过剩。
- 4、业内消息人士称，在中东基准原油上个月走强后，最大的石油出口国沙特可能会在5月份提高阿拉伯轻质原油的官方售价(OSP)。路透对五位炼油消息人士的调查显示，5月阿拉伯轻质原油的OSP可能较4月每桶上涨20-30美分。消息人士称，由于沙特的油田维护，欧佩克+减产以及几个中东生产国国内消费的增加，预计中、重品级供应趋紧，将支撑沙特阿拉伯中、重品级原油5月份的价格。沙特原油官方售价通常在每月5日前后发布，为伊朗、科威特和伊拉克原油价格确定趋势，影响到每天约900万桶运往亚洲的原油。
- 5、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为96.5%，累计降息25个基点的概率为3.5%。美联储到6月维持利率不变的概率为41.6%，累计降息25个基点的概率为56.4%，累计降息50个基点的概率为2.0%。
- 6、据伊朗国家电视台消息，伊朗伊斯兰革命卫队公共关系部门当地时间4月1日表示，当天以色列对伊朗驻叙利亚大使馆领事处大楼的空袭造成7名伊朗军事人员死亡，其中包括伊朗伊斯兰革命卫队“圣城旅”指挥官穆罕默德·礼萨·扎赫迪和穆罕默德·哈迪·哈吉·拉希米。

---

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；