

山金期货原油日报

更新时间：2024年04月12日08时04分

原油

数据类别	指标	单位	4月11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	668.50	6.00	0.91%	18.20	2.80%
	WTI	美元/桶	86.25	-	0	0.81	0.95%
	Brent	美元/桶	90.20	-0.45	-0.50%	0.93	1.04%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	7.95	0.83	11.72%	1.74	28.04%
	Sc-Brent	美元/桶	4.00	1.28	47.30%	1.62	68.17%
	Brent-WTI	美元/桶	3.95	1.24	45.55%	1.57	66.17%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.20	-1.00	-31.25%	-0.20	-8.33%
	Sc_C1-C6	元/桶	30.50	-2.90	-8.68%	3.30	12.13%
	Sc_C1-C13	元/桶	72.90	6.00	8.97%	8.40	13.02%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	90.39	-	0	-0.73	-0.80%
	布伦特DTD	美元/桶	91.18	-	0	-2.13	-2.28%
	阿曼	美元/桶	90.74	-	0	-0.13	-0.14%
	迪拜	美元/桶	90.74	-	0	-0.11	-0.12%
	ESPO	美元/桶	85.55	-	0	-0.14	-0.16%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.19	-0.34	-64.15%	0.41	-186.36%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.98	0.89	988.89%	0.64	188.24%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.54	-0.70	-56.45%	3.00	-121.95%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.54	14.69	103.82%	-3.14	-85.33%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.65	-0.36	-8.39%	-16.38	-139.66%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7707.00	-2.33	-0.03%	81.78	1.07%
	汽油（华东）	元/吨	9208.56	7.33	0.08%	173.22	1.92%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.528796	-0.11	-0.93%	-0.20	-1.68%
	汽油（华东）/Sc	-	13.774952	-0.11	-0.82%	-0.12	-0.86%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1501.56	-9.67	0.65%	-91.44	6.48%
Sc仓单	仓单总量	万桶	630.80	-	0	-17.80	-2.74%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	364.24	—	—	0.59	0.16%
	商业原油	百万桶	457.26	—	—	5.84	1.29%
	库欣原油	百万桶	32.99	—	—	-0.17	-0.51%
	汽油	百万桶	228.53	—	—	0.72	0.31%
	馏分油	百万桶	117.73	—	—	1.66	1.43%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	30.09	—	—	2.29	8.23%
	商业净持仓	万张	-33.25	—	—	-1.70	5.38%
	非报告净持仓	万张	3.16	—	—	-0.59	-15.70%
基本面概述	<p>宏观方面，美国3月CPI数据超预期、美联储6月降息预期不足20%，货币政策预期趋紧、多家投行对美联储降息预期后延，但通胀预期持续且该预期已经至少部分交易；地缘方面影响持续，俄罗斯石油供应减量或面临数据验证；巴以谈判暂时未看到结果，伊朗或有动作展开并有沟通行为，可能导致影响有限，但中东地区走向难以预测。供需方面，市场对二季度存在供应缺口预期较为一致，近期供需表现偏弱；美国SPR回补持续，油价走高后或暂停回补；关注美油产量韧性是否持续，OPEC+仍以控制供应为目标。总体看近期宏观预期迅速转向、部分商品至少部分交易通胀预期，不考虑地缘影响因素情形下，宏观预期转向后期抢跑商品或承压，另外留意高息环境下美国金融业潜在压力以及美国大选效应溢出。</p>						
操作建议	<p>隔夜原油小幅回落，或源于宏观预期趋紧及地缘因素开始挤出；向后看宏观预期转变或对油价形成一定压力（至少前期降息预期推动油价走高部分有概率被动挤出），另外留意高利率期限延长，美国经济、金融潜在风险暴露概率走高；地缘因素为近期主要利多支撑，但伊朗“克制”性行为或使得近期地缘冲突影响有限（相当于预期管理），若实际动作发生且未超出预期，油价有概率短暂反映后继续回落。技术角度看，短线仍未确定以空间或时间方式进行休整，若高位震荡可考虑突破跟进，若有深跌可考虑逢低做多，价位参考美油84±1美元/桶。交易端多头注意止损，若有深跌可回补仓位或补看涨期权。短线Sc主力支撑参考661附近，阻力参考672附近。</p>						

1、伊朗消息人士称，伊朗已向美国发出信号，表示将以一种旨在避免重大升级的方式回应以色列对其驻叙利亚大使馆的袭击，伊朗将不会匆忙行动，因为德黑兰提出了包括加沙停火在内的要求。白宫发言人拒绝置评，但表示，美国已告知伊朗，美国没有参与对大使馆的袭击。一位了解美国情报的消息人士表示，伊朗非常明确，它对驻叙利亚大使馆遭袭的反应将是受控的、避免升级的，并计划利用地区代理人对以色列发动一系列袭击。这一外交信息表明，伊朗不希望美国介入，这表明伊朗不会指示其在叙利亚和伊拉克的代理人以这些国家的美军为目标。

2、欧佩克月报：将2024年全球经济增长预测维持在2.8%。将2025年全球经济增长预测维持在2.9%。维持2024年全球原油需求增速预期在225万桶/日。维持2025年全球原油需求增速预期在185万桶/日。在不确定因素持续存在的情况下，夏季石油需求前景“强劲”，有必要对市场进行仔细监测，以确保市场的健康和可持续平衡。欧佩克原油产量在3月份增加了3000桶/日，达到2660万桶/日。将2024年非欧佩克供应增长预测从110万桶/日削减至100万桶/日。将2025年非欧佩克供应增长预测从140万桶/日下调至130万桶/日。

3、当地时间4月11日，伊朗外长阿卜杜拉希扬在社交媒体发文称，他在与德国、英国、澳大利亚外长进行电话沟通时强调，当以色列政权违反国际法、《维也纳外交关系公约》时，联合国安理会无法发表声明谴责以色列袭击伊朗驻叙利亚外交机构，因此旨在惩罚侵略者的合法防御是有必要的。他表示，上述三个国家需要明确表明立场，谴责以色列的这一罪行。阿卜杜拉希扬还表示，伊朗不寻求扩大战争范围，但想要西亚地区恢复稳定和安全，应该遏制以色列针对加沙地带和约旦河西岸的战争罪行。

4、欧佩克月报：二手来源报告称在伊朗、沙特、加蓬和科威特的推动下，3月份欧佩克原油总产量小幅上升至2660.4万桶/日，高于2月份的2660.1万桶/日。伊朗的石油产量增加了2.8万桶/日，达到319万桶/日，沙特的产量增加了2万桶/日，达到904万桶/日。相反，尼日利亚的日产量下降了3.8万桶/日，至140万桶/日。欧佩克表示：“在持续的不确定性中，夏季强劲的石油需求前景要求仔细的市场监测，以确保健康和可持续的市场平衡。”

5、高盛集团：预计美联储将在7月和11月共降息两次，此前预计6月、9月和12月共降息三次。

巴克莱银行：预计美联储可能在9月或12月降息一次，此前预计6月、9月和12月共降息三次。

道明证券：预计美联储将在9月和12月共降息两次，此前预计首次降息在6月份、年内共降息4次。

渣打集团：预计美联储将在7月开始降息，年内共降息两次，此前预计降息四次。

瑞银集团：预计美联储将在9月开始降息，年内共降息两次，此前预计6月、9月、12月共降息三次。

法巴银行：预计美联储将在7月和12月共降息两次，此前预计6月、9月和12月共降息三次。

8、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为94.5%，累计降息25个基点的概率为5.5%。美联储到6月维持利率不变的概率为76.6%，累计降息25个基点的概率为22.4%，累计降息50个基点的概率为1.0%。

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；