

山金期货原油日报

更新时间：2024年04月15日08时07分

原油

数据类别	指标	单位	4月12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	668.10	-0.40	-0.06%	7.20	1.09%
	WTI	美元/桶	85.45	-0.14	-0.16%	-0.20	-0.23%
	Brent	美元/桶	90.15	-0.05	-0.06%	0.59	0.66%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	8.69	0.08	0.99%	1.19	15.88%
	Sc-Brent	美元/桶	3.99	-0.01	-0.13%	0.40	11.16%
	Brent-WTI	美元/桶	4.70	0.70	17.58%	1.11	30.87%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	1.60	-0.60	-27.27%	-1.90	-54.29%
	Sc_C1-C6	元/桶	29.20	-1.30	-4.26%	-2.10	-6.71%
	Sc_C1-C13	元/桶	73.90	1.00	1.37%	7.80	11.80%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	90.62	-	0	0.35	0.39%
	布伦特DTD	美元/桶	93.35	-	0	1.14	1.24%
	阿曼	美元/桶	90.52	-	0	0.47	0.52%
	迪拜	美元/桶	90.52	-	0	0.47	0.52%
	ESPO	美元/桶	85.48	-	0	0.50	0.59%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.47	-1.13	-70.63%	0.57	-570.00%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	3.20	2.50	357.14%	2.44	321.05%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.37	-1.30	-77.84%	2.41	-118.14%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.37	14.41	102.64%	-3.74	-91.00%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.67	-0.03	-0.65%	-16.29	-140.20%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7711.44	4.44	0.06%	33.78	0.44%
	汽油（华东）	元/吨	9223.33	14.78	0.16%	124.78	1.37%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.542351	0.01	0.12%	-0.07	-0.64%
	汽油（华东）/Sc	-	13.805319	0.03	0.22%	0.04	0.28%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1511.89	-10.33	0.69%	-91.00	6.40%
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	29.71	—	—	-0.38	-1.25%
	商业净持仓	万张	-33.77	—	—	-0.52	1.57%
	非报告净持仓	万张	4.06	—	—	0.90	28.42%
基本面概述	<p>宏观方面，美联储降息预期后延、降息力度预期走低、但仍然是年内降息预期，另外再通胀预期抬头，后期货币政策方面或仍有反复；地缘方面伊朗行动结束、目前看并未持续升级，或有地缘冲突受限油价地缘因素挤出可能；俄罗斯石油供应减量或面临数据验证；巴以谈判仍可能进行，整体较前期缓和。供需方面，市场对二季度存在供应缺口预期较为一致，但近期供需表现偏弱；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微调、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>隔夜原油冲高回落，或主要源于对地缘因素的反应；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、金融业潜在风险暴露概率走高；地缘方面近期有概率走向缓和（以色列克制前提下），油价或面临一定压力，但各方利益诉求仍未实现，地缘冲突或仍未结束。技术角度看，短线持续高位震荡后，地缘局势暂缓窗口期内油价有破位下行概率，关注美油85美元/桶附近支撑有效性，该线支撑有效或对应市场对地缘冲突保敏感，可谨慎多头思路，若跌破该线可考虑小量试空，遇深跌（参考美油82美元/桶附近）可回补小量多头仓位。短线Sc主力支撑参考660附近，阻力参考672附近。</p>						

- 1、IEA月报：今明两年全球石油需求增长将放缓。将2024年全球石油需求增长预测下调13万桶/日至120万桶/日。由于明年经济增长预期仅为2.9%，2025年石油需求将增长110万桶/日。2024年非欧佩克+石油供应将增加160万桶/日。全球石油库存存在2月份增加了4330万桶，达到7个月来的最高水平。
- 2、国际能源署（IEA）表示，虽然预计2024年(120万桶/天)和2025年(110万桶/天)的石油消费量将保持强劲增长，但结构性因素将导致本十年剩余时间内石油需求增长逐渐放缓。电动汽车市场份额持续快速增长，车辆燃油效益稳步改善；值得注意的是，中东经济体，特别是沙特减少发电用油量的努力，预计到本十年之交，总需求将达到峰值。不过石油对全球经济仍然非常重要，在一些关键应用中，替代品仍然无法轻易取代。如果没有额外的能源和气候政策，也没有加大对清洁能源技术的投资，全球石油需求在峰值后的下降幅度不会太大，一段时间内需求将接近当前水平。
- 3、当地时间4月14日，根据美国国防部的声明，美国国防部部长奥斯汀当日与以色列国防部部长加兰特进行通话。奥斯汀强调，美国不寻求与伊朗发生冲突，但将继续采取一切必要行动来保护以色列和美国人员的安全。此外，奥斯汀还向加兰特介绍了美国与伙伴和盟友磋商，加强国际社会应对伊朗行动决心的情况。
- 4、在伊朗周末对以色列发动袭击后，高盛的大宗商品策略师预计油价不会进一步大幅上涨。对冲基金连续第三周抛售美国能源股，过去6周中有5周是净卖出。任何地缘政治风险上升导致的油价上涨，都可能因石油生产商决定对冲价格风险并提前出售其持仓而受到抑制。以色列对伊朗袭击的潜在反应是高度不确定的，很可能决定对地区石油供应的威胁程度。
- 5、据塔斯社援引哈萨克斯坦能源部：哈萨克斯坦将继续按照欧佩克+减产协议对第一季度石油产量过剩进行减产补偿。
- 6、调查结果显示，多数受访经济学家对一季度经济政策尤其是稳定资本市场相关政策举措感受积极。过半数受访者预计一季度经济增速将在5%（含）至5.5%间。受访者对二季度经济形势依然持谨慎态度，主要出于对房地产市场恢复偏慢和企业家信心不足等潜在风险的担忧，同时强调宏观政策有必要继续发力，巩固经济回升向好态势。在受访者看来，二季度政府债券发行进度有望加快，新一轮降准、降息和存款利率下调依然可期。（证券时报）
- 7、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为94.1%，降息25个基点的概率为0%，加息25个基点的概率为5.9%。美联储到6月维持利率不变的概率为63.5%，累计降息25个基点的概率为32.6%，累计加息25个基点的概率为3.9%。

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；