

山金期货原油日报

更新时间：2024年04月16日08时11分

原油

数据类别	指标	单位	4月15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	660.70	-7.40	-1.11%	-	0
	WTI	美元/桶	85.65	0.20	0.23%	-0.92	-1.06%
	Brent	美元/桶	90.41	0.26	0.29%	-0.21	-0.23%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	7.43	-1.26	-14.48%	0.88	13.39%
	Sc-Brent	美元/桶	2.67	-1.32	-33.03%	0.17	6.70%
	Brent-WTI	美元/桶	4.76	0.77	19.23%	2.25	89.96%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.80	1.20	75.00%	-1.10	-28.21%
	Sc_C1-C6	元/桶	22.90	-6.30	-21.58%	-6.70	-22.64%
	Sc_C1-C13	元/桶	51.10	-22.80	-30.85%	-19.40	-27.52%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	90.77	-	0	0.21	0.23%
	布伦特DTD	美元/桶	93.35	-	0	1.41	1.53%
	阿曼	美元/桶	90.52	-	0	-0.22	-0.24%
	迪拜	美元/桶	90.52	-	0	-0.22	-0.24%
	ESPO	美元/桶	85.48	-	0	-0.07	-0.08%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.36	-2.84	-88.75%	0.93	-163.16%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.94	2.57	694.59%	2.01	216.13%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.11	-1.40	-92.72%	2.05	-105.67%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.11	13.79	100.80%	-4.21	-97.45%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.93	-0.23	-4.89%	-16.61	-142.22%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7759.78	48.33	0.63%	45.33	0.59%
	汽油（华东）	元/吨	9311.44	88.11	0.96%	138.22	1.51%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.744782	0.20	1.75%	0.07	0.59%
	汽油（华东）/Sc	-	14.093302	0.29	2.09%	0.21	1.51%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1551.67	-39.78	2.63%	-92.89	6.37%
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后，以色列或有再次动作，多家投行担心美伊直接对抗，地缘因素持续发力；俄罗斯3月份海运石油产品出口环比下降4.2%，来自俄罗斯的供应缩量或逐步验证；巴以谈判进程仍不明朗。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；关注美国原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，宏观预期转向后前期抢跑商品或承压，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>隔夜原油下探后回升，仍主要源于对地缘局势的反应；向后看供需向好预期仍在、面临数据验证，但供需偏好预期或对应美油78-82美元/桶区间（仅供参考），当前油价隐含较多地缘溢价；宏观预期或有一定波动，可能面临基数效应及地缘冲突导致CPI同比难以持续低位、进而扰动市场对美联储降息预期，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；地缘方面近期有一定缓和、油价高位承压，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，短线持续高位震荡或主要反应市场对地缘冲突的预期变化，波动加剧，隔夜下探后关注美油85美元/桶支撑有效性（隔夜表现看该线短期或对应伊以对抗对油价的支撑参考），若支撑有效维持谨慎多头，若有深跌可考虑补入虚值看涨头寸或小量短多。短线Sc主力支撑参考660附近，阻力参考672附近。</p>						

- 1、当地时间4月15日，以色列国防军总参谋长赫齐·哈莱维在视察内瓦蒂姆空军基地时表示，伊朗对以色列的导弹和无人机袭击“将得到回应”。另据以色列当地媒体报道，当天，经过几个小时的讨论，以色列战时内阁确定将对此前伊朗的导弹和无人机袭击进行反击。报道称，以官员们决定16日继续开会讨论反击行动。
- 2、美国国家安全委员会发言人柯比：伊朗向以色列提供早期警告的说法不实。伊朗的意图显然是造成重大破坏。我们努力增加对伊朗的经济压力。
- 3、美国能源信息署：美国顶级页岩油产区的石油产量将在5月份略有增长，达到自2023年12月以来的最高水平。巴肯油田产量将在5月份上升至自2023年12月以来的最高水平。二叠纪盆地5月石油产量预计将达到自2023年12月以来的最高水平。鹰福特油田产量将在5月份升至2023年11月以来的最高水平。
- 4、美国国务院发言人表示，除非委内瑞拉总统马杜罗取得进展，否则美国将不会续签减轻对委内瑞拉石油和天然气部门制裁的临时许可证。
- 5、花旗：我们的基本情况预期是（伊朗政权对以色列的袭击后）该地区紧张局势将保持极高水平，支撑着油价上涨，我们预计0-3个月期油价为每桶88美元，2024年第二季度的平均价格为每桶86美元。我们对WTI原油0-3个月的价格目标为每桶83美元（此前为75美元），并预测2024年第二季度的平均价格为每桶82美元（此前为74美元）。伊朗和以色列之间可能继续发生的直接冲突或导致油价上涨至每桶100美元或更高，具体将取决于事件的性质。持续到2024年第二季度的紧张局势目前基本上反映在每桶85-90美元（的油价）。紧张局势的任何缓解可能导致油价急剧回落至每桶70美元区间高位至80美元区间低位的范围内。
- 6、俄罗斯三月份海运石油产品出口环比下降4.2%。
- 7、穆迪经济学家说，如果中东冲突不能很快化解，亚太地区将会感受到连锁反应。在伊朗袭击以色列之后，他们预计会发生两种情况：最可能的是以色列做出克制的反应，缓解紧张局势。第二种情况是，如果以色列做出强硬回应，冲突将升级。如果这种情况发生，油价可能会飙升至每桶100美元以上。亚太地区大多数经济体都是石油净进口国，这使它们很容易受到石油冲击的影响。即使是该地区的石油净出口国也不一定是净赢家。虽然马来西亚和文莱的收入可能会增加，但其中很大一部分可能会被全球需求走弱所抵消，因为通胀再次飙升会给家庭带来压力。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为95.4%，降息25个基点的概率为4.6%。美联储到6月维持利率不变的概率为7.5%，累计降息25个基点的概率为21.7%，累计降息50个基点的概率为0.9%。

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；