

山金期货原油日报

更新时间：2024年04月26日07时06分

原油

数据类别	指标	单位	4月25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	650.30	-0.90	-0.14%	7.90	1.23%
	WTI	美元/桶	83.77	0.93	1.12%	1.26	1.53%
	Brent	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	7.75	-1.07	-12.13%	-0.20	-2.48%
	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	0.20	-2.10	-91.30%	-1.60	-88.89%
	Sc_C1-C6	元/桶	23.50	-2.60	-9.96%	0.70	3.07%
	Sc_C1-C13	元/桶	52.20	-9.20	-14.98%	5.90	12.74%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	88.45	0.28	0.32%	1.10	1.26%
	布伦特DTD	美元/桶	88.79	0.02	0.02%	0.69	0.78%
	阿曼	美元/桶	88.79	0.82	0.93%	1.36	1.56%
	迪拜	美元/桶	88.79	0.82	0.93%	1.36	1.56%
	ESPO	美元/桶	83.29	0.47	0.57%	0.40	0.48%
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	7602.00	-27.67	-0.36%	-83.78	-1.09%
	汽油（华东）	元/吨	9186.78	-26.00	-0.28%	-88.78	-0.96%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.689989	-0.03	-0.22%	-0.27	-2.29%
	汽油（华东）/Sc	-	14.126984	-0.02	-0.14%	-0.31	-2.16%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1584.78	-1.67	0.11%	5.00	-0.31%
Sc仓单	仓单总量	万桶	562.80	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	365.68	—	—	0.79	0.22%
	商业原油	百万桶	453.63	—	—	-6.37	-1.38%
	库欣原油	百万桶	32.37	—	—	-0.66	-2.00%
	汽油	百万桶	226.74	—	—	-0.63	-0.28%
	馏分油	百万桶	116.58	—	—	1.61	1.40%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	29.05	—	—	-0.67	-2.25%
	商业净持仓	万张	-32.91	—	—	0.87	-2.56%
	非报告净持仓	万张	3.86	—	—	-0.20	-4.90%
基本面概述	<p>宏观方面，美国第一季度GDP不及预期、核心PCE上行超预期，前期宽松预期不再；地缘方面伊以对抗可能步入空窗期，但俄乌冲突可能导致俄罗斯供应损失，以色列重启加沙行动后对地缘对抗升温预期或再回交易；供需方面，需求整体难言强势，EIA数据看美国成品消费有弱于季节性可能，供应端有OPEC+6月后放松减产的预期；美国SPR回补持续，油价走高后或暂停回补、甚至可能再次释放SPR对抗油价上涨；关注美油产量韧性是否持续。总体看近期宏观预期转变但至少部分完成交易，前期抢跑商品承压回调，供需预期有走弱的可能，较大的可能变化仍来自于地缘对抗溢价，另外留意美股下行的潜在影响、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>隔夜原油下行逼近前低后迅速走高，或源于美国最新GDP及核心PCE压力，而后以色列重启加沙行动助推反弹。油价前期强势依赖货币政策偏鸽预期、供需紧平衡预期及地缘因素推动，目前看市场对美美国核心PCE可能顽固进而降低美联储降息预期，供需预期有走弱可能，或对应美油80美元/桶以下（仅供参考），地缘冲突或仍未结束，但短期并不明朗，伊朗较为克制或暗示其寻求非战解决路径，以色列重启加沙行动后关注局势升级可能；若回归供需油价或有下行空间，但地缘冲突仍有概率升级提供支撑。技术角度看，油价高位多次上冲但高点逐渐回落，美油84美元/附近或为短线压力，前期低点80.7美元/桶或对应供需相对平衡下市场对中东局势保持一定敏感性的价格预期，油价可能于此区间内震荡等待新的交易逻辑。交易端观望为宜，有向下突破可短线跟进，短线交易者区间操作注意止损。短线Sc主力支撑参考647附近，阻力参考654附近。</p>						

产业资讯

- 1、今日，美国财政部外国资产控制办公室（OFAC）正在对十几个实体、个人和船只进行制裁，这些实体、个人和船只在为伊朗国防和武装部队后勤部（MODAFI）秘密出售伊朗无人机方面发挥了核心作用。此外，英国方面也宣布对参与伊朗政府所称的“敌对活动”的伊朗个人和在英国国防领域经营的企业实施新的制裁，英国在其伊朗制裁体制下增加了六个指定对象。
- 2、消息人士：无论欧佩克+在6月会议上做出什么决定，伊拉克将坚持将原油出口限制在330万桶/日的承诺，直到今年年底。
- 3、伊朗将5月向亚洲出售的轻质原油官方价格上调至较阿曼迪拜均价升水2.25美元/桶。
- 4、“美联储传声筒”Nick Timiraos最新文章指出，周四的经济活动报告给投资者和美联储政策制定者敲响了最新的警钟，他们一直屏住呼吸，期待通胀下降可以让今年夏天正式开始降息。数据显示，美国通胀在去年下半年完美降温后，连续第三个月比预期更加顽固。今年到目前为止，个别的经济增长和物价数据本身还不足以显著改变美联储的前景。但这些连续令人失望的数据累积起来的影响是显著的。特别是，通胀数据一直强于预期，最近几个月的后续报告中，通胀数据的修正幅度有所上升。这一趋势促使投资者和美联储官员重新考虑今年的降息是否合适。
- 5、俄罗斯天然气工业石油公司首席执行官：乌连堡地区洪水对公司运营无影响。全球石油市场平衡，预计今年石油价格为每桶80美元至100美元。无需解除俄罗斯汽油出口限制，俄国内市场燃料供应充足。
- 6、巴以冲突：
 - 以军方：在拉法的地面行动准备工作已经完成。
 - 美国批准巨额援助后，以军大举轰炸加沙，过去24小时“打击超过50个目标”。
 - 加沙卫生部：自10月7日以来，以色列对加沙的军事进攻导致34,305名巴勒斯坦人死亡，77,293人受伤。
 - 以色列公共广播公司25日报道，以总理内塔尼亚胡批准在加沙地带南部城市拉法开展地面行动的计划。
 - 以内阁尚未就在拉法开展地面行动的计划做出相关决定，以色列国防军仍在等待相关指令。
 - 以媒称数十辆以色列国防军车辆靠近加沙南部边境。
- 红海危机：
 - 胡塞武装首领：胡塞武装寻求扩大在印度洋的行动。
 - 美国当局周四表示，美国领导的联军击落了也门胡塞叛军发射的四架无人机和一枚反舰导弹。
 - 英国海军：也门附近的海域传出巨响，有烟雾升起，附近船只目前均报告船员安全。
 - 胡塞武装在亚丁湾使用多枚火箭弹和无人机对以色列船只“达尔文”号（MSC Darwin）进行了袭击。
- 7、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89.5%，累计降息25个基点的概率为10.2%，累计降息50个基点的概率为0.3%。

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；