

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年04月30日07时59分

## 原油

数据类别	指标	单位	4月29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	647.90	-5.40	-0.83%	14.70	2.32%
	WTI	美元/桶	82.73	-0.93	-1.11%	-0.29	-0.35%
	Brent	美元/桶	87.28	-2.05	-2.29%	0.13	0.15%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	8.44	0.16	1.90%	2.33	38.13%
	Sc-Brent	美元/桶	3.89	1.28	48.91%	1.91	96.49%
	Brent-WTI	美元/桶	4.55	1.94	74.22%	2.57	129.90%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-1.80	-	0	-3.90	-185.71%
	Sc_C1-C6	元/桶	18.10	-1.70	-8.59%	-5.20	-22.32%
	Sc_C1-C13	元/桶	54.60	-0.10	-0.18%	5.40	10.98%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	89.19	-	0	1.02	1.16%
	布伦特DTD	美元/桶	89.93	-	0	1.16	1.31%
	阿曼	美元/桶	88.95	-	0	0.98	1.11%
	迪拜	美元/桶	88.95	-	0	0.98	1.11%
	ESPO	美元/桶	83.21	-	0	0.39	0.47%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	1.91	1.31	218.33%	2.80	-314.61%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.65	3.03	797.37%	2.34	754.84%
	阿曼升贴水	美元/桶	1.67	1.15	221.15%	3.77	-179.52%
	迪拜升贴水	美元/桶	1.67	15.68	111.92%	-2.07	-55.35%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.07	1.60	28.22%	-16.19	-133.57%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7522.22	-66.22	-0.87%	-154.22	-2.01%
	汽油（华东）	元/吨	9094.22	-77.44	-0.84%	-170.00	-1.84%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.610159	-0.01	-0.05%	-0.51	-4.23%
	汽油（华东）/Sc	-	14.036460	-0.00	-0.02%	-0.59	-4.06%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1572.00	11.22	-0.71%	15.78	-0.99%
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	26.48	—	—	-2.56	-8.82%
	商业净持仓	万张	-30.75	—	—	2.16	-6.55%
	非报告净持仓	万张	4.27	—	—	0.41	10.53%
基本面概述	<p>宏观方面，对美国经济或有滞涨预期，对美联储货币政策仍有偏鹰预期，另外高利率环境对金融行业仍有一定压力；地缘方面以色列重启加沙行动后地缘因素、巴以谈判进行中，地缘局势或有变化，留意一是若冲突局限于巴以冲突，影响或有限，二是仍然存在博弈基础，留意增量信息；供需方面，需求整体难言强势，供应端有OPEC+6月后放松减产的预期，近期有消息称OPEC+要求超产回补，若政策执行或有明显供应减量；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。总体看近期受地缘效应挤出及对美联储货币政策预期转向影响，油价承压震荡，同时供需预期有走弱的可能，后期较大的可能变化仍来自于地缘方面、但预测难度大，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>隔夜原油震荡下行，或源于对地缘冲突预期走弱。油价前期强势依赖货币政策偏鸽预期、供需平衡预期及地缘因素推动，目前看市场对美国核心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，伊以直接对抗概率较低，巴以谈判可能有成果落地，短期或有地缘因素走淡可能。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，油价于此区间内震荡多日，突破概率走高但方向并不明确。交易端观望等待突破跟进为宜，可参考美油区间[82, 84]。短线Sc主力支撑参考640附近，阻力参考650附近。</p>						

- 1、伊拉克石油部：3月份伊拉克原油出口量为1.06亿桶，平均每日出口量达到342万桶。
- 2、国际船东互保协会（International Group of P&I Clubs）表示，七国集团对俄罗斯石油价格设定的上限正变得越来越难以执行。该协会的调查报告中表示，大约800艘以前由其成员组织承保的油轮已转移到影子船队。此外，保险公司也没有办法检查交易员是否真的遵守了价格上限。随着俄罗斯将船只从西方监管中剥离，对该协会会员服务的需求正在减弱。航运数据显示，今年4月，只有16%的俄罗斯货物由成员公司承保，是至少自2023年初以来的最低水平。数月来，俄罗斯旗舰乌拉尔原油的公布价格一直远高于每桶60美元，而且俄罗斯原油价格还在继续波动。
- 3、美国国务卿布林肯：美国和沙特在过去一个月里在以色列-沙特正常化问题上进行了密切合作。
- 4、凯投宏观欧洲经济学家Franziska Palmas表示，欧元区企业信心的减弱将使欧洲央行从6月开始进行一系列降息。欧盟委员会周一公布的月度调查显示，由于工业和服务业信心下降，本月整体经济景气意外下滑，而消费者信心则几乎没有改善。Palmas说，这提醒人们，尽管最近出现了一些改善的迹象，但欧元区的经济依然疲软，“因此，6月降息似乎仍是板上钉钉的事，此后进一步降息的可能性很大。”
- 5、据消息人士周一称，沙特可能将6月销往亚洲的大部分原油品种价格提高到五个月来的最高水平。旗舰产品阿拉伯轻质原油6月官方售价（OSP）可能会较阿曼迪拜均价上涨70-90美分至每桶升水接近3美元，这将是1月以来的最高水平。受供应紧张和燃料油利润强劲的支撑，中质油和重质油OSP预计将与轻质油持平。Kpler数据显示，ADNOC炼油厂原料的变化导致4月穆尔班原油出口量达到创纪录的165万桶/日，强劲的供应和疲软的石脑油利润预计将限制超轻原油6月价格涨幅至30-50美分，落后于其他等级原油的涨幅。
- 6、据埃及媒体：哈马斯代表团离开开罗，后续将带着对加沙停火提议的书面回应再次返回开罗。
- 7、市场消息：北海布伦特原油6月装载量将降至两年来最低水平。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为94.6%，降息25个基点的概率为5.4%。美联储到6月维持利率不变的概率为88.5%，累计降息25个基点的概率为11.2%，累计降息50个基点的概率为0.3%。

---

作者: 曹有明

期货从业资格号: F3038998

投资咨询从业资格号: 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；