

山金期货原油日报

更新时间：2024年05月30日07时58分

原油

数据类别	指标	单位	5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	619.70	9.20	1.51%	14.10	2.33%
	WTI	美元/桶	79.28	-1.00	-1.25%	2.03	2.63%
	Brent	美元/桶	83.53	-1.07	-1.26%	1.79	2.19%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	7.87	2.29	40.97%	-0.08	-1.03%
	Sc-Brent	美元/桶	3.62	2.36	186.57%	0.16	4.57%
	Brent-WTI	美元/桶	4.25	2.99	236.30%	0.79	22.71%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-2.40	0.10	4.00%	0.50	-17.24%
	Sc_C1-C6	元/桶	9.70	2.10	27.63%	4.40	83.02%
	Sc_C1-C13	元/桶	30.80	3.20	11.59%	9.10	41.94%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	84.00	-	0	1.59	1.93%
	布伦特DTD	美元/桶	82.51	-	0	2.78	3.49%
	阿曼	美元/桶	84.45	-	0	1.17	1.40%
	迪拜	美元/桶	84.45	-	0	1.20	1.44%
	ESPO	美元/桶	78.70	-	0	0.91	1.17%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.47	2.56	122.49%	-1.99	-80.89%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-1.02	-0.87	-580.00%	-3.34	-143.97%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.92	1.36	309.09%	0.11	13.58%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.92	18.63	105.19%	-4.93	-84.27%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.83	-0.45	-10.27%	-16.99	-139.72%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7499.22	89.78	1.21%	135.67	1.84%
	汽油（华东）	元/吨	8820.33	45.78	0.52%	61.56	0.70%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.101375	-0.04	-0.29%	-0.06	-0.47%
	汽油（华东）/Sc	-	14.233231	-0.14	-0.97%	-0.23	-1.59%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1321.11	44.00	-3.22%	74.11	-5.31%
Sc仓单	仓单总量	万桶	762.20	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	368.80	—	—	0.99	0.27%
	商业原油	百万桶	458.85	—	—	1.83	0.40%
	库欣原油	百万桶	36.32	—	—	1.33	3.79%
	汽油	百万桶	226.82	—	—	-0.94	-0.41%
	馏分油	百万桶	116.74	—	—	0.38	0.33%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	21.93	—	—	1.63	8.01%
	商业净持仓	万张	-26.64	—	—	-1.55	6.16%
	非报告净持仓	万张	4.71	—	—	-0.08	-1.65%
基本面概述	<p>宏观方面，年内降息预期仍在、但降息次数和幅度预期走低；地缘方面，整体看对油价影响有限，有概率冲突逐渐得到解决，但留意有一定尾部风险，近期埃及卷入冲突、传伊朗接近拥核，留意事态升级可能；供需方面整体预期转好，油价重心有所走高，OPEC+会议在即，主流预期为延长自愿减产至年底，同时加深减产预期走高、但仍为低概率事件。总体看近期地缘溢价消退、且油价或逐渐对巴以冲突脱敏，若后期事态严重则地缘溢价重回市场预期，供需看步入需求季节性旺季，需求有待验证，供需博弈或更多在供应端，OPEC+仍有挺价意愿、关注相关政策信息，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、再次回到震荡区间。5月以来依赖油价震荡偏弱，期间数次下探后回升，从市场表现看供需中性（OPEC+延续减产、需求数据中性）或对应美油77美元/桶支撑，近期供需预期转好或对应美油79美元/桶支撑，若OPEC+加深减产油价重心有望走高，但此后仍面临数据验证；留意地缘冲突有升温可能。技术角度，中长期看当前油价有一定交易价值，短线回落可以技术性修复对待，关注78-79美元/桶支撑有效性，若支撑有效可能步入中期行情展开阶段。交易端中期维持多头，考虑到OPEC+政策落地事件冲击及地缘冲突可能升级，可考虑部分浮盈转往虚值看涨期权。短线Sc主力支撑参考613附近，阻力参考621附近。</p>						

- 1、巴克莱：我们假设欧佩克+将在第三季度部分撤销自愿减产，但如果我们在2024年下半年看到这种情况，我们也不会感到惊讶。
- 2、美国至5月24日当周API原油库存减少649万桶，库欣原油库存减少170.6万桶，汽油库存减少45.2万桶，精炼油库存增加204.5万桶。
- 3、高盛分析师Daan Struyven在网络研讨会上表示，高盛预计石油需求将在2034年见顶。据Struyven称，高盛认为2024年石油需求稳定，这一价格水平可能会促使一些国家补充库存。炼油工业仍然紧张，相比之下，上游并不紧张，部分原因是美国页岩油生产率的提高，资本支出从长周期项目转向短周期项目，这增加了长期供应不足的风险。
- 4、委内瑞拉研究机构Orinoco Research表示，欧佩克+会议将于周日举行，预计该组织将继续实施目前的减产政策，因为人们仍然担心经济状况、利率、通胀、需求以及日益增加的地缘政治风险。虽然委内瑞拉的石油产量出现了轻微增长，但目前还不确定它是否会在中期成为减产的国家之一，因为由于其石油产量长期下降，它此前一直被排除在外。然而，由于对伊朗石油仍然实施制裁，并且不同的非洲石油生产和出口国家在生产方面遇到问题，如果委内瑞拉的产量继续增长，从长远来看，它可能会在全球石油市场和欧佩克中扮演更重要的角色，特别是在美洲和欧洲市场。与此同时，南美和非洲的其他国家如圭亚那和纳米比亚等也在崛起。
- 5、瑞银全球财富管理公司美洲首席投资官Solita Marcelli表示：“我们预计大宗商品价格将走高，预计未来6至12个月大宗商品指数的总回报率将在10%左右。”瑞银认为，石油和黄金等大宗商品仍有可能有助于地缘政治对冲，基于基本面因素，该行对这类资产的前景仍持乐观态度。年初至今，大宗商品瑞银CMCI综合指数已上涨近11%。瑞银表示，总体而言，美国今年可能降息，加上“适度的库存补充周期，预示着全球工业活动将出现更持久的好转”。
- 6、阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至5月27日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为2036.3万桶，比一周增加85.8万桶。其中轻质馏分油库存增加42.1万桶至698万桶，中质馏分油库存减少43.8万桶至326.7万桶，重质残渣燃料油库存增加87.5万桶至1011.6万桶。
- 7、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为99.0%，加息25个基点的概率为1.0%。美联储到8月维持利率不变的概率为87.9%，累计降息25个基点的概率为11.3%，累计加息25个基点的概率为0.9%。

作者: 曹有明

期货从业资格证号: F3038998

交易咨询资格证号: 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；