

山金期货原油日报

更新时间：2024年06月05日07时30分

原油

数据类别	指标	单位	6月4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	571.90	-23.90	-4.01%	-38.60	-6.32%
	WTI	美元/桶	72.92	-1.08	-1.46%	-7.36	-9.17%
	Brent	美元/桶	77.13	-1.02	-1.31%	-7.47	-8.83%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	7.54	-2.28	-23.22%	1.95	34.95%
	Sc-Brent	美元/桶	3.33	-2.34	-41.29%	2.06	163.12%
	Brent-WTI	美元/桶	4.21	-1.45	-25.67%	2.95	233.13%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	0.10	0.00	0.00%	2.60	-104.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	5.70	-1.80	-24.00%	-1.90	-25.00%
	Sc_C1-C13	元/桶	11.90	-3.00	-20.13%	-15.70	-56.88%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	81.30	-	0	-3.19	-3.78%
	布伦特DTD	美元/桶	76.76	-	0	-5.60	-6.80%
	阿曼	美元/桶	81.88	-	0	-3.59	-4.20%
	迪拜	美元/桶	81.88	-	0	-3.59	-4.20%
	ESPO	美元/桶	76.72	-	0	-3.17	-3.97%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	4.17	5.56	400.00%	4.32	-2880.00%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-0.37	-4.10	-109.92%	0.07	-15.91%
	阿曼升贴水	美元/桶	4.75	1.04	28.03%	7.17	-296.28%
	迪拜升贴水	美元/桶	4.75	18.67	134.12%	1.97	70.86%
	ESPO升贴水	美元/桶	-0.41	3.68	89.98%	-12.55	-103.38%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7480.00	-2.33	-0.03%	70.56	0.95%
	汽油（华东）	元/吨	8805.56	-0.22	-0.00%	31.00	0.35%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.079210	0.52	4.15%	0.94	7.77%
	汽油（华东）/Sc	-	15.397020	0.62	4.18%	1.02	7.13%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1325.56	-2.11	0.16%	39.56	-2.90%
Sc仓单	仓单总量	万桶	929.70	-	0	167.50	21.98%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	369.29	—	—	0.49	0.13%
	商业原油	百万桶	454.69	—	—	-4.16	-0.91%
	库欣原油	百万桶	34.55	—	—	-1.77	-4.86%
	汽油	百万桶	228.84	—	—	2.02	0.89%
	馏分油	百万桶	119.29	—	—	2.54	2.18%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	24.39	—	—	2.46	11.23%
	商业净持仓	万张	-27.89	—	—	-1.24	4.67%
	非报告净持仓	万张	3.49	—	—	-1.22	-25.84%
基本面概述	<p>宏观方面，最新美国经济数据偏弱，整体利空，市场对货币政策预期可能再次调整；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；供需方面OPEC+延长减产一个季度略不及市场预期（预期减产延长至年底），220万桶/日减产自2024年10月开始退出，远期存在供应增量，考虑到步入旺季、短期OPEC+管理供应，供需最紧张阶段或在三季度。总体看近期地缘溢价消退、且油价或逐渐对巴以冲突脱敏，三季度面临OPEC+供应管理及旺季需求，或为油价偏强阶段，但仍需需求数据配合。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>隔夜原油延续下跌，市场悲观气氛浓厚。地缘方面目前对油价影响有限，但留意尾部风险，宏观侧数据偏空为主，关注美联储表态，或有概率影响市场对美国货币政策预期；供需侧预期偏弱，OPEC+延长减产至三季度，随后有220万桶/日减产逐步退出，三季度为传统旺季叠加OPEC+减产覆盖，或为油价偏强运行阶段，此后随OPEC+部分减产退出油价或难强势。技术角度看，近期油价震荡扩散后大幅下跌，中期具备一定交易价值，短线弱势支撑难寻、仍需观察近期走势。交易端考虑到OPEC+政策仍有一定托底意义、三季度供需有偏强基础，当前油价或已对应四季度OPEC+部分退出减产对应的油价预期（需求数据为潜在变量），可谨慎多头对待，建议埋伏虚值看涨期权控制风险。短线Sc主力支撑参考566附近，阻力参考575附近。</p>						

- 1、美国至5月31日当周API原油库存增加405.2万桶，库欣原油库存增加98.3万桶，汽油库存增加402.6万桶，精炼油库存增加197.5万桶。
- 2、哈马斯：没有永久停火以及以色列撤军的情况下，不会达成协议。
- 3、瑞银：对欧佩克公告的预测是，由于供应方面的担忧，近期油价会出现一些波动，但对原油价格的前景仍持温和乐观态度。预计布伦特原油年底时将在87美元/桶左右交易。不认为欧佩克+取消减产计划将使市场陷入供应过剩。
- 4、美国能源部长格兰霍姆：随着两个站点的维护工作接近尾声，美国有可能提高战略石油储备的补充速度。战略石油储备（SPR）有关工作将在年底前完成。与盟国一起为关键矿产储备建立战略弹性储备以帮助能源转型是个好主意。全球石油市场储备充足，对“短期内”油气价格不会大幅上涨感到放心。即使是欧佩克国家也意识到他们在操纵油价方面所能做的有限。我们都应该对石油行业的整合感到担忧。美国计划在2025年第一季度完成液化天然气出口审查，不认为暂停许可将损害美国在全球液化天然气市场上的竞争力。政府希望数据公司利用新的清洁能源，包括小型模块化反应堆，满足其未来的能源需求。
- 5、根据致美国司法部长加兰的信函，美国众议院司法委员会的一个民主党团体呼吁司法部立即对美国石油生产商、欧佩克和欧佩克+之间的“潜在合谋展开调查”。他们在信中表示，石油巨头们并没有通过降价将利润传导至消费者，而是在合谋维持高油价的同时中饱私囊。司法部必须在6月18日之前予以答复。
- 6、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为99.8%，加息25个基点的概率为0.2%。美联储到8月维持利率不变的概率为82.3%，累计降息25个基点的概率为17.5%，加息25个基点的概率为0.1%。

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；