

山金期货原油日报

更新时间：2024年06月11日07时02分

原油

数据类别	指标	单位	6月7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	583.90	6.90	1.20%	-18.90	-3.14%
	WTI	美元/桶	75.38	-0.29	-0.38%	-1.80	-2.33%
	Brent	美元/桶	79.47	-0.55	-0.69%	-1.90	-2.34%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.74	1.26	23.07%	-0.88	-11.55%
	Sc-Brent	美元/桶	2.65	1.52	135.45%	-0.78	-22.75%
	Brent-WTI	美元/桶	4.09	2.97	263.82%	0.66	19.37%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	1.30	1.00	333.33%	4.20	-144.83%
	Sc_C1-C6	元/桶	8.80	1.20	15.79%	3.90	79.59%
	Sc_C1-C13	元/桶	21.70	5.30	32.32%	8.30	61.94%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	79.81	-	0	1.64	2.10%
	布伦特DTD	美元/桶	78.32	-	0	2.26	2.97%
	阿曼	美元/桶	80.12	-	0	2.25	2.89%
	迪拜	美元/桶	80.12	-	0	2.25	2.89%
	ESPO	美元/桶	75.24	-	0	1.82	2.48%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.34	1.81	123.13%	-1.75	-83.73%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-1.15	-0.39	-51.32%	-2.44	-189.15%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.65	1.37	190.28%	1.06	-258.54%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.65	18.95	103.55%	-4.04	-86.14%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.23	0.15	3.42%	-16.66	-134.03%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7447.44	13.67	0.18%	-46.00	-0.61%
	汽油（华东）	元/吨	8768.00	2.67	0.03%	-45.44	-0.52%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.754657	-0.13	-1.00%	0.32	2.60%
	汽油（华东）/Sc	-	15.016270	-0.17	-1.15%	0.40	2.70%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1320.56	11.00	-0.83%	-0.56	0.04%
Sc仓单	仓单总量	万桶	734.70	-	0	-195.00	-20.97%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	370.19	—	—	0.90	0.24%
	商业原油	百万桶	455.92	—	—	1.23	0.27%
	库欣原油	百万桶	35.41	—	—	0.85	2.47%
	汽油	百万桶	230.95	—	—	2.10	0.92%
	馏分油	百万桶	122.49	—	—	3.20	2.68%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	21.07	—	—	-3.32	-13.62%
	商业净持仓	万张	-25.36	—	—	2.52	-9.05%
	非报告净持仓	万张	4.29	—	—	0.80	22.83%
基本面概述	<p>宏观方面，加拿大及欧洲央行降息，市场对美联储货币政策预期转鸽，降息节点约9月，年内最多两次降息；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，油价大跌已经完成预期交易，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（欧洲议会选举结果或暗示现有格局有概率遇到改变）。</p>						
操作建议	<p>隔夜原油大幅上行，美油重回78美元桶，或源于对旺季需求验证下石油产品去库预期。前期大跌已经完成对远期供应增量的交易，油价或再度锚定短期供需展开交易，延长减产期间供需平衡假设下或对应美油76美元/桶附近，考虑到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（仍需需求数据验证），此后随OPEC+部分减产退出油价或难强势。地缘方面目前对油价影响有限，但留意尾部风险。技术角度看，油价短线迅速反弹再回前期震荡区间、但未走出4月来下行趋势压制，油价近期表现或决定中期走势，短线偏强有技术性调整需要、同时遇到中期压制，或有回撤概率。交易端以止盈为主、若有深跌可考虑回补多头，可考虑保留部分三行虚值看涨头寸。短线Sc主力支撑参考595附近，阻力参考608附近。</p>						

- 1、俄罗斯副总理诺瓦克：贝莱德智库周一表示，在11月美国总统大选之前，该机构对长期美国国债持谨慎态度，由于财政赤字庞大，投资者可能会要求更多的补偿才愿意持有美国国债。该机构在一份报告中表示：“我们在美国大选前继续增持美股，但对长期美国国债持谨慎态度。”贝莱德称，不管是美拜登还是特朗普，“都没有规划出一条持续降低赤字的路径”。巨额赤字将使通胀居高不下，因此利率可能会长期处于高位。该机构表示：“我们认为，这一点以及市场需要吸收大量债券发行，将促使投资者要求更多的期限溢价，或者说是要求更多补偿才愿意持有长期美国国债。”该机构维持“增持”短期美国国债的建议，称在高利率环境下更青睐短债，对长期美国国债保持中立态度。
- 2、据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为99.4%，降息25个基点的概率为0.6%。美联储到8月维持利率不变的概率为91.1%，累计降息25个基点的概率为8.8%，累计降息50个基点的概率为0.1%。
- 3、当地时间6月10日，乌克兰武装部队总参谋部通过社交媒体发布消息称，乌克兰武装部队6月5日袭击了俄罗斯罗斯托夫地区的新沙赫斯克炼油厂。情报数据显示，由于袭击造成的火灾，俄罗斯损失了150万吨石油和石油产品，约合5.4亿美元。目前，俄罗斯方面对此暂无回应。
- 4、市场消息：俄罗斯进行了年内最大幅度减产，但产量仍高于目标。俄罗斯5月份原油产量达到939.3万桶/日，比目标高出34.4万桶/日。
- 5、国际航空运输协会预计，今年的乘客数量将达到创纪录的水平，飞机的客流量将与疫情前持平，燃油消耗量也将达到创纪录的水平。对石油工业来说，复苏是一个可喜的推动力。在这个世界上，欧佩克及其盟友被迫——从病毒出现的早期开始——人为地限制石油供应。与其他任何主流石油产品相比，航空燃油消费遭受的打击要大得多，也持久得多。该协会预计国际旅行将迎来最大的增长。今年将增长9.7%，其中亚洲、欧洲和北美将大幅增长。来自亚洲的国际航班将增加23%，但几乎所有地方都有可观的增长。
- 6、据外媒报道，伊拉克石油部长周日与库尔德地区的官员以及在那里运营的企业代表举行了会谈，讨论恢复通过管道向土耳其杰伊汉港口出口石油的协议。曾占全球石油供应量约0.5%的伊拉克-土耳其石油管道在关闭后一年多来一直处于停滞状态，因为法律和财政方面的障碍阻碍了该地区石油的恢复。一位高级官员表示：“会议仍在继续讨论阻碍恢复石油出口的问题，现在说可能达成最终协议还为时过早，但可以说谈判有积极的方面。”这位官员称，预计会谈将集中讨论伊拉克政府希望修改的库尔德地区政府(KRG)生产共享能源合同，以及外国石油公司对库尔德地区生产的石油提出的石油生产成本要求。
- 7、伊拉克国家石油营销组织SOMO：伊拉克将7月销往亚洲的巴士拉中质原油官方售价设为较阿曼/迪拜均价升水0.60美元/桶。将7月销往北美和南美的巴士拉中质原油的官方售价设为较阿格斯含硫原油贴水0.65美元/桶。将7月销往欧洲的巴士拉中质原油的官方售价设为较即期布伦特原油价格贴水2.85美元/桶。
- 8、根据沙特统计总署的数据，沙特第一季度最终GDP同比下降1.7%。最终石油行业GDP同比下降11.2%，最终非石油行业GDP同比增长3.4%。
- 9、俄罗斯石油公司ROSNEFT首席执行官表示，闲置石油产能的增加抵消了欧佩克+减少石油产量的努力。他表示，沙特、阿联酋、科威特和伊拉克的备用石油产能合计为560万桶/日，占欧佩克+当前产量的13%。此外他认为，大多数欧佩克+成员国的预算能够承受油价可能的下跌，这可以部分或完全被更高的供应所抵消。从理论上讲，对俄罗斯石油行业来说，油价下跌可能意味着取消所有价格上限限制，而批准的联邦预算收入假设价格为每桶60美元。在这种情况下，欧佩克+对新影响因素的迅速反应对于稳定全球市场至关重要。

作者：曹有明

期货从业资格号：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；