

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年06月21日07时57分

## 原油

数据类别	指标	单位	6月20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	617.90	3.20	0.52%	13.40	2.22%
	WTI	美元/桶	81.24	0.46	0.57%	3.31	4.25%
	Brent	美元/桶	85.71	0.44	0.52%	3.52	4.28%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.55	-0.05	-0.90%	-1.51	-21.39%
	Sc-Brent	美元/桶	1.08	-0.03	-2.74%	-1.72	-61.37%
	Brent-WTI	美元/桶	4.47	3.36	301.25%	1.67	59.37%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	4.90	0.40	8.89%	-0.10	-2.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	15.60	0.60	4.00%	0.50	3.31%
	Sc_C1-C13	元/桶	36.80	2.60	7.60%	7.40	25.17%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	85.54	-	0	2.85	3.45%
	布伦特DTD	美元/桶	86.18	-	0	4.30	5.25%
	阿曼	美元/桶	84.31	-	0	1.89	2.29%
	迪拜	美元/桶	84.31	-	0	1.89	2.29%
	ESPO	美元/桶	79.60	-	0	1.98	2.55%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	-0.17	-1.08	-118.68%	-0.07	70.00%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.47	1.43	148.96%	0.26	123.81%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.40	-1.14	-438.46%	-0.10	7.69%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.40	16.92	92.36%	-5.08	-138.04%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.11	-1.36	-28.63%	-18.48	-149.39%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7463.22	-2.56	-0.03%	-14.56	-0.19%
	汽油(华东)	元/吨	8773.44	-2.22	-0.03%	-21.56	-0.25%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	12.078366	-0.07	-0.55%	-0.29	-2.36%
	汽油(华东)/Sc	-	14.198810	-0.08	-0.54%	-0.35	-2.41%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-1310.22	-0.33	0.03%	7.00	-0.53%
Sc仓单	仓单总量	万桶	734.70	-	0	-	0
EIA美国(周)	战略石油储备	百万桶	370.91	—	—	0.39	0.10%
	商业原油	百万桶	457.11	—	—	-2.55	-0.55%
	库欣原油	百万桶	34.12	—	—	0.31	0.91%
	汽油	百万桶	231.23	—	—	-2.28	-0.98%
	馏分油	百万桶	121.64	—	—	-1.73	-1.40%
CFTC持仓(周)	非商业净持仓	万张	23.35	—	—	2.28	10.81%
	商业净持仓	万张	-26.02	—	—	-0.65	2.58%
	非报告净持仓	万张	2.67	—	—	-1.62	-37.82%
基本面概述	<p>宏观方面，欧洲部分国家陆续降息，市场降息预期美联储年内有1-2次降息、25BP，最早9月开启，整体情绪偏暖；地缘方面对油价影响有限，但对巴以问题保留有一定尾部风险的敏感性，近期局势变化可能隐含潜在波动；供需方面OPEC+整体仍以管理供应为主，且获得市场认同，但未来产量约束效果仍需数据验证，拜登政府称释放SPRI以遏制通胀，需要关注进展。总体看三季度面临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，地缘方面冲突有概率以非战路径解决，但留意大选大年背景下地缘方面隐含一定风险。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>隔夜原油高位震荡后再次冲高，或源于EIA数据偏多，当前油价或隐含供需缺口预期、美联储9月降息预期以及部分地缘风险溢价，向后看若多因素共振美油有机会触及89美元/桶附近，但留意当前油价已经接近充分交易潜在利多。技术角度看，油价或已走出4月来下行趋势压制，短线强势指标呈现超买状态，后期可能考验美油79美元/桶附近支撑，若支撑有效，油价可能展开中期偏强行情。交易端以宽跨应对，激进者可尝试短空注意止损。短线Sc主力支撑参考615附近，阻力参考624附近。</p>						

## 产业资讯

---

- 1、美国至6月14日当周EIA原油库存减少254.7万桶，战略石油储备库存增加38.6万桶，库欣原油库存增加30.7万桶，汽油库存减少228万桶，精炼油库存减少172.6万桶。
- 2、挪威石油管理局：挪威5月天然气初步产量为100亿立方米。5月石油初步产量为168.9万桶/日。石油、天然气、凝析油产量为193.2万桶/日。
- 3、新加坡企业发展局（ESG）：截至6月19日当周，新加坡燃油库存增加364.4万桶，达到近4个月高点2280.7万桶。轻质馏分油库存下降59.1万桶，至1454.6万桶的四周低点。中馏分油库存下降16.4万桶，至886.4万桶的近4个月低点。
- 4、鉴于近期瑞士经济增长反弹和通胀温和下降的趋势出现了中断，周四的瑞士央行利率决定可能是艰难的抉择。野村证券欧洲经济学家George Moran表示：“我们预计，在即将召开的会议上，政策利率将下调25个基点至1.25%.....这是我们的基本假设，因为通胀在目标区间内，预计将保持在这一区间，瑞士央行认为目前的政策是限制性的，”“然而，这是一个非常平衡的决定。”“尽管自2023年6月以来，通胀率一直保持在央行0-2%的目标范围内，但瑞士央行行长乔丹最近表示，央行认为其通胀预测存在“小幅上行风险”，如果这一预测成真，将意味着“货币政策立场将比预期更加宽松”。
- 5、据CME“美联储观察”：美联储8月维持利率不变的概率为88.6%，降息25个基点的概率为11.4%。美联储到9月维持利率不变的概率为36.3%，累计降息25个基点的概率为57%，累计降息50个基点的概率为6.7%。
- 6、潘美国财长耶伦：美国有必要控制赤字，拜登的预算充满了实现这一目标的提案。拜登将保护年收入40万美元以下家庭获得的税收优惠。拜登已经意识到许多美国家庭难以支付必要费用。
- 7、美联储古尔斯比：如果我们看到更多良好的通胀报告，可以降息。不需要通胀率达到2%才降息。美联储的2%通胀目标是一种“神圣的誓言”。美联储决策与政治、选举无关。
- 8、联邦基金利率期货市场的两笔大额押注引起华尔街注意，因为它们跟市场现有的降息时间预测完全背道而驰。如果对最早7月降息的预期升温，则这两笔押注将带来获利。到目前为止，相关头寸集中在8月联邦基金利率期货合约上。周二的一笔交易对周四市场构成新风险。买家买了价值5.5万美元的利率期货合约，每波动一个基点就会影响到230万美元。意味着如果市场对7月份降息的概率升到50%，该押注者可以获利约2800万美元。上周还有一笔类似的大宗交易，每变动一个基点就可以影响125万美元。现在8月合约的未平仓合约总数远高于40万张，处于历史最高水平。

---

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；