

山金期货原油日报

更新时间：2024年03月15日07时57分

原油

数据类别	指标	单位	3月14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	631.90	9.70	1.56%	18.60	3.03%
	WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	Brent	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	Sc-Brent	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	Brent-WTI	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	13.40	-0.30	-2.19%	5.60	71.79%
	Sc_C1-C6	元/桶	38.90	-0.40	-1.02%	8.90	29.67%
	Sc_C1-C13	元/桶	66.90	4.30	6.87%	21.40	47.03%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	82.67	0.06	0.07%	-0.04	-0.05%
	布伦特DTD	美元/桶	84.26	1.04	1.25%	-0.65	-0.77%
	阿曼	美元/桶	82.28	-0.64	-0.77%	-0.09	-0.11%
	迪拜	美元/桶	82.22	-0.66	-0.80%	-0.15	-0.18%
	ESPO	美元/桶	78.68	-0.34	-0.43%	0.78	1.00%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	阿曼升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	迪拜升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	ESPO升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7531.56	41.00	0.55%	53.33	0.71%
	汽油（华东）	元/吨	8732.33	41.78	0.48%	53.78	0.62%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.918904	-0.12	-1.00%	-0.27	-2.25%
	汽油（华东）/Sc	-	13.819170	-0.15	-1.06%	-0.33	-2.34%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1200.78	-0.78	0.06%	-0.44	0.04%
Sc仓单	仓单总量	万桶	360.90	-	0	-110.90	-23.51%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	361.56	—	—	0.60	0.17%
	商业原油	百万桶	446.99	—	—	-1.54	-0.34%
	库欣原油	百万桶	31.45	—	—	-0.22	-0.69%
	汽油	百万桶	234.08	—	—	-5.66	-2.36%
	馏分油	百万桶	117.90	—	—	0.89	0.76%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	23.85	—	—	1.37	6.10%
	商业净持仓	万张	-27.17	—	—	-2.34	9.43%
	非报告净持仓	万张	3.31	—	—	0.97	41.25%
基本面概述	<p>宏观方面，市场预期美国6月开始降息、年内降息50-75BP，市场气氛偏多，但留意美国经济仍面临一定压力，以及潜在的金融行业危机；地缘方面影响持续、为近期重要支撑因素，俄乌冲突变化可能提供新的支撑，但短期脉冲式影响概率较高。供需方面IEA月报2024年石油供需将转为“轻微赤字”、依赖于OPEC+减产，美国SPR有超过2亿桶的回补空间、近期陆续回补，关注美国产量韧性是否持续（有分析称年中达峰），同时关注伊朗、委内瑞拉的供应变化；OPEC+自愿减产延续至6月份、预计后期OPEC+仍会根据供需情况控制供应；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多，关注近期数据表现。总体看近期原油供需预期向好，地缘因素呈脉冲式影响，保留对宏观侧压力以及系统性风险的敏感性；另留意美国大选政策效应。</p>						
操作建议	<p>隔日原油走高后部分回落，盘面突破前期高点，突破有效性有待确认，供需侧预期转好，宏观侧气氛偏多，地缘方面俄乌冲突局势变化提供新的支撑，油价表现强势。技术角度看，中期上行形态维持，短线有突破形态、但需要确认，观察美国80美元/桶附近表现，若支撑有效上行空间打开（或需基本面利多支撑），若支撑无效有概率再次回到高位扩散形态。交易端仍以配置宽跨为主，浮盈注意移仓、或补熊市垂差保护浮盈。短线Sc主力支撑参考647附近，阻力参考666附近。</p>						

产业资讯

- 1、美国能源部：美国寻求购买约300万桶石油作为战略石油储备，将于9月和8月交付。
- 2、能源巨头壳牌周四降低了2030年的碳减排目标，并取消了2035年的“危险”目标，理由是对强劲天然气需求的预期和能源转型的不确定性，尽管该公司确认了到2050年将碳排放降至净零的计划。壳牌表示，其目标是到2030年将其能源产品的净碳强度在2016年的强度水平上降低15%至20%，此前该公司的目标是降低20%。壳牌表示，它相信天然气和液化天然气将在能源转型中发挥关键作用，并认为它将取代发电厂中污染更严重的碳。
- 3、花旗分析师在一份报告中说，原油价格最近的上涨是暂时的，应该会在2024年下半年走弱。花旗重申了其基本观点，即当前的油价强势是暂时的，布伦特原油价格应在第二季度降至每桶78美元，下半年降至72美元，2025年将大幅下跌至每桶60美元。该行表示：“我们继续建议生产商考虑对冲2025年的下行风险。”花旗还预计，推迟已久的跨山输油管道将于第二季度启动，这条管道从阿尔伯塔省延伸至加拿大西海岸，这将缩小小布伦特原油和西德克萨斯中质原油之间的价差。
- 4、EIA天然气报告：截至3月8日当周，美国天然气库存总量为23250亿立方英尺，较前一周减少90亿立方英尺，较去年同期增加3360亿立方英尺，同比增幅16.9%，同时较5年均值高6290亿立方英尺，增幅37.1%。
- 5、受汽车经销商和加油站销售增长的推动，美国2月零售销售反弹，但消费者支出正在放缓，因家庭疲于应对通胀和借贷成本的上升。美国商务部数据显示，2月零售销售环比增长0.6%，但前值从-0.8%下修至-1.1%。1月销售下降是因为寒冷的天气和季节性波动，目前销售正在恢复到更正常的模式。消费者支出在第一季度开始降温。不过，相当吃紧的劳动力市场仍支撑着支出。经济学家认为经济衰退不会迫在眉睫。
- 6、IEA周四发布的报告显示，后新冠疫情的驱动力缓和和愁云笼罩的经济前景将抑制今年的需求增长，尽管红海航运中断会在短期内提振需求。IEA在月度石油报告中表示：“在新冠疫情极端波动之后，（增长）恢复到了历史趋势。全球经济放缓抑制了石油需求，车辆效率提高和电动汽车的发展同样减少了石油需求。”IEA预计，今年的需求增速为130万桶/日，比2023年减少了整整100万桶，但较上个月的预期增加了11万桶，这是因为红海航运中断扰乱了石油供应。IEA表示，各国央行发出的鸽派信号表明，经济已走出低迷，但亚洲国家疲弱的经济数据仍令人担忧。IEA的需求增长预测比欧佩克落后近100万桶/日，因为欧佩克的经济预期更为看好。
- 7、据相关声明，哈马斯表示已向调解人员提交了全面停火协议的愿景。其愿景基于停止对加沙巴勒斯坦人的“侵略”，为他们提供救济和援助，让流离失所的加沙人返回家园，并从飞地撤出占领军队。
- 8、高盛：建议持有2024年8月/2024年9月布伦特油价时间价差多头头寸；认为这种交易应该受益于夏季库存消耗的高峰期。建议持有2024年12月西北欧（ARA）柴油-布伦特炼油利润的多头头寸。建议持有2024年12月布伦特油价80美元/90美元看涨期权价差的多头头寸；认为这种交易应该从需求稳固、非欧佩克供应增长趋缓导致布伦特油价进一步上涨中获益。
- 9、据CME“美联储观察”：美联储3月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为99.0%，降息25个基点的概率为1.0%。到5月维持利率不变的概率为93.1%，累计降息25个基点的概率为6.9%，累计降息50个基点的概率为0.1%。

作者: 曹有明

期货从业资格证号: F3038998

投资咨询从业资格证号: 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；