

山金期货原油日报

更新时间：2024年03月28日08时01分

原油

数据类别	指标	单位	3月27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	626.90	-7.40	-1.17%	-10.30	-1.62%
	WTI	美元/桶	81.71	0.42	0.52%	-0.13	-0.16%
	Brent	美元/桶	85.70	-0.16	-0.19%	-0.45	-0.52%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.65	-1.47	-18.06%	-1.29	-16.28%
	Sc-Brent	美元/桶	2.66	-0.89	-24.98%	-0.97	-26.78%
	Brent-WTI	美元/桶	3.99	0.44	12.40%	0.35	9.71%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	0.80	-	0	2.10	-161.54%
	Sc_C1-C6	元/桶	21.50	0.30	1.42%	-0.80	-3.59%
	Sc_C1-C13	元/桶	54.60	3.10	6.02%	3.30	6.43%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	85.92	-	0	0.36	0.42%
	布伦特DTD	美元/桶	86.01	-	0	0.84	0.99%
	阿曼	美元/桶	86.21	-	0	0.21	0.24%
	迪拜	美元/桶	86.21	-	0	0.21	0.24%
	ESPO	美元/桶	82.25	-	0	0.24	0.29%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	0.22	0.07	46.67%	-0.13	-37.14%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.31	-0.04	-11.43%	-1.98	-86.46%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.51	-2.02	-79.84%	0.99	-206.25%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.51	14.62	103.61%	-5.11	-90.93%
	ESPO升贴水	美元/桶	-3.45	1.23	26.28%	-15.45	-128.75%
成品现货	柴油(华东)	元/吨	7604.67	-8.11	-0.11%	-41.22	-0.54%
	汽油(华东)	元/吨	8921.67	9.89	0.11%	94.22	1.07%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	12.130590	0.13	1.07%	0.13	1.10%
	汽油(华东)/Sc	-	14.231403	0.18	1.29%	0.38	2.73%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-1317.00	-18.00	1.39%	-135.44	11.46%
Sc仓单	仓单总量	万桶	648.60	-	0	287.70	79.72%
EIA美国(周)	战略石油储备	百万桶	363.05	—	—	0.74	0.21%
	商业原油	百万桶	448.21	—	—	3.17	0.71%
	库欣原油	百万桶	33.54	—	—	2.11	6.70%
	汽油	百万桶	232.07	—	—	1.30	0.56%
	馏分油	百万桶	117.34	—	—	-1.19	-1.00%
CFTC持仓(周)	非商业净持仓	万张	27.78	—	—	4.40	18.81%
	商业净持仓	万张	-30.84	—	—	-4.33	16.35%
	非报告净持仓	万张	3.06	—	—	-0.06	-1.98%
基本面概述	<p>宏观方面，美联储3月维持利率不变，预期年内降息2-3次，留意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，俄罗斯本土遭遇恐袭、美国大选临近或推动俄乌冲突发生变化，增量信息概率走高；巴以停火仍在推进但目前难以达成。供需方面供应缺口预期较为一致，关注后期数据验证情况，有消息称美国官员表示战略原油储备规模将恢复到两年前的水平，这意味着美国政府将会在市场采购原油，关注美油产量韧性是否持续，OPEC+重申减产控制。总体看近期宏观偏暖且部分商品展开预期交易、供需以OPEC减产为基础、美国经济软着陆及全球经济再通胀预期下，油价走势偏强，谨防预期转向，另外留意美国大选效应溢出。</p>						
操作建议	<p>隔日油价下探后回升，或暗示市场消化库存数据、交易可能转向预期及地缘。当前供需预期未必支撑油价大幅走高，若未来俄油供应减量（地缘冲突、制裁）及OPEC+严格管理供应，在经济预期向好、消费走出季节性增量假设下，供需缺口可能走廓；地缘方面仍提供潜在的支撑，但留意市场已计价部分可能缓慢挤出，若有增量信息仍会对油价有脉冲式推动。技术角度看，中期上行趋势仍在，短线美油81美元/桶附近表现为一定支撑能力，摆动指标修复后回到偏强区间，若能回归可能走出高波动行情。交易端谨慎多头，美油突破82.3美元/桶附近可适量增仓，或考虑布局看涨期权但要控制成本；林我改考虑到当前油价更多源于地缘支撑，存在预期反复可能，可考虑布局宽跨。短线Sc主力支撑参考626附近，阻力参考641附近。</p>						

产业资讯

- 1、摩根大通称，如果俄罗斯最近的减产决定没有被其他反制措施所平衡，布伦特原油价格今年有可能涨至100美元/桶。包括Natasha Kaneva在内的分析师在报告中说：“俄罗斯的行动可能在4月将布油价格推高至90美元，5月达到90美元中位，9月接近100美元。”他们表示，欧佩克+在6月决定将石油减产延长至年底的概率为50%，可能会放大油价的涨幅。然而，美国可能从战略石油储备中释放多达6000万桶原油。鉴于美元走强和高借贷成本会严重扰乱全球消费，需求破坏也可能抑制价格。俄罗斯即使减产，最终也可能将石油出口维持在当前水平。综上所述，该行维持其基准观点，即油价将在5月达到90美元/桶，在下半年达到85美元/桶。
- 2、美国负责能源事务的助理国务卿杰弗里·皮亚特表示，美国将继续加强对俄罗斯燃料和能源企业实施制裁。皮亚特在新闻发布会上称：“将有更多的制裁措施。我向大家保证。”他表示，美国正在努力加强对俄制裁，但未具体透露正在制定的措施。皮亚特简单列举了已经采取的措施，提到了对航运公司遵守“价格上限”的“鉴定”、对包括俄Sovcomflot邮轮集团在内的违规方实施的制裁，以及打击包括“北极液化天然气”在内在有前景的能源项目。（俄罗斯卫星通讯社）
- 3、美国达拉斯联储表示，美国油价高得足以让钻探新井有利可图，但一些页岩油企业CEO表示他们犹豫不决，因为美国政治和监管方面的不确定性要到11月大选才会解决。一位石油业高管在达拉斯联储周三公布的季度能源调查中表示：“在美国下届政府决定之前，我们在做出某些商业决策时处于不稳定状态。”另一位高管表示：“如果目前的不确定性水平没有得到改善，企业就无法就开采这些重要资源投入巨额资金做出决定。”钻探商在调查中表示，如果原油价格为65美元/桶，他们钻探新井就能盈利，这远低于调查期间83美元/桶的实际价格。然而，受访者表示，他们担心拜登政府可能会实施代价高昂的监管改革，从而削弱未来的盈利能力。
- 4、装载着数百万桶俄罗斯柴油的油轮正在巴西海岸附近漂浮，更多的油轮还在途中。根据Kpler和机构收集的船舶跟踪数据，从俄罗斯港口出发的至少载有320万桶柴油燃料的船只在巴西附近的水域闲置。目前尚不清楚货物滞留的原因。然而，在美国和英国收紧制裁之际，这一现象可能是俄罗斯石油供应混乱的最新迹象。尽管供应过剩很明显，320万桶原油可以满足巴西大约两周的进口量，但俄罗斯柴油在巴西的卸货似乎并没有完全停止。目前至少有330万桶柴油正在运往巴西。
- 5、市场消息：俄罗斯石油公司梁赞炼油厂的初级炼油装置CDU-4恢复运营，将在3月底前恢复初级炼油装置CDU-6的运营，并在不久之后全面恢复生产。梁赞炼油厂的原油加工能力已恢复至正常产能的60%。
- 6、美国至3月22日当周EIA原油库存增加316.5万桶，战略石油储备库存增加74.4万桶，库欣原油库存增加210.7万桶，汽油库存增加129.9万桶，精炼油库存减少118.5万桶。
- 7、美国气象公司AccuWeather称，美国今年应该准备好迎接一个“爆炸性”飓风季，大西洋风暴的数量可能会破纪录。根据这家商业预报公司的说法，早期预警信号表明今年的飓风季“格外强劲”，从6月到11月，有多达25个风暴将获得命名。而在一个普通的年份，这段时间大西洋平均产生14个风暴。即将到来的这个季节可能会有多达12场飓风，而多达6场风暴可能会袭击美国。AccuWeather首席飓风预报员Alex DaSilva表示：“预计2024年大西洋飓风季节的热带风暴、飓风、大型飓风和对美国直接影响的飓风数量将远远超过历史平均水平。”“所有迹象都表明，大西洋飓风季非常活跃，甚至可能是‘爆炸性的’。”
- 8、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为91%，累计降息25个基点的概率为9.0%。美联储到6月维持利率不变的概率为29.9%，累计降息25个基点的概率为64.0%，累计降息50个基点的概率为6.0%。

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；