

山金期货原油日报

更新时间：2024年04月29日08时05分

原油

数据类别	指标	单位	4月26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	653.30	3.00	0.46%	1.60	0.25%
	WTI	美元/桶	83.66	-0.11	-0.13%	0.42	0.50%
	Brent	美元/桶	89.33	0.03	0.03%	1.94	2.22%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	8.28	0.53	6.90%	-0.21	-2.45%
	Sc-Brent	美元/桶	2.61	0.39	17.81%	-1.73	-39.82%
	Brent-WTI	美元/桶	5.67	3.45	155.78%	1.33	30.67%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-1.80	-2.00	-1000.00%	-2.60	-325.00%
	Sc_C1-C6	元/桶	19.80	-3.70	-15.74%	-2.50	-11.21%
	Sc_C1-C13	元/桶	54.70	2.50	4.79%	4.10	8.10%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	88.39	-	0	1.88	2.17%
	布伦特DTD	美元/桶	89.93	-	0	2.13	2.43%
	阿曼	美元/桶	88.95	-	0	2.69	3.12%
	迪拜	美元/桶	88.95	-	0	2.74	3.18%
	ESPO	美元/桶	83.21	-	0	2.10	2.59%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.94	0.17	15.32%	-1.23	-424.14%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.60	1.42	173.17%	-0.69	-53.49%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.38	-0.28	-280.00%	0.83	-68.60%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.38	14.15	97.38%	-5.07	-108.10%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.12	-0.59	-10.67%	-17.90	-151.97%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7588.44	-13.56	-0.18%	-85.44	-1.11%
	汽油（华东）	元/吨	9171.67	-15.11	-0.16%	-94.11	-1.02%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.615559	-0.07	-0.64%	-0.16	-1.36%
	汽油（华东）/Sc	-	14.038982	-0.09	-0.62%	-0.18	-1.26%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-1583.22	1.56	-0.10%	8.67	-0.54%
Sc仓单	仓单总量	万桶	562.80	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	365.68	—	—	0.79	0.22%
	商业原油	百万桶	453.63	—	—	-6.37	-1.38%
	库欣原油	百万桶	32.37	—	—	-0.66	-2.00%
	汽油	百万桶	226.74	—	—	-0.63	-0.28%
	馏分油	百万桶	116.58	—	—	1.61	1.40%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	26.48	—	—	-2.56	-8.82%
	商业净持仓	万张	-30.75	—	—	2.16	-6.55%
	非报告净持仓	万张	4.27	—	—	0.41	10.53%
基本面概述	<p>宏观方面，对美国经济或有滞胀预期，对美联储货币政策仍有偏鹰预期，美国一小银行破产、目前主流解读为影响有限，但暗示高利率环境对金融行业仍有一定压力；地缘方面伊以对抗可能步入空窗期，但俄乌冲突可能导致俄罗斯供应损失，以色列重启加沙行动后地缘因素或再次驱动价格，但留意一是若冲突局限于巴以冲突，影响或有限，二是仍然存在博弈基础，留意增量信息；供需方面，需求整体难言强势，供应端有OPEC+6月后放松减产的预期，近期有消息称OPEC+要求超产回补，若政策执行或有明显供应减量；美国SPR回补持续，油价走高后或暂停回补，甚至可能再次释放SPR对抗油价上涨；关注美油产量韧性是否持续。总体看近期宏观预期转变但至少部分完成交易，前期抢跑商品承压回调，供需预期有走弱的可能，较大的可能变化仍来自于地缘对抗溢价，另外留意美股下行的潜在影响、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、动能一般。油价前期强势依赖货币政策偏鹰预期、供需平衡预期及地缘因素推动，目前看市场对美国核心PCE可能顽固进而降低美联储降息预期，供需预期有走弱可能，或对应美油80美元/桶以下（仅供参考），地缘冲突或仍未结束，但短期并不明朗，伊朗较为克制或暗示其寻求非战解决路径，以色列重启加沙行动或带来增量影响；若回归供需油价或有下行空间，但地缘冲突仍有概率升级提供支撑。技术角度看，油价高位多次上冲但高点逐渐回落，美油84美元/附近或为短线压力，前期低点80.7美元/桶或对应供需相对平衡下市场对中东局势保持一定敏感性的价格预期，油价可能于此区间内震荡等待新的交易逻辑。交易端观望为宜，短线交易者区间操作注意止损，考虑到没有84美元/桶表现为持续压力，激进者可短线试空。短线Sc主力支撑参考647附近，阻力参考660附近。</p>						

- 1、4月山东炼综合炼油利润为-266元/吨，环比下跌73元/吨，主要原因为产品收入涨幅不及原料成本涨幅。月内原油价格高位震荡，原料成本均值环比上涨340元/吨。汽油方面，受清明及五一假期支撑，均价环比上涨506元/吨；柴油方面，刚需一般，下游按需采购为主，均价环比上涨157元/吨。考虑其他副产品后，产品收入均值环比上256元/吨。后期，在原料成本跌幅不及产品收入跌幅的情况下，综合炼油利润或下滑。（卓创资讯）
- 2、当地时间4月27日，阿联酋外交部发表声明，强烈谴责伊拉克库尔德自治区（库区）苏莱曼尼亚省豪尔穆尔气田26日遭袭事件，称其为对国际法的公然违反。该袭击导致也门无辜民众死亡。阿联酋外交部表示，阿联酋支持伊拉克为保护其主权、安全和稳定而采取的一切措施，强调阿联酋支持伊拉克打击恐怖主义的努力，同时强调阿联酋致力于加强伊拉克的安全与稳定。伊拉克库区政府26日发表声明说，位于苏莱曼尼亚省的豪尔穆尔气田当天遭到袭击，造成4名也门籍工作人员死亡。
- 3、据俄罗斯生意人报：斯拉维扬斯克炼油厂（Slavyansk Refinery）在乌克兰对俄罗斯克拉斯诺达尔地区的无人机袭击中受损。俄罗斯斯拉维扬斯克炼油厂部分暂停运营。
- 4、美国天然气期货价格下跌，原因是高库存水平继续打压价格，NYMEX天然气期货收跌2.4美分，至每百万英热1.614美元，跌幅为1.5%。天气预报称，5月1日至5日，美国中部和东部地区将变得更加温暖，北美大平原和中西部部分地区出现恶劣天气的可能性有所上升。
- 5、市场消息：遭无人机袭击后，伊拉克Khor Mor天然气田停产。
- 6、美国至4月26日当周石油钻井总数506口，前值511口，天然气钻井总数105口，前值106口。
- 7、据法新社当地时间周日报道称，哈马斯就以色列和埃及提出的停火方案提出的质询表示，“没有重大问题”。一位哈马斯官员表示：“除非以色列设置新的障碍，否则（谈判）气氛是积极的。”
- 8、据国际文传电讯社：俄罗斯经济部将2024年的石油产量预测维持在5.23亿吨不变。预计2024年石油出口量为2.4亿吨。
- 9、据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为97.5%，降息25个基点的概率为2.5%。美联储到6月维持利率不变的概率为88.2%，累计降息25个基点的概率为11.5%，累计降息50个基点的概率为0.2%。

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；