

原油晨报 20230627

摘要:

1. 昨日原油 SC2308 因假期原因无夜盘交易,早盘大幅低开低走后触底反弹回升,呈V型走势;受无夜盘交易影响,全天成交量大幅度减少近80%,持仓量也有较大幅度减少;最终收盘价较前日下跌1.43%(或7.9元/桶)。昨夜盘低开低走后快速回升宽幅震荡;今早开盘后可能延续横盘震荡整理为主。操盘建议,由于外部环境的不确定性,近期原油波动幅度较大,大涨大跌频繁交叉出现;有持仓的应适当控制仓位,或可采用期权等工具对冲风险;前期多单可适当减仓;中短线交易逢高做空。

2. 国际原油持稳,俄罗斯局势的短暂动荡引发产量稳定性的担忧,股市上涨也支撑油价。

3. 端午节假期,海外市场油价出现大幅波动,油价继续区间上沿再次遇挫,油价一度下跌近5美元,在接近年内低点附近后获得支撑,再次反弹收复了部分跌幅,让油价延续了区间内震荡的弱势格局。欧洲多国,尤其是英国央行超预期加息,由于加息幅度远大于预期,再次引发了引发人们对经济和燃料需求的担忧;俄罗斯国内紧张局势虽已快速平息,但油价的地缘溢价短期有所上升;EIA数据显示美国单周原油去库汽柴油累库,裂解价差有所回落。尽管沙特强调欧佩克+的主动减产预期管理作用明显,稳定了石油市场,但从油价的现实表现来看其减产效果是不及预期的,供应端的努力被宏观层面带来的担忧所抵消,相对于减产带来的利多因素投资者风险厌恶情绪主导了预期,因此在2023年年中越来越多机构下调了对2023年油价的预期。中长期看,目前油品需求端表现相对稳健,随着宏观风险下降,油价在OPEC+减产框架下区间震荡格局难改,短期关注俄乌局势、美伊谈判等地缘事件的进展。

市场	0627-2点30分	0627-8点30分	幅度
INE 原油 SC 主力	543		
WTI 主力 (12小时时差)	69.43 (美元) 502.5 (折人民币)	69.39 (美元) 502.2 (折人民币)	0%
Brent 主力 (7小时时差)	74.43 (美元) 538.7 (折人民币)	74.33 (美元) 538 (折人民币)	0%

国际重要经济数据

财经数据一览0626下午3点-0627日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
16:00	中国台湾5月工业生产年率	-22.60%	-20.30%	-15.73%	利多原油
	德国6月IFO商业景气指数	91.5	90.7	88.5	利空原油
	德国6月IFO商业现况指数	94.8	93.5	93.7	利多原油
	德国6月IFO商业预期指数	88.3	88	83.6	利空原油
16:20	中国台湾5月M2货币供应年率	6.70%	--	6.63%	利空原油
18:00	英国6月CBI零售销售差值	-10	-8	-9	利空原油
	英国6月CBI零售销售预期指数	0	--	0	影响较小
20:00	加拿大至6月23日全国经济信心指数	52.9	--	52.29	利多原油
22:30	美国6月达拉斯联储商业活动指数	-29.1	-20	-23.2	利多原油
	美国6月达拉斯联储制造业产出指数	-1.3	--	-4.2	利多原油
	美国6月达拉斯联储新订单指数	-16.1	--	-16.6	利多原油
	美国6月达拉斯联储制成品价格指数	0.4	--	-1.9	利多原油
	美国6月达拉斯联储制造业原材料支付价格指数	13.8	--	1.4	利多原油
	美国6月达拉斯联储制造业就业指数	9.6	--	2.2	利多原油
	美国6月达拉斯联储制造业装船指数	-3	--	-17	利多原油
7:01	英国6月BRC商店物价指数年率	9.00%	--	8.40%	利空原油

财经日历

2023年6月27日重要财经事件		
时间	国家	事件
待定	中国	第十四届夏季达沃斯论坛举行，至6月29日；国务院总理李强将出席。
待定	美国	维珍银河进行首次商业太空飞行。
1:30	葡萄牙	欧洲央行行长拉加德在欧洲央行中央银行论坛致欢迎辞，欧洲央行管委兼西班牙央行行长德科斯出席。
9:20	中国	今日有1820亿元7天期逆回购到期。
16:00	葡萄牙	欧洲央行行长拉加德在欧洲央行中央银行论坛上做介绍性讲话。
16:15	英国	英国央行委员丁格拉发表讲话。
16:30	葡萄牙	英国央行委员滕雷罗参加欧洲央行中央银行论坛。
16:30	葡萄牙	欧洲央行执委帕内塔主持欧洲央行中央银行论坛小组讨论。
17:30	葡萄牙	加拿大央行副行长科齐茨基参加欧洲央行中央银行论坛。
17:30	葡萄牙	欧洲央行执委埃尔德森主持欧洲央行中央银行论坛小组讨论。
19:00	葡萄牙	挪威央行行长巴奇参加欧洲央行中央银行论坛。
20:00	葡萄牙	欧洲央行执委施纳贝尔主持欧洲央行中央银行论坛小组讨论。

上海国际源交易中心指定交割仓库原油期货仓单日报 (20230626)

品种：中质含硫原油 单位：桶			
地区	交割仓库	本日数量	增减
上海	洋山石油	190000	0
浙江	中国石化册子岛	1993000	0
	中化兴中	0	0
	大鼎石油	0	0
	合计	1993000	0
山东	中国石化日照	0	0
	山港青岛实华	0	0
	弘润油储	1347000	0
	山港摩科瑞	0	0
	合计	1347000	0
广东	中油湛江	0	0
	中国石化湛江	2100000	1899000
	合计	2100000	1899000
辽宁	中油大连保税	2220000	0
	中油大连国际	1825000	0
	北方油品	0	0
	合计	4045000	0
海南	中国石化海南	1995000	0
	国投洋浦油储	0	0
	合计	1995000	0
广西	中油广西国际	230000	0
河北	中国石化曹妃甸	0	0
总计		11900000	1899000

市场资讯

1. 隔夜国际资本市场消息小集：今晨美股标普 500 指数跌 0.45%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.21%；美元指数跌 0.09%。离岸人民币 CNH 贬 0.40%；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 跌 0.71%。美股 VIX 指数涨 6.03% 至 14.25。

2. 金属方面，美铜跌 0.80%；伦铜跌 0.37%；伦铝跌 1.29%；伦锌跌 1.02%；伦镍跌 4.79%。

3. 贵金属方面，黄金涨 0.13%；白银涨 1.65%。

4. 能源方面，WTI 原油涨 0.04%；Brent 原油涨 0.00%。美汽油涨 0.43%；美柴油涨 1.72%；美天然气涨 1.38%。

5. 农产品方面，美豆涨 1.44%；美豆粕涨 0.63%；美豆油涨 2.52%；美糖跌 3.16%；美棉跌 0.89%。

6. 债券市场, 10 年期国债收益率美国跌 1.3 个基点报 3.724%; 德国跌 6.4 个基点报 2.299%。美元 3 月期 LIBOR 报 5.54414%(前值 5.54186%); 欧元 3 月期 Euribor 报 3.610%(前值 3.600%)。

7. 商品指数方面, CRB 指数涨 0.17%, BDI 指数跌 0.56%。

8. 金属方面, 铜价下跌, 因美元反弹和经济担忧增加。

9. 黄金小涨, 因美债收益率下降, 以及避险情绪升温。

10. 原油持稳, 俄罗斯局势的短暂动荡引发产量稳定性的担忧, 股市上涨也支撑油价。

11. 美国 6 月达拉斯联储商业活动指数-23.2, 继续恶化, 价格压力减弱, 而工资压力仍然很高。

12. 美国 6 月达拉斯地区银行贷款总量继续下降, 消费贷款尤其疲软。不良贷款有所增加, 其中商业房地产贷款增幅最大。

13. 欧盟 1 季度农产品产出平均价格同比上涨 17%, 但增速降为俄乌冲突爆发以来的最低水平。

14. 德国央行月度报告预计, 2 季度德国经济恢复增长, 因能源价格下降、供应瓶颈缓解和订单充足, 工业能够继续复苏。

15. 德国 6 月 IFO 商业景气指数降至 88.5, 因工业需求疲软, 订单积压下降, 显示对经济的乐观情绪开始消退。

16. 英国 6 月 CBI 零售销售差值降至-9, 说明了零售商目前面临的困难, 因高通胀继续对需求产生负面影响。

17. 报告显示, 法国 1 季度房地产市场出现逆转, 成交量大幅减少 14%, 因房贷利率不断飙升。

18. 韩国建设经济研究院预测, 韩国今年房价将下跌 4.8%, 建筑订单将下降 12.9%; 预示未来建设投资萎缩。

19. 国际清算银行首席经济学家表示, 尽管目前全球许多地区的物价都在回落, 但长期通胀上升的风险仍在上升。

1. 审计署发布 2022 审计报告, 中央财政赤字 26500 亿元, 与预算持平。

2. 交通运输部称, 6 月 19-25 日邮政快递累计揽收量 环比下降 9.90%。

3. 乘联会预测，6月狭义乘用车零售销量环比增5.2%，同比下滑5.9%。
4. 中国信通院称，5月国内手机出货量2603.7万部，同比增长25.2%。
5. 工信部称，专精特新中小企业占今年前5月新上市企业的56%。

市场观点

OPEC：在可预见的未来，石油不可替代。

石油输出国组织（OPEC）周一表示，大约20年后，全球石油需求将增至每天1.1亿桶，推动全球能源需求增长23%。“在可预见的未来，石油是不可替代的，”OPEC秘书长海萨姆·阿尔盖斯在马来西亚首都吉隆坡举行的亚洲能源会议上表示。“在我们的全球展望中，我们预计，到2045年全球石油需求将升至每天1.1亿桶，”他表示，并补充称，届时石油仍将占能源结构的29%左右。

“我们预计，到2045年全球能源需求将增长23%，”阿尔盖斯称。还表示，石油行业投资不足只会挑战当前能源系统的可行性，并导致“能源混乱”。

与此同时，沙特阿美首席执行官阿明·纳赛尔在同一场会议上表示，今年剩余时间石油市场基本面仍然总体良好。发展中国家，尤其是中国和印度，将推动今年石油需求增长超过200万桶/日。

就在国际油气行业大佬发表上述讲话之际，周一发布的《世界能源统计评论》（Statistical Review of World Energy）报告显示，去年可再生能源创纪录的增长并没有改变化石燃料的主导地位，化石燃料仍占能源供应的82%。

国际能源署（IEA）近日也预测，未来数年，全球石油需求将进一步增加。该机构预测，在石化和航空部门强劲需求的支持下，全球石油需求在2022年至2028年间将增长6%，达到日均1.057亿桶。

不过，IEA预测，随着向清洁能源转型进程加速，全球石油年均需求增长幅度将在未来几年放缓，从今年的日均240万桶萎缩至2028年的日均40万桶。

原油市场供需层面仍存较多变数。

俄罗斯周末的叛乱事件雷声大雨点小，但事件发展一旦失控无疑会引发油市的剧烈波动。另外周末还有市场消息称利比亚东部当局威胁要封锁石油出口，原因是国家能源收入的分配问题。这些都预示着供应端仍然是存在很多的

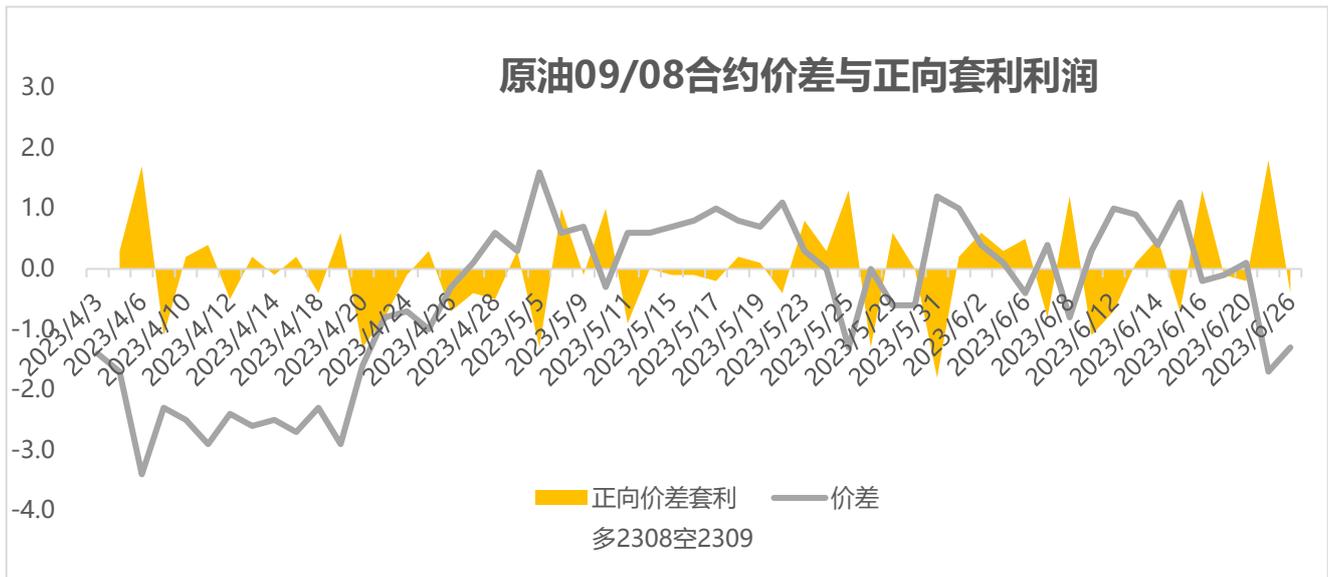
不确定性。另外美国原油产量增长缓慢，美国至6月16日当周美国国内原油产量减少20.0万桶至1220.0万桶/日。原油产量降幅录得2021年9月3日当周以来最大。贝克休斯数据显示美国能源企业本周连续第八周削减活跃石油钻机。作为未来产量衡量指标的美国活跃石油钻机数本周减少六座，至546座，为2022年4月以来最低水平。

美国能源信息署(EIA)公布的最新一期数据显示美国原油库存在上周意外减少，而汽油和馏分油库存上升。

包括国际能源署、OPEC等在内的主流观点都对下半年原油市场需求增长保持了非常高的期待，并认为下半年原油市场将出现非常明显的供不应求局面，但现实情况是从盘面表现来看，市场并没有在交易这种基于静态数据和强预期的推演，而是基于谨慎甚至悲观的预期在给油市定价。

端午节假期油价的走势是投资者对油价观点的浓缩，可以看出现阶段原油市场观点并不统一，甚至有明显的分化。担忧情绪盖过了下半年潜在的好转可能，虽然悲观情绪占据上风但又不是一边倒的看衰市场。就像众多投行一边在大幅下调2023年的油价预期，同时又认为下半年油价会就当前位置有所上涨一样，投资者就这样在谨慎中又怀有希望，这也让油价持续被困于当前的区间拉锯中，等破局时刻。

跨期套利



如图所示 09/08 合约的价差 (SC2309-SC2308) 由-1.7 元/桶略微回升至-1.3 元/桶, 若参与价差正向套利多 SC2308 空 SC2309, 套利利润为-0.4 元/桶。若参与价差反向套利空 SC2308 多 SC2309, 套利利润为 0.4 元/桶。

华金期货投资咨询部 安华东 从业证号:F3011227 Z0012808 电话:13543080568
华金期货总部
地址:天津市和平区五大道街南京路183号世纪都会商厦办公楼22层
电话:400-995-5889

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放,并仅为提供信息而发放,概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料,本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时,本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利,不与投资者分享投资收益,也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意,其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险,投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素,亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、

复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

联系我们

北京分公司

地址:北京市朝阳区建国路108号、甲108、乙108,110、112、116、118、甲118、乙118地下部分等2幢内108号楼12层04单元
电话:15822169949

深圳分公司

地址:深圳市福田区福田街道福山社区福华三路与金田路交接处东南侧卓越世纪中心,皇岗商务中心4号楼801A单元
电话:13601013941

珠海营业部

地址:珠海市吉大路101号建行大厦物理楼层8楼A单元
电话:0756-8679779

广州分公司

地址:广州市天河区黄埔大道西路76号1603室
电话:020-23336113

南宁营业部

地址:广西南宁市金浦路22号名都大厦715
电话:0771-5579134

上海分公司

地址:中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号20层(名义楼层,实际楼层18层)01A单元
电话:021-61605828

郑州营业部

地址:河南省郑州市金水区未来路69号未来大厦1003室
电话:0371-65628562

浙江分公司

地址:浙江省杭州市滨江区长河道滨盛路1766号704室
电话:0571-87252080

湖北分公司

地址:武汉市江汉区淮海路6号华发中城国际中心29楼06号
电话:027-88285818