

原油晨报 20230531

摘要:

1. 昨日原油 SC2307 大幅低开后震荡上涨，夜盘尾盘快速大幅冲高，早盘开盘后下跌，午后触底震荡小幅反弹回调；全天成交量大幅减少，持仓量连续七日减少至中位；最终收盘价较前日小幅下跌 0.45%（或 2.4 元/桶）。昨晚夜盘大幅低开低走弱势震荡下跌；今早开盘可能延续震荡整理趋势。操盘建议，由于外部环境的不确定性，有持仓的应适当控制仓位，或可采用期权等工具对冲风险；前期空单可继续持仓，或通过期权对冲；日内交易逢高做空。

2. 国际原油大跌，因担心美国债务上限协议达成，以及主要产油国发出的相互矛盾的信息，在本周末 OPEC+会议前令供应前景蒙阴。

3. 当地时间周一（5 月 29 日），欧佩克秘书长海赛姆·盖斯表示，只要对伊朗的石油制裁得以解除，该组织将欢迎这一创始国全面回归国际石油市场。当前全球仍处于复苏时期，但事实上未完全恢复，另外还有银行业问题、紧缩的货币政策、以及许多主要经济体面临的高债务。欧佩克仍预计今年石油需求量将增长 2300 万桶/日。美国 WTI 原油期货周二收跌，自 5 月初以来首次收于每桶 70 美元以下。油价再次回落。投资者正在观望美国债务上限闹剧的下一阶段，并担心粘性通胀可能会抑制需求，从而影响到全球经济。市场曾经预计 4 月和 5 月份的原油产出水平将会收紧，但实际上并未像预期的那样。

市场	0531-2 点 30 分	0531-8 点 30 分	幅度
INE 原油 SC 主力	505.3		
WTI 主力 (12 小时时差)	69.43 (美元) 491.6 (折人民币)	69.57 (美元) 492.6 (折人民币)	+0.2%
Brent 主力 (7 小时时差)	73.69 (美元) 521.7 (折人民币)	73.84 (美元) 522.8 (折人民币)	+0.2%

国际重要经济数据

财经数据一览0530下午3点-0531日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
16:00	意大利4月PPI月率	-2.00%	--	-6.50%	利空原油
	意大利4月PPI年率	3.00%	--	-3.50%	利空原油
	欧元区4月三个月货币供应M3年率	2.90%	--	2.50%	利空原油
	欧元区4月货币供应M3年率	2.50%	2.10%	1.90%	利空原油
17:00	意大利3月季调后工业销售月率	1.30%	--	-0.30%	利空原油
	意大利3月调整后工业销售年率	7.20%	--	4.30%	利空原油
	欧元区5月工业景气指数	-2.8	-4	-5.2	利空原油
	欧元区5月消费者信心指数终值	-17.4	-17.4	-17.4	影响较小
	欧元区5月经济景气指数	99	98.9	96.5	利空原油
20:30	欧元区5月服务业景气指数	9.9	10.2	7	利空原油
	加拿大第一季度经常帐(亿加元)	-80.5	-93.5	-61.66	利空原油
21:00	美国3月FHFA房价指数月率	0.70%	0.20%	0.60%	利空原油
	美国3月S&P/CS20座大城市房价指数年率	0.36%	-1.60%	-1.10%	利空原油
	美国3月FHFA房价指数	395.5	--	398	利空原油
	美国3月FHFA房价指数年率	4.20%	--	3.60%	利多原油
	美国3月S&P/CS10座大城市房价指数年率	0.45%	--	-0.80%	利多原油
	美国3月S&P/CS10座大城市末季调房价指数月率	0.35%	--	1.60%	利空原油
	美国3月S&P/CS20座大城市季调后房价指数月率	-0.10%	0.00%	0.50%	利空原油
	美国3月S&P/CS20座大城市末季调房价指数	297.68	--	302.3	利空原油
	美国3月S&P/CS20座大城市末季调房价指数月率	0.30%	--	1.50%	利空原油
	美国5月谘商会消费者信心指数	103.7	99	102.3	利空原油
22:00	美国5月谘商会消费者现况指数	151.1	--	148.6	利多原油
	美国5月谘商会消费者预期指数	68.1	--	71.5	利空原油
	美国5月达拉斯联储商业活动指数	-23.4	-18	-29.1	利空原油
22:30	美国5月达拉斯联储制造业产出指数	0.9	--	-1.3	利多原油
	美国5月达拉斯联储新订单指数	-9.6	--	-16.1	利多原油
	美国5月达拉斯联储制成品价格指数	8.4	--	0.4	利多原油

财经数据一览0530下午3点-0531日早上8点					
时间	指标	前值	预测值	公布值	影响
	美国5月达拉斯联储制造业原材料支付价格指数	19.5	--	13.8	利多原油
	美国5月达拉斯联储制造业就业指数	8	--	9.6	利空原油
	美国5月达拉斯联储制造业装船指数	-2.8	--	-3	利多原油
7:00	韩国4月季调后工业产出月率	5.30%	-1.60%	-1.20%	利多原油
	韩国4月工业产出年率	-7.60%	-7.90%	-8.90%	利空原油
7:50	日本4月季调后零售销售月率	0.30%	0.50%	-1.20%	利空原油
	日本4月工业产出年率初值	-0.60%	1.90%	-0.30%	利空原油
	日本4月工业产出月率初值	1.10%	1.50%	-0.40%	利空原油
	日本4月库存月率	0.20%	--	0.30%	利多原油
	日本4月零售销售(万亿日元)	14.567	--	13.207	利空原油
	日本4月零售销售年率	6.90%	7.00%	5%	利空原油

财经日历

2023年5月31日重要财经事件		
时间	国家	事件
待定	美国	美国众议院预计就债务上限协议进行投票。
待定	新加坡	国务委员兼国防部长李尚福将出席第20届香格里拉对话会并访问新加坡。
1:00	美国	2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金出席全美商业经济协会(NABE)主办的货币政策和前景视频会议。
待定	挪威	北约外长会议举行，至6月1日。
7:00	澳大利亚	澳洲联储主席洛威出席议会听证会。
9:00	美国	法拉第未来举行“FF 91 & Faraday Future 2.0 终极发布”活动。
10:00	中国	上海市政府举行新闻发布会介绍第十四届陆家嘴论坛有关情况。
15:00	泰国	泰国央行公布利率决议。
15:00	中国	MSCI系列指数月度调整盘后生效，MSCI中国指数本次新纳入53只中国股票，剔除13只。
15:00	法国	欧洲央行管委维勒鲁瓦发表讲话。
16:00	欧元区	欧洲央行公布金融稳定评估报告。
16:30	意大利	欧洲央行管委维斯科发表讲话。
20:00	瑞典	瑞典央行副行长Breman发表讲话。
20:30	德国	欧洲央行行长拉加德发表讲话。
20:50	美国	美联储理事鲍曼和2025年FOMC票委、波士顿联储主席柯林斯在“美联储倾听”活动上致开幕词。
21:15	英国	英国央行货币政策委员曼恩发表讲话。
23:00	瑞士	瑞士央行行长乔丹和国际清算银行总裁卡斯腾斯发表讲话。

上海国际源交易中心指定交割仓库原油期货仓单日报（20230530）

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	201000	0
	合计	201000	0
辽宁	中油大连保税	3220000	0
	中油大连国际	1825000	0
	北方油品	0	0
	合计	5045000	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		11001000	0

市场资讯

1. 隔夜国际资本市场消息小集：今晨美股标普 500 指数涨 0.00%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.69%；美元指数跌 0.04%。离岸人民币 CNH 贬 0.09%；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 跌 1.36%。美股 VIX 指数涨 0.00%至 17.46。
2. 金属方面，美铜跌 0.31%；伦铜跌 0.29%；伦铝跌 0.67%；伦锌跌 2.05%；伦镍跌 0.17%。
3. 贵金属方面，黄金涨 0.66%；白银跌 0.66%。
4. 能源方面，WTI 原油跌 4.57%；Brent 原油跌 4.45%。美汽油跌 4.31%；美柴油跌 3.78%；美天然气跌 4.43%。
5. 农产品方面，美豆跌 3.03%；美豆粕跌 2.53%；美豆油跌 5.35%；美糖跌 0.31%；美棉涨 0.68%。
6. 债券市场，10 年期国债收益率美国跌 7.7 个基点报 3.692%；德国跌 10.7 个基点报 2.326%。美元 3 月期 LIBOR 报 5.47571%(前值 5.47571%)；欧元 3 月期 Euribor 报 3.483%(前值 3.462%)。
7. 商品指数方面，CRB 指数跌 2.00%，BDI 指数跌 3.67%。
8. 金属方面，铜价下跌，受累于需求前景忧虑。
9. 黄金小涨，因美元回落，且美债收益率下跌。
10. 原油大跌，因担心美国债务上限协议达成，以及主要产油国发出的相互矛盾的信息，在本周末 OPEC+会议前令供应前景蒙阴。
11. 美国 5 月谘商会消费者信心指数 102.3，因达成债务上限协议之前，消费者对劳动力市场现状和企业环境的看法变得更为悲观。
12. 美国 5 月达拉斯联储商业活动指数-29.1，为 2020 年 5 月以来新低，因新订单指数已连续一年处于负值。
13. 美国 3 月 S&P/CS20 城房价指数同比下跌-1.1%，为 2012 年 4 月以来最大降幅，因抵押贷款利率上升。
14. 欧元区 5 月经济景气指数 98.9，为去年 12 月以来新低，信心的下降在各行业广泛存在，工业、服务业和零售业都出现了下滑。
15. 英国 5 月商店零售价格指数同比上涨 9%，创历史纪录，生活成本危机几乎没有缓解的迹象。

16. 日本 4 月失业率降至 2.6%，三个月来首次下降，似乎正显示出日本经济从疫情中复苏的进一步迹象。

17. 韩国 4 月零售销售同比增长 4%，受户外活动的增加和大型折扣店的各种促销活动推动。

18. 澳大利亚 4 月建筑许可下滑 8.1%，降至 11 年低点，表明住宅房地产投资疲软将继续拖累经济。

19. 印度央行预计，印度 2024 财年实际 GDP 增长 6.5%，通胀风险已经减弱，称货币政策以 4%通胀目标为导向。

20. IoT Analytics 报告预计，2023 全球物联网连接数同比增长 16%，达到 160 亿个。

1. 中国贸促会称，外资企业对中国营商环境满意度总体较高。
2. 长江商学院称，5 月中国企业经营状况指数从上月的 58.8 回落至 55。
3. 据演出行业协会，截至 5 月底全国营业演出近 9 万场，收入超 110 亿元。
4. 海关总署允许多国 20 家境外水产品企业恢复对华出口。
5. 超八成受访外资企业预期，今年在华投资利润率持平或有所增加。
6. 据中物采，全国 1-4 月社会物流总额 107.6 万亿元，同比增长 4.4%。
7. 中基协称，截至 4 月底私募资管业务规模 13.77 万亿元，环比增 1.56%。

市场观点

全球能源格局要颠覆？欧佩克秘书长欢迎这一创始国未来重返市场

当地时间周一（5 月 29 日），欧佩克秘书长海赛姆·盖斯表示，只要对伊朗的石油制裁得以解除，该组织将欢迎这一创始国全面回归国际石油市场。

盖斯在伊朗首都德黑兰接受媒体采访时说道，伊朗是欧佩克的创始成员国，也是全球石油市场的重要参与者。因受到制裁，伊朗目前的石油产量受到了一定程度的限制。

伊朗的石油储量大概有 2000 多亿桶，在世界上排在前列。但长期以来，由于受到美国制裁的影响，伊朗的石油产能不是特别高。随着 2018 年美国对伊制裁不断加码、发力，伊朗石油的产能逐渐走下坡路。

他补充称，“我们知道，伊朗有能力在短时间内实现巨大的产量，这一点在2015-2016年制裁取消期间已经得到了证明。我相信伊朗已经成功地将其原油和凝析油的总产量增加到了100万桶/日的水平。”

据了解，盖斯于去年8月正式就任欧佩克秘书长一职，此前他曾担任科威特国家石油公司（KPC）的高管，作为公司驻北京区域办事处负责人，他在中国生活了近4年。虽然伊朗离科威特很近，但这是盖斯第一次访问该国。

盖斯还透露，伊朗石油部长贾瓦德·奥吉告知他，伊朗将会继续投资石油部门，包括上游、下游以及石化部门。盖斯称，作为关键参与者，伊朗有望与其他成员国一道，继续在全球石油供应方面发挥作用。“我们欢迎伊朗在制裁解除后恢复产量，我们期待着那一天。市场在增长，需求不断增加，我们相信伊朗是欧佩克成员国中负责的参与者，会有良好协作。”

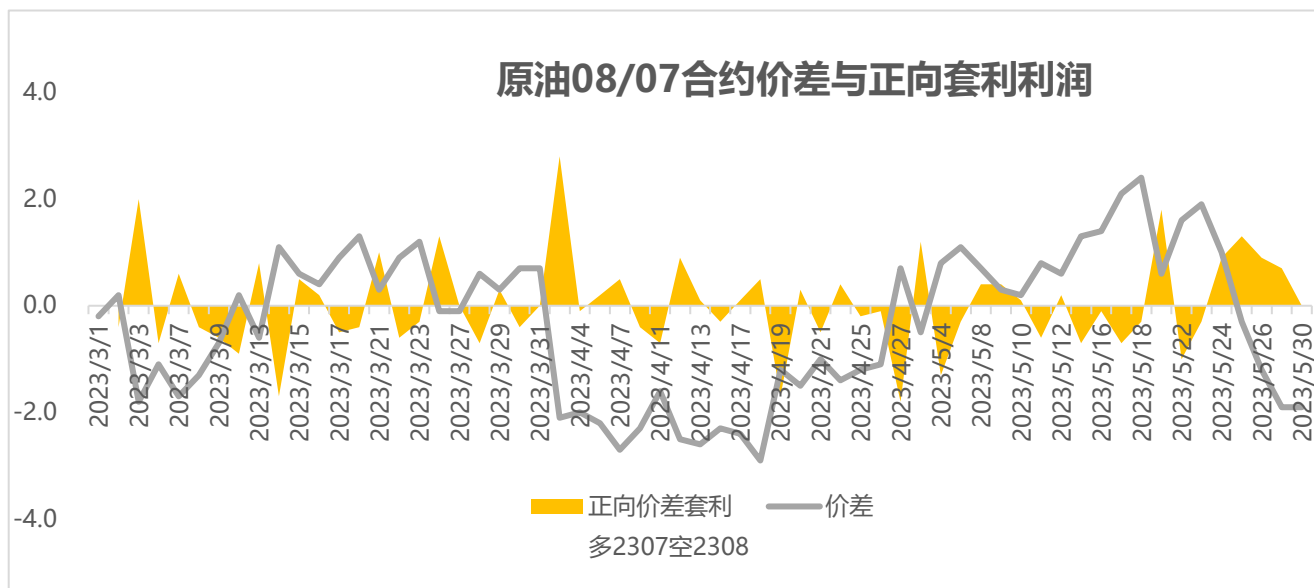
根据欧佩克5月油市月报援引的二手来源数据，目前伊朗的石油日产量在该组织中排名第四和第五附近的位置，产量与盖斯所属的科威特接近，落后于沙特阿拉伯、伊拉克和阿联酋。

值得一提的是，伊朗上周任命了驻沙特大使，这是两国多年紧张关系解冻、恢复外交关系的最新一步。

在专访中，盖斯还被问及如何看待“自愿减产效果未达预期”的说法，他回应称，“正如你所知，影响油价的因素有很多。我非常坦率地告诉你，我们欧佩克内部不以某个价格水平为目标。”

盖斯称，当前全球仍处于复苏时期，但事实上未完全恢复，另外还有银行业问题、紧缩的货币政策、以及许多主要经济体面临的高债务。但他指出，该组织仍预计今年石油需求量将增长2300万桶/日。“以过去几年的平均水平来看，这是一个相当强劲的数字。”

跨期套利



如图所示 07/06 合约的价差 (SC2308-SC2307) 维持在-1.9 元/桶，若参与价差正向套利多 SC2307 空 SC2308，套利利润为 0 元/桶。若参与价差反向套利空 SC2307 多 SC2308，套利利润为 0 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