

www.shanjinqh.com

作者：山金期货商品研究团队

联系人：曹有明

投资咨询资格证号：Z0013162

电话：021 - 2062 5025

微信：caoyouming666

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

山金期货官方微信



利多出尽，油价冲高回落

每日宏观与行业要闻

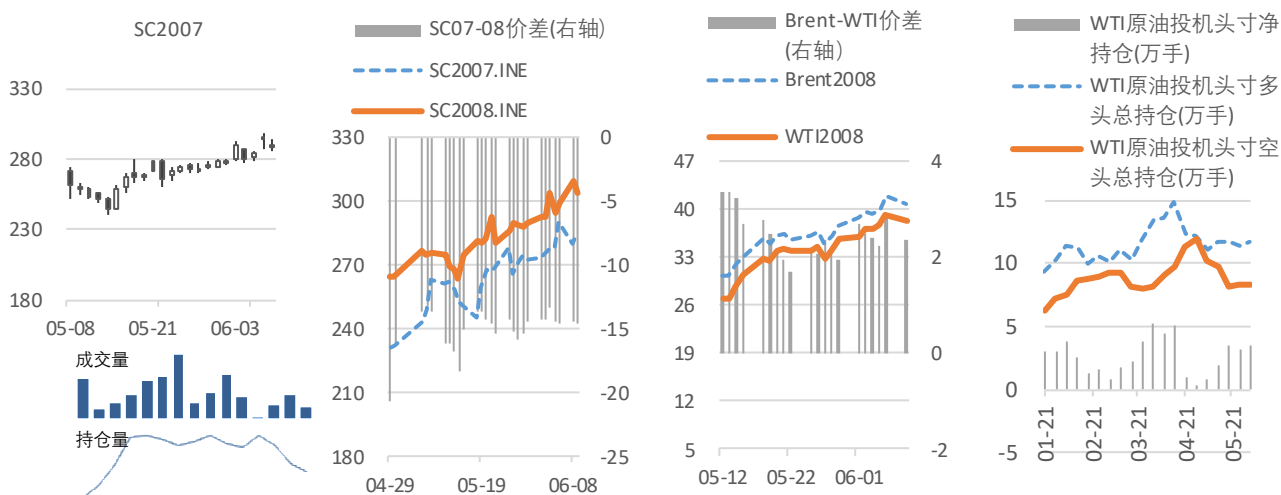
- ▶ 当地时间6月8日，五角大楼宣布取消对全球5个国家和美国39个州的旅行禁令。其中五国为巴林、比利时、德国、日本和英国。五角大楼称该44个国家和美国地区均已“符合解除旅行限制的条件”。目前美国尚未符合取消旅行限制的州包括加利福尼亚、佛罗里达以及北卡罗来纳州。
- ▶ 利比亚国家石油公司（NOC）称，一支“武装部队”进入了沙拉拉油田，并在维护工作开始数小时后要求员工关闭油田。NOC在一份声明中补充称，已经告诉员工不要遵循有关油田操作的命令。
- ▶ 利比亚最大油田沙拉拉据称在重启后将很快关闭。
- ▶ Vortexa 数据显示，截至6月5日，全球在油轮上至少已滞存7天的原油储量已升至1.777亿吨，为至少2016年该数据系列开始以来的最高水平，较5月29日的1.6476亿桶增加7.9%。
- ▶ 阿曼将7月石油产量减少20万桶/日。
- ▶ 乘联会数据显示，5月广义乘用车销量163.9万辆，同比增长1.9%。中国汽车销量11个月来首次上涨。20年1-5月的全国乘用车市场累计零售605.1万辆，零售同比累计下降26.0%，今年累计销量同比下降216万辆，约占去年零售总量10个百分点，主要是受到春节偏早因素和疫情因素的双重影响。目前的环比上涨属于上半年疫情之后的恢复性增长，至7、8月由于季节性因素会逐步下降，至9月将会出现明显的恢复性增长。

一、综述

今日能化整体偏弱震荡，国际原油冲高回落，SC 原油收跌 1.03%，沥青、甲醇跌超 1%，PTA 弱势震荡，PVC 相对比较坚挺。OPEC 与非 OPEC 产油国就减产事宜达成协议，确认将当前减产协定延长至 7 月底 970 万桶；同时 5 月和 6 月未能百分百完成减产配额的国家，将在 7 月至 9 月额外减产作为弥补，沙特阿美全面上调了所有地区和所有等级的 7 月份原油出口正式销售价，美石油钻井平台数据连续十二周下滑，当前原油利多出尽，市场暂无新的动力使油价上行，预计短期内油价高位盘整。当前国内经济逐步恢复，需求持续改善，化工品随着成本的推动与需求的改善整体重心不断上移，多单继续持有。

二、原油

图 1：原油的价格、成交量、持仓量、头寸

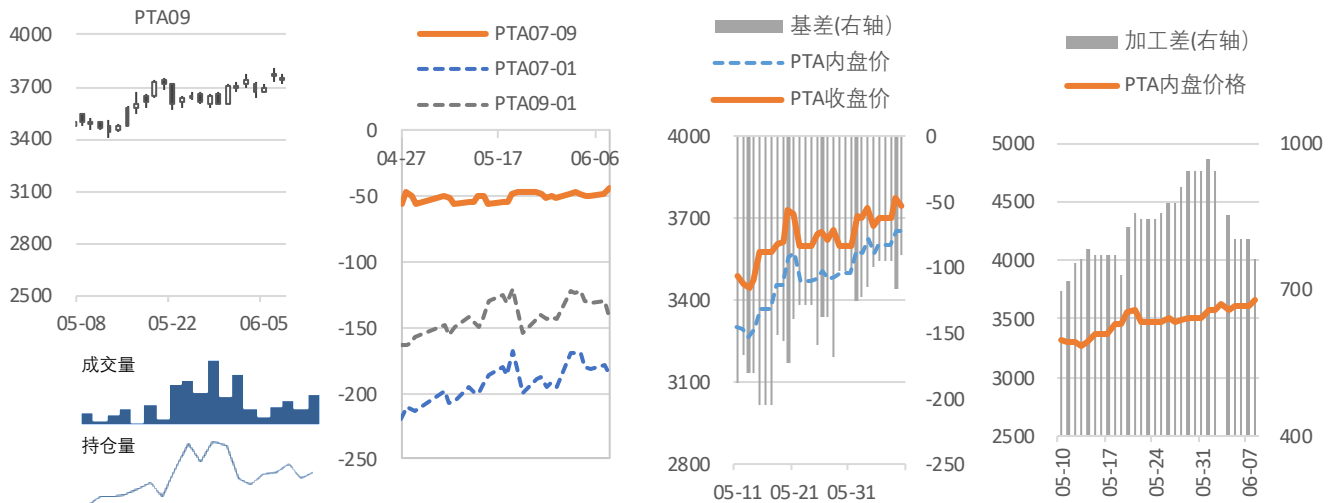


数据来源：Wind、山金期货研究部

国际原油冲高回落，WTI08 月合约上一交易日结算价 38.19 美元/桶，收 38.20 美元/桶；布伦特 08 月合约上一交易日结算价 40.8 美元/桶，收 40.8 元/桶；INE 原油收于 289.2 元/桶，收跌 1.03%。OPEC 与非 OPEC 产油国就减产事宜达成协议，确认将当前减产协定延长至 7 月底 970 万桶；同时，5 月和 6 月未能百分百完成减产配额的国家，将在 7 月至 9 月额外减产作为弥补，沙特阿美 6 月 7 日全面上调了所有地区和所有等级的 7 月份原油出口正式销售价，美石油钻井平台数据连续十二周下滑，当前原油利多出尽，市场暂无新的动力使油价上行，预计短期内油价高位盘整。

三、PTA

图 2：PTA 的价格、成交量、持仓量、基差、加工差

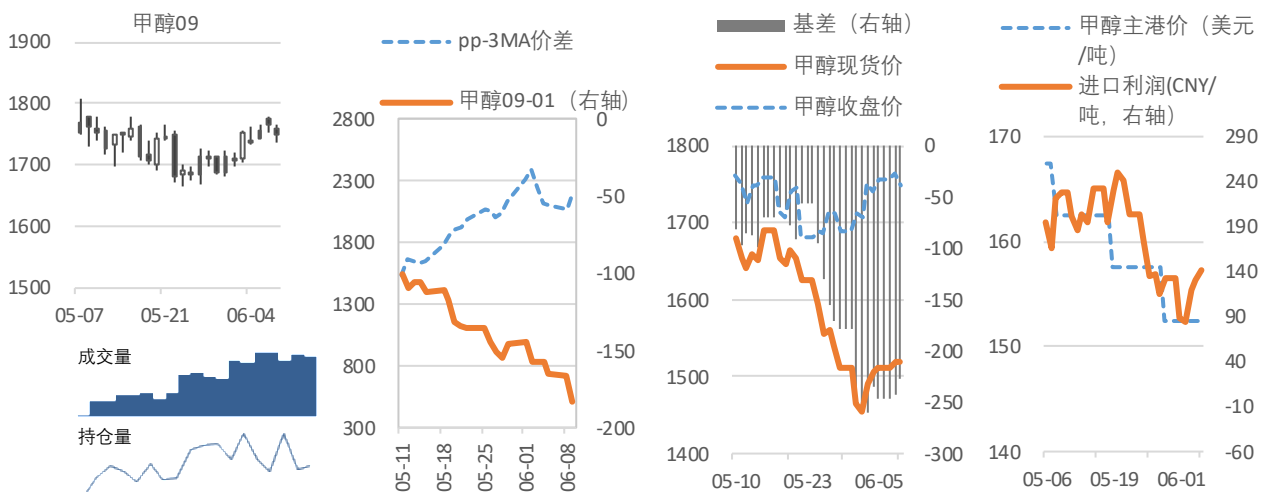


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日 PTA 偏弱震荡，收于 3746 元/吨，收跌 0.48%。现货市场 PTA 报盘 2009 贴水 90-95 自提，递盘贴水 100-105 自提，现货商谈参考区间 3640-3680 自提。日内 PTA 买盘以贸易商为主，交投气氛清淡，现货市场成交约 3000 吨，听闻 3637-3668 元/吨自提成交。远期及未点价成交约 1 万多吨，其中仓单成交基差 70-77，基差成交 95 自提。基本面看，原油冲高回落，成本支撑不强，PTA 开工下降至 82.8%，加工费中性偏高，国内聚酯综合负荷稍有提高，工厂报价普遍上调，部分织造企业采购积极性较高，日内聚酯成交气氛相对活跃，终端开工大幅改善，但高库存依旧压制盘面，预计 TA 短期内在高位震荡。

四、甲醇

图 3：甲醇的价格、成交量、持仓量、基差和进口利润



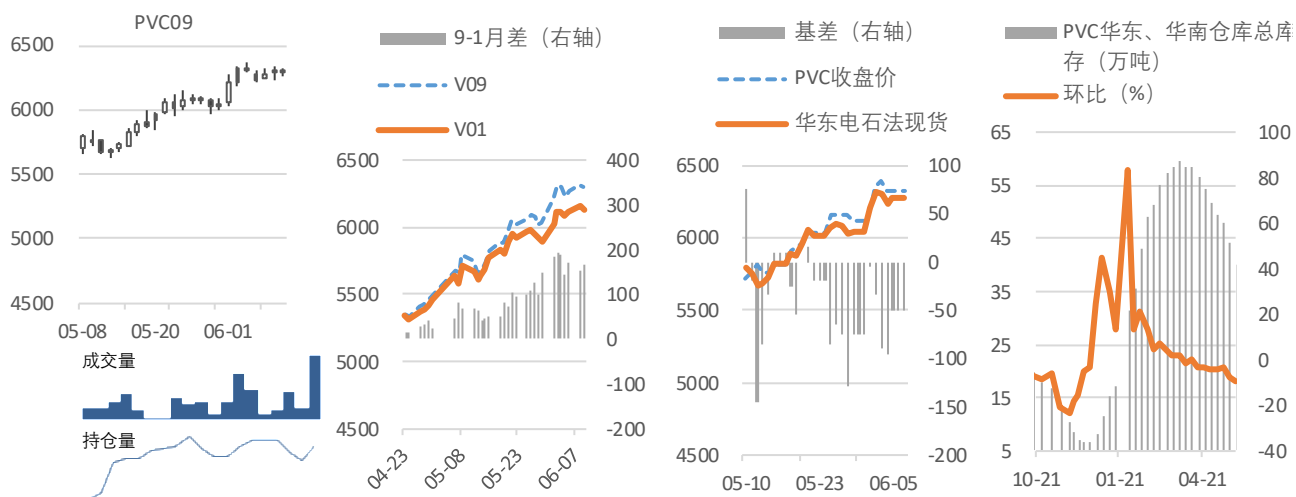
数据来源：Wind、山金期货研究部

今日甲醇弱势震荡，收于 1748 元/吨。现货市场弱势运行，出货一般。江苏现货成交 1480—1520 元/吨，山东商谈在 1530—1640 元/吨自提，华南主流商谈 1410-1430 元/吨自提。基

本面看，油价冲高回落，甲醇成本支撑不强，甲醇由于现货胀库、基差大幅贴水、进口利润高位等因素影响，整体仍是震荡走势，但基于当前国内宏观政策利好商品，下游需求逐步转好，化工品整体呈现重心上移模式，一旦甲醇库存出现好转，价格将强势上涨，短期内成本有支撑，中期看好，多单继续持有。

五、PVC

图 4：PVC 的价格、成交量、持仓量、基差和库存

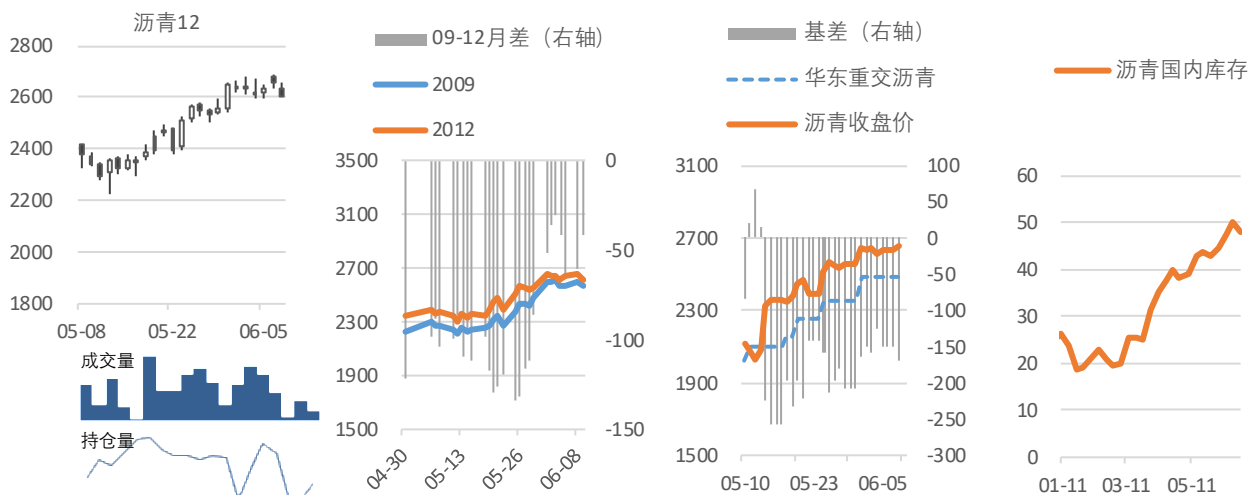


数据来源：Wind、山金期货研究部

PVC 今日相对比较坚挺，收于 6300 元/吨，收涨 0.32%。现货交投一般，企业出厂价调整不大，终端按需采购为主，主流市场价格波动有限。今日普通 5 型电石料，华东 SG-5 主流 6280-6340 元/吨，华南 SG-5 主流 6360-6460 元/吨，河北送到 6200-6300 元/吨，山东送到在 6300-6360 元/吨。基本面看，目前上游企业库存压力不大，预售较好，国外货源陆续到货，暂时影响不大，下游企业短期内开工依旧较高，但主销区受雨季影响部分企业出现需求走弱的迹象，预计短期内高位震荡。注意回调风险。

六、沥青

图 5：沥青的价格、成交量、持仓量、基差和库存



数据来源：Wind、山金期货研究部

今日沥青受原油影响小幅回调，收于 2606 元/吨，收跌 1.73%。现货维稳，山东市场主流成交在 2420-2600 元/吨，华东市场沥青主流成交在 2440-2650 元/吨，华南地区主流报价在 2550-2600 元/吨。基本面，原油短期内冲高回落，成本支撑转弱，炼厂库存较低，终端需求逐渐释放，南方降雨较多需求稍有改善，北方开工走高。短期内预计沥青高位震荡，注意防范回调风险。

免责声明

本报告由山金期货研究团队制作，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。