

山金期货原油日报

更新时间：2023年10月11日08时33分

原油

数据类别	指标	单位	10月10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	657.20	0.40	0.06%	-35.00	-5.06%
	WTI	美元/桶	85.96	-0.42	-0.49%	-3.92	-4.36%
	Brent	美元/桶	87.72	-0.53	-0.60%	-5.69	-6.09%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.60	0.49	9.51%	-1.03	-15.53%
	Sc-Brent	美元/桶	3.84	0.60	18.39%	0.74	23.96%
	Brent-WTI	美元/桶	1.76	-1.48	-45.68%	-1.33	-43.13%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	10.00	-1.00	-9.09%	-27.80	-73.54%
	Sc_C1-C6	元/桶	41.20	9.50	29.97%	-31.80	-43.56%
	Sc_C1-C13	元/桶	70.30	-3.70	-5.00%	-51.10	-42.09%
原油现货	OPEC一揽子原油	美元/桶	89.99	2.69	3.08%	-3.57	-3.82%
	布伦特DTD	美元/桶	91.33	3.12	3.54%	-3.34	-3.53%
	阿曼	美元/桶	87.05	2.20	2.59%	-4.06	-4.46%
	迪拜	美元/桶	87.05	2.20	2.59%	-4.06	-4.46%
	ESPO	美元/桶	81.33	2.21	2.79%	-3.84	-4.51%
升贴水	OPEC一揽子升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	阿曼升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	迪拜升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	ESPO升贴水	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
成品现货	柴油(华东)	元/吨	8069.67	25.67	0.32%	-199.78	-2.42%
	汽油(华东)	元/吨	9032.44	16.00	0.18%	-231.11	-2.49%
价差参考	柴油(华东)/Sc	-	12.278860	0.03	0.26%	0.33	2.78%
	汽油(华东)/Sc	-	13.743829	0.02	0.12%	0.36	2.70%
	柴油-汽油(华东)	元/吨	-962.78	9.67	-0.99%	31.33	-3.15%
Sc仓单	仓单总量	万桶	511.80	-	0	-	0
EIA美国(周)	战略石油储备	百万桶	351.28	—	—	0.30	0.09%
	商业原油	百万桶	414.06	—	—	-2.22	-0.53%
	库欣原油	百万桶	22.09	—	—	0.13	0.60%
	汽油	百万桶	226.98	—	—	6.48	2.94%
	馏分油	百万桶	118.80	—	—	-1.27	-1.06%
CFTC持仓(周)	非商业净持仓	万张	34.96	—	—	-0.05	-0.14%
	商业净持仓	万张	-38.19	—	—	-0.65	1.74%
	非报告净持仓	万张	3.24	—	—	0.70	27.76%
基本面概述	<p>宏观方面，当前美国联邦基金目标利率上限5.5%，11月大概率不加息，美国经济保持韧性概率较高，但高利率仍然带来确定性压力，近期有年内暂停加息预期，但外围局势复杂，保留预期变化的敏感性。供需方面，美国SPR有超过2亿桶的回补空间，美国石油钻机数量或暗示美国原油供应增长仍面临瓶颈，但数据显示美国原油产量接近峰值，同时当前复杂环境下仍需保留美国可能推出部分政策的预期；供应端，沙特称油价若走高愿明年提高产量以及俄罗斯减终止柴油出口禁令，为利多减弱，同时关注来自伊朗、委内瑞拉的潜在供应；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多。总体看近期原油市场或更多交易宏观侧因素（包括供需或受到宏观环境影响），高利率持续、地缘冲突扩大，保留对宏观侧压力以及系统性风险的敏感性；另留意美国大选政策效应。</p>						
操作建议	<p>昨日油价维持震荡、盘面动力不足，巴以冲突推动油价反弹、但市场迅速完成对该事件的定价，目前倾向于局势可控情形下不会对油价有明显影响，但要保留冲突外溢的敏感性；供需看前期利多减弱，油价或有承压可能；技术角度看，周线上攻未果多头状态维持，但盘面偏弱趋势，边际可参考美油78美元/桶支撑，日线级别油价大幅回落后续指标修复，短期边界可参考美油[84,88]；向后看一方面关注市场对供需增量信息定价，另一方面留意中东局势的边际影响，地缘冲突迅速定价后，关注宏观及可能的供需侧增量信息，交易中期维持谨慎多头，短线可择机埋伏多头但要注意止损，可参考美油84美元/桶附近，期权策略整体调整为虚值看涨头寸。Sc主力支撑参考640附近，阻力参考660附近。</p>						

- 1、克里姆林宫发言人佩斯科夫呼吁以色列和巴勒斯坦冲突的双方都保持克制。以色列的局势“非常令人担忧”，有可能进一步恶化并波及到地区之外。
- 2、美国国务院发言人米勒：对于伊朗在巴以冲突中扮演的角色下结论还为时尚早。伊朗很可能知道哈马斯计划发动袭击。
美国国家安全顾问沙利文：尚未确认伊朗策划了此次袭击。
法国总统马克龙：没有正式证据证明伊朗直接参与了对以色列的行动。伊朗很可能向哈马斯提供了帮助和合作，但目前还不清楚。未来欧洲能源战略必须包括可再生能源和核能生产。
- 3、知情人士：若委内瑞拉宣布以更民主的方式举行总统选举的措施，美国将愿意解除对委内瑞拉的部分石油和银行业制裁。
- 4、也门胡塞武装表示，如果美国干预加沙地带，该组织将通过发射无人机、导弹和其他军事手段作出回应。
- 5、摩根大通：尽管不确定性很高，但以色列冲突不太可能干扰石油供应。我们维持布伦特原油年底目标价格为每桶86美元。我们的观点仍然是，2023年第三季度观察到的库存减少将在2023年第四季度和2024年转变为轻微增加，布伦特原油价格将在年底达到86美元，并在2024年平均为83美元。如果美国严格执行对伊朗石油出口的限制，或者如果干扰扩散到霍尔木兹海峡，供应可能会受到干扰。
- 6、国际能源署（IEA）在其中期天然气报告中表示，俄罗斯2023年的天然气产量预计将降至2009年以来的最低水平，这将给上游业务带来压力，并可能导致老化、脆弱的油田停产。该机构没有给出俄罗斯2023年天然气产量的绝对数字，但报告中的图表显示该水平低于6300亿立方米。到2026年，预计其年产量将增长9%，但仍较2021年的纪录高位下降约11%，降幅为850亿立方米。这反映出俄罗斯在中期寻找新的出口渠道以取代曾经出口到欧洲市场的数量方面选择有限。
- 7、据知情人士透露，对芬兰和爱沙尼亚之间的海底天然气管道泄漏事件正基于这是一起蓄意破坏行为的前提假设进行调查，预计官员们将在周二晚些时候公布更多调查细节，随后欧洲天然气价格上涨。继去年俄罗斯至德国的北溪天然气管道发生爆炸后，天然气互联管道的泄漏再次引发了人们对海底基础设施脆弱性的担忧。自这些袭击事件发生以来，北约成员国加强了利用卫星、飞机、船只和潜艇的监控力度，其中北海和波罗的海的资产被认为是最敏感的区域之一。（金十数据APP）
- 8、美国白宫发言人柯比：伊朗的资金可以再次被冻结，美国可以停止与其进行交易。
- 9、在北半球供暖季节到来之前，中东紧张局势加剧了全球供应风险，欧洲天然气价格延续了涨势。基准期货价格上涨7.3%，至6月中旬以来的最高水平。埃及官员周二表示，埃及正在重新考虑向欧洲出口液化天然气的计划。而在此前，以色列Tamar油田停产，导致埃及的燃料流量下降了20%。咨询公司Auxilion称，冲突地区靠近一些主要的天然气和石油基础设施，这给本已紧张的市场注入了更多的焦虑。尽管欧洲的冬季天然气储存库已接近饱和，工业需求仍远低于历史平均水平，但该地区在去年失去了大部分来自俄罗斯的管道燃料后，对供应变化仍极为敏感。
- 10、欧佩克秘书长：欧佩克+的行动有助于减少石油市场的波动性。欧佩克相信公正、包容、现实的过渡。今年欧佩克将在第28届联合国气候变化大会上设立一个展馆。我对中国的中长期发展前景并不太担心。希望所有关注能源和气候行动的人都能参与第28届联合国气候变化大会，并发表自己的观点。石油行业代表将参加气候变化大会，我们的代表也将参加。
- 11、据CME“美联储观察”：美联储11月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为86.8%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为13.2%。到12月维持利率不变的概率为72.9%，累计加息25个基点概率为25.0%，累计加息50个基点概率为2.1%。

作者：强子益

期货从业资格证号：F3071828

投资咨询从业资格证号：Z0015283

电话：021-20627563

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：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；