

山金期货原油日报

更新时间：2023年10月16日08时38分

原油

数据类别	指标	单位	10月13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	648.90	0.50	0.08%	-68.10	-9.50%
	WTI	美元/桶	87.72	4.22	5.05%	-4.08	-4.44%
	Brent	美元/桶	90.80	4.54	5.26%	-2.33	-2.50%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	2.69	-4.15	-60.69%	-5.38	-66.67%
	Sc-Brent	美元/桶	-0.39	-4.47	-109.63%	-7.13	-105.83%
	Brent-WTI	美元/桶	3.08	-1.00	-24.45%	-3.65	-54.26%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	7.80	-0.30	-3.70%	10.50	-388.89%
	Sc_C1-C6	元/桶	45.70	4.30	10.39%	3.20	7.53%
	Sc_C1-C13	元/桶	75.60	7.20	10.53%	-24.20	-24.25%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	89.43	-	0	-0.58	-0.64%
	布伦特DTD	美元/桶	92.74	-	0	1.41	1.54%
	阿曼	美元/桶	88.92	-	0	1.87	2.15%
	迪拜	美元/桶	88.92	-	0	1.87	2.15%
	ESPO	美元/桶	83.16	-	0	1.83	2.25%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.37	-4.47	-144.19%	-5.04	-137.33%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.94	0.93	92.08%	-1.81	-48.27%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.88	-1.13	-150.67%	-3.38	-225.33%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.88	13.86	88.06%	-7.76	-131.97%
	ESPO升贴水	美元/桶	-7.64	-4.77	-166.20%	-19.17	-166.28%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7950.33	-30.33	-0.38%	-314.00	-3.80%
	汽油（华东）	元/吨	8918.11	-34.00	-0.38%	-343.78	-3.71%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.252016	-0.06	-0.46%	0.73	6.30%
	汽油（华东）/Sc	-	13.743429	-0.06	-0.46%	0.83	6.39%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-967.78	3.67	-0.38%	29.78	-2.99%
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	351.27	—	—	-0.01	-0.00%
	商业原油	百万桶	424.24	—	—	10.18	2.46%
	库欣原油	百万桶	21.77	—	—	-0.32	-1.44%
	汽油	百万桶	225.67	—	—	-1.31	-0.58%
	馏分油	百万桶	116.96	—	—	-1.84	-1.55%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	32.20	—	—	-2.76	-7.89%
	商业净持仓	万张	-36.30	—	—	1.89	-4.96%
	非报告净持仓	万张	4.10	—	—	0.87	26.71%
基本面概述	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，但美国CPI走高加息预期或走高，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；巴以冲突发展部分超出预期，目前看有概率继续扩大，但精准预测难度大。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，同时在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。						
操作建议	昨日油价受地缘因素影响大幅上行，市场担心巴以冲突外溢风险；技术角度看，周线重回偏多态势，边际可参考美油78美元/桶支撑，日线级别转向偏中性、摆动指标提示底背离；向后看一是供需侧压力或已完成交易，二是宏观侧情绪有所反复但仍以年内不加息为主流，需保留高利率环境下可能突发事件的敏感性，三是保留对巴以冲突外溢的敏感性，目前看冲突扩散概率并不低，但该事件精准预测难度大，建议采取套利结构或期权组合应对。交易侧中期谨慎，激进者短线试多，止损参照美油83.5美元/桶附近，外围复杂止损控制难度较高，建议以期权策略为主，油价跳涨后买入头寸注意控制成本，可考虑部分转向垂差；交易地缘事件可考虑比率垂差。Sc主力支撑参考670附近，阻力参考690附近。						

- 1、美国国家安全顾问沙利文：无法排除伊朗可能选择以某种方式直接参与冲突的可能性。美国最近几天与伊朗通过秘密渠道进行了交流。美国总统拜登政府正在尽一切努力确保冲突不升级，并在加沙地带得到控制。预计本周将与国会就乌克兰的资金援助计划和和对以色列的持续支持进行密集接触。
- 2、伊朗外交部长阿卜杜拉希扬：如果以色列继续行动，没有人能保证局势可以得到控制，冲突不会扩大。
- 3、据美国“Axios”新闻网，两名知情外交消息人士透露，伊朗当天通过联合国向以色列发出信息，强调伊朗不希望以色列与 Hamas 之间的战斗进一步升级，但如果以色列继续在加沙地带的行动，伊朗将不得不进行干预。报道称，如果伊朗直接或间接介入，比如做出支持黎巴嫩真主党全面参战等任何决定，Hamas 和以色列之间的战斗就会演变成一场地区战争。
- 4、美国财长耶伦：在卡塔尔解冻的伊朗资金中尚未被动用。我们打算强化俄油价格上限措施，并密切关注该问题。
- 5、美国至10月13日当周天然气钻井总数 117口，前值118口。石油钻井总数 501口，前值497口。
- 7、美国希望加强对俄罗斯和伊朗的制裁，但是同时做这两件事会给美国总统拜登带来巨大的政治风险。美国财长耶伦此前表示，有可能对伊朗采取新的措施，但她只字未提伤害伊朗最明显的方式，即限制石油流通。很明显，任何实质性削减伊朗石油出口复苏的举措，只会增加市场对俄罗斯等竞争对手石油的需求，此外它还将收紧全球市场。莱斯大学贝克公共政策研究所能源和全球石油研究员Mark Finley表示，在其他条件相同的情况下，如果你通过政策行动、通过试图收紧这些制裁来抽走一桶石油，你就需要从其他地方再增加一桶石油，以避免价格飙升。
- 8、两名消息人士称，沙特正在搁置美国支持的与以色列关系正常化的计划，这表明随着以色列和巴勒斯坦组织 Hamas 之间的冲突升级，沙特正在迅速重新考虑其外交政策的优先事项。这场冲突也促使沙特与伊朗接触。据悉沙特王储与伊朗总统莱希进行了通话，利雅得正试图阻止该地区更广泛的暴力激增。消息人士表示，美国支持的与以色列的关系正常化谈判被推迟，这是沙特为获得利雅得认为的美国防务协议的真实回报的关键一步。
- 9、以色列国防部长：伊朗、真主党和 Hamas 是一个阵营。
瑞士外交部长：联邦委员会认为 Hamas 是一个“恐怖组织”。
- 10、在《华尔街日报》最新的季度调查中，经济学家开始对美国经济增长持乐观态度。他们现在认为，美国将避免经济衰退，美联储已经完成了加息，通胀将继续缓解。商业和学术经济学家也降低了明年经济衰退的可能性，从7月份的平均54%降至更为乐观的48%。这是他们自去年年中以来首次将这种可能性降至50%以下。
- 11、俄罗斯副总理诺瓦克：现在讨论欧佩克+11月的决定还为时过早。俄罗斯预算在每桶70美元的油价下保持平衡。2023年初，俄罗斯石油在全球石油市场上的折价从每桶35-38美元水平稳定下来，降至每桶11-12美元，与国际基准价格相符。
- 12、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89.4%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为10.6%。到12月维持利率不变的概率为70.6%，累计加息25个基点概率为27.2%，累计加息50个基点概率为2.2%。

作者：强子益

期货从业资格号：F3071828

投资咨询从业资格号：Z0015283

电话：021-20627563

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格号：F3038998

投资咨询从业资格号：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；