

山金期货原油日报

更新时间：2023年10月30日08时30分

原油

数据类别	指标	单位	10月27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	670.00	1.60	0.24%	-25.80	-3.71%
	WTI	美元/桶	85.16	1.66	1.99%	-3.87	-4.35%
	Brent	美元/桶	90.44	2.28	2.59%	-2.07	-2.24%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	8.18	-1.43	-14.92%	0.29	3.68%
	Sc-Brent	美元/桶	2.90	-2.05	-41.48%	-1.51	-34.25%
	Brent-WTI	美元/桶	5.28	0.33	6.61%	0.87	19.80%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	1.70	1.80	1800.00%	-1.90	-52.78%
	Sc_C1-C6	元/桶	26.50	0.40	1.53%	-21.30	-44.56%
	Sc_C1-C13	元/桶	60.80	-1.20	-1.94%	-20.50	-25.22%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	91.68	-	0	-2.61	-2.77%
	布伦特DTD	美元/桶	89.24	-	0	-3.81	-4.09%
	阿曼	美元/桶	89.75	-	0	-2.71	-2.93%
	迪拜	美元/桶	89.75	-	0	-2.59	-2.80%
	ESPO	美元/桶	84.13	-	0	-2.95	-3.39%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	1.24	-0.29	-18.95%	0.24	24.00%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-1.20	-3.17	-160.91%	-0.35	41.18%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.69	-0.78	-866.67%	2.41	-77.74%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.69	16.30	95.94%	-3.19	-127.60%
	ESPO升贴水	美元/桶	-6.31	-1.60	-33.97%	-17.69	-155.47%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7640.44	-55.44	-0.72%	-274.78	-3.47%
	汽油（华东）	元/吨	8560.67	-58.44	-0.68%	-287.00	-3.24%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.403648	-0.11	-0.96%	0.03	0.25%
	汽油（华东）/Sc	-	12.777114	-0.12	-0.92%	0.06	0.48%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-920.22	3.00	-0.32%	12.22	-1.31%
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
	商业原油	百万桶	421.12	—	—	1.37	0.33%
	库欣原油	百万桶	21.23	—	—	0.21	1.01%
	汽油	百万桶	223.46	—	—	0.16	0.07%
	馏分油	百万桶	112.09	—	—	-1.69	-1.48%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	30.08	—	—	-0.56	-1.84%
	商业净持仓	万张	-34.10	—	—	-0.04	0.12%
	非报告净持仓	万张	4.02	—	—	0.60	17.65%
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，美联储前期偏鹰态度或部分消化，外围局势复杂，保留预期变化的敏感性；巴以冲突目前看存在外溢风险，但难以预测，另一方面市场近期对该事件计价部分挤出、又再回交易，未来随事态发展仍可能出现类似预期震荡。供需方面，美国SPR有超过2亿桶的回补空间、且前期消息称美国寻求79美元/桶以下水平回补，或暗示美国不会再次释放SPR，美国石油钻机数量或暗示美国原油供应增长仍面临瓶颈，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，数据显示供应收紧或接近谷底（未考虑地缘溢出影响），未来可能走向宽松，为利多减弱，消息称美国有条件放开对委内瑞拉制裁，但一方面政治条件是否达成有待观察，另一方面委内瑞拉产能有限，目前看对油价影响有限；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>隔日原油震荡为主，主要源于对地缘事件的预期反复，目前供需倾向向前期利多走弱，宏观侧有一定的货币政策走紧预期，但中美关系暂时缓和、国内新增专项债，乐观预期抬头；巴以冲突外溢概率目前看并不低，但精准预测难度高，不排除预期反复；技术角度看，周线维持谨慎多头态势，边际可参考美油78美元/桶支撑，日线有一定程度承压，短线延续反弹或依赖于美油83美元/桶附近支撑有效性，不排除短线再次下行可能，或指向78美元/桶附近。交易侧中期谨慎，外围复杂止损控制难度较高，建议以期权策略为主，整体建议以择时布局宽跨为主，浮盈关注移仓或部分转垂差；交易地缘事件可考虑比率垂差并注意移仓。Sc主力支撑参考660附近，阻力参考675附近。</p>						

- 1、当地时间10月29日，沙特外交大臣费萨尔应邀与伊朗外长阿卜杜拉希扬通电话。通话中，双方讨论了巴以局势并强调了国际社会在促进实现停火和在不断升级的军事行动中保护平民的重要性。此外，双方还探讨了增进两国关系和促进各领域发展的机会。
- 2、据乌克兰自由电视台29日报道，乌克兰国家石油天然气公司负责人切尔尼绍夫表示，将于2024年底停止俄罗斯天然气经由乌克兰过境运输。切尔尼绍夫表示，俄罗斯通过乌克兰向欧盟输送天然气的合同将于2024年底终止，乌克兰不打算延长该合同。
- 3、伊朗总统莱希：以色列的举动可能会迫使所有国家采取行动。
- 4、美国至10月27日当周石油钻井总数 504口，前值502口。天然气钻井总数 117口，前值118口。
- 5、高盛：将2024年第一季度布伦特原油价格预测保持在95美元/桶，TTF天然气价格为46欧元/兆瓦时。目前地缘政治冲突尚未影响石油供应，但以色列天然气田关闭已使全球化天然气供应减少1%。预计在供应严重不足的情况下，TTF天然气价格可能会急剧上涨至120-200欧元/兆瓦时。估计2024年第一季度布伦特原油价格超过135美元/桶的概率不到1%。
- 6、俄罗斯央行：在基准情景下，预计2023年布伦特原油平均价格为每桶83美元（之前预测为每桶60美元）。（外媒更正：非乌拉尔原油）
- 7、中金公司研报指出，自上次FOMC会议以来，美国经济金融的主要变化有三：首先，美国经济增长保持强劲。其次，通胀放缓面临阻力，通胀预期有所反弹。第三，美债收益率大幅攀升，带动金融条件明显收紧。综合来看，强劲的经济数据对通胀仍构成风险，但金融条件的收紧或使美联储更加谨慎行事。我们预计美联储本周不会加息，鲍威尔或释放一个中性的态度，既强调抗通胀未结束，但又暗示不急于再加息。
- 8、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97.4%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为0.0%。到12月维持利率不变的概率为78.6%，累计加息25个基点概率为19.3%，累计加息50个基点概率为0.0%。

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；