

# 山金期货原油日报

更新时间：2023年11月06日08时25分

## 原油

数据类别	指标	单位	11月3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	656.80	7.80	1.20%	-13.20	-1.97%
	WTI	美元/桶	80.89	-1.59	-1.93%	-4.27	-5.01%
	Brent	美元/桶	85.23	-1.73	-1.99%	-5.21	-5.76%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	10.59	2.68	33.84%	2.41	29.51%
	Sc-Brent	美元/桶	6.25	2.82	82.06%	3.35	115.70%
	Brent-WTI	美元/桶	4.34	0.91	26.39%	1.44	49.75%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	2.50	0.50	25.00%	0.80	47.06%
	Sc_C1-C6	元/桶	27.60	2.90	11.74%	1.10	4.15%
	Sc_C1-C13	元/桶	54.80	7.80	16.60%	-6.00	-9.87%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	89.04	-	0	-2.56	-2.79%
	布伦特DTD	美元/桶	88.02	-0.50	-0.56%	-1.22	-1.37%
	阿曼	美元/桶	88.25	1.31	1.51%	-1.50	-1.67%
	迪拜	美元/桶	88.25	1.31	1.51%	-1.50	-1.67%
	ESPO	美元/桶	82.39	1.19	1.47%	-1.74	-2.07%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	3.81	2.25	144.23%	4.50	-652.17%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.79	2.81	14050.00%	4.65	-250.00%
	阿曼升贴水	美元/桶	3.02	4.81	268.72%	7.13	-173.48%
	迪拜升贴水	美元/桶	3.02	21.42	116.41%	1.53	102.68%
	ESPO升贴水	美元/桶	-2.84	1.49	34.41%	-14.24	-124.90%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7748.11	92.00	1.20%	107.67	1.41%
	汽油（华东）	元/吨	8524.67	14.11	0.17%	-36.00	-0.42%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.796759	-0.00	-0.00%	0.39	3.45%
	汽油（华东）/Sc	-	12.979091	-0.13	-1.02%	0.20	1.58%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-776.56	77.89	-9.12%	143.67	-15.61%
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	421.89	—	—	0.77	0.18%
	库欣原油	百万桶	21.50	—	—	0.27	1.28%
	汽油	百万桶	223.52	—	—	0.06	0.03%
	馏分油	百万桶	111.30	—	—	-0.79	-0.71%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	26.23	—	—	-3.85	-12.80%
	商业净持仓	万张	-30.88	—	—	3.22	-9.44%
	非报告净持仓	万张	4.65	—	—	0.63	15.71%
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%，美国经济最新数据不及预期、推动货币政策预期走松，但高利率仍然带来确定性压力，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，冲突后油价上行已全部回撤，但仍需保留对该事件的敏感性。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，沙特、俄罗斯重申延续到年底的减产，美国恢复对伊朗的制裁、委内瑞拉供应重回市场，存量信息看整体难以提供有效支撑，但留意OPEC+潜在的供应管理以及是否介入巴以冲突；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多，总体看近期原油从地缘、供需、宏观均未有明显利多、油价震荡偏弱，目前高利率持续、地缘冲突仍有外溢风险，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>隔日原油再次触底后暂时企稳，或源于地缘溢价挤出以及供应端未有有效信息，沙特、俄罗斯重申延续到年底的减产、但市场更关注2024年政策，WTI已接近美国回补SPR价位（79美元/桶），进入寒冷季原油需求或有小高峰，另OPEC+一方面有受到巴以冲突外溢的风险，另一方面在油价层面仍有一定发言权，向后看供需未必悲观、价格中枢一定程度上仍未脱离管理；技术角度看，周线仍维持中性偏多态势、但依赖美油80美元/桶支撑（较此前抬升），日线以震荡偏弱形态为主，短线再次走低后摆动指标背离。交易侧中期谨慎多头，建议以期权策略为主，整体布局宽跨，考虑到接近中期支撑，激进者可尝试埋伏浅虚看涨头寸、但保留油价继续下行补仓的空间。Sc主力支撑参考640附近，阻力参考655附近。</p>						

## 产业资讯

---

- 1、财经网站Forexlive分析师Adam Button：沙特将100万桶/日的自愿性减产延长至12月份。我并不认为这是一个意外，特别是考虑到当前的石油价格。油价已经连续两周下跌，抹去了哈马斯袭击后的涨幅。事情真正开始变得有趣的将是明年1月份，这更像是一个未知数。
- 2、据伊朗官方伊通社当地时间11月5日报道，伊朗最高领袖哈梅内伊会见了到访的巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）政治局领导人伊斯梅尔·哈尼亚。哈梅内伊对加沙地带民众的毅力和耐心表示赞赏，并对以色列在加沙地带犯下的罪行表示强烈谴责。哈梅内伊强调，地区国家和国际组织需要采取严肃行动，向加沙地带民众提供全面务实的支持。（央视新闻）
- 3、俄罗斯副总理诺瓦克周日表示，按照此前宣布的，俄罗斯将继续每天自愿减少30万桶原油供应和石油产品出口，直到2023年12月底。俄罗斯已经同意进行两次单独的石油供应削减，4月份，它决定在2024年底之前将原油日产量减少50万桶，而8月份，它表示将在今年年底之前将出口量减少30万桶。根据诺瓦克的说法，俄罗斯将在下个月考虑是深化自愿削减出口还是增加产量。
- 4、据以色列时报，以色列总理内塔尼亚胡很快否认了以色列文化遗产部长阿米查伊·埃利亚胡（Amichai Eliyahu）关于有可能在加沙地带投放核弹的说法。内塔尼亚胡在一份声明中表示：“埃利亚胡的话脱离了现实。”“以色列和以色列国防军按照国际法的最高标准行事，以防止对无关人员的伤害，我们将继续这样做，直到胜利。”
- 5、对冲基金大幅削减对美国原油的多头押注，幅度为2021年7月以来最大，因需求焦虑情绪重返市场，且原油供应仍未受到巴以的影响。美国商品期货交易委员会（CFTC）持仓报告显示，截至10月31日当周，WTI原油净多头头寸减少60,795手，至153,474手，为16周末最低水平。洲际交易所布伦特原油净多头头寸减少了16,413手，至三周以来的最低水平。市场情绪恶化之际，油价跌至两个月来的最低点。美国原油产量处于历史高位，投资者再次关注需求增长。
- 6、美国至11月3日当周石油钻井总数 496口，前值504口。天然气钻井总数 118口，前值117口。
- 7、高盛首席经济学家Jan Hatzius表示，上周五的非农就业数据比我们预期的要弱得多，但还没有疲弱到令人担忧的程度。Hatzius称，“我认为这是一份较为疲软的报告，强调了市场从上周FOMC会议中得到的信息，即美联储很可能结束加息。”他补充称，高盛预计美联储在2024年第四季度之前不会降息，但如果经济在那之前进一步走弱，那么降息可能会来得更早。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储12月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为95.2%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为4.8%。到明年1月维持利率不变的概率为91.2%，累计加息25个基点概率为8.6%，累计加息50个基点概率为0.2%。

---

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；