

山金期货原油日报

更新时间：2023年11月07日08时30分

原油

数据类别	指标	单位	11月6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	645.80	-11.00	-1.67%	-21.40	-3.21%
	WTI	美元/桶	80.92	0.03	0.04%	-1.67	-2.02%
	Brent	美元/桶	85.21	-0.02	-0.02%	-1.36	-1.57%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	9.05	-1.54	-14.56%	-1.31	-12.65%
	Sc-Brent	美元/桶	4.76	-1.49	-23.87%	-1.62	-25.39%
	Brent-WTI	美元/桶	4.29	-1.96	-31.38%	-2.09	-32.75%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	3.50	1.00	40.00%	-12.30	-77.85%
	Sc_C1-C6	元/桶	26.60	-1.00	-3.62%	-10.30	-27.91%
	Sc_C1-C13	元/桶	44.20	-10.60	-19.34%	-27.50	-38.35%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	89.80	-	0	-1.30	-1.43%
	布伦特DTD	美元/桶	88.02	-	0	-0.99	-1.11%
	阿曼	美元/桶	88.25	-	0	-1.62	-1.80%
	迪拜	美元/桶	88.25	-	0	-1.62	-1.80%
	ESPO	美元/桶	82.39	-	0	-1.14	-1.36%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	4.59	1.80	64.52%	1.29	39.09%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.81	-0.21	-6.95%	1.57	126.61%
	阿曼升贴水	美元/桶	3.04	2.02	198.04%	4.15	-373.87%
	迪拜升贴水	美元/桶	3.04	18.75	119.35%	-1.55	-33.77%
	ESPO升贴水	美元/桶	-2.82	1.52	35.02%	-14.26	-124.64%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7749.89	1.78	0.02%	114.67	1.50%
	汽油（华东）	元/吨	8529.78	5.11	0.06%	-18.67	-0.22%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.000447	0.20	1.73%	0.56	4.87%
	汽油（华东）/Sc	-	13.208080	0.23	1.76%	0.40	3.09%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-779.89	-3.33	0.43%	133.33	-14.60%
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、宏观均未有利多、油价震荡偏弱或源于对经济衰退的担忧，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>隔夜原油小幅反弹后再次考验短线支撑，多次冲击看颇为风险较大，盘面看市场或已计价巴以冲突难有外溢，沙特、俄罗斯难有增量支持政策，但供需看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概率，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，日线以震荡偏弱形态为主，短线不排除继续下行，若下破则可能有多周期共振概率。交易侧中期谨慎，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，同时布局超量中虚看跌期权头寸。Sc主力支撑参考634附近，阻力参考647附近。</p>						

产业资讯

- 1、美国能源部周一表示，美国正寻求购买至多300万桶石油以补充该国的战略石油储备，这批原油将于2024年1月交付。美国能源部在声明中表示：“这是2024年1月交付的第二次招标，因为美国能源部的目标是在对纳税人有利的情况下购买石油。”美国政府在上月曾表示，希望购买600万桶原油，在12月和明年1月交付。
- 2、据伊朗半官方媒体Mehr报道，伊朗总统莱希将于周日访问沙特首都利雅得，出席伊斯兰合作组织关于以色列-加沙冲突的紧急峰会。此次访问标志着十多年来伊朗现任总统首次访问沙特阿拉伯。
- 3、包括Raad Alkadir和Henning Gloystein在内的欧亚集团分析师在一份报告中表示，欧佩克+在11月26日的会议上可能会保持目前的政策不变。沙特将继续关注油价跌至85美元/桶下方的风险，而不是油价过热的前景。随着能源转型对西方石油消费的影响，欧佩克+的主要成员国将在2024年继续进行谨慎但积极的市场管理。沙特周日表示将继续在下个月实施减产措施，这反映出该国对2024年油价下行风险的担忧，尽管市场关注的是以色列-加沙危机对石油供应的直接威胁。而俄罗斯不断增加的出口似乎不足以引起沙特的重大担忧。
- 4、沙特阿美下调12月从埃及港口Sidi Kerir发货的所有品类石油的官方售价（OSP）。其中将12月从Sidi Kerir港口发送的阿拉伯轻质石油的OSP下调至较ICE布伦特原油溢价4.751美元/桶，11月为溢价6.701美元；下调Arab Extra Light溢价至6.151美元/桶，11月为溢价8.101美元；下调Arab Medium溢价至3.751美元/桶，11月为溢价5.701美元；下调Arab Heavy溢价至0.75美元/桶，11月为溢价2.701美元。
- 5、一家分析油轮移动卫星图像的公司提供的数据显示，伊朗10月的石油出口量连续第二个月下降。上月该国每天装载143万桶原油和凝析油，这比9月减少了19.4万桶/日，是7月份以来的最低水平。在10月份出现下降之前，9月的降幅略小，为16.2万桶/日。而在此前8月，伊朗石油出口量激增，这表明尽管制裁本应限制伊朗石油出口量，但美国对允许伊朗石油出口量增加的态度更加宽松。不过有知情人士早在9月份就表示，随着夏季结束，亚洲需求减弱，伊朗今年的出口量可能已经见顶。
- 6、当地时间6日，伊朗外交部发言人卡纳尼在新闻发布会上表示，美国在巴以问题上没有保持中立，反而是这场冲突继续下去的重要因素。美国政府已经表明，他们在政治、军事、安全等各领域均同以色列站在一起。卡纳尼表示，如果美国希望解决危机，就必须改变其实际行为。美国阻止了安理会发挥作用来制止战争，从国际社会的角度看，美国政府是这场危机的责任方，美国作为联合国安理会常任理事国也必须承担起责任。
- 7、沙特将12月销往亚洲的阿拉伯轻质原油设为较阿曼/迪拜平均价格升水4美元/桶。售往西北欧的阿拉伯轻质原油价格设为较ICE布伦特原油结算价升水4.9美元/桶。
- 8、中信证券首席经济学家明明表示，剔除季节性因素后，预计货币政策仍有发力的必要性。目前央行呵护流动性的态度依然明确，后续或继续采取“削峰填谷”方式维持资金面平稳运行，同时年内降准或超额续作MLF的概率较大。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华称，预计降准的可能性仍存在，但央行稳定资金面的工具较多，进一步全面降准，仍需要根据宏观经济复苏节奏与趋势、银行对长期流动性需求等情况综合考量。（上证报）
- 9、美联储卡什卡利：通胀率稳定在2%以上将是非常令人担忧的。经济表现出了极强的韧性，通胀已经下降。通胀问题取得进展，就业市场强劲。美联储还有更多工作要完成以控制通胀。美国消费者继续消费。需要完成降低通胀的任务。对过早宣布通胀问题取得胜利感到“紧张”。美联储需要评估更多数据，观察经济的发展情况。
- 10、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90.4%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为9.6%。到明年1月维持利率不变的概率为82.9%，累计加息25个基点概率为16.3%，累计加息50个基点概率为0.8%。

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；