

- 1、今天凌晨公布的美联储会议纪要显示，最近的美联储货币政策会议上，联储决策者再次集体认为适合一段时间保持高利率，重申将谨慎行事，并没有流露结束加息周期的意愿。
- 纪要称，所有决策者一致认为适合一段时间保持限制性货币政策，直到通胀显然朝目标大幅下降为止；若收到的信息暗示实现通胀目标的进展不够，适合进一步收紧货币；决策者仍认为有通胀上行和经济下行的风险，通胀上行风险新增地缘政治，经济下行风险新增信贷环境收紧的影响超预期、全球油市受干扰；连续两次会议完全未提“衰退”，联储工作人员仍认为经济预期不确定性高，警告金融系统的脆弱性仍显著、股市和商业地产估值高；一些与会者重申即使开始降息也可能持续一段时间缩表。
- 有“新美联储通讯社”之称的记者Nick Timiraos评论称，在最近会议决定暂停加息时，美联储官员不愿得出他们已完成加息的结论。但纪要暗示，官员们可能愿意至少今年内都保持利率不变。同时，官员们强调了，存在两类风险，一是通胀比预期强劲，二是经济增长比预期疲软。
- 2、美国至11月17日当周API原油库存增加905万桶，库欣原油库存增加64万桶，汽油库存减少179万桶，精炼油库存减少351万桶。
- 3、国际能源署（IEA）石油市场和工业部门负责人Toril Bosoni表示，即使欧佩克+将减产协议延长至明年，2024年全球石油市场仍将出现轻微供应过剩。然而，Toril Bosoni称，目前石油市场处于短缺状态，库存正在“快速”下降。她补充说：“全球石油库存处于较低水平，这意味着如果需求或供应方面出现意外，人们将面临波动加剧的风险。”
- 4、据伊朗石油部官方网站Shana，伊朗石油部长Javad Owji表示，到今年年底，伊朗的石油产量将增加到360万桶/日；到2024年3月，伊朗的石油产量将增加到400万桶/日。他表示，目前石油产量已从本届政府执政之初的230万桶/日增加到现在的340万桶/日。
- 5、加拿大皇家银行表示，尽管欧佩克可能会在即将举行的会议上坚持现有的减产计划，以保持原油价格的底线，但仍有进一步减产的空间。如果寻求进一步减产，沙特可能会尝试其他个别产油国进行额外的自愿调整，以让成员国“分担负担”。伊朗有可能对美国实施更严厉的制裁做出回应，“伊朗代理人”有能力破坏海上运输，尤其是胡塞武装。虽然许多人把巴以冲突当作背景噪音，但该行认为，冲突带来的“觉醒风险”仍然很高。
- 6、花旗：预计沙特将把自愿减产100万桶/日的政策延长到2024年第一季度，俄罗斯将（额外）承诺削减30万桶/日的产量。尽管减产执行率可能会随着时间的推移而下滑，但欧佩克+的其他成员国将在2024年前承诺遵守现有配额。欧佩克+减产50万桶/日，这可能会抹去市场普遍预测的2024年石油产量过剩，支撑油价上涨5美元/桶。今年底和明年初，油价应该会在当前水平附近得到支撑，这与对布伦特原油价格80美元/桶的预测一致。欧佩克+将继续管理产出政策，试图在未来6至12个月内维持当前油价下的一个底部，因为供应盈余在短期内看来是可控的。
- 7、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94.8%，加息25个基点的概率为5.2%。到明年2月维持利率不变的概率为94.8%，累计加息25个基点的概率为5.2%。到明年3月累计降息25个基点的概率为28.4%，维持利率不变的概率为67.9%，累计加息25个基点的概率为3.6%。

作者：强子益	审核：曹有明
期货从业资格证号：F3071828	期货从业资格证号：F3038998
投资咨询从业资格证号：Z0015283	投资咨询从业资格证号：Z0013162
电话：021-20627563	电话：021-20627258
邮箱：qiangziyi@sd-gold.com	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；