

山金期货原油日报

更新时间：2024年10月31日08时00分

原油

数据类别	指标	单位	10月30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	516.50	4.40	0.86%	-28.20	-5.18%
	WTI	美元/桶	69.07	1.58	2.34%	-1.98	-2.79%
	Brent	美元/桶	72.67	1.25	1.75%	-2.49	-3.31%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	3.28	-1.07	-24.63%	-2.13	-39.33%
	Sc-Brent	美元/桶	-0.32	-0.74	-176.34%	-1.62	-124.79%
	Brent-WTI	美元/桶	3.60	3.18	756.31%	2.31	178.10%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-5.50	-0.70	-14.58%	-16.10	-151.89%
	Sc_C1-C6	元/桶	3.60	0.10	2.86%	-21.40	-85.60%
	Sc_C1-C13	元/桶	13.00	7.20	124.14%	-17.10	-56.81%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	70.79	-	0	-3.68	-4.94%
	布伦特DTD	美元/桶	71.41	-	0	-3.34	-4.47%
	阿曼	美元/桶	70.82	-	0	-4.23	-5.64%
	迪拜	美元/桶	70.81	-	0	-4.24	-5.65%
	ESPO	美元/桶	67.63	-	0	-3.67	-5.15%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.88	-1.87	-18700.00%	-1.77	1609.09%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-1.26	-0.66	-110.00%	-2.97	-173.68%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.85	-3.26	-231.21%	-2.89	-277.88%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.86	0.96	34.04%	-6.87	-137.13%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.04	-1.03	-25.69%	-17.37	-140.88%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	6780.30	-25.25	-0.37%	64.70	0.96%
	汽油（华东）	元/吨	7283.60	-13.49	-0.18%	-46.30	-0.63%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.127396	-0.16	-1.22%	0.80	6.48%
	汽油（华东）/Sc	-	14.101839	-0.15	-1.04%	0.65	4.79%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-503.30	-11.75	2.39%	111.00	-18.07%
Sc仓单	仓单总量	万桶	645.10	-	0	141.80	28.17%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	385.83	—	—	1.19	0.31%
	商业原油	百万桶		—	—	#VALUE!	#VALUE!
	库欣原油	百万桶	25.36	—	—	0.68	2.76%
	汽油	百万桶	210.87	—	—	-2.71	-1.27%
	馏分油	百万桶	112.86	—	—	-0.98	-0.86%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	17.37	—	—	-1.07	-5.79%
	商业净持仓	万张	-19.62	—	—	1.62	-7.65%
	非报告净持仓	万张	2.24	—	—	-0.56	-19.89%
基本面概述	宏观方面，市场对美国下一次降息预期基本锁定在25BP、年内降息预期50BP，美国最新数据GDP增速不及预期但并未偏空，通胀降温但仍不及市场预期，就业数据火爆，或影响市场对美联储降息路径预期；美国大选临近，留意特朗普交易的押注概率及可能存在的反身性风险；国内密集出台重磅政策后市场反响热烈，是否拉动原油需求仍需观察（当前偏悲观，主要源于燃料需求有达峰可能，可能的需求增量或源于化工品种）。供需方面仅仅依赖OPEC+产量约束或难以改变供需预期走弱（传闻OPEC延长减产，若落实可提供短期底部支撑，但难言利多）；美国持续回补SPR或为潜在利多但力度有限，EIA数据显示SPR由2023年7月时3.47亿桶回升至3.83亿桶规模，另外注意美国库存或走向季节性累库阶段（当前库存仍处于低位），供需预期有走弱可能。地缘方面仍有波动基础，可能出现潜在脉冲式利多。总体看近期油价主要交易地缘因素的计价和挤出，供需角度看仍难有持续性利多，短期留意美国大选及潜在的银行业危机，有波动加剧行情基础。						
操作建议	隔夜原油大幅反弹，或源于OPEC延长减产传闻及伊朗表态报复以色列，向后看一是对地缘因素仍需保持敏感性，但根据历史经验有限冲突下脉冲式影响逐渐走低至波澜不惊。二是美国大选临近、政策预期变化及潜在的突发事件概率走高，注意防范风险，同时留意特朗普交易带来增量情绪（特朗普强调原油供应自主，可能推动美国产量增加，进而诱发存量市场格局下OPEC+增加争夺市场份额，若该预期纳入交易，美油或指向60美元/桶以下）。三是供需看原油仍然难有持续性支撑，短期数据并未明显偏空，OPEC延长减产传闻提供短期情绪支撑，但不加深减产假设下供需预期仍然需要看到增量需求才能扭转，同时未必对冲特朗普提高美国供应预期带来的风险，美国回补SPR为潜在利多但力度有限（EIA数据显示SPR回升至3.8+亿桶规模，回到释放SPR前仍有接近2亿桶空间）。技术角度看美油中长期难言强势，仍处于关键支撑附近有破位形态嫌疑，下破支撑或打开波段行情空间，隔夜反弹后短线指标有顶背离提示，交易端空头思维注意止损，激进者逢反弹沽空，短线压力参考美油69.5美元/桶，或考虑买入虚值看跌期权（交易中中期破位行情的行权价格参考美油67美元/桶附近）。						

产业资讯

- 1、美国白宫新闻秘书皮埃尔：伊朗不应以以色列的报复作出回应，如果伊朗做出回应，美国将支持以色列。
- 2、欧佩克+的三名消息人士周三表示，欧佩克+可能会将原定于12月生效的石油增产计划推迟一个月或更长时间，理由是对石油需求疲软和供应增加的担忧。两名消息人士表示，推迟增产的决定最早可能在下周做出。欧佩克和沙特政府通讯办公室尚未对此置评。欧佩克+产油国原计划在12月将产量增加18万桶/日。该联盟目前已减产586万桶/日，相当于全球石油需求的约5.7%。
- 3、美国至10月25日当周EIA原油库存减少51.5万桶，战略石油储备库存增加118.9万桶，库欣原油库存增加68.1万桶，汽油库存减少270.7万桶，精炼油库存减少97.7万桶。
- 4、据塔斯社报道，伊朗伊斯兰革命卫队（IRGC）副协调员Mohammad Reza Naghdi表示，伊朗将很快对以色列的最新袭击进行报复。“在未来的日子里，你会看到更多针对犹太复国主义政权的毁灭性打击。我们将以我们的主动性和独创性让他们措手不及，”伊朗阿曼兰新闻电视网援引这位国防部官员的话报道。10月26日，以色列国防军袭击了伊朗境内的军事基地，以回应“多次连续袭击”。伊朗防空部队在一份声明中表示，损失有限，防空系统成功击退了主要袭击。伊朗总参谋部表示，这次袭击是从美军控制的伊拉克领空发动的。以色列的袭击造成至少四名伊朗士兵和一名平民死亡。
- 5、当地时间10月30日晚，以色列公共广播公司（KAN）披露了以色列和黎巴嫩停火协议草案。该文件据称由美国总统副助理兼能源安全问题高级顾问阿莫斯·霍克斯坦起草，已提交给以色列的政治机构。据报道，这份草案的主要内容是，自签署之日起，将承认并全面实施联合国第1701号决议，特别是真主党和该地区其他武装组织不得对以色列采取行动。报道指出，黎巴嫩武装部队将是除联合国驻黎巴嫩部队之外黎巴嫩南部唯一的武装机构。此外，以色列在黎巴嫩不会进行任何进攻行动，包括针对军事和政府目标的行动。根据草案，以色列军队将在一周内从黎巴嫩南部撤回。届时，黎巴嫩武装部队将接管该地区，受美国和其他国际机构的监督。截至目前，相关内容暂未得到以色列官方证实。
- 6、据法新社：黎巴嫩总理称，预计在“未来数小时或数天内”与以色列实现停火。
- 7、据CME“美联储观察”：美联储到11月降25个基点的概率为95.5%，维持当前利率不变的概率为4.5%。到12月维持当前利率不变的概率为1.2%，累计降息25个基点的概率为28.3%，累计降息50个基点的概率为70.5%。
- 8、10月30日晚间，美国商务部公布的数据显示，美国三季度实际GDP年化季环比初值2.8%，低于预期2.9%，亦低于前值的3%。这是该指标从2023年三季度以来首次低于市场预期。与此同时，美国通胀继续降温。数据显示，美国三季度核心个人消费支出(PCE)物价指数年化季环比初值为2.2%，较二季度的2.8%显著下滑，持平美联储的通胀目标，但超过市场预期的2.1%。但值得注意的是，美国就业市场却超预期火爆。今日晚间，美国自动数据处理公司(ADP)与斯坦福数字经济实验室合作发布的数据显示，美国10月ADP就业人数增加23.3万人，为2023年7月以来最大增幅，远超预期的11.4万人，9月份的数据也由14.3万人上调至15.9万人。需要指出的是，ADP和非农就业报告可能会有显著差异，后者包括了政府部门的就业数据。高盛经济学家表示，与政府定于周五发布的非农就业报告相比，这些ADP数据对自然灾害和罢工的敏感度历来较低。（券商中国）

作者：曹有明

从业资格证号：F3038998

交易咨询资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

审核：林振龙

交易咨询从业资格证号：Z0018476

复核：刘书语

期货从业资格证号：F03107583

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；