

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年11月12日08时05分

## 原油

数据类别	指标	单位	11月11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	533.30	-4.80	-0.89%	1.40	0.26%
	WTI	美元/桶	68.15	-2.28	-3.24%	-3.54	-4.94%
	Brent	美元/桶	71.90	-2.00	-2.71%	-3.30	-4.39%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.14	1.24	25.33%	3.13	103.87%
	Sc-Brent	美元/桶	2.39	0.96	67.23%	2.89	-579.88%
	Brent-WTI	美元/桶	3.75	2.32	162.36%	4.25	-852.87%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	1.90	-0.30	-13.64%	-1.10	-36.67%
	Sc_C1-C6	元/桶	12.70	1.40	12.39%	0.40	3.25%
	Sc_C1-C13	元/桶	20.10	4.30	27.22%	-3.30	-14.10%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	73.93	-	0	-0.09	-0.12%
	布伦特DTD	美元/桶	74.35	-	0	-1.21	-1.60%
	阿曼	美元/桶	73.92	-	0	0.39	0.53%
	迪拜	美元/桶	73.92	-	0	0.39	0.53%
	ESPO	美元/桶	71.01	-	0	0.31	0.44%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	2.03	1.58	351.11%	3.70	-221.56%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.45	2.43	12150.00%	1.93	371.15%
	阿曼升贴水	美元/桶	2.02	-0.41	-16.87%	1.77	708.00%
	迪拜升贴水	美元/桶	2.02	4.51	181.12%	-1.68	-45.41%
	ESPO升贴水	美元/桶	-0.89	2.58	74.35%	-13.75	-106.92%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	6889.90	-44.80	-0.65%	49.00	0.72%
	汽油（华东）	元/吨	7363.60	-29.10	-0.39%	60.40	0.83%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.919370	0.03	0.25%	0.06	0.45%
	汽油（华东）/Sc	-	13.807613	0.07	0.50%	0.08	0.56%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-473.70	-15.70	3.43%	-11.40	2.47%
Sc仓单	仓单总量	万桶	671.60	-	0	26.50	4.11%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	387.22	—	—	1.39	0.36%
	商业原油	百万桶	427.66	—	—	2.15	0.51%
	库欣原油	百万桶	25.88	—	—	0.52	2.06%
	汽油	百万桶	211.28	—	—	0.41	0.20%
	馏分油	百万桶	115.81	—	—	2.95	2.61%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	19.61	—	—	4.42	29.11%
	商业净持仓	万张	-21.12	—	—	-3.55	20.23%
	非报告净持仓	万张	1.51	—	—	-0.87	-36.42%
基本面概述	宏观方面，特朗普当选后市场有对其短期偏鹰预期，远期看仍以降息为主，对美联储降息路径预期并不稳定；国内仍有增量是否带动原油需求改善仍需观察（当前偏悲观，中国10月原油进口同比降9%，为连续6个月同比下降）。供需方面仅仅依赖OPEC+产量约束或难以改变供需预期走弱（沙特等8国宣布延长减产，但未必表现为强利多）；美国能源部表示耗尽回补SPR资金（同时表示2022年销售1.8亿桶、此后共回补0.59亿桶，回补约1/3），另外注意美油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、尤其特朗普上台后政策或更倾向于直接且突发属性有概率走强，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及特朗普政策预期，供需角度看蕴含偏空风险，重要事件落地后关注宏观政策走向。						
操作建议	隔夜原油继续大幅回落，短线弱势但指标有超卖提示，向后看一是对地缘因素仍需保持敏感性，美国大选后地缘方面或有增量信息。二是特朗普此前强调原油供应，可能推动美油产量增加，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，近期消息称特朗普或计划大幅加强对伊朗的制裁并遏制伊朗的石油销售（可能指向伊以冲突）。三是供需看原油仍然难有持续性支撑，OPEC延长减产、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（国内能源结构转型中、全球难寻显著需求增量、OPEC+大量闲置产能），同时未必对冲特朗普提高美油供应预期带来的风险，美国能源部表示耗尽回补SPR资金（2022年销售1.8亿桶、此后共回补0.59亿桶，回补约1/3），同时留意部分国家供应增加风险。技术角度看美油中长期难言强势，油价再次回踩重要支撑、存在破位嫌疑，交易端维持偏空思路对待，考虑到短线超卖，空头及看跌期权期权保护浮盈。						

## 产业资讯

---

- 1、当地时间11日，以色列国防部长卡茨在同以军高层官员举行的会议上表示，在10月26日以色列对伊朗的防空设施进行空袭后，伊朗的核设施比以往任何时候都更加脆弱。卡茨说，“伊朗核设施如今比以往任何时候都更容易遭到破坏。以色列有可能实现最重要的目标，即挫败和消除伊朗对以色列构成的威胁”。谈及针对黎巴嫩的军事行动，卡茨表示，“以色列在战争目标实现之前，不会与黎真主党停火，也不会给黎真主党任何喘息的机会”。关于加沙冲突，卡茨表示，最重要的目标是使被扣押人员获释。
- 2、以色列外交部长：认为巴勒斯坦国的建立并不现实，巴勒斯坦国将成为哈马斯国。以色列对加沙停火提议作出了积极回应，而哈马斯则拒绝继续推进。
- 3、壳牌公司：开始将人员重新部署至墨西哥湾钻井现场，所有的移动钻井设备正返回钻井现场，重新启动作业。
- 4、俄罗斯国防部11日通报称，俄军在不同战线继续向前推进，当天已控制哈尔科夫州库皮扬斯克地区的科列斯尼科夫卡定居点。过去一天，俄军袭击了乌克兰军用机场、战术导弹生产车间和测试场地、攻击型无人机生产车间和储存场所，以及乌军武器库、燃料库和物流中心。乌克兰武装部队总参谋部11日发布战况称，截至当天下午，前线地区发生125次战斗，乌军正在坚守阵地并阻止俄军进攻。苏梅州和切尔尼戈夫州继续遭到俄军炮击。在库皮扬斯克、波克罗夫斯克、库拉霍沃等地区，乌军击退俄军多次进攻。目前一些地区的战斗仍在继续。
- 5、伊朗总统府说，伊朗总统佩泽希齐扬与沙特阿拉伯王储穆罕默德·本·萨勒曼10日通电话，表示希望进一步扩大两国合作。声明说，佩泽希齐扬在通话中表示，希望按照两国领导人的意愿深化和扩大各领域的双边关系。穆罕默德·本·萨勒曼对佩泽希齐扬的来电表示感谢，并表示沙伊关系正处于历史转折点，希望两国关系在所有领域都能提升至最高水平。
- 6、由于美元走强、中东地缘政治风险缓解以及对经济的担忧等利空因素，原油期货价格走低。飓风“拉斐尔”对美国海上石油产量的影响也随着风暴消散。FxPro高级市场分析师Alex Kuptsikevich表示在一份报告中表示，从技术上讲，油价仍由空头主导。如果油价回落至65-66美元，我们将密切关注油价动态和欧佩克+的评论，因为这将使布伦特原油价格回落至70-71美元，这似乎是主要成员国的非正式底线。
- 7、据外媒报道，雪佛龙周一称，该公司主导的哈萨克最大石油生产商Tengizchevroil今年1-9月石油产量为2140万吨，低于上年同期的2170万吨。
- 8、据CME“美联储观察”：美联储到12月维持当前利率不变的概率为34.9%，累计降息25个基点的概率为65.1%。到明年1月维持当前利率不变的概率为23%，累计降息25个基点的概率为54.8%，累计降息50个基点的概率为22.3%。

---

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；