

山金期货原油日报

更新时间：2023年10月17日08时31分

原油

数据类别	指标	单位	10月16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	672.90	24.00	3.70%	16.10	2.45%
	WTI	美元/桶	87.04	-0.68	-0.78%	0.66	0.76%
	Brent	美元/桶	90.16	-0.64	-0.70%	1.91	2.16%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	6.68	3.99	148.60%	1.57	30.74%
	Sc-Brent	美元/桶	3.56	3.95	-1007.39%	0.32	9.90%
	Brent-WTI	美元/桶	3.12	3.51	-894.95%	-0.12	-3.71%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	5.40	-2.40	-30.77%	-5.60	-50.91%
	Sc_C1-C6	元/桶	45.40	-0.30	-0.66%	13.70	43.22%
	Sc_C1-C13	元/桶	73.30	-2.30	-3.04%	-0.70	-0.95%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	91.62	-	0	0.82	0.90%
	布伦特DTD	美元/桶	92.74	-	0	2.04	2.25%
	阿曼	美元/桶	88.92	-	0	0.43	0.49%
	迪拜	美元/桶	88.92	-	0	0.43	0.49%
	ESPO	美元/桶	83.16	-	0	0.49	0.59%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	1.46	-0.48	-24.74%	2.66	-221.67%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	2.58	4.46	237.23%	5.42	-190.85%
	阿曼升贴水	美元/桶	-1.24	2.65	68.12%	3.87	-75.73%
	迪拜升贴水	美元/桶	-1.24	19.00	93.87%	-1.75	-343.14%
	ESPO升贴水	美元/桶	-7.00	-3.92	-127.27%	-19.25	-157.16%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	7961.78	11.44	0.14%	-82.22	-1.02%
	汽油（华东）	元/吨	8927.78	9.67	0.11%	-88.67	-0.98%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.832037	-0.42	-3.43%	-0.42	-3.39%
	汽油（华东）/Sc	-	13.267614	-0.48	-3.46%	-0.46	-3.35%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-966.00	1.78	-0.18%	6.44	-0.66%
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	—	—	-0.01	-0.00%
	商业原油	百万桶	424.24	—	—	10.18	2.46%
	库欣原油	百万桶	21.77	—	—	-0.32	-1.44%
	汽油	百万桶	225.67	—	—	-1.31	-0.58%
	馏分油	百万桶	116.96	—	—	-1.84	-1.55%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	32.20	—	—	-2.76	-7.89%
	商业净持仓	万张	-36.30	—	—	1.89	-4.96%
	非报告净持仓	万张	4.10	—	—	0.87	26.71%
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%，11月大概率不加息，商品价格上涨推动加息预期，美国经济保持韧性概率较高，但高利率仍然带来确定性压力，近期有年内暂停加息预期，但外围局势复杂，保留预期变化的敏感性；巴以冲突发展部分超出预期，目前看有概率继续扩大，但精准预测难度大。供需方面，美国SPR有超过2亿桶的回补空间，美国石油钻机数量或暗示美国原油供应增长仍面临瓶颈，但数据显示美国原油产量接近峰值，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，沙特称油价若走高愿明年提高产量以及俄罗斯减终止柴油出口禁令，为利多减弱，消息称美国有条件放开对委内瑞拉制裁，但一方面政治条件是否达成，另一方面委内瑞拉产能有限，目前看对油价影响有限；国内经济复苏仍定性为中期潜在利多。总体看近期原油市场或更多交易宏观因素（包括供需或受到宏观环境影响），高利率持续、地缘冲突扩大，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>昨日油价窄幅震荡、交投平淡，市场或等待增量信息指引；目前看一是巴以冲突外溢风险为潜在利多，二是供需整体仍呈现偏紧格局，但面临消费不如淡季及存在潜在供应增量可能，三是高利率环境持续，盘面目前或以地缘交易为主，但方向难以确定，有概率走向高波动方式；技术角度看，周线重回偏多态势，边际可参考美油78美元/桶支撑，日线级别转向偏中性、摆动指标提示底背离；向后看一是供需侧压力或已完成交易，二是宏观侧情绪有所反复但仍以年内不加息为主流，需保留高利率环境下可能突发事件的敏感性，三是保留对巴以冲突外溢的敏感性，目前看冲突扩散概率并不低，但该事件精准预测难度大，建议采取套利结构或期权组合应对。交易侧中期谨慎，外围复杂止损控制难度较高，建议以期权策略为主，整体建议以虚值看涨期权或择时布局宽跨；交易地缘事件可考虑比率垂差。Sc主力支撑参考665附近，阻力参考680附近。</p>						

- 1、据知情人士透露，在周一举行的欧元区财长闭门会议上，欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行正密切关注巴以冲突下油价对通胀的影响。一些分析人士表示，冲突升级可能会将油价推高至每桶100美元。基于对油价将从今年的82.7美元/桶降至2025年的77.9美元/桶的预估，欧洲央行9月份预测2025年通胀增速会放缓至2%。拉加德在会上表示，油价上涨的风险将打击欧洲和美国，美国财政部长耶伦也出席了会议。欧洲央行管委维勒鲁瓦上周强调，政策制定者对通胀问题保持警惕，但通胀仍有明显的下行趋势，关键在于冲突是否会扩大。
- 2、两名美国消息人士：美国已经与委内瑞拉达成“谅解”，解除对委内瑞拉的制裁，前提是马杜罗履行竞选宣言中的承诺。预计美国的行动包括对委内瑞拉石油部门发布修订后的美国财政部许可证。
- 3、据两位知情人士向《华盛顿邮报》透露，美国和委内瑞拉马杜罗政府已达成一项协议，前者将放松对委内瑞拉石油业的制裁，而委内瑞拉明年将举行竞选性、受国际监督的总统选举。制裁解除将在马杜罗政府和美国支持的委内瑞拉反对派签署一份协议后宣布，预计将于周二的一次有美国官员出席的会议上签署。该协议不包括解冻目前在美的委内瑞拉资产的计划。如果协议签署，美国政府准备宣布取消对委内瑞拉的某些石油制裁解除措施，可能包括为委内瑞拉国有石油机构恢复与美国和其他国家的业务发放一般许可证。
- 4、伊朗方面周一表示，以色列与哈马斯之间冲突的扩大正变得越来越不可避免。伊朗外交部长Hossein Amirabdollahian在社交媒体上写道：“政治解决的时间正在耗尽，冲突在其他战线上可能的扩大正接近不可避免。”伊朗一再呼吁以色列解除对加沙的围困，停止迄今已造成2750多人丧生的空袭，并警告说如果以色列不结束“战争罪行”，冲突将会升级。真主党过去一周多次与以色列军队在黎巴嫩边境交火，引发了以色列北部可能出现第二条战线的担忧。真主党副秘书长Sheikh Naim Qasem表示：“我们已做好充分准备，一旦时机成熟，我们将采取任何行动。”
- 5、俄罗斯财政部在一份声明中表示，俄罗斯将在11月将原油和燃料油的出口关税提高9.6%至26.2美元/吨，这是今年迄今为止的最高水平。这一上调反映了9月15日至10月14日监测期间乌拉尔原油均价的上涨。在该监测期间，乌拉尔原油均价为83.35美元/桶，而8月15日至9月14日期间为77.03美元/桶。11月份的汽油出口关税将从10月份的7.1美元/吨上调至7.8美元/吨，石脑油税将从13.1美元/吨上调至14.4美元/吨。
- 7、联合石油数据库JODI：沙特阿拉伯8月原油产量环比下降9.5万桶/日至891.8万桶/日。国内炼油原油吞吐量下降2.9万桶/日至253万桶/日。国内炼油原油吞吐量下降2.9万桶/日至253万桶/日。
- 8、国财长耶伦：美国希望避免冲突扩散到以色列-加沙地区之外。美国的财政状况绝非无法解决。
- 9、据CME“美联储观察”：美联储11月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为93.2%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为6.8%。到12月维持利率不变的概率为67.1%，累计加息25个基点概率为31.0%，累计加息50个基点概率为1.9%。

作者：强子益

期货从业资格号：F3071828

投资咨询从业资格号：Z0015283

电话：021-20627563

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格号：F3038998

投资咨询从业资格号：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；