

山金期货原油日报

更新时间：2024年10月14日07时51分

原油

数据类别	指标	单位	10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	570.40	13.70	2.46%	46.00	8.77%
	WTI	美元/桶	75.49	-0.10	-0.13%	6.85	9.98%
	Brent	美元/桶	78.79	-0.51	-0.64%	6.34	8.75%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	5.15	2.05	66.01%	-1.01	-16.42%
	Sc-Brent	美元/桶	1.85	2.46	-406.08%	-0.50	-21.34%
	Brent-WTI	美元/桶	3.30	3.91	-644.92%	0.94	40.05%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	12.50	3.50	38.89%	19.00	-292.31%
	Sc_C1-C6	元/桶	22.80	3.50	18.13%	2.80	14.00%
	Sc_C1-C13	元/桶	46.80	13.70	41.39%	4.60	10.90%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	77.23	-	0	-1.27	-1.62%
	布伦特DTD	美元/桶	80.14	-	0	-1.07	-1.32%
	阿曼	美元/桶	78.58	-	0	0.36	0.46%
	迪拜	美元/桶	78.58	-	0	0.44	0.56%
	ESPO	美元/桶	73.72	-	0	0.18	0.24%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.56	-1.59	-5300.00%	-1.90	-558.82%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	1.35	3.50	162.79%	1.68	-509.09%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.21	1.04	83.20%	0.47	-69.12%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.21	4.73	95.75%	-3.22	-106.98%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.07	-1.37	-37.03%	-17.54	-140.64%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	6733.20	3.90	0.06%	191.60	2.93%
	汽油（华东）	元/吨	7633.70	8.40	0.11%	130.20	1.74%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	11.804348	-0.28	-2.35%	-0.67	-5.37%
	汽油（华东）/Sc	-	13.383065	-0.31	-2.29%	-0.93	-6.47%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-900.50	-4.50	0.50%	61.40	-6.38%
Sc仓单	仓单总量	万桶	408.20	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	382.93	—	—	0.38	0.10%
	商业原油	百万桶	422.74	—	—	5.81	1.39%
	库欣原油	百万桶	24.91	—	—	1.25	5.27%
	汽油	百万桶	214.90	—	—	-6.30	-2.85%
	馏分油	百万桶	118.51	—	—	-3.12	-2.57%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	19.06	—	—	3.10	19.44%
	商业净持仓	万张	-21.38	—	—	-3.92	22.46%
	非报告净持仓	万张	2.32	—	—	0.82	54.59%
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，市场对美联储降息预期转向较快、短期或仍继续交易，同时留意政策预期再次转向风险；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，目前看年内利多仍然可能继续存在，但期间或有抢跑行情的回归交易。供需方面仅仅依赖OPEC+产量约束或难以改变供需预期走弱（OPEC+逐步退出减产、需求增量难寻）；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3.47亿桶回升至接近3.83亿桶规模，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，可能出现潜在利多，基准假设参考伊朗供应部分损失预期（约100万桶/日），此假设下美油或波动于76美元/桶附近。总体看近期油价主要交易地缘因素，但其持续性、影响性有待观察，供需角度看仍难有持续性利多。						
操作建议	隔夜油价震荡为主，美油76美元/桶附近表现为一定压力。向后看一是对地缘因素难以预测，交易难度增加，二是市场对美联储降息幅度预期较之前走低，三是供需看原油仍然难有持续性支撑，潜在利多为美国回补SPR（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）以及地缘冲突波及原油供应。技术角度看美油中长期难言强势、当前处于偏中性位置，短线指标接近超买后修复，交易端维持谨慎偏空对待，看跌期权注意浮盈移仓。						

产业资讯

- 1、当地时间10月13日，伊拉克总统拉希德、总理苏达尼在首都巴格达相继与到访的伊朗外长阿拉格齐及其随行代表团举行会晤。拉希德在与阿拉格齐会晤时强调了两伊关系的重要性，并指出应在各领域加强和发展两伊关系，这种关系基于两国历史、社会和宗教纽带，旨在实现两国人民共同利益，促进地区安全与稳定。拉希德强调，必须立即采取行动，结束以色列对加沙地带和黎巴嫩的袭击，停止对平民的攻击，防止冲突在该地区进一步扩大。他指出，加沙地带和黎巴嫩的持续冲突威胁该地区乃至世界的安全、稳定与和平，必须通过外交手段解决危机，避免地区局势升级。拉希德重申，伊拉克拒绝成为对邻国发动侵略的跳板，反对任何针对伊拉克境内城市或村落的袭击。（央视新闻）
- 2、根据以色列税务当局提供的数据，伊朗最近对以色列的导弹袭击造成的私人财产损失达1500亿至2000亿谢克尔（4000万至5300万美元），这是自一年前战争开始以来损失最大的一次。在10月1日袭击发生后的两周内，约有2500人提出索赔，其中一半以上是针对特拉维夫北部附近的公寓和几家企业的损失。其中一个重灾区是霍德夏沙隆镇，根据保险索赔，那里有1000多所房屋受损。另一起是特拉维夫北部海岸附近的一个商业和生活综合体，那里有数十套公寓和一家餐馆遭到袭击。其余的破坏集中在以色列中部特拉维夫以南的其他地区，包括一所空无一人的学校。目前还不清楚有多少损失是由伊朗导弹直接命中造成的，有多少是由拦截导弹时掉落的碎片造成的。
- 3、利比亚国家石油公司表示，过去24小时内的石油产量为130万桶/日。
- 4、国家统计局城市司首席统计师董莉娟解读9月PPI数据：从同比看，PPI下降2.8%，环比下降叠加上年同期对比基数走高，本月降幅比上月扩大1.0个百分点。其中，生产资料价格下降3.3%，降幅比上月扩大1.3个百分点；生活资料价格下降1.3%，降幅扩大0.2个百分点。调查的40个工业行业大类中，黑色金属冶炼和压延加工业价格下降11.1%，石油和天然气开采业价格下降10.1%，石油煤炭及其他燃料加工业价格下降9.4%，非金属矿物制品业价格下降5.1%，农副食品加工业价格下降4.9%，化学原料和化学制品制造业价格下降4.1%，电气机械和器材制造业价格下降3.1%，煤炭开采和洗选业价格下降2.6%，上述8个行业合计影响PPI同比下降约2.04个百分点，超过总降幅的七成，对PPI的下拉作用比上月扩大0.74个百分点。有色金属冶炼和压延加工业价格上涨5.9%，文教工美体育和娱乐用品制造业价格上涨4.6%，铁路船舶航空航天和其他运输设备制造业价格上涨0.5%。
- 5、伊拉克方面表示，该国9月的石油产量低于欧佩克+的产量配额。伊拉克国家石油营销组织SOMO称，该公司上月减产26万桶/日至394万桶/日。
- 6、国内石脑油进口实行国营贸易管理，具有国营贸易单位专营的企业现实行进口自动许可管理，民营企业需要申请进口石脑油配额，进口配额一年下发两次，以作为企业化工装置的原料补充。2024年民营企业石脑油半年配额约在424万吨。2025年，烟台万华、天津南港等多个裂解项目将投产运行，国内进口石脑油将有增长预期，根据卓创资讯了解，2025年第一批石脑油配额已在申请过程中。（卓创资讯）
- 7、据CME“美联储观察”：美联储到11月降25个基点的概率为95.6%，维持当前利率不变的概率为4.4%。到12月累计降息25个基点的概率为15.4%，累计降息50个基点的概率为84.1%，累计降息75个基点的概率为0%；累计降息100个基点的概率为0%。

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；