

山金期货原油日报

更新时间：2024年10月16日08时08分

原油

数据类别	指标	单位	10月15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	538.10	-17.00	-3.06%	-42.00	-7.24%
	WTI	美元/桶	71.04	-0.82	-1.14%	-2.86	-3.87%
	Brent	美元/桶	74.65	-0.54	-0.72%	-2.79	-3.60%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	4.93	-1.70	-25.62%	-3.21	-39.43%
	Sc-Brent	美元/桶	1.32	-1.98	-59.97%	-3.28	-71.29%
	Brent-WTI	美元/桶	3.61	0.31	9.42%	-0.99	-21.53%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	8.40	-3.00	-26.32%	-9.20	-52.27%
	Sc_C1-C6	元/桶	19.20	-1.60	-7.69%	-7.40	-27.82%
	Sc_C1-C13	元/桶	28.30	-14.60	-34.03%	-12.40	-30.47%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	77.18	-	0	0.14	0.18%
	布伦特DTD	美元/桶	77.80	-	0	0.14	0.18%
	阿曼	美元/桶	77.65	-	0	0.08	0.10%
	迪拜	美元/桶	77.65	-	0	0.22	0.28%
	ESPO	美元/桶	72.91	-	0	0.19	0.26%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	2.53	-0.08	-3.07%	0.99	64.29%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	3.15	0.69	28.05%	0.49	18.42%
	阿曼升贴水	美元/桶	3.00	-0.82	-21.47%	1.04	53.06%
	迪拜升贴水	美元/桶	3.00	3.39	869.23%	-2.96	-49.66%
	ESPO升贴水	美元/桶	-1.74	1.42	44.94%	-13.41	-114.91%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	6726.20	-17.00	-0.25%	-45.50	-0.67%
	汽油（华东）	元/吨	7576.20	-24.50	-0.32%	-111.90	-1.46%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.499907	0.35	2.90%	0.83	7.08%
	汽油（华东）/Sc	-	14.079539	0.39	2.83%	0.83	6.24%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-850.00	7.50	-0.87%	66.40	-7.25%
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应热烈，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。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	隔夜原油继续大幅下行后部分回升，或源于地缘推动力量消退、但仍存不确定性，从前期交易看，在不及及显著供应假设下，美油对地缘反应或波动于70-78.5美元/桶附近，根据以往经验可能有数次脉冲式影响但幅度渐减，地缘短期完全消退以及陡然升级均为小概率事件，交易应对可考虑埋伏深虚宽跨。向后看一是对地缘因素难以预测，不排除未来反复交易，二是市场对美联储降息幅度预期较之前走低、但同时保留对预期再度转向的敏感性，三是供需看原油仍然难有持续性支撑，潜在利多为OPEC减产、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，短线有反复可能，压力参考美油72美元/桶附近，交易端空头思路短线注意避险，看跌期权注意浮盈移仓、等待反弹后回补Delta。						

产业资讯

- 1、当地时间15日，美国国防部发表声明说，一支美军先遣队携带“萨德”反导系统的初始部件已于14日抵达以色列，预计该型导弹防御系统即将全面投入使用。同日，以色列方面的消息显示，以总理与以国防长及其他政府要员已就对伊朗报复计划的诸多重要内容达成全面一致。根据美方知情官员透露的消息，报复行动将在11月5日美国大选前进行。
- 2、世界银行行长彭安杰：美国前总统特朗普理解国际金融机构的价值。中东冲突造成的财产损失可能超过200亿美元。
- 3、当地时间15日，伊朗知情人士表示，以色列对伊朗实施的任何攻击或侵略，都将被视为战争行为，伊朗将予以强烈回应。
- 4、据CME“美联储观察”：美联储到11月降25个基点的概率为90.6%，维持当前利率不变的概率为9.4%。到12月累计降息25个基点的概率为13.3%，累计降息50个基点的概率为86.2%。
- 5、据纽约时报：两名了解计划的以色列官员表示，以色列可能会瞄准伊朗境内的一系列目标，包括导弹和无人机储存地点、军事基地、重要的政府大楼和核研究实验室。
- 6、IEA连续第三个月下调了对今年石油需求增长的预测，部分原因是中国消费的放缓给全球前景带来了压力。IEA预计，今年全球石油需求增速将从之前的90.3万桶/日放缓至86.2万桶/日，明年的全球石油需求增速将从95.4万桶/日略微上调至99.8万桶/日。此外，目前预计2024年和2025年的总需求分别平均为1.028亿桶和1.038亿桶。IEA的预测仍远低于欧佩克的预测。本周早些时候，欧佩克连续第三次下调预期，但仍认为今年和明年的需求增长将保持在每日193万桶和164万桶的健康水平。
- 7、IEA月报：将2024年全球石油需求增长预测下调至每日86万桶（之前预测为每日90万桶）。将2025年全球石油需求增长预测上调至每日100万桶（之前预测为每日95万桶）。
（就伊朗与以色列紧张局势）如有必要，随时准备采取行动；国际能源署的公共石油库存已超过12亿桶。欧佩克+的闲置生产能力处于历史高位。充足的供应抵消了石油产量面临的地缘政治风险。
全球石油需求在第三季度同比增长68万桶/日。全球石油需求增长持续放缓。在没有重大干扰的情况下，石油市场在新的一年面临着相当大的供应过剩。非欧佩克+国家的供应增长今年和明年预计为约150万桶/日，其中美洲地区占据了80%的增量。
美国、巴西、圭亚那和加拿大预计将贡献大部分增量，今明两年内产量均将增加逾100万桶/日，这足以覆盖预期的需求增长。
全球原油加工量预计2024年将进一步减少18万桶/日至8280万桶/日，2025年将减少21万桶/日至8340万桶/日，分别实现年增54万桶/日和61万桶/日。美国墨西哥湾沿岸的飓风虽然对石油生产造成了一定影响，但损失相对温和，加上终端用户需求疲软，市场局势逐渐趋稳。（就地区冲突）同样，霍尔木兹海峡这一战略水道的潜在溢出效应也令人担忧。虽然目前伊朗及其邻国的石油出口未受影响，但市场依然高度紧张，等待事态的进一步发展。全球精炼产品库存已增至三年来的高位，给主要炼油中心的利润带来了压力。

作者：曹有明
交易咨询资格证号：Z0013162
邮箱：caoyouming@sd-gold.com
审核：林振龙
复核：刘书语

从业资格证号：F3038998
电话：021-20627258
交易咨询从业资格证号：Z0018476
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；