

山金期货原油日报

更新时间：2024年10月22日08时02分

原油

数据类别	指标	单位	10月21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	527.90	-9.50	-1.77%	-27.20	-4.90%
	WTI	美元/桶	69.78	0.44	0.63%	-2.08	-2.89%
	Brent	美元/桶	74.07	0.90	1.23%	-1.12	-1.49%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	4.59	-1.47	-24.23%	-2.04	-30.75%
	Sc-Brent	美元/桶	0.30	-1.93	-86.50%	-3.00	-90.88%
	Brent-WTI	美元/桶	4.29	2.06	92.45%	0.99	30.03%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	1.80	-0.30	-14.29%	-9.60	-84.21%
	Sc_C1-C6	元/桶	13.50	-0.80	-5.59%	-7.30	-35.10%
	Sc_C1-C13	元/桶	22.90	0.10	0.44%	-20.00	-46.62%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	73.21	-	0	-0.37	-0.50%
	布伦特DTD	美元/桶	72.92	-	0	-0.60	-0.82%
	阿曼	美元/桶	74.05	-	0	-0.25	-0.34%
	迪拜	美元/桶	74.05	-	0	-0.25	-0.34%
	ESPO	美元/桶	69.70	-	0	0.12	0.17%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-0.86	-0.61	-244.00%	-3.32	-134.96%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	-1.15	-2.03	-230.68%	-4.97	-130.10%
	阿曼升贴水	美元/桶	-0.02	-2.49	-100.81%	-3.14	-100.64%
	迪拜升贴水	美元/桶	-0.02	1.37	98.56%	-7.14	-100.28%
	ESPO升贴水	美元/桶	-4.37	-0.04	-0.92%	-16.52	-135.97%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	6643.80	-0.20	-0.00%	-99.40	-1.47%
	汽油（华东）	元/吨	7333.10	-41.30	-0.56%	-267.60	-3.52%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.585338	0.22	1.80%	0.44	3.60%
	汽油（华东）/Sc	-	13.891078	0.17	1.23%	0.20	1.45%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-689.30	41.10	-5.63%	168.20	-19.62%
Sc仓单	仓单总量	万桶	503.30	-	0	95.10	23.30%
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	383.88	—	—	0.95	0.25%
	商业原油	百万桶	420.55	—	—	-2.19	-0.52%
	库欣原油	百万桶	25.02	—	—	0.11	0.43%
	汽油	百万桶	212.70	—	—	-2.20	-1.02%
	馏分油	百万桶	114.98	—	—	-3.53	-2.98%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	18.44	—	—	-0.62	-3.27%
	商业净持仓	万张	-21.24	—	—	0.14	-0.66%
	非报告净持仓	万张	2.80	—	—	0.48	20.83%
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；美国最新数据强化了美国经济偏强预期，但未改变11月降息25BP预期；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（当前悲观）。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，短期留意美国大选及潜在的银行业危及，有波动加剧行情基础。						
操作建议	隔夜原油反弹为主但幅度有限，当前或隐含地缘因素再次交易的可能，向后看一是市场对地缘因素保持敏感性，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，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，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，短线震荡后走弱、当前处于中性区间，上下概率接近且均有一定潜在幅度，短线震荡参考美油68-70美元/桶，交易端可等待突破跟进，激进者可补入中虚宽跨。						

行业资讯

- 1、英国将向乌克兰贷款23亿英镑（30亿美元）用于购买军事装备，这笔钱将由被冻结的俄罗斯资产产生的利润支付。这笔资金是七国集团和欧盟今年6月宣布的500亿美元援助计划的一部分。根据该计划，欧盟和美国各提供约200亿美元，其余部分由加拿大、日本和英国提供。
- 2、据CME“美联储观察”：美联储到11月降25个基点的概率为86.8%，维持当前利率不变的概率为13.2%，降息50个基点的概率为0%。到12月维持当前利率不变的概率为3.5%，累计降息25个基点的概率为32.9%，累计降息50个基点的概率为63.6%，累计降息75个基点的概率为0%。
- 3、近期，中东地区地缘冲突再度升级，国际油价、气价受此影响，但涨势并不稳固。究其根本，宽松的供需基本面并不支撑价格持续上涨。业界专家认为，国际原油市场供过于求，四季度价格下行压力较大。今年以来，国际天然气市场供需形势较往年明显宽松，价格中枢同比大幅下行。预计今冬明春我国天然气市场延续总体平衡、局部偏紧的态势，保供资源准备较为充足。（上证报）
- 4、据AXIOS网站报道，两名美国官员和两名以色列官员表示，以色列上周向美国提交了一份文件，其中包括外交解决方案的条件，以结束黎巴嫩的战争，并允许边界两侧流离失所的平民返回家园。据悉，以色列总理内塔尼亚胡心腹、以色列战略事务部长罗恩·德尔默于上周四将这份文件交给了美国特使霍克斯坦。以色列官员说，这份文件就以色列要求的原则进行的讨论，这些原则是结束与真主党战争的任何外交解决方案的一部分。一位以色列官员说，以色列的一个要求是允许以色列国防军参与“积极执法”，以确保真主党不会在黎巴嫩南部靠近边境的地区重新武装和重建其军事基础设施。这位官员补充说，以色列还要求其空军在黎巴嫩领空自由行动。
- 5、伊朗外交部发言人：外交部长阿巴斯·阿拉奇开始了从黎巴嫩开始的地区访问，并与该地区和其他地方的官员进行了电话交谈，以继续伊朗的外交努力。外交部长阿巴斯·阿拉奇举行了“良好的谈判”，旨在防止紧张局势升级，同时他试图向伊朗发出这样的信息，即伊朗打算发展和改善与邻国的关系。考虑到目前的地区局势，伊朗已经发出了一个明确的信息，即履行其人道、道德和法律义务，承担起建立和促进地区和平与稳定的责任，并结束以色列的邪恶行为。
- 6、在以色列对黎巴嫩发动新一轮袭击以及中国出台刺激措施的背景下，油价延续了涨幅。由于对伊朗石油供应可能中断的担忧缓解，这两种基准原油价格在上周大幅下跌后有所回升。据报道，沙特阿美公司首席执行官在一次能源会议上表示，鉴于政策支持力度加大，他相当看好中国的石油需求，这也支撑了涨幅。中国周一下调基准贷款利率，这是旨在重振经济的更广泛一揽子刺激措施的一部分，向市场发出了积极信号。
- 7、瑞银表示，撇开地缘政治不谈，石油基本面依然看跌，只有欧佩克+不结束减产，石油市场才能在2025年保持平衡。

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

从业资格号：F3038998
电话：021-20627258
交易咨询从业资格号：Z0018476
期货从业资格号：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；