

山金期货原油日报

更新时间：2024年10月28日08时19分

原油

数据类别	指标	单位	10月25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	537.40	-6.20	-1.14%	-	0
	WTI	美元/桶	71.69	1.36	1.93%	2.35	3.39%
	Brent	美元/桶	75.90	1.36	1.82%	2.73	3.73%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	3.90	-2.02	-34.12%	-2.15	-35.56%
	Sc-Brent	美元/桶	-0.31	-2.02	-117.81%	-2.53	-113.71%
	Brent-WTI	美元/桶	4.21	2.49	145.31%	1.98	88.86%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	6.60	-2.60	-28.26%	4.50	214.29%
	Sc_C1-C6	元/桶	20.20	-3.90	-16.18%	5.90	41.26%
	Sc_C1-C13	元/桶	18.80	-8.80	-31.88%	-4.00	-17.54%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	74.70	-	0	1.49	2.04%
	布伦特DTD	美元/桶	76.03	1.52	2.04%	3.11	4.26%
	阿曼	美元/桶	73.76	-1.74	-2.30%	-0.29	-0.39%
	迪拜	美元/桶	73.76	-1.74	-2.30%	-0.29	-0.39%
	ESPO	美元/桶	70.31	-1.34	-1.87%	0.61	0.88%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	-1.20	-1.17	-3900.00%	-2.08	-236.36%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.13	-0.83	-86.46%	-2.34	-94.74%
	阿曼升贴水	美元/桶	-2.14	-4.80	-180.45%	-3.87	-223.70%
	迪拜升贴水	美元/桶	-2.14	-0.78	-57.35%	-7.88	-137.28%
	ESPO升贴水	美元/桶	-5.59	-1.52	-37.35%	-17.95	-145.21%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	6731.30	16.80	0.25%	87.30	1.31%
	汽油（华东）	元/吨	7314.10	-7.70	-0.11%	-60.30	-0.82%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	12.525679	0.17	1.41%	0.16	1.31%
	汽油（华东）/Sc	-	13.610160	0.14	1.05%	-0.11	-0.82%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-582.80	24.50	-4.03%	147.60	-20.21%
Sc仓单	仓单总量	万桶	503.30	-	0	-	0
EIA美国（周）	战略石油储备	百万桶	384.64	—	—	0.76	0.20%
	商业原油	百万桶	426.02	—	—	5.47	1.30%
	库欣原油	百万桶	24.68	—	—	-0.35	-1.38%
	汽油	百万桶	213.58	—	—	0.88	0.41%
	馏分油	百万桶	113.84	—	—	-1.14	-0.99%
CFTC持仓（周）	非商业净持仓	万张	17.37	—	—	-1.07	-5.79%
	商业净持仓	万张	-19.62	—	—	1.62	-7.65%
	非报告净持仓	万张	2.24	—	—	-0.56	-19.89%
基本概述	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；美国大选临近，留意特朗普交易的押注概率及可能存在的反身性风险；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（当前偏悲观，主要源于燃料需求有达峰可能，可能的需求增量或源于化工品种）。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的计价和挤出，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机，有波动加剧行情基础。						
操作建议	隔夜原油反弹为主但开盘大幅低开，或源于地缘因素再次挤出，向后看一是对地缘因素仍需保持敏感性、但根据历史经验有限冲突下脉冲式影响逐渐走低至波澜不惊，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，短线大幅低开后市指标系统提示不明显，日线看美油有下破震荡区间概率，70美元/桶转为压力位，交易谨慎空头，前期中虚宽跨着跳腿注意在转实值前后移仓。						

产业资讯

- 1、当地时间10月27日，伊朗总统佩泽希齐扬表示，伊朗不寻求战争，但将捍卫国家权利，并对以色列的侵略作出适当反应，伊朗也有权对以色列的袭击作出回应。
- 2、以色列总理内塔尼亚胡：对伊朗的袭击是强有力和精确的，并且达到了所有目标。我们的空军严重打击了伊朗的自卫能力以及生产针对我们的导弹的能力。
- 3、伊朗最高领袖哈梅内伊：以色列的袭击“既不应被轻视，也不应被夸大”。官员们应确定如何最佳展示伊朗对以色列的实力。
- 4、据半岛电视台，伊朗议会议长卡利巴夫表示，与伊朗10月1日发起的导弹袭击相比，以色列对伊朗的袭击是失败的，并承诺德黑兰将进行报复。卡利巴夫称：“犹太复国主义政权除了种族灭绝和对加沙、黎巴嫩手无寸铁的儿童和妇女进行大规模屠杀之外，没有任何成就。今天，它在国际舞台上没有信誉。”“在固有的合法自卫权和《联合国宪章》第51条的框架内，伊朗有权自卫，对这种违规行为的回应将是确定的，这些规则将得到遵守。”
- 5、据法新社报道，伊朗军方26日称，在以色列26日对德黑兰和伊朗其他省份的袭击期间，伊方“仅有雷达系统受损”。伊朗军方还说，伊方把在加沙和黎巴嫩实现停火置于优先位置。报道称，伊朗武装部队总参谋部在该国国家电视台宣读的一份声明中说：“由于本国防空力量及时发挥作用，（以色列）袭击行动造成的破坏有限，有少许雷达系统受损。”声明说：“大量导弹被拦截，敌机被阻止进入我国领空。”声明还说，以色列飞机受到阻挠，只能从有美军巡逻的邻国伊拉克的领空“远距离”发射“少量携带超轻型弹头的远程导弹”。
- 6、市场消息：伊朗通过外国调解人通知以色列，其不会对这次袭击作出回应。
- 7、据ABC新闻：以色列并未对伊朗的核设施或油田进行打击，而是将重点放在军事目标上。
- 8、特朗普：我们会迅速重新实现能源独立。四年前我们就是能源独立的。我们将利用我们的能源。从1月20日我们上任开始，人民的能源账单将在12个月内下降50%。
- 9、据CME“美联储观察”：美联储到11月降25个基点的概率为97.7%，维持当前利率不变的概率为2.3%。到12月维持当前利率不变的概率为0.6%，累计降息25个基点的概率为27.7%，累计降息50个基点的概率为71.7%。

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；