

# 山金期货原油日报

更新时间：2024年10月30日08时16分

## 原油

数据类别	指标	单位	10月29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	512.10	-11.70	-2.23%	-20.70	-3.89%
	WTI	美元/桶	67.49	-0.52	-0.76%	-4.75	-6.58%
	Brent	美元/桶	71.42	-0.65	-0.90%	-4.22	-5.58%
内外价差	Sc-WTI	美元/桶	4.35	-1.10	-20.13%	1.78	69.46%
	Sc-Brent	美元/桶	0.42	-0.97	-69.69%	1.25	-150.49%
	Brent-WTI	美元/桶	3.93	2.54	183.34%	4.76	-571.96%
Sc月差	Sc_C1-C2	元/桶	-4.80	-0.40	-9.09%	-7.10	-308.70%
	Sc_C1-C6	元/桶	3.50	-0.50	-12.50%	-6.40	-64.65%
	Sc_C1-C13	元/桶	5.80	-9.60	-62.34%	-15.80	-73.15%
原油现货	OPEC—揽子原油	美元/桶	71.59	-	0	-1.89	-2.57%
	布伦特DTD	美元/桶	72.21	-	0	-3.55	-4.69%
	阿曼	美元/桶	72.01	-	0	-1.53	-2.08%
	迪拜	美元/桶	72.01	-	0	-1.53	-2.08%
	ESPO	美元/桶	68.48	-	0	-0.81	-1.17%
升贴水	OPEC—揽子升贴水	美元/桶	0.17	0.03	21.43%	2.27	-108.10%
	布伦特DTD升贴水	美元/桶	0.79	0.85	1416.67%	1.43	-223.44%
	阿曼升贴水	美元/桶	0.59	-1.04	-63.80%	1.86	-146.46%
	迪拜升贴水	美元/桶	0.59	3.25	122.18%	-2.07	-77.82%
	ESPO升贴水	美元/桶	-2.94	1.15	28.12%	-15.46	-123.49%
成品现货	柴油（华东）	元/吨	6816.10	-19.20	-0.28%	147.50	2.21%
	汽油（华东）	元/吨	7316.80	-20.10	-0.27%	-2.40	-0.03%
价差参考	柴油（华东）/Sc	-	13.310096	0.26	2.00%	0.79	6.34%
	汽油（华东）/Sc	-	14.287834	0.28	2.00%	0.55	4.01%
	柴油-汽油（华东）	元/吨	-500.70	0.90	-0.18%	149.90	-23.04%
Sc仓单	仓单总量	万桶	645.10	-	0	141.80	28.17%
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		—	—	#VALUE!	#VALUE!
	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；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	隔夜原油小幅反弹后再次回落，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，同时留意特朗普交易带来增量情绪（特朗普强调原油供应自主，可能推动美油产量增加，进而诱发存量市场格局下OPEC+增加争夺市场份额，若该预期纳入交易，美油或指向60美元/桶以下）。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，短线阻力参考美油68.5-70美元/桶、支撑参考美油67.5美元/桶，下破支撑或打开波段行情空间，交易端空头思维注意止损，激进者持仓或买入虚值看跌。						

## 产业资讯

---

- 1、据CME“美联储观察”：美联储到11月降25个基点的概率为98.8%，维持当前利率不变的概率为1.2%。到12月维持当前利率不变的概率为0.3%，累计降息25个基点的概率为21.5%，累计降息50个基点的概率为78.3%。(金十数据APP)据CME“美联储观察”：美联储到11月降25个基点的概率为98.8%，维持当前利率不变的概率为1.2%。到12月维持当前利率不变的概率为0.3%，累计降息25个基点的概率为21.5%，累计降息50个基点的概率为78.3%。
- 2、美国至10月25日当周API原油库存减少57.3万桶，库欣原油库存增加32万桶，汽油库存减少28.2万桶，精炼油库存减少146.3万桶。
- 3、沙特阿美首席执行官：全球南方目前使用的能源仅为全球北方的十分之一。需要一种既经济实惠、又安全且可持续的能源转型。需要首先通过减少现有来源的排放来实现转型。我认为目前市场处于平衡状态。预计明年产量将达到1.06亿桶，今年为1.045亿桶。
- 4、英国石油公司首席执行官：当中国推出刺激措施时，石油需求将恢复到正常增长水平。目前炼油利润率惨淡。由于中国的影响，2024年和2025年全球石油需求增长将略低于平均水平。
- 5、据美国方面当地时间10月28日消息，美国中央情报局局长伯恩斯在卡塔尔首都多哈举行的加沙地带停火谈判期间，提出一份为期28天的加沙地带停火协议方案。方案内容包括以色列和巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）停火28天，同时哈马斯释放8名以方被扣押人员，以色列释放数十名关在以色列监狱的巴勒斯坦人。消息称，这一方案并没有满足哈马斯的诉求，即以以色列结束军事行动并从加沙地带全面撤军。消息还称，在美国总统大选之前，相关谈判不太可能取得任何突破。以色列和哈马斯可能会根据美国总统大选的结果调整各自立场。
- 6、由沙特和俄罗斯牵头的OPEC+计划开始逐步恢复2022年以来所暂停的生产，拟于12月份增产18万桶/日。随着经济前景脆弱背景下油价走低，石油交易员对于OPEC+是否会在12月按计划增产的看法存在分歧。但是由于石油需求趋软、竞争对手的产量增加，产油国已经推迟了原定10月份的增产计划。在几乎没有改善迹象的背景下，受访交易员和分析师对于OPEC+准备好采取行动的信心并未增强。在30名调查受访者中，16人预计OPEC+将选择推迟增产。
- 7、世界银行：预计2024年发达经济体的增长仅为1.5%，而发展中经济体的整体增长预计将达到4%。然而，自1月以来，四分之三的低收入经济体的前景已被下调，这一情况限制了积极的预期。如果中东冲突升级，油价可能达到每桶92美元。如果冲突没有扩展，布伦特原油价格可能在2025年跌至四年来的低点73美元，低于今年的80美元。总体而言，预计国际商品价格将在2025年前降至五年来的最低水平。

---

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；