

原油日度报告

2023 年 12 月 25 日 星期一

兴证期货·研究咨询部

能源化工研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

吴森宇

从业资格编号: F03121615

俞秉甫

从业资格编号: F03123867

内容提要

兴证原油： 现货报价：英国即期布伦特 80.92 美元/桶（+0.27）；美国 WTI 73.56 美元/桶（-0.33）；阿曼原油 79.17 美元/桶（+0.15）；俄罗斯 ESPO 75.77 美元/桶（+0.43）。
（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 78.89 美元/桶（-0.23）；NYMEX WTI 73.66 美元/桶（-0.44）；上海能源 SC 560.4 元/桶（+1.6）。
上周原油价格震荡走强，价格上涨主要受到“红海危机”的影响。关于“红海危机”，如果该事件不进一步加剧，对原油市场影响有限。因为本质上该事件并不影响原油最上游的生产及供应。但是近期该事件有加剧迹象，前景不明朗，市场可能会进一步交易恐慌情绪。基本面方面，美国至 12 月 15 日当周 EIA 原油库存 290.9 万桶，预期-228.3 万桶，前值-425.8 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 168.6 万桶，前值 122.8 万桶。供应端，因不满产量配额，安哥拉宣布退出欧佩克。当前安哥拉闲置产能有限，退出后对欧佩克供应调控实质影响不大，但市场担忧欧佩克因此引发的内部团结问题，该事件总体利空油价。12 月 15 日当周，美国国内原油产量增加 20.0 万桶至 1330.0 万桶/日，产量再次创历史新高，当周国内原油产量增幅录得 2023 年 10 月 6 日当周以来最大。上周 EIA 数据较利空市场。需求端，美国能源部表示将购买 200 多万桶原油作为战略石油储备。IEA 在最新的月报中上调 2024 年全球石油需求预测。IEA 在月度报告中表示，2024 年世界石油消费量将增加 110 万桶/日，比之前的预测增加 13 万桶/日，理由是美国前景改善和油价

下跌带来的需求提振。此外，OPEC 在最新的月报中对 2024 年基本面继续保持乐观，OPEC 仍预计 2023 年世界石油需求将增长 246 万桶/日，预计 2024 年需求将增长 225 万桶/日，也与上月的预测一样。综合来看，当前原油基本面较为复杂，一方面原油自身库存和美国创历史新高的产量利空价格，同时安哥拉退出欧佩克引发市场对该集团团结的担忧，总体也利空市场。另一方面，红海危机仍在延续，若进一步加剧，可能再次抬高油价。因此，由于受到多重事件驱动因素的影响，当前对油价走势的判断难度较大，在地缘政治因素明了之前，对原油市场持谨慎态度，单边投机操作不确定性及风险较高。仅供参考。

风险因素

OPEC+实际减产不及预期；美联储加息；巴以冲突升级

1. 价格跟踪

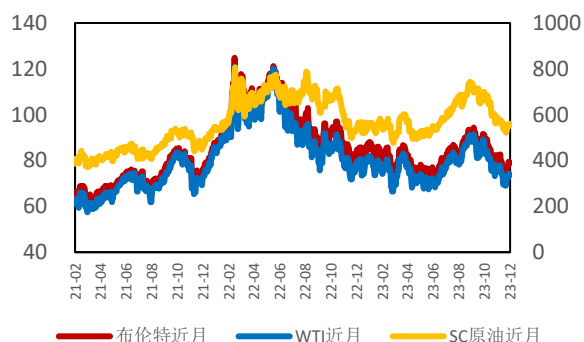
图表 1：原油价格日度跟踪

分类	品种	单位	收盘价	日度涨跌	周度涨跌	月度涨跌
期货价格	ICE 布伦特原油	美元/桶	78.89	-0.23	1.76	-2.68
	NYMEX WTI原油	美元/桶	73.66	-0.44	1.56	-3.28
	DME Oman原油	美元/桶	78.75	-0.23	2.71	-4.41
	INE 原油 SC	元/桶	560.40	1.60	16.50	-28.40
基差	布伦特基差	美元/桶	2.03	0.50	1.86	3.97
	WTI基差	美元/桶	-0.10	0.11	0.57	-0.26
	Oman基差	美元/桶	0.42	0.12	0.26	-0.66
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	5.23	0.21	0.20	0.60
	布伦特-SC	美元/桶	0.39	-0.39	-0.45	1.20
	布伦特-Oman	美元/桶	0.14	-3.02	-0.95	1.73
	Oman-SC	美元/桶	0.25	2.63	0.50	-0.53
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.31	0.07	0.48	-0.11
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.12	0.07	0.42	-0.30
	Oman近1-近3	美元/桶	-0.12	0.34	0.21	-0.83
	SC近1-近3	元/桶	-7.10	-0.10	-2.40	-3.20
其他	美元人民币汇率	/	7.1393	-0.0057	0.0092	-0.0084

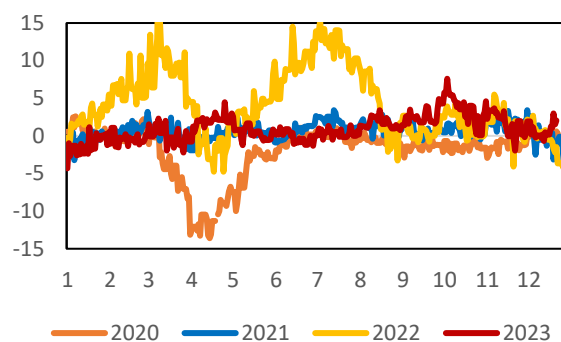
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

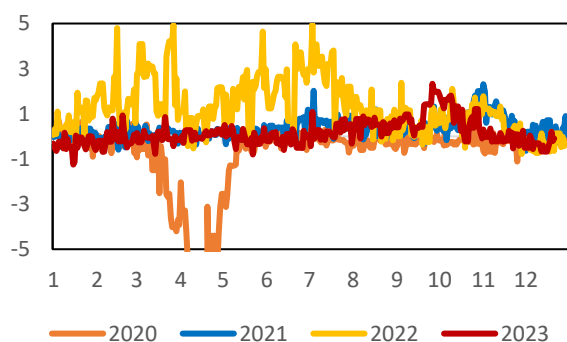


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

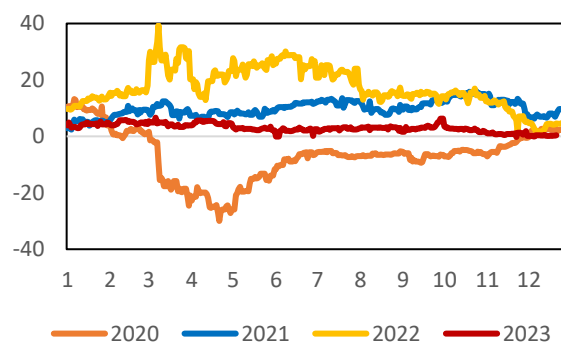


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

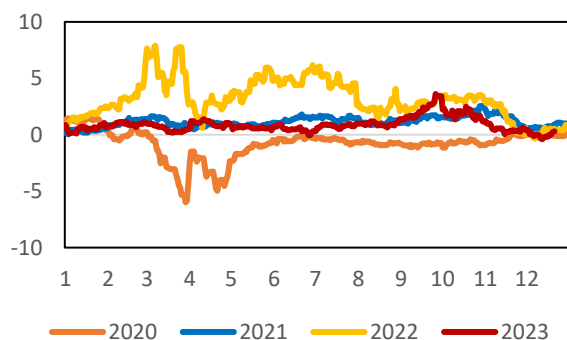


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

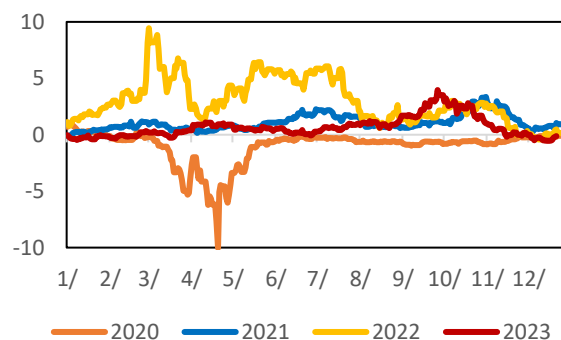


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

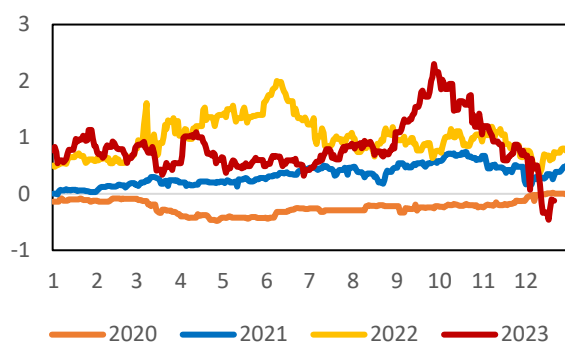


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

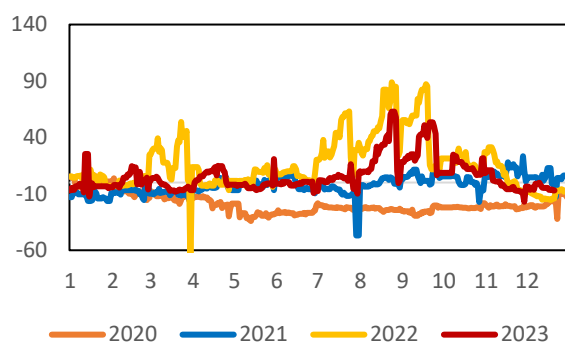


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

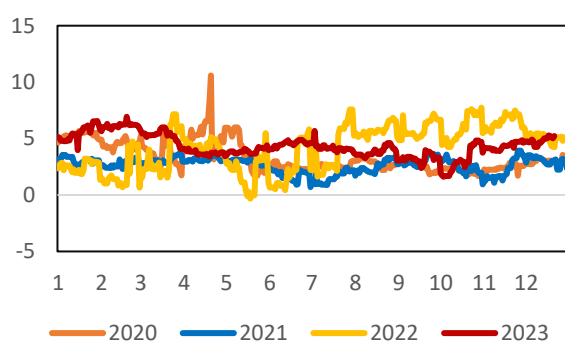


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

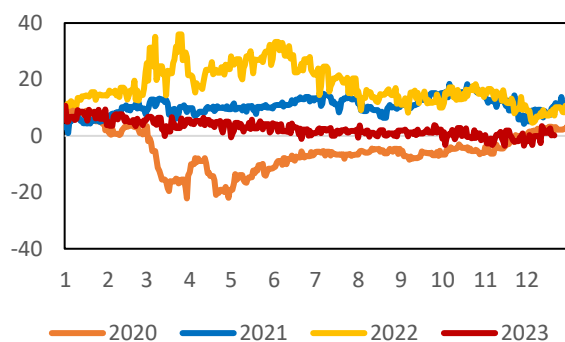


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

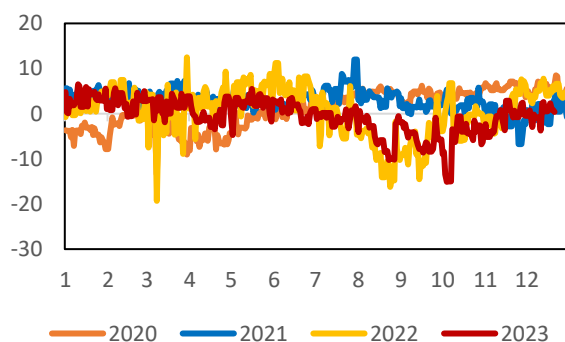


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

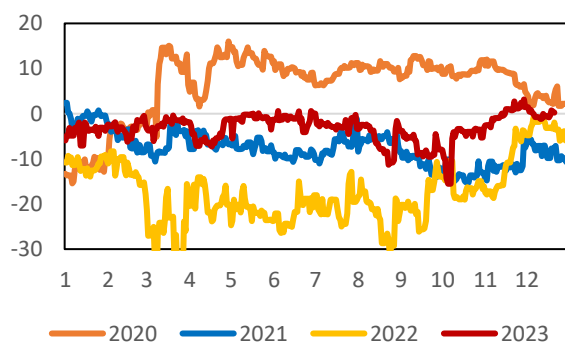


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 12: 布伦特-SC (美元/桶)



图表 13: 阿曼-SC (美元/桶)



数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

3. 行业要闻

1. 安哥拉宣布将退出石油输出国组织 (OPEC)，这是对沙特领导的产油国集团的一个打击。安哥拉石油部长 Diamantino Azevedo 说，OPEC 不再符合该国的利益。安哥拉的退出引发了对 OPEC 团结的质疑。
2. 也门胡塞武装组织攻击红海地区船只，扰乱全球贸易，更多船商陆续宣布避开红海，德国赫伯罗特和香港东方海外成为最新加入这一行列的航运业者。全球物流业高管警告说，将船只改道其他航线可能会扰乱全球供应链，导致港口堵塞、船只、集装箱和设备短缺等连锁问题。分析人士警告说，一些零售商可能会在 2 月开始出现部分商品短缺的情况。
3. 据今日俄罗斯 23 日报道，11 月土耳其从俄罗斯乌拉尔原油的进口量升至 40 万桶/日的历史最高水平，约占俄罗斯 11 月海运石油出口总量的 14%。消息人士还预计，未来几个月土耳其对俄罗斯石油的进口量还会进一步增加。根据估算，由于加大进口打折的俄罗斯原油和成品油，今年迄今为止，土耳其企业已节省了约 20 亿美元的能源开支。业内人士表示，与地中海同一级别的柴油相比，今年土耳其向俄罗斯支付的柴油价格每吨减少了 25 美元至 150 美元。
4. 最高，民众对当前和未来商业状况以及劳动力市场愈发乐观，这可能有助于在明年初支撑经济。世界大型企业研究会 12 月美国消费者信心指数升至 110.7，为 7 月以来最高，11 月读数下修至 101.0，前值为 102.0。另外全美不动产协会公布，11 月成屋销售环比增长 0.8%，经季节性因素调整后年率为 382 万户，结束了连续五个月下降的趋势。
5. 美国能源信息署 (EIA) 公布的数据显示，截至 12 月 15 日当周，美国从中东进口的原油小幅上升。来自沙特的石油流入增加了近 21%，达到 40.6 万桶/日，但这在很大程度上被来自伊拉克的石油流入的暴跌所抵消，伊拉克的石油流入减少了 90%，每天只有 2.2 万桶。通过红海的航运中断应该不会影响到流向美国的石油，因为这些石油已经绕过好望角到达墨西哥湾沿岸，或者通过新加坡和太平洋到达美国西海岸。
6. 美国能源部表示，已购买 210 万桶原油用于补充战略石油储备 (SPR)。能源部称，以平均每桶 74.23 美元的价格购买了这批原油，将于 2 月付运。
7. 据路透社和交易员的数据，中东原油基准迪拜和阿曼价格跌至 2022 年以来的最低水平，原因是节前流动性低迷，亚洲主要买家的需求疲软，以及阿曼迅速出售石油打压了市场。交易员表示，基准价格下跌可能促使世界最大出口国沙特连续第二个月下调 2 月期限价格。据路透数据，周一收盘时，迪拜现货和 DME 阿曼期货对迪拜掉期贴水分别为每桶 46 美分和 65 美分。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。