

原油日度报告

2023 年 12 月 28 日 星期四

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 81.11 美元/桶（+0.19）；美国 WTI 75.57 美元/桶（+2.01）；阿曼原油 80.30 美元/桶（+1.52）；俄罗斯 ESPO 76.21 美元/桶（+2.08）。
（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 79.31 美元/桶（-1.33）；NYMEX WTI 74.06 美元/桶（-1.51）；上海能源 SC 568.0 元/桶（+14.7）。隔夜外盘原油下跌近 2%，抹去前一交易日涨幅。昨日红海危机有缓和迹象，马士基周三表示，已计划在未来几天和几周内安排几十艘集装箱船恢复在红海地区的航行，原油地缘事件溢价有所回落。同时，昨日美国 API 数据显示库存超预期累库也让油价承压。基本面方面，美国至 12 月 22 日当周 API 原油库存 183.7 万桶，预期-260 万桶，前值 93.9 万桶；当周 API 库欣原油库存 156.8 万桶，前值 185.3 万桶。API 库存数据总体偏利空油价。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。美国至 12 月 22 日当周 API 原油进口 35.7 万桶，前值 37.7 万桶。需求端，美国能源部已经敲定购买 300 万桶石油用于补充战略储备的合同，并在上周二购买了 210 万桶石油。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因素，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大。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

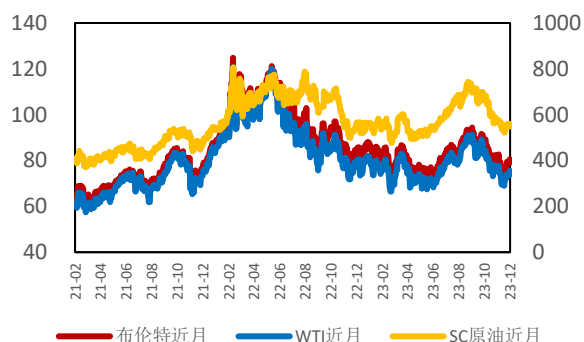
图表 1：原油价格日度跟踪

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	79.31	-1.33	0.18	-0.69
	NYMEX WTI原油	美元/桶	74.06	-1.51	0.04	-1.22
	DME Oman原油	美元/桶	78.55	-0.60	-0.43	-2.12
	INE 原油 SC	元/桶	568.00	14.70	9.60	1.70
基差	布伦特基差	美元/桶	1.80	1.52	-1.18	1.64
	WTI基差	美元/桶	1.51	1.51	1.31	1.93
	Oman基差	美元/桶	1.75	1.73	1.51	0.84
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	5.25	0.18	0.14	0.53
	布伦特-SC	美元/桶	-0.20	-3.40	-1.16	-0.98
	布伦特-Oman	美元/桶	0.76	-0.73	0.61	1.43
	Oman-SC	美元/桶	-0.96	-2.67	-1.77	-2.41
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.30	-0.01	0.18	0.06
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.24	-0.36	0.03	-0.16
	Oman近1-近3	美元/桶	-0.78	-1.01	-0.68	-1.61
	SC近1-近3	元/桶	-9.00	-1.00	-2.80	-0.80
其他	美元人民币汇率	/	7.1437	-0.0008	0.0002	-0.0048

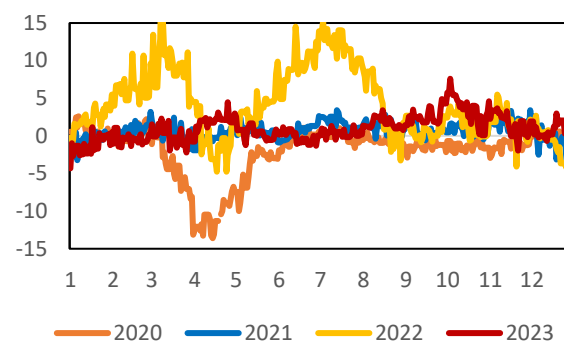
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

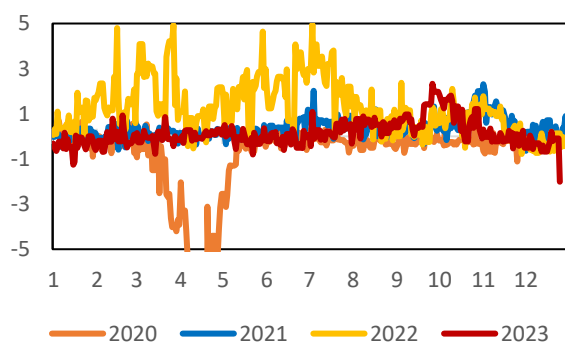


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

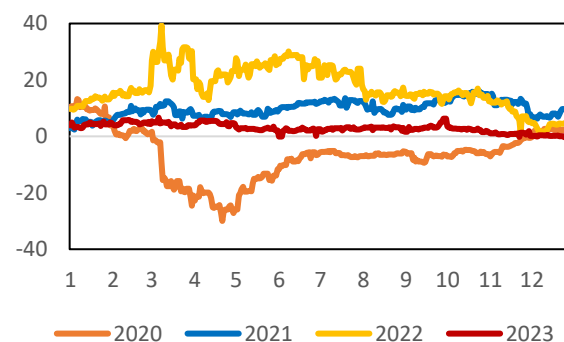


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

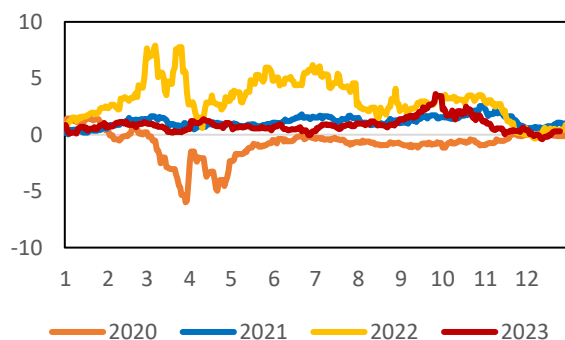


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

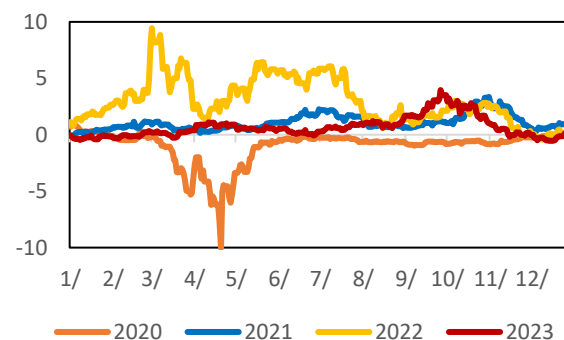


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

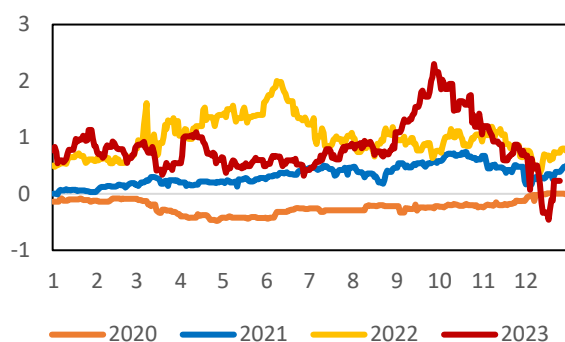


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

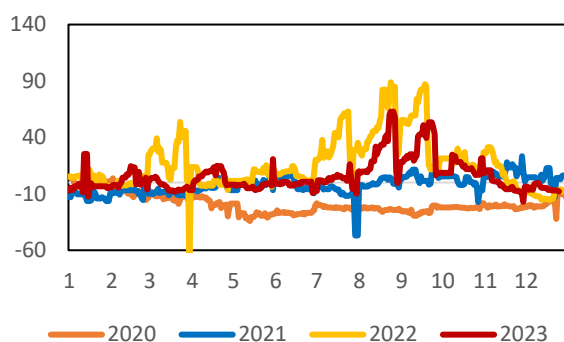


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

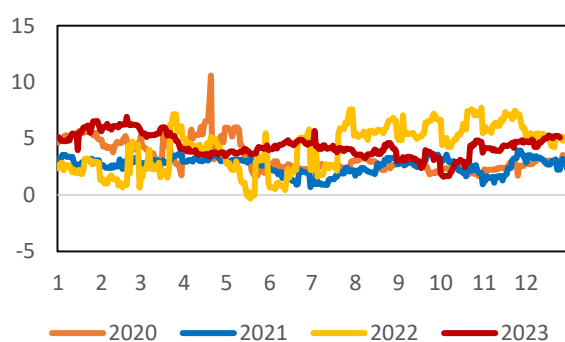


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

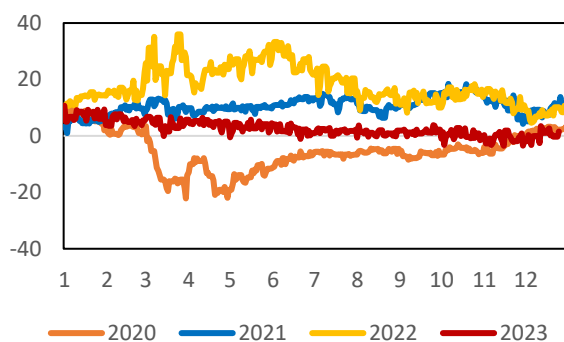


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

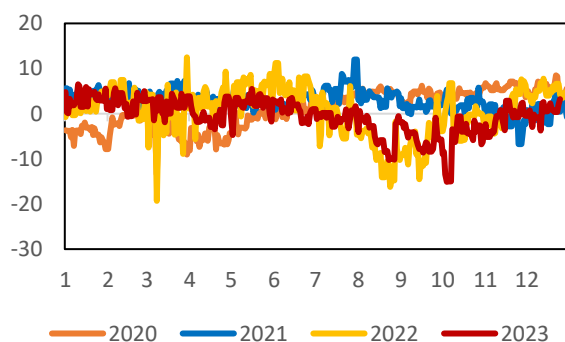


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

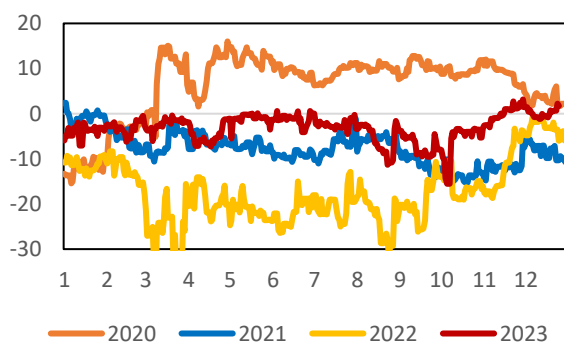


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 丹麦马士基表示，已计划在未来几天和几周内安排几十艘集装箱船经行苏伊士运河和红海，这进一步表明全球航运公司正在回到这条航线上来。但公司通告显示，该公司的许多船只仍计划绕行非洲。目前尚不清楚决定恢复部分经行红海的货运对其上周开始征收的转运干扰附加费会有何影响。由于从绕道非洲回到经行苏伊士运河的较短航线可能会导致运费回调，航运股股价下跌。
2. 美国至 12 月 22 日当周 API 原油库存 183.7 万桶，预期-260 万桶，前值 93.9 万桶；当周 API 库欣原油库存 156.8 万桶，前值 185.3 万桶；当周 API 原油进口 35.7 万桶，前值 37.7 万桶；当周 API 投产原油量 7.8 万桶/日，前值 39 万桶/日。
3. 伊朗支持的也门胡塞武装声称，对周二红海一艘集装箱船遭到的导弹袭击以及企图用无人机袭击以色列的事件负责。地中海航运公司称，该公司的 United VIII 号货船在从沙特阿拉伯驶往巴基斯坦的途中遭到袭击，没有船员受伤。以色列另外表示，其飞机在红海地区拦截了一个敌对空中目标。胡塞武装发言人表示，胡塞武装针对埃拉特和以色列其他地区开展了军事行动，他将这些地区称为被占领的巴勒斯坦。
4. 美国中央司令部在社交媒体上发布的一篇帖子表示，12 月 26 日，美国在红海南部击落了 12 架单向攻击无人机，3 枚反舰弹道导弹和 2 枚对地攻击巡航导弹。美国方面还表示，该地区没有船只受损或人员受伤的报告。
5. 美国能源部表示，已经敲定了购买 300 万桶石油用于补充战略石油储备(SPR)的合同。该部上周二曾宣布已经购买了 210 万桶原油用于补充 SPR。
6. 巴西环境部长席尔瓦称，该国必须考虑限制石油生产和勘探。这表明她反对政府自己的计划，即到 2029 年将该国变成最大的原油生产国之一。
7. 俄罗斯央行行长纳比乌琳娜表示，如果布伦特原油价格上涨至 88-90 美元/桶，央行将停止出售外汇并转为购买。

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，通过合理判断的得出结论，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。