

原油日度报告

2024年1月4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 75.95 美元/桶（-1.85）；美国 WTI 70.38 美元/桶（-1.27）；阿曼原油 78.35 美元/桶（+1.21）；俄罗斯 ESPO 74.25 美元/桶（+1.16）。
（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 78.21 美元/桶（+2.22）；NYMEX WTI 73.15 美元/桶（+2.43）；上海能源 SC 538.6 元/桶（-17.1）。隔夜外盘原油强势反弹，API 库存超预期去库、利比亚油田受到干扰以及中东局势的加剧导致油价走高。基本面方面，美国至 12 月 29 日当周 API 原油库存 -741.8 万桶，预期-296.7 万桶，前值 183.7 万桶。美国至 12 月 29 日当周 API 库欣原油库存 76.5 万桶，前值 156.8 万桶。供应端，利比亚最大的油田之一 Sharara（日产 30 万桶）因抗议将全面关闭，12 月 22 日当周美国国内原油产量维持在 1330.0 万桶/日不变；当周 EIA 原油进口 -26.8 万桶，前值-11.7 万桶。需求端，美国宣布招标 300 万桶原油用于在 4 月回补战储，美国至 12 月 22 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 2059.23 万桶/日，前值 1963.4 万桶/日。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。地缘事件方面，伊朗克尔曼市发生恐袭，造成 95 人死亡，



可能会进一步加剧红海危机。综合来看，当前市场仍然围绕交易地缘事件，红海危机的变化对油价影响较大，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

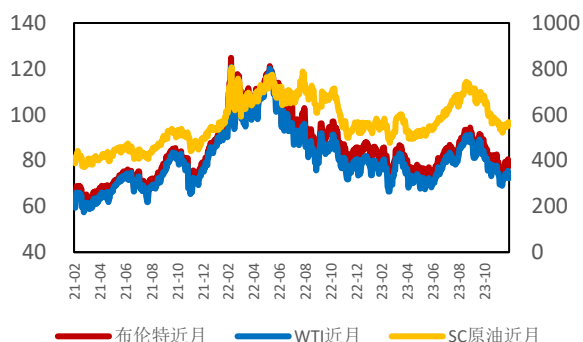
图表 1: 原油价格日度跟踪

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	78.21	2.22	-1.10	-0.01
	NYMEX WTI原油	美元/桶	73.15	2.43	-0.91	-0.40
	DME Oman原油	美元/桶	77.94	-0.95	-2.57	0.09
	INE 原油 SC	元/桶	538.60	-17.10	-29.40	-14.60
基差	布伦特基差	美元/桶	-2.26	-2.22	-4.06	-2.45
	WTI基差	美元/桶	-2.77	-2.43	-2.82	-2.26
	Oman基差	美元/桶	0.41	2.16	0.62	0.09
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	5.06	-0.21	-0.19	0.39
	布伦特-SC	美元/桶	2.81	4.74	3.00	2.11
	布伦特-Oman	美元/桶	0.27	3.17	1.47	-0.10
	Oman-SC	美元/桶	2.54	1.57	1.53	2.21
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.32	0.22	0.02	0.26
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.13	0.16	0.11	0.17
	Oman近1-近3	美元/桶	0.17	-0.11	-0.22	-0.33
	SC近1-近3	元/桶	-5.60	-1.50	3.40	0.80
其他	美元人民币汇率	/	7.1434	0.0114	-0.0011	0.0072

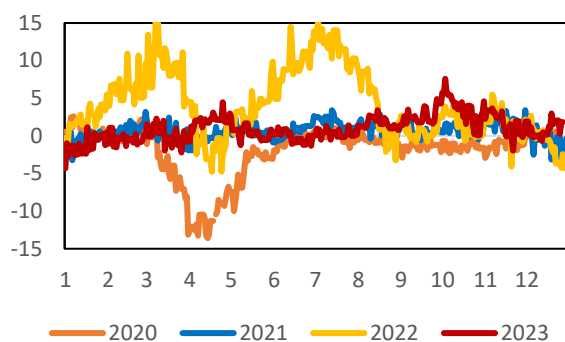
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

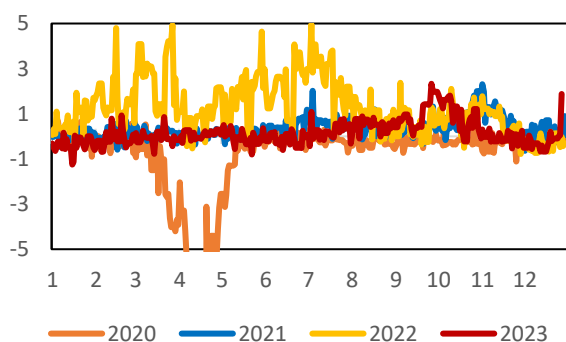


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

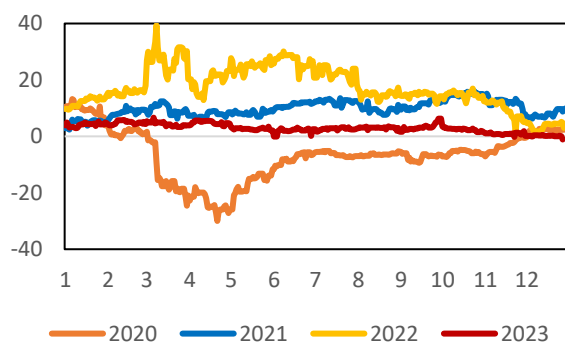


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

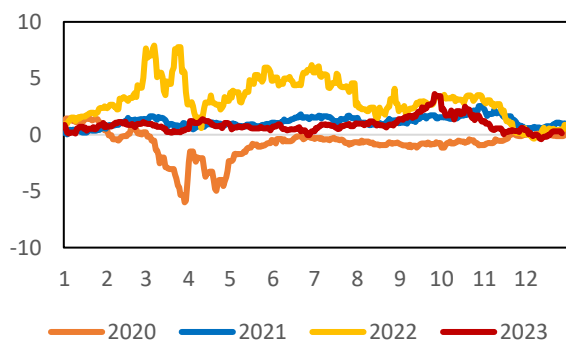


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

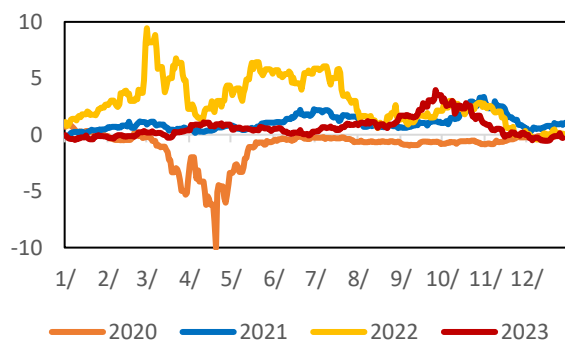


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

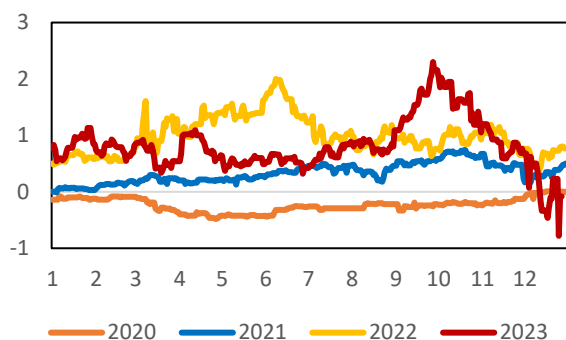


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

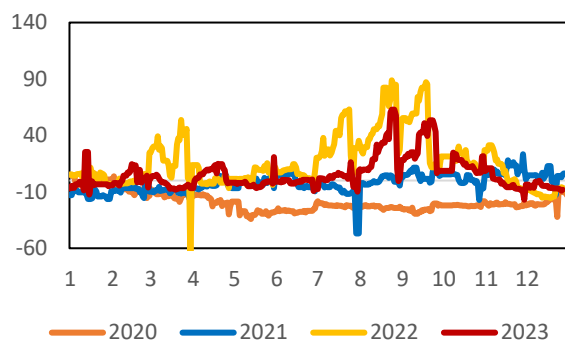


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

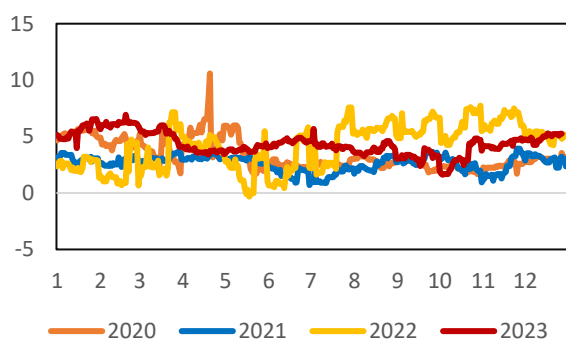


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

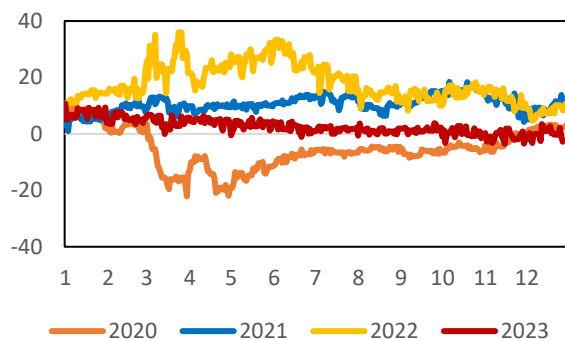


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

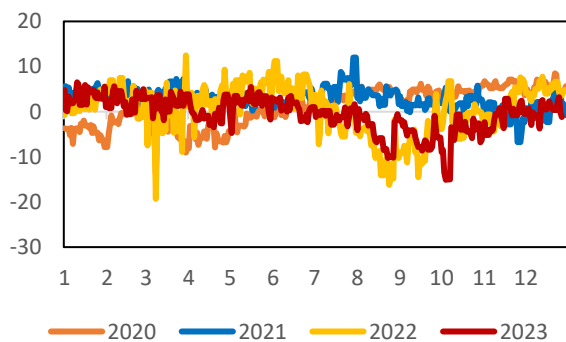


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

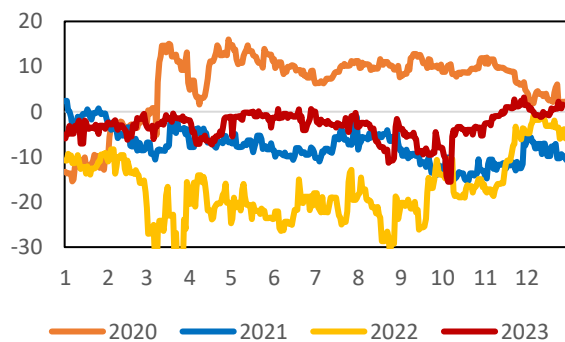


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 石油输出国组织(OPEC)表示, OPEC+产油国联盟内部的合作与对话将继续, 此前 OPEC 成员国安哥拉上月宣布退出 OPEC。OPEC 声明称, OPEC+内部继续合作将有利于“所有生产国、消费者和投资者, 以及整个全球经济”。OPEC 的声明并未提及安哥拉, 但称 OPEC 成员国团结一致。
2. 美国能源部在一份声明中表示, 正在寻求购买多达 300 万桶美国生产的重质原油用于补充战略石油储备(SPR), 将于 4 月交付。此轮招标截止日期为 1 月 10 日。
3. 伊朗官员说, 周三在纪念 2020 年被美国无人机炸死的伊朗圣城旅指挥官苏莱马尼的仪式上, 发生了两起爆炸。伊朗卫生部长艾诺拉希对国有电视台表示, 死亡人数从 103 人下修至 95 人, 另有 211 人受伤。
4. 丹麦马士基及其德国竞争对手赫伯罗特周二均表示, 其集装箱船将继续避开经行苏伊士运河的红海航线, 此前马士基的一艘船只在周末遭袭。周一发布的公告显示, 马士基此前计划让 30 多艘集装箱船经行红海苏伊士运河, 另有 17 个航次被搁置。赫伯罗特表示, 其船只将继续避开红海, 绕道经行非洲南端, 至少直到 1 月 9 日, 届时将决定是否继续调整船只航线。
5. 美国商务部公布 11 月美国建筑支出环比增加 0.4%, 增幅低于预期的 0.6%, 公共项目支出下降, 但 10 月数据由前值增长 0.6%大幅上修至增加 1.2%, 暗示该行业的基本面仍然强劲。经济学家预计, 住房建设将在第四季为 GDP 增长做出贡献。不过标普全球称, 随着新订单急剧下降, 12 月美国制造业采购经理人指数(PMI)终值降至 47.9, 不及初值 48.2 以及 11 月的 49.4, 表明制造业仍在苦苦挣扎。
6. 由标普全球编制的 HCOB 欧元区制造业 PMI12 月终值从 11 月的 44.2 微升至 44.4, 但仍远低于荣枯分水线 50。欧元区制造业在 2023 年年末未能画上圆满句号, 12 月制造业活动连续第 18 个月萎缩, 几乎没有迹象表明可能陷入衰退的经济即将出现强劲反弹。
7. 截至 12 月 26 日当周, 投机者(货币管理行业)所持 NYMEX WTI 原油净多头头寸增加 15,476 手合约, 至 125,199 手合约, 创最近七周新高。
8. 美国能源信息署(EIA): 美国 10 月原油产量降至 1325 万桶/日。美国 10 月原油产量为 4 月以来首次出现下降。美国 10 月原油需求量同比增长 3.4%, 汽油需求量同比增长 3.3%。
9. 印度 11 月柴油出口同比增长 43.2%, 达到 280 万吨; 原油进口同比下降 2.3%, 至 1860 万吨; 汽油出口同比增长 3.6%, 至 90 万吨。
10. 管道运营商 Ineos 的数据显示, 北海 Forties 尚未趋于稳定的原油产量料将于 2024 年 4 月份下滑至 21.66 万桶/日, 之前一个月料产 22.3 万桶/日。

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。