

原油日度报告

2024 年 1 月 8 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 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 78.90 美元/桶（+1.33）；NYMEX WTI 73.95 美元/桶（+1.55）；上海能源 SC 561.2 元/桶（+8.1）。
上周原油震荡上涨，自身基本面变化不大，市场仍然受到地缘事件的扰动。基本面方面，美国至 12 月 29 日当周 EIA 商品原油库存 -550.3 万桶，预期-372.5 万桶，前值-711.4 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 70.6 万桶，前值 150.8 万桶；当周 API 原油库存 -741.8 万桶，预期-296.7 万桶，前值 183.7 万桶；当周 API 库欣原油库存 76.5 万桶，前值 156.8 万桶。上周 EIA 和 API 数据同时显示原油超预期去库，但成品油累库较明显。供应端，12 月 29 日当周美国国内原油产量减少 10.0 万桶至 1320.0 万桶/日。利比亚最大的油田之一 Sharara（日产 30 万桶）因抗议将全面关闭。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 29 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 2088.11 万桶/日，前值 2059.2 万桶/日。地缘事件方面，美国国务卿展开中东外交，警告中东冲突加剧风险。航运巨头马士基表示，将在可预见的未来要求旗下所有船只从红海航线改道，转而绕行非洲好望角。综合来看，当前原油自身基本面无大矛盾，仍没有明显向上或向下驱动。当前市场主要围绕中东局势的变化进行交易，维持震荡观点。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

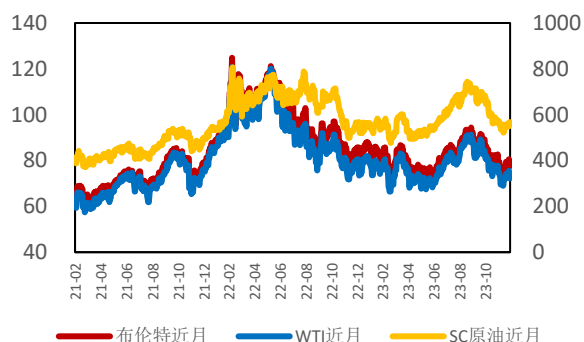
图表 1：原油价格日度跟踪

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	78.90	1.33	-1.10	-0.01
	NYMEX WTI原油	美元/桶	73.95	1.55	-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	561.20	8.10	-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

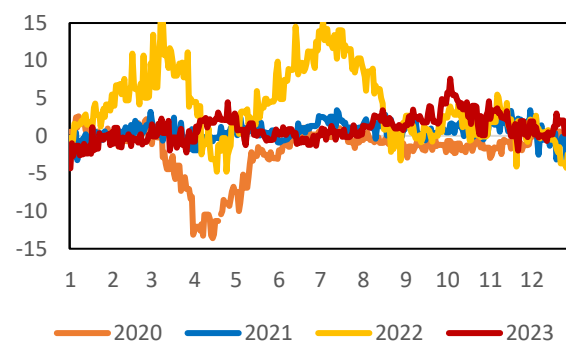
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

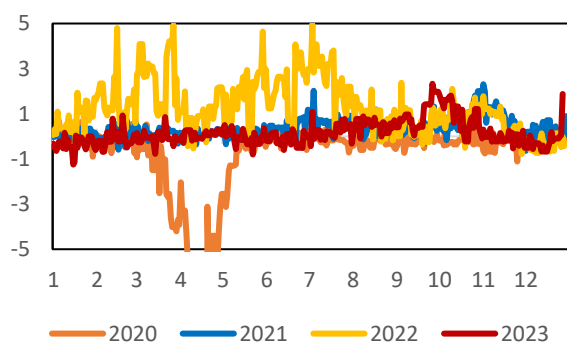


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

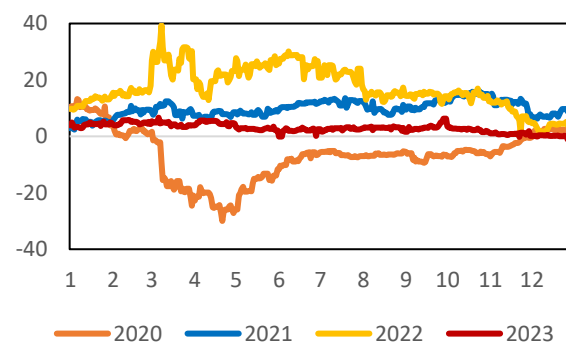


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

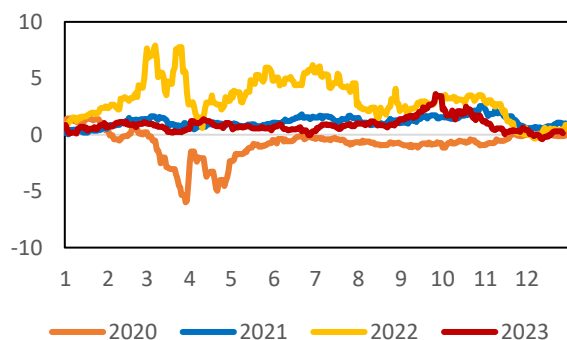


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

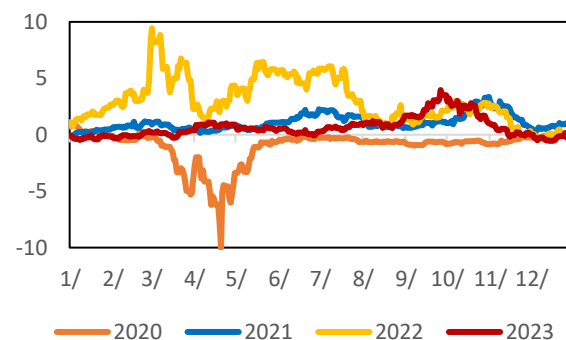


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

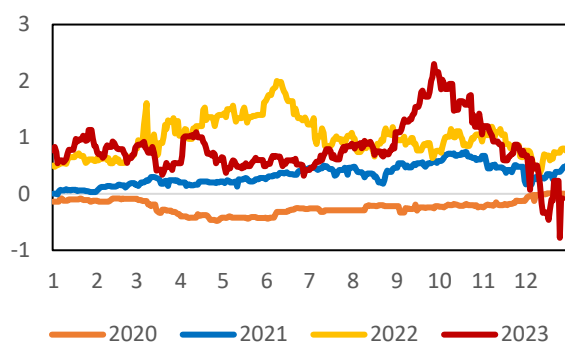


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

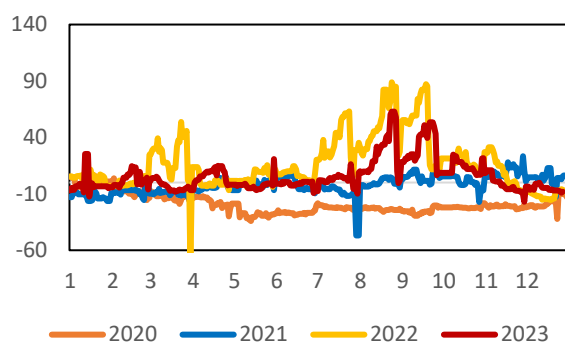


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

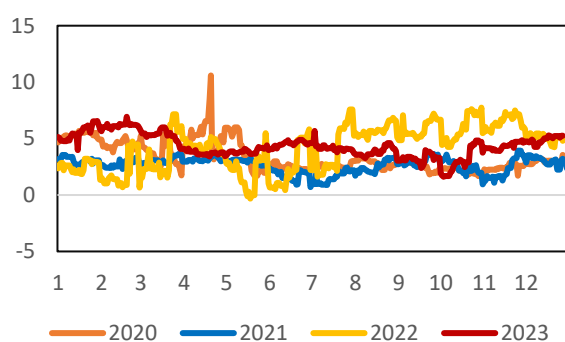


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

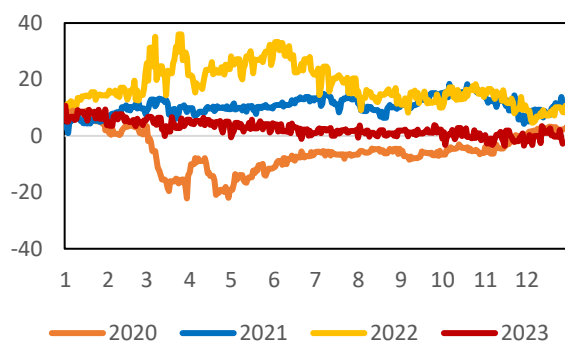


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

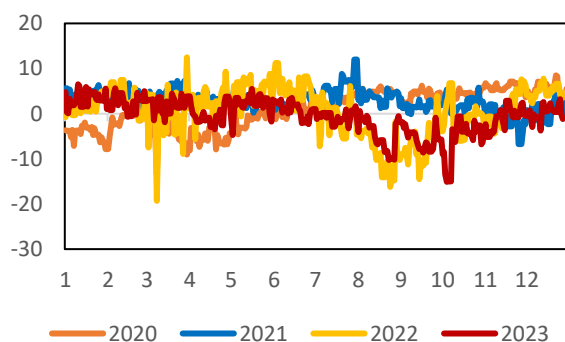


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

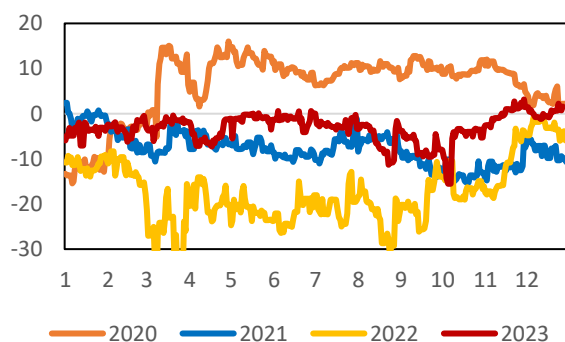


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 美国国务卿布林肯周日展开在中东的穿梭外交，他警告如果没有协调一致的和平努力，加沙冲突可能会蔓延到整个地区，但以色列领导人誓言要继续战争直到消灭哈马斯。“现在是地区局势极为紧张的时刻，这场冲突很容易扩散，造成更多的不安全和苦难，”布林肯在多哈举行的新闻发布会上说。
2. 航运巨头马士基表示，将在可预见的未来要求旗下所有船只从红海航线改道，转而绕行非洲好望角，并警告客户做好出现严重干扰的准备。
3. 供应管理协会(ISM)称，12月美国非制造业PMI降至50.6的5月以来新低，预估为持平于52.6。就业分项指标骤降至43.3，为2020年7月以来最低。
4. 沙特阿美将2月份销往亚洲的阿拉伯轻质原油设为较阿曼/迪拜均价升水1.5美元/桶。销往西北欧的阿拉伯轻质原油设为较ICE布伦特原油均价升水0.90美元/桶。销往美国的阿拉伯轻质原油设为较阿格斯含硫原油价格升水5.15美元/桶。
5. 截至1月2日当周，WTI原油投机性净多头持仓减少33,051手至51,215手。截至1月2日当周，投机者所持ICE布伦特原油净多头头寸减少29,532手合约，至169,843手合约。
6. 阿联酋阿布扎比国家石油公司ADNOC：将2月份穆尔班原油价格设定为77.69美元/桶。将2月份的达斯原油价格设定为较穆尔班原油贴水0.7美元/桶；将2月份的UPPER ZAKUM原油价格设定为较穆尔班原油贴水0.2美元/桶；将2月份的UMMLULU原油价格设定为较穆尔班原油升水0.25美元/桶。
7. 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。
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。