

原油日度报告

2024 年 1 月 9 日 星期二

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 75.98 美元/桶（-2.83）；美国 WTI 73.81 美元/桶（+1.62）；阿曼原油 77.89 美元/桶（-0.96）；俄罗斯 ESPO 73.93 美元/桶（-0.99）。
（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 76.04 美元/桶（-2.61）；NYMEX WTI 71.08 美元/桶（-2.92）；上海能源 SC 550.2 元/桶（-2.5）。隔夜原油大幅下跌，布伦特及 WTI 跌幅一度超过 4%。沙特阿美将轻质原油 2 月份的官方售价下调至每桶升水阿曼/迪拜均价 1.50 美元，此次报价为 2021 年 11 月以来最低水平，同时价格下调幅度超出市场预期，引发市场对现货端的担忧。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，此前油价上涨主要受到地缘事件影响，若地缘事件缓和，预计油价会有一定幅度回调。但是原油基本面下方仍有欧佩克减产预期支撑，24 年除欧佩克外其余地区新增产能有限。在全球经济不出现系统性风险的背景下，油价要出现趋势性下跌难度也较大。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

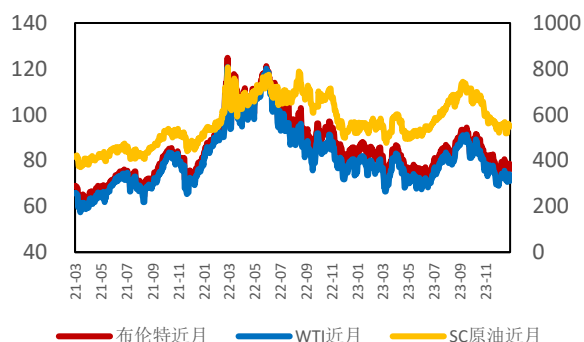
图表 1：原油价格日度跟踪

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	76.04	-2.61	-0.89	0.24
	NYMEX WTI原油	美元/桶	71.08	-2.92	-0.46	-0.45
	DME Oman原油	美元/桶	77.65	-0.95	0.45	2.05
	INE 原油 SC	元/桶	550.20	-2.50	31.40	1.70
基差	布伦特基差	美元/桶	-0.06	-0.22	-0.93	-0.09
	WTI基差	美元/桶	2.73	2.92	2.62	3.03
	Oman基差	美元/桶	0.24	-0.01	0.30	-0.43
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.96	-0.21	-0.43	0.69
	布伦特-SC	美元/桶	-0.80	-2.23	-4.58	-0.01
	布伦特-Oman	美元/桶	-1.61	-1.66	-1.34	-1.81
	Oman-SC	美元/桶	0.81	-0.57	-3.24	1.80
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.33	-0.10	0.04	0.33
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.14	-0.24	0.18	0.12
	Oman近1-近3	美元/桶	0.28	0.20	0.00	-0.19
	SC近1-近3	元/桶	-4.20	1.70	23.20	-3.00
其他	美元人民币汇率	/	7.1599	0.0033	0.0679	-0.0008

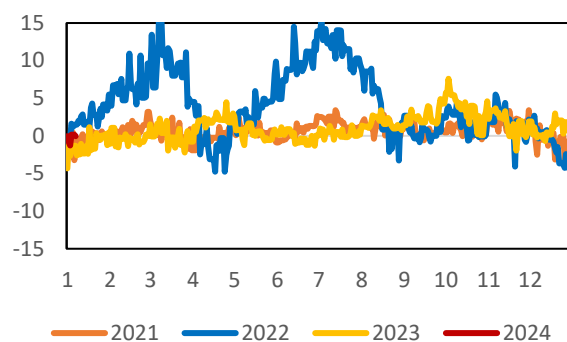
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

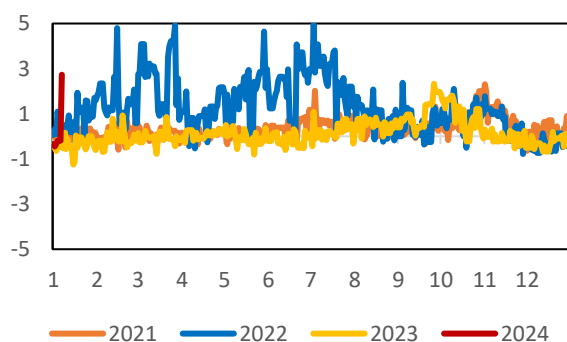


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

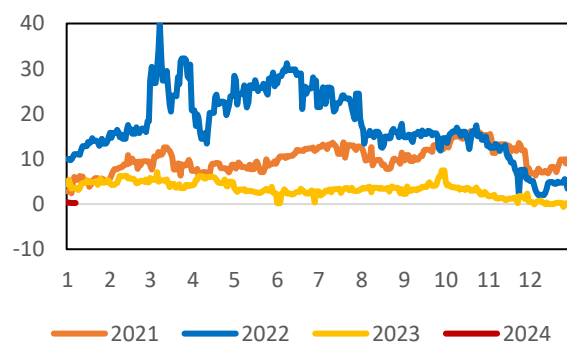


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

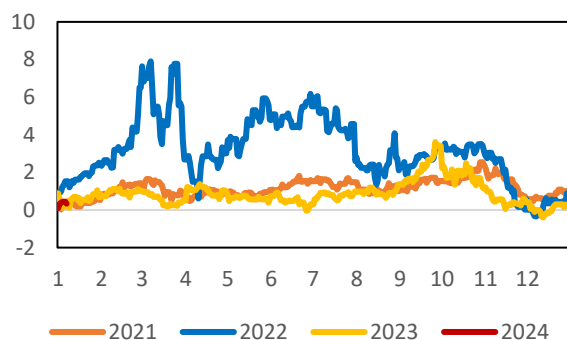


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

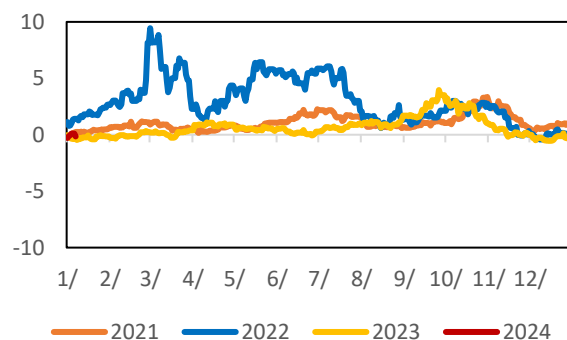


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

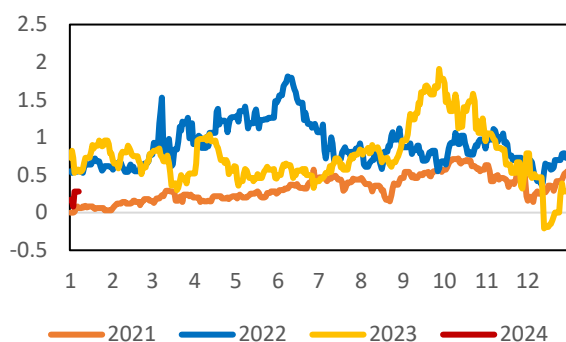


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

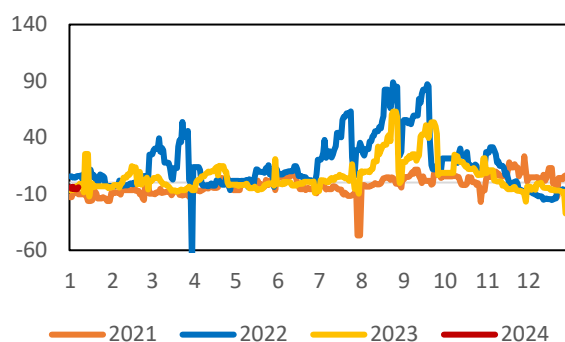


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

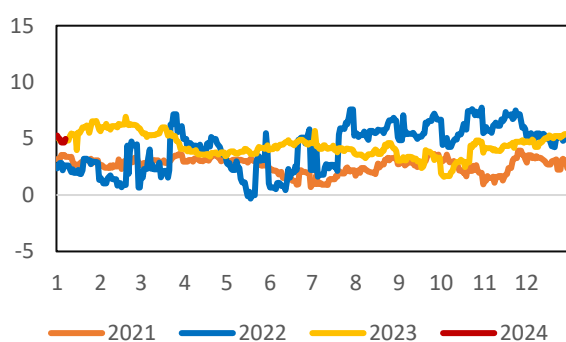


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

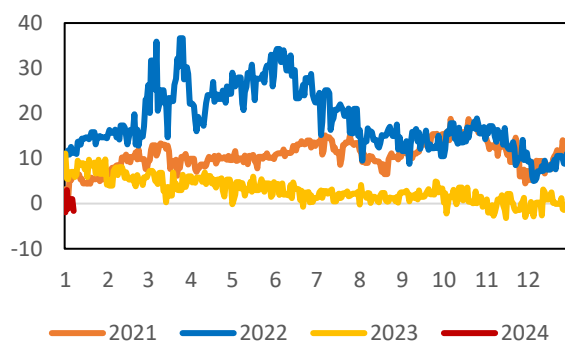


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

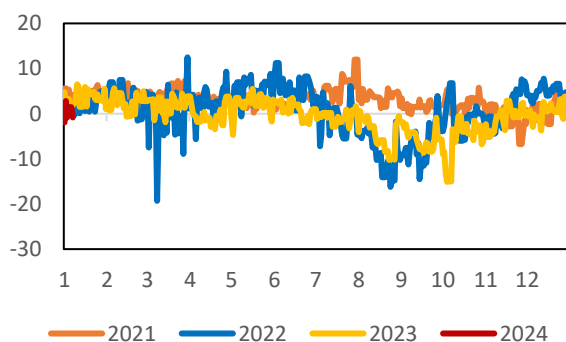


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

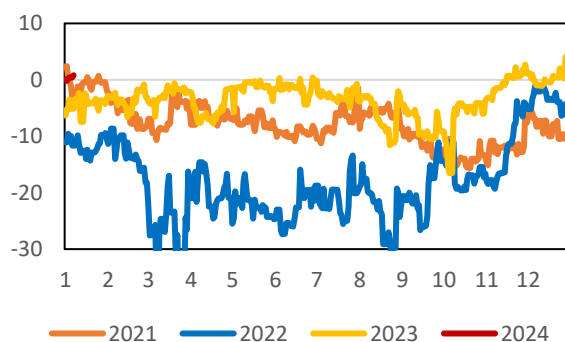


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 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。
2. 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。
3. 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 UMM LULU 原油价格设定为较穆尔班原油升水 0.25 美元/桶。
4. 纽约联储在报告中称，12 月美国消费者的短期通胀预期降至近三年来的最低水平。该地区联储在其最新消费者预期调查报告中称，12 月的一年通胀预期降至 3% 的 2021 年 1 月以来最低，11 月预期为 3.4%；三年通胀预期从 11 月的 3% 降至 2.6%；五年通胀预期从 2.7% 降至 2.5%。
5. 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。
6. 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%。
7. 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。
8. 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。
9. 标普全球/CIPS 英国服务业采购经理人指数 (PMI) 12 月终值升至 53.4，为 6 月以来最高。英国央行数据显示，11 月英国消费者净借贷额创近七年新高，贷款机构批准的抵押贷款宗数也创 6 月以来新高。PMI 和英国央行数据公布后，英镑兑美元和欧元上涨。投资者仍预期英国央行将在 5 月首次降息。
10. 调查显示，1 月欧元区投资者信心连续第三个月回升，达到 5 月以来最高水平，但转机尚未到来。Sentix 的欧元区指数从 12 月负 16.8 升至 1 月的负 15.8，低于路透对分析师进行的调查所估计的负 15.5。

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。