

原油日度报告

2024 年 1 月 10 日 星期三

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 78.95 美元/桶（+2.97）；美国 WTI 70.77 美元/桶（-3.04）；阿曼原油 76.95 美元/桶（-1.04）；俄罗斯 ESPO 72.91 美元/桶（-1.11）。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 77.12 美元/桶（+1.08）；NYMEX WTI 72.26 美元/桶（+1.18）；上海能源 SC 540.0 元/桶（-10.2）。隔夜原油反弹近 2%，盘面上涨更多为前一交易日超跌后的反弹。同时，API 库存超预期去库边际利多油价。基本面方面，美国至 1 月 5 日当周 API 原油库存 -521.5 万桶，预期-120 万桶，前值-741.8 万桶；1 月 5 日当周 API 库欣原油库存 -62.5 万桶，前值 76.5 万桶。供应端，EIA 短期能源展望预计 2024 年美国原油产量为 1321 万桶/日，此前预期为 1311 万桶/日。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。俄罗斯去年 12 月原油产量降幅为减产开始以来最大，下降至 957 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，EIA 短期能源展望上调 2024 年全球原油需求 5 万桶/日至 139 万桶/日，此前预期为 134 万桶/日。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，美国国务卿布林肯敦促以色列避免伤害加沙平民，欧盟将于近日讨论红海护航运动。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，2024 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

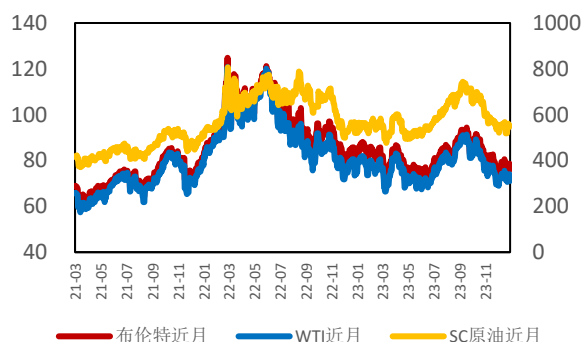
图表 1：原油价格日度跟踪

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	77.12	1.08	1.13	1.32
	NYMEX WTI原油	美元/桶	72.26	1.18	1.54	0.73
	DME Oman原油	美元/桶	77.83	0.18	-0.11	2.23
	INE 原油 SC	元/桶	540.00	-10.20	-15.70	-8.50
基差	布伦特基差	美元/桶	1.83	1.89	1.87	1.80
	WTI基差	美元/桶	-1.49	-1.18	-1.15	-1.19
	Oman基差	美元/桶	-0.88	-1.12	-1.29	-1.55
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.86	-0.21	-0.41	0.59
	布伦特-SC	美元/桶	1.69	2.50	4.06	2.49
	布伦特-Oman	美元/桶	-0.71	0.90	1.24	-0.91
	Oman-SC	美元/桶	2.40	1.60	2.82	3.40
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.46	0.13	0.36	0.46
	WTI近1-近3	美元/桶	0.03	0.17	0.32	0.29
	Oman近1-近3	美元/桶	0.36	0.08	0.19	-0.11
	SC近1-近3	元/桶	-4.40	-0.20	-0.30	-3.20
其他	美元人民币汇率	/	7.1590	-0.0009	0.0670	-0.0017

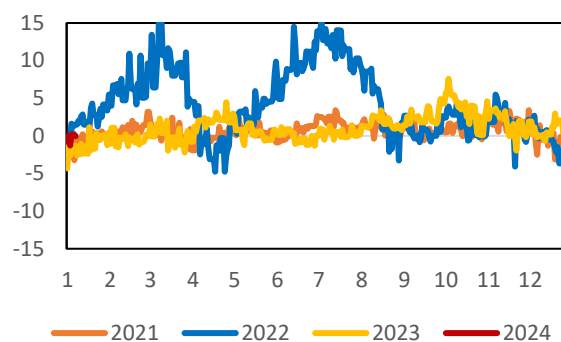
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

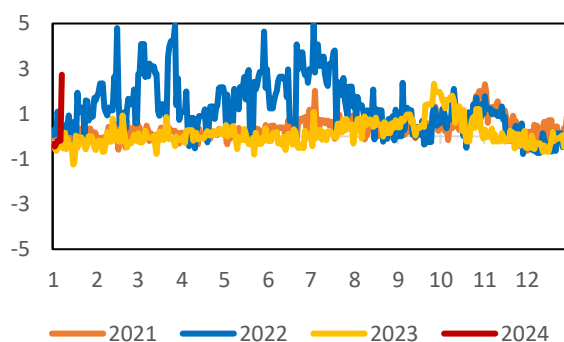


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

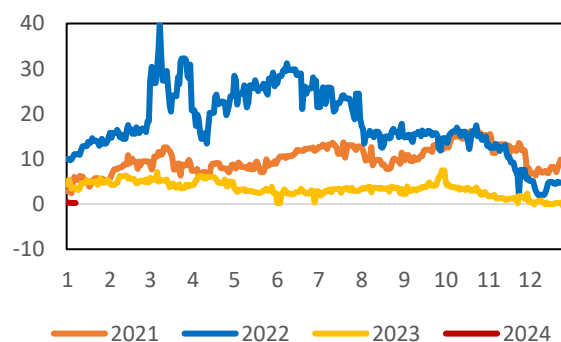


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

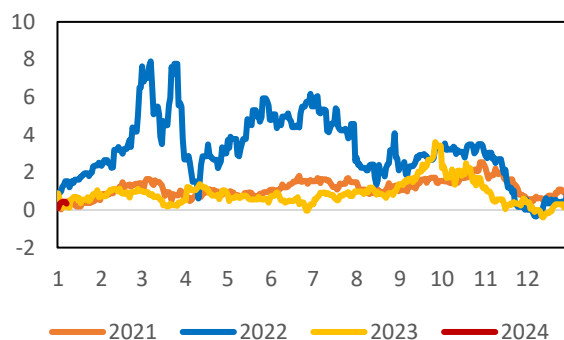


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

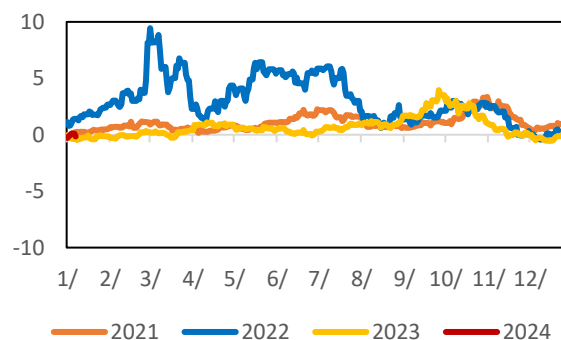


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

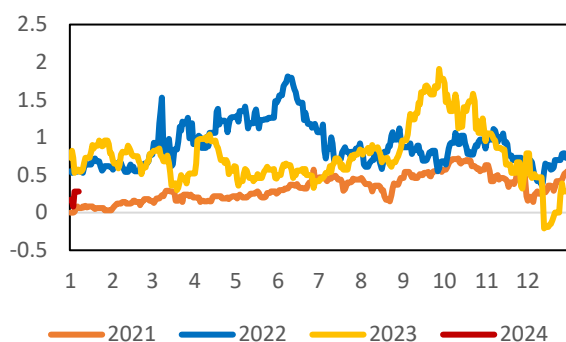


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

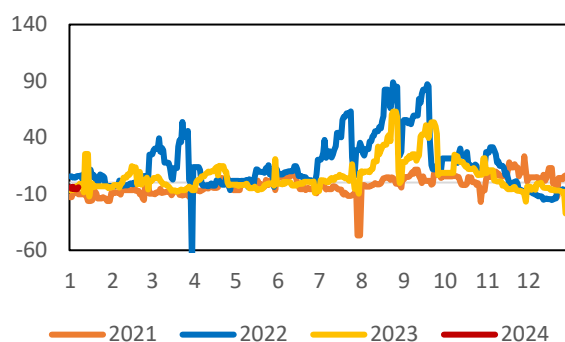


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

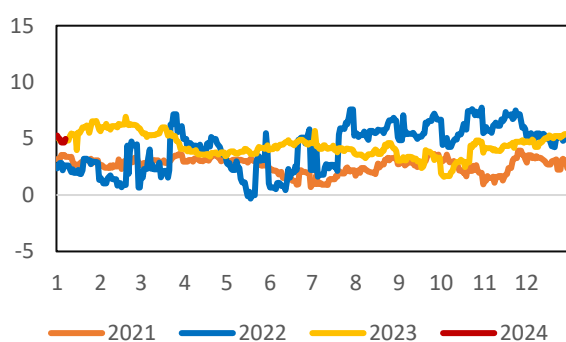


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

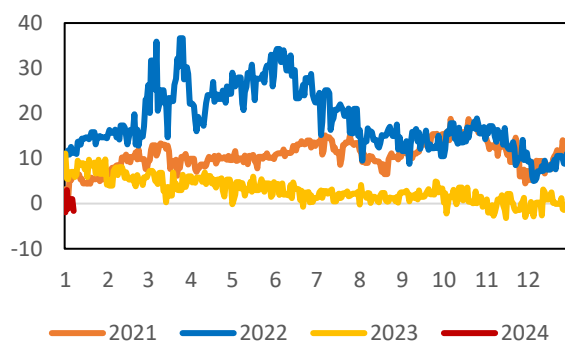


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

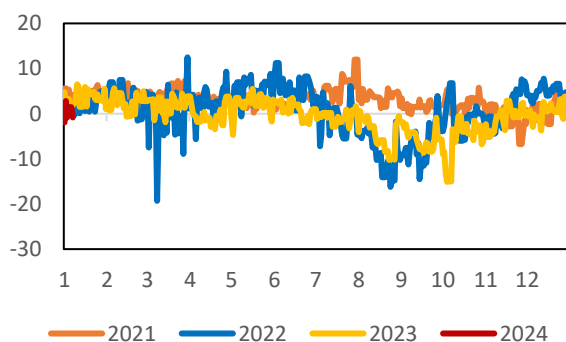


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

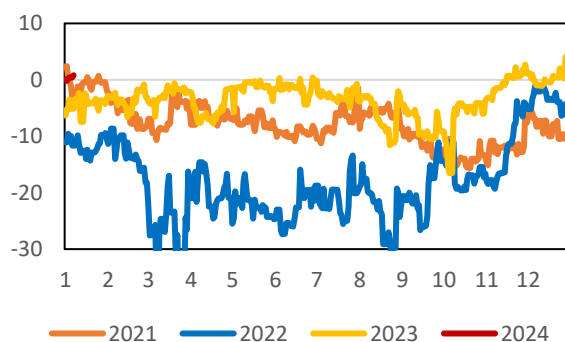


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 美国能源信息署(EIA)表示, 2024 年和 2025 年美国原油产量均将创下纪录新高, 但增幅将低于去年。EIA 预计, 今年美国原油产量将增加 29 万桶/日, 达到 1321 万桶/日, 2025 年将达到 1344 万桶/日, 预计效率提高将盖过活跃钻井平台减少的影响。
2. 美国 1 月 EIA 当年短期前景美国原油产量预期 1321 万桶/日, 前值 1293 万桶/日; 美国 1 月 EIA 次年短期前景美国原油产量预期 1344 万桶/日, 前值 1311 万桶/日; 预计 2024 年全球原油需求增速预期上调 5 万桶/日至 139 万桶/日, 此前预期为 134 万桶/日; 预计 2024 年 WTI 原油价格为 77.99 美元/桶, 此前预期为 78.07 美元/桶。
3. 在沙特将 2 月面向亚洲的官方原油售价下调至 27 个月低点后, 两家印度国有炼油商正在寻求增加沙特原油的进口。据悉, 印度最大的炼油商印度石油公司和巴拉特石油公司正在考虑 2 月份分别从沙特阿美额外进口 100 万桶石油。沙特阿美通常会在每月 10 日之前通知亚洲买家其每月原油分配情况。
4. 俄罗斯去年 12 月原油产量降幅为减产开始以来最大, 下降至 957 万桶/日。
5. 世界银行周二警告称, 2024 年全球经济增长势将连续第三年放缓, 这将导致许多发展中国家的贫困状况持续更长时间, 并导致其债务状况进一步恶化。世行预计中国经济 2024 年增长 4.5%, 较 6 月时下调了 0.1 个百分点; 2025 年的增长率将进一步放缓至 4.3%。
6. 美国 11 月贸易逆差意外收窄, 因国内需求放缓, 导致消费品进口降至一年来最低水平。如果这种趋势在 12 月持续, 可能令贸易对第四季的经济增长不造成任何影响。美国商务部统计局称, 11 月贸易逆差缩减 2.0% 至 632 亿美元。经济学家此前预测逆差将增至 650 亿美元。
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. 据塔斯社当地时间 1 月 9 日报道, 欧盟外交与安全政策首席发言人彼得·斯塔诺表示, 欧盟将于近日开始讨论在红海开展欧盟自己的军事行动, 以保护在红海受到也门胡塞武装威胁的商船。2023 年 12 月, 美国宣称将组建“红海护航联盟”。对此, 欧盟多个国家表示拒绝在美国领导下行动。新一轮巴以冲突中, 也门胡塞武装多次袭击红海及附近水域“与以色列有关联”的船只。为规避风险, 多家大型国际航运企业宣布暂时避开需要经过红海的苏伊士运河航线。

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。