

原油日度报告

2024 年 3 月 1 日 星期五

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 84.83 美元/桶（+1.09）；美国 WTI 78.54 美元/桶（-0.33）；阿曼原油 82.03 美元/桶（-0.03）；俄罗斯 ESPO 78.38 美元/桶（+0.43）。
（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 82.02 美元/桶（+0.17）；美国 WTI 77.52 美元/桶（-0.04）；上海能源 SC 612.0 元/桶（+0）。
隔夜原油小幅波动，基本面无明显变化。本周 EIA 商品原油库存继续超预期累库，驱动油价走弱，但此前市场传闻 OPEC+ 将自愿减产计划延长至 2 季度，该消息对油价有一定支撑。
基本面方面，美国至 2 月 23 日当周 EIA 原油库存 419.9 万桶，预期 274.3 万桶，前值 351.4 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 145.8 万桶，前值 74.1 万桶。供应端，02 月 23 日当周美国国内原油产量维持在 1330.0 万桶/日不变。EIA 月度数据显示，12 月美国产量下降了 4000 桶/日至 1331.5 万桶/日。需求端，美国至 2 月 23 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 1908.51 万桶/日，前值 1945.2 万桶/日；当周 EIA 投产原油量 10 万桶/日，前值 3.1 万桶/日。宏观层面，美国 1 月个人消费支出 (PCE) 物价指数环比上涨 0.3%，高于 12 月下修后的上涨 0.1%；但同比涨幅为 2.4%，创 2021 年 2 月以来最低，市场预期美联储仍可能在年中降息。地缘事件方面，以色列、哈马斯以及调停人卡塔尔都对加沙停火的进展持谨慎态度，作为主要调停人的卡塔尔表示，谈判尚未取得突破。综合来看，尽管当前原油基本面数据及海外宏观数据偏利空，但 OPEC+ 潜在的减产预期对油价有较强支撑，



同时中东局势仍是驱动油价走高的主要因素，预计在加沙停火协议达成前，原油仍将震荡。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

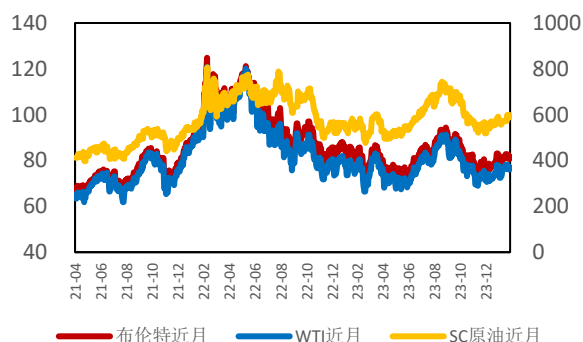
图表 1：原油价格日度跟踪

	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	82.02	0.17	-0.44	-0.41
	NYMEX WTI原油	美元/桶	77.52	-0.04	-0.18	-0.07
	DME Oman原油	美元/桶	81.81	0.24	0.18	-0.54
	INE 原油 SC	元/桶	612.00	0.00	16.30	31.50
基差	布伦特基差	美元/桶	2.81	0.92	-0.36	0.86
	WTI基差	美元/桶	1.02	0.04	0.11	0.79
	Oman基差	美元/桶	0.22	0.26	0.06	-0.34
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.50	-0.21	-0.26	-0.34
	布伦特-SC	美元/桶	-3.06	0.10	-2.66	-4.61
	布伦特-Oman	美元/桶	0.21	0.44	0.41	-0.72
	Oman-SC	美元/桶	-3.27	-0.34	-3.07	-3.89
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	1.40	0.08	0.07	0.68
	WTI近1-近3	美元/桶	1.23	0.01	0.06	0.76
	Oman近1-近3	美元/桶	0.49	-0.64	-0.88	-0.26
	SC近1-近3	元/桶	14.50	1.80	15.70	21.70
其他	美元人民币汇率	/	7.1930	-0.0056	0.0043	0.0157

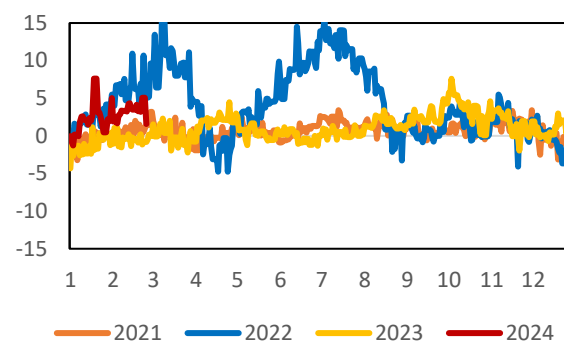
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

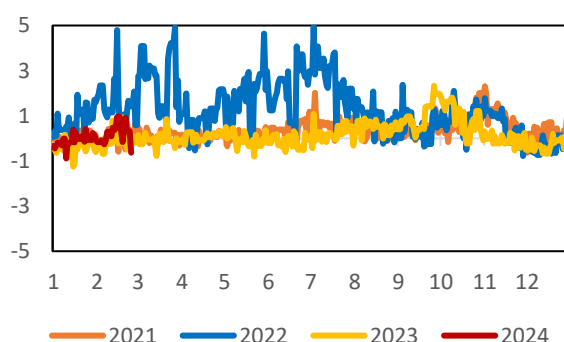


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

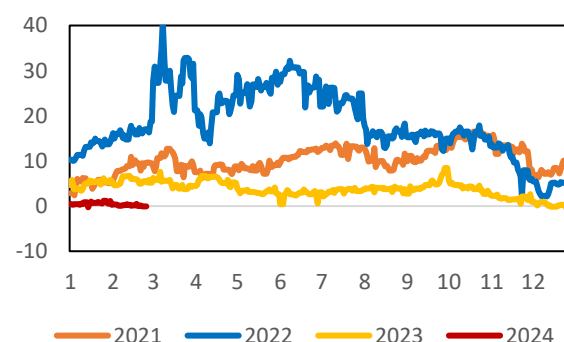


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

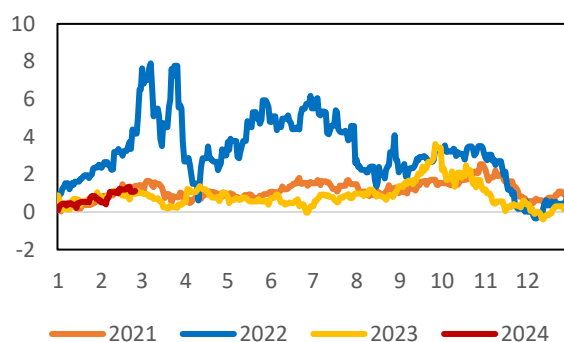


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

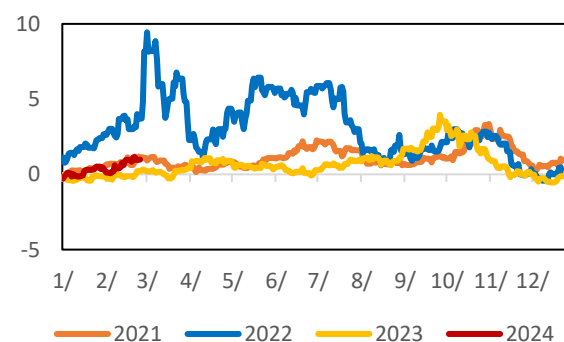


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

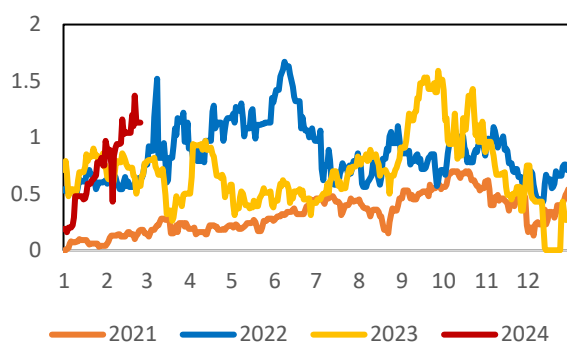


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

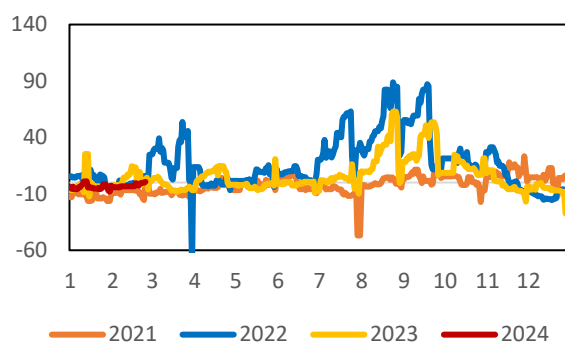


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

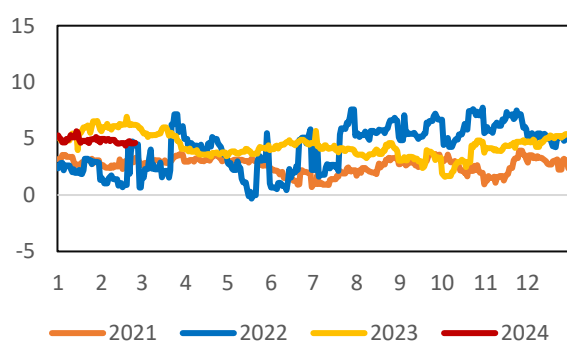


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

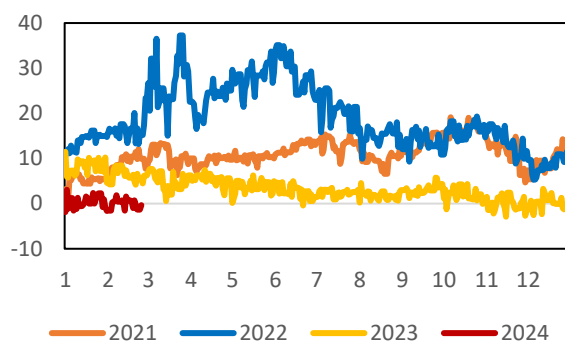


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

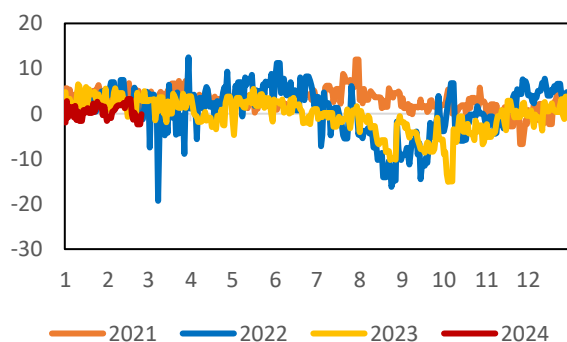


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

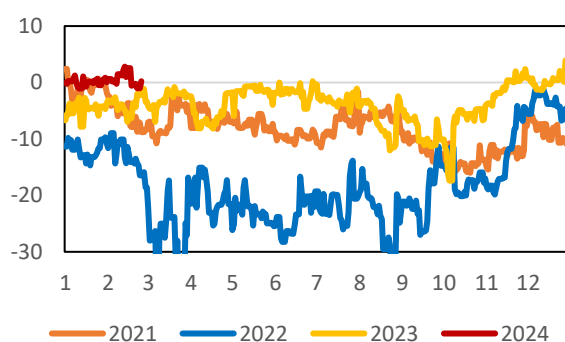


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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)公布数据显示,12月份美国原油产量降至1,331.5万桶/日,与11月份创纪录的1,331.9万桶/日相比略有下降。
2. 美国1月个人消费支出(PCE)物价指数环比上涨0.3%,高于12月下修后的上涨0.1%;但同比涨幅为2.4%,创2021年2月以来最低,使美联储仍可能在年中降息。商务部发布的报告还显示,1月个人支出放缓,受累于汽车、家具和其他耐用家用设备等商品支出减少。目前交易员仍押注美联储将在6月开始降息。
3. OPEC+三位消息人士对路透表示,该联盟将考虑把石油自愿减产行动延长至第二季度,为市场提供进一步支持,其中两位消息人士称,减产行动甚至可能会持续到年底。消息发布后,油价上扬逾1美元。OPEC和沙特能源部没有立即回应置评请求。
4. 以色列、哈马斯以及卡塔尔调停人都对加沙停火的进展持谨慎态度。此前美国总统拜登表示,他认为可以在一周内达成停火协议,在斋月期间停止战争。哈马斯正在研究以色列上周在巴黎与调停人会谈时同意的停火提议,该提议包括停火40天。双方代表团本周将在卡塔尔敲定细节。作为主要调停人的卡塔尔表示,谈判尚未取得突破。
5. 英国海事机构称,在也门亚丁市东南沿岸附近有一艘船只遭到两枚导弹袭击,导致船上起火。英国海事安全公司 Ambrey 确认这艘船是一艘悬挂帕劳国旗、由英国拥有的杂货船,当时正从泰国驶往红海方向。
6. 俄罗斯原油出口数据显示其遵守欧佩克+减产承诺。数据显示,俄罗斯1月份原油出口量减少约30.7万桶/日。安哥拉计划将4月原油出口提高至每日112万桶。
7. 美国国务院周五表示,一艘悬挂巴拿马国旗、运往印度的油轮在红海遭到导弹袭击。美国国务院称,从也门发射的导弹击中了 M/T Pollux 油轮的左舷。据报道,这艘船受到了轻微损坏,不过船员安全,没有受伤。根据 LSEG 的数据, M/T Pollux 油轮于1月24日从俄罗斯黑海港口城市新罗西斯克出发,预计于2月28日在印度帕拉迪普卸货。
8. Kpler 和伦敦证券交易所集团(LSEG)的数据显示,由于付款问题和西方制裁而滞留在海上的三艘载有俄罗斯索科尔原油的油轮已开始驶向中国和印度。索科尔等级原油的主要出口商--俄罗斯国家石油公司未回应路透关于索科尔原油销售情况的询问。

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。