

原油日度报告

2023年11月3日 星期五

兴证期货·研究咨询部

能源研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

联系人

俞秉甫

电话: 021-20370934

邮箱: yubf@xzfutures.com

内容提要

兴证原油: 现货报价: 英国即期布伦特 88.60 美元/桶 (-0.28); 美国 WTI 80.44 美元/桶 (-0.58); 阿曼原油 86.58 美元/桶 (-1.70); 俄罗斯 ESPO 80.72 美元/桶 (-1.80)。(数据来源: Wind)。

期货价格: ICE 布伦特 86.96 美元/桶 (+2.06); NYMEX WTI 82.48 美元/桶 (+1.58); 上海能源 SC 649 元/桶 (-2.50)。

隔夜原油强势反弹,布伦特和 WTI 涨幅均超过 2%。市场受到美元走软影响,对周三美联储议息会议后可能加息的利空情绪缓解,价格出现反弹。基本面上看,昨日无重要数据更新。10月27日当周,EIA 原油库存 +77.3 万桶,市场+预期 126.1 万桶,前值+137.2 万桶;库欣原油库存+27.2 万桶,前值+21.3 万桶;国内原油产量维持在 1320.0 万桶/日不变;原油产量引伸需求数据 1951.46 万桶/日,前值 1901.7 万桶/日。库存累库幅度低于市场预期且总库存较低,库存数据利多价格。供应端,沙特 9 月份表示,将把减产期限延长至年底,其他 OPEC+ 国家预计也将供应限制至 2024 年。短期内全球供应增量有限。地缘政治方面,以色列称已经包围加沙城,以色列国防军不考虑“停火”,冲突仍在持续,但近期市场情绪有所缓和。综合来看,原油库存仍处于历史低位,对价格有一定支撑,价格波动主要由美联储加息预期和巴以冲突进展引起。观点上维持震荡,谨慎操作。

风险因素

巴以冲突升级,中东原产国下场参与战争。美联储加息。

1. 价格跟踪

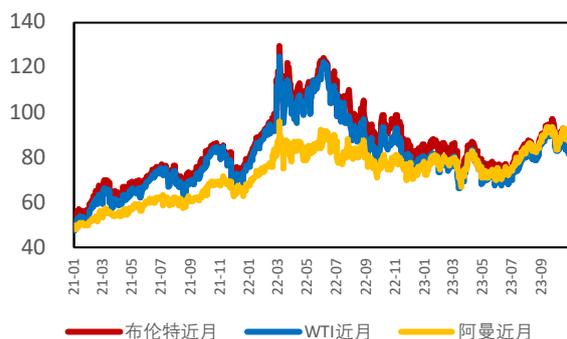
图表 1: 原油价格日度跟踪

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	86.96	2.06	-1.20	-4.14
	NYMEX WTI原油	美元/桶	82.48	1.58	-1.02	-6.97
	DME Oman原油	美元/桶	86.26	-1.02	-2.50	-3.10
	INE 原油 SC	元/桶	649.00	2.50	-19.30	-65.30
基差	布伦特基差	美元/桶	1.64	-2.34	-0.14	-2.22
	WTI基差	美元/桶	-2.04	-1.58	-1.75	-1.82
	Oman基差	美元/桶	0.32	-0.68	-1.12	-1.51
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.48	0.48	-0.18	2.83
	布伦特-SC	美元/桶	-1.72	1.72	1.48	5.03
	布伦特-Oman	美元/桶	0.70	3.08	1.30	-1.04
	Oman-SC	美元/桶	-2.42	-1.36	0.18	6.07
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	1.16	-0.09	-0.52	-1.93
	WTI近1-近3	美元/桶	0.81	-0.05	-0.58	-2.74
	Oman近1-近3	美元/桶	1.64	0.24	0.12	-0.62
	SC近1-近3	元/桶	8.90	0.60	2.20	0.30
其他	美元人民币汇率	/	7.3186	-0.0001	0.0036	0.0184

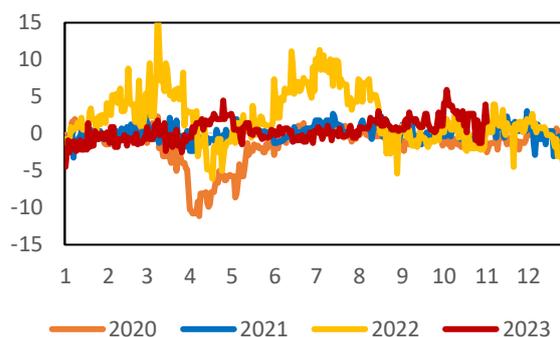
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

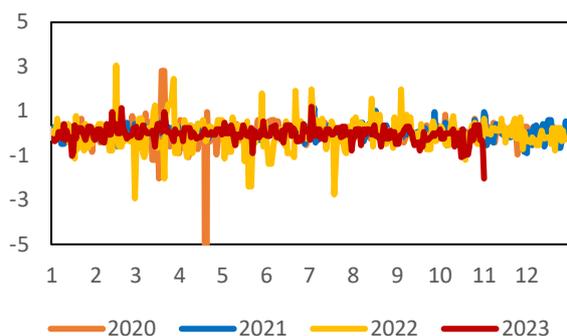


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

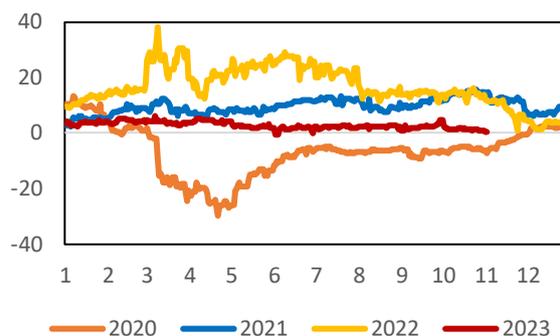


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

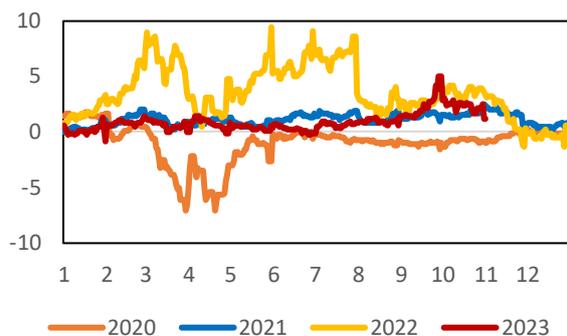


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

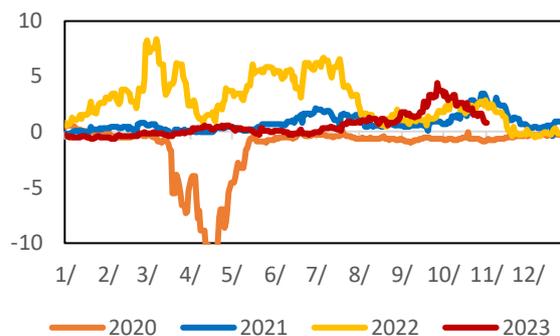


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

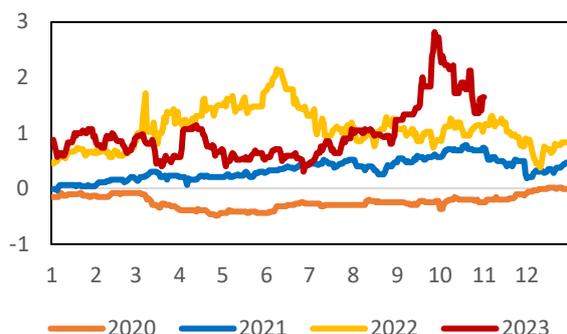


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

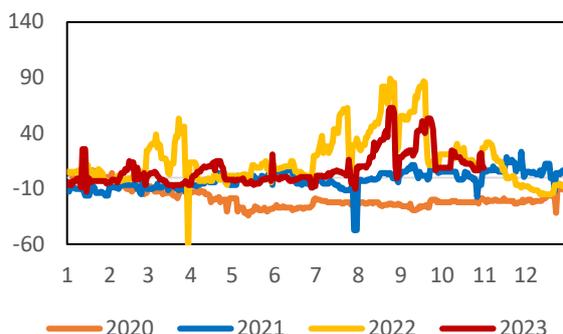


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

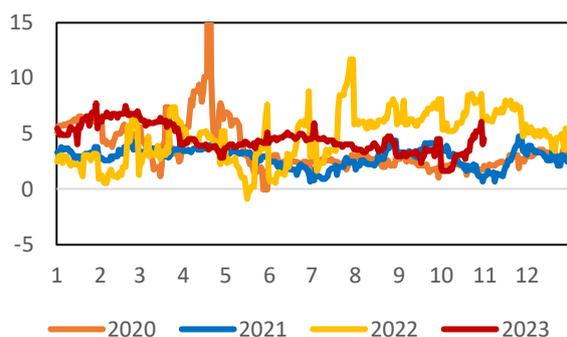


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

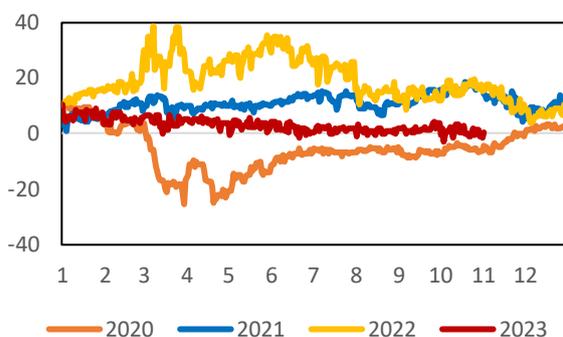


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

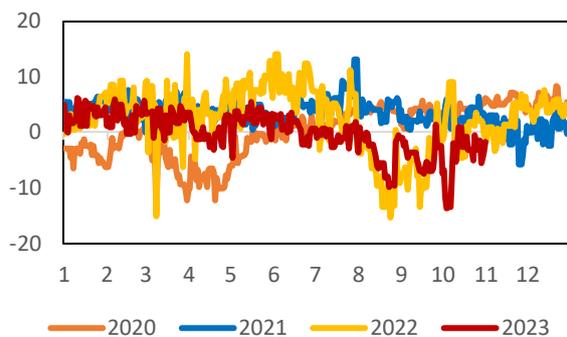


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

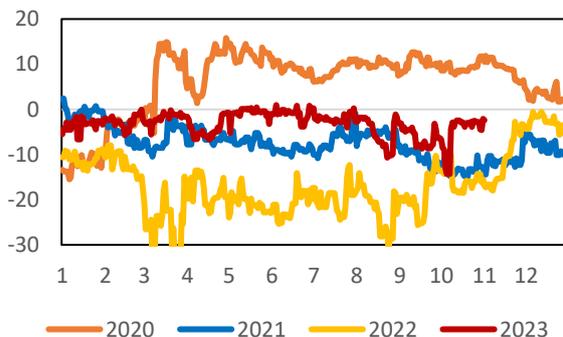


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 美国至 10 月 27 日当周 EIA 原油库存增加 77.3 万桶，预期增加 126.1 万桶，前值增加 137.2 万桶。当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 27.2 万桶，前值 21.3 万桶。
2. 印度 9 月原油进口量同比增长 3.9%，至 1740 万吨；柴油出口同比下降 13.6%，至 230 万吨；汽油出口同比增长 48.0%，达到 100 万吨。
3. 沙特可能会在 6 个月来首次暂停上调其销往亚洲的原油售价，原因是亚洲地区的炼油利润率下降，削弱了对现货原油的需求。
4. 高盛：将 2024 年第一季度布伦特原油价格预测保持在 95 美元/桶，TTF 天然气价格为 46 欧元/兆瓦时。估计 2024 年第一季度布伦特原油价格超过 135 美元/桶的概率不到 1%。
5. 以色列国防军称正继续扩大在加沙地带的地面行动，不会同意在 10 月 7 日袭击后与哈马斯停止战斗。
6. OPEC 的 10 月原油产量大致稳定 非洲成员国和缓增长：石油输出国组织（OPEC）10 月份的原油产量大致保持稳定，多数非洲成员国的和缓增长被其它地区的产量下降所抵消。据彭博的一项调查，OPEC 在 10 月份的日均产量为 2,808 万桶，比 9 月份每日高出约 5 万桶。尼日利亚产量领涨，随后是刚果、加蓬、安哥拉和赤道几内亚。OPEC 正在对其中几个国家进行产能评估，可能会给予它们更高的 2024 年产量配额。
7. 据行业咨询公司称，欧洲石油库存已降至十年来的最低点。10 月 27 日当周，阿姆斯特丹-鹿特丹-安特卫普交易中心的库存降至 4880 万桶，这是自 2022 年 3 月以来的最低水平，也是自 2013 年以来同期的最低水平。

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。