

原油日度报告

2023年11月8日 星期三

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 84.80 美元/桶 (-3.37); 美国 WTI 80.82 美元/桶 (+0.31); 阿曼原油 87.20 美元/桶 (-1.20); 俄罗斯 ESPO 81.55 美元/桶 (-1.04)。(数据来源: Wind)。

期货价格: ICE 布伦特 81.41 美元/桶 (-3.80); NYMEX WTI 77.13 美元/桶 (-3.79); 上海能源 SC 623 元/桶 (-22.8)。

隔夜原油大幅下跌,布伦特和 WTI 跌幅超过 4%,创 7 月以来新低。基本面上看,美国至 11 月 3 日当周 API 原油库存 1190 万桶,前值 134.7 万桶;当周 API 库欣原油库存 110 万桶,前值 37.5 万桶。API 库存数据利空油价。供应端,由于中东国内需求季节性下降,欧佩克原油出口量自 8 月份以来增加了约 100 万桶/日。需求端,市场对中国经济前景下滑的担忧增加。宏观层面,美联储暗示进一步加息的可能,美元走强,利空油价。市场对巴以冲突的担忧基本缓解。综合来看,原油短期供需及宏观层面出现诸多利空,但低库存对布伦特 75-80 美金的区间仍有一定支撑。短期维持震荡偏空格局。仅供参考。

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

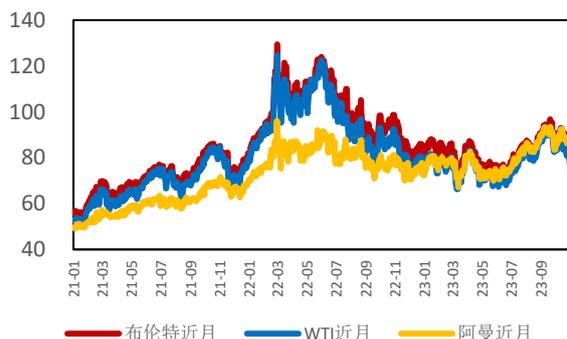
图表 1: 原油价格日度跟踪

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	81.41	-3.80	-6.01	-3.02
	NYMEX WTI原油	美元/桶	77.13	-3.79	-4.22	-5.68
	DME Oman原油	美元/桶	86.78	-1.44	-0.50	3.25
	INE 原油 SC	元/桶	623.00	-22.80	-49.30	-91.30
基差	布伦特基差	美元/桶	3.39	0.43	2.02	-0.44
	WTI基差	美元/桶	3.69	3.79	4.02	3.71
	Oman基差	美元/桶	0.42	0.24	-0.58	-1.15
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.28	-0.01	-1.79	2.66
	布伦特-SC	美元/桶	-4.11	-0.55	0.34	9.31
	布伦特-Oman	美元/桶	-5.37	-2.36	-5.51	-6.27
	Oman-SC	美元/桶	1.26	1.81	5.85	15.58
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.48	-0.32	-2.00	-2.07
	WTI近1-近3	美元/桶	0.28	-0.27	-0.71	-2.84
	Oman近1-近3	美元/桶	1.63	0.07	0.23	-0.58
	SC近1-近3	元/桶	1.70	-9.10	-19.80	-6.90
其他	美元人民币汇率	/	7.2851	0.0095	-0.0329	-0.0151

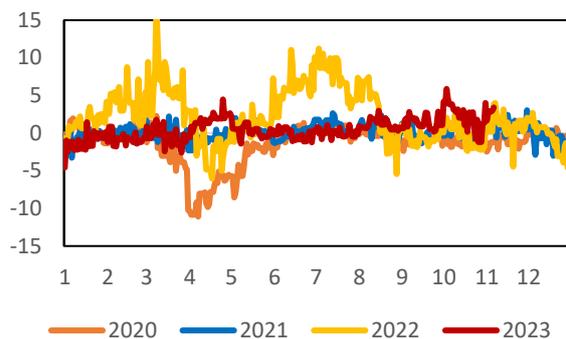
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

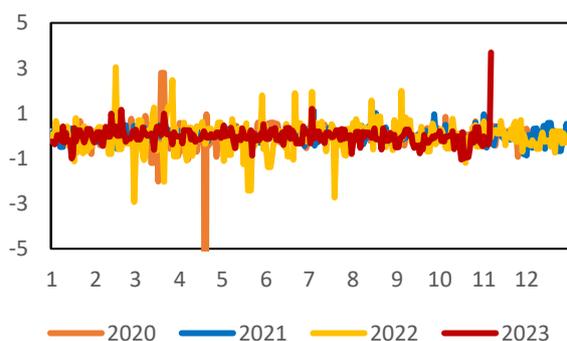


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

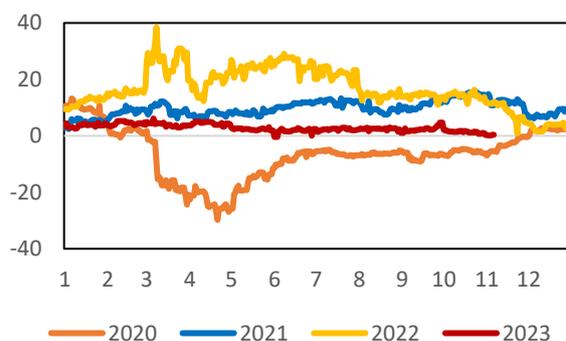


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

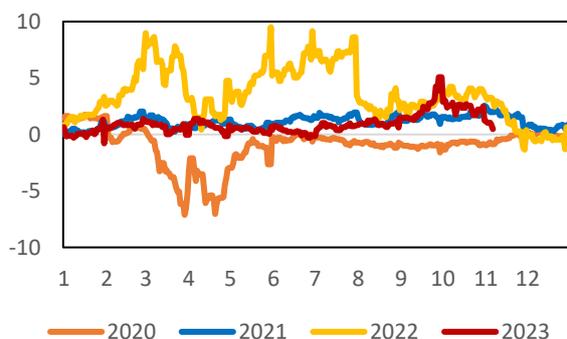


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

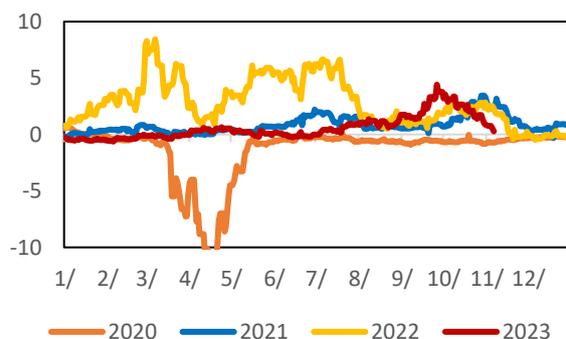


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

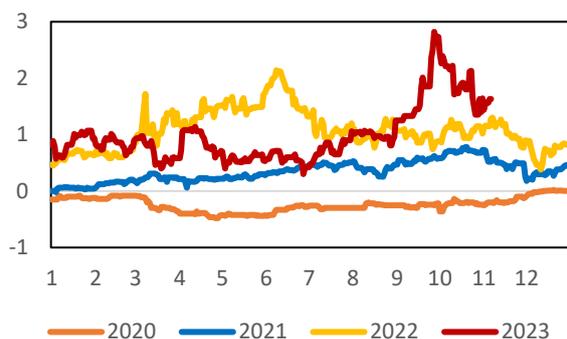


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

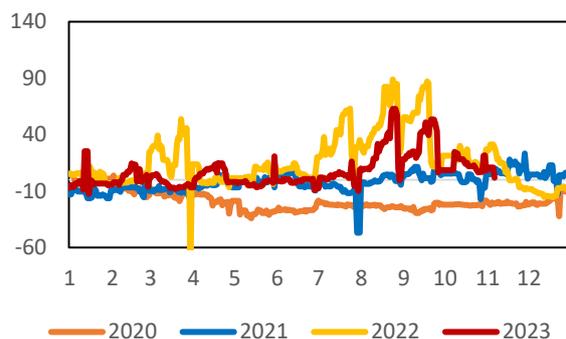


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

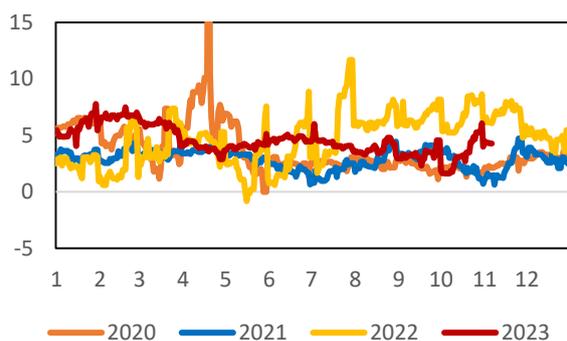


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

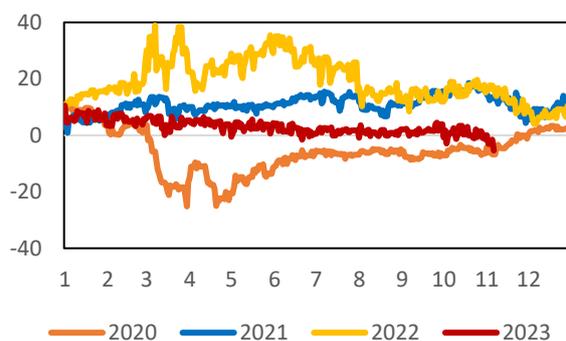


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

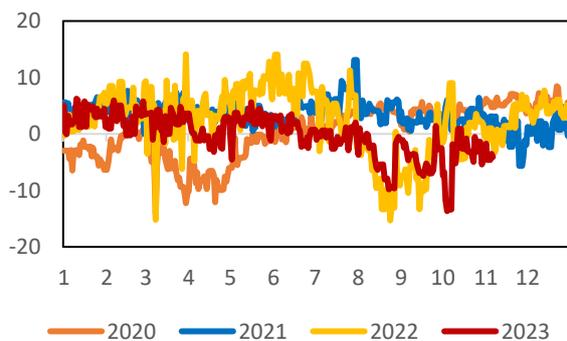


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

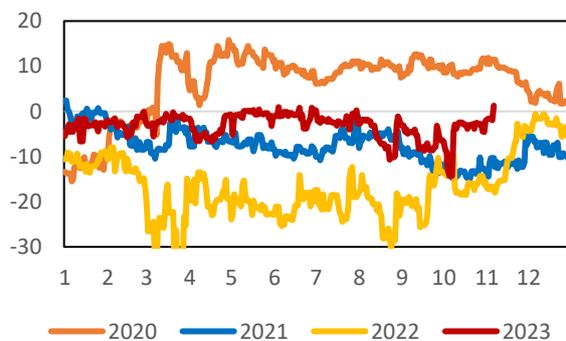


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. EIA 短期能源展望报告：预计 2023 年美国原油产量将增加 99 万桶/日，此前预期为增加 101 万桶/日。预计 2024 年美国原油产量将增加 25 万桶/日，此前为增加 20 万桶/日。预计 2023 年美国原油需求增速为-28 万桶/日，此前为 6 万桶/日。预计 2024 年美国原油需求增速为 20 万桶/日，此前为 15 万桶/日。美国 11 月 EIA 当年短期前景美国原油产量预期 1290 万桶/日，前值 1292 万桶/日。11 月 EIA 次年短期前景美国原油产量预期 1315 万桶/日，前值 1312 万桶/日。
2. 美国至 11 月 3 日当周 API 原油库存 1190 万桶，前值 134.7 万桶；当周 API 库欣原油库存 110 万桶，前值 37.5 万桶。
3. 美联储理事沃勒表示，美国第三季经济环比增长年率达到 4.9%，是“井喷式”的表现，在考虑未来政策时需要密切关注。但美联储理事鲍曼则认为最近的 GDP 数据证明经济不仅“保持强劲”，而且可能已经提速，需要美联储提高政策利率。
4. 石油输出国组织(OPEC)秘书长盖斯表示，尽管面临高通胀和高利率等宏观挑战，OPEC 仍预计全球经济将增长并推动燃料需求。盖斯表示，印度和亚洲其他地区的需求增长前景积极，全球航空业有望继续拉动燃料需求。盖斯称，OPEC+一直在积极主动地采取预防性行动，以实现原油市场的稳定。

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。