

原油日度报告

2023 年 11 月 13 日 星期一

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 83.73 美元/桶（+0.94）；美国 WTI 77.17 美元/桶（+1.43）；阿曼原油 81.76 美元/桶（+0.37）；俄罗斯 ESPO 76.82 美元/桶（+0.61）。
（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 81.70 美元/桶（+1.83）；NYMEX WTI 77.35 美元/桶（+1.77）；上海能源 SC 596.6 元/桶（-2.00）。

上周原油大幅下跌，市场主要在交易“巴以冲突”恐慌情绪的缓解和未来需求的悲观预期。库存方面，上周 EIA 由于技术升级，暂停公布周度数据，本周将会发布两份报告。API 数据显示，上周美国原油库存大幅增加近 1200 万桶，利空油价。但是，全球原油库存绝对值仍然偏低，对底部有一定支撑。供应端，沙特和俄罗斯再次重申将减产期限延长至年底。尽管欧佩克仍然维持减产计划，但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，短期对市场有一定压力。重点关注月底召开的 OPEC+部长会议，届时将会做出新指引。需求端，市场担忧美联储继续加息以及欧元区疲软的经济数据对需求造成破坏。周四，美联储主席鲍威尔表示美联储有继续加息的可能，一旦落地，将对油品需求造成不利影响。同时，EIA 最新的月报也下调了对美国石油需求的预期，预估 2023 年需求将减少 30 万桶/日，此前预估为增加 10 万桶/日。此外，上周欧元区四季度数据显示，欧元区 PMI 创 2020 年 11 月以来新低，商业活动加速下滑。德国和法国 PMI 数据也显示经济面临不利因素。地缘政治层面，市场对“巴以冲突加剧，造成原油供应减量”

的担忧基本已经消失。美国称以色列同意每日暂停攻击加沙北部四小时，但战事仍无缓和迹象。综合来看，这轮布伦特从最高 95 美金跌至当前 80 美金附近主要反应了市场对地缘恐慌情绪的缓解和对宏观前景的悲观态度，自身基本面变化不大。在宏观事件变化不大的前提下，维持原油震荡偏空格局。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

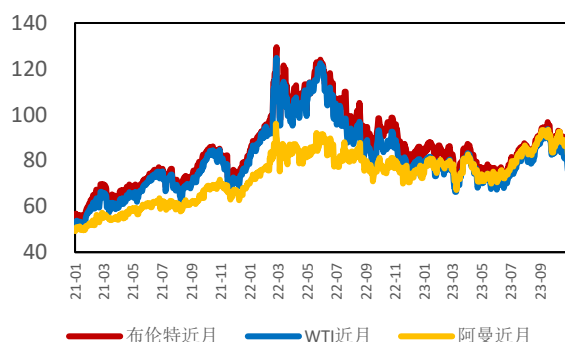
图表 1：原油价格日度跟踪

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	80.01	0.47	-3.53	-3.84
	NYMEX WTI原油	美元/桶	75.74	0.41	-3.54	-5.94
	DME Oman原油	美元/桶	81.30	-1.51	-6.92	-5.56
	INE 原油 SC	元/桶	596.60	2.00	-60.20	-65.80
基差	布伦特基差	美元/桶	2.03	-0.89	-0.80	-0.73
	WTI基差	美元/桶	-0.18	-0.34	0.20	-0.38
	Oman基差	美元/桶	0.46	0.46	0.28	-0.99
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.35	0.06	0.01	2.10
	布伦特-SC	美元/桶	-0.13	1.62	4.38	5.09
	布伦特-Oman	美元/桶	0.40	3.34	3.39	1.72
	Oman-SC	美元/桶	-0.53	-1.72	0.99	3.37
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.67	0.23	-0.38	-1.09
	WTI近1-近3	美元/桶	0.24	0.13	-0.53	-2.19
	Oman近1-近3	美元/桶	1.13	-0.15	-0.43	-1.09
	SC近1-近3	元/桶	0.80	-0.10	-10.10	-22.40
其他	美元人民币汇率	/	7.2906	0.0056	-0.0280	-0.0074

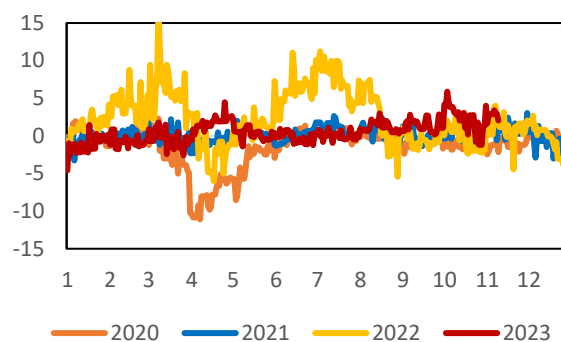
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

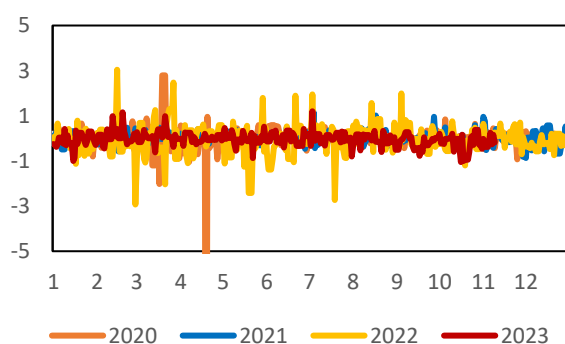


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

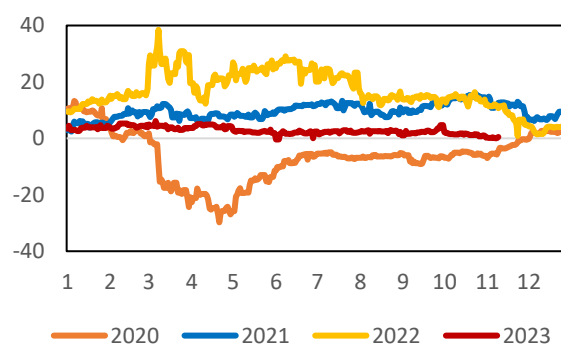


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

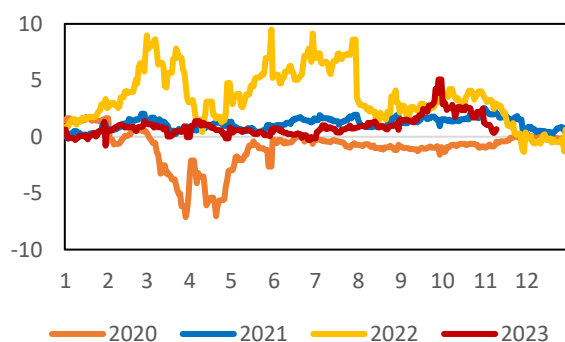


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

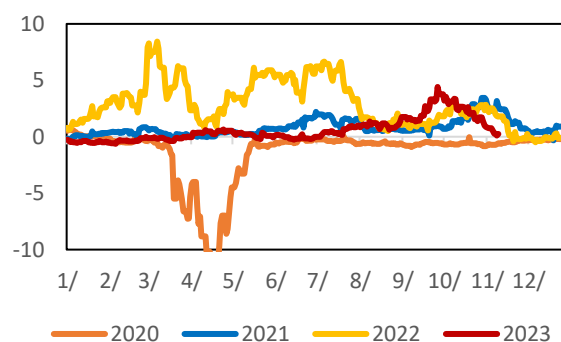


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

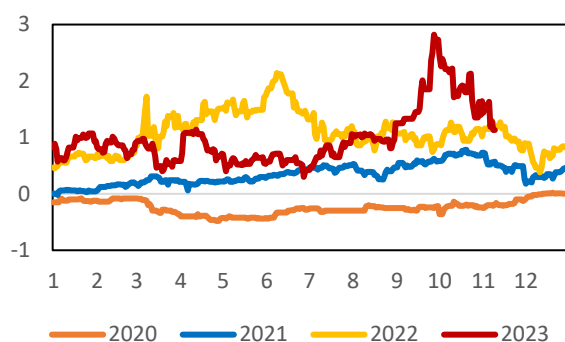


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

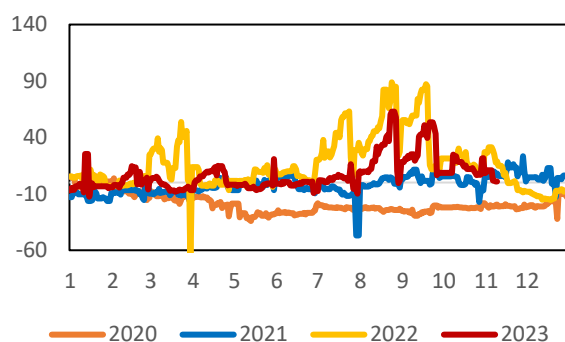


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

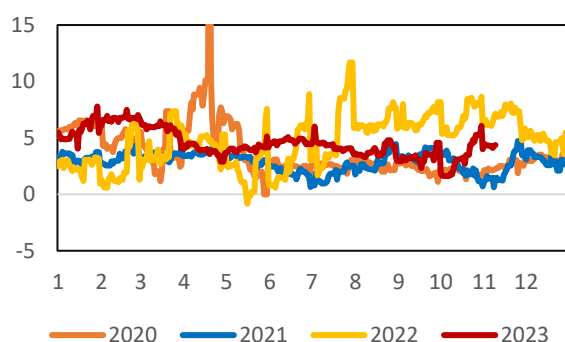


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

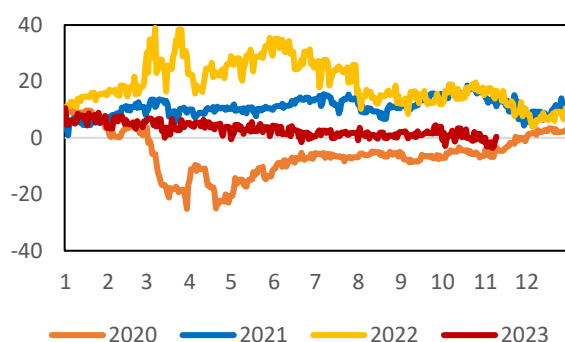


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

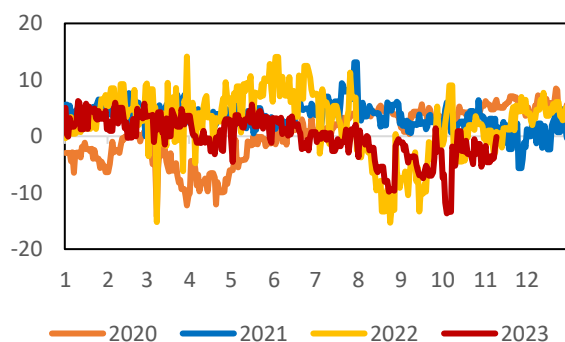


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

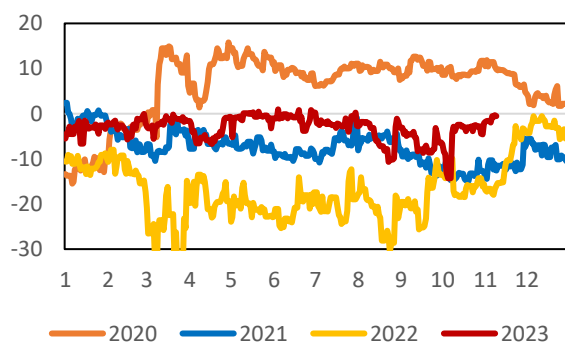


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 11月10日当周美国石油钻机数减少2座至494座，天然气钻机数持平；石油和钻机数降至2022年1月以来新低。
2. 科威特将12月份销往美国的原油官方销售定价设定为每桶升水8.15美元；将12月份销往地中海的原油官方销售价格定为每桶升水0.1美元。
3. 据路透计算：俄罗斯乌拉尔原油价格因布伦特原油价格下跌和运费成本上升而回落至G7价格上限附近。
4. 美国11月消费者信心连续第四个月下降，家庭通胀预期再次上升，对价格压力的中期展望升至十多年来最高水平。11月密西根大学消费者信心指数初值降至60.4的5月以来最低。现况指数降至65.7，预期指数降至56.9，也均为5月以来最低。消费者一年通胀预期连续第二个月上升，升至4.4%的七个月最高，五年通胀预期升至3.2%，为2011年3月以来最高。
5. 中国外交部发言人华春莹周五晚间宣布，应美国总统拜登邀请，中国国家主席习近平将于11月14日至17日赴美国旧金山举行中美元首会晤，同时应邀出席亚太经合组织(APEC)第30次领导人非正式会议。

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。