

原油日度报告

2023 年 11 月 14 日 星期二

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 84.60 美元/桶（+0.87）；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 82.70 美元/桶（+1.00）；NYMEX WTI 78.51 美元/桶（+1.16）；上海能源 SC 601.2 元/桶（+4.60）。隔夜外盘原油强势反弹，OPEC 最新一期月报认为目前原油基本面仍然强劲。OPEC 上调了 2023 年原油需求预期，并对 2024 年原油需求维持乐观态度。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，OPEC 最新月报预测 2023 年的非 OPEC 产油国日均供应量 180 万桶，比上期报告预测上调了 10 万桶，同时对 2024 年的日均供应量预测维持在 140 万桶不变。沙特和俄罗斯再次重申将减产期限延长至年底。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，OPEC 预计今年全球石油日均需求将增加 250 万桶，比 10 月报告的预测值增加了 10 万桶，2024 年全球石油日均需求预测增长维持在 220 万桶不变。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。此前疲软的经济数据降低了市场对未来需求的预期。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。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，原油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

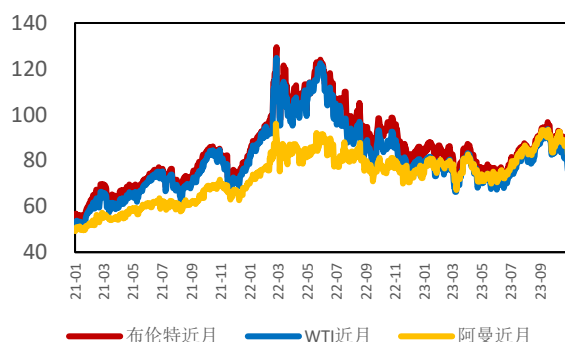
图表 1：原油价格日度跟踪

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	82.70	1.00	-3.51	-9.10
	NYMEX WTI原油	美元/桶	78.51	1.16	-3.57	-10.37
	DME Oman原油	美元/桶	81.40	0.10	-5.38	-6.06
	INE 原油 SC	元/桶	601.20	4.60	-51.10	-62.00
基差	布伦特基差	美元/桶	2.90	-0.02	-0.06	0.85
	WTI基差	美元/桶	-0.18	-0.34	-0.08	-0.15
	Oman基差	美元/桶	0.36	0.27	-0.06	-1.34
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.35	0.06	0.06	1.27
	布伦特-SC	美元/桶	0.15	1.84	3.25	-0.74
	布伦特-Oman	美元/桶	0.30	1.73	1.87	-3.04
	Oman-SC	美元/桶	-0.15	0.11	1.38	2.30
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.67	0.23	-0.13	-1.96
	WTI近1-近3	美元/桶	0.24	0.13	-0.31	-2.42
	Oman近1-近3	美元/桶	1.00	-0.13	-0.63	-0.73
	SC近1-近3	元/桶	-2.90	-3.80	-13.70	-21.20
其他	美元人民币汇率	/	7.2928	0.0022	-0.0205	-0.0112

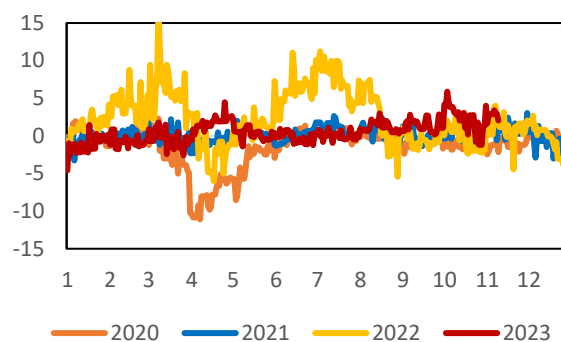
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

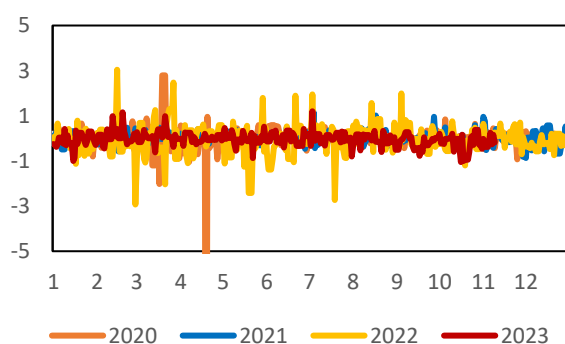


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

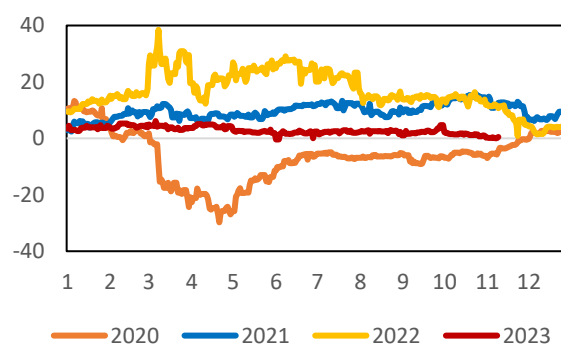


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

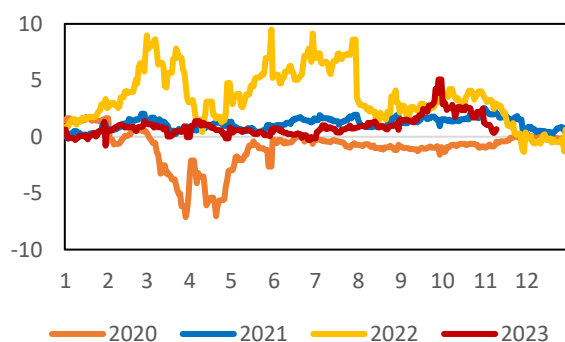


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

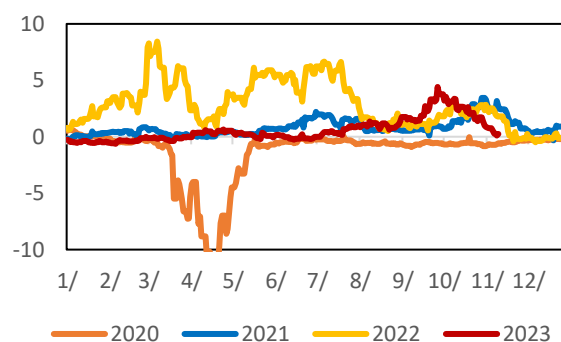


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

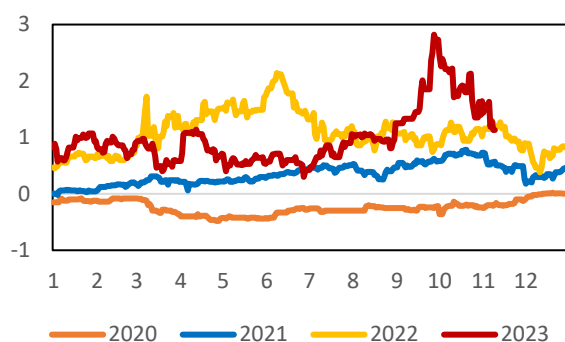


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

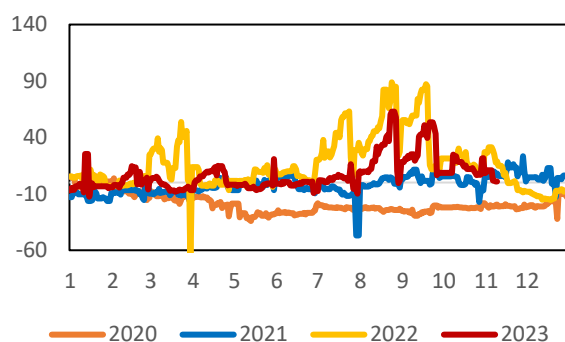


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

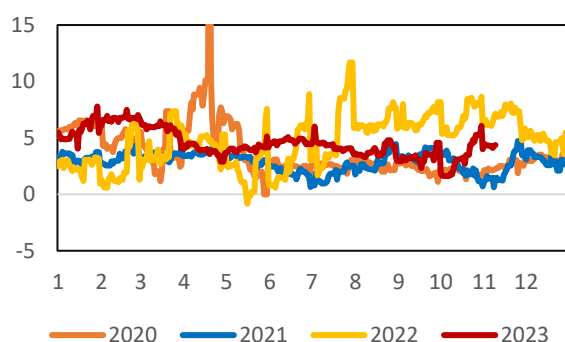


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

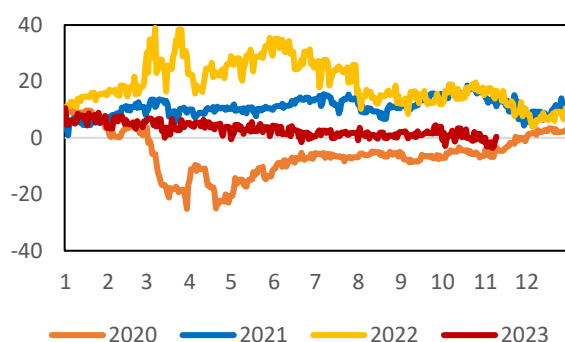


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

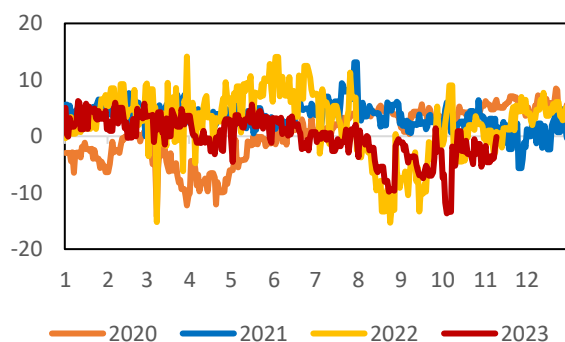


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

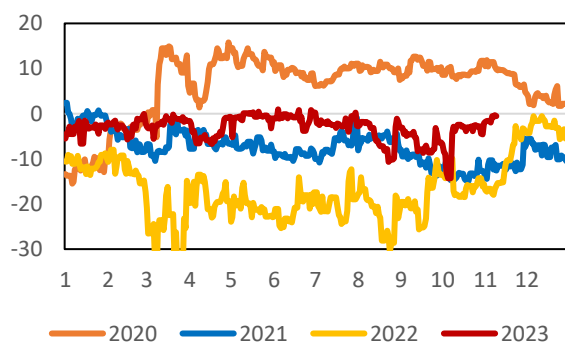


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 欧佩克在周一发布的 11 月份《石油市场月度报告》中月度报告中表示石油市场基本面仍然强劲，并将价格下跌归咎于投机者。欧佩克报告略微上调了其对 2023 年全球石油需求增长的预测，并坚持其相对较高的 2024 年石油需求预测。欧佩克认为市场疲软情绪遭到夸大，而且全球经济比原先看起来的更具韧性。与此同时，欧佩克自身的产量也在上升。该报告中预计今年全球石油日均需求将增加 250 万桶，比 10 月报告的预测值增加了 10 万桶。
2. 分析师 Grant Smith 表示，伊拉克再次推动重启一条中断了七个月的石油管道，这可能成为原油供应的下一个增长点，同时也可能成为油价的潜在阻力。伊拉克石油部长表示，他正在与库尔德地区政府进行谈判，以重启这条日输油能力约为 50 万桶的输油管道，一直处于事件中心的土耳其已表示愿意恢复运营。若谈判成功，伊拉克就能再次向地中海北部运输石油，意味着产量增加。但也有理由谨慎看待这一风险：在管道关闭的整个过程中，各方曾多次错失达成和解的良机；伊拉克将被关闭的输油管道流量转向国内炼油厂，这意味着准备恢复的闲置产量减少；另外，伊拉克坚称其致力于控制产量，鉴于油价疲软，沙特可能会在本月早些时候召开会议时敦促其他成员国遵守纪律。
3. 高盛认为，因央行鹰派立场减弱以及经济衰退风险降低将提振需求，预计大宗商品价格将在 2024 年上涨。高盛预计油价将保持在每桶 80-100 美元区间，2024 年布伦特原油均价为每桶 92 美元。同时看好铜和铝，预计 2024 年铜均价为每吨 9,200 美元。
4. 美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 11 月 7 日一周内，WTI 原油期货投机性净多头寸减少 27944 手至 89858 手。

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。