

原油日度报告

2023 年 11 月 15 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 85.4 美元/桶（+0.80）；美国 WTI 78.26 美元/桶（+1.09）；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 82.37 美元/桶（-0.33）；NYMEX WTI 78.21 美元/桶（-0.30）；上海能源 SC 604.70 元/桶（+10.00）。隔夜原油价格基本持平。基本面方面，11 月 10 日当周，美国 API 原油库存+133.5 万桶，预期-30 万桶，前值+1190 万桶。当周 API 库欣原油库存 113.6 万桶，前值 110 万桶。API 数据利空油价。重点关注即将发布的 EIA 周度数据。供应端变化不大，OPEC+延续减产协议，美国未来新增产量有限。需求端，新一期 IEA 月报上调了今年原油需求，总需求平均达到 1.02 亿桶/日。但是，IEA 预计明年需求在高利率和疲软的经济背景下将放缓，预计 2024 年需求将增加 93 万桶/日，平均需求为 1.029 亿桶/日，整体格局少量过剩。同时，上周 EIA 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。宏观层面，美国 10 月 CPI 同比增幅创两年来最小，美元指数走弱，利多油价。中东局势已逐步缓解。综合来看，目前市场主要担忧疲软经济背景下，未来原油需求持续走弱，但低库存仍对油价有一定支撑，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

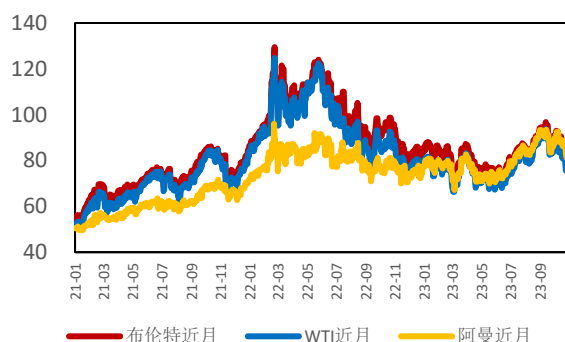
图表 1：原油价格日度跟踪

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	82.37	-0.33	0.96	-8.43
	NYMEX WTI原油	美元/桶	78.21	-0.30	1.08	-9.51
	DME Oman原油	美元/桶	81.40	0.10	-3.60	-6.06
	INE 原油 SC	元/桶	604.70	10.00	-18.30	-52.00
基差	布伦特基差	美元/桶	3.03	1.13	-0.36	0.98
	WTI基差	美元/桶	0.05	0.30	-0.19	0.08
	Oman基差	美元/桶	0.36	0.00	0.20	-1.34
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.16	-0.03	-0.12	1.08
	布伦特-SC	美元/桶	-0.54	-1.70	3.68	-1.43
	布伦特-Oman	美元/桶	0.97	-0.33	4.56	-2.37
	Oman-SC	美元/桶	-1.51	-1.37	-0.88	0.94
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.51	-0.15	0.03	-2.12
	WTI近1-近3	美元/桶	0.25	-0.02	-0.03	-2.41
	Oman近1-近3	美元/桶	0.85	0.00	-0.34	-0.88
	SC近1-近3	元/桶	-1.70	1.20	-3.40	-20.00
其他	美元人民币汇率	/	7.2933	0.0005	0.0177	-0.0107

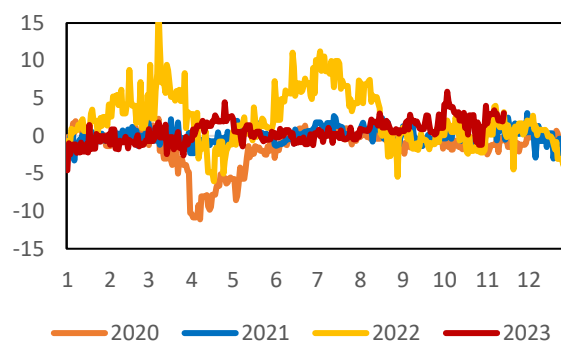
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

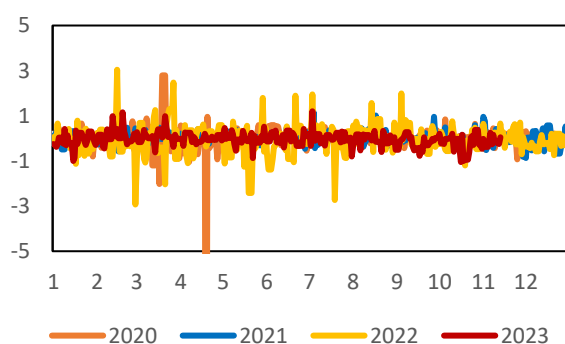


图表 3： 布伦特基差（美元/桶）

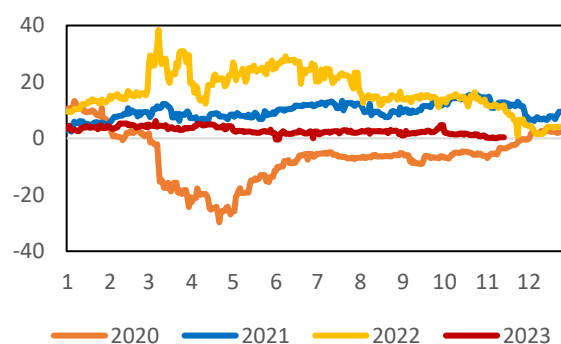


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4： WTI 基差（美元/桶）

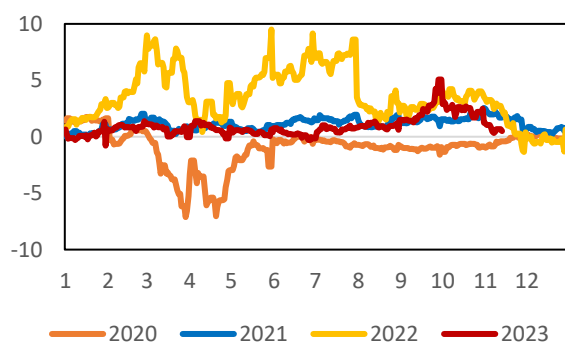


图表 5： Oman 基差（美元/桶）

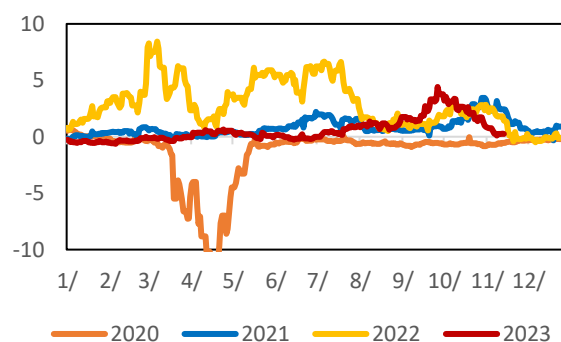


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6： 布伦特近 1-近 3（美元/桶）

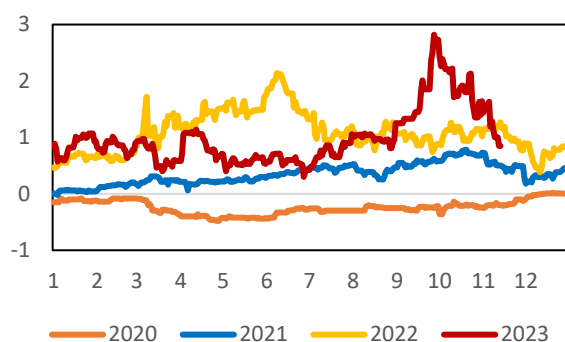


图表 7： WTI 近 1-近 3（美元/桶）

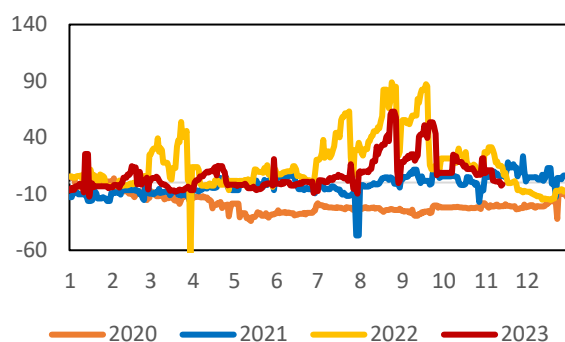


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

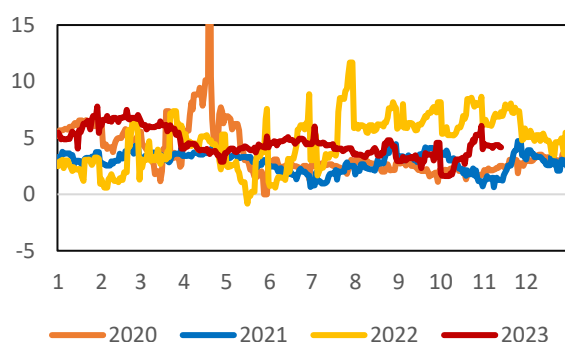


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

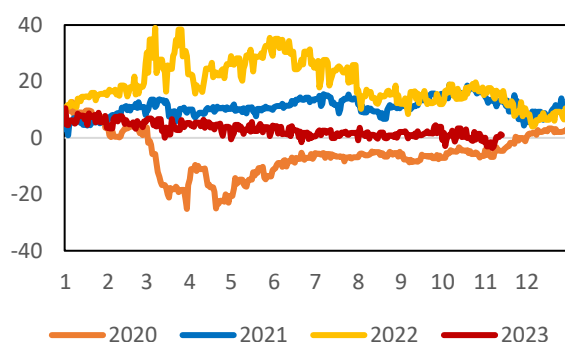


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

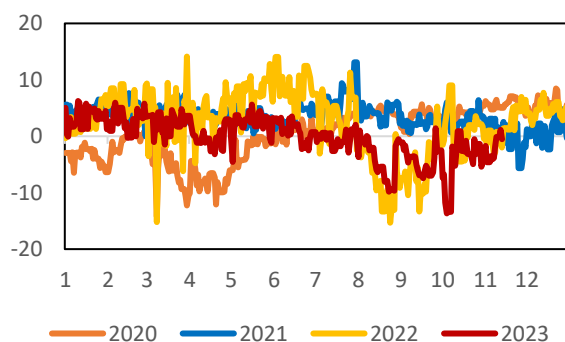


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

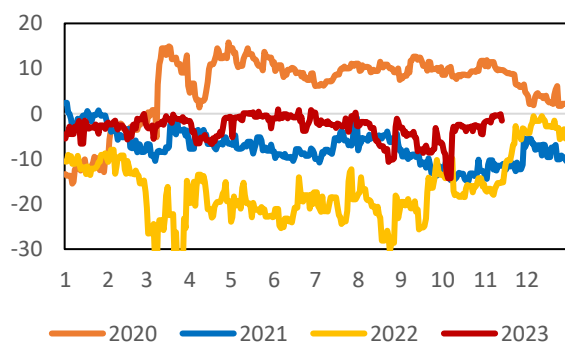


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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 11 月 10 日当周 API 原油库存增加 133.5 万桶，预期减少 30 万桶，前值增加 1190 万桶；当周 API 库欣原油库存 113.6 万桶，前值 110 万桶；当周 API 投产原油量 15.2 万桶/天；当周 API 原油进口 -19.5 万桶。
2. IEA 将 2023 年的石油日均总需求增长预期上调至 240 万桶，比 10 月份报告上调 10 万桶，全球日均总需求达到 1.02 亿桶。预计明年全球石油总供应量日均增加 160 万桶，平均每天供应量达到 1.034 亿桶。同时，预计 2024 年全球石油日均需求将增加 93 万桶，平均每日需求达到 1.029 亿桶，导致石油市场出现小幅供应过剩局面。
3. 美国 10 月消费者物价指数(CPI)较前月持平，是一年多来的首次；同比增长 3.2%。核心 CPI 较前月上升 0.2%，同比上升 4.0%，同比增幅为两年来最小，这支持了美联储可能已经完成加息的观点。
4. 油轮跟踪数据显示，截至 11 月 12 日的一周内，每天约有 320 万桶原油从俄罗斯港口运出，比前一周减少了 4 万桶，但仍比 8 月水平高出 70 万桶。波动较小的四周平均流量降至每天 340 万桶，较前一周减少了约 8 万桶。这是四周以来的最低水平，但仍比截至 8 月 20 日期间的日流量高出 50 万桶以上。

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。