

原油日度报告

2023 年 11 月 21 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: 兴证原油: 现货报价: 英国即期布伦特 83.61 美元/桶 (+3.24); 美国 WTI 75.89 美元/桶 (+2.99); 阿曼原油 79.46 美元/桶 (-2.36); 俄罗斯 ESPO 74.68 美元/桶 (-2.65)。(数据来源: Wind)。

期货价格: ICE 布伦特 82.03 美元/桶 (+1.41); NYMEX WTI 77.50 美元/桶 (+1.66); 上海能源 SC 582.0 元/桶 (+19.8)。隔夜外盘原油强势反弹, 市场预期 OPEC+ 可能会在月底会议决定进一步减产挺价, 基本面数据变化不大。基本面方面, 11 月 10 日当周美国 EIA 原油库存 +360 万桶, 市场预期 +179.3 万桶; 库欣地区库存 +190 万桶, 前值 +158.7 万桶; 除 SPR 的商业原油库存 +359.2 万桶, 创 2023 年 8 月 11 日当周以来新高。同时, 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。供应端, 11 月 17 日当周, 美国活跃钻机数较上周增加 6 台至 500 台。11 月 10 日当周美国国内原油产量维持在 1320.0 万桶/日不变; 美国原油出口 +36.4 万桶/日至 488.9 万桶/日。市场预期 OPEC+ 将会在月底的部长会上决定进一步减产来维持油价。期权市场的交易数据显示, 市场预期 OPEC+ 决定进一步减产的可能性超过 53%, 维持现有减产计划的可能性为 40%。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, 平均需求达到 1.029 亿桶/日, 整体格局少量过剩。宏观层

面，巴以冲突逐渐缓和，市场恐慌情绪消退。综合来看，短期内，原油受弱需求预期及超预期累库影响呈震荡偏空格局。但是，目前原油绝对库存仍然偏低，预期明年 OPEC+ 仍有减产挺价意愿，原油价格向下空间不大，维持震荡格局。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

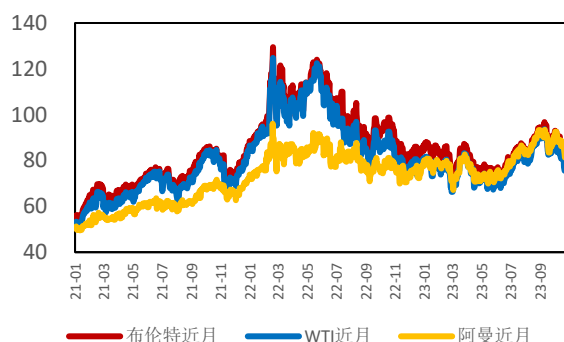
图表 1：原油价格日度跟踪

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	82.03	1.41	-0.67	-10.48
	NYMEX WTI原油	美元/桶	77.50	1.66	-1.01	-11.52
	DME Oman原油	美元/桶	79.18	0.00	-2.22	-13.43
	INE 原油 SC	元/桶	582.00	19.80	-12.70	-117.40
基差	布伦特基差	美元/桶	1.58	1.83	-0.32	-1.14
	WTI基差	美元/桶	-1.61	-1.66	-1.36	-0.67
	Oman基差	美元/桶	0.28	0.00	-0.08	-0.91
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.53	-0.25	0.34	1.04
	布伦特-SC	美元/桶	0.91	-2.13	-0.22	4.01
	布伦特-Oman	美元/桶	2.85	1.41	1.55	2.95
	Oman-SC	美元/桶	-1.94	-3.54	-1.77	1.06
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.13	-0.16	-0.53	-2.41
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.14	0.17	-0.41	-2.18
	Oman近1-近3	美元/桶	0.90	0.00	0.05	-0.90
	SC近1-近3	元/桶	-6.00	-0.20	-3.10	-17.90
其他	美元人民币汇率	/	7.1747	-0.0718	-0.1159	-0.1403

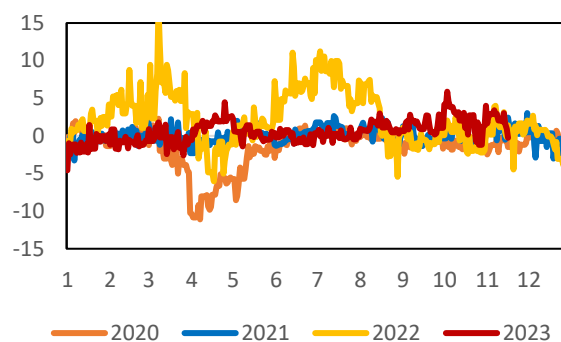
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

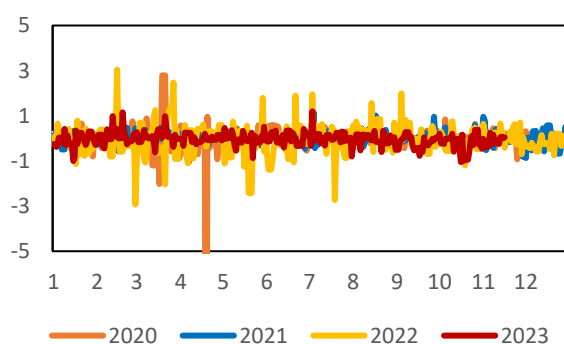


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

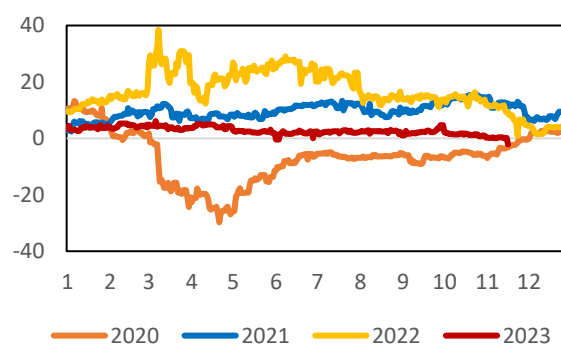


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

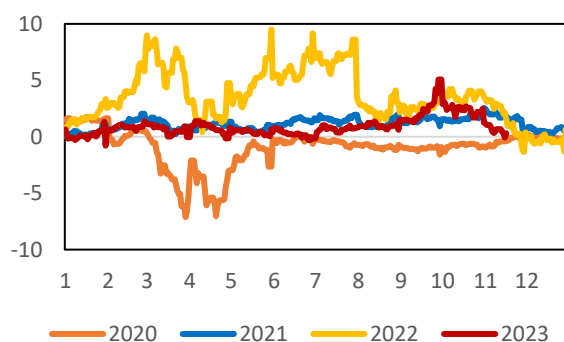


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

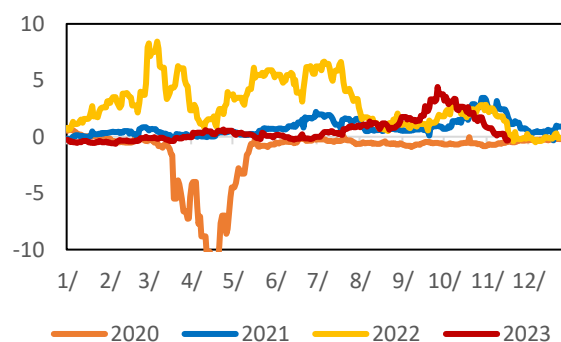


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

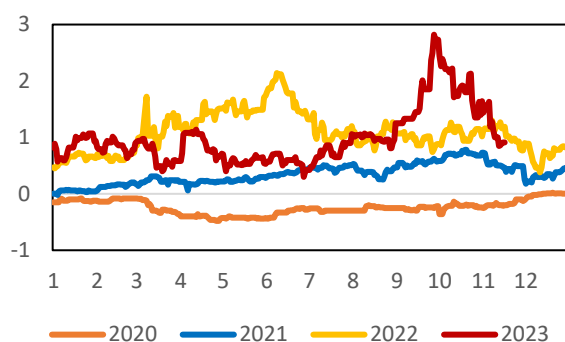


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

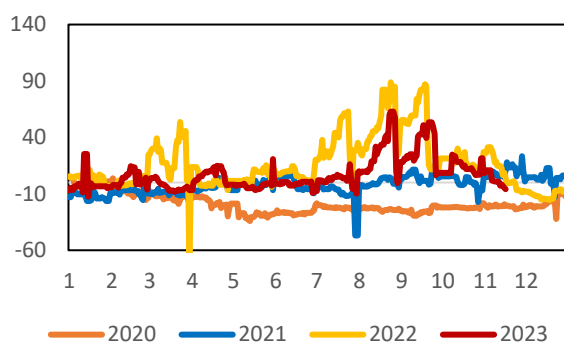


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

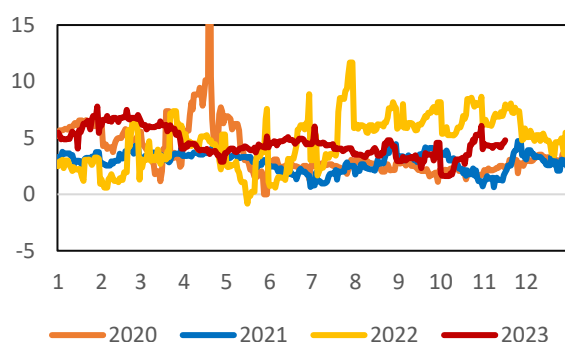


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

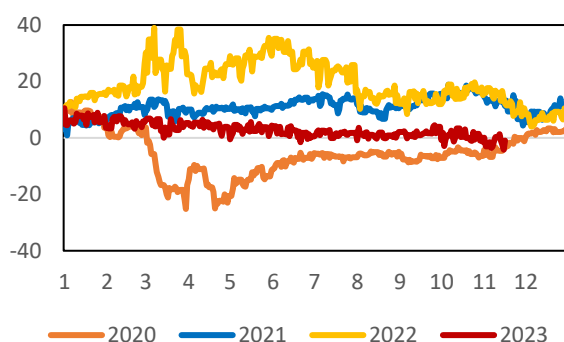


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

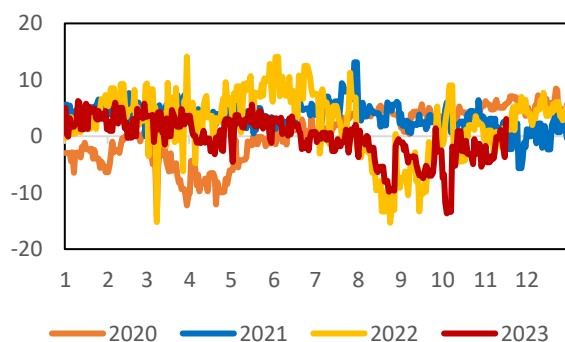


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

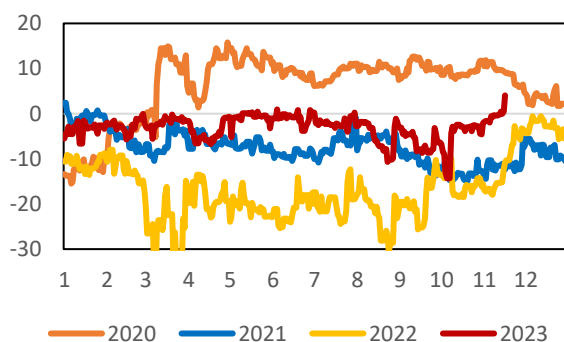


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 据芝商所（CME）的数据，石油期权市场交易员的仓位显示，欧佩克+在即将举行的会议上决定进一步减产的可能性超过 53%，而维持现有减产计划的可能性约为 40%。欧佩克领导人沙特将把每日减产 100 万桶的协议延长至明年年初的预期，帮助支撑了本月早些时候暴跌的原油价格。在 11 月 26 日的欧佩克会议之前，关于沙特及其盟友是否会选择进一步减产的猜测将一直普遍存在。
2. 据外媒报道，欧佩克主要成员国阿联酋将在 1 月份将其原油产量目标提高到 307.5 万桶/日，比上个月增加约 13.5 万桶/日。阿联酋在欧佩克 6 月份的会议上获得了这一许可，当时该国称，长期的产量限制政策未能考虑到它近年来增加的产能。但配额变化本身并不能保证欧佩克总产油量的增加，石油交易员还需要关注其他方面的动向。伊拉克、哈萨克斯坦和加蓬的产量都超过了各自配额的上限，如果它们遵守规则，阿联酋的任何增产都可能被抵消。
3. 数据显示，10 月份俄罗斯仍是中国最大的石油供应国，尽管俄罗斯原油价格有所上涨。沙特继续削减供应。海关总署的数据显示，上个月中国从俄罗斯进口的石油总量(包括管道供应和海运)为 854 万吨，或 201 万桶/日。
4. 德国央行月度经济报告称，德国经济本季可能再次萎缩，复苏也将十分艰难，即使有一些迹象表明明年初可能出现改善。
5. 里奇蒙联邦储备银行总裁巴尔金表示，通胀很可能继续“顽固”下去，并迫使美联储在比投资者预期更长的时间内维持高利率。

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。