

原油日度报告

2023年11月23日 星期四

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 79.63 美元/桶 (-2.62); 美国 WTI 77.77 美元/桶 (-0.06); 阿曼原油 84.24 美元/桶 (+0.71); 俄罗斯 ESPO 79.20 美元/桶 (+0.46)。(数据来源: Wind)。

期货价格: ICE 布伦特 81.66 美元/桶 (-0.73); NYMEX WTI 76.82 美元/桶 (-0.99); 上海能源 SC 588.8 元/桶 (+3.3)。隔夜外盘原油震荡下跌, 布伦特跌幅一度接近 5%, 尾盘反弹跌幅收窄。由于产油国难以就减产幅度达成一致, OPEC+将部长会议由 11 月 26 日推迟至 11 月 30 日。此消息加剧油价波动。基本面方面, EIA 数据显示美国原油库存继续超预期累库。11 月 17 日当周 EIA 原油库存增加 870 万桶, 预期增加 116 万桶, 前值增加 359.2 万桶; 当周俄克拉荷马州库欣原油库存增加 85.8 万桶, 前值增加 192.5 万桶; 当周除却战略储备的商业原油库存为 2023 年 7 月 21 日当周以来最高。供应端, EIA 报告显示 11 月 17 日当周美国国内原油产量维持在 1320.0 万桶/日不变, 活跃钻机数较上周增加 6 台至 500 台, 钻机数仍呈趋势下降状态。OPEC+推迟部长会议, 高盛摩根等机构预计最终 OPEC+ 仍然会维持减产计划。需求端, 11 月 17 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 1848.61 万桶/日, 前值 1906 万桶/日, 全球经济复苏较缓慢, 市场对原油需求预期较悲观。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，同时 OPEC+会议的推迟扩大了市场的不确定性。但是，目前原油绝对库存仍然偏低，考虑明年 OPEC+仍有进一步减产来挺价的可能，原油价格向下空间不大。在 OPEC+会议前，建议观望为主。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	81.66	-0.73	0.59	-8.84
	NYMEX WTI原油	美元/桶	76.82	-0.99	0.24	-9.29
	DME Oman原油	美元/桶	83.43	0.76	0.16	-7.97
	INE 原油 SC	元/桶	588.80	3.30	-14.30	-100.40
基差	布伦特基差	美元/桶	-2.03	-1.89	-3.63	-4.78
	WTI基差	美元/桶	0.95	0.99	0.87	1.57
	Oman基差	美元/桶	0.81	0.61	0.81	-0.36
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.84	0.26	0.35	0.45
	布伦特-SC	美元/桶	-0.72	-1.03	0.91	3.00
	布伦特-Oman	美元/桶	-1.77	-0.73	0.43	-0.87
	Oman-SC	美元/桶	1.05	-0.30	0.48	3.87
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.25	0.19	-0.03	-1.83
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.12	-0.02	0.00	-2.25
	Oman近1-近3	美元/桶	1.02	0.00	0.12	-1.10
	SC近1-近3	元/桶	-3.90	0.30	-0.90	-16.60
其他	美元人民币汇率	/	7.1477	0.0139	-0.1456	-0.1673

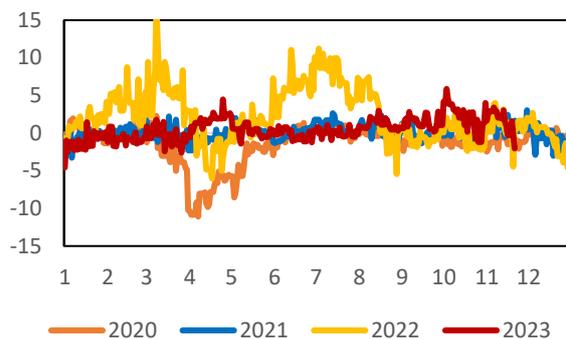
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

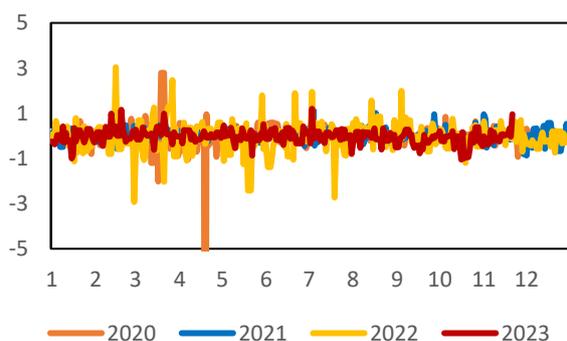


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

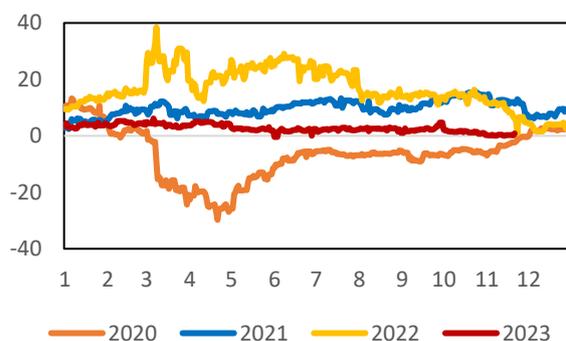


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

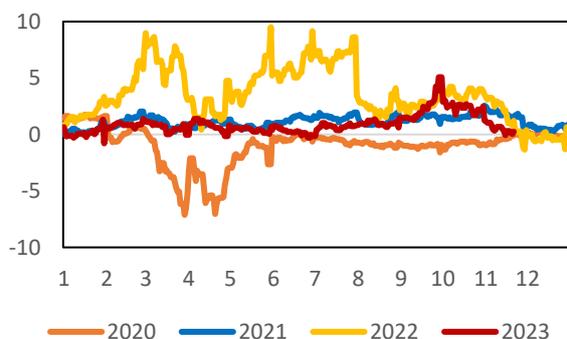


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

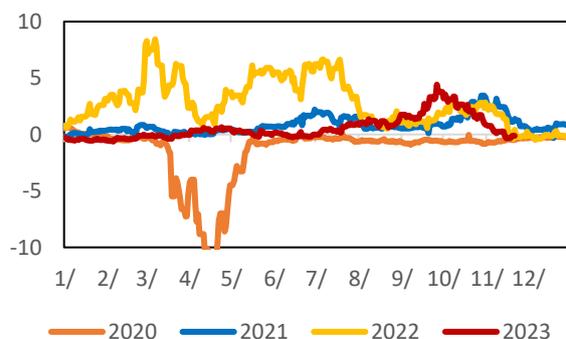


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

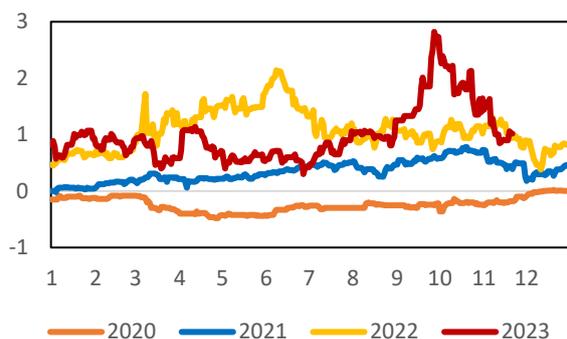


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

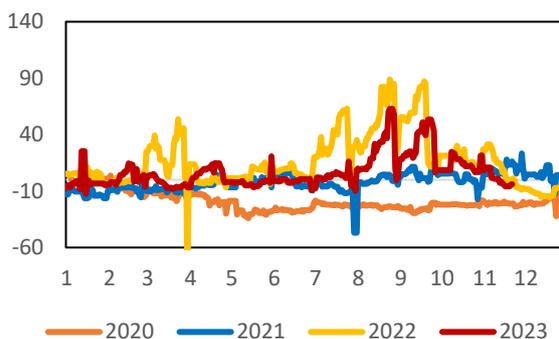


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

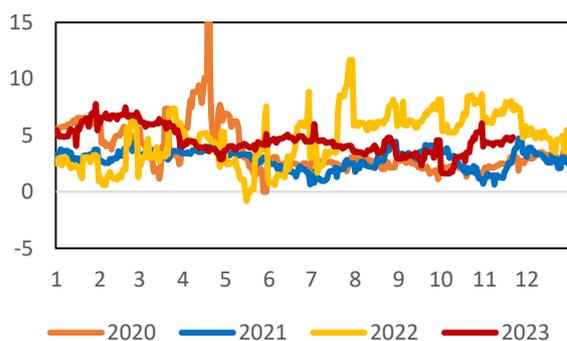


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

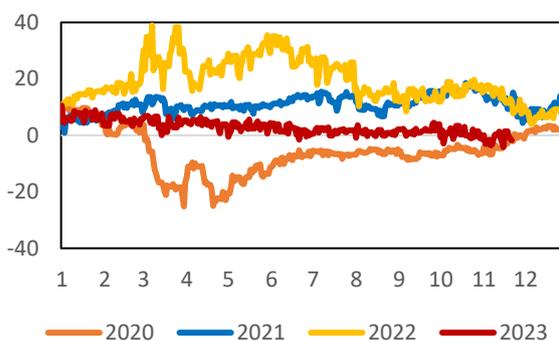


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

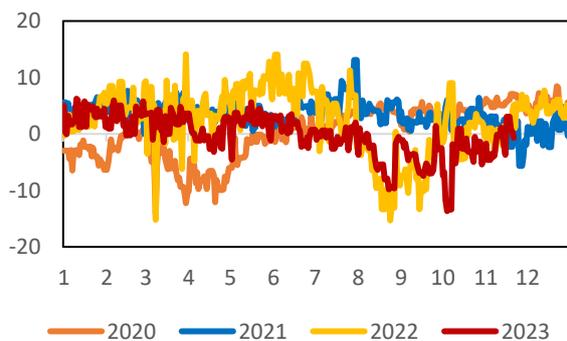


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

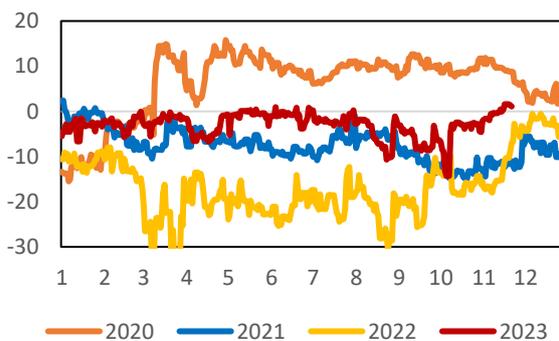


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. OPEC+消息人士称，由于产油国难以就产量水平以及减产幅度达成一致，OPEC+将讨论石油减产问题的部长级会议从11月26日推迟至11月30日。高盛称基本情境是OPEC+维持当前政策不变，但主要产油国也可能进一步减产。摩根士丹利预计OPEC将控制产量，藉以平衡市场。
2. 11月17日当周EIA原油库存增加870万桶，预期增加116万桶，前值增加359.2万桶；当周俄克拉荷马州库欣原油库存增加85.8万桶，前值增加192.5万桶；当周除却战略储备的商业原油库存为2023年7月21日当周以来最高。
3. 俄罗斯10月的原油产量几乎持稳，依然超过旨在支撑油价的产量限额承诺。知情人士称，10月该国原油产量平均为131.8万吨/日。按每吨7.33桶的转换率计算，这相当于966万桶/日，较9月增加了近2.7万桶。这意味着俄罗斯的原油产量仅比2月减少了29万桶/日。2月的产量水平为该国自愿减产的基准水平。为应对西方制裁，特别是七国集团实施的石油价格上限，俄罗斯此前曾承诺从3月起原油产量削减50万桶/日，并持续至2024年底。
4. 欧元区11月消费者信心指数较10月上升0.9点。欧盟执委会称，11月欧元区消费者信心指数初值为负16.9，10月修正后为负17.8。

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。