

原油日度报告

2023年11月30日 星期四

兴证期货·研究咨询部

能源化工研究团队

兴证期货 研究咨询部

能源化工研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

吴森宇

从业资格编号: F03121615

俞秉甫

从业资格编号: F03123867

内容提要

兴证原油： 现货报价：英国即期布伦特 82.28 美元/桶 (+2.12)；美国 WTI 74.86 美元/桶 (-0.68)；阿曼原油 81.58 美元/桶 (-1.73)；俄罗斯 ESPO 76.49 美元/桶 (-1.39)。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 82.65 美元/桶 (+1.18)；NYMEX WTI 77.86 美元/桶 (+1.45)；上海能源 SC 585.7 元/桶 (+8.3)。

隔夜外盘原油明显反弹。基本面方面，美国至 11 月 24 日当周 EIA 原油库存 161 万桶，预期-93.3 万桶，前值 870 万桶；11 月 24 日当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 185.4 万桶，前值 85.8 万桶。11 月 24 日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，11 月 24 日当周美国国内原油产量维持在 1320.0 万桶/日不变，活跃钻机数较上周环比持平，为 500 台，钻机数仍呈趋势下降状态。OPEC+内部仍然存在分歧，沙特为首的 OPEC+国家未能和非洲产油国安哥拉和尼日利亚达成协议，后两者目前反对降低明年的配额限制，会议可能进一步延期。此外，阿联酋在明年会有新增 20 万桶产能，放弃增产存在一定压力。需求端，11 月 24 日当周 EIA 投产原油量 51.8 万桶/日，前值 10.5 万桶/日。全球经济复苏较缓慢，市场对原油需求预期较悲观。宏观层面，美元指数走弱支撑油价，美储理事克里斯托弗·沃勒表示如果通货紧缩持续，可能会因此降低政策利率。综合来看，EIA 数据显示原油累库超预期，利空价格，叠加上较悲观的宏观预期，短期油价承压。长期看，油价底部仍然需要依赖 OPEC+减产措施，但会议推迟，不确定



性增加。若 OPEC+明年坚持减产，即使未来需求低迷，原油仍然可以维持平衡状态，下行空间有限。建议在 OPEC+会议前，以观望为主。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

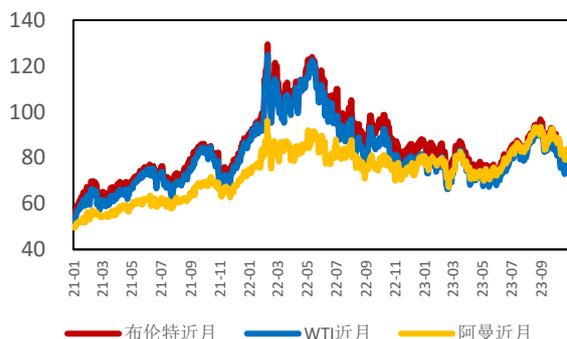
图表 1: 原油价格日度跟踪

| 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 | 82.65 | 1.18 | 1.15 | -6.25 |
| | NYMEX WTI原油 | 美元/桶 | 77.86 | 1.45 | -0.24 | -6.01 |
| | DME Oman原油 | 美元/桶 | 81.36 | -1.43 | -2.74 | -7.56 |
| | INE 原油 SC | 元/桶 | 571.60 | 5.10 | -17.20 | -111.40 |
| 基差 | 布伦特基差 | 美元/桶 | 0.87 | 0.42 | 2.65 | -0.66 |
| | WTI基差 | 美元/桶 | -0.17 | 0.34 | -0.45 | 0.11 |
| | Oman基差 | 美元/桶 | 0.81 | -0.97 | 0.67 | -0.27 |
| 品种差 | 布伦特-WTI | 美元/桶 | 5.08 | -0.34 | 0.24 | -0.24 |
| | 布伦特-SC | 美元/桶 | 1.43 | -1.02 | 2.31 | 6.85 |
| | 布伦特-Oman | 美元/桶 | 0.30 | 1.43 | 2.74 | 1.31 |
| | Oman-SC | 美元/桶 | 1.13 | -2.45 | -0.43 | 5.54 |
| 月间差 | 布伦特近1-近3 | 美元/桶 | 0.43 | 0.12 | 0.18 | -1.68 |
| | WTI近1-近3 | 美元/桶 | -0.10 | 0.15 | 0.02 | -1.46 |
| | Oman近1-近3 | 美元/桶 | 0.34 | -0.92 | -1.04 | -1.29 |
| | SC近1-近3 | 元/桶 | -10.40 | -2.10 | -6.50 | -31.70 |
| 其他 | 美元人民币汇率 | / | 7.1246 | -0.0273 | -0.0092 | -0.1934 |

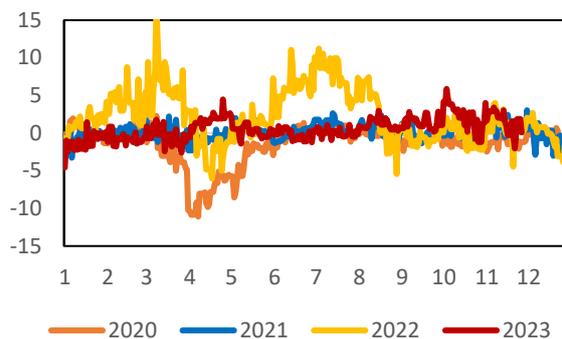
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

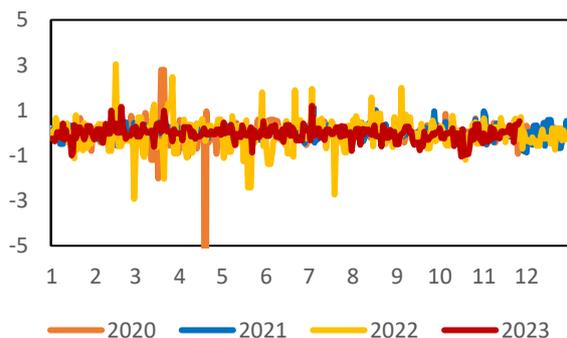


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

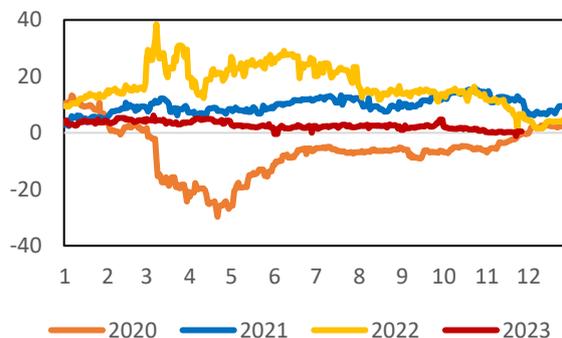


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

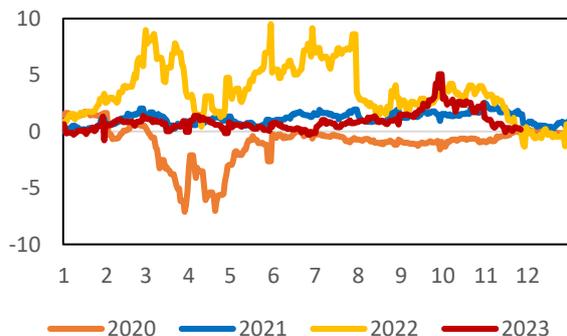


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

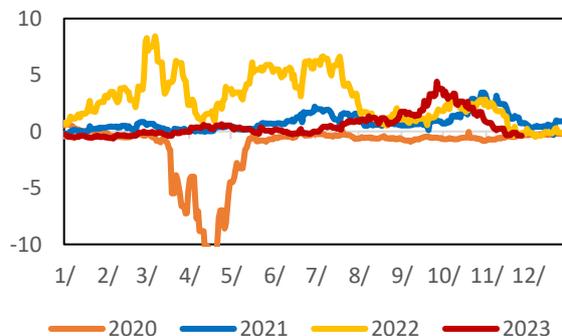


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

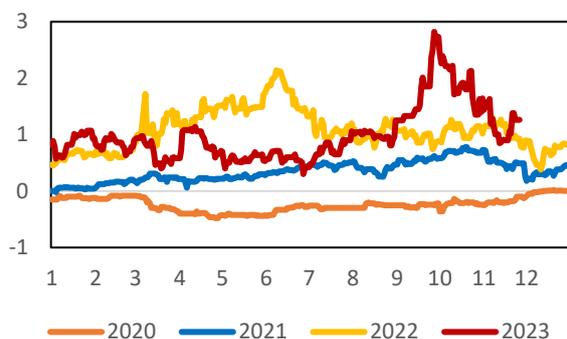


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

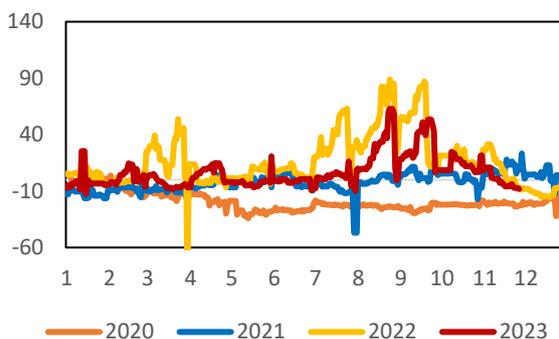


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

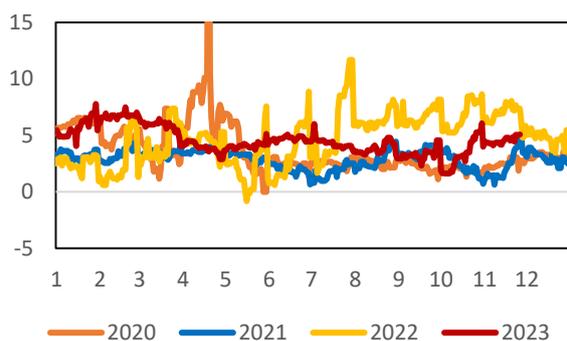


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

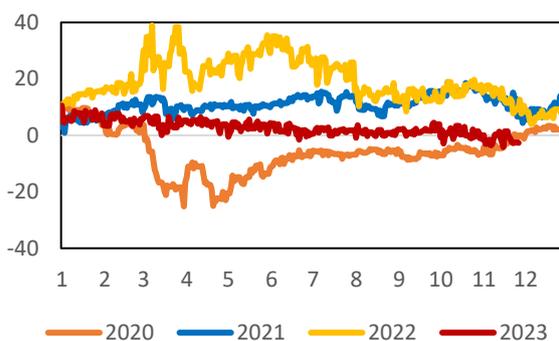


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

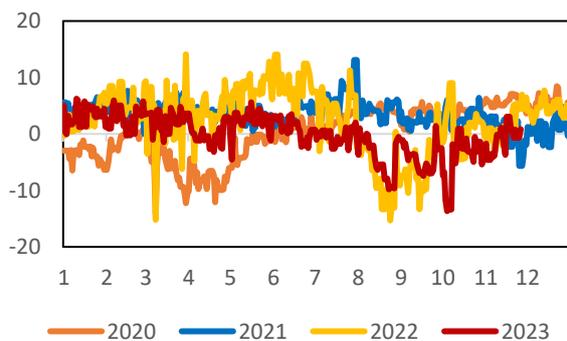


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

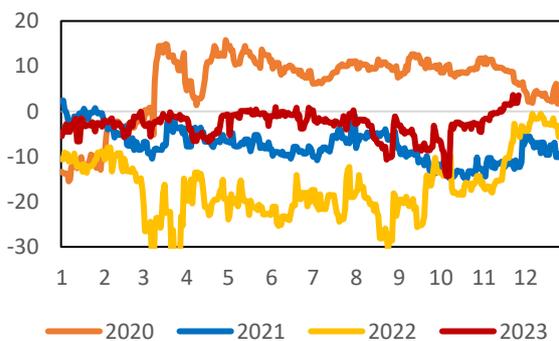


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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+代表们表示，该组织仍未解决与一些非洲成员国在石油产量配额方面的僵局，这一僵局已经迫使该组织在油价下跌之际推迟了一次会议。代表们表示，以沙特为首的联盟未能与安哥拉和尼日利亚达成协议，这两个非洲国家反对 2024 年的较低产出配额的限制。一位代表表示，在原定于 11 月 30 日举行的欧佩克+会议举行之前，这一矛盾可能无法解决，或需要进一步推迟会议。
2. 美国至 11 月 24 日当周 API 原油库存 -81.7 万桶，预期-200 万桶，前值 905 万桶。美国至 11 月 24 日当周 API 库欣原油库存 -46.5 万桶，前值 64 万桶。美国至 11 月 24 日当周 API 投产原油量 39.6 万桶/日，前值 7.1 万桶/日。美国至 11 月 24 日当周 API 原油进口 -60.3 万桶，前值 21.6 万桶。
3. 路透消息，俄罗斯 11 月前三周的原油日加工量比 10 月的平均水平增加了近 5%，提高了汽油和柴油的产量。
4. 美联储理事沃勒表示，他对美联储目前设定的指标利率将被证明足以推动通胀降至 2%的目标“越来越有信心”，同时承认，如果降低通胀的工作继续取得进展，几个月后就有可能降息。

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。