

原油日度报告

2023 年 12 月 1 日 星期五

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 80.63 美元/桶（-1.83）；美国 WTI 77.86 美元/桶（+1.45）；阿曼原油 83.06 美元/桶（+0.89）；俄罗斯 ESPO 78.00 美元/桶（+1.16）。
（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 80.35 美元/桶（-2.30）；NYMEX WTI 75.71 美元/桶（-2.09）；上海能源 SC 575.0 元/桶（+3.4）。隔夜外盘原油受 OPEC+会议减产协议不及市场预期影响，大幅下滑。OPEC+成员国同意明年初自愿减产约 220 万桶/日。具体看，沙特和俄罗斯延长自愿削减供应 130 万桶/日的行动至明年 3 月底。到 2024 年第一季度末，俄罗斯将把每日 30 万桶的额外自愿减产再增加 20 万桶/日。明年一季度，伊拉克将自愿减产 22 万桶/日；科威特将自愿减产 13.5 万/日；阿联酋将自愿减产 16.3 万桶/日；哈萨克斯坦将自愿减产 8.2 万桶/日；阿尔及利亚将自愿减产 5.1 万桶/日。2024 年尼日利亚的目标产量为 150 万桶/日，安哥拉为 111 万桶/日，刚果为 27.7 万桶/日。由于沙特和俄罗斯只是延长目前的减产计划，预计与 2023 年第四季度的计划水平相比，明年总供应减少约 60-70 万桶/日。同时市场对减产协议实际落地情况存疑。其他基本面情况，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。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，

活跃钻机数较上周环比持平，为 500 台，钻机数仍呈趋势下降。需求端，全球经济复苏较缓慢，市场对原油需求预期较悲观。综合来看，EIA 数据显示原油库存增加超预期，利空价格，叠加较悲观的宏观预期，短期油价承压。长期看，OPEC+减产协议中性偏空，目前达成的减产协议未超市场预期，同时实际落地效果存疑。维持震荡偏空观点。仅供参考。

风险因素

OPEC+减产实际落地情况。美联储加息。

1. 价格跟踪

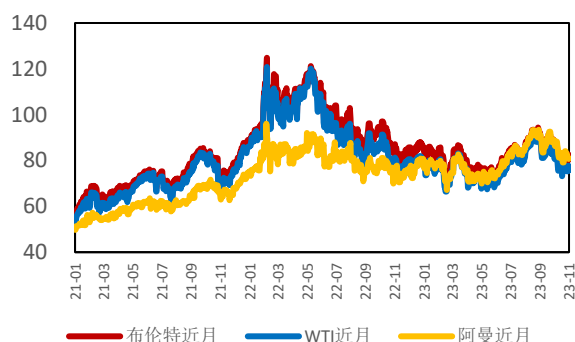
图表 1：原油价格日度跟踪

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	80.35	-2.30	0.20	-5.27
	NYMEX WTI原油	美元/桶	75.71	-2.09	-1.23	-5.19
	DME Oman原油	美元/桶	80.76	-2.03	-3.34	-6.52
	INE 原油 SC	元/桶	575.00	3.40	0.40	-97.30
基差	布伦特基差	美元/桶	0.28	0.47	0.35	-2.89
	WTI基差	美元/桶	2.15	2.09	2.69	2.03
	Oman基差	美元/桶	2.30	0.52	3.46	1.30
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.64	-0.34	0.46	-0.08
	布伦特-SC	美元/桶	-0.28	-2.70	-1.01	5.97
	布伦特-Oman	美元/桶	-0.41	-0.27	2.57	1.25
	Oman-SC	美元/桶	0.13	-2.43	-3.58	4.72
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.58	-0.03	0.22	-0.61
	WTI近1-近3	美元/桶	0.16	-0.02	-0.02	-0.95
	Oman近1-近3	美元/桶	-0.59	-1.85	-1.97	-1.99
	SC近1-近3	元/桶	-17.00	-6.60	-10.40	-38.50
其他	美元人民币汇率	/	7.1310	0.0064	-0.0167	-0.1866

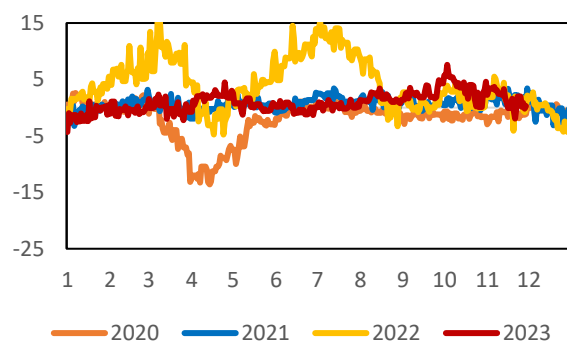
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

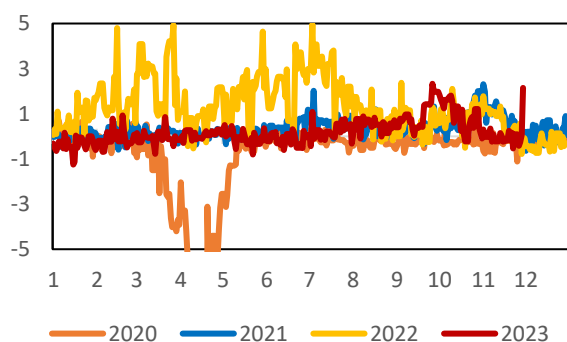


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

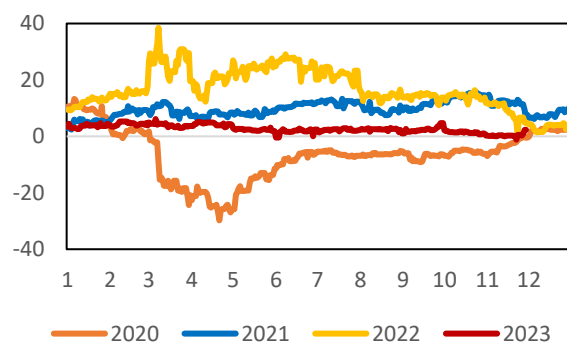


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

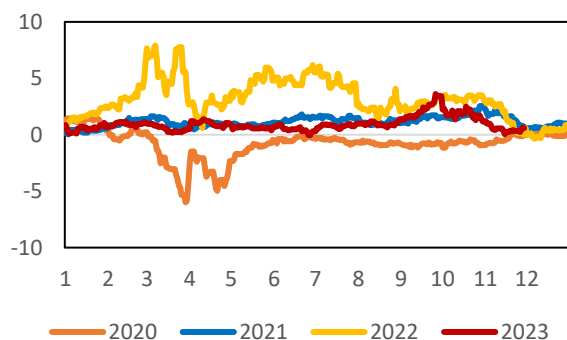


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

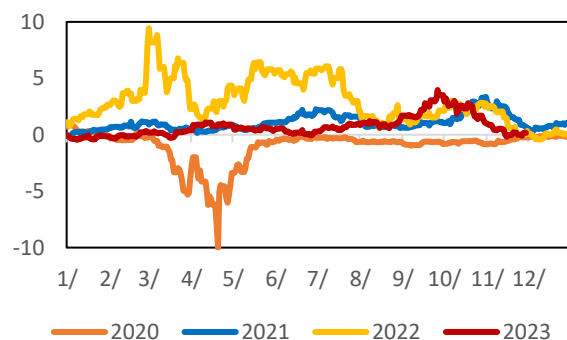


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

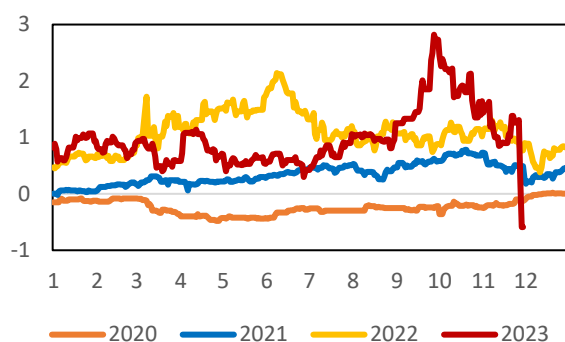


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

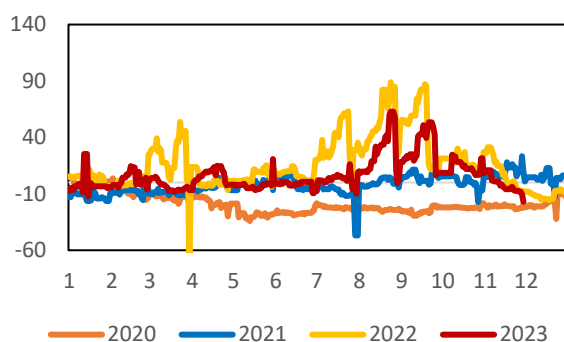


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

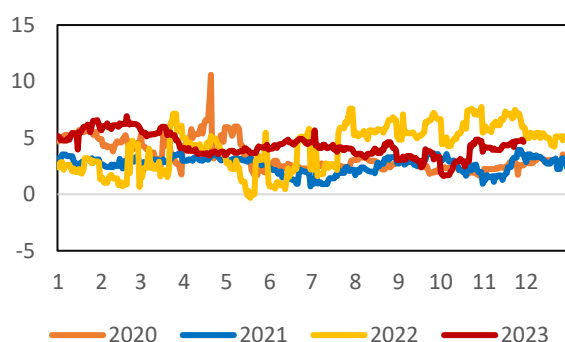


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

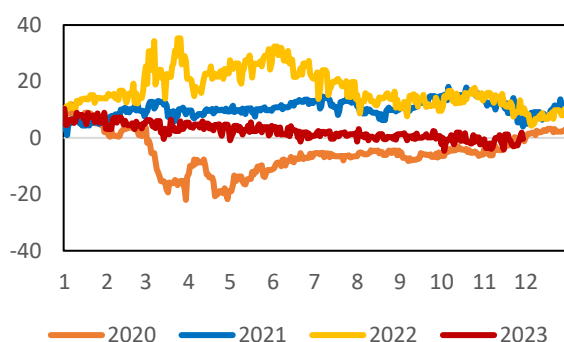


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

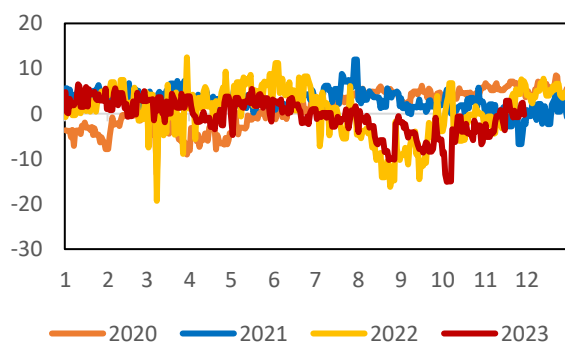


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

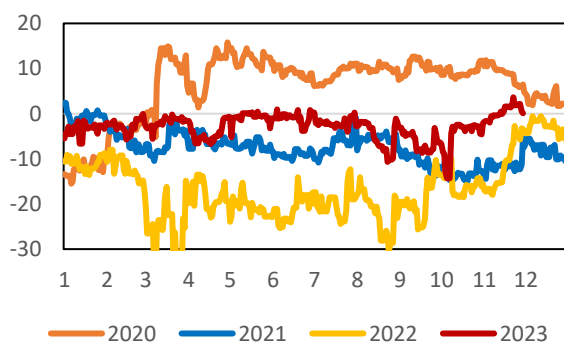


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 石油输出国组织和俄罗斯等产油国组成的 OPEC+同意在明年初自愿减产，减产总规模将达到约 220 万桶/日，其中沙特阿拉伯将延长目前的自愿减产行动。OPEC+还邀请位列全球前十大产油国的巴西加入该联盟。巴西能源部长表示，该国希望在 1 月加入。
2. 美国能源信息署(EIA)的数据显示，受巴肯页岩油所在的北达科他州原油产量大幅增长的影响，9 月份美国原油日产量增至 1324 万桶，创下新的月度纪录。数据显示，原油产量增长了 1.7%，是自 3 月以来的最大增幅。
3. 欧元区本月通胀率的降幅远超预期，挑战欧洲央行关于物价涨势依然顽固的说法，并可能助长对春季降息的押注，无视该行的明确指引。欧元区 11 月消费者物价调和指数(HICP)初值较上年同期上升 2.4%，涨幅小于 10 月的 2.9%，并远低于分析师预期的 2.7%。
4. 俄罗斯副总理诺瓦克：明年一季度的原油出口将削减 30 万桶/日，燃油出口将削减 20 万桶/日。到 2024 年第一季度末，俄罗斯将把每日 30 万桶的额外自愿减产再增加 20 万桶/日。明年一季度，伊拉克将自愿减产 22 万桶/日；科威特将自愿减产 13.5 万/日；阿联酋将自愿减产 16.3 万桶/日；哈萨克斯坦将自愿减产 8.2 万桶/日；阿尔及利亚将自愿减产 5.1 万桶/日。2024 年尼日利亚的目标产量为 150 万桶/日，安哥拉为 111 万桶/日，刚果为 27.7 万桶/日。

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。