

原油日度报告

2023 年 12 月 19 日 星期二

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 79.42 美元/桶（+2.12）；美国 WTI 71.43 美元/桶（-0.15）；阿曼原油 76.20 美元/桶（+1.51）；俄罗斯 ESPO 72.12 美元/桶（+1.49）。
（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 78.18 美元/桶（+1.05）；NYMEX WTI 72.89 美元/桶（+0.79）；上海能源 SC 547.4 元/桶（+3.5）。隔夜外盘原油上涨近 2%，市场担忧也门胡赛武装袭击红海船只后，影响海上供应成本。基本面方面，美国至 12 月 8 日当周 EIA 原油库存 -425.9 万桶，预期-65 万桶，前值-463.3 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 122.8 万桶，前值 182.9 万桶。EIA 库存连续两周超预期减少，缓解了供应过剩的压力，偏利多油价。供应端，12 月 8 日当周美国国内原油产量维持在 1310.0 万桶/日不变，供应量小幅低于历史最高值。根据 JODI 数据，沙特 10 月份原油出口量从上月的 575 万桶/日增至 630 万桶/日；沙特 10 月份原油产量从上月的 898 万桶/日降至 894 万桶/日。需求端，美国至 12 月 8 日当周表需小幅下滑，EIA 原油产量引伸需求数据 2022.53 万桶/日，前值 2127 万桶/日。全球经济复苏缓慢，市场对原油需求预期悲观。但 IEA 在最新的月报中上调 2024 年全球石油需求预测。IEA 在月度报告中表示，2024 年世界石油消费量将增加 110 万桶/日，比之前的预测增加 13 万桶/日，理由是美国前景改善和油价下跌。此前市场对油价的支撑主要寄希望于 OPEC+明年进一步减产。但 11 月 30 日 OPEC+减产协议不及市场预期。此外，OPEC 在最新的月报中对 2024

年基本面继续保持乐观，OPEC 仍预计 2023 年世界石油需求将增长 246 万桶/日，预计 2024 年需求将增长 225 万桶/日，也与上月的预测一样。宏观层面，美联储周三维持利率不变，主席鲍威尔表示，美国货币政策历史性的紧缩周期可能已经结束，该消息也利多油价。地缘政治层面，也门胡赛武装袭击红海船只，油运公司绕道好望角避开苏伊士运河，造成运输成本上升。BP 公司目前已暂停所有通过红海的航运。油价在运费的扰动下出现上涨。综合来看，自 10 月以来，油价出现大幅下跌主要受到基本面走软、美国商业原油库存大幅增加以及 OPEC+减产不及预期影响。上周原油基本面数据边际改善，缓解供应过剩的压力。长期看，原油下方空间有限。因为一旦油价继续大幅下跌，将会强化 OPEC+减产意愿。明年除 OPEC+外，其他区域新增产量有限，OPEC+仍有较强减产控价能力。短期维持震荡观点，原油下方空间有限，同时也缺乏上涨驱动，但需警惕地缘政治风险。仅供参考。

风险因素

OPEC+实际减产不及预期；美联储加息；巴以冲突升级

1. 价格跟踪

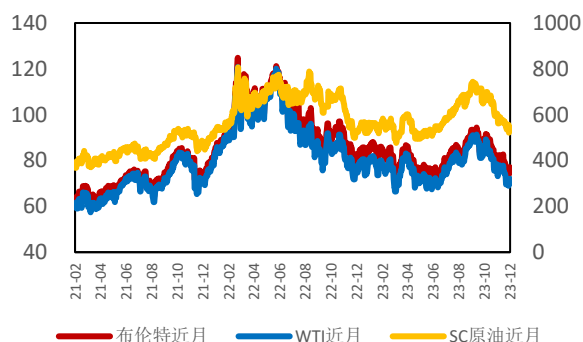
图表 1：原油价格日度跟踪

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	78.18	1.05	1.88	-2.24
	NYMEX WTI原油	美元/桶	72.89	0.79	1.26	-3.19
	DME Oman原油	美元/桶	76.04	1.81	-0.60	-2.53
	INE 原油 SC	元/桶	547.40	3.50	-8.70	-14.80
基差	布伦特基差	美元/桶	1.24	1.07	1.48	1.29
	WTI基差	美元/桶	-1.46	-0.79	-1.15	-1.27
	Oman基差	美元/桶	0.16	-0.30	-0.07	-0.73
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	5.29	0.26	0.62	0.95
	布伦特-SC	美元/桶	1.42	0.91	2.78	-1.42
	布伦特-Oman	美元/桶	2.14	-0.76	2.48	0.29
	Oman-SC	美元/桶	-0.72	1.67	0.30	-1.71
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	-0.05	0.12	0.04	-0.30
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.52	0.02	-0.17	-0.49
	Oman近1-近3	美元/桶	-0.33	0.01	-0.68	-0.92
	SC近1-近3	元/桶	-6.40	-1.70	-6.10	-0.60
其他	美元人民币汇率	/	7.1311	0.0324	-0.0296	-0.1154

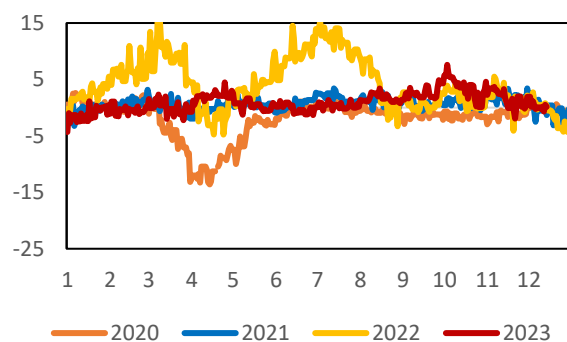
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

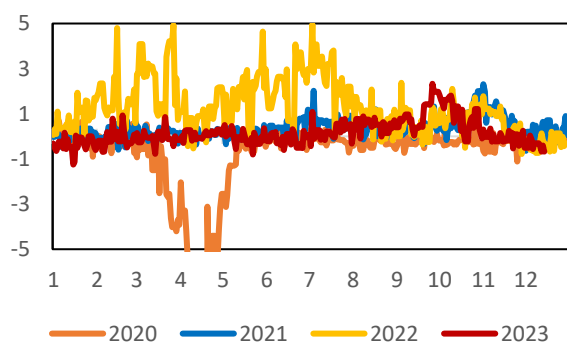


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

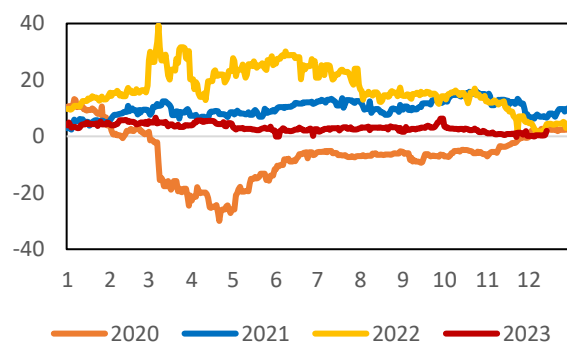


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

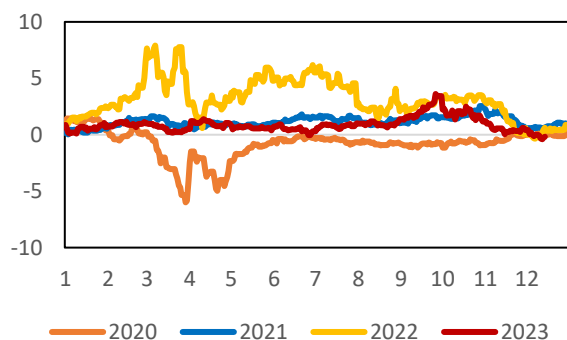


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

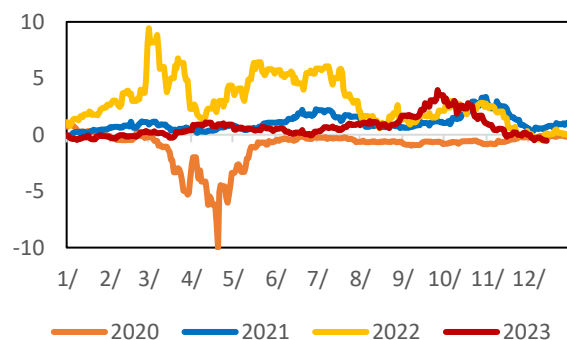


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

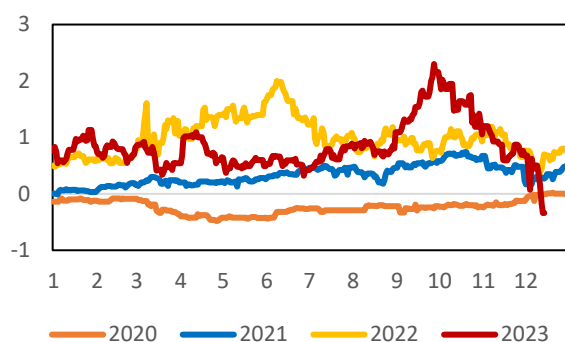


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

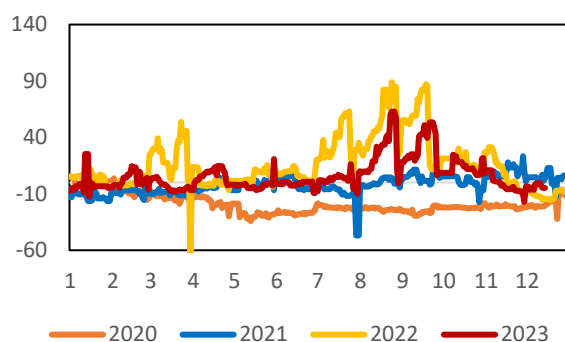


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

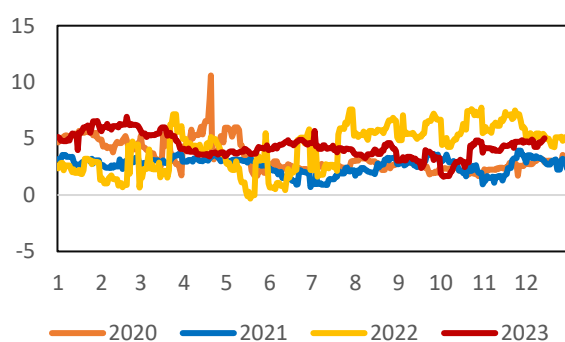


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

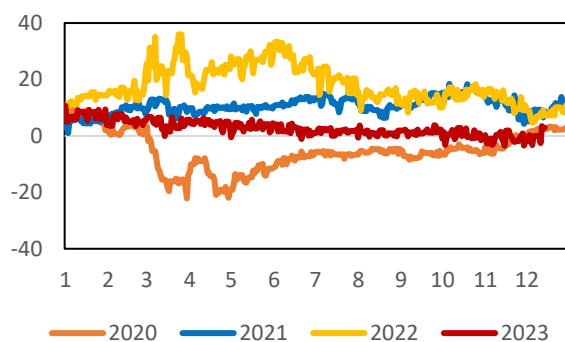


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

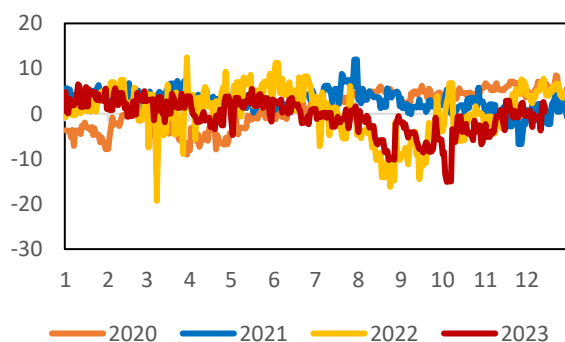


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

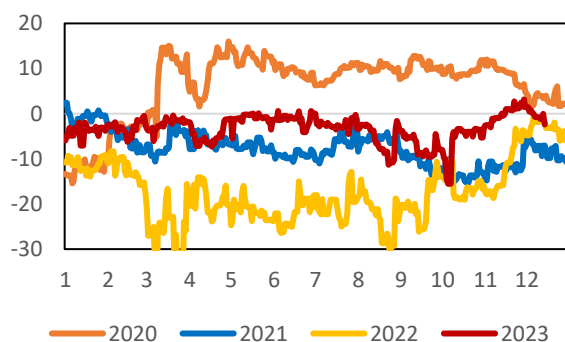


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 与伊朗结盟的也门胡塞武装在红海对船只发动的袭击正在扰乱海上贸易，迫使货运公司绕道好望角，避开苏伊士运河。石油巨头 BP 暂停了所有通过红海的运输，油轮集团 Frontline 周一表示，其船只将避免通过红海，这表明危机正在扩大到包括能源运输。
2. 美国能源信息署预计明年 1 月份美国页岩油总产量将下降约 1000 桶/日，至 969.2 万桶/日（12 月为下降 2000 桶/日）。巴肯油田原油产量预计将增加 1700 桶/日，至 130.8 万桶/日（12 月份为增加 1100 桶/日），鹰滩原油产量预计下降 1500 桶/日，至 114.9 万桶/日（12 月为下降 3000 桶/日），二叠纪盆地原油产量预计将增加 4600 桶/日至 598.6 万桶/日（12 月为增加 5200 桶/日）。
3. 俄罗斯的石油加工量攀升至 4 月初以来的最高水平，弥补了最近由于物流限制造成的下降。据一位知情人士透露，从 12 月 7 日到 12 月 13 日，炼油厂每天加工约 570 万桶原油，比当月前六天增加约 36.8 万桶/日。该知情人士表示，每周产量飙升主要是由于俄罗斯石油公司 Rosneft 位于俄罗斯南部克拉斯诺达尔地区的 Tuapse 炼油厂产量增加所致。此前由于黑海风暴加剧了物流问题，这家将大部分产品运往国外的工厂此前缩减了运营。该知情人士称，同样位于克拉斯诺达尔地区的 Afipsky 和 Ilsky 工厂以及卢克石油公司伏尔加格勒工厂的加工率亦增加，推动了每周加工量的增长。
4. 尼日利亚国家石油公司董事长 Pius Akinyelure 表示，该国计划全面改革石油和天然气行业的安全架构，以提高明年的产量。Pius Akinyelure 表示，“尼日利亚将在 2024 年将原油产量提高到每天 200 万桶。要做到这一点，我们必须彻底改革我们的安全架构，这样盗窃和管道破坏的事件就会减少。”尼日利亚一年多来一直无法达到欧佩克+的配额，导致欧佩克+将其明年第一季度的产量限制从每天 174 万桶削减至 150 万桶。
5. 美国国防部长奥斯汀表示，华盛顿对以色列的支持是“不可动摇的”，但他敦促以色列采取更多措施保护平民。以色列对 Hamas 发动的战争，给加沙地带的巴勒斯坦人带来了更多死亡与破坏。奥斯汀在访问以色列期间发表谈话表示，Hamas 是一个“狂热的恐怖组织”，绝对不能让他们有能力从加沙对以色列发动袭击。

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。