

原油日度报告

2023 年 12 月 26 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 80.92 美元/桶（+0.27）；美国 WTI 73.56 美元/桶（-0.33）；阿曼原油 79.17 美元/桶（+0.15）；俄罗斯 ESPO 75.77 美元/桶（+0.43）。
（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 78.89 美元/桶（-0.23）；NYMEX WTI 73.66 美元/桶（-0.44）；上海能源 SC 553.7 元/桶（-4.4）。
上周原油价格震荡走强，价格上涨主要受到“红海危机”的影响。关于“红海危机”，如果该事件不进一步加剧，对原油市场影响有限。因为本质上该事件并不影响原油最上游的生产及供应。但是近期该事件有加剧迹象，前景不明朗，市场可能会进一步交易恐慌情绪。基本面方面，美国至 12 月 15 日当周 EIA 原油库存 290.9 万桶，预期-228.3 万桶，前值-425.8 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 168.6 万桶，前值 122.8 万桶。供应端，因不满产量配额，安哥拉宣布退出欧佩克。当前安哥拉闲置产能有限，退出后对欧佩克供应调控实质影响不大，但市场担忧欧佩克因此引发的内部团结问题，该事件总体利空油价。12 月 15 日当周，美国国内原油产量增加 20.0 万桶至 1330.0 万桶/日，产量再次创历史新高，当周国内原油产量增幅录得 2023 年 10 月 6 日当周以来最大。上周 EIA 数据较利空市场。需求端，美国能源部表示将购买 200 多万桶原油作为战略石油储备。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

下跌带来的需求提振。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。综合来看，当前原油基本面较为复杂，一方面原油自身库存和美国创历史新高的产量利空价格，同时安哥拉退出欧佩克引发市场对该集团团结的担忧，总体也利空市场。另一方面，红海危机仍在延续，若进一步加剧，可能再次抬高油价。因此，由于受到多重事件驱动因素的影响，当前对油价走势的判断难度较大，在地缘政治因素明了之前，对原油市场持谨慎态度，单边投机操作不确定性及风险较高。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

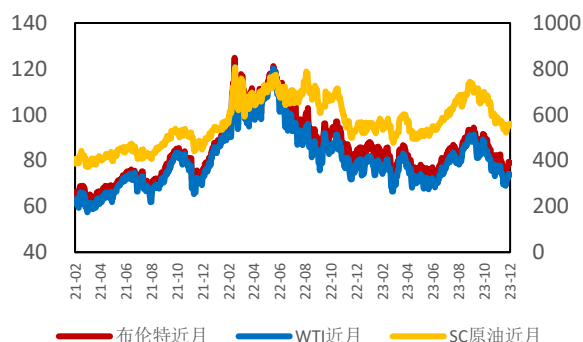
图表 1：原油价格日度跟踪

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	78.89	-0.23	1.76	-2.68
	NYMEX WTI原油	美元/桶	73.66	-0.44	1.56	-3.28
	DME Oman原油	美元/桶	78.75	-0.23	3.11	-4.01
	INE 原油 SC	元/桶	553.70	-4.40	16.50	-28.40
基差	布伦特基差	美元/桶	2.03	0.50	1.86	3.97
	WTI基差	美元/桶	-0.10	0.11	0.57	-0.26
	Oman基差	美元/桶	0.02	-0.28	-0.14	-1.06
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	5.23	0.21	0.20	0.60
	布伦特-SC	美元/桶	0.39	-0.39	-0.45	1.20
	布伦特-Oman	美元/桶	-0.26	-3.42	-1.35	1.33
	Oman-SC	美元/桶	0.65	3.03	0.90	-0.13
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.31	0.07	0.48	-0.11
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.12	0.07	0.42	-0.30
	Oman近1-近3	美元/桶	0.23	0.69	0.56	-0.48
	SC近1-近3	元/桶	-7.10	-0.10	-2.40	-3.20
其他	美元人民币汇率	/	7.1393	-0.0057	0.0092	-0.0084

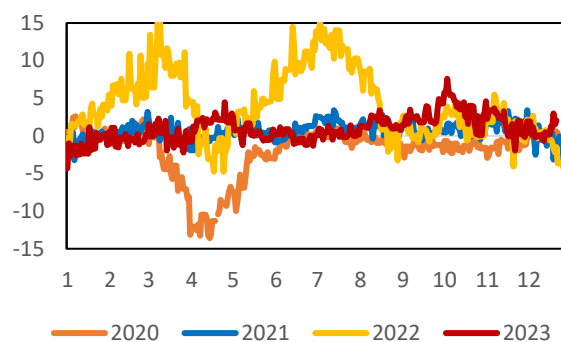
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

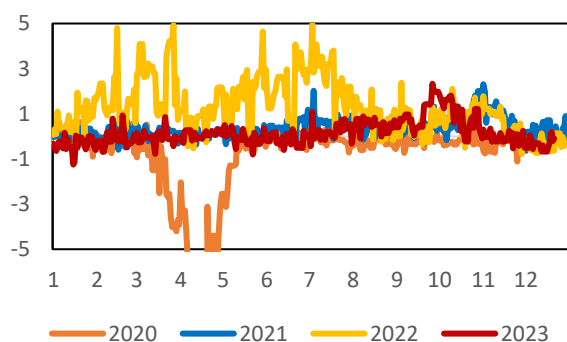


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

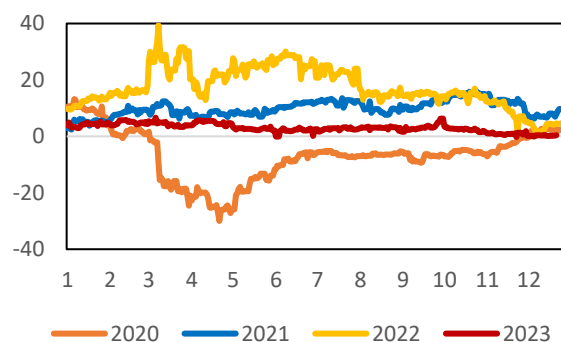


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

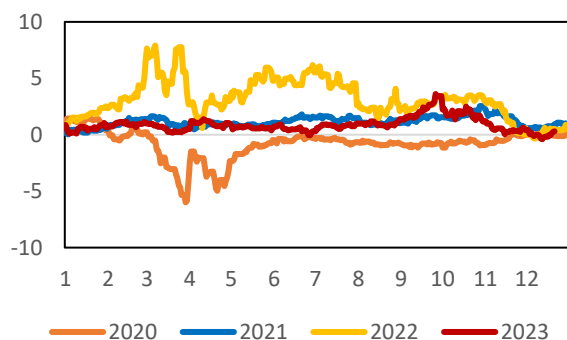


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

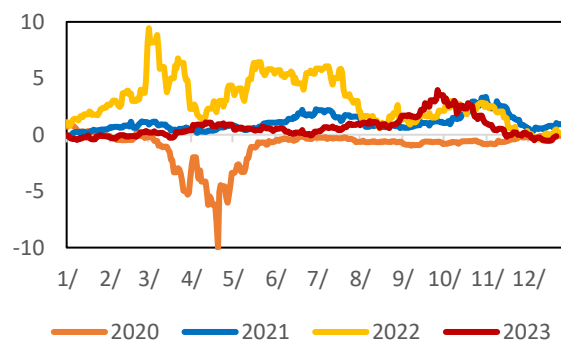


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

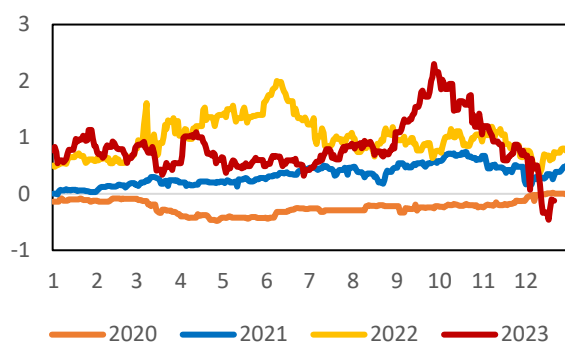


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

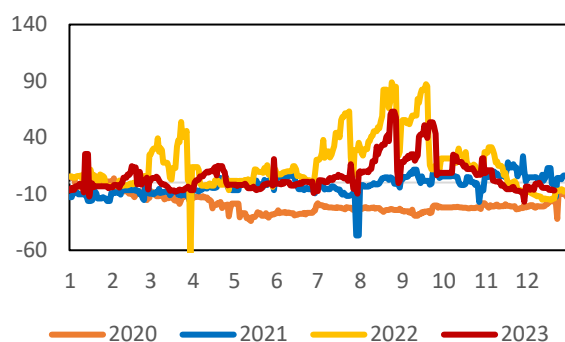


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

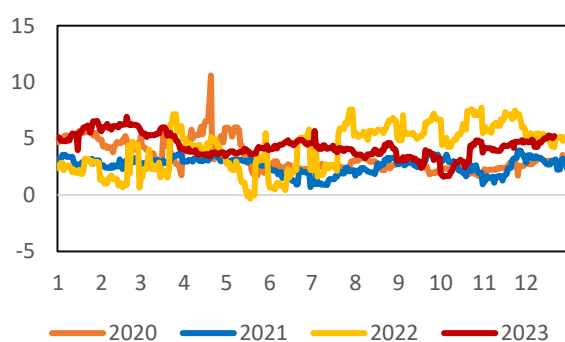


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

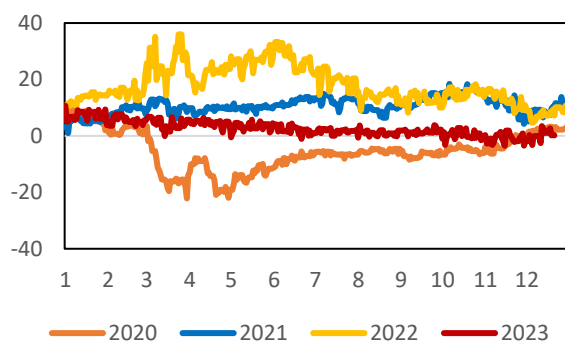


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

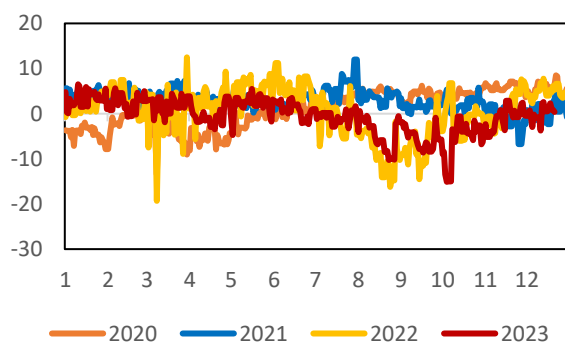


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

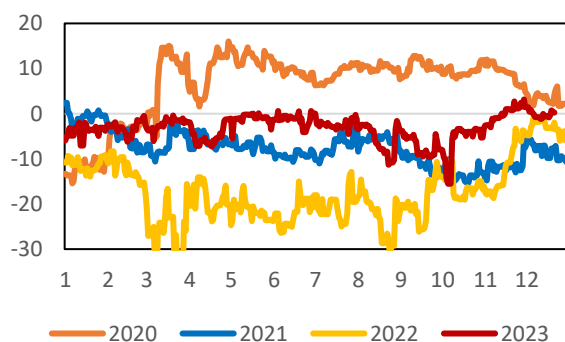


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 安哥拉宣布将退出石油输出国组织 (OPEC)，这是对沙特领导的产油国集团的一个打击。安哥拉石油部长 Diamantino Azevedo 说，OPEC 不再符合该国的利益。安哥拉的退出引发了对 OPEC 团结的质疑。
2. 据知情人士透露，俄罗斯的炼油厂从 12 月 14 日至 12 月 20 日期间每天处理约 565 万桶原油。与本月 7 日至 14 日的处理量相比，这下降了大约 5 万桶/日，本月 7 日至 14 日的平均精炼量达到了本年 4 月初以来最高水平。
3. 俄罗斯央行行长纳比乌琳娜表示，如果布伦特原油价格上涨至 88-90 美元/桶，央行将停止出售外汇并转为购买。
4. 11 月土耳其从俄罗斯乌拉尔原油的进口量升至 40 万桶/日的历史最高水平，约占俄罗斯 11 月海运石油出口总量的 14%。消息人士还预计，未来几个月土耳其对俄罗斯石油的进口量还会进一步增加。根据估算，由于加大进口打折的俄罗斯原油和成品油，今年迄今为止，土耳其企业已节省了约 20 亿美元的能源开支。业内人士表示，与地中海同一级别的柴油相比，今年土耳其向俄罗斯支付的柴油价格每吨减少了 25 美元至 150 美元。
5. 航运巨头马士基在周日表示，由于美国领导的联合护航行动的部署，该公司正准备恢复在红海和亚丁湾的航运业务。此前由于其船只遭到袭击，该公司在 12 月初暂停了船只通过曼德海峡。马士基表示，截止 12 月 24 日，他们已经收到确认，先前宣布的多国安全倡议的“繁荣守护者行动” (OPG) 现已成立并部署，允许海上贸易通过红海/亚丁湾，并再次使用苏伊士运河作为亚洲和欧洲之间的门户，随着行动的实施，他们正准备允许船只恢复通过红海的东向和西向航行。马士基称，将在未来几天公布更多细节。但该公司表示，根据安全状况的变化，可能会再次采取转移船舶交通的措施。
6. 12 月 24 日，印度官员表示，在红海遭到无人机袭击的一艘油轮并非悬挂印度国旗，而是悬挂加蓬国旗，并已获得印度航运登记处的认证。美国军方当地时间 23 日曾表示，两艘在红海的船只报告称其遭到攻击。其中一艘加蓬拥有、悬挂印度国旗的油轮报告称其被一架无人机击中，没有人员伤亡报告。
7. 12 月 23 日，美国中央司令部通过社交媒体表示，当日两枚胡塞武装反舰弹道导弹从也门胡塞武装控制区发射到红海南部的国际航道，导弹未对任何舰船造成影响。美国中央司令部还表示，当日美军“拉布恩”号驱逐舰在红海巡逻时击落了来自也门胡塞武装的四架无人机，没有人员受伤或其他损失。

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。