

原油日度报告

2024 年 1 月 2 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 77.80 美元/桶（-1.51）；美国 WTI 71.65 美元/桶（-0.12）；阿曼原油 77.14 美元/桶（-1.99）；俄罗斯 ESPO 73.09 美元/桶（-1.84）。
（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 76.93 美元/桶（-0.55）；NYMEX WTI 71.54 美元/桶（-0.69）；上海能源 SC 518.8 元/桶（-40）。
上周原油震荡下跌，几乎抹平前一周涨幅。市场主要受到红海危机趋向缓和影响，更多航运公司表示将会恢复在红海地区的航行，地缘事件溢价进一步回落。上周 EIA 数据显示美国商业原油库存超预期去库利多油价，但市场仍围绕地缘事件进行交易。基本面方面，美国至 12 月 22 日当周 EIA 原油库存 -711.4 万桶，预期-270.4 万桶，前值 290.9 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 150.8 万桶，前值 168.6 万桶。12 月 22 日当周，EIA 原油库存减量为 2023 年 8 月 25 日当周以来最大值，当周 EIA 战略石油储备库存为 2023 年 6 月 2 日当周以来最高。供应端，12 月 22 日当周美国国内原油产量维持在 1330.0 万桶/日不变；当周 EIA 原油进口 -26.8 万桶，前值-11.7 万桶。需求端，美国至 12 月 22 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 2059.23 万桶/日，前值 1963.4 万桶/日。美国能源部已经敲定购买 300 万桶石油用于补充战储的合同，并在上周二购买了 210 万桶石油。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，本周 EIA 数据显示原油基本面有一定边际改善，但当前市场仍然围绕交易地缘事件，红海危机的变化对油价影响较大，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大。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

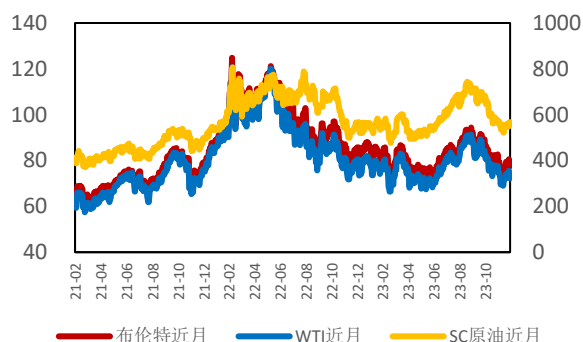
图表 1：原油价格日度跟踪

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	76.93	-0.55	-1.96	-5.72
	NYMEX WTI原油	美元/桶	71.54	-0.69	-2.12	-6.26
	DME Oman原油	美元/桶	78.89	-1.62	-0.03	-2.46
	INE 原油 SC	元/桶	518.80	-40.00	-41.60	-52.80
基差	布伦特基差	美元/桶	0.87	-0.96	-1.16	1.06
	WTI基差	美元/桶	0.11	0.57	0.21	0.05
	Oman基差	美元/桶	-1.75	-2.00	-2.00	-3.46
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	5.39	0.14	0.16	0.54
	布伦特-SC	美元/桶	3.78	4.94	3.32	1.36
	布伦特-Oman	美元/桶	-1.96	-0.52	-1.93	-3.26
	Oman-SC	美元/桶	5.74	5.46	5.25	4.62
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.29	0.16	-0.02	-0.32
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.32	-0.03	-0.20	-0.50
	Oman近1-近3	美元/桶	0.28	0.28	0.28	-0.16
	SC近1-近3	元/桶	-27.40	-19.30	-20.30	-17.00
其他	美元人民币汇率	/	7.0920	-0.0135	-0.0530	-0.0326

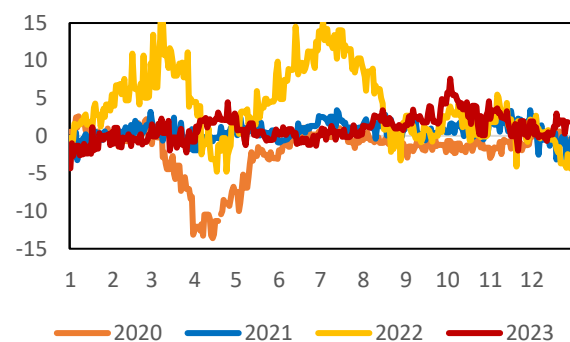
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

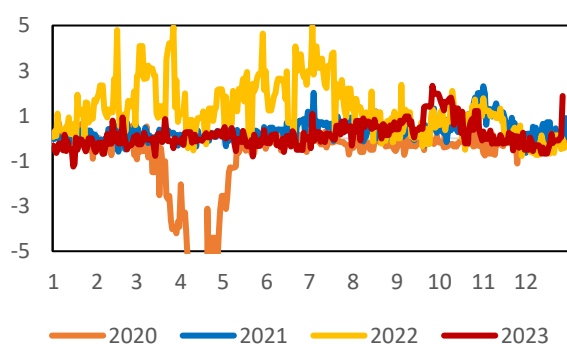


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

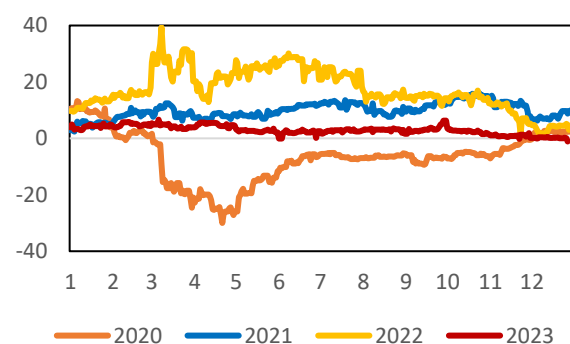


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

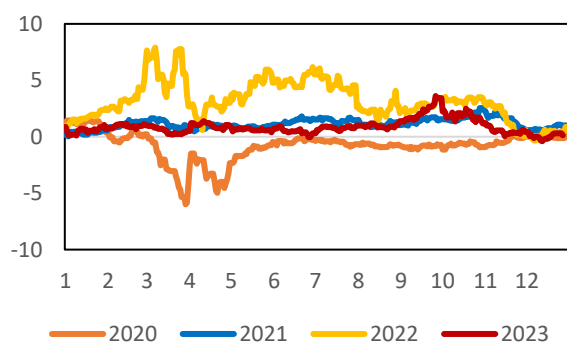


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

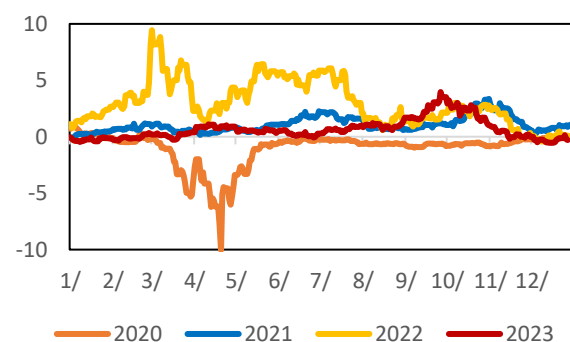


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

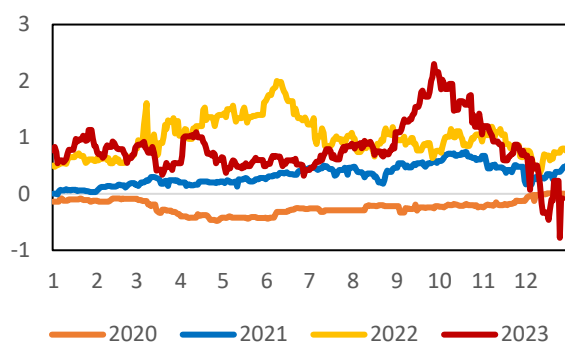


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

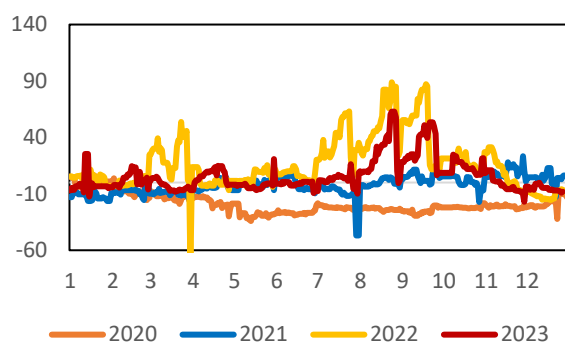


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

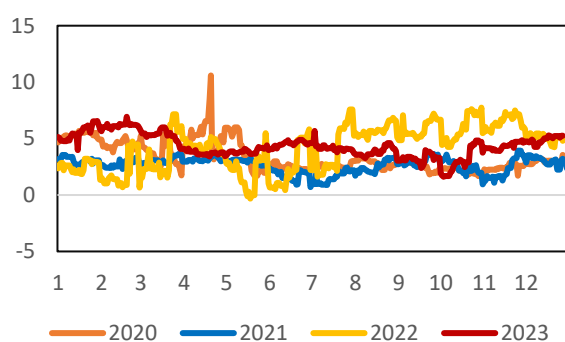


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

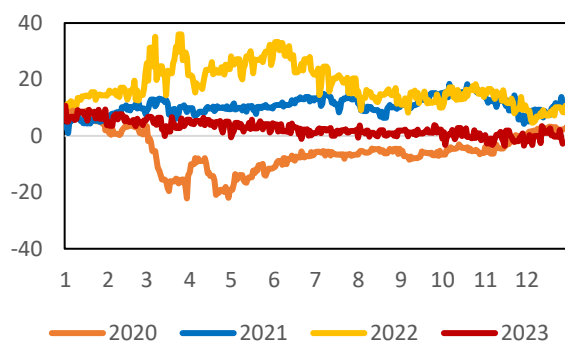


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

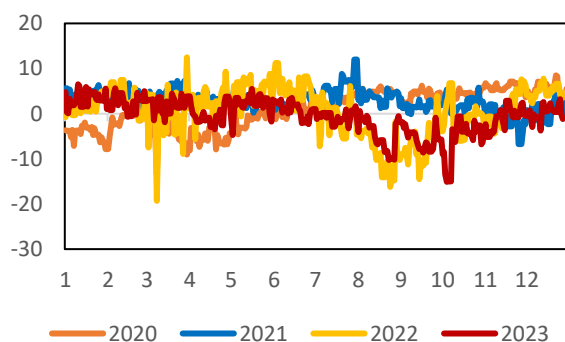


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

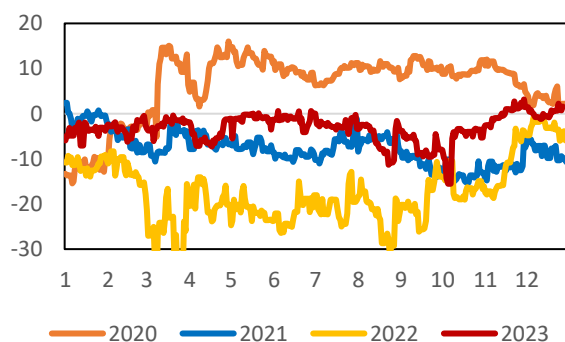


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 美国至 12 月 22 日当周 EIA 原油库存 -711.4 万桶，预期-270.4 万桶，前值 290.9 万桶。美国至 12 月 22 日当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 150.8 万桶，前值 168.6 万桶。美国至 12 月 22 日当周 EIA 战略石油储备库存增幅录得 2023 年 9 月 1 日当周以来最大。美国至 12 月 22 日当周 EIA 战略石油储备库存为 2023 年 6 月 2 日当周以来最高。美国至 12 月 22 日当周 EIA 原油库存降幅录得 2023 年 8 月 25 日当周以来最大。
2. 截至 12 月 26 日当周，投机者（货币管理行业）所持 NYMEX WTI 原油净多头头寸增加 15,476 手合约，至 125,199 手合约，创最近七周新高。
3. 美国能源信息署（EIA）：美国 10 月原油产量降至 1325 万桶/日。美国 10 月原油产量为 4 月以来首次出现下降。美国 10 月原油需求量同比增长 3.4%，汽油需求量同比增长 3.3%。
4. 印度 11 月柴油出口同比增长 43.2%，达到 280 万吨；原油进口同比下降 2.3%，至 1860 万吨；汽油出口同比增长 3.6%，至 90 万吨。
5. 管道运营商 Ineos 的数据显示，北海 Forties 尚未趋于稳定的原油产量料将于 2024 年 4 月份下滑至 21.66 万桶/日，之前一个月料产 22.3 万桶/日。
6. 卡塔尔同意在五年内每年向壳牌(SHEL.US)的新加坡公司供应 1800 万桶石油，该国的能源公司表示，这是其首次签订五年期原油销售协议。
7. 卡塔尔能源表示，已与壳牌国际东方贸易公司(Shell International Eastern Trading Company)达成协议，从明年 1 月开始，每年供应至多 1800 万桶原油。
8. 根据最新的行业数据，由于袭击威胁，经常穿越红海和苏伊士运河的集装箱货轮中，仍然有一半目前避开这一航线。由 Flexport Inc.汇编的统计数据显示，299 艘合计运力达 430 万个集装箱的货轮或已改变航线，或有此计划。与一周前相比增加了大约一倍，大约相当于全球运能的 18%。据 Flexport，相比于通过苏伊士运河在亚洲与欧洲之间实现运输，改道非洲所需时间会长多达 25%。同时成本也更高，如果持续下去，不论是运动鞋、食品，还是原油，各类消费品价格可能随之走高。一些继续使用红海航道的船舶试图表明其中立立场。

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。