

原油日度报告

2024年1月3日 星期三

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 76.04 美元/桶 (-1.00); NYMEX WTI 70.49 美元/桶 (-1.16); 上海能源 SC 542.8 元/桶 (-10.5)。隔夜外盘原油震荡下跌。OPEC+计划在 2 月初举行网络会议以评估石油市场状况,引发了市场对供应过剩的担忧。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

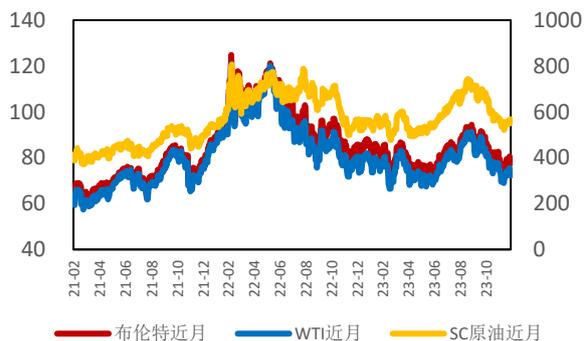
图表 1: 原油价格日度跟踪

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	76.04	-1.00	-1.64	-3.95
	NYMEX WTI原油	美元/桶	70.49	-1.16	-1.87	-4.45
	DME Oman原油	美元/桶	80.51	1.09	0.07	-2.13
	INE 原油 SC	元/桶	542.80	-10.50	-0.90	-7.70
基差	布伦特基差	美元/桶	1.83	0.03	0.30	0.98
	WTI基差	美元/桶	-0.46	-0.51	-0.25	-0.19
	Oman基差	美元/桶	0.24	-0.01	0.04	-0.91
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	5.25	-0.21	0.23	0.50
	布伦特-SC	美元/桶	-1.16	-0.96	-1.82	-3.38
	布伦特-Oman	美元/桶	-1.41	-1.80	-1.71	-1.82
	Oman-SC	美元/桶	0.25	0.84	-0.11	-1.56
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.13	-0.17	-0.11	-0.34
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.29	-0.05	-0.10	-0.42
	Oman近1-近3	美元/桶	0.28	0.28	0.33	-0.04
	SC近1-近3	元/桶	-8.10	0.90	-1.10	0.20
其他	美元人民币汇率	/	7.1055	-0.0382	-0.0281	-0.0464

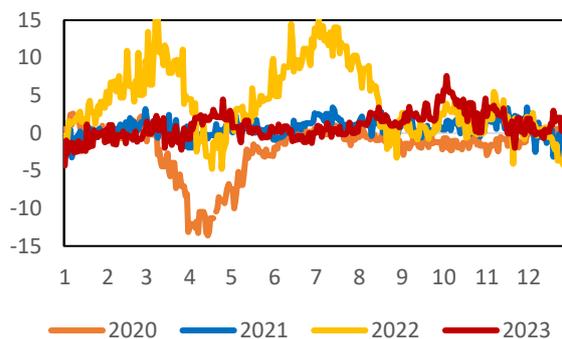
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

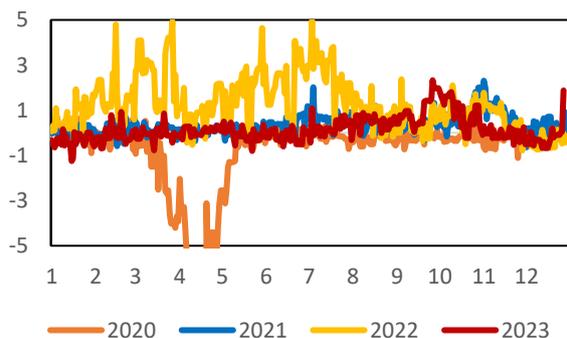


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

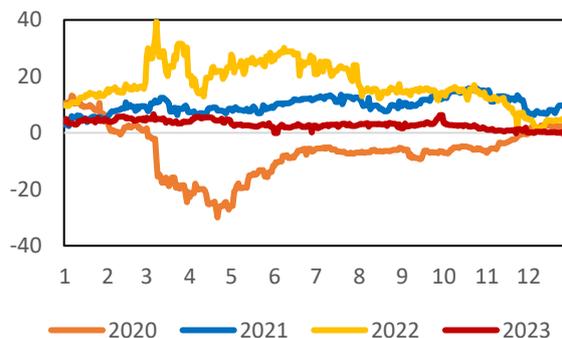


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

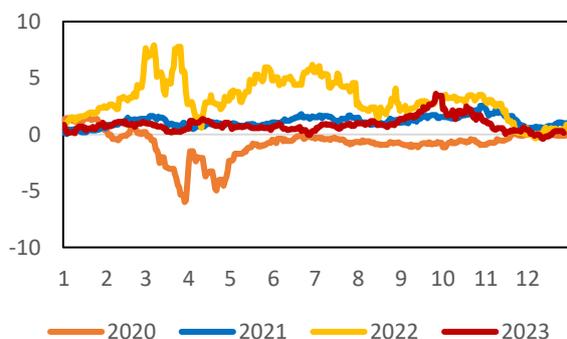


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

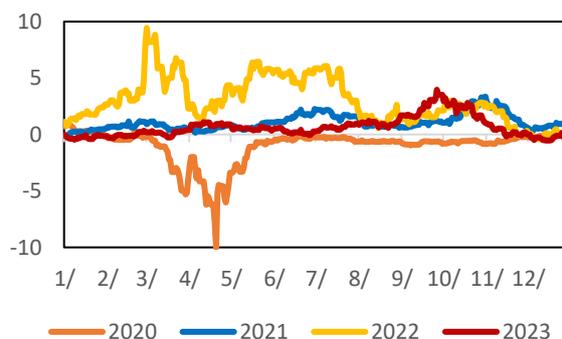


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

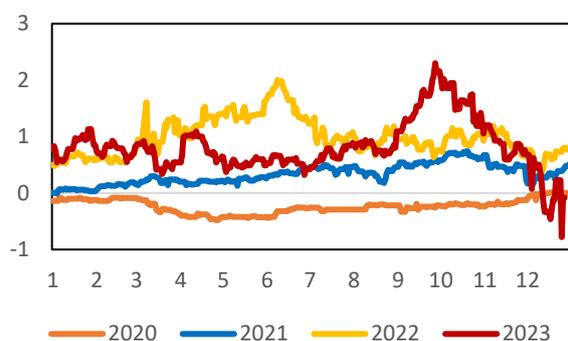


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

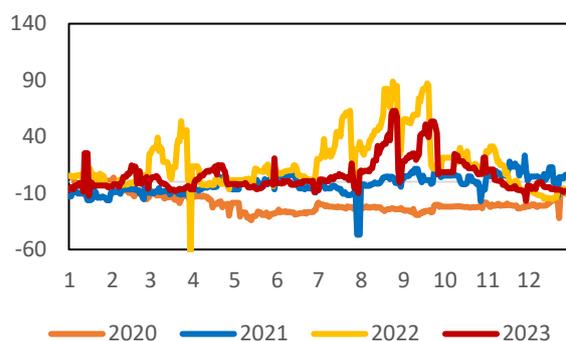


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

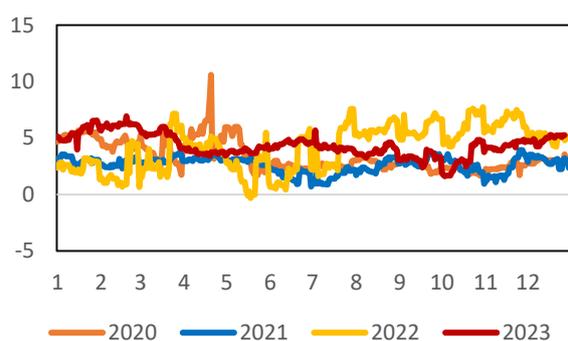


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

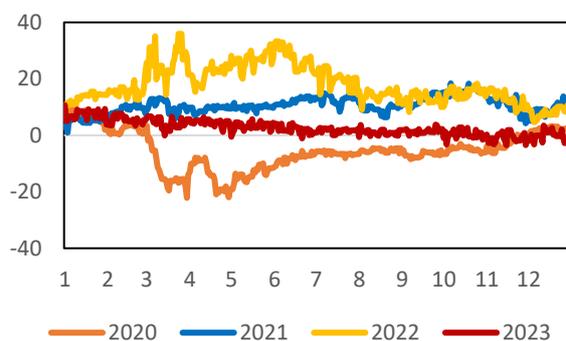


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

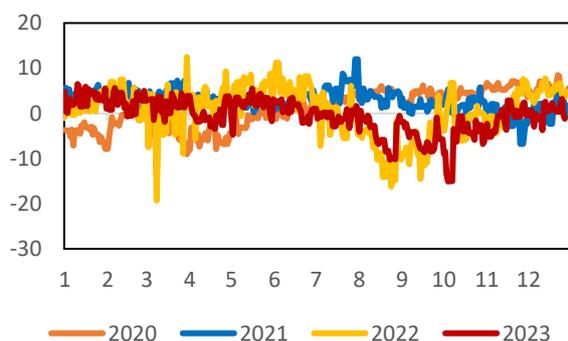


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

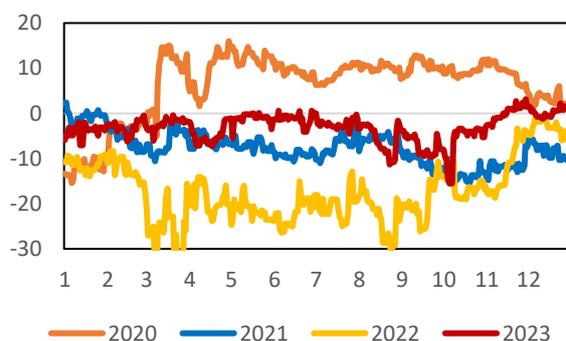


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 据代表们透露，欧佩克+将在下个月初召开网络会议，恢复例行的石油市场监测。一位知情人士称该会议计划于2月1日举行。石油输出国组织及其盟国本月开始了新一轮减产，试图避免第一季度全球供应过剩并捍卫原油价格。油价在去年第四季度下跌近20%，来自美国及其他国家创纪录的供应抵消了欧佩克+减产措施和强劲燃料需求的影响。预计今年石油消费增长将大幅放缓，这引发了对供应过剩的预测。在围绕产量配额存在争议的背景下，安哥拉在加入石油输出国组织十六年后宣布退出。不过这预计不会对该国及欧佩克+联盟的供应产生任何影响。
2. 丹麦马士基及其德国竞争对手赫伯罗特周二均表示，其集装箱船将继续避开经行苏伊士运河的红海航线，此前马士基的一艘船只在周末遭袭。周一发布的公告显示，马士基此前计划让30多艘集装箱船经行红海苏伊士运河，另有17个航次被搁置。赫伯罗特表示，其船只将继续避开红海，绕道经行非洲南端，至少直到1月9日，届时将决定是否继续调整船只航线。
3. 美国商务部公布11月美国建筑支出环比增加0.4%，增幅低于预期的0.6%，公共项目支出下降，但10月数据由前值增长0.6%大幅上修至增加1.2%，暗示该行业的基本面仍然强劲。经济学家预计，住房建设将在第四季为GDP增长做出贡献。不过标普全球称，随着新订单急剧下降，12月美国制造业采购经理人指数(PMI)终值降至47.9，不及初值48.2以及11月的49.4，表明制造业仍在苦苦挣扎。
4. 由标普全球编制的HCOB欧元区制造业PMI12月终值从11月的44.2微升至44.4，但仍远低于荣枯分水线50。欧元区制造业在2023年年末未能画上圆满句号，12月制造业活动连续第18个月萎缩，几乎没有迹象表明可能陷入衰退的经济即将出现强劲反弹。
5. 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。
6. 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%。
7. 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。
8. 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。

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。