

## 原油日度报告

2024年1月11日 星期四

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 79.00 美元/桶 (+0.05)；美国 WTI 72.24 美元/桶 (+1.47)；阿曼原油 76.95 美元/桶 (-1.04)；俄罗斯 ESPO 72.91 美元/桶 (-1.11)。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 76.44 美元/桶 (-0.68)；NYMEX WTI 71.38 美元/桶(-0.88)；上海能源 SC 558.1 元/桶(+18.1)。

隔夜外盘原油跌约 1%，昨夜 EIA 数据显示美国商品原油超预期累库，利空油价。基本面方面，美国至 1 月 5 日当周，EIA 商品原油库存 133.8 万桶，预期-67.5 万桶，前值-550.3 万桶；1 月 5 日当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 -50.6 万桶，前值 70.6 万桶。美国至 1 月 5 日当周 API 原油库存 -521.5 万桶，预期-120 万桶，前值-741.8 万桶；1 月 5 日当周 API 库欣原油库存 -62.5 万桶，前值 76.5 万桶。本周 EIA 库存数据利空市场。供应端，01 月 05 日当周，美国国内原油产量维持在 1320.0 万桶/日不变；1 月 5 日当周 EIA 原油进口 131.6 万桶，前值-75.8 万桶。EIA 短期能源展望预计 2024 年美国原油产量为 1321 万桶/日，此前预期为 1311 万桶/日。12 月 29 日当周美国国内原油产量减少 10.0 万桶至 1320.0 万桶/日。俄罗斯去年 12 月原油产量降幅为减产开始以来最大，下降至 957 万桶/日。需求端，美国至 1 月 5 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 1924.99 万桶/日，前值 2088.1 万桶/日。EIA 短期能源展望上调 2024 年全球原油需求 5 万桶/日至 139 万桶/日，此前预期为 134 万桶/日。美国宣布招标 300 万桶原油用于在 4 月回补战储。地缘事件

方面，以色列加强了对加沙南部和中部的袭击。综合来看，本周 EIA 原油数据偏弱利空油价，此前油价上涨主要受到地缘事件影响，若地缘事件缓和，预计油价会有一定幅度回调。但是原油基本面下方仍有欧佩克减产预期支撑，24 年除欧佩克外其余地区新增产能有限。在全球经济不出现系统性风险的背景下，油价要出现趋势性下跌难度也较大。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

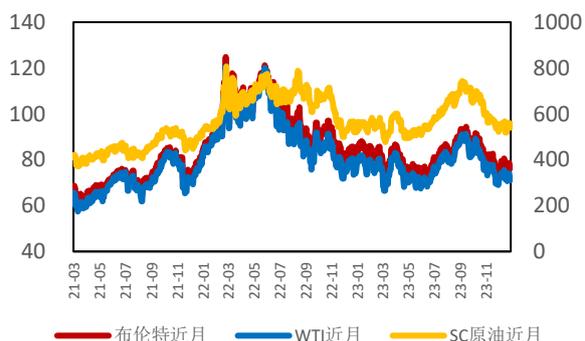
图表 1: 原油价格日度跟踪

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	76.44	-0.68	-1.77	0.14
	NYMEX WTI原油	美元/桶	71.38	-0.88	-1.77	-0.25
	DME Oman原油	美元/桶	76.86	-0.97	1.65	0.32
	INE 原油 SC	元/桶	558.10	18.10	19.50	2.00
基差	布伦特基差	美元/桶	2.56	0.73	3.40	2.80
	WTI基差	美元/桶	0.86	0.88	1.31	1.17
	Oman基差	美元/桶	0.09	-0.15	-0.22	-0.24
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	5.06	-0.21	0.00	0.39
	布伦特-SC	美元/桶	-1.39	-3.08	-4.09	-0.21
	布伦特-Oman	美元/桶	-0.42	0.11	-3.42	-0.18
	Oman-SC	美元/桶	-0.97	-3.19	-0.67	-0.03
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.45	-0.01	0.13	0.54
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.09	-0.12	0.04	0.26
	Oman近1-近3	美元/桶	0.36	0.08	0.21	-0.11
	SC近1-近3	元/桶	-3.10	1.30	2.50	-2.80
其他	美元人民币汇率	/	7.1704	0.0114	0.0384	-0.0066

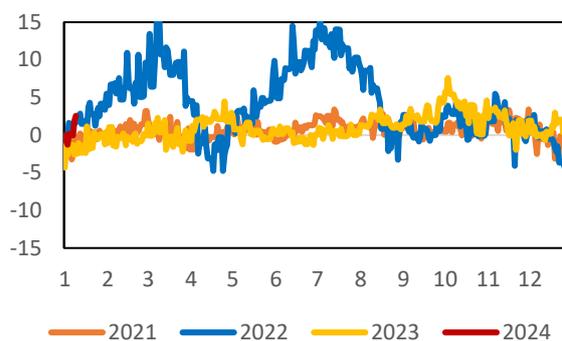
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

## 2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

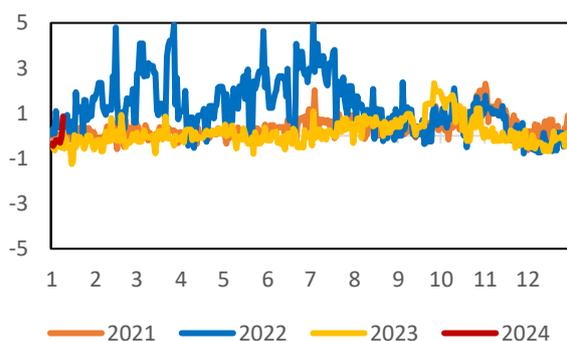


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

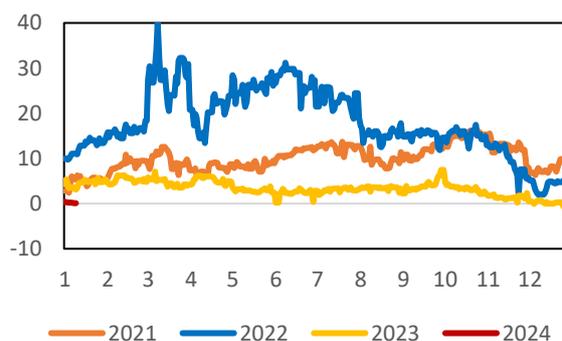


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

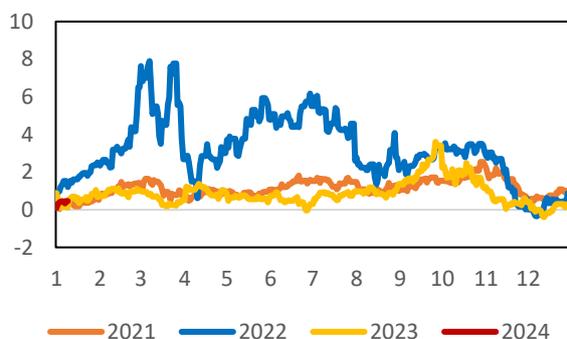


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

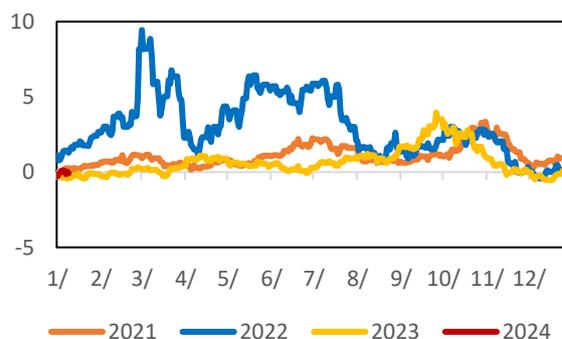


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

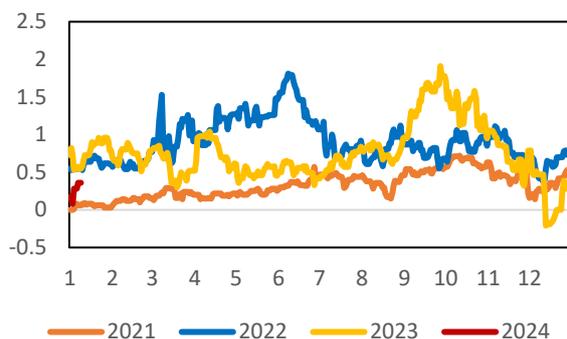


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

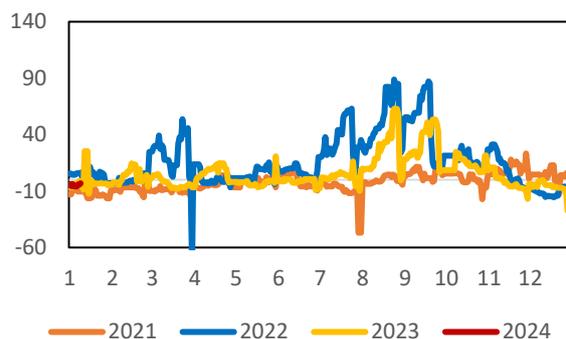


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

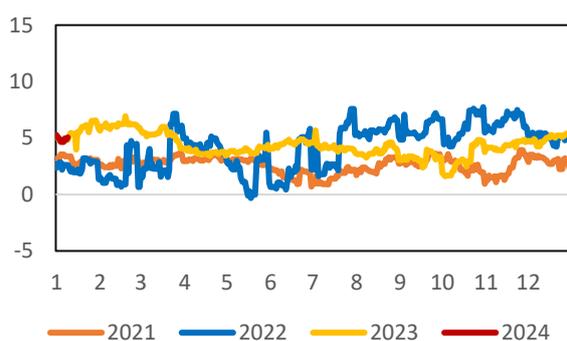


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

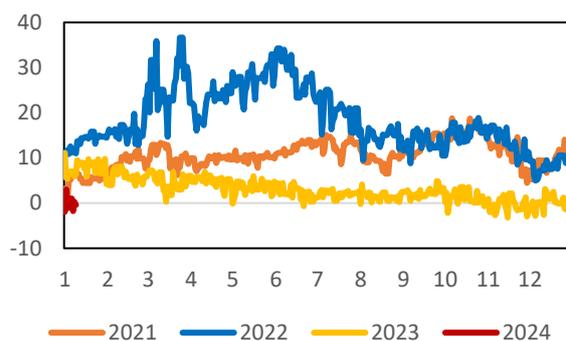


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

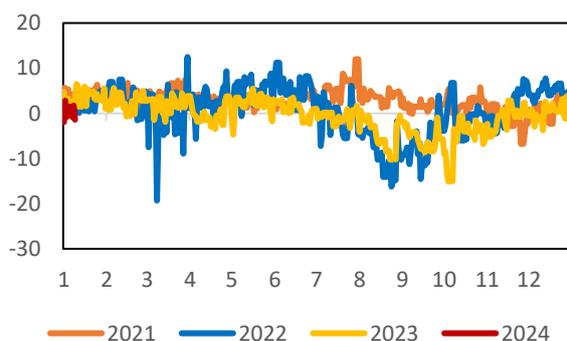


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

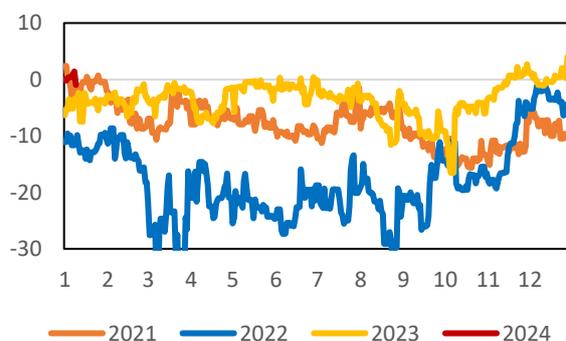


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 美国能源信息署(EIA)称，上周美国原油库存意外增加，成品油库存增幅超过预期，汽油库存存增至近两年来的最高水平。EIA 称，在截至 1 月 5 日的一周里，原油库存增加约 130 万桶，达到 4.324 亿桶，汽油库存猛增约 800 万桶，达到 2.45 亿桶，为 2022 年 2 月以来的最高水平。EIA 数据显示，01 月 05 日当周，美国战略石油储备（SPR）库存增加 60.6 万桶至 3.55 亿桶，增幅 0.17%；美国国内原油产量维持在 1320.0 万桶/日不变；美国除却战略储备的商业原油进口 624.1 万桶/日，较前一周减少 65.4 万桶/日；除却战略储备的商业原油库存增加 133.8 万桶至 4.32 亿桶，增幅 0.31%；美国原油产品四周平均供应量为 2021.8 万桶/日，较去年同期增加 1.64%；美国原油出口减少 197.0 万桶/日至 332.2 万桶/日。
2. 美国 1 月 EIA 当年短期前景美国原油产量预期 1321 万桶/日，前值 1293 万桶/日；美国 1 月 EIA 次年短期前景美国原油产量预期 1344 万桶/日，前值 1311 万桶/日；预计 2024 年全球原油需求增速预期上调 5 万桶/日至 139 万桶/日，此前预期为 134 万桶/日；预计 2024 年 WTI 原油价格为 77.99 美元/桶，此前预期为 78.07 美元/桶。
3. 以色列加强了对加沙南部和中部的袭击，尽管其之前承诺将撤出部分军队并转而采取更有针对性的行动，而且其盟友美国也恳求以色列减少平民伤亡。美国和英国军舰在红海击退了也门胡塞武装迄今为止最猛烈的袭击。胡塞武装表示，他们正在采取行动支持加沙。
4. 安理会通过有关红海局势的决议草案 要求胡塞武装停止对商船的袭击。1 月 10 日下午，联合国安理会在经过磋商后，就一份美国和日本联合起草的关于红海局势的决议草案进行表决。表决中，赞成 11 票、弃权 4 票，赞成票占多数，决议通过。决议“谴责自 2023 年 11 月 19 日以来胡塞武装对商船的至少 20 多次袭击”，并要求其立即停止。
5. 美国 11 月贸易逆差意外收窄，因国内需求放缓，导致消费品进口降至一年来最低水平。如果这种趋势在 12 月持续，可能令贸易对第四季的经济增长不造成任何影响。美国商务部统计局称，11 月贸易逆差缩减 2.0%至 632 亿美元。经济学家此前预测逆差将增至 650 亿美元。
6. 纽约联邦储备银行总裁威廉姆斯表示，现在呼吁降息还为时过早，因为美联储在让通胀率回到 2%目标上还有一段距离。他还表示，银行业的流动性水平并未发出美联储近期需要停止缩减其资产负债表的信号。
7. 欧洲央行副总裁德金多斯表示，欧元区上一季度可能已经陷入衰退，而且前景依然疲弱，并补充说近期通胀快速放缓的趋势现在可能会暂停。关于货币政策，德金多斯没有提供新的信息，只是重复了欧洲央行的指引，即在“足够长的时间内”维持 4%的存款利率，将有助于把物价上涨速度降至 2%的目标。

### 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。