

原油日度报告

2024年1月12日 星期五

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: 兴证原油: 现货报价: 英国即期布伦特 80.83 美元/桶 (+1.83); 美国 WTI 71.37 美元/桶 (-0.87); 阿曼原油 77.35 美元/桶 (-0.85); 俄罗斯 ESPO 73.56 美元/桶 (-0.62)。(数据来源: Wind)。

期货价格: ICE 布伦特 78.22 美元/桶 (+1.78); NYMEX WTI 72.91 美元/桶 (+1.53); 上海能源 SC 556.7 元/桶 (-1.4)。

隔夜外盘原油小幅走高, 伊朗在阿曼湾扣押油轮, 中东局势有进一步发酵的可能。但是, 昨夜美国 CPI 超预期升高边际利空油价, 油价在美国 CPI 数据公布后涨幅收窄。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。宏观层面，美国 12 月消费者物价指数(CPI)环比上涨 0.3%，同比上涨 3.4%，此前预测分别为 0.2%和 3.2%，周四经济数据降低了 3 月降息预期，边际利空油价。地缘事件方面，1 月 11 日，伊朗按照当地的指令，在阿曼湾扣押一艘美国油轮；以色列加强了对加沙南部和中部的袭击，中东局势暂未平息。综合来看，本周 EIA 原油数据及美国经济数据偏利空油价，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

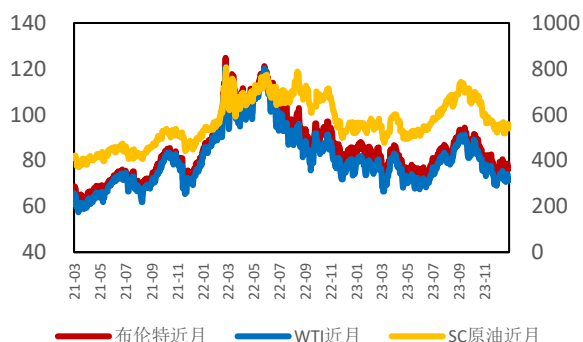
图表 1: 原油价格日度跟踪

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	78.22	1.78	0.76	4.62
	NYMEX WTI原油	美元/桶	72.91	1.53	0.40	3.90
	DME Oman原油	美元/桶	77.98	1.12	-0.62	1.79
	INE 原油 SC	元/桶	556.70	-1.40	-3.40	2.10
基差	布伦特基差	美元/桶	2.61	0.05	3.89	2.46
	WTI基差	美元/桶	-1.54	-1.53	-1.22	-1.14
	Oman基差	美元/桶	-0.63	-0.87	-0.88	-0.87
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	5.31	-0.21	0.36	0.72
	布伦特-SC	美元/桶	0.46	1.86	1.41	4.16
	布伦特-Oman	美元/桶	0.24	1.45	1.38	2.83
	Oman-SC	美元/桶	0.22	0.41	0.03	1.33
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.48	0.03	0.10	0.80
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.07	0.02	-0.04	0.38
	Oman近1-近3	美元/桶	0.59	0.31	0.51	0.12
	SC近1-近3	元/桶	-1.30	1.80	2.40	1.60
其他	美元人民币汇率	/	7.1594	-0.0110	0.0160	-0.0150

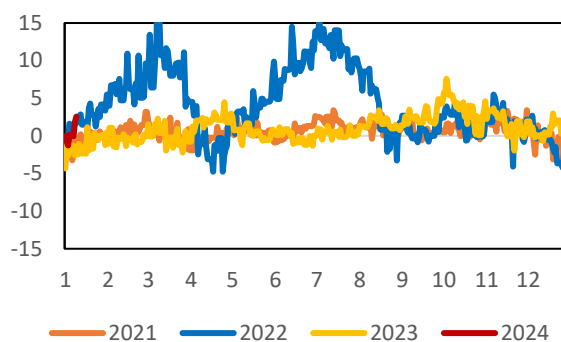
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

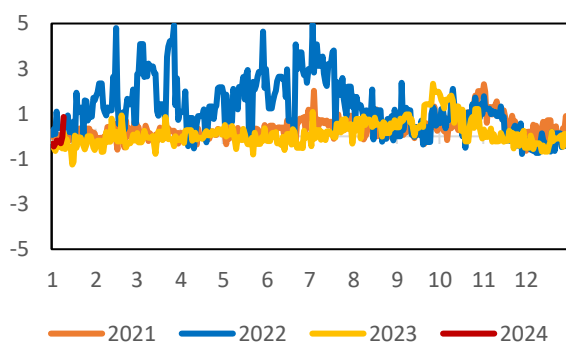


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

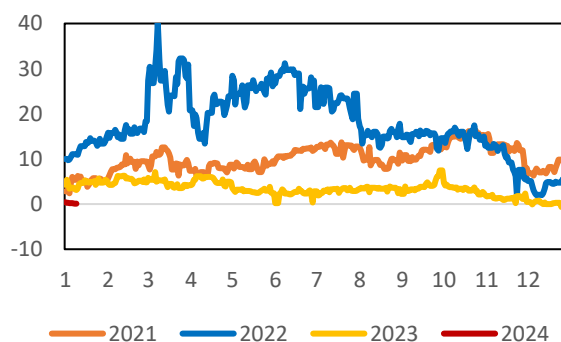


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

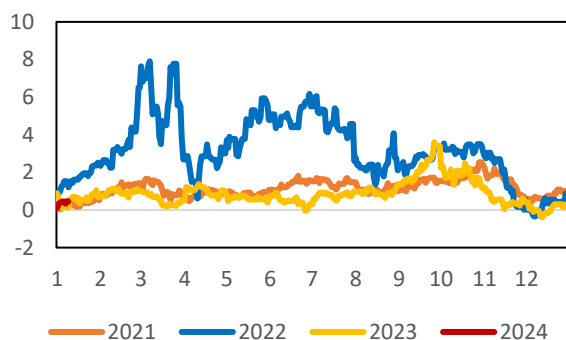


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

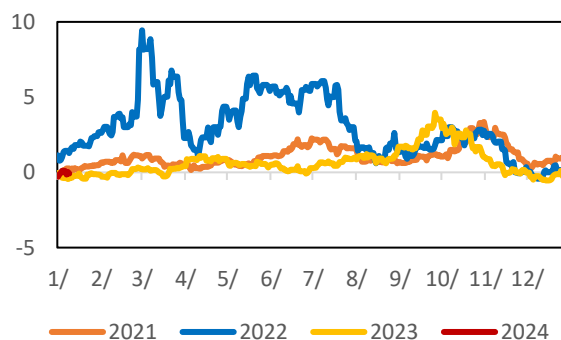


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

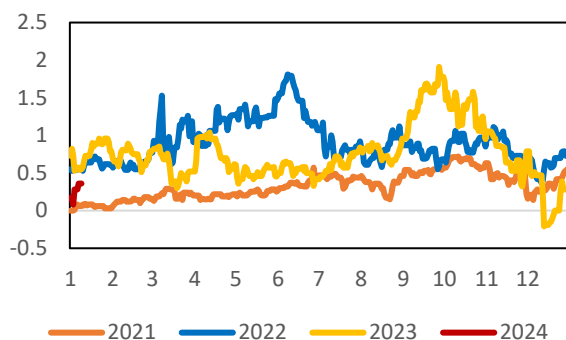


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

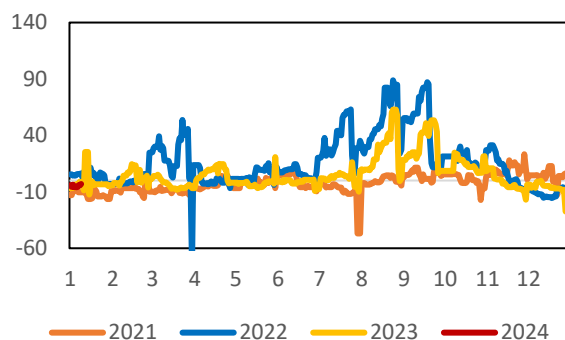


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

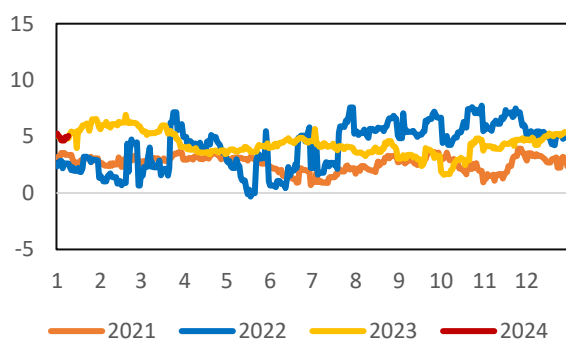


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

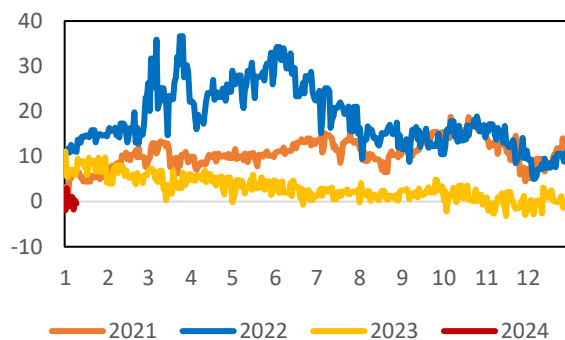


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

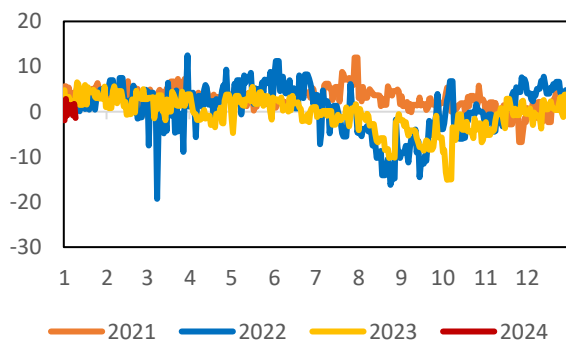


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

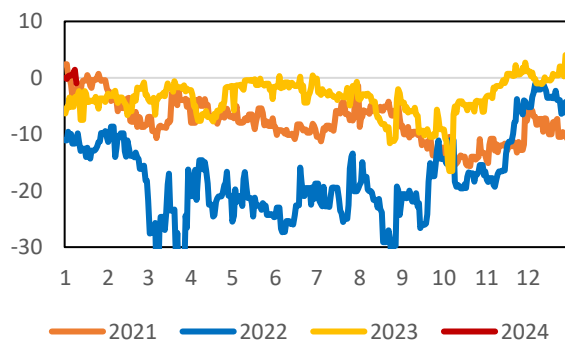


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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 12 月消费者物价涨幅超过预期，美国民众的住房和医疗保健方面成本上升，这暗示美联储 3 月开始降息可能为时过早。美国劳工统计局数据显示，12 月消费者物价指数(CPI)环比上涨 0.3%，同比上涨 3.4%，分别高于经济学家此前预测的 0.2%和 3.2%。周四的其他数据也打击了 3 月降息的预期，数据显示劳动力市场在今年初仍相当吃紧，上周初请失业金人数意外下降。
2. 国际货币基金组织(IMF)表示，在 2023 年经济增长强于预期之后，今年全球经济增长仍将保持“韧性”，但要在中期内将全球经济增长率提高到 3%区间以上仍需努力。IMF 发言人 Julie Kozack 在新闻发布会上说，全球经济似乎正在走向“软着陆”，通胀正在消退，劳动力市场具有韧性，但低收入国家仍可能进一步落后。
3. 1 月 12 日，根据路透报道，多名美国官员称，美国和英国正在空袭也门境内胡塞武装的目标，以回应他们对红海和亚丁湾船只的袭击。打击目标多达十几个，包括训练设施及无人机储存设施等。
4. 据伊朗国家媒体报道，伊朗周四扣押了一艘载有运往土耳其的伊拉克原油的油轮，以报复美国去年没收同一艘油轮及船上的石油，此举很可能会加剧地区紧张局势。
5. 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。
6. 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。
7. 巴克莱将今年布兰特原油价格预测下调 8 美元，至每桶 85 美元，因供应增加，但同时指出，油价看起来被低估了。

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。