

原油日度报告

2024年1月17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 79.96 美元/桶(+0.22); 美国 WTI 72.45 美元/桶 (-0.23); 阿曼原油 78.26 美元/桶 (-1.12); 俄罗斯 ESPO 74.17 美元/桶 (-1.17)。(数据来源: Wind)。

期货价格: ICE 布伦特 77.56 美元/桶 (-0.70); 美国 WTI 72.01 美元/桶(-0.87); 上海能源 SC 556.10 元/桶(+0.5)。隔夜外盘原油小幅震荡, 基本面变化不大, 地缘事件的扰动仍在持续, 同时美元指数的走强使油价承压。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。上周 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。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, 美元指数震荡走强, 市场降低了 3 月降息预期,

边际利空油价。地缘事件方面，美国军方周二在也门胡塞武装控制区对其反舰弹道导弹实施新一轮打击，胡塞的一枚导弹击中了红海一艘希腊船只。日本邮船称，已暂停旗下所有船只在红海的航行；壳牌无限期暂停所有经行红海的运输。综合来看，预计短期油价波动仍然取决于中东局势的变化。上周 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

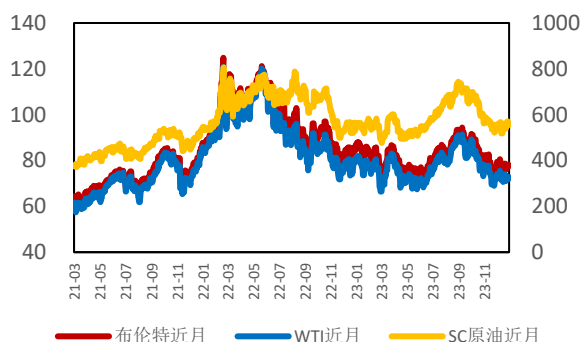
图表 1: 原油价格日度跟踪

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	77.56	-0.70	0.44	0.43
	NYMEX WTI原油	美元/桶	72.01	-0.87	-0.25	-0.09
	DME Oman原油	美元/桶	79.18	0.00	2.32	3.00
	INE 原油 SC	元/桶	556.10	0.50	16.10	12.20
基差	布伦特基差	美元/桶	2.40	0.92	0.57	2.23
	WTI基差	美元/桶	0.44	0.87	0.46	1.11
	Oman基差	美元/桶	-0.92	-1.12	-1.01	-0.94
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	5.55	-0.21	0.69	0.52
	布伦特-SC	美元/桶	0.15	-0.64	-1.55	-0.36
	布伦特-Oman	美元/桶	-1.62	-0.70	-1.88	-2.57
	Oman-SC	美元/桶	1.77	0.06	0.33	2.21
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.48	0.26	0.02	0.65
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.08	0.06	-0.11	0.46
	Oman近1-近3	美元/桶	0.91	0.00	0.55	1.10
	SC近1-近3	元/桶	-4.20	0.20	0.20	0.50
其他	美元人民币汇率	/	7.1838	0.0117	0.0239	0.0851

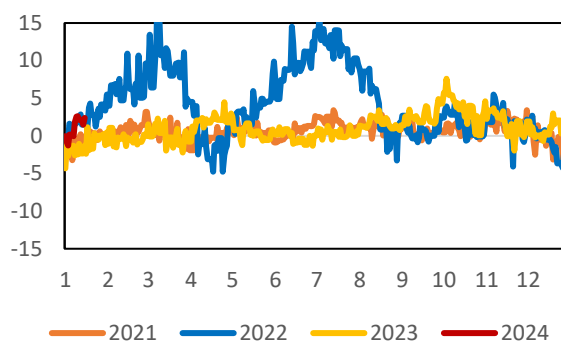
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

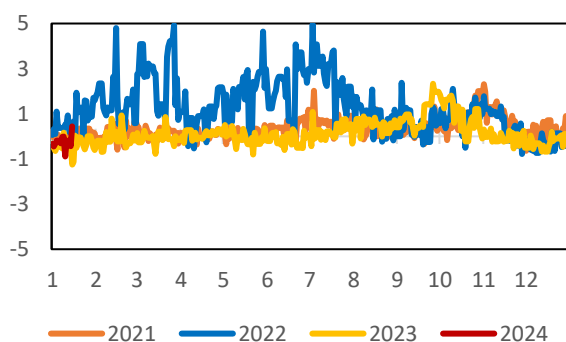


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

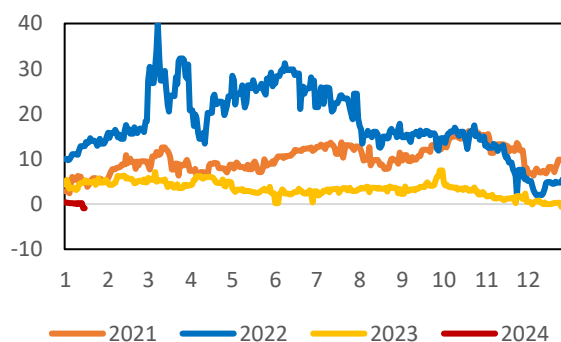


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

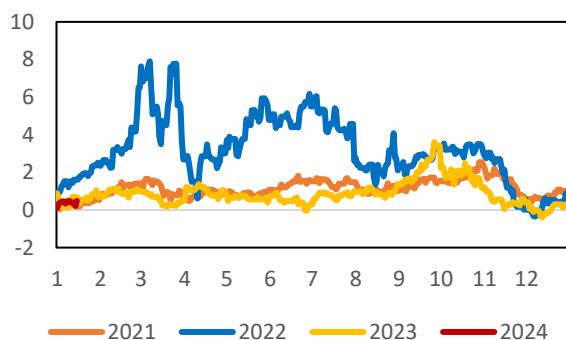


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

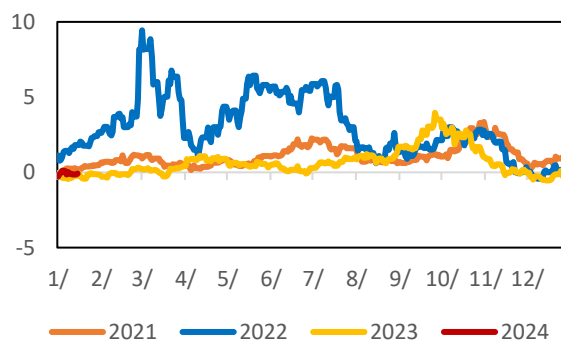


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

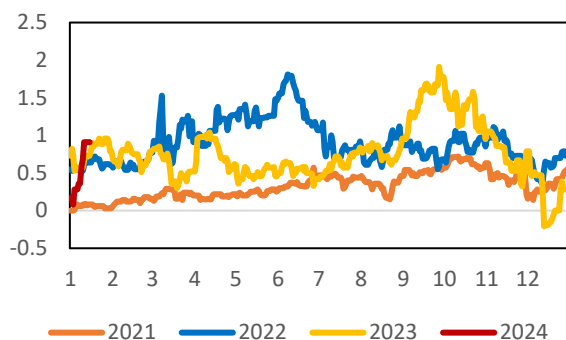


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

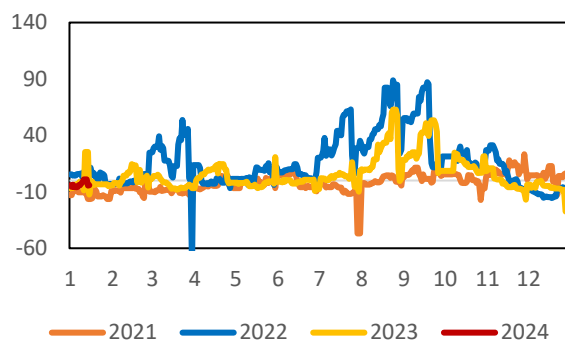


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

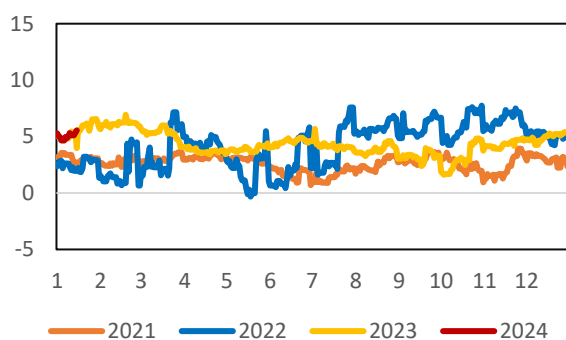


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

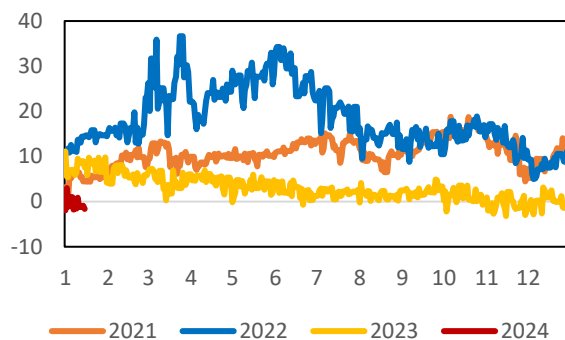


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

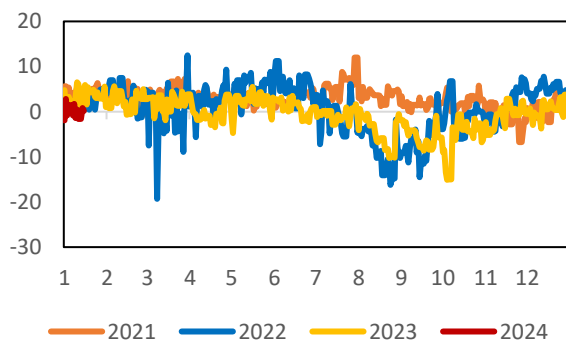


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

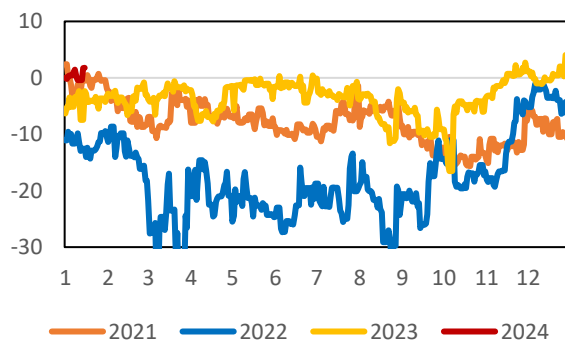


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 美国军方周二在也门胡塞武装控制区对其反舰弹道导弹实施新一轮打击，胡塞的一枚导弹击中了红海一艘希腊船只。白宫称，美国周二的新一轮打击摧毁了胡塞武装准备发射的弹道导弹，证实了路透稍早前的独家报导。港口和货运运营商 DP World 的一位高管表示，随着对商业的影响增加，胡塞武装对红海航运所造成的干扰，尤其会推高欧洲的消费品价格。日本邮船称，已暂停旗下所有船只在红海的航行。英国石油巨头壳牌无限期暂停所有经行红海的运输。
2. 据分析公司 Vortexa 截至 1 月 12 日的的数据，通过红海南部曼德海峡运送原油和石油产品的船只数量正在下降。今年前 12 天，运输清洁石油产品（不包括生物柴油、化学品和润滑油）的船只数量与 2023 年同期相比下降了 39%。同期，装载原油和高污染石油产品（如燃油）的船舶数量下降了 12%。
3. 也门胡塞武装的一名官员周一表示，胡塞将扩大其在红海地区的袭击目标，将包括美国船只。胡塞武装发言人称，由于英美两国上周对也门发动的打击，英美船只已成为“合法目标”。周一的船舶追踪数据显示，至少有 15 艘油轮因冲突升级而改变航线。也门胡塞武装首席谈判代表表示，自美国牵头对其阵地进行空袭以来，该组织的立场没有改变，并警告称将继续袭击驶往以色列的船只。
4. 高盛将 2024 年美国 GDP 增长预期从之前的 2.1%上调至 2.3%。高盛称预计 2024 年的 GDP 增长率将比之前的预期强劲得多，衰退的风险也低得多。
5. 德国联邦统计局表示，德国经济去年第四季较前季萎缩 0.3%，2023 年全年则较上年萎缩 0.3%。联邦统计局局长表示，在多重危机持续的环境下，德国 2023 年的整体经济发展步履蹒跚。
6. 利比亚石油部长 Mohamed Oun 在当地时间周六表示，在抗议者上周封锁日产 30 万桶的沙拉拉油田后，该国石油日产量已降至略低于 100 万桶。报道称，自 2011 年以来，该国的石油生产经常出于政治因素而关闭。值得注意的是，去年没有出现长时间的生产中断。据独立国际能源及大宗商品价格评估机构 Argus 估计，去年该国原油产量达到 117 万桶/日的 11 年高点。
7. 伊拉克国家石油营销组织 SOMO：伊拉克将 2 月面向北美和南美的巴士拉中质原油官方销售价格定为相对于美国含硫原油指数（ASCI）贴水 1 美元/桶。科威特将 2 月份销往美国的原油官方销售定价设定为每桶升水 5.85 美元。

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。