

原油日度报告

2024年1月18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 79.66 美元/桶 (-0.30); 美国 WTI 72.40 美元/桶 (-0.05); 阿曼原油 77.87 美元/桶 (-0.39); 俄罗斯 ESPO 74.06 美元/桶 (-0.11)。(数据来源: Wind)。

期货价格: ICE 布伦特 77.64 美元/桶 (+0.08); 美国 WTI 72.74 美元/桶 (+0.73); 上海能源 SC 552.5 元/桶 (-3.6)。隔夜外盘原油小幅震荡,变化不大,地缘事件的扰动仍在持续。基本面方面,美国至1月12日当周 API 原油库存 48.3 万桶,预期-240 万桶,前值-521.5 万桶;当周 API 库欣原油库存 -198.4 万桶,前值-62.5 万桶。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。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。欧佩克月报预计 2024 年对欧佩克原油的需求为 2850 万桶/日(此前为 2990 万桶/日)。2025 年对欧佩克原油的需求为 2900 万桶/日。宏观层面,美元指数走强,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。胡塞武装周三表示,他们用导弹直接命中美国籍 Genco Picardy 号散货船。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。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

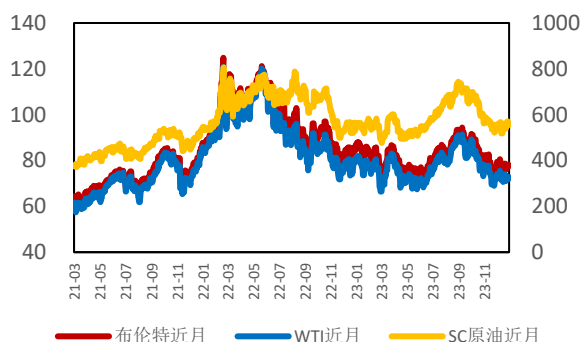
图表 1: 原油价格日度跟踪

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	77.64	0.08	1.20	-0.54
	NYMEX WTI原油	美元/桶	72.74	0.73	1.36	-0.15
	DME Oman原油	美元/桶	77.92	-1.26	-0.06	1.66
	INE 原油 SC	元/桶	552.50	-3.60	-5.60	5.10
基差	布伦特基差	美元/桶	2.02	-0.38	-0.54	0.78
	WTI基差	美元/桶	-0.34	-0.73	-0.33	0.08
	Oman基差	美元/桶	-0.05	-0.25	-0.27	-0.05
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.90	-0.21	-0.16	-0.39
	布伦特-SC	美元/桶	0.87	0.72	2.39	-0.55
	布伦特-Oman	美元/桶	-0.28	1.34	1.26	-2.20
	Oman-SC	美元/桶	1.15	-0.62	1.13	1.65
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.48	0.00	0.03	0.53
	WTI近1-近3	美元/桶	0.17	0.25	0.26	0.69
	Oman近1-近3	美元/桶	0.95	0.04	0.36	1.11
	SC近1-近3	元/桶	-4.60	-0.40	-1.50	1.80
其他	美元人民币汇率	/	7.1966	0.0128	0.0376	0.0655

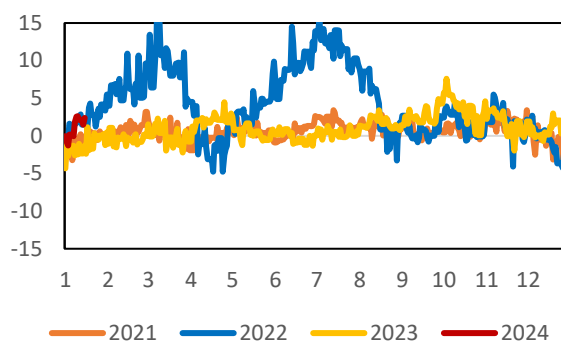
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

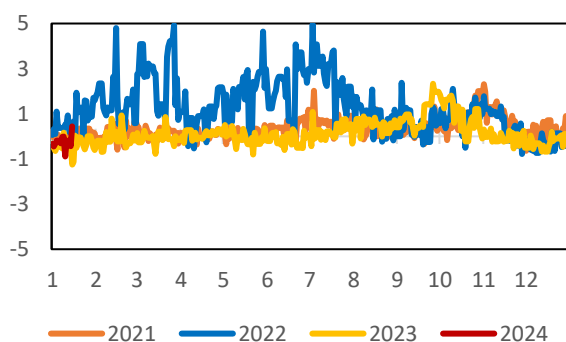


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

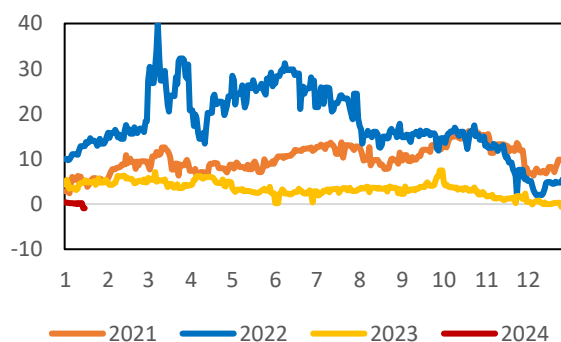


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

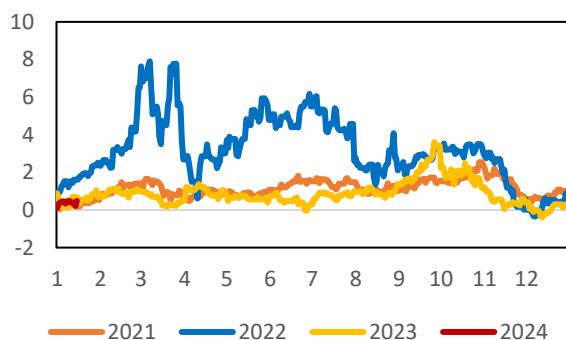


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

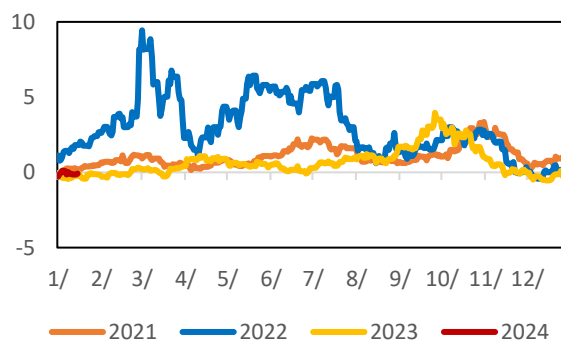


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

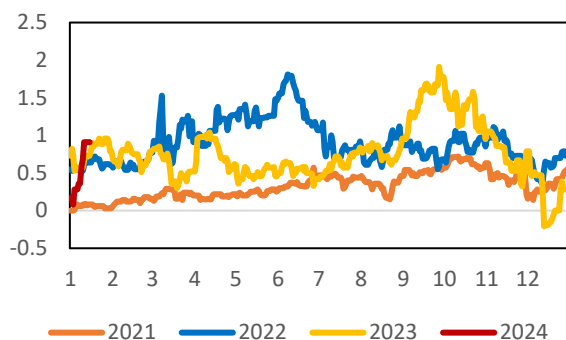


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

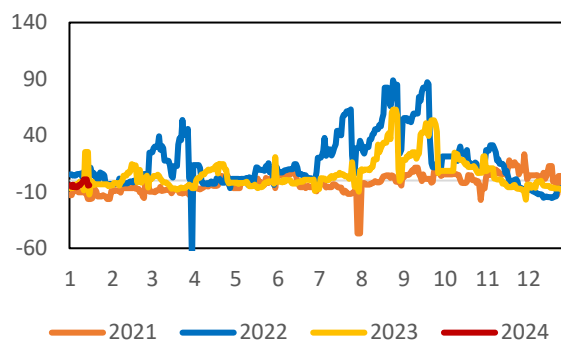


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

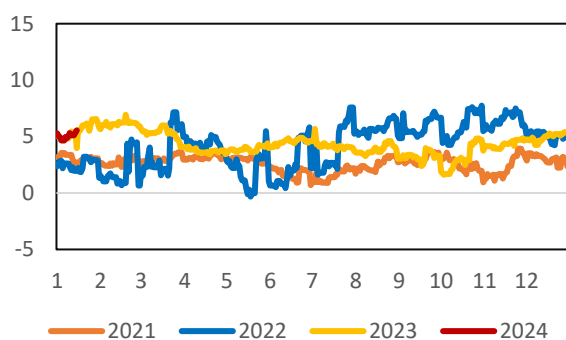


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

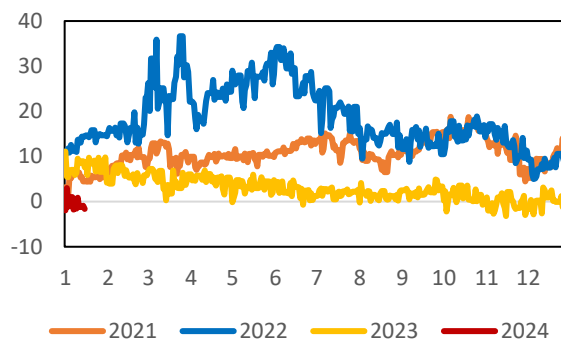


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

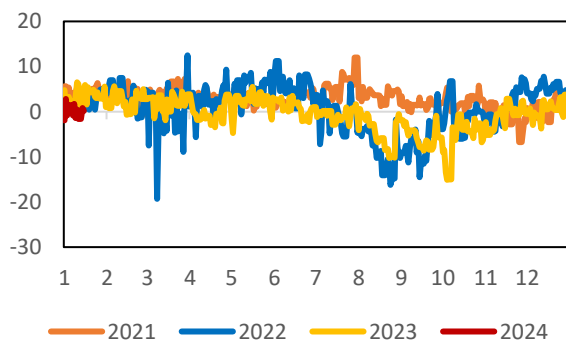


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

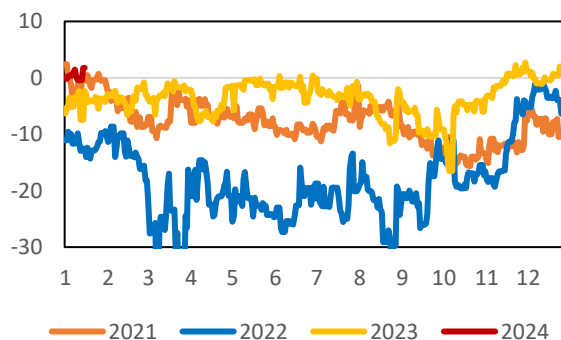


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. OPEC 月度报告称，2025 年全球石油需求量将增加 185 万桶/日，达到 1.0621 亿桶/日。OPEC 认为，2024 年的需求将增长 225 万桶/日，与上月的预测持平。
2. 国际能源署(IEA)署长比罗尔在路透全球市场论坛上表示，IEA 预计今年石油市场将处于“舒适且平衡的状态”，尽管中东局势紧张，且面临供应增加和需求增长放缓的前景。
3. 美国周三将也门境内的胡塞武装重新列入恐怖组织名单，而商界领袖则警告说，胡塞武装袭击对红海航运造成的破坏可能会影响供应链数月之久。胡塞武装发言人告诉路透，对驶往以色列船只的袭击仍将继续，被列入名单不会影响其立场。胡塞武装称红海攻击行动是为了声援巴勒斯坦人，并威胁要将袭击范围扩大到美国船只，以回应美国和英国的打击。胡塞武装周三表示，他们用导弹直接命中美国籍 Genco Picardy 号散货船。
4. 沙特石油巨头沙特阿美公司 CEO Amin Nasser 表示，尽管胡塞武装对船只的长期袭击将导致油轮短缺，油轮绕道，航行时间更长，供应延迟，全球石油市场将在短期内应对红海航路中断的挑战。他预计，石油市场将收紧。过去两年，消费者消耗了 4 亿桶原油库存，使得欧佩克的闲置产能成为满足需求上升的主要额外供应来源。
5. 伊拉克总理 Mohammed Shia Al-Sudani 表示，由于与生产商在付款问题上存在分歧，一条已关闭近 10 个月的重要石油管道的重启进一步搁置。去年 3 月，土耳其关闭了这条管道。成本补偿是伊拉克北部通往土耳其的管道面临的最新问题，关闭管道导致库尔德斯坦地区政府和在该地区运营的公司每月损失近 10 亿美元的收入，全球市场每天少供应近 50 万桶原油。Al-Sudani 表示，石油公司“在产油成本上存在分歧”。目前正在就此讨论，但还没有具体的解决方案。
6. 美联储褐皮书调查显示，美国经济活动在 12 月至 1 月初几无变化，企业报告称价格压力喜忧参半，几乎所有企业都提到了劳动力市场降温的迹象，凸显出美联储继续在降低通胀和保持经济与就业增长之间艰难地寻求平衡。
7. 国 12 月零售销售环比增加 0.6%，增幅高于分析师预期的 0.4%，受助于机动车销售和线上购物增加，经济以坚实步伐迈入新的一年。这份乐观报告促使经济学家上调对第四季经济增长的预期，也令金融市场对美联储将于 3 月开始降息的预期进一步生疑。

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。