

原油日度报告

2024年1月19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： 现货报价：英国即期布伦特 81.13 美元/桶 (+1.47)；美国 WTI 72.56 美元/桶 (+0.16)；阿曼原油 77.03 美元/桶 (-0.84)；俄罗斯 ESPO 73.22 美元/桶 (-0.84)。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 78.49 美元/桶 (+0.85)；美国 WTI 73.85 美元/桶 (+1.11)；上海能源 SC 555.8 元/桶 (+3.3)。

隔夜外盘原油上涨超 1%，EIA 数据显示上周美国原油库存超预期去库，利多油价。基本面方面，至 1 月 12 日当周，EIA 原油库存 -249.2 万桶，预期-31.3 万桶，前值 133.8 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 -209.9 万桶，前值-50.6 万桶。至 1 月 12 日当周美国商业原油库存为 2023 年 10 月 27 日当周以来最低。供应端，01 月 12 日当周美国国内原油产量增加 10.0 万桶至 1330.0 万桶/日，产量继续维持历史高位。需求端，IEA 在最新的月报里继续上调 2024 年需求，IEA 预计 2024 年原油需求将同比增加 124 万桶/日，较上期月报上调 18 万桶/日。宏观层面，美元指数连续 5 个交易日走强，市场降低了 3 月降息预期，边际利空油价。地缘事件方面，美国周四对瞄准红海的胡塞武装反舰导弹实施了新一轮打击，对航运市场的影响仍在持续。综合来看，本周 EIA 数据偏利多油价，同时中东局势仍没有缓和迹象，对油价有一定支撑。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

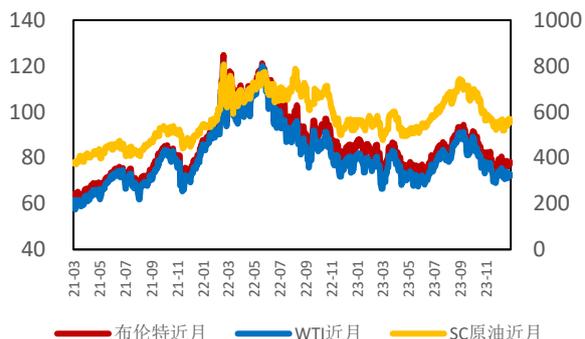
图表 1: 原油价格日度跟踪

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	78.49	0.85	0.27	-0.90
	NYMEX WTI原油	美元/桶	73.85	1.11	0.94	-0.32
	DME Oman原油	美元/桶	76.90	-1.02	-0.46	0.00
	INE 原油 SC	元/桶	555.80	3.30	-0.90	4.80
基差	布伦特基差	美元/桶	2.64	0.62	0.03	1.59
	WTI基差	美元/桶	-1.29	-1.11	-0.40	-1.06
	Oman基差	美元/桶	0.13	-0.07	0.14	0.13
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.64	-0.21	-0.67	-0.58
	布伦特-SC	美元/桶	1.24	0.37	0.66	-1.02
	布伦特-Oman	美元/桶	1.59	3.13	0.73	-0.90
	Oman-SC	美元/桶	-0.35	-2.76	-0.07	-0.12
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.52	0.04	0.04	0.59
	WTI近1-近3	美元/桶	0.28	0.11	0.35	0.75
	Oman近1-近3	美元/桶	1.09	0.18	0.41	1.24
	SC近1-近3	元/桶	-4.50	0.10	-3.20	2.00
其他	美元人民币汇率	/	7.1946	-0.0020	0.0242	0.0511

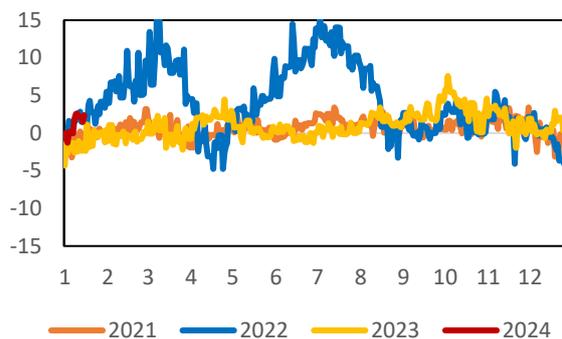
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

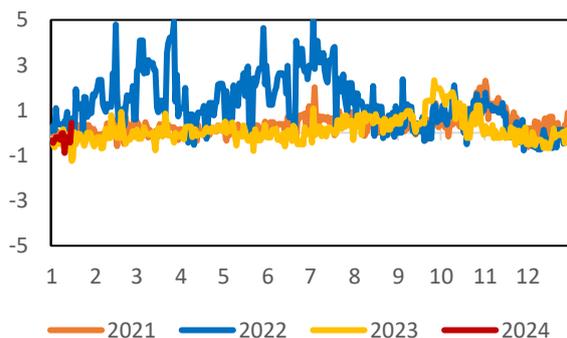


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

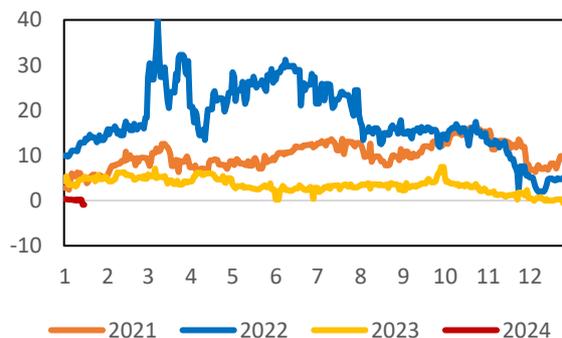


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

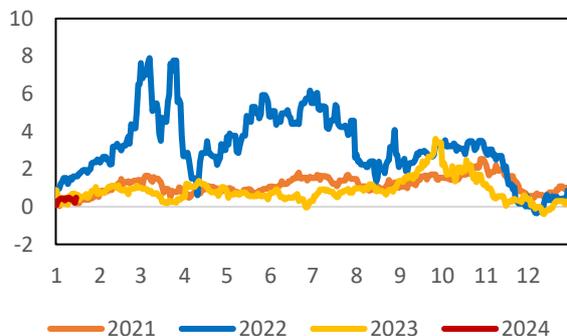


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

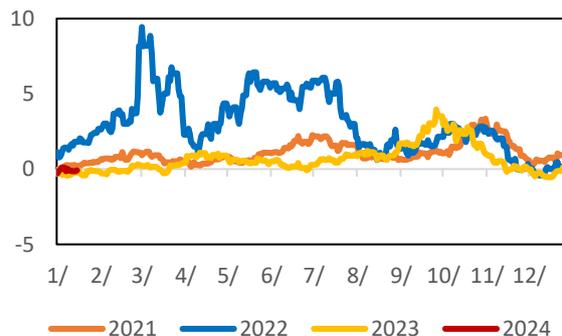


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

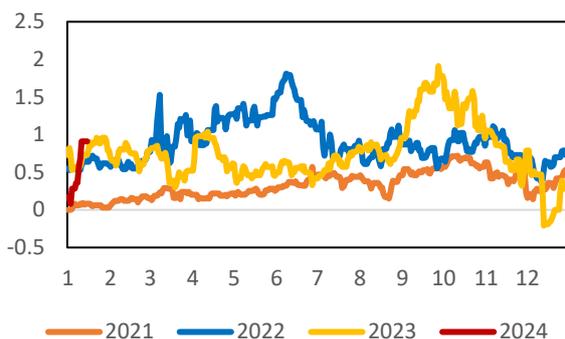


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

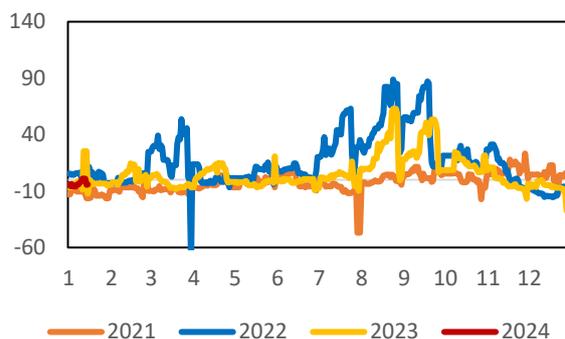


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

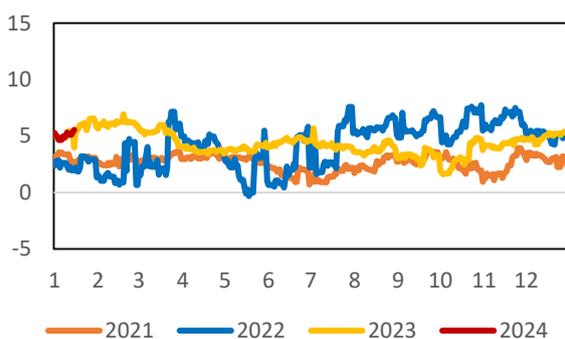


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

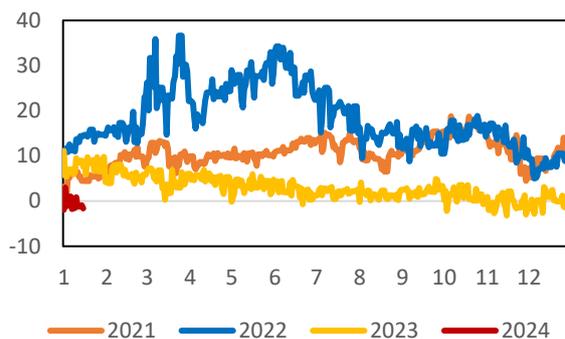


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

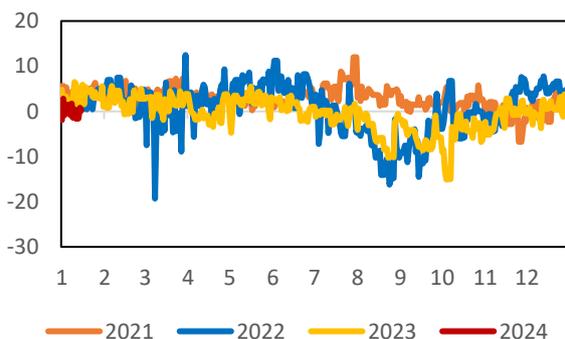


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

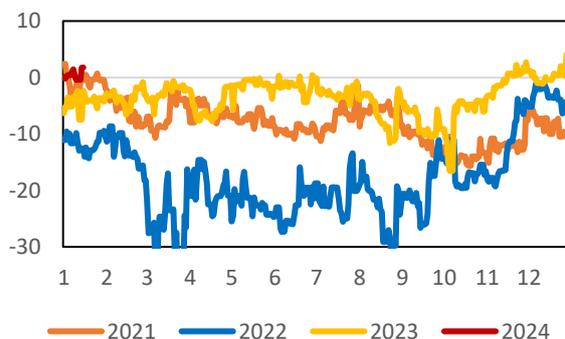


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 国际能源署(IEA)进一步上调 2024 年石油需求增长预测，理由是经济增长前景改善，以及第四季原油价格下跌。IEA 预测，2024 年全球石油消费将增加 124 万桶/日，比之前的预测增加 18 万桶/日。这一增长主要是由中国不断扩张的石化行业推动的。这是 IEA 在三个月内连续第三次上调 2024 年石油需求增长预测。不过 IEA 预测的今年需求增幅只是去年增幅 230 万桶/日的一半。
2. 本周 EIA 数据显示美国原油库存超预期去库，边际利多油价。至 1 月 12 日当周，EIA 原油库存 -249.2 万桶，预期-31.3 万桶，前值 133.8 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 -209.9 万桶，前值-50.6 万桶。
3. 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。
4. 美国周四对瞄准红海的胡塞武装反舰导弹实施了新一轮打击，该地区海上航线的紧张局势加剧，给全球贸易造成干扰，并引发对供应瓶颈可能再次让通胀加速的担忧。胡塞武装表示，其行动旨在声援巴勒斯坦人民，并威胁要打击美国船只，以回应美英对该组织阵地的攻击。拜登周四承认，打击并未阻止胡塞武装的袭击，但表示美国将继续做出军事回应。
5. 美国上周初请失业金人数降至 18.7 万人，这是自 2022 年 9 月以来的最低水平，表明 1 月就业增长可能依然稳健。初请失业金人数意外下降，加之 12 月零售销售强劲增长，描绘了一幅乐观的经济图景，并可能使美联储难以像金融市场预期的那样在 3 月开始降息。不过美国 12 月住宅建设停滞不前，独栋屋开工环比下降 8.6%，总体房屋开工环比下降 4.3%。
6. 亚特兰大联储总裁博斯蒂克表示，如果未来几个月有“令人信服的”证据表明通胀下降速度快于他的预期，他就对比之前预计得更早降息持开放态度。“如果我们继续看到更多通胀数据回落速度快于预期的情况，我可能会有足够的自信主张在第三季度之前就开始正常化。但证据需要令人信服。”他补充道，美联储面临的总体形势意味着“需要保持谨慎”。
7. 伊朗将 2 月份销往亚洲的伊朗轻质原油定价为较阿曼/迪拜均价升水 1.75 美元/桶。卡塔尔将 1 月装载的 Al-Shaheen 原油期货价格设定为较阿曼迪拜均价升水 0.88 美元/桶。

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。