

## 原油日度报告

2024年1月22日 星期一

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 81.31 美元/桶 (+0.18)；美国 WTI 73.41 美元/桶 (-0.67)；阿曼原油 78.96 美元/桶(+1.04)；俄罗斯 ESPO 75.43 美元/桶(+1.38)。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 78.22 美元/桶 (-0.27)；美国 WTI 73.43 美元/桶(-0.42)；上海能源 SC 561.6 元/桶(+5.8)。

上周原油小幅走强，供应端和中东局势的扰动对油价有一定支撑，同时上周库存数据显示边际有一定好转，但油价要出现趋势上涨仍需等待经济进一步复苏。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。但是上周因寒潮影响，美国北达科他州原油产量下滑60-65万桶/日。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。需求的进一步增长仍需等待宏观周期的复苏。宏观层面，上周美元指数连续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，对供应链的扰动仍在持续。综合来看，上周EIA数据显示原油基本面有一定边际转好，同时上周美国的寒潮以及中东局势对油价有一定支撑。



但是从宏观层面看，上周美元指数的不断上涨以及市场对美联储降息预期的下调对油价上方形成压制，预计短期内宏观及需求预期仍然偏中性，原油要形成趋势上涨动能仍然不足。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

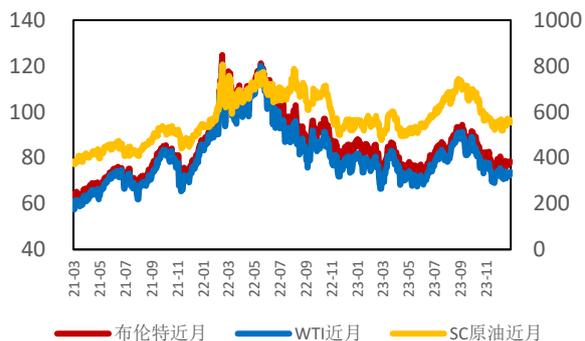
图表 1: 原油价格日度跟踪

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	-0.27	0.24	-0.91
	NYMEX WTI原油	美元/桶	73.43	-0.42	0.55	-0.59
	DME Oman原油	美元/桶	77.65	0.75	-1.53	-1.33
	INE 原油 SC	元/桶	561.60	5.80	-8.40	3.20
基差	布伦特基差	美元/桶	3.09	0.45	0.95	0.11
	WTI基差	美元/桶	-0.02	-0.25	0.18	-0.22
	Oman基差	美元/桶	1.31	2.23	1.11	1.07
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.79	-0.21	-0.31	-0.32
	布伦特-SC	美元/桶	0.15	-1.08	1.79	-0.70
	布伦特-Oman	美元/桶	0.57	1.26	1.77	0.42
	Oman-SC	美元/桶	-0.42	-2.34	0.02	-1.12
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.54	0.02	0.15	0.42
	WTI近1-近3	美元/桶	0.31	0.03	0.45	0.58
	Oman近1-近3	美元/桶	0.74	-0.17	-0.17	0.84
	SC近1-近3	元/桶	-5.20	-0.70	-6.20	1.00
其他	美元人民币汇率	/	7.1938	-0.0008	0.0344	0.0602

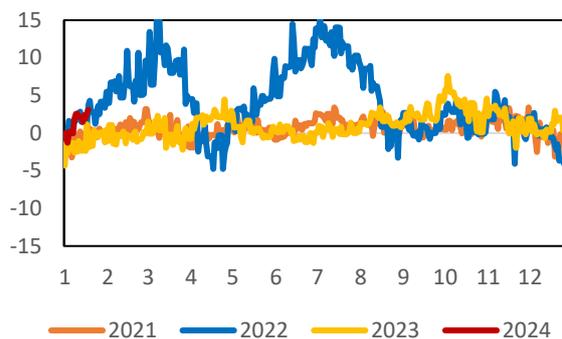
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

## 2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

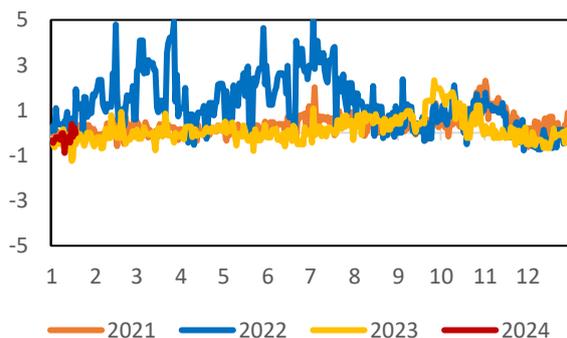


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

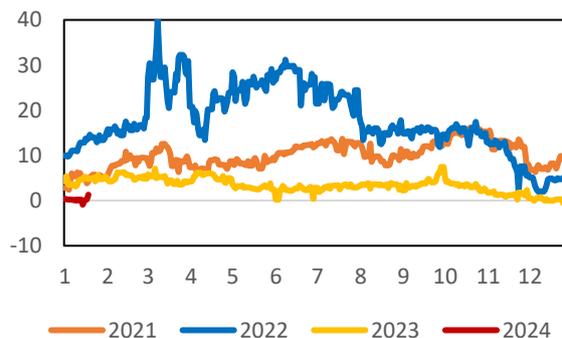


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

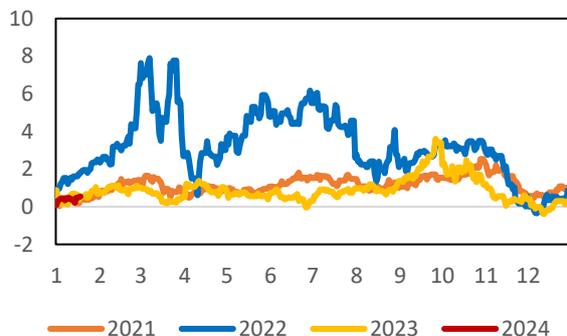


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

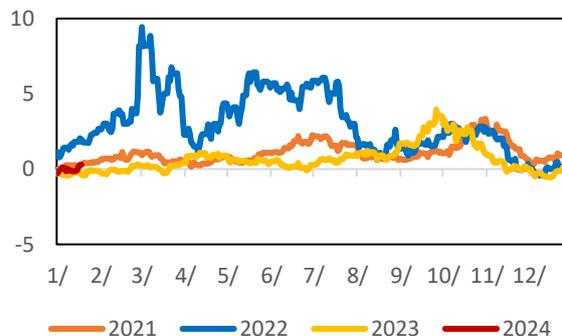


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

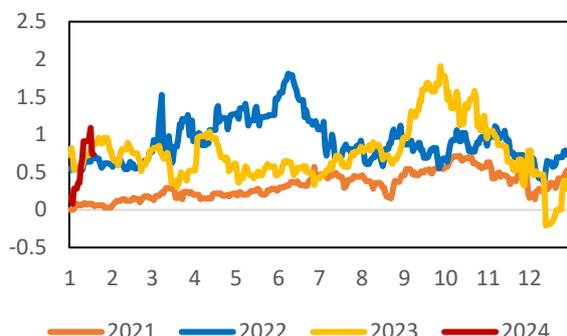


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

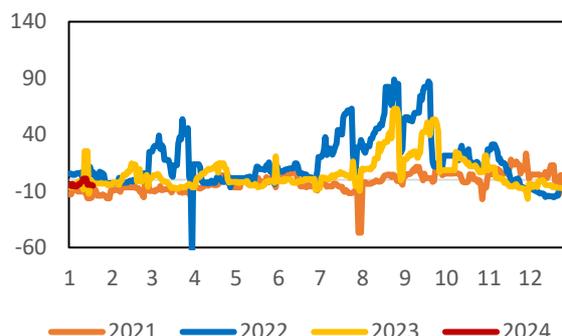


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

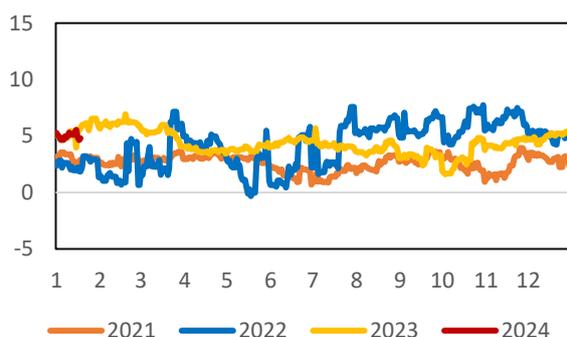


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

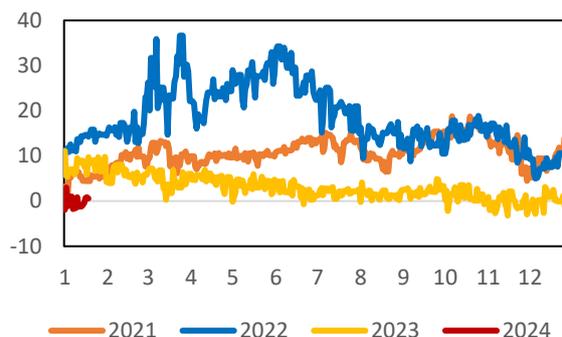


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

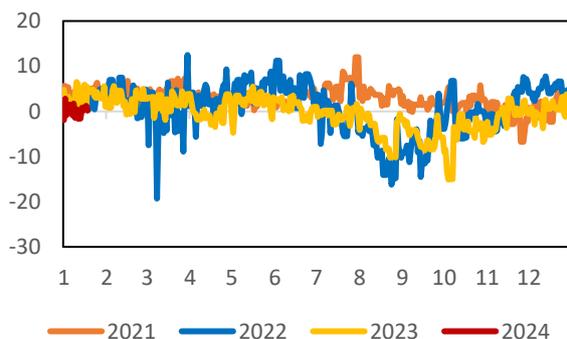


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

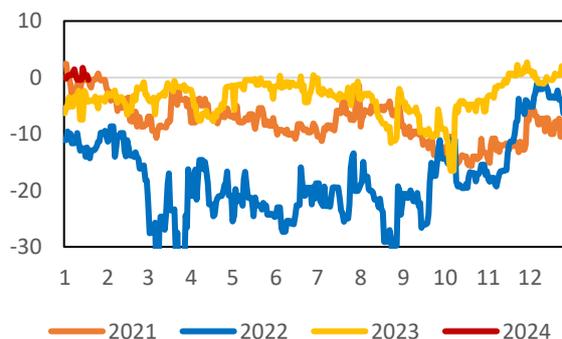


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 上周 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. 由于对通胀和家庭收入的前景日益乐观，1 月美国消费者信心有所改善，达到两年半以来最高，这对今年的经济前景是个好兆头。1 月密西根大学消费者信心指数初值升至 78.8 的 2021 年 7 月以来最高。调查中的一年期通胀预期降至 2.9%的 2020 年 12 月以来最低，五年通胀预期降至 2.8%。数据公布后，交易员押注美联储要到 5 月才会开始降息。
5. 芝加哥联储总裁古尔斯比表示，如果通胀在回到 2%的目标方面继续取得良好进展，美联储将需要开始降息，但在做出任何此类判断之前还需要看到几周的数据。旧金山联储储备银行总裁戴利表示，她认为美国经济和货币政策都处于一个“良好的位置”，风险已变得更加平衡，但降低通胀仍有大量工作要做。
6. 因为油轮改道非洲好望角，而不是经过红海，沙特和伊拉克总计近 900 万桶的石油交付被推迟。船舶跟踪数据显示，本月从沙特拉斯塔努拉和朱拜勒港口以及伊拉克巴士拉港口装载原油和成品油的船只已改变航线，驶离红海南部入口处的曼德海峡。大多数在 1 月 12 日或之后转移，当时美英对也门的胡塞武装发动空袭，后者表示他们将加强袭击作为回应。改道的船只正驶向非洲好望角。从中东到欧洲，这是一段更长的航程。与从波斯湾经红海和苏伊士运河的航程相比，可能会增加两周以上的航行时间。
7. 截至 1 月 16 日当周，投机者所持 ICE 布伦特原油净多头头寸增加 18125 手合约，至 226873 手合约。汽油期货投机性净多头头寸增加 2111 手合约至 10273 手合约。

### 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。