

原油日度报告

2024年1月31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 84.38 美元/桶 (+0.16)；美国 WTI 76.78 美元/桶 (-1.23)；阿曼原油 83.34 美元/桶(+1.44)；俄罗斯 ESPO 79.22 美元/桶(+1.66)。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 82.43 美元/桶 (+0.43)；美国 WTI 77.59 美元/桶(+0.73)；上海能源 SC 580.5 元/桶(-10.5)。隔夜外盘原油小幅反弹，美国 API 库存超预期去库利多油价。基本面方面，1月26日当周 API 原油库存 -249.3 万桶，预期-86.7 万桶，前值-667.4 万桶；当周 API 库欣原油库存 -199.5 万桶，前值-203.1 万桶。供应端，1月19日当周，美国原油产量减少 100.0 万桶至 1230.0 万桶，当周美国原油产量为 2023 年 7 月 28 日以来最低值。此前由于抗议活动而关闭的利比亚沙拉拉油田恢复生产，同时上周受到寒潮减产的美国北达科他州也开始逐步恢复生产。需求端，美国寻求购买约 300 万桶美国生产的含硫原油，将于 6 月交付，用于补充战略石油储备。IMF 上调了 2024 年全球经济增长前景，利多原油需求。需求的进一步增长仍需等待宏观周期的复苏。宏观层面，美国第四季 GDP 环比年率增长 3.3%，2023 年全年经济增长 2.5%，为两年来最快。美国 PMI 升至 6 月以来最高，通胀有所缓解。地缘事件方面，贸易巨头托克的一艘载有石脑油的油轮在红海被一枚导弹击中。上周，乌克兰两次用无人机袭击了俄罗斯的石油设施。武装分子周日在叙利亚边境附近的一次无人机袭击中造成 3 名美军阵亡，另有 25 人受伤，中东局势进一步升级。综合来看，当



前原油基本面数据有所改善，同时地缘事件对油价仍有支撑。从宏观层面看，短期内宏观及需求预期仍然偏中性，剔除地缘因素外，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

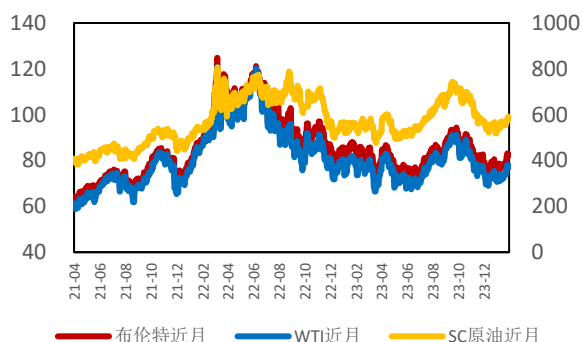
图表 1: 原油价格日度跟踪

	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	82.43	0.43	3.15	5.50
	NYMEX WTI原油	美元/桶	77.59	0.73	3.18	6.05
	DME Oman原油	美元/桶	83.12	1.56	3.24	5.92
	INE 原油 SC	元/桶	580.50	-10.50	14.80	61.70
基差	布伦特基差	美元/桶	1.95	-0.27	-1.16	1.08
	WTI基差	美元/桶	-0.81	-0.73	-0.77	-0.92
	Oman基差	美元/桶	0.22	-0.12	0.11	0.28
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.84	-0.21	-0.03	-0.55
	布伦特-SC	美元/桶	1.55	1.87	0.87	-2.23
	布伦特-Oman	美元/桶	-0.69	-1.13	-0.09	-0.42
	Oman-SC	美元/桶	2.24	3.00	0.96	-1.81
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.72	0.01	0.18	0.43
	WTI近1-近3	美元/桶	0.47	0.13	0.14	0.79
	Oman近1-近3	美元/桶	0.77	-0.50	-0.24	0.49
	SC近1-近3	元/桶	-7.20	-2.50	-2.40	20.20
其他	美元人民币汇率	/	7.1773	-0.0024	-0.0195	0.0853

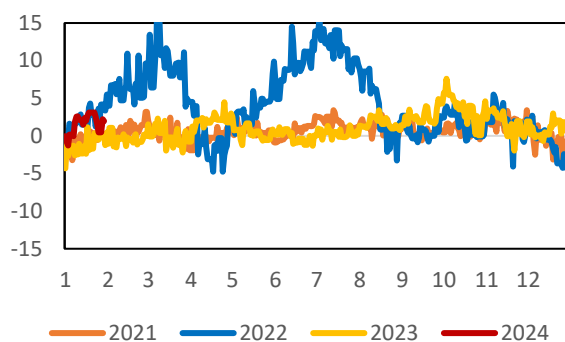
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

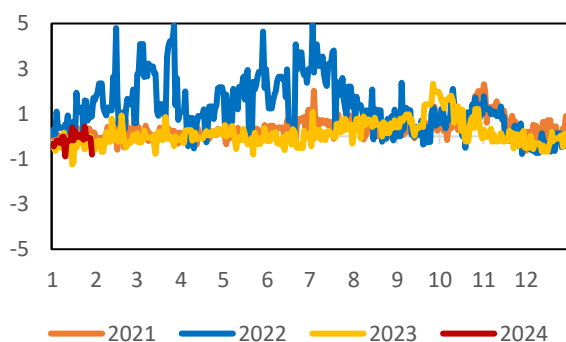


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

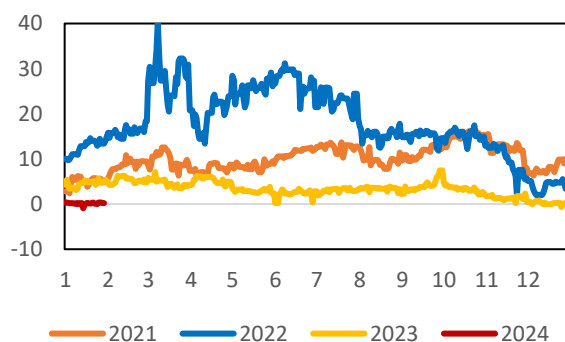


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

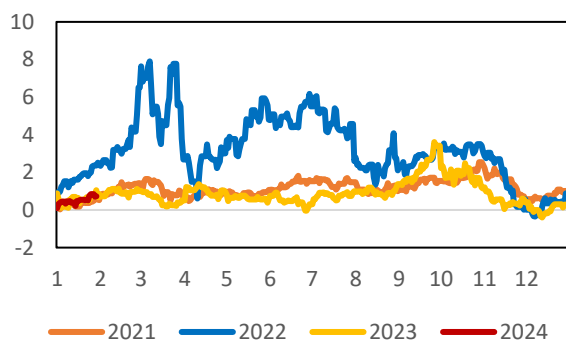


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

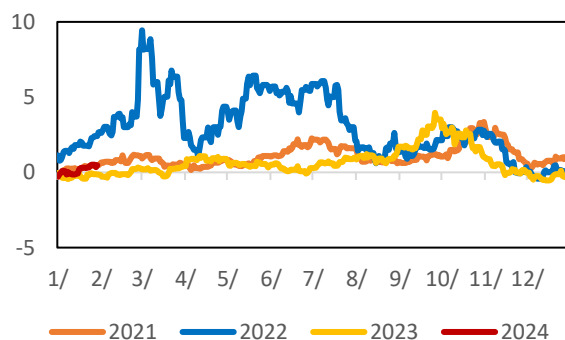


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

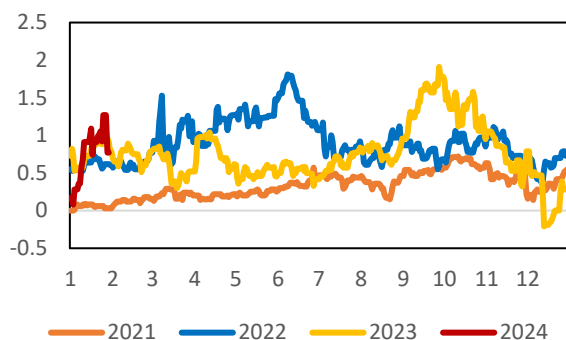


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

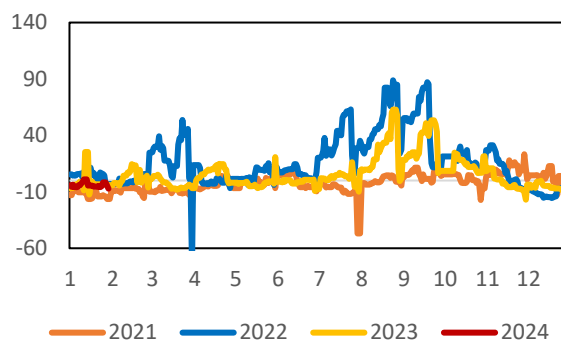


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

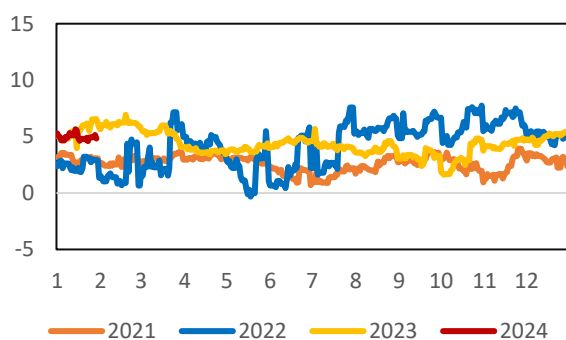


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

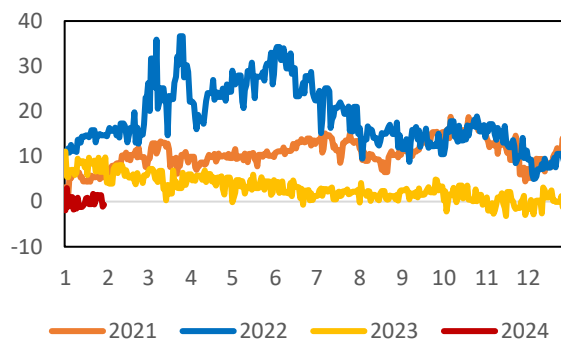


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

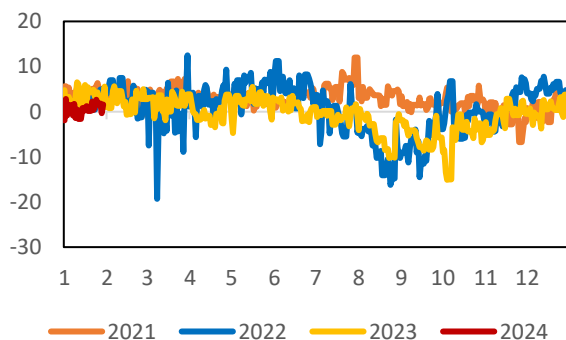


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

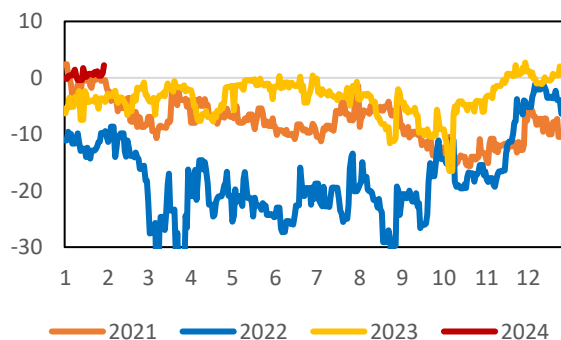


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 美国至 1 月 26 日当周 API 原油库存 -249.3 万桶，预期-86.7 万桶，前值-667.4 万桶；当周 API 库欣原油库存 -199.5 万桶，前值-203.1 万桶；当周 API 原油进口 -23.4 万桶，前值-132.9 万桶；当周 API 投产原油量 -66 万桶/日，前值-88.7 万桶/日。
2. 美国寻求购买约 300 万桶美国生产的含硫原油，将于 6 月交付，用于补充战略石油储备。
3. 国际货币基金组织(IMF)调高对全球经济成长的预测，上调了美国和中国这两个世界最大经济体的前景，并指出通胀放缓速度快于预期。IMF 预测 2024 年全球经济成长率为 3.1%，比去年 10 月的前次预测上升了 0.2 个百分点，并表示预计 2025 年将增长 3.2%不变。IMF 首席经济学家古兰沙表示，“软着陆”即将到来，但整体成长和全球贸易仍低于历史平均水准。
4. IMF 预测美国 2024 年 GDP 将增长 2.1%，而 10 月份的预测为 1.5%，2025 年增速将放缓至 1.7%；2024 年中国 GDP 预计增长 4.6%，较 10 月预估上调 0.4 个百分点，并预计 2025 年增长 4.1%。
5. 美国 12 月职位空缺意外增加 10.1 万个，11 月数据被上修，暗示劳动力市场可能仍然过于强劲，让美联储无法在第一季度开始降息。预计美联储决策者将在周三为期两天的政策会议结束时维持利率不变，目前经济彰显韧性，受助于劳动力市场吃紧、消费者支出强劲。金融市场认为 3 月降息的可能性降至 50%以下。此外，美国 1 月消费者信心指数升至两年新高，受通胀放缓和美联储将很快开始降息的预期影响。
6. 欧元区第四季 GDP 较前三个月持平，勉强避免陷入技术性衰退，主要得益于西班牙和葡萄牙的强劲增长以及意大利的小幅增长，尽管德国经济出现萎缩。德国第四季 GDP 较上季萎缩了 0.3%，2023 年 GDP 较上年萎缩 0.3%。经济学家预测德国将在 2024 年第一季度再次陷入技术性衰退。
7. 美国第四季经济增速快于预期，消费支出强劲，推翻有关激进加息后将陷入衰退的悲观预测。美国第四季 GDP 环比年率增长 3.3%，2023 年全年经济增长 2.5%，为两年来最快。出口、政府支出和企业投资的增长也提振了整体经济增长。
8. OPEC+消息人士称，该联盟可能会在未来几周内决定 4 月及以后的石油产量水平，并补充称，在 2 月 1 日举行的关键部长级小组会议上就下一步产量政策做决定还为时过早。
9. 驻扎在约旦东北部靠近叙利亚边境的美军遭到无人机袭击，造成三名美国军人丧生，数十人可能受伤。拜登指责伊朗支持的组织发动了这次袭击，这是自去年 10 月以色列-哈马斯战争爆发并在整个中东地区引发冲击波以来，美军遭受的首次致命袭击。
10. 沙特阿美：应政府要求，停止将石油产能提高至 1300 万桶/日。

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。