

原油日度报告

2024年2月2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: 兴证原油: 现货报价: 英国即期布伦特 83.58 美元/桶 (+0.64); 美国 WTI 75.85 美元/桶 (-1.97); 阿曼原油 82.66 美元/桶 (+0.60); 俄罗斯 ESPO 78.87 美元/桶 (+1.12)。(数据来源: Wind)。

期货价格: ICE 布伦特 78.54 美元/桶 (-2.15); 美国 WTI 73.88 美元/桶 (-1.82); 上海能源 SC 575.7 元/桶 (-4.0)。隔夜外盘原油跌幅超 2%, 有消息称以色列将同意在加沙停火。尽管该消息未得到证实, 但市场反应剧烈, 对原油的地缘溢价大幅下跌。基本面方面, 美国至 1 月 26 日当周 EIA 原油库存 123.4 万桶, 预期-21.7 万桶, 前值-923.3 万桶; 当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 -197.2 万桶, 前值-200.8 万桶。供应端, 01 月 26 日当周美国国内原油产量增加 70.0 万桶至 1300.0 万桶/日。沙特能源部周二下令沙特阿美停止将最大可持续石油产能扩大至 1300 万桶/日的计划, 预计将产量降低至 1200 万桶/日。媒体调查显示, 由于新的减产承诺和利比亚停产, 预计 OPEC 1 月石油产量较 12 月下降 41 万桶/日, 至 2633 万桶/日。本周 EIA 库存及产量大幅增加主要为寒潮天气结束后的修正, 总产量较寒潮前仍有小幅下滑 30 万桶/日。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, 美联储维持利率不变, 市场降低了对 3 月降息的预期。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 OPEC 逐步落地减产协议和地缘事件扰动对油价仍有支撑。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

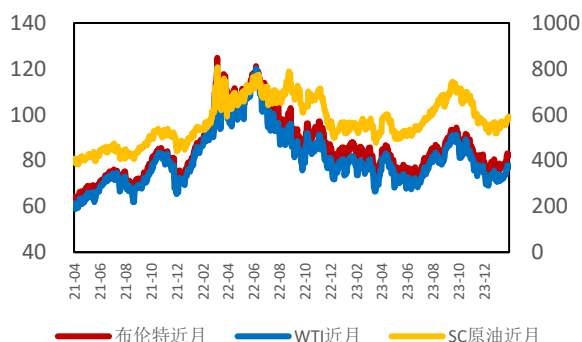
图表 1: 原油价格日度跟踪

| | 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 | 78.54 | -2.15 | -3.30 | 2.55 |
| | NYMEX WTI原油 | 美元/桶 | 73.88 | -1.82 | -3.06 | 3.16 |
| | DME Oman原油 | 美元/桶 | 81.57 | 0.70 | -80.35 | -77.94 |
| | INE 原油 SC | 元/桶 | 575.70 | -4.00 | 8.20 | 20.00 |
| 基差 | 布伦特基差 | 美元/桶 | 5.04 | 2.79 | 3.55 | 5.08 |
| | WTI基差 | 美元/桶 | 1.97 | 1.82 | 1.55 | 2.31 |
| | Oman基差 | 美元/桶 | 82.66 | 82.32 | 82.64 | 82.25 |
| 品种差 | 布伦特-WTI | 美元/桶 | 4.66 | -0.21 | -0.24 | -0.61 |
| | 布伦特-SC | 美元/桶 | -1.61 | -1.55 | -4.23 | 0.32 |
| | 布伦特-Oman | 美元/桶 | 78.54 | 79.41 | 77.05 | 80.49 |
| | Oman-SC | 美元/桶 | -80.15 | -80.96 | -81.28 | -80.17 |
| 月间差 | 布伦特近1-近3 | 美元/桶 | 0.62 | 0.02 | -0.13 | 0.52 |
| | WTI近1-近3 | 美元/桶 | 0.22 | -0.17 | -0.24 | 0.51 |
| | Oman近1-近3 | 美元/桶 | -81.19 | -82.46 | -82.11 | -81.36 |
| | SC近1-近3 | 元/桶 | -2.90 | 5.10 | 2.00 | 1.20 |
| 其他 | 美元人民币汇率 | / | 7.1832 | 0.0037 | 0.0191 | 0.0512 |

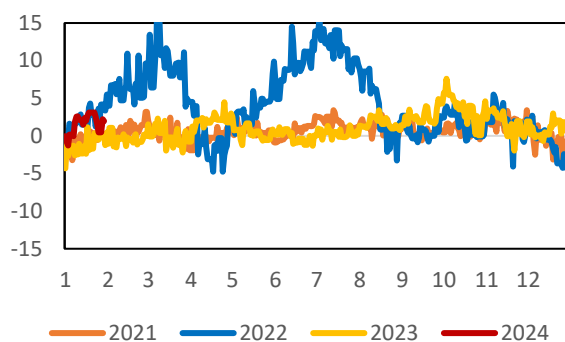
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

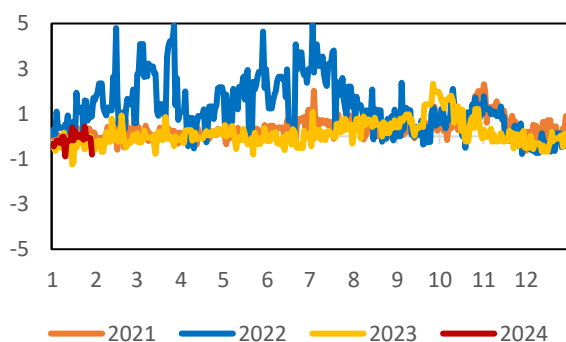


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

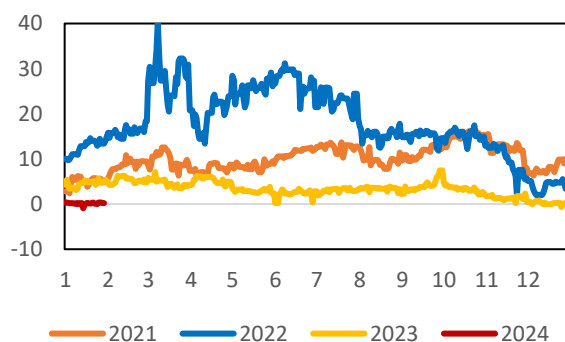


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

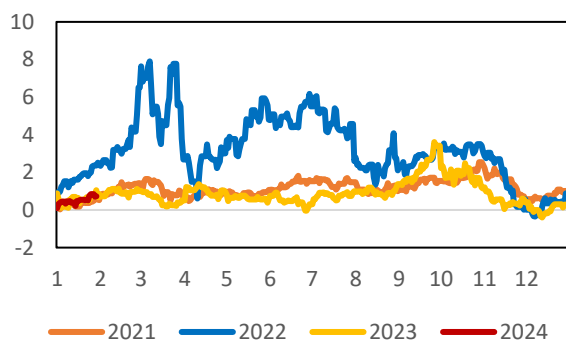


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

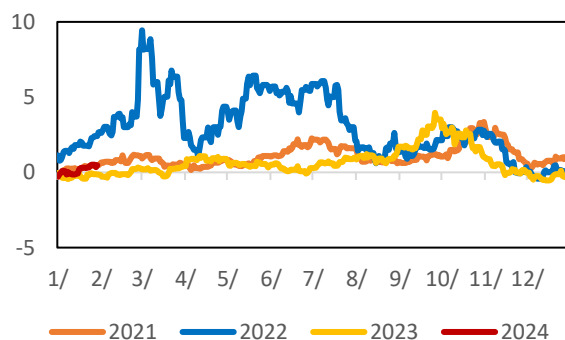


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

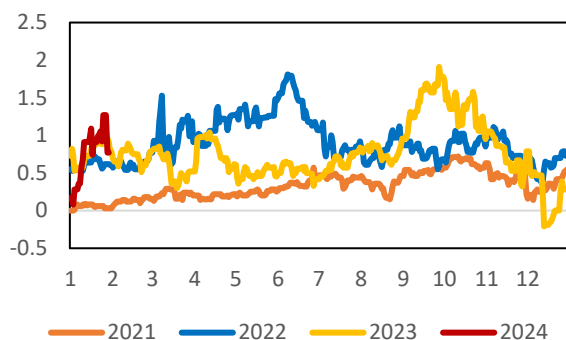


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

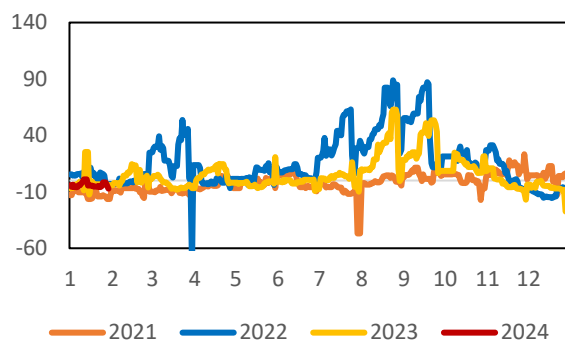


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

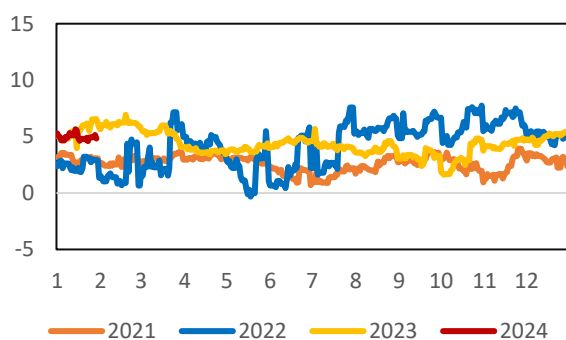


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

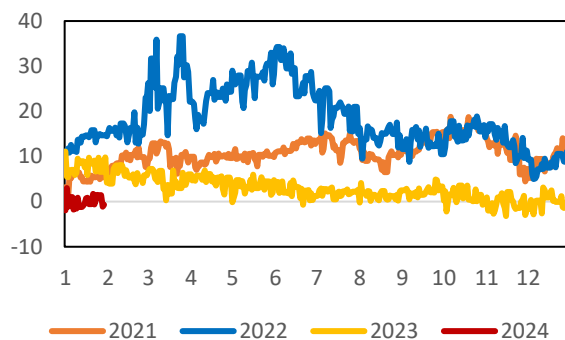


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

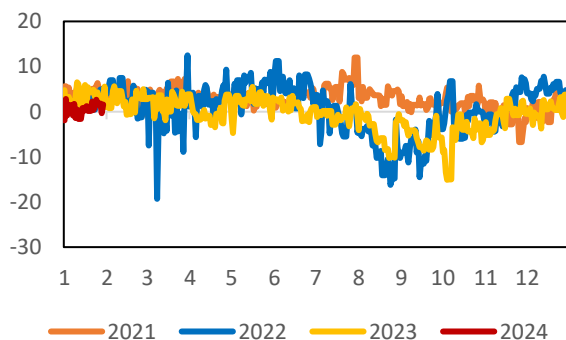


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

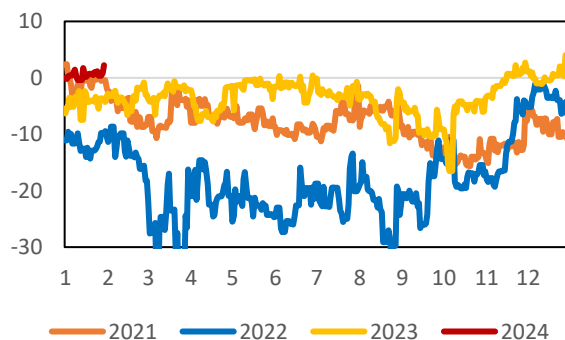


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 两名 OPEC+消息人士表示,该联盟将于 3 月决定是否把自愿减产行动延长至第一季度之后,此前举行的联合部长级监督委员会(JMMC)会议并未调整石油产量政策。
2. 欧佩克表示,本季度将坚持减产计划,因该组织寻求避免石油过剩并提振价格。与会代表称,在周四的会议上,由沙特领导的一个主要成员小组建议不改变政策。初步出口数据显示,欧佩克新一轮减产行动缓慢。
3. 俄罗斯副总理诺瓦克表示, OPEC+产油国集团已准备好“随时”采取行动支持石油市场,因为中东紧张局势和其他风险可能需要采取行动加以应对。
4. 美国第四季非农劳动生产率增长快于预期,让单位劳工成本得到控制,并为美联储的抗通胀行动提供又一助力。劳动力市场的动能也在减弱,尽管是逐渐减弱,这可能进一步帮助抑制工资通胀。劳工部周四公布的其他数据显示,上周初请失业金人数升至两个月高位。失业人数也为两个月最高。
5. 一家美国炼油厂通过巴哈马储存终端的一个漏洞,进口了 1 万桶俄罗斯石油。美国能源信息署(EIA)发言人 Morgan Butterfield 表示,去年 11 月运往特拉华州威尔明顿的原油没有违反美国的制裁,因为它是在制裁开始的 2022 年 3 月 8 日之前从俄罗斯出口到巴哈马的。然后将其与其他石油混合,然后进口到美国。EIA 和海关记录显示,这批原油抵达 PBF Energy 位于特拉华州的炼油厂。Butterfield 称,进口商随后明确指出,混合桶部分来自俄罗斯。炼油厂发言人称 PBF 的货物符合美国对俄制裁规则,但没有提供进一步的细节。
6. 欧元区 1 月通胀率一如预期有所放缓,但基本物价压力的下降幅度低于预期,这可能会强化欧洲央行的论点,亦即就算该行下一步将采取宽松政策,也不应仓促降息。欧盟统计局周四公布的数据显示,欧元区消费者物价调和指数(HICP)同比涨幅从 12 月的 2.9%降至 1 月的 2.8%,符合预期,并逐步接近欧洲央行 2%的目标。但扣除食品、能源和烟酒价格的核心 HICP 较上年同期涨幅仅从前月的 3.4%降至 3.3%,高于市场预估的 3.2%。PMI 调查显示,英国、法国和德国等欧洲多国制造业在 1 月仍处于萎缩状态。
7. 美国 CBS 公司援引美国官员的话报导称,为回应三名美军士兵在约旦因无人机袭击丧生一事,美国计划在伊拉克和叙利亚的打击目标包括“伊朗人员和设施”。本周战事加剧,但在加沙实现停火的外交努力也在加速。卡塔尔和埃及调停人向哈马斯提出了延长停火的第一份具体建议。

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。