

原油日度报告

2024年2月7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 81.16 美元/桶 (+1.84)；美国 WTI 72.78 美元/桶 (+0.50)；阿曼原油 77.66 美元/桶 (-1.65)；俄罗斯 ESPO 73.99 美元/桶 (-1.53)。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 78.44 美元/桶 (+0.77)；美国 WTI 73.49 美元/桶 (+0.62)；上海能源 SC 559.5 元/桶 (+3.4)。

昨日原油小幅上涨，近两交易日呈现超跌反弹。基本面方面，美国至 2 月 2 日当周 API 原油库存 67.4 万桶，预期 213.3 万桶，前值-249.3 万桶；当周 API 库欣原油库存 49.2 万桶，前值-199.5 万桶。本周 API 库存数据偏利空油价。供应端，EIA 短期能源展望显示美国原油产量在 12 月份达到创纪录的 1330 万桶/日，同时 EIA 预测 2024 年美国原油产量为 1310 万桶/日，此前预期为 1321 万桶/日。需求端，EIA 将 2024 年全球原油需求增速预期上调 3 万桶/日至 142 万桶/日，此前为 139 万桶/日。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，尽管市场传闻以色列将在加沙地区停火，但以军表示预计在加沙地区的行动将持续到 2025 年。综合来看，当前原油价格受地缘事件扰动较明显，基本面无大矛盾，油价底部仍有 OPEC+减产支撑。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	78.44	0.77	-3.99	-0.21
	NYMEX WTI原油	美元/桶	73.49	0.62	-4.10	-0.51
	DME Oman原油	美元/桶	77.40	-1.59	-4.16	-0.07
	INE 原油 SC	元/桶	559.50	3.40	-21.00	6.80
基差	布伦特基差	美元/桶	2.72	1.07	0.77	2.56
	WTI基差	美元/桶	-0.71	-0.62	-0.94	-0.52
	Oman基差	美元/桶	0.26	-79.05	-0.93	0.02
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.95	-0.21	0.11	0.30
	布伦特-SC	美元/桶	0.64	0.22	-0.94	-0.78
	布伦特-Oman	美元/桶	1.04	-76.63	-0.52	0.04
	Oman-SC	美元/桶	-0.40	76.85	-0.42	-0.82
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.73	0.33	0.01	0.30
	WTI近1-近3	美元/桶	0.18	0.12	-0.29	0.08
	Oman近1-近3	美元/桶	-76.96	1.45	-76.71	-77.24
	SC近1-近3	元/桶	-4.30	-0.10	2.90	1.60
其他	美元人民币汇率	/	7.1913	-0.0069	0.0116	0.0347

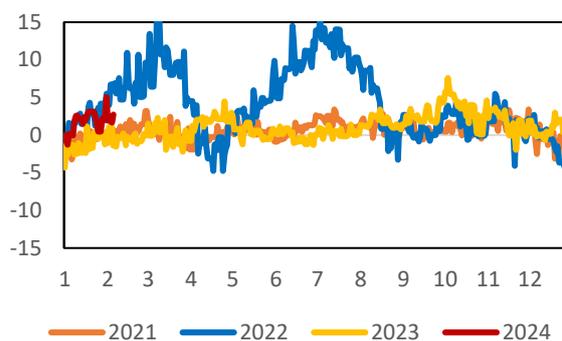
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

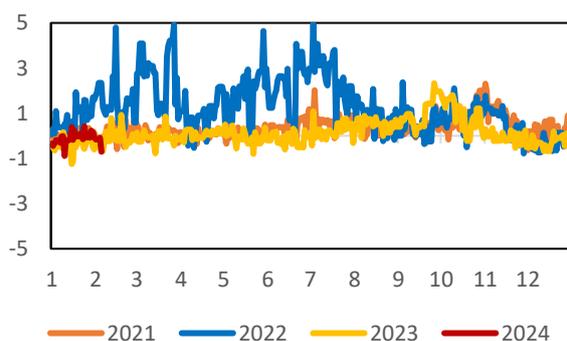


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

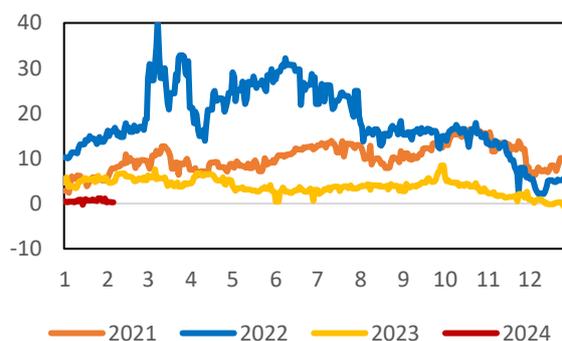


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

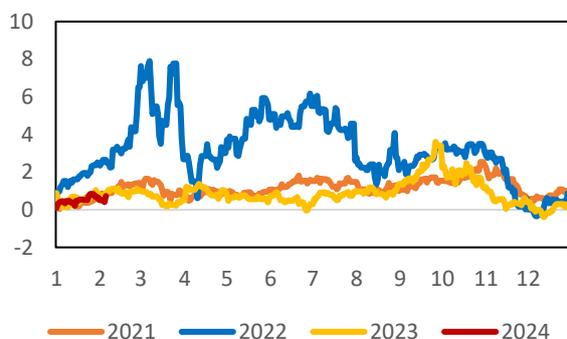


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

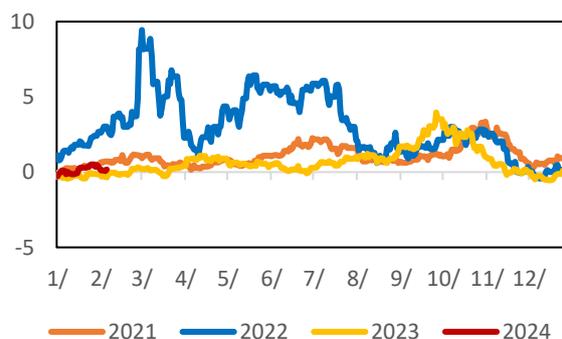


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

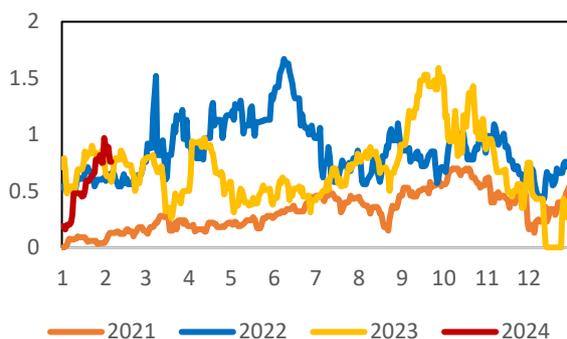


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

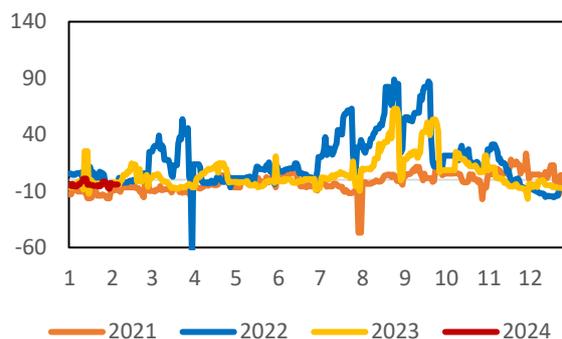


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

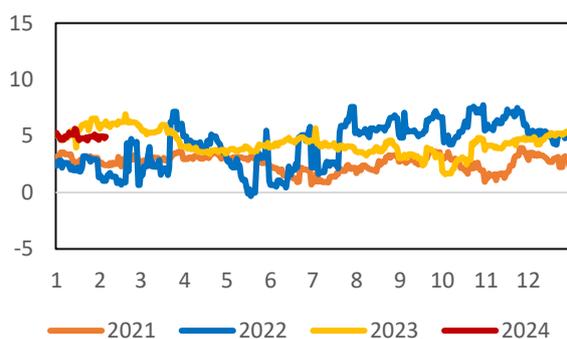


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

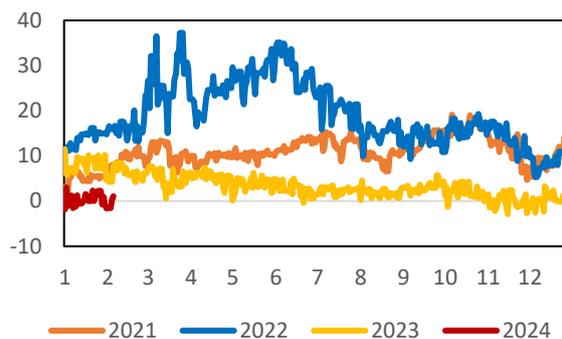


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

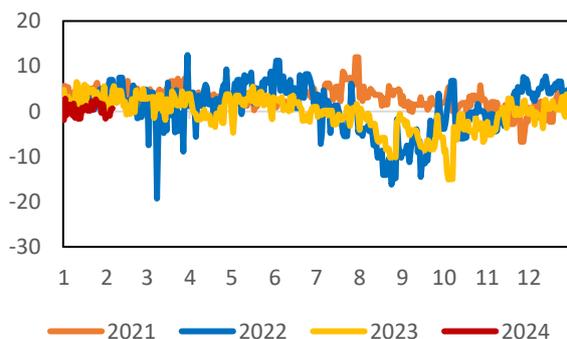


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

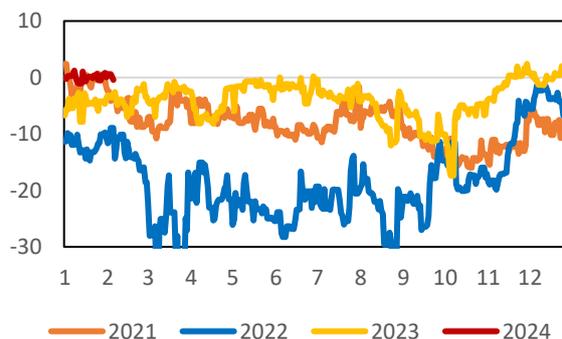


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 根据船舶跟踪服务公司 Kpler 的数据,美国 1 月对亚洲的原油出口降至 100 万桶/日,为逾两年新低,受累于运费高企和中东石油价格更具竞争力。超级油轮运费飙升使得 1 月初对亚洲,特别是对中国出口的成本高昂。对中国的出口降至 19 万桶/日,创 13 个月新低。
2. 美国能源信息署(EIA)将对 2024 年美国石油产量增幅预测下调 12 万桶/日,至 17 万桶/日,去年产量猛增 102 万桶/日。EIA 在其短期能源展望报告中表示,今年美国原油产量将增至 1321 万桶/日。
3. 卡塔尔将 3 月海上原油官方售价定为较阿曼/迪拜均价升水 0.20 美元/桶;陆上原油官方售价定为阿曼/迪拜均价贴水 0.10 美元/桶。
4. 巴勒斯坦激进组织哈马斯表示,已经对加沙停火协议提案做出回应,该提案还涉及释放人质。有关回应的细节尚未立即公布。哈马斯高级官员 Ghazi Hamad 在一条短信中告诉路透社记者,哈马斯的目标是争取以色列境内巴勒斯坦囚犯尽可能多地获释。正在中东进行闪电访问的美国国务卿布林肯表示,相信达成协议是有可能的。然而,美国总统拜登在承认协议取得“一些进展”的同时,称哈马斯的回应“有点过分”,不过没有详加说明。
5. 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。
6. 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。
7. 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。
8. 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。
9. 美国克利夫兰联邦储备银行总裁梅斯特表示,如果美国经济表现符合她的预期,就可能开始降息,但在通胀仍不确定的情况下,她尚未准备好就放松政策的时机做出任何预测。梅斯特说,关于降息的策略,“我不想设定一个特定的日期,这真的是要取决于经济状况。”她补充说,在她看来,“不急于”降息,同时指出她之前预测的年内三次降息似乎仍然合理。

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。