

### 原油日度报告

2024年2月8日 星期四

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 81.96 美元/桶 (+0.80)；美国 WTI 73.31 美元/桶 (+0.53)；阿曼原油 78.08 美元/桶(+0.42)；俄罗斯 ESPO 74.39 美元/桶(+0.40)。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 79.09 美元/桶 (+0.65)；美国 WTI 74.13 美元/桶(+0.64)；上海能源 SC 561.8 元/桶(+2.3)。隔夜原油连续第 3 个交易日出现上涨，以色列拒绝哈马斯提出的停火建议，表示将继续进攻，此前市场交易地缘事件平息的预期淡化。基本面方面，美国至 2 月 2 日当周 EIA 原油库存 552.1 万桶，预期 189.5 万桶，前值 123.4 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 -3.3 万桶，前值-197.2 万桶。本周 EIA 库存数据偏利空油价。供应端，2 月 2 日当周美国国内原油产量维持在 1330 万桶/日不变。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，美国至 2 月 2 日当周 EIA 原油表需 1941.84 万桶/日，前值 1842.9 万桶/日。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，以色列总理内塔尼亚胡拒绝了哈马斯提出的停火和释放加沙地带人质的最新提议，表示将继续进攻哈马斯。综合来看，当前原油价格受地缘事件扰动较明显，尽管本周 EIA 库存数据偏空，但油价底部仍有 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

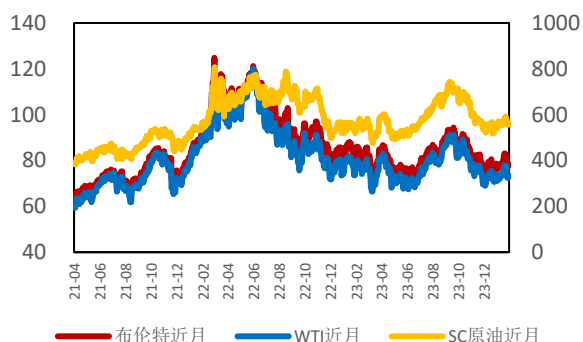
图表 1: 原油价格日度跟踪

	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	79.09	0.65	-1.60	3.05
	NYMEX WTI原油	美元/桶	74.13	0.64	-1.57	3.05
	DME Oman原油	美元/桶	77.84	0.88	-1.66	0.47
	INE 原油 SC	元/桶	561.80	2.30	-17.90	11.60
基差	布伦特基差	美元/桶	2.87	0.15	0.62	2.93
	WTI基差	美元/桶	-0.82	-0.64	-0.97	-0.51
	Oman基差	美元/桶	0.24	-0.08	-0.86	-0.16
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.96	-0.21	-0.03	0.00
	布伦特-SC	美元/桶	0.99	0.35	1.07	1.79
	布伦特-Oman	美元/桶	1.25	1.80	2.12	2.80
	Oman-SC	美元/桶	-0.26	-1.45	-1.05	-1.01
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.76	0.03	0.16	0.43
	WTI近1-近3	美元/桶	0.19	0.01	-0.20	0.33
	Oman近1-近3	美元/桶	0.43	-0.46	-0.32	0.21
	SC近1-近3	元/桶	-4.40	-0.10	3.60	-0.20
其他	美元人民币汇率	/	7.1931	0.0018	0.0158	0.0332

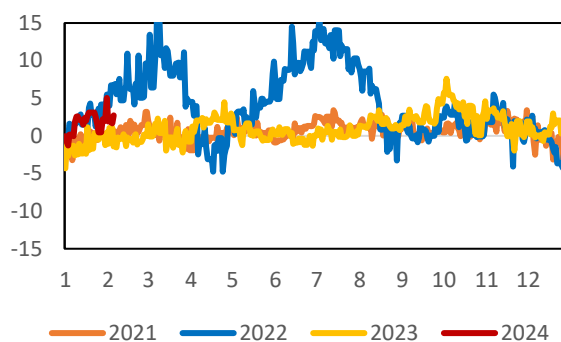
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

## 2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

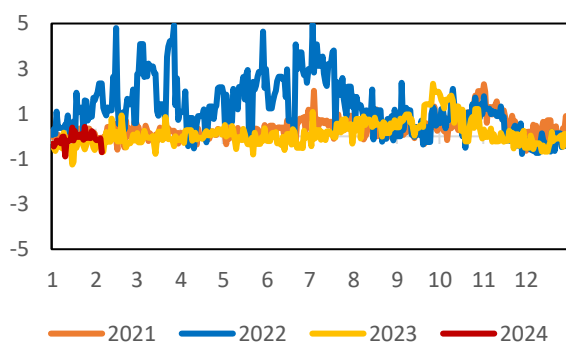


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

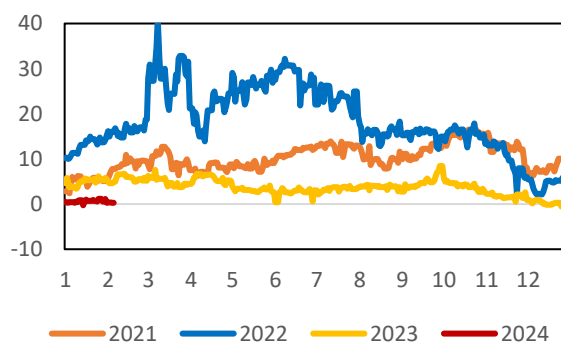


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

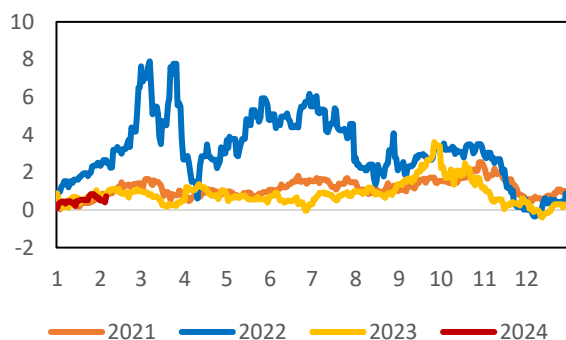


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

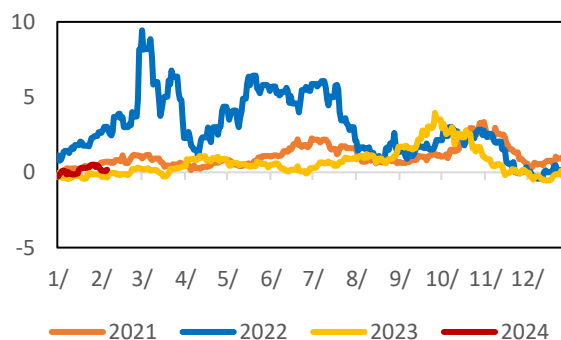


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

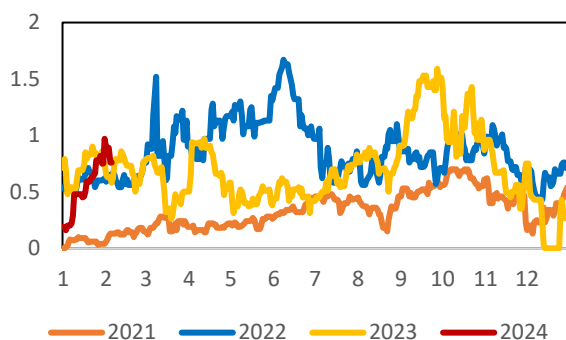


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

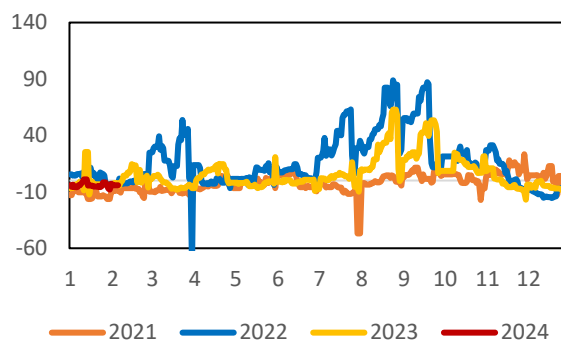


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

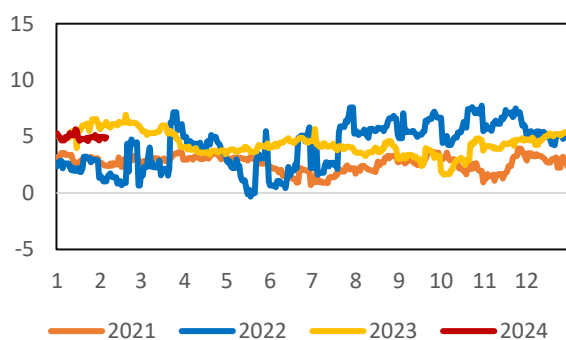


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

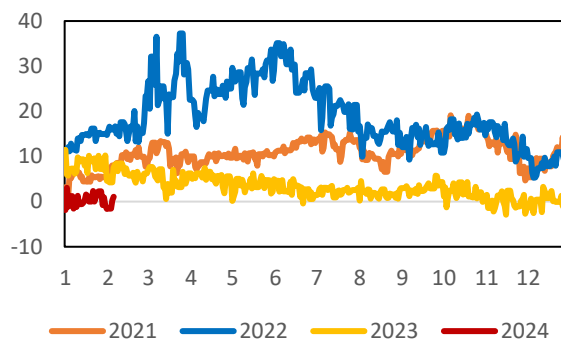


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

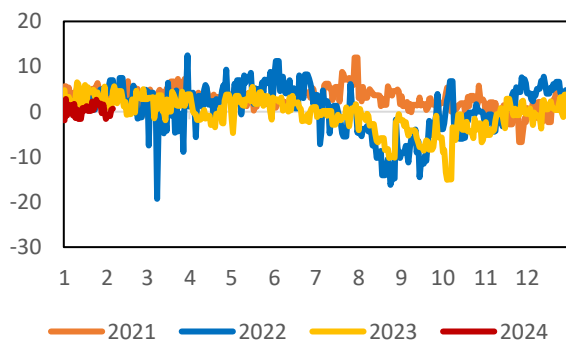


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

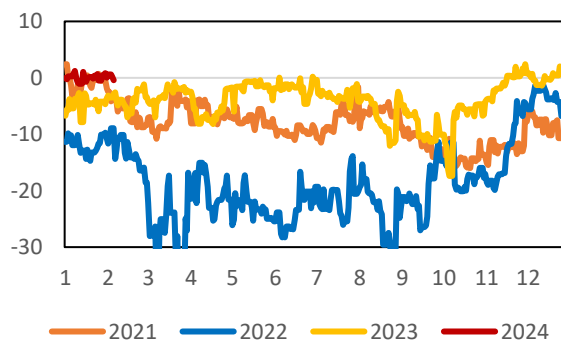


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 以色列总理内塔尼亚胡拒绝了哈马斯提出的停火和释放加沙地带人质的最新提议，称哈马斯的提议是“妄想”，并再次承诺要摧毁哈马斯，并称以色列除了让哈马斯崩溃之外别无选择。但美国国务卿布林肯表示，双方仍有谈判达成协议的空间。
2. 美国能源信息署称，截至2月2日的一周内，美国原油库存增加550万桶，达到4.274亿桶，路透调查显示分析师预期为增加190万桶。但汽油库存减少310万桶，至2.51亿桶。包括柴油和取暖油在内的馏分油库存减少320万桶，至1.276亿桶。
3. 美国12月贸易逆差略有扩大，增加0.5%，达到622亿美元。但2023年大幅收窄，缩小了18.7%，是2009年以来的最大降幅，降至7734亿美元，相当于GDP的2.8%，低于2022年的3.7%；因进口下降，出口跃升至历史新高。美国商务部发布的报告还显示，美国作为主要石油生产国的地位不断上升，12月经通胀调整后的石油出口额激增15.9%，创历史新高。
4. 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。
5. 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。
6. 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。
7. 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。
8. 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。
9. 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，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。

### 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。