

原油日度报告

2024年2月19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 86.30 美元/桶 (+0.80)；美国 WTI 79.19 美元/桶 (+1.16)；阿曼原油 82.23 美元/桶 (+1.57)；俄罗斯 ESPO 78.04 美元/桶 (+1.50)。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 82.83 美元/桶 (+0.67)；美国 WTI 78.24 美元/桶 (+0.66)。

假期期间原油趋势上涨，地缘冲突仍是驱动油价上涨的主要因素，尽管本周 EIA 数据以及美国 1 月超预期的 CPI 皆利空油价，但是以色列当局拒绝了哈马斯的停战条件并继续轰炸加沙地区，驱动油价走高。基本面方面，美国至 2 月 9 日当周 EIA 原油库存 1201.8 万桶，预期 256 万桶，前值 552 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 71 万桶，前值-3.3 万桶。本周 EIA 原油库存增幅为去年 11 月 3 日当周以来最大。供应端，02 月 09 日当周美国国内原油产量维持在 1330.0 万桶/日不变。需求端，美国至 2 月 9 日当周 EIA 原油表需 1805.31 万桶/日，前值 1941.8 万桶/日。宏观层面，美国 1 月 CPI 及核心 CPI 均高于预期，市场调低了近期美联储降息的预期，宏观层面偏利空油价。地缘事件方面，2 月 14 日，以色列表示拒绝与巴勒斯坦方面进行谈判并继续开展对加沙地区的空袭。同时，2 月 17 日胡塞武装用导弹击中一艘英国油轮以及一艘载有俄油的印度船只；航运巨头马士基表示将继续暂停在红海地区的航行。综合来看，假期期间尽管原油基本面数据及海外宏观数据偏利空，但中东局势有反复继续加剧迹象，驱动油价走高。预计节后内盘原油期货将



在地缘事件的影响下高位震荡。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

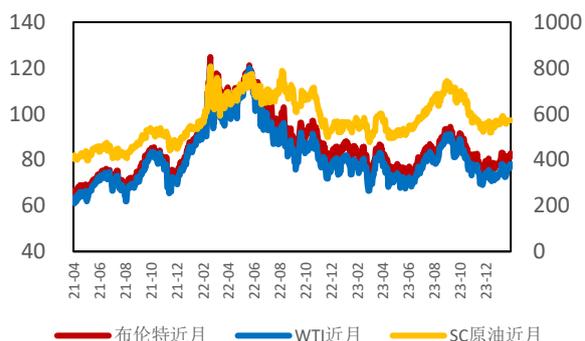
图表 1: 原油价格日度跟踪

	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	82.83	0.67	1.39	5.19
	NYMEX WTI原油	美元/桶	78.24	0.66	1.69	5.50
	DME Oman原油	美元/桶	79.96	-1.89	-0.57	2.99
	INE 原油 SC	元/桶	572.40	0.00	0.00	19.90
基差	布伦特基差	美元/桶	3.47	-0.20	0.13	1.45
	WTI基差	美元/桶	0.95	0.50	0.66	1.13
	Oman基差	美元/桶	2.27	1.87	2.07	1.29
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.59	-0.21	-0.30	-0.31
	布伦特-SC	美元/桶	3.25	0.67	1.35	2.38
	布伦特-Oman	美元/桶	2.87	1.54	2.46	1.28
	Oman-SC	美元/桶	0.38	-0.87	-1.11	1.10
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	1.19	-0.04	0.14	0.71
	WTI近1-近3	美元/桶	0.96	0.12	0.57	0.79
	Oman近1-近3	美元/桶	1.05	0.10	0.11	0.59
	SC近1-近3	元/桶	-3.30	0.00	0.00	1.30
其他	美元人民币汇率	/	7.1927	0.0000	-0.0034	-0.0039

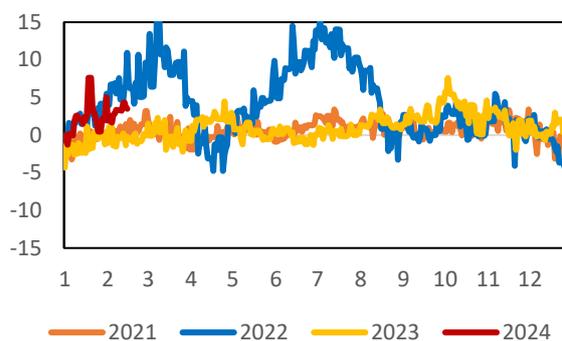
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

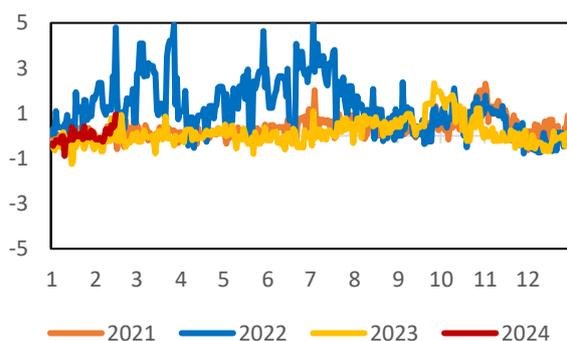


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

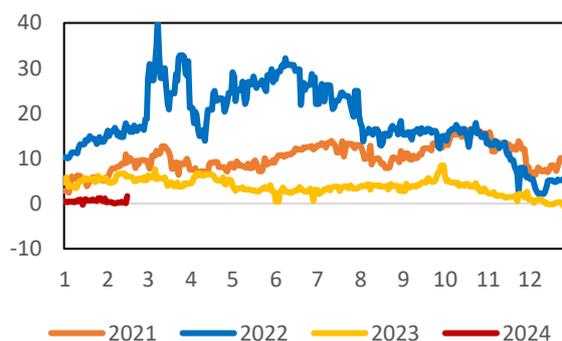


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

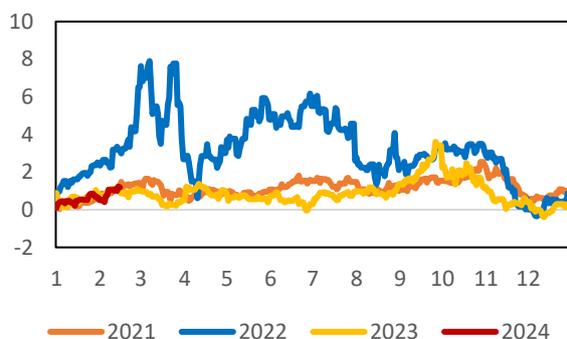


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

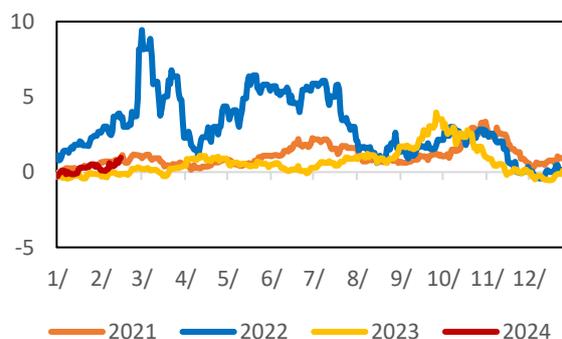


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

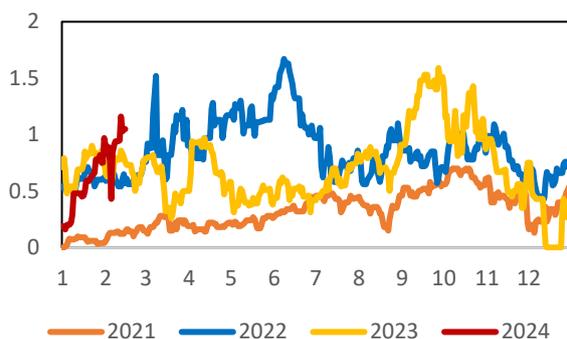


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

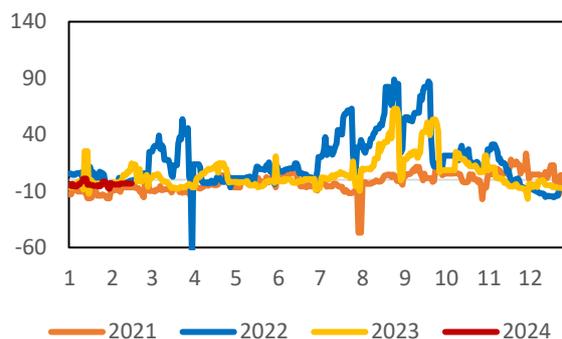


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

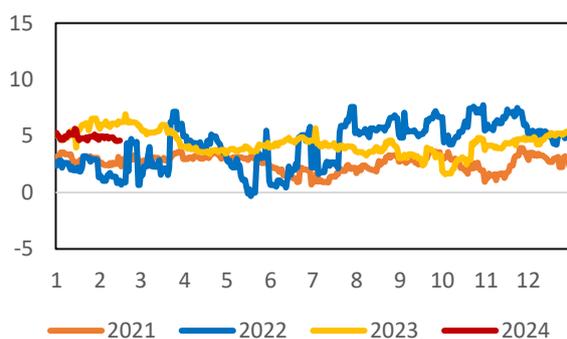


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

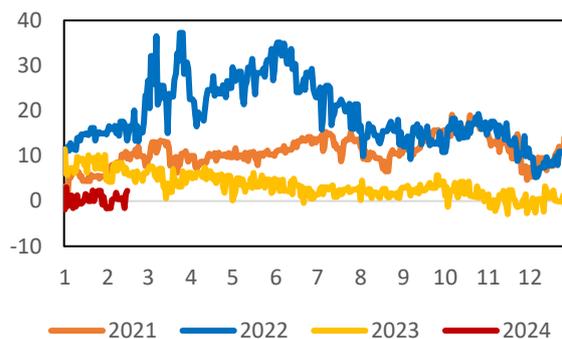


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

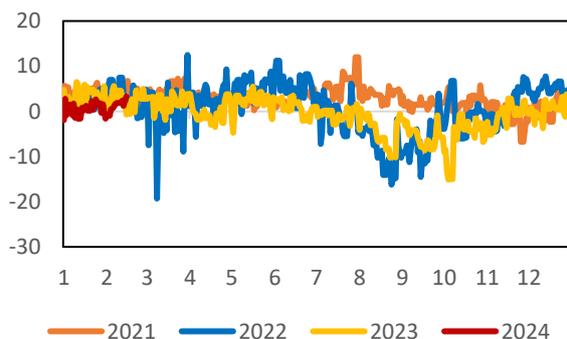


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

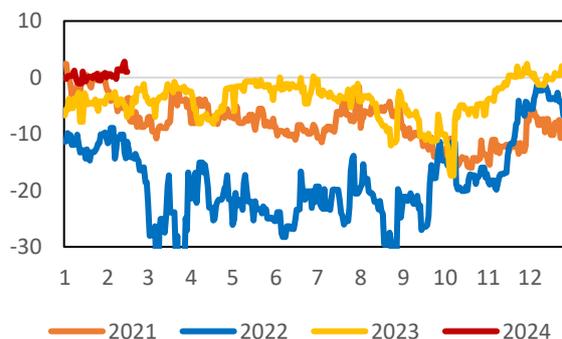


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 美国国务院周五表示，一艘悬挂巴拿马国旗、运往印度的油轮在红海遭到导弹袭击。美国国务院称，从也门发射的导弹击中了 M/T Pollux 油轮的左舷。据报道，这艘船受到了轻微损坏，不过船员安全，没有受伤。根据 LSEG 的数据，M/T Pollux 油轮于 1 月 24 日从俄罗斯黑海港口城市新罗西斯克出发，预计于 2 月 28 日在印度帕拉迪普卸货。
2. 根据机构基于 1 月份官方数据的计算，自去年做出承诺以来，俄罗斯首次几乎达到了自愿削减原油产量的目标。熟悉能源部数据的人士说，上个月俄罗斯日均原油产量略高于 129 万吨。按照每吨 7.33 桶的传统转化率计算，这相当于每天约 946 万桶。作为世界三大石油生产国之一，俄罗斯承诺将把石油日产量从 2023 年 2 月的水平减少 50 万桶，该国 1 月份的产量比这一基准减少了约 49 万桶。削减的时间表已多次延长。到目前为止，它们将持续到 2024 年。自 1 月中旬以来，俄罗斯乌拉尔原油价格上涨至 66 美元以上，持续超过西方的价格上限。
3. 上周，原油库存出现了三个多月来的最大涨幅。战略石油储备又增加了 75 万桶，推动了商业库存的增加，超出了预期。这使得截至 2 月 9 日当周美国原油总增加量达到 1,276 万桶。
4. 美国 1 月最终需求生产者价格指数环比上涨 0.3%，高于分析师预期的升幅 0.1%，且为五个月来最大涨幅，因医院门诊护理和投资组合管理等服务成本强劲增长，这加剧了金融市场对通胀在连续数月降温后回升的担忧。再加上此前发布的 1 月份消费者物价涨幅超预期，促使金融市场调低了对美联储将于 6 月开始降息的预期。
5. 伊拉克石油部将在未来四个月内修改和纠正其原油产量的任何增加，以遵守欧佩克+协议。伊拉克石油部长表示，将坚守上次欧佩克+会议上达成的自愿减产承诺。
6. 国际能源署(IEA)表示，随着新的原油供应满足需求并抑制价格，今年全球石油市场应依然“让人放心”。国际能源署署长比罗尔称，随着亚洲一些国家和其他地区的经济增长放缓，2024 年全球原油单日消费量将增加 120 万至 130 万桶，增幅“明显低于”去年。该增幅很容易被美洲的原油产量增长满足，主要是美国、加拿大、巴西和圭亚那的供应。这一产量增长满足全球石油需求增幅绰绰有余，因此若无重大地缘政治动荡或重大极端天气事件，预计整个 2024 年石油市场将相当舒适，油价走势温和。
7. 欧佩克维持其对全球石油需求增速的预期不变，但上调了对经济增长的预期，原因是通胀放缓，而且预计央行会降息。欧佩克将今年石油需求增速维持在 225 万桶/日不变，将 2025 年的预测维持在 185 万桶/日不变。

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。