

原油日度报告

2024 年 2 月 26 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 85.81 美元/桶（+0.18）；美国 WTI 76.49 美元/桶（+0.70）；阿曼原油 82.04 美元/桶（-0.78）；俄罗斯 ESPO 78.09 美元/桶（-0.26）。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 80.75 美元/桶（-1.71）；美国 WTI 76.17 美元/桶（-1.53）；上海能源 SC 598.3 元/桶（+2.6）。

上周原油价格回调，特别是周五外盘原油跌幅较明显。当前原油基本面较弱，叠加上周美联储表态可能会推迟降息，进一步使油价承压。另一方面，地缘事件的变化是当前油价变化的主要驱动。基本面方面，美国至 2 月 16 日当周 EIA 原油库存 351.4 万桶，预期 387.9 万桶，前值 1201.8 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 74.1 万桶，前值 71 万桶；当周除却战略储备的商业原油库存为 2023 年 12 月 15 日当周以来最高。供应端，02 月 16 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 16 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 1945.2 万桶/日，前值 1805.3 万桶/日；当周 EIA 投产原油量 3.1 万桶/日，前值 -29.8 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，上周胡塞武装加强了对红海地区的袭击，但是加沙停火谈判有所中东局势增加变数。综合来看，尽管当前原油基本面数据及海外宏观数据偏利空，但中东局势仍是驱动油价走高的主要因素，预计在加沙停火协议达成前，原油仍将震荡。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

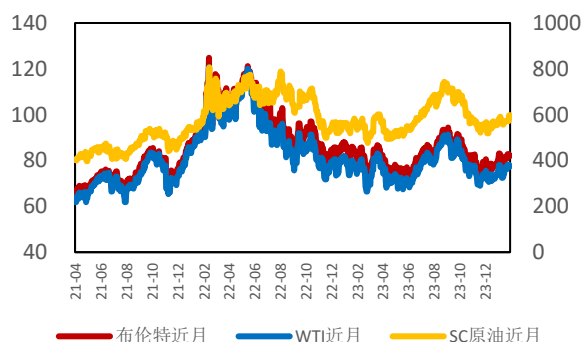
图表 1：原油价格日度跟踪

	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	80.75	-1.71	-2.08	0.91
	NYMEX WTI原油	美元/桶	76.17	-1.53	-2.07	0.93
	DME Oman原油	美元/桶	81.90	0.93	0.38	3.03
	INE 原油 SC	元/桶	598.30	2.60	25.90	34.70
基差	布伦特基差	美元/桶	5.06	1.89	1.59	2.53
	WTI基差	美元/桶	0.32	-0.59	-0.63	0.47
	Oman基差	美元/桶	0.14	-0.33	0.01	-0.60
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.58	-0.21	-0.01	-0.02
	布伦特-SC	美元/桶	-2.37	-1.93	-5.62	-3.54
	布伦特-Oman	美元/桶	-1.15	-1.51	-1.88	-2.04
	Oman-SC	美元/桶	-1.22	-0.42	-3.74	-1.50
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	1.07	-0.26	-0.12	0.57
	WTI近1-近3	美元/桶	0.96	-0.21	0.00	0.64
	Oman近1-近3	美元/桶	1.37	0.33	0.33	0.72
	SC近1-近3	元/桶	-0.20	1.00	3.10	5.80
其他	美元人民币汇率	/	7.1984	0.0125	0.0057	0.0343

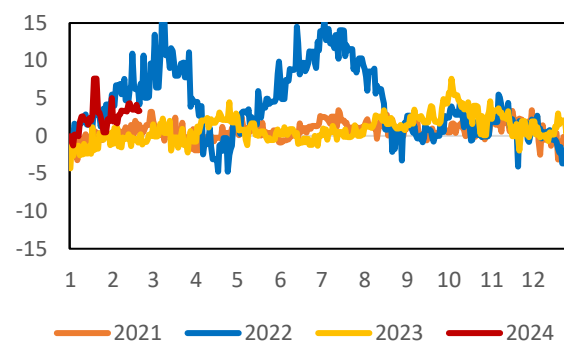
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

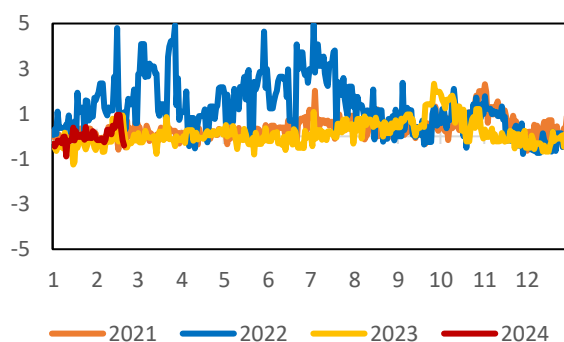


图表 3：布伦特基差（美元/桶）

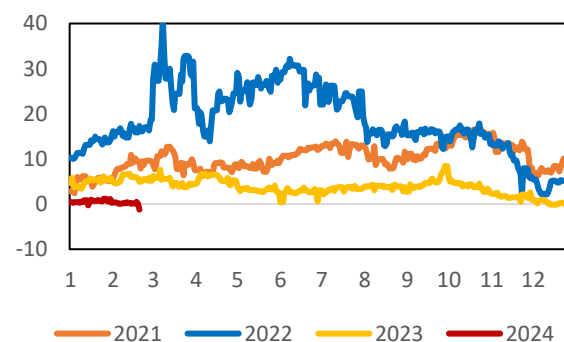


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

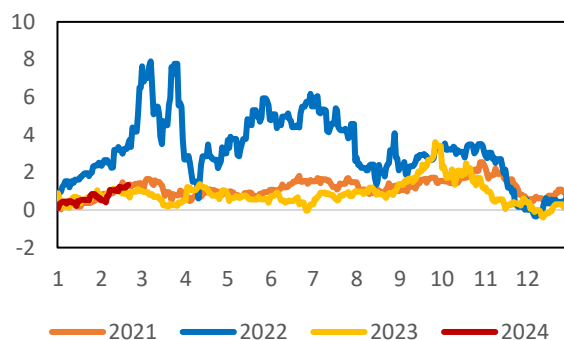


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

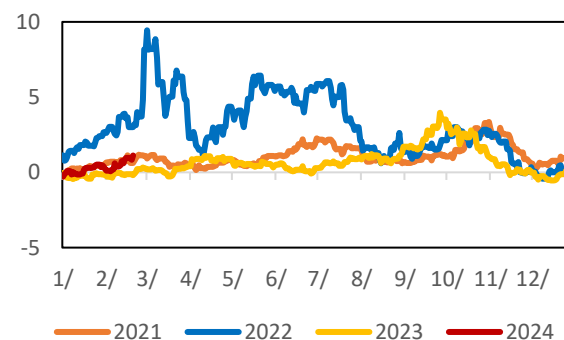


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

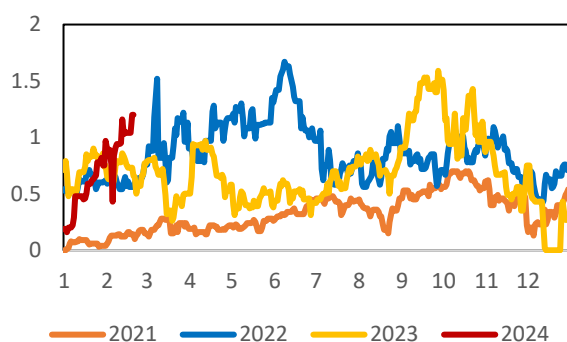


图表 7：WTI 近 1-近 3（美元/桶）

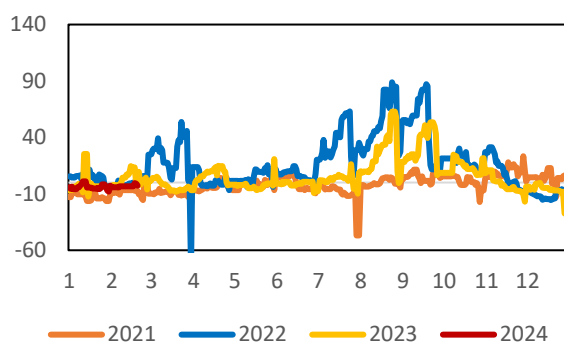


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

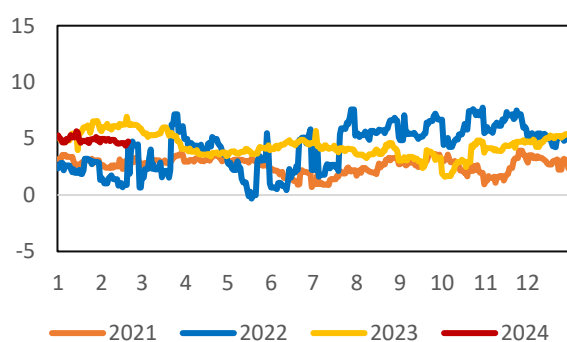


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

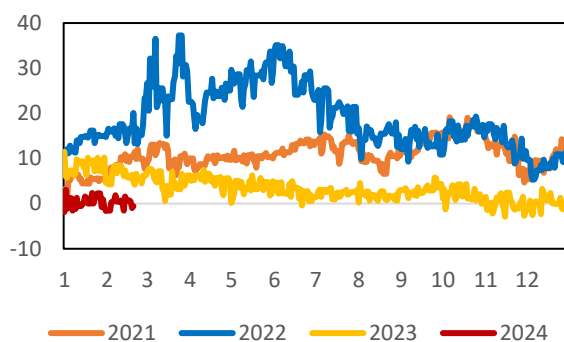


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

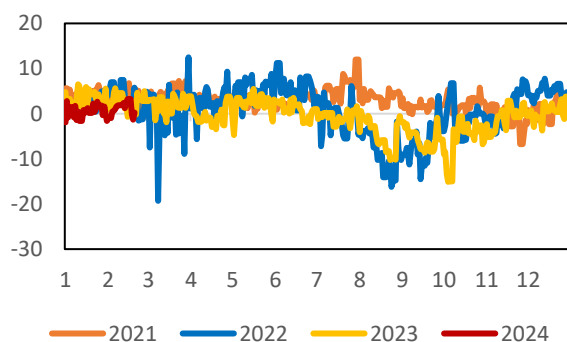


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

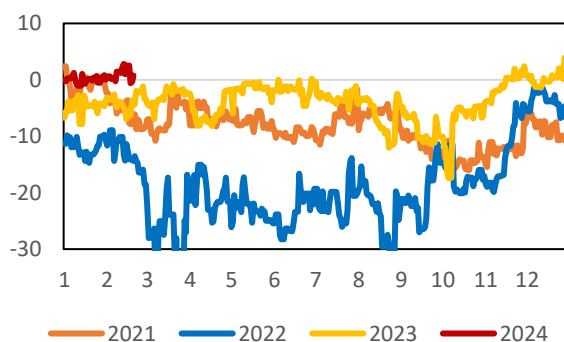


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 本周 EIA 数据显示商品原油库存增加 351.4 万桶，交割地俄克拉荷马州库欣原油库存增加 74.1 万桶，商品原油累库幅度超预期。同时 2 月 16 日当周美国国内原油产量维持在 1330.0 万桶/日的历史高位，美国炼厂开工率仍维持 80.6% 的低位。
2. 美国至 2 月 16 日当周 API 原油库存 716.8 万桶，预期 429.8 万桶，前值 852 万桶；当周 API 库欣原油库存 66.8 万桶，前值 51.2 万桶；当周 API 投产原油量 -17.3 万桶/日，前值 -29 万桶/日；当周 API 原油进口 1.5 万桶，前值 -26 万桶。
3. 以色列陆军广播电台报道称，内塔尼亚胡总理的战时内阁已批准派遣谈判代表参加在巴黎举行的加沙停火谈判。
4. 英国海事机构称，在也门亚丁市东南沿岸附近有一艘船只遭到两枚导弹袭击，导致船上起火。英国海事安全公司 Ambrey 确认这艘船是一艘悬挂帕劳国旗、由英国拥有的杂货船，当时正从泰国驶往红海方向。
5. 俄罗斯原油出口数据显示其遵守欧佩克+减产承诺。数据显示，俄罗斯 1 月份原油出口量减少约 30.7 万桶/日。安哥拉计划将 4 月原油出口提高至每日 112 万桶。
6. 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。
7. Kpler 和伦敦证券交易所集团(LSEG)的数据显示，由于付款问题和西方制裁而滞留在海上的三艘载有俄罗斯索科尔原油的油轮已开始驶向中国和印度。索科尔等级原油的主要出口商--俄罗斯国家石油公司未回应路透关于索科尔原油销售情况的询问。
8. 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。
9. 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。

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。