

原油日度报告

2024年3月5日 星期二

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 (-1.29); 美国 WTI 79.97 美元/桶 (+1.71); 阿曼原油 81.74 美元/桶 (-0.31); 俄罗斯 ESPO 77.34 美元/桶 (-0.69)。(数据来源: Wind)。

期货价格: ICE 布伦特 82.09 美元/桶 (-0.37); 美国 WTI 78.18 美元/桶 (-0.74); 上海能源 SC 619.0 元/桶 (+12.9)。隔夜外盘原油小幅下跌,市场表现更多反应了“OPEC+延长减产”利多消息确认后的回调,基本面无重要数据更新。基本面方面,美国至 2 月 23 日当周 EIA 原油库存 419.9 万桶,预期 274.3 万桶,前值 351.4 万桶;当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 145.8 万桶,前值 74.1 万桶。供应端,02 月 23 日当周美国国内原油产量维持在 1330.0 万桶/日不变。EIA 月度数据显示,12 月美国产量下降了 4000 桶/日至 1331.5 万桶/日。3 月 3 日,OPEC+ 官方宣布,将去年 11 月达成的自愿减产协议延长至今年二季度,来平衡当前供应偏过剩的状态。需求端,美国至 2 月 23 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 1908.51 万桶/日,前值 1945.2 万桶/日;当周 EIA 投产原油量 10 万桶/日,前值 3.1 万桶/日。宏观层面,美国 1 月个人消费支出(PCE)物价指数环比上涨 0.3%,高于 12 月下修后的上涨 0.1%;但同比涨幅为 2.4%,创 2021 年 2 月以来最低,市场预期美联储仍可能在年中降息。地缘事件方面,以色列、 Hamas 以及调停人卡塔尔都对加沙停火的进展持谨慎态度,作为主要调停人的卡塔尔表示,谈判尚未取得突破。综合来看,尽管当面原油基本面数据及海外宏



观数据偏利空，但 OPEC+潜在的减产对油价有较强支撑，同时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

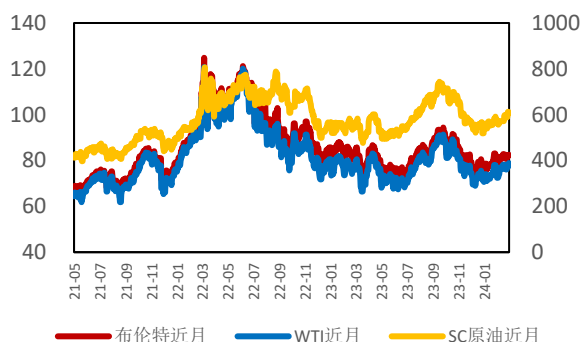
图表 1: 原油价格日度跟踪

	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	82.09	-0.37	0.35	4.66
	NYMEX WTI原油	美元/桶	78.18	-0.74	1.06	5.73
	DME Oman原油	美元/桶	80.80	0.00	-0.14	2.70
	INE 原油 SC	元/桶	619.00	12.90	29.70	56.30
基差	布伦特基差	美元/桶	4.21	-0.92	2.62	2.29
	WTI基差	美元/桶	1.79	0.74	1.33	1.96
	Oman基差	美元/桶	0.94	0.29	0.14	0.04
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	3.91	-0.21	-0.71	-1.07
	布伦特-SC	美元/桶	-3.89	-2.16	-3.77	-2.95
	布伦特-Oman	美元/桶	1.29	0.23	-0.61	2.27
	Oman-SC	美元/桶	-5.18	-2.39	-3.16	-5.22
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	1.34	-0.21	0.22	0.83
	WTI近1-近3	美元/桶	1.18	-0.37	0.20	1.06
	Oman近1-近3	美元/桶	1.39	0.09	0.18	0.80
	SC近1-近3	元/桶	19.90	7.00	19.20	24.00
其他	美元人民币汇率	/	7.1990	0.0005	0.0006	0.0197

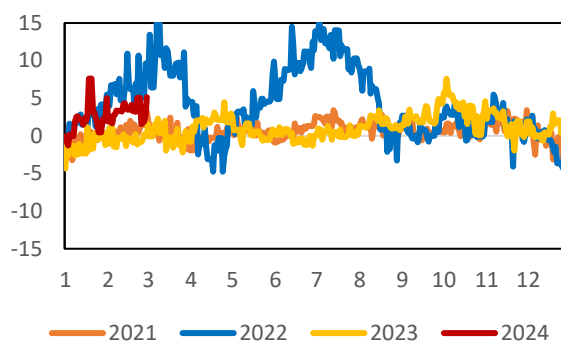
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

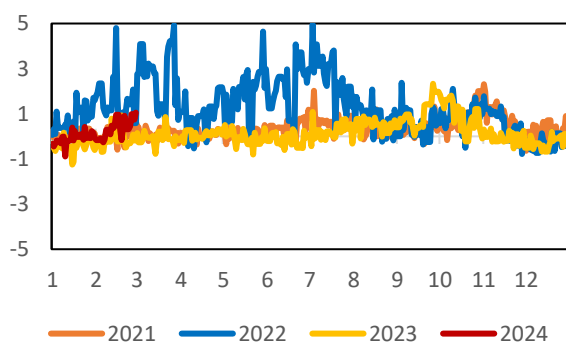


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

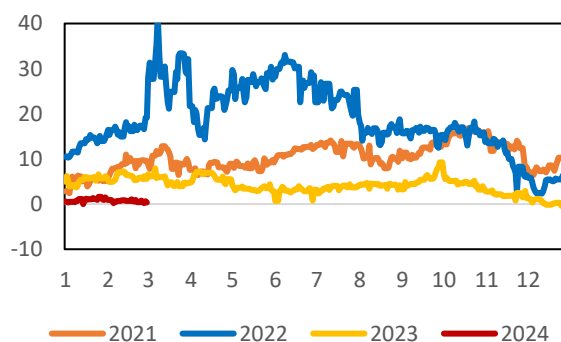


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

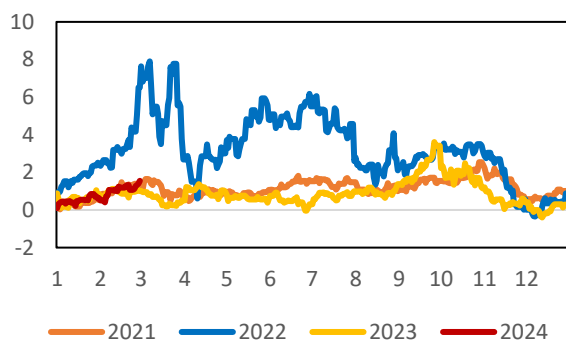


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

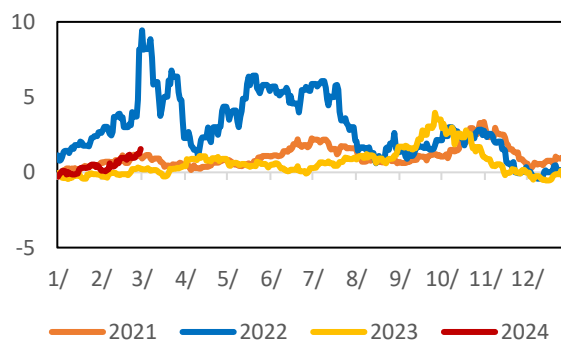


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

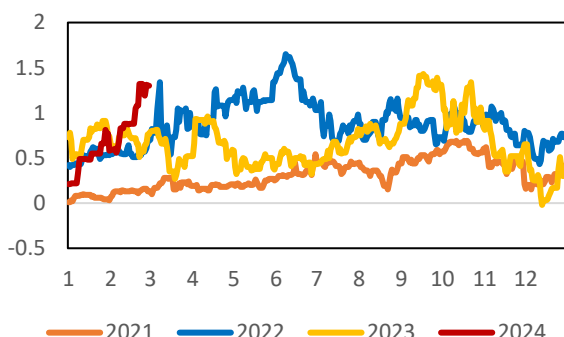


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

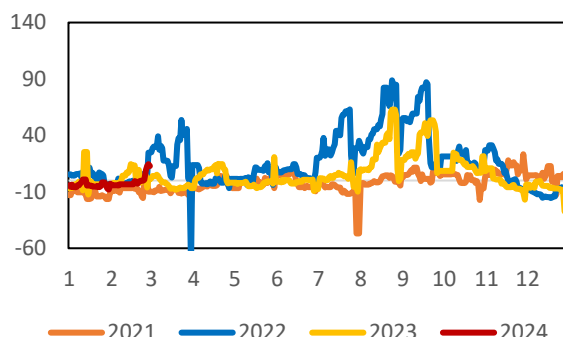


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

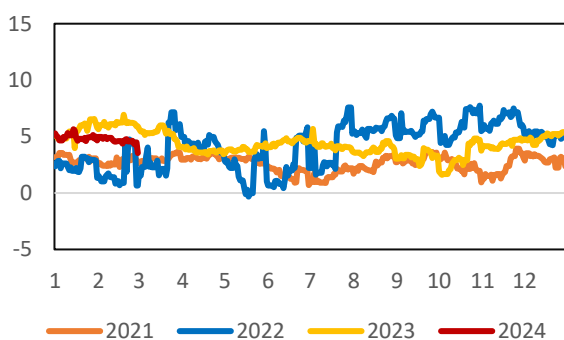


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

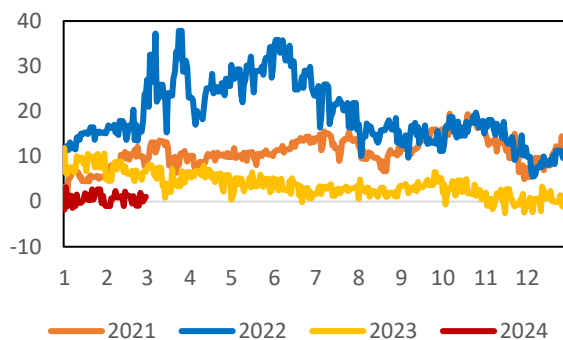


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

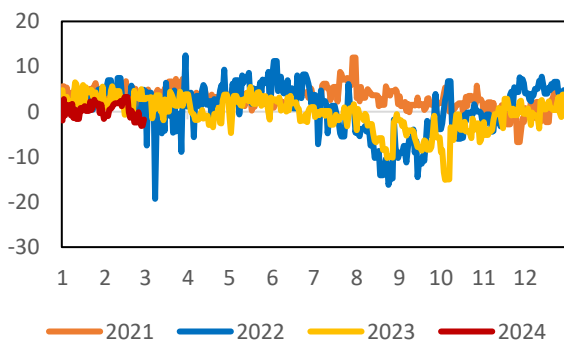


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

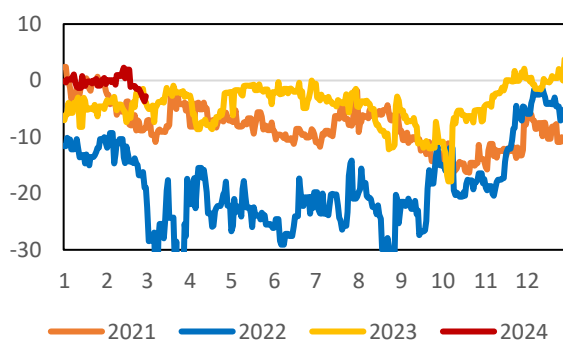


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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 1 月个人消费支出(PCE)物价指数环比上涨 0.3%，高于 12 月下修后的上涨 0.1%；但同比涨幅为 2.4%，创 2021 年 2 月以来最低，使美联储仍可能在年中降息。商务部发布的报告还显示，1 月个人支出放缓，受累于汽车、家具和其他耐用家用设备等商品支出减少。目前交易员仍押注美联储将在 6 月开始降息。
2. 3 月 3 日，OPEC+ 官方宣布，将去年 11 月达成的自愿减产协议延长至今年二季度，来平衡当前供应偏过剩的状态。
3. 哈马斯和埃及调停人表示，尽管以色列决定不派遣代表团出席，但他们仍将继续在开罗举行会谈，以实现加沙停火。与此同时，华盛顿再次敦促停火、释放人质，并计划缓解这场人道主义灾难。停火谈判于周日开始，此次会谈是赶在穆斯林斋月开始前首次实现较长时间停火的最后一步。拜登政府表示，临时停火对人质释放协议至关重要，并敦促哈马斯接受目前提出的条件。埃及消息人士表示，调停人正试图弥合分歧，向哈马斯保证未来的和平谈判，并向以色列保证人质的安全。
4. 周一公布的调查显示，欧元区 3 月投资者信心连续第五个月改善，达到 2023 年 4 月以来的最高水平。不过经济学家警告说，德国经济或将“持续”衰退。Sentix 的欧元区投资者信心指数仍为负值，从 2 月的负 12.9 升至负 10.5，高于路透调查估计的负 11.0。
5. 俄罗斯炼油厂从乌克兰无人机袭击中恢复过来，帮助该国的石油加工量在二月下半月回升。一位了解行业数据的人士称，在 2 月 15 日至 28 日期间，俄罗斯每天加工了 544 万桶原油。基于历史数据计算，这较上半月的日加工量高出 22.6 万桶。在过去几周里，几乎所有受到乌克兰袭击的设施都已将加工率恢复到接近袭击前的水平。自今年年初以来，乌克兰已袭击了至少六家俄罗斯石油加工厂，试图阻止俄罗斯石油产品出口及其向前线输送物资的能力。据熟悉行业数据的人士称，截至 2 月底，只有图阿普谢（Tuapse）炼油厂仍处于完全停产状态。
6. 美国海湾地区原油出口激增，帮助推高了 2 月份观察到的全球石油发货量，突显出欧佩克+在试图削减全球供应时面临的挑战。机构汇编的船舶跟踪数据显示，美国和加拿大的原油流量飙升至近 450 万桶/日，是有史以来的最高水平之一。如果没有该地区 66.4 万桶/日的环比增长，全球石油流量将略有下降。周日，欧佩克+将集体减产协议延长至今年年中，以避免全球石油供应过剩并支撑油价。然而，在总体油价处于 80 美元/桶左右的情况下，欧佩克以外的一些产油国仍在增加石油产量。

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。