

原油日度报告

2024年3月13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 83.38 美元/桶 (-0.43); 美国 WTI 77.93 美元/桶 (-0.08); 阿曼原油 82.19 美元/桶 (-1.39); 俄罗斯 ESPO 78.49 美元/桶 (-0.71)。(数据来源: Wind)。

期货价格: ICE 布伦特 81.89 美元/桶 (-0.09); 美国 WTI 77.69 美元/桶 (-0.08); 上海能源 SC 621.6 元/桶 (+13.2)。昨日原油小幅下跌, 美国 2 月 CPI 增长小幅超预期, 市场降低了对美联储近期降息的预期, 同时 EIA 上调 2024 年美国原油产量的预期, 驱动油价走弱。基本面方面, 美国至 3 月 8 日当周 API 原油库存 -552.1 万桶, 预期 87.5 万桶, 前值 42.3 万桶; 当周 API 库欣原油库存 -99.8 万桶, 前值 52 万桶。本周 API 库存数据偏利多油价。供应端, EIA 3 月短期能源展望上调 2024 年美国产量, 当期预计 2024 年美国原油产量将增加 26 万桶/日, 此前预期为增加 17 万桶/日。03 月 01 日当周美国国内原油产量减少 10.0 万桶至 1320.0 万桶/日。美国原油产品四周平均供应量为 1949.9 万桶/日, 较去年同期减少 1.25%。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, EIA 3 月短期能源展望小幅下调了 2024 年需求预期, 当期预计 2024 年美国原油需求增速为 15 万桶/日, 此前为 16 万桶/日。美国至 3 月 1 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 2022.67 万桶/日, 前值 1908.5 万桶/日; 当周 EIA 投产原油量 59.4 万桶/日, 前值 10 万桶/日。宏观层面, 美国 2 月消费者物价指数(CPI)环比上涨 0.4%,

符合预期。CPI 同比上涨 3.2%，预期为上涨 3.1%。市场调低了美联储在近期降息的预期。地缘事件方面，哈马斯、卡塔尔与埃及（不包括以色列）的谈判代表正在开罗试图促成哈马斯与以色列战争停火 40 天的协议，但当前谈判尚未取得突破。红海危机仍在，3 月 6 日胡塞武装袭击一艘名为“True Confidence”的商船，造成三人死亡，至少四人受伤，船只严重受损。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 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

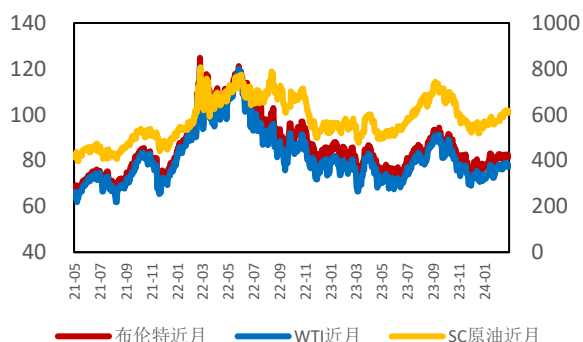
图表 1: 原油价格日度跟踪

	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	81.89	-0.09	0.55	0.45
	NYMEX WTI原油	美元/桶	77.69	-0.08	0.32	1.14
	DME Oman原油	美元/桶	81.50	-0.97	0.43	1.41
	INE 原油 SC	元/桶	621.60	13.20	11.40	49.20
基差	布伦特基差	美元/桶	1.49	-0.34	-2.54	-1.85
	WTI基差	美元/桶	0.24	0.08	-0.54	-0.05
	Oman基差	美元/桶	0.69	0.45	0.56	-0.01
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.20	-0.21	0.23	-0.69
	布伦特-SC	美元/桶	-4.75	-2.04	-1.33	-6.61
	布伦特-Oman	美元/桶	0.39	1.75	0.85	-0.52
	Oman-SC	美元/桶	-5.14	-3.79	-2.18	-6.09
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	1.12	0.00	-0.17	0.07
	WTI近1-近3	美元/桶	0.84	0.00	-0.38	0.45
	Oman近1-近3	美元/桶	1.33	-0.22	-0.19	0.50
	SC近1-近3	元/桶	21.00	6.90	6.80	24.30
其他	美元人民币汇率	/	7.1743	-0.0097	-0.0247	-0.0184

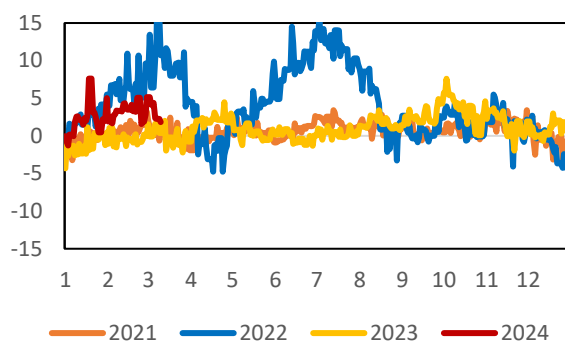
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

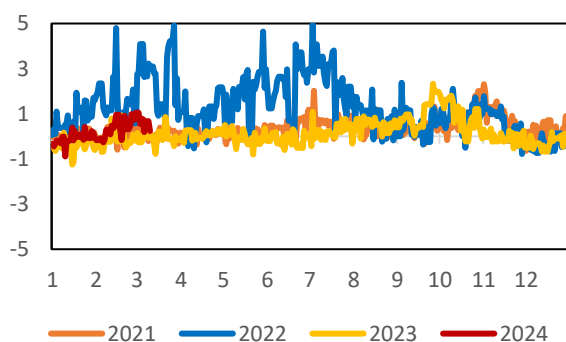


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

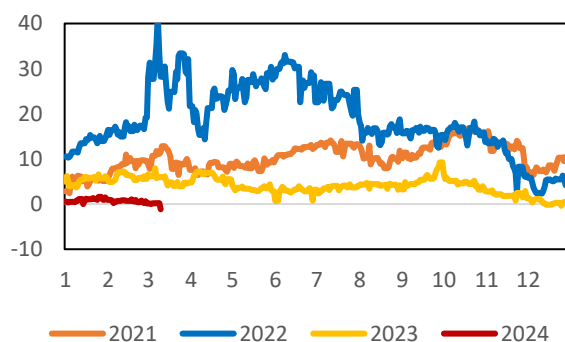


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

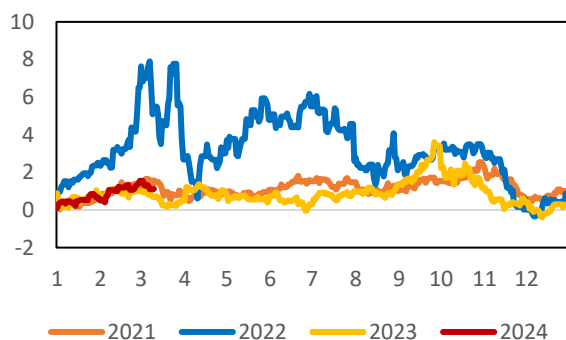


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

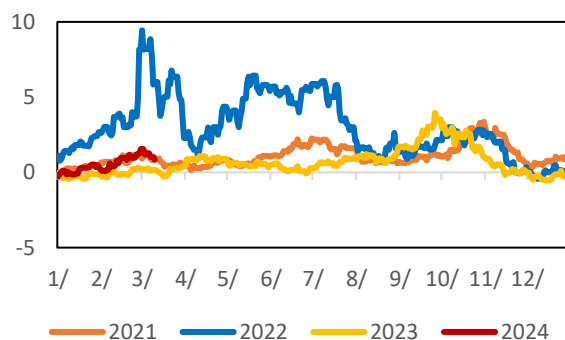


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

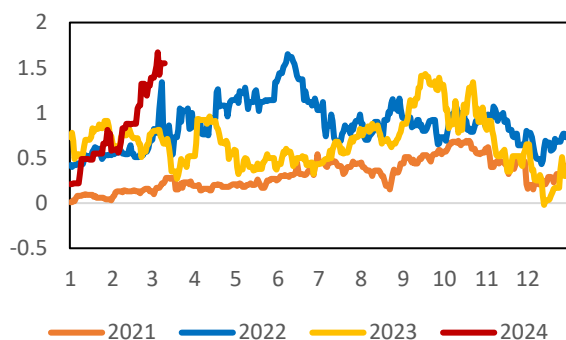


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

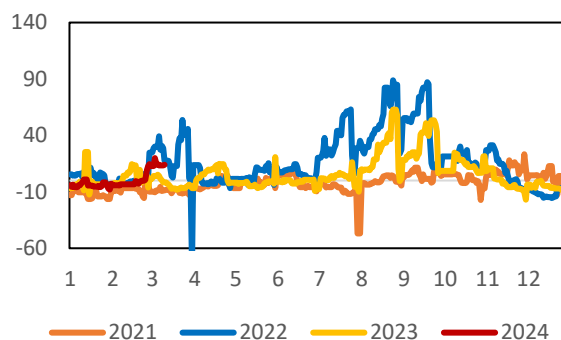


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

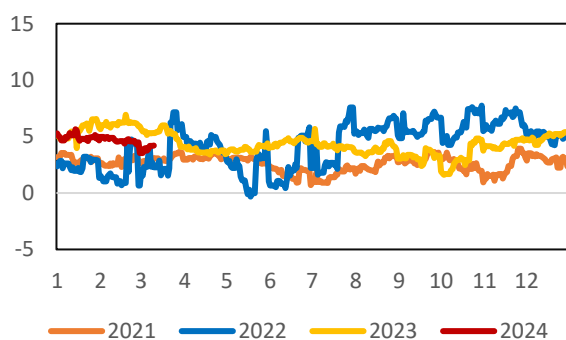


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

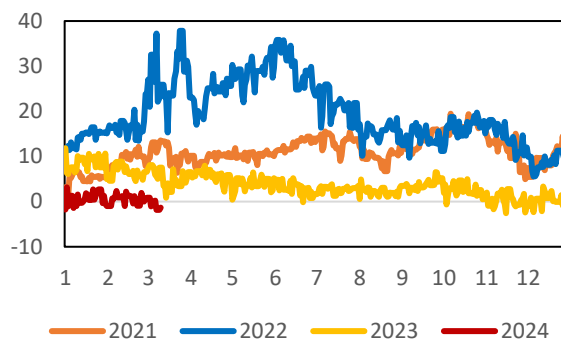


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

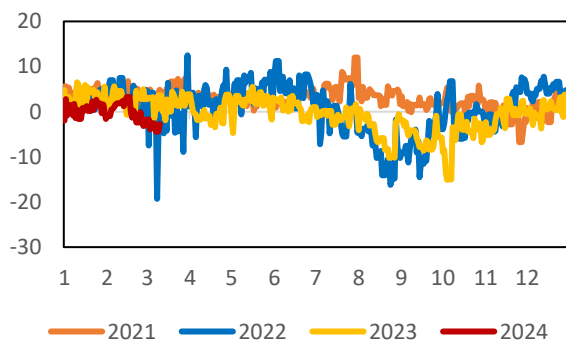


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

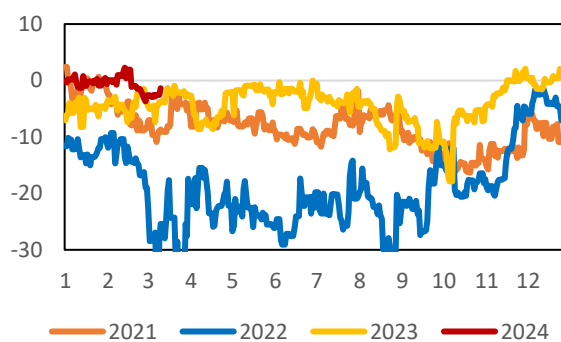


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 石油输出国组织(OPEC)维持对 2024 年和 2025 年全球石油需求相对强劲增长的预测，并进一步上调今年经济增长预估。OPEC 月度报告称，2024 年全球石油需求将增加 225 万桶/日，2025 年将增加 185 万桶/日。这两项预测均与上月持平。OPEC 对 2024 年经济增长的预测本已高于国际能源机构的预测，两者在需求增长预测上的差距为至少 16 年以来最大。
2. 美国能源信息署(EIA)将 2024 年美国石油产量增长预测上调 9 万桶/日，但下调了全球石油产量增长预测，因 OPEC+减产。EIA 报告称，今年美国原油产量将增加 26 万桶/日，达到 1319 万桶/日。此前，EIA 预计今年的原油产量将增加 17 万桶/日。
3. 在汽油和住房成本上升的情况下，美国 2 月消费者物价大涨，这表明通胀具有一定的粘性，进一步降低了美联储在 6 月前降息的可能性。美国劳工部报告显示，2 月消费者物价指数(CPI)环比上涨 0.4%，符合预期。CPI 同比上涨 3.2%，预期为上涨 3.1%。美国通胀率连续第二个月强于预期，这实际上关闭了美联储在 6 月前降息的可能性，一些交易员和分析师押注美联储官员们可能需要等待更长时间。根据美联储政策利率结算的期货合约交易商认为，5 月降息的可能性不到十分之一，但他们仍然认为 6 月降息的可能性约为 70%。
4. 美国至 3 月 1 日当周 EIA 原油库存 136.7 万桶，预期 211.6 万桶，前值 419.9 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 70.1 万桶，前值 145.8 万桶；当周除却战略储备的商业原油库存增加 136.7 万桶至 4.49 亿桶。供应端，03 月 01 日当周美国国内原油产量减少 10.0 万桶至 1320.0 万桶/日。美国原油产品四周平均供应量为 1949.9 万桶/日，较去年同期减少 1.25%。
5. 美国至 3 月 1 日当周 API 原油库存 42.3 万桶，预期 260 万桶，前值 842.8 万桶；当周 API 库欣原油库存 52 万桶，前值 182.5 万桶。美国至 3 月 1 日当周 API 投产原油量 51 万桶/日，前值-4.8 万桶/日。
6. 调查显示，欧元区上月企业活动显示复苏迹象，占主导地位的服务业自 7 月以来首次扩张，抵消了制造业进一步萎缩的影响。2 月欧元区综合采购经理人指数(PMI)从 1 月的 47.9 跃升至 2 月的 49.2，高于初值 48.9。这是 6 月以来的最佳表现，但仍低于荣枯分水线 50。服务业 PMI 从 48.4 升至 50.2，高于初值 50.0。
7. 俄罗斯 2 月份石油和天然气收入较上年同期增长逾 80%，至逾 100 亿美元，原因是该国原油价格上涨，其生产商顶住了西方的制裁。俄罗斯财政部周二说，上个月来自石油和天然气税收的预算收入总计为 9456 亿卢布（合 104 亿美元）。据计算，占碳氢化合物总收入 84% 的原油和石油产品的税收增加了一倍多。石油税是根据乌拉尔原油每桶 65 美元的平均价格计算得出的，而一年前的水平还不到 50 美元。

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。