

原油日度报告

2024年4月22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 88.25 美元/桶（-0.12）；美国 WTI 83.14 美元/桶（+0.41）；阿曼原油 87.80 美元/桶（-2.59）；俄罗斯 ESPO 82.84 美元/桶（-2.70）。
（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 86.59 美元/桶（+0.42）；美国 WTI 82.11 美元/桶（+0.21）；上海能源 SC 652.5 元/桶（+8.3）。

上周油价趋势回调，此前市场认为中东局势有平缓迹象，地缘溢价大幅下降。但在上周五又爆发新一轮地缘炒作。综合看，周度油价走势主要跟随地缘事件波动。从基本面数据看，周度指标偏空油价。基本面方面，美国至 4 月 12 日当周 EIA 原油库存 273.5 万桶，预期 137.3 万桶，前值 584.1 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 3.3 万桶，前值-17 万桶。供应端，4 月 12 日当周美国国内原油产量环比上周保持不变。欧佩克月报显示欧佩克 3 月原油产量环比增加了 3,000 桶/日，当前为 2660 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。俄罗斯已迅速修复部分被乌克兰袭击破坏的炼厂产能，当前造成破坏的产能降至 10%。需求端，美国至 4 月 12 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 1917.03 万桶/日，前值 1870 万桶/日；当周 EIA 投产原油量 13.1 万桶/日，前值-11.5 万桶/日。宏观层面，美国将恢复对委内瑞拉的石油制裁。美国 3 月 CPI 涨幅超预期，或促使美联储将首次降息推迟到 9 月，这对大宗商品需求有一定压制。地缘事件方面，4 月 19 日，伊朗南部地区传

出爆炸声，市场一度认为以色列对伊朗本土发动袭击，造成油价迅速冲高。此后伊朗方面称其没有受到导弹袭击，早前传出的爆炸声是伊朗防空系统启动的结果。伊朗方面的表态使海外恐慌情绪有所回落，布伦特及 WTI 在冲高之后开始回调。预计短期油价波动可能会持续加大。综合来看，在 OPEC+ 减产、俄乌冲突、中东局势暂未平息前，原油底部有较强支撑，但此轮油价上涨主要由地缘事件主导，部分地缘事件已经被定价，短期油价倾向回调，但需重点关注地缘事件变化。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

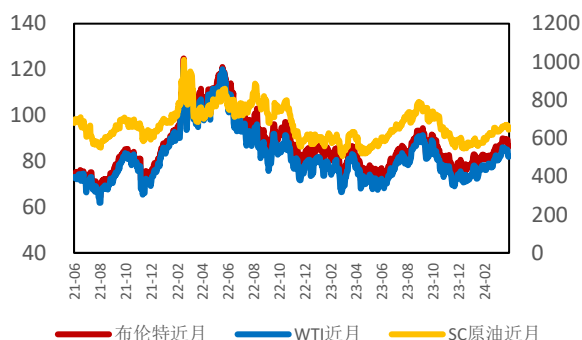
图表 1: 原油价格日度跟踪

	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	86.59	0.42	-2.91	0.99
	NYMEX WTI原油	美元/桶	82.11	0.21	-2.75	0.67
	DME Oman原油	美元/桶	87.07	-2.27	-2.52	1.70
	INE 原油 SC	元/桶	652.50	8.30	-17.20	6.80
基差	布伦特基差	美元/桶	1.66	-0.54	-2.41	1.47
	WTI基差	美元/桶	1.03	0.20	0.23	1.20
	Oman基差	美元/桶	0.73	0.76	0.51	0.17
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.48	-0.21	-0.16	0.32
	布伦特-SC	美元/桶	-3.53	-0.71	-0.49	0.56
	布伦特-Oman	美元/桶	-0.48	2.94	0.37	0.05
	Oman-SC	美元/桶	-3.05	-3.65	-0.86	0.51
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	1.52	0.11	-0.36	0.21
	WTI近1-近3	美元/桶	1.37	0.11	-0.04	0.28
	Oman近1-近3	美元/桶	1.44	-0.34	-0.19	0.16
	SC近1-近3	元/桶	5.70	-0.20	-2.70	-13.22
其他	美元人民币汇率	/	7.2401	0.0011	0.0032	0.0408

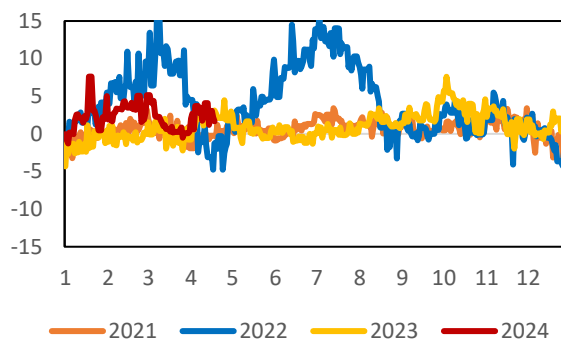
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

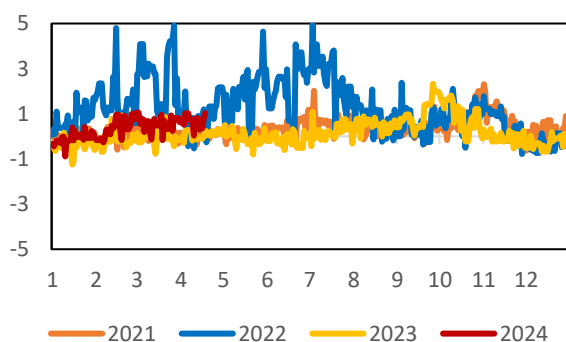


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

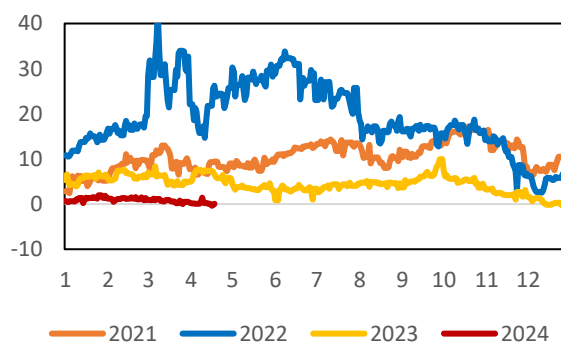


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

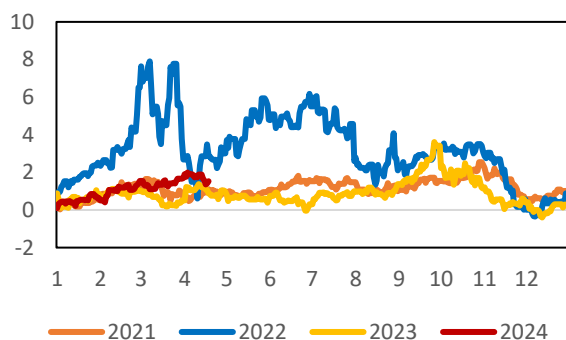


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

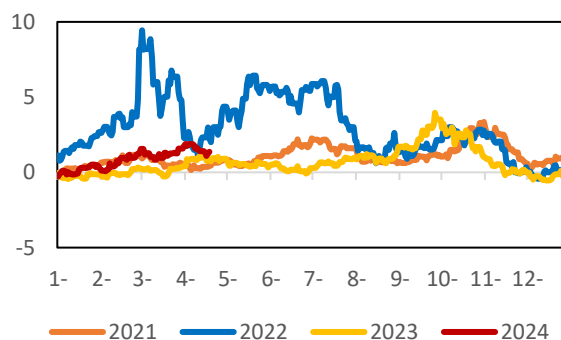


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

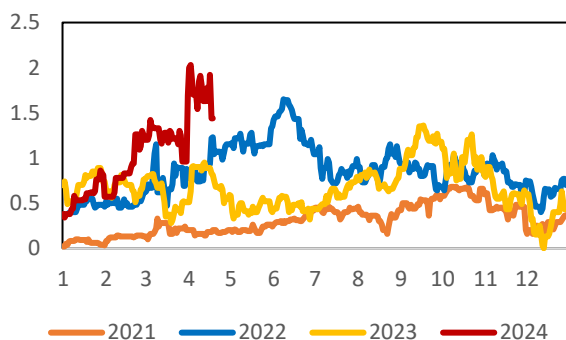


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

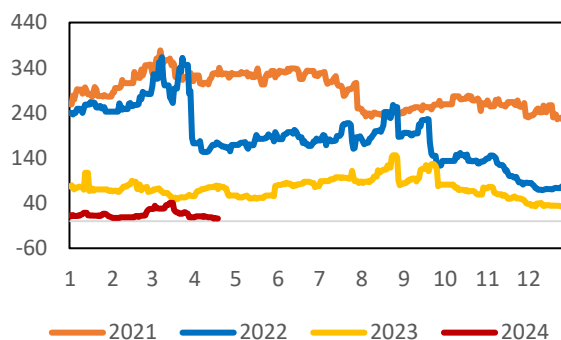


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

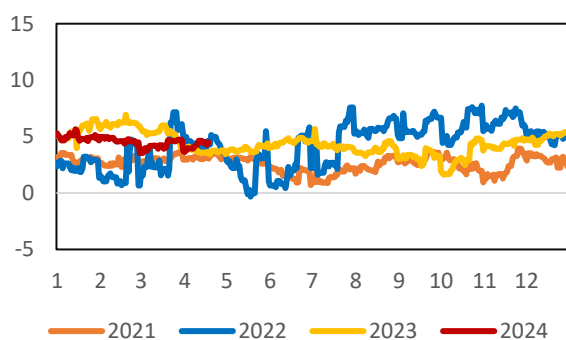


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

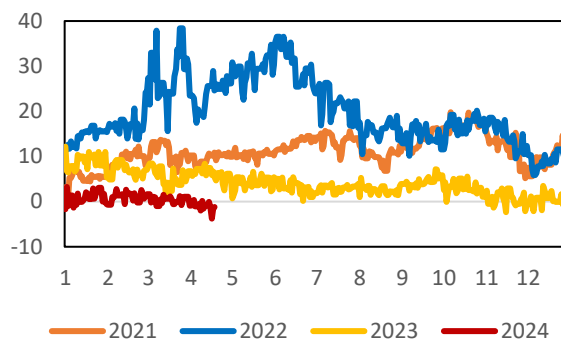


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

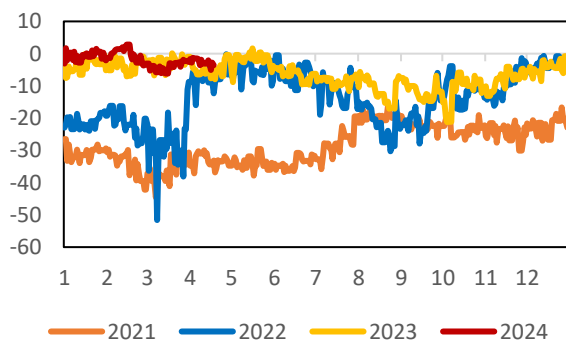


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

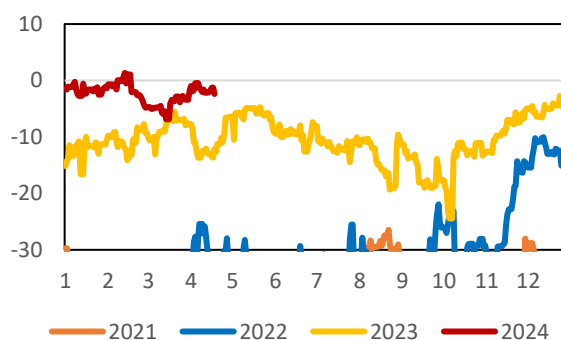


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 周五，在以色列对伊朗发动袭击的消息传出后，引发了对该地区供应中断的担忧，油价一度飙升超过 3%。布伦特原油价格目前上涨 1.1%，报每桶 88.03 美元，WTI 原油上涨 1.2%，报每桶 83.07 美元。影响的全面程度尚不清楚，但伊朗国家通讯社说，其记者没有看到伊朗有任何大规模的破坏，而国际原子能机构证实，伊朗的核设施没有受到损害。
2. 路透计算显示，俄罗斯已经迅速修复了一些遭到乌克兰无人机袭击的关键炼油厂，袭击造成的闲置产能从 3 月底的近 14%降至约 10%。自年初以来，乌克兰加强了对俄罗斯能源基础设施的无人机袭击，俄一些主要炼油厂遇袭，这导致油价上涨。
3. 伊朗周六夜晚对以色列发射成群的爆炸性无人机与导弹，这是伊朗有史以来首度直接攻击以色列领土。在遭到袭击后，以色列总理内塔尼亚胡的战争内阁主张对伊朗进行反击。据官员们透露，美国总统拜登警告内塔尼亚胡，美国不会参与对伊朗的反击。全球大国和阿拉伯国家呼吁保持克制，以避免局势进一步升级。联合国秘书长古特雷斯在周日召开的安理会会议上表示：“中东正处于危险边缘。该地区人民正面临一场毁灭性的全面冲突的真正危险。现在是时候缓和冲突了。”
4. 西方国家拟迅速对伊朗实施新的制裁，以帮助劝阻以色列不要采取重大升级行动。美国国家安全顾问沙利文表示，未来数日美国将对伊朗实施新的制裁。沙利文在声明中说，美国计划在未来几天内针对伊朗的导弹和无人机计划实施新的制裁，预计其盟国也将跟进制裁。德国外长贝尔伯克表示，数个欧盟成员国已承诺再次考虑延长制裁。以色列战时内阁推迟到周三召开讨论如何应对伊朗袭击的第三次会议。
5. 欧佩克月报显示伊朗、沙特、加蓬和科威特的推动下，3 月份欧佩克原油总产量小幅上升至 2660.4 万桶/日，高于 2 月份的 2660.1 万桶/日。伊朗的石油产量增加了 2.8 万桶/日，达到 319 万桶/日，沙特的产量增加了 2 万桶/日，达到 904 万桶/日。相反，尼日利亚的日产量下降了 3.8 万桶/日，至 140 万桶/日。欧佩克表示：“在持续的不确定性中，夏季强劲的石油需求前景要求仔细的市场监测，以确保健康和可持续的市场平衡。”
6. 美国至 4 月 5 日当周 EIA 原油库存 584.1 万桶，预期 236.6 万桶，前值 321 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 -17 万桶，前值-37.7 万桶。美国至 4 月 5 日当周 API 原油库存 303.4 万桶，预期 241.5 万桶，前值-228.6 万桶；当周 API 库欣原油库存 12.4 万桶，前值-75.1 万桶。4 月 5 日当周美国国内原油产量环比上周保持不变。美国至 4 月 5 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 1869.96 万桶/日，前值 1925.9 万桶/日。当周 EIA 投产原油量 -11.5 万桶/日，前值-3.5 万桶/日。

7. 美国 3 月消费者物价涨幅超过预期，因汽油价格和租房继续上涨，数据促使金融市场预计美联储将推迟至 9 月再降息。劳工部劳工统计局周三称，3 月消费者物价指数(CPI)环比上涨 0.4%，与 2 月涨幅相同。CPI 数据连续第三个月表现强劲也表明，1 月和 2 月通胀回升并不能像大多数经济学家所认为的那样完全归因于企业年初涨价。数据公布后不久，根据芝商所(CME)的 FedWatch 工具，金融市场将对美联储首次降息时间的预期从 6 月推迟到了 9 月。他们现预计今年只会降息两次，而不是联储官员上月设想的三次。少数经济学家认为降息窗口正在关闭。
8. 中国将于周四上午 09:30 公布 3 月居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)。路透综合逾 30 家机构预估中值显示，农历新年假期过后消费需求相对减弱，中国 3 月 CPI 同比涨幅料回落至 0.4%，上个月涨 0.7%创下 11 个月最大涨幅；同时，上游生产资料价格低位徘徊，当月 PPI 同比料下降 2.8%，有望创四个月最大降幅。此外，八家机构预估中值显示，3 月 CPI 环比料下降 0.5%；上个月环比增长 1%。
9. 美国能源信息署(EIA)将 2024 年全球石油需求增长预测下调 48 万桶/日，至 95 万桶/日。该机构还将 2025 年石油需求增长预测下调 3 万桶/日，至 135 万桶/日。EIA 称，美国原油产量今年将增加约 28 万桶/日，达到 1321 万桶/日，2025 年产量将增加 51 万桶/日，达到 1372 万桶/日。EIA 现预计今年布兰特原油均价将达到每桶 88.55 美元，高于此前预测的 87 美元，预计美国原油均价将达到每桶 83.78 美元，3 月曾预测每桶 82.15 美元。
10. 沙特阿美将 5 月销往亚洲的阿拉伯轻质原油价格上调至较基准油价升水 2 美元/桶。阿布扎比国家石油公司将 5 月份达斯原油价格定为较穆尔班原油低水每桶 0.70 美元，将 Zakum 原油价格定为较穆尔班原油低水每桶 0.10 美元，将穆尔班原油价格定为每桶 84.52 美元。卡塔尔将 5 月海洋原油官方价格设定为较阿曼/迪拜升水 0.65 美元/桶；陆地原油官方价格设定为较阿曼/迪拜升水 0.40 美元/桶。
11. 俄罗斯已让哈萨克斯坦做好准备，在乌克兰无人机袭击和停电加剧汽油短缺的情况下，向俄罗斯供应 10 万吨汽油。其中一位消息人士称，向俄罗斯提供储备汽油的协议已经达成。哈萨克斯坦能源部长顾问称能源部没有收到俄罗斯能源部的此类请求。俄罗斯能源部没有回复置评请求。
12. 墨西哥国有石油公司 Pemex 要求旗下交易部门 PMI 取消 4 月份多达 436,000 桶/日的墨西哥原油出口。出口的取消将增加国内原油供应，包括对新炼油厂的原油供应。出口取消将减少 Maya、Isthm 和 Olmeca 原油的出口。
13. 路透一项调查显示，石油输出国组织(OPEC)3 月石油产量为 2642 万桶/日，较 2 月减少 5 万桶/日，反映出伊拉克和尼日利亚的出口量减少，目前一些成员国正在落实与 OPEC+联盟达

成的自愿减产协议。3月 OPEC 的减产幅度较减产目标少约 19 万桶/日，这主要是因为伊拉克、尼日利亚和加蓬的产量超过其目标水平。

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。