

原油日度报告

2024年4月29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 90.19 美元/桶 (+1.77)；美国 WTI 83.85 美元/桶 (+0.28)；阿曼原油 89.24 美元/桶 (+0.52)；俄罗斯 ESPO 83.28 美元/桶 (+0.16)。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 88.06 美元/桶 (+0.01)；美国 WTI 82.95 美元/桶 (-0.01)；上海能源 SC 651.5 元/桶 (+1.0)。

上周原油止跌反弹，中东局势继续发酵，以色列加强对拉法地区的进攻，同时上周美国商品原油库存超预期去库利多油价，但上周宏观数据稍显利空，限制油价上方空间。基本面方面，美国至 4 月 19 日当周 EIA 原油库存 -636.8 万桶，预期 82.5 万桶，前值 273.5 万桶；当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存 -65.9 万桶，前值 3.3 万桶。美国至 4 月 19 日当周 API 原油库存 -323 万桶，预期 180 万桶，前值 408.9 万桶；当周 API 库欣原油库存 -89.8 万桶，前值 -16.9 万桶。本周 EIA 和 API 库存皆为超预期去库，周度基本面数据偏利多油价。供应端，4 月 19 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 19 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 2050.67 万桶/日，前值 1917 万桶/日；当周 EIA 投产原油量 -4.2 万桶/日，前值 13.1 万桶/日。宏观层面，美国

1 季度 GDP 增速不及预期，这使油品需求预期承压；同时，美国 3 月份制造业活动指数降至 49.9，触及四个月低点。市场认为制造业活动放缓将促使美联储今年加速降息。本周宏观数据偏利空原油需求及油价。地缘事件方面，上周以色列加强了对巴勒斯坦拉法地区的空袭，但市场对伊以冲突的炒作放缓。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

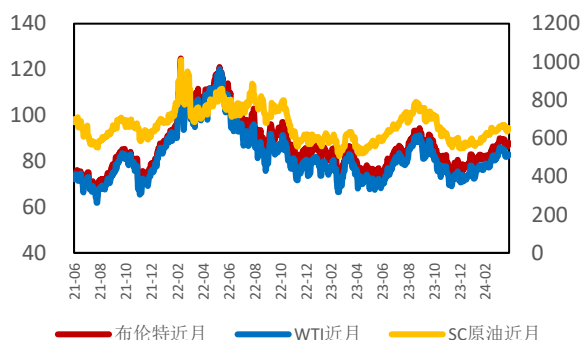
图表 1: 原油价格日度跟踪

	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	88.06	0.01	1.47	2.36
	NYMEX WTI原油	美元/桶	82.95	-0.01	0.84	1.85
	DME Oman原油	美元/桶	87.72	-0.40	0.46	2.45
	INE 原油 SC	元/桶	651.50	1.00	-1.00	14.12
基差	布伦特基差	美元/桶	2.13	1.76	0.47	2.62
	WTI基差	美元/桶	0.90	0.29	-0.13	0.65
	Oman基差	美元/桶	1.52	1.93	1.69	1.50
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	5.11	-0.21	0.63	0.51
	布伦特-SC	美元/桶	-1.85	-0.14	1.70	0.63
	布伦特-Oman	美元/桶	0.34	-0.87	1.72	0.11
	Oman-SC	美元/桶	-2.19	0.73	-0.02	0.52
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	1.64	-0.03	0.12	0.10
	WTI近1-近3	美元/桶	1.55	-0.10	0.18	0.28
	Oman近1-近3	美元/桶	1.88	0.06	0.47	0.63
	SC近1-近3	元/桶	4.00	-3.10	-1.70	-13.73
其他	美元人民币汇率	/	7.2463	-0.0008	0.0073	0.0179

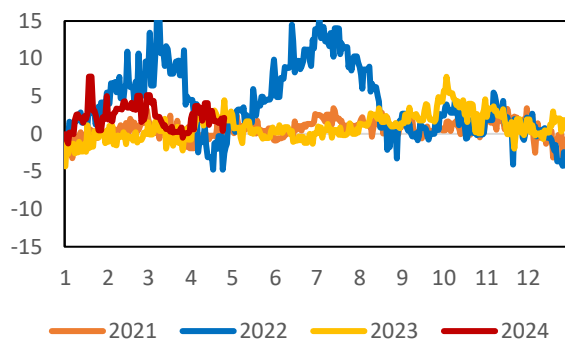
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

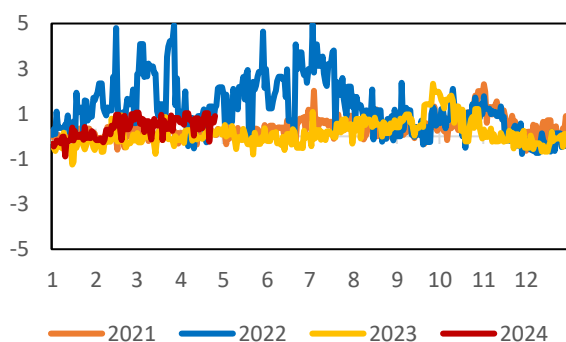


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

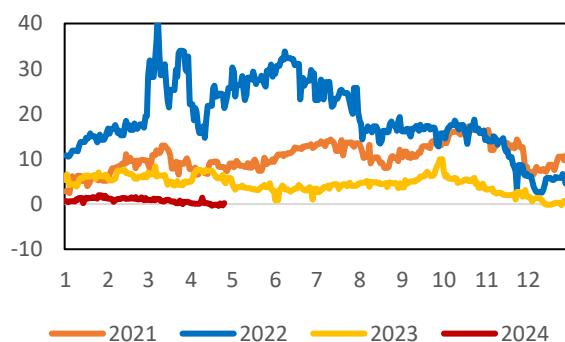


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

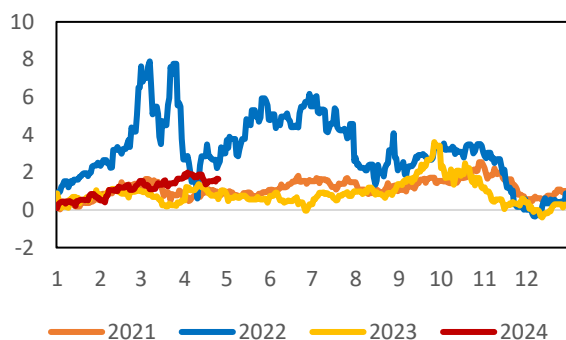


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

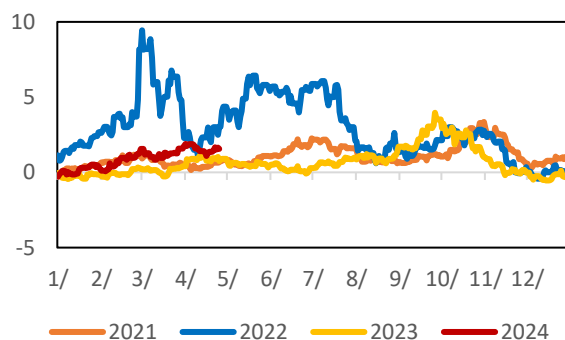


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

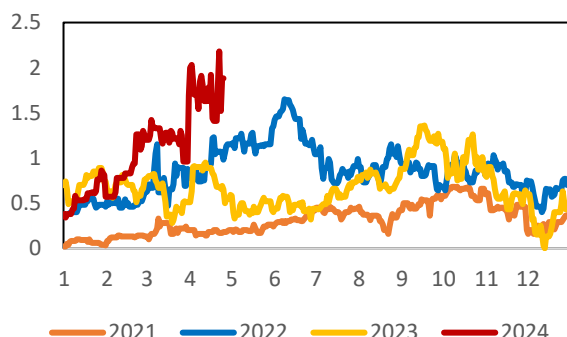


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

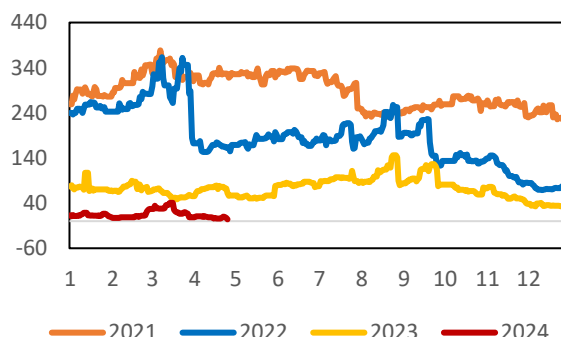


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

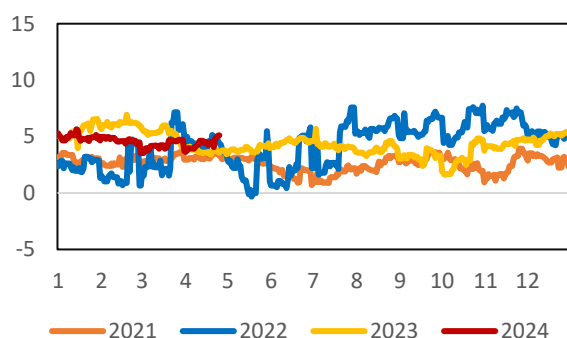


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

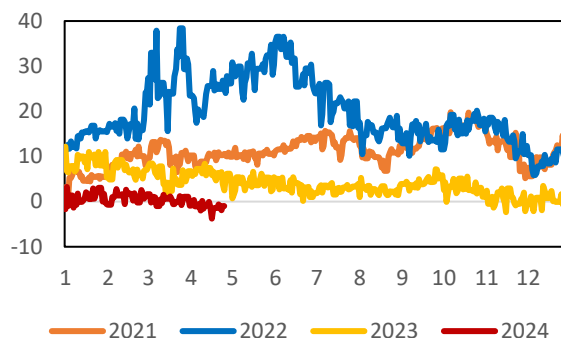


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

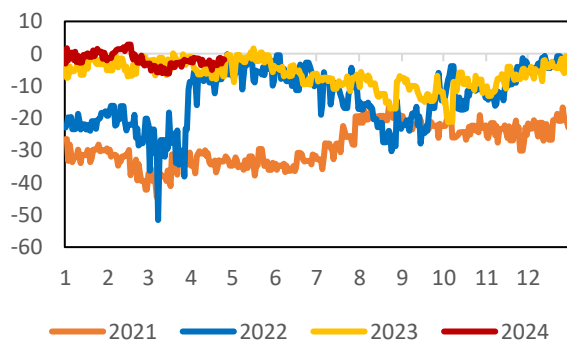


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

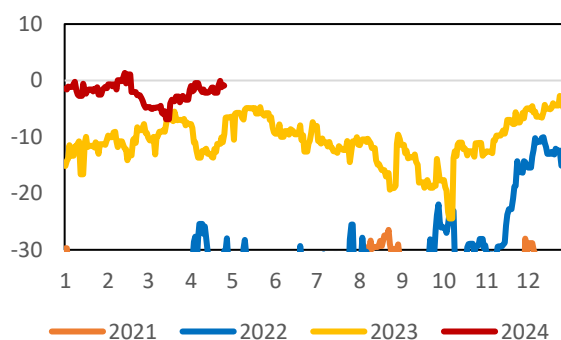


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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3月物价温和上升，但住房和公用事业成本顽固上涨表明，美联储可能会在一段时间内保持高利率。美国商务部经济分析局表示，3月个人消费支出(PCE)物价指数环比增长0.3%，同比上涨2.7%，基本符合预期。核心PCE物价指数环比增长0.3%，同比增长2.8%。个人收入在3月增长0.5%。储蓄率降至16个月最低的3.2%。报告发布后，联邦基金利率期货市场认为美联储在9月中旬会议上降息的可能性约为60%，略高于报告发布前。交易员仍预计年底前第二次降息的可能性约为50%。
2. 美国第一季度经济增速为近两年来最慢，消费者支出有所放缓，贸易逆差扩大，但通胀加速增强了人们对美联储不会在9月前降息的预期。美国商务部周四公布，第一季国内生产总值(GDP)环比年率初值为增长1.6%，为2022年第二季度以来的最慢增速，低于路透调查中分析师预估的2.4%。第一季核心个人消费支出(PCE)物价指数飙升3.7%，这是该指数近一年来的最大涨幅。
3. 一名哈马斯官员告诉路透，哈马斯代表团将于周一访问开罗，就停火问题举行谈判；与此同时以色列即将对加沙南部城市拉法发动攻击，调停方正在为达成协议而加紧斡旋。这位不愿透露姓名的哈马斯官员说，代表团将讨论哈马斯提交给卡塔尔和埃及调停方的停火建议，以及以色列的回应。以色列外长周六表示，如果能达成释放以色列人质的协议，以方可能会推迟进攻拉法。
4. 美国能源信息署(EIA)称，截至4月19日的一周，美国原油库存骤降640万桶，至4.536亿桶，路透访查分析师预期为增加82.5万桶。汽油库存减少60万桶，至2.267亿桶，预期为减少180万桶。包括柴油和取暖油在内的馏分油库存增加160万桶，达到1.166亿桶，预期为减少110万桶。
5. 美国至4月19日当周EIA原油库存降幅录得2024年1月19日当周以来最大；美国至4月19日当周EIA战略石油储备库存增幅录得2024年1月26日当周以来最大，为连续第19周录得增加。
6. 乌克兰情报消息人士称，乌克兰安全局的无人机在夜间袭击中击中了俄罗斯斯摩棱斯克地区两个俄罗斯国有的石油储备库，仓库内储存了26,000立方米燃料，袭击引发了重大火灾。
7. 高盛表示，原油的地缘政治风险溢价仍处于每桶5-10美元的高位，预计未来几个月将进一步回落。该行维持了油价将陷于区间的预测，预计布兰特原油价格上限为每桶90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。