

原油日度报告

2024年8月30日 星期五

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

联系人

俞秉甫

邮箱: yubf@xzfutures.com

内容提要

兴证原油: 现货报价: 英国即期布伦特 82.71 美元/桶 (+1.42); 美国 WTI 75.91 美元/桶 (+1.01); 阿曼原油 76.84 美元/桶 (-1.03); 俄罗斯 ESPO 70.68 美元/桶 (-0.70)。(数据来源: Wind)

期货价格: ICE 布伦特 78.76 美元/桶 (+1.34); 美国 WTI 74.83 美元/桶 (+1.55); 上海能源 SC 545.0 元/桶 (-10.2)。

昨日油价反弹超过 1 美金/桶, 利比亚因政治因素产量下降超 50%, 预计约 70 万桶/日的产量停产。周一利比亚东部政府宣布对所有油田、码头和石油设施实施“不可抗力”, 暂停原油生产和出口。本周 EIA 商品原油库存小幅减少, 但去库幅度不及市场预期, 小幅利空市场。基本面角度, 8 月 23 日当周, EIA 商品原油库存-84.6 万桶, 预期-226.5 万桶, 前值-464.9 万桶。EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存-66.8 万桶, 前值-56 万桶。EIA 汽油库存-220.3 万桶, 预期-158.7 万桶, 前值-160.6 万桶。EIA 精炼油库存 +27.5 万桶, 预期-108.3 万桶, 前值-331.2 万桶。供应端, 8 月 23 日当周, 美国原油产量环比下降 10 万桶/日至 1330 万桶/日。欧佩克+在第 37 次会议上达成协议, 将延长当前减产量至 3 季度末, 此后将部分减产措施逐步退出市场。伊拉克、哈萨克斯坦和俄罗斯提出补偿减产协议, 确保遵循减产协议的承诺。需求端, 8 月 23 日当周, EIA 原油产量引伸需求 1998.09 万桶/日, 前值 2071.61 万桶/日。EIA 投产原油量 +17.5 万桶/日, 前值+22.2 万桶/日。IEA 月报维

持 2024 年石油需求增长预测不变，下调 2025 年展望；IEA 估计今年全球石油需求将增加 97 万桶/日，明年将增加 95.3 万桶/日，略低于此前估计的 97.4 万桶/日和 97.9 万桶/日。OPEC 下调今明两年全球石油需求增长预测，2024 年全球石油需求将增长 211 万桶/日，低于上月预期的增长 225 万桶。OPEC 还将明年的需求增长预测从之前的 185 万桶/日下调至 178 万桶/日。宏观层面，美联储主席鲍威尔明确支持即将放松政策，称就业市场进一步降温将是不受欢迎的，并表示相信通胀很快将回到目标。综合来看，当前原油市场呈现现实端仍然较强，但预期转弱的状态，同时中东局势的反复给油价走势增加了不确定性。考虑到当下原油的低库存，油价下行空间相对有限，维持震荡观点。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

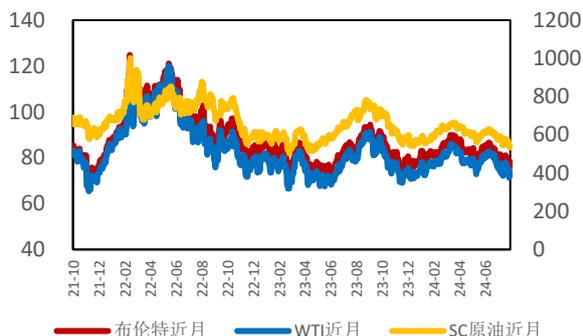
图表 1: 原油价格日度跟踪

	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	78.76	1.34	2.29	0.19
	NYMEX WTI原油	美元/桶	74.83	1.55	2.61	0.48
	DME Oman原油	美元/桶	77.13	-2.09	1.98	-1.35
	INE 原油 SC	元/桶	545.00	-10.20	11.20	-35.40
基差	布伦特基差	美元/桶	3.95	0.08	0.76	3.19
	WTI基差	美元/桶	1.08	-0.16	0.29	0.70
	Oman基差	美元/桶	-0.29	-1.03	-0.60	-0.86
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	3.93	-0.21	-0.32	-0.29
	布伦特-SC	美元/桶	2.11	2.60	0.43	3.63
	布伦特-Oman	美元/桶	1.63	1.34	0.31	1.54
	Oman-SC	美元/桶	0.48	1.26	0.12	2.09
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	1.40	0.02	0.51	0.41
	WTI近1-近3	美元/桶	1.59	0.11	0.54	0.40
	Oman近1-近3	美元/桶	0.21	-0.54	-0.60	-0.92
	SC近1-近3	元/桶	-1.30	-0.90	1.10	-15.16
其他	美元人民币汇率	/	7.1102	-0.0158	-0.0274	-0.1370

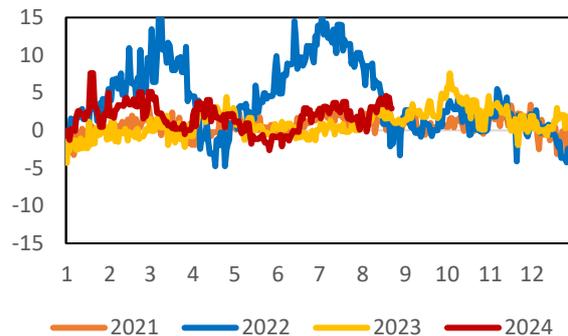
数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2: 外盘原油期货价格 (美元/桶)

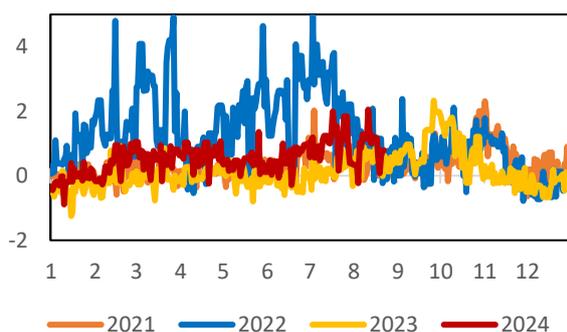


图表 3: 布伦特基差 (美元/桶)

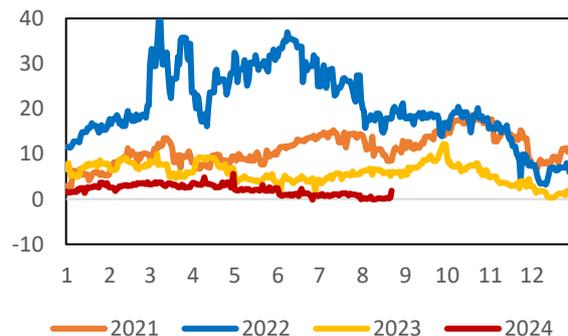


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 4: WTI 基差 (美元/桶)

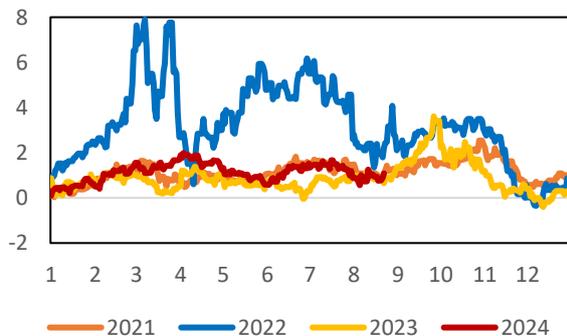


图表 5: Oman 基差 (美元/桶)

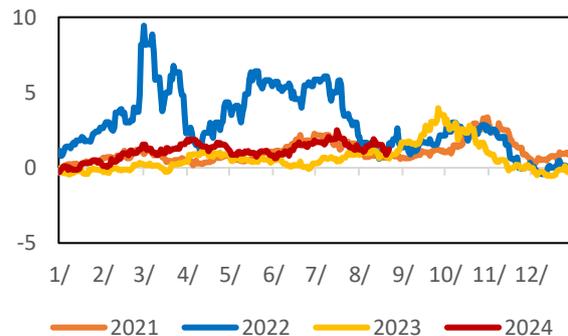


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 6: 布伦特近 1-近 3 (美元/桶)

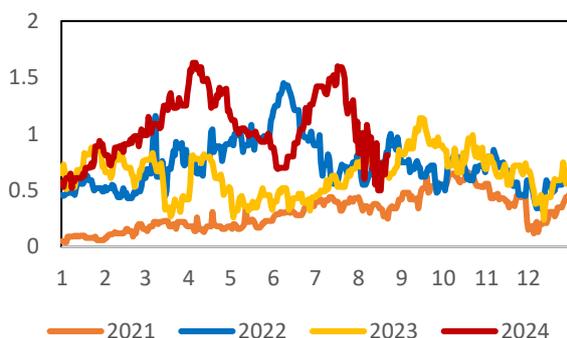


图表 7: WTI 近 1-近 3 (美元/桶)

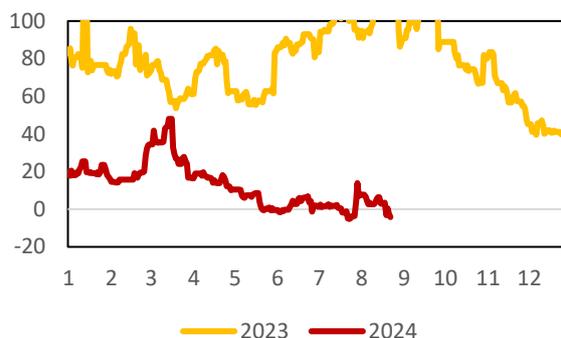


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 8: Oman 近 1-近 3 (美元/桶)

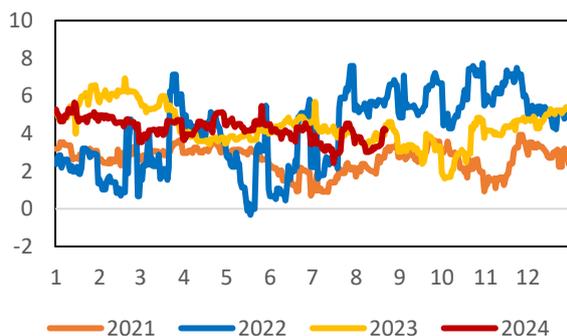


图表 9: SC 近 1-近 3 (元/桶)

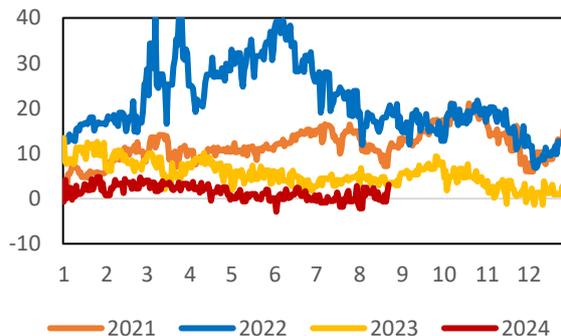


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

图表 10: 布伦特-WTI (美元/桶)

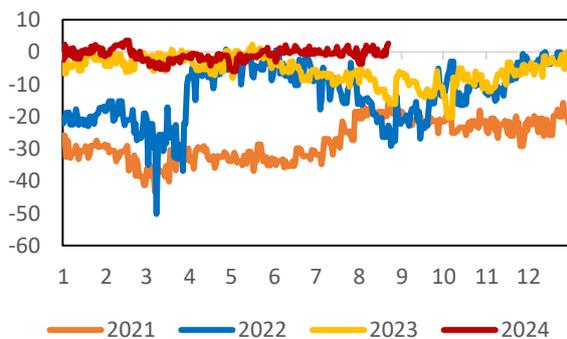


图表 11: 布伦特-阿曼 (美元/桶)

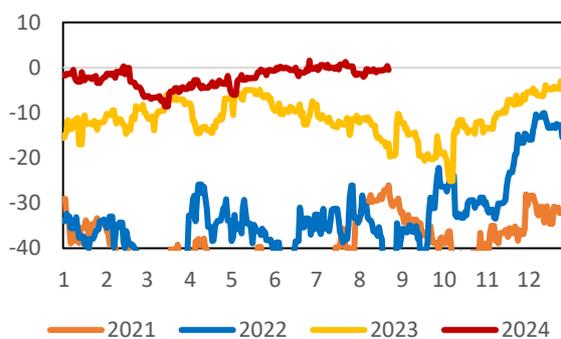


数据来源: Wind; 兴证期货研究咨询部

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. 消息人士对路透表示，伊拉克计划在 9 月将石油产量降至 385 万桶/日至 390 万桶/日之间，这是该国对产量超出 OPEC+配额的弥补计划的一部分。
2. 8 月 23 日当周，EIA 商品原油库存小幅减少，但去库幅度不及市场预期。具体来看，EIA 商品原油库存-84.6 万桶，预期-226.5 万桶，前值-464.9 万桶。EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存-66.8 万桶，前值-56 万桶。EIA 汽油库存-220.3 万桶，预期-158.7 万桶，前值-160.6 万桶。EIA 精炼油库存 +27.5 万桶，预期-108.3 万桶，前值-331.2 万桶。供应端，美国原油产量环比减少 10 万桶/日至 1330 万桶/日。需求端，EIA 原油产量引伸需求 1998.09 万桶/日，前值 2071.61 万桶/日。EIA 投产原油量 +17.5 万桶/日，前值+22.2 万桶/日。
3. 比亚东部政府 8 月 26 日宣布对所有油田、码头和石油设施实施“不可抗力”，停止所有石油生产和出口，称此举是为了回应的黎波里政府试图接管利比亚央行而做出的。
4. 基辅当局表示，俄罗斯以 200 多枚导弹和无人机袭击乌克兰，造成 7 人死亡，乌克兰全国的能源设施也遭到打击；邻国波兰则报告表示可能有一架无人机进入其领空。据报导，包括基辅部分地区在内的许多地区都发生断电和停水，官员们表示，这次被袭击的目标是全国各地的电力或其他关键基础设施。基辅高级官员再次呼吁盟国和武器供应商允许对俄罗斯进行远程打击。
5. 美国白宫国家安全事务发言人柯比表示，为实现加沙停火和达成人质协议而在开罗进行的谈判仍在继续，并补充称未来几天将继续工作组层面的讨论，以解决具体问题。哈马斯官员 Taher Al-Nono 向卡塔尔半岛电视台重申，美国有关停火谈判现状的言论“与事实不符，其目的是支持占领方的立场”。
6. 美国 8 月消费者信心升至六个月来的最高水平，民众对经济前景持乐观态度，但在上月失业率升至 4.3%的近三年最高后，他们对劳动力市场更加担忧。8 月数据好于预期，反映出对未来六个月商业状况的看法有所改善，该调查暗示经济衰退的几率继续下降。
7. 美国 7 月消费者物价温和上涨，同比涨幅放缓至 3% 以下，这是近三年半以来首次，进一步增加了美联储下月降息的可能性。7 月 CPI 环比上涨 0.2%，符合预期；同比上涨 2.9%，创 2021 年以来最小涨幅。这标志着消费者价格涨幅连续第三个月保持温和，加之 7 月生产者价格仅温和上涨，表明通胀已稳步回归下降趋势。但 7 月通胀率仍高于 2% 的目标，经济学家表示，如果劳动力市场没有出现恶化的迹象，美联储不太可能以降息 50 个基点来开启预期的宽松周期。
8. 石油输出国组织(OPEC)下调 2024 年全球石油需求增长预测，因对中国的需求预期减弱，

这凸显出 OPEC+从 10 月开始增产将面临两难局面。OPEC 在月度报告中表示，2024 年全球石油需求将增长 211 万桶/日，低于上月预期的增长 225 万桶/日，这是 OPEC 自 2023 年 7 月公布今年石油需求增长预测以来首次下调。OPEC 还将明年的需求增长预测从之前的 185 万桶/日下调至 178 万桶/日。

9. 国际能源署(IEA)月报显示，预计今明两年全球石油需求增长仍将放缓至 100 万桶/日以下。IEA 估计，今年全球石油需求将增加 97 万桶/日，明年将增加 95.3 万桶/日，略低于此前估计的 97.4 万桶/日和 97.9 万桶/日。预计今年和明年的总需求平均分别为 1.031 亿桶和 1.04 亿桶。IEA 目前的预测仍远低于欧佩克的预测，尽管欧佩克日前将其对今明两年的全球石油需求增长的预测分别略微下调至 211 万桶/日和 178 万桶/日。IEA 指出，今年第二季度，全球需求增加了 87 万桶/日，美国夏季驾驶旺季推动汽油需求走高，而欧洲和亚洲的工业燃料和石化原料则出现温和复苏。尽管近几个月来发达经济体的需求显示出强劲迹象，但在经合组织以外的国家，第二季度的需求增速降至 2020 年以来的最低水平。
10. 美国商品交易管理委员会(CFTC)公布，截至 2024 年 8 月 13 日当周，纽约商业交易所(NYMEX)原油期货报告多头持仓减少 32420 张或 1.85%，至 1719323 张；报告空头持仓减少 29449 张或 1.66%，至 1747366 张；非商业性净多头头寸增加 9201 张，至 231543 张，占比为 13%。总持仓为 1790876 张，环比减少 37970 张或 2.08%，总交易者数为 313 家。：8 月 13 日当周，投机者所持布伦特原油净多头头寸增加 44,346 手合约，至 69,784 手合约。
11. 俄罗斯能源部：7 月份石油产量较 6 月份有所下降。俄罗斯 7 月份的原油产量比目标高出 6.7 万桶/日。俄罗斯将对 7 月份过量原油生产进行补偿。

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。