

行业
原油日报

日期
2024年3月12日



能源化工研究团队

研究员: 李捷, CFA (原油燃料油)

021-60635738

lijie@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号: F3031215

研究员: 任俊弛 (PTA、MEG)

021-60635737

renjunchi@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号: F3037892

研究员: 彭浩洲 (尿素、工业硅)

028-8663 0631

penghaozhou@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号: F3065843

研究员: 彭婧霖 (聚烯烃)

021-60635740

pengjinglin@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号: F3075681

研究员: 吴奕轩 (纯碱玻璃、橡胶)

021-60635726

wuyixuan@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号: F03087690

研究员: 刘悠然 (纸浆)

021-60635570

liuyouran@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号: F03094925

研究员: 李金 (甲醇)

021-60635730

lijin@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号: F3015157



一、行情回顾与操作建议

表1：行情回顾(美元/桶)

SC: 元/桶	开盘	收盘	最高	最低	涨跌幅%	成交量(万手)
WTI 主力	79.51	77.85	79.99	77.56	-1.37	31.52
Brent 主力	83.18	82.05	83.84	81.71	-1.10	32.03
SC 主力(元/桶)	610.6	604	615.4	604	-0.57	18.74

数据来源: wind, 建信期货研究发展部

供应端，OPEC+宣布延长减产至6月底，且俄罗斯也公布了额外50万桶日的减产/出口措施，但实际执行力度存疑，叠加利比亚供应恢复，OPEC供应偏宽松。需求端，宏观面，美联储表示降息已经不远，但市场的主流预期是5月前降息可能性不大。平衡表来看，上半年基本供需平衡。近期美国汽柴油库存持续去化，柴油库存逼近5年同期低点，美国炼厂开工率也低位反弹，需求端存在一定边际向好的趋势。

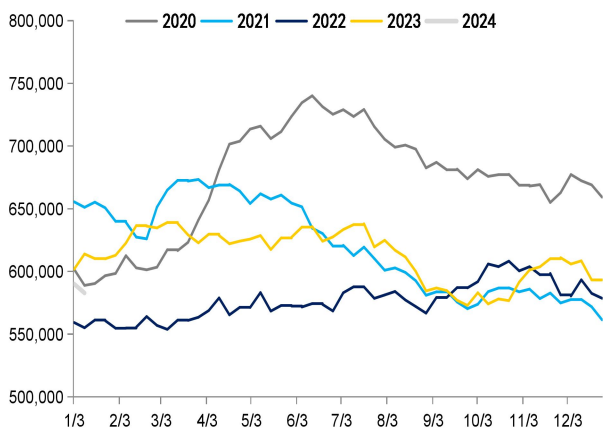
短期原油市场出现一定边际利多，但供需整体平衡，上行空间有限。

二、行业要闻

- 两名知情人士周一表示，由于油田维护，沙特阿美计划在4月份减少对亚洲长期客户的阿拉伯重质原油供应。其中一位消息人士称，沙特阿美将维持4月份其他原油等级的装载量。目前还不清楚阿拉伯重质原油供应将减少多少，以及哪个油田将被关闭进行维护。沙特阿美没有在办公时间以外立即回置评请求。
- 根据机构基于上个月官方数据的计算，俄罗斯原油减产合规率在年初接近100%后，在上个月略有恶化。熟悉能源部数据的人士说，2月份俄罗斯平均生产原油130万吨/日。按照每吨7.33桶的比率换算，这相当于954万桶/日。这意味着该国2月份的原油产量比前一个月高出约8.2万桶/日。尽管如此，历史数据显示，上个月的减产幅度是自俄罗斯于2023年3月开始限制产量以来的第二大。

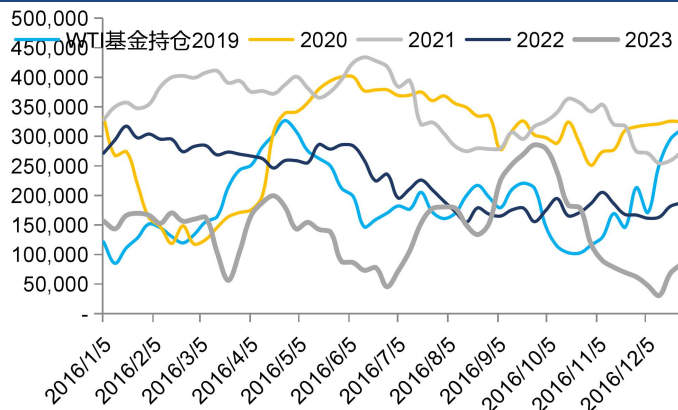
● 三、数据概览

图1：全球高频原油库存（千桶）



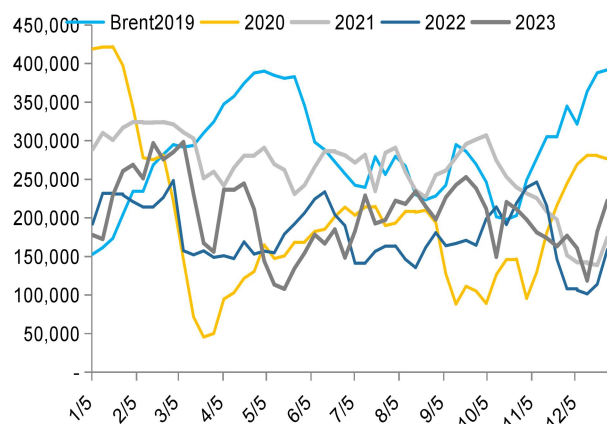
数据来源：Bloomberg，建信期货研究发展部

图2：WTI基金持仓(手)



数据来源：CFTC，建信期货研究发展部

图3：Brent基金净持仓(手)



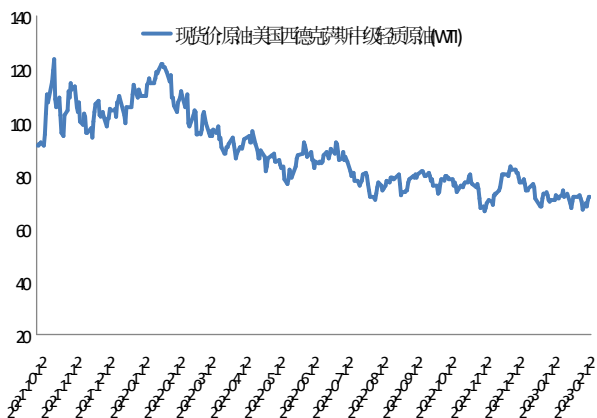
数据来源：wind，建信期货研究发展部

图4：Dtd Brent(美元/桶)



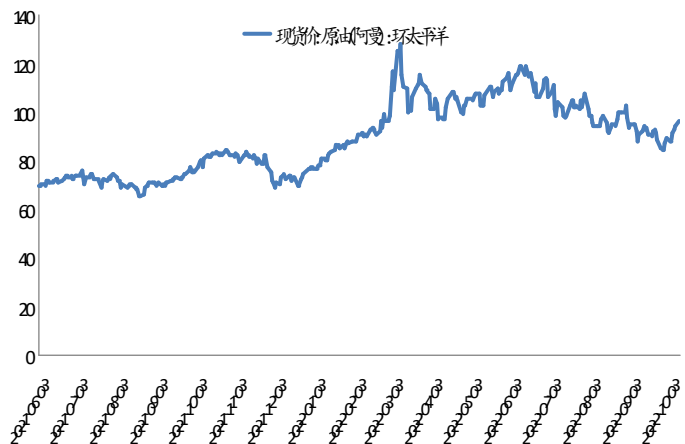
数据来源：wind，建信期货研究发展部

图5：WTI现货价格(美元/桶)



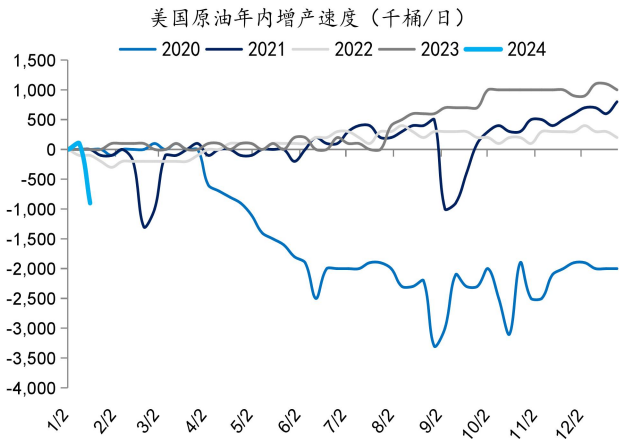
数据来源：wind，建信期货研究发展部

图6：阿曼现货价格(美元/桶)



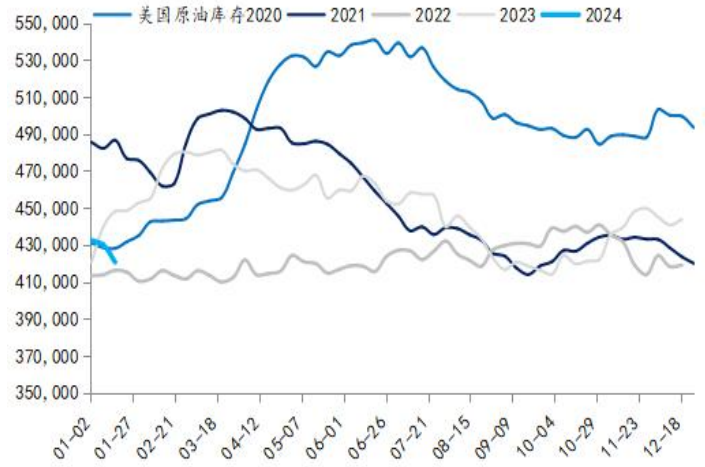
数据来源：wind，建信期货研究发展部

图7：美国原油产量（千桶/日）



数据来源：EIA，建信期货研究发展部

图8：EIA原油库存（千桶）



数据来源：EIA，建信期货研究发展部

【建信期货研投中心】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
 石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211
 电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
 电话：0531-81752761 邮编：250014

广东分公司

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
 电话：020-38909805 邮编：510620

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
 电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
 电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
 电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
 电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
 电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
 电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室
 电话：0571-87777081 邮编：310003

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)
 电话：021-62528592 邮编：200122

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
 电话：021-63097527 邮编：200082

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
 电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
 电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
 电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533 转5
 邮箱：khh@ccb.ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>