

## 和合期货：原油周报（20230918-20230922）

——预计下周原油期货价格或高位震荡



作者：江波明

期货从业资格证号：F3040815

期货投询资格证号：Z0013252

电话：0351-7342558

邮箱：jiangboming@hhqh.com.cn

**摘要：**本周国际油价震荡回调。目前来看，沙特及俄罗斯延续减产，持续的地缘政治风险和不确定经济背景将导致沙特在2024年第一季度继续保持减产，三大能源机构月报均预计原油市场仍将维持供应缺口提振油价走势供应偏紧对油价具有强支撑，原油库存有所下降但不及预期。美联储此次暂停加息，但言论偏鹰，美元大涨，市场情绪受到一定影响，油价高位承压回调，预期下周维持高位震荡。

## 目 录

——预计下周原油期货价格或高位震荡 .....	- 1 -
一、期货行情回顾 .....	- 3 -
二、 原油现货市场回顾 .....	- 4 -
三、 供给与需求分析 .....	- 6 -
四、 库存分析 .....	- 8 -
五、 投资策略与建议 .....	- 9 -
风险点: .....	- 9 -
风险揭示: .....	- 9 -
免责声明: .....	- 9 -

## 一、期货行情回顾

本周美国初请失业金人数创下一月新低，经济表现强劲，美联储虽然暂停加息，但言论偏鹰，市场情绪收到影响，周内油价震荡回调。

截至本周五收盘，SC 原油主连收盘价 695.7 元/桶，较上周下跌 5.45%。

图 1 SC 主力合约期货价格



(数据来源：文华财经、和合期货)

截至周五收盘，WIT 原油主力合约收于 90.22 美元/桶，周跌幅 0.66%；布伦特原油主力合约收于 92.63 美元/桶，周跌幅 0.44%。

图 2 布伦特原油期货价格连续



(数据来源：WIND、和合期货)



图3 WTI 原油期货价格连续



(数据来源: WIND、和合期货)

## 二、原油现货市场回顾

截止至 2023 年 09 月 21 日, 当日 WTI 原油现货价格为 89.63 美元/桶, 与上一日比下跌 0.03 美元/桶; Brent 原油现货价格为 94.74 美元/桶, 与上一日比减少 1.15 美元/桶; WTI 与 Brent 现货价差为-5.11 美元/桶, 与上一日比上涨 1.12 美元/桶。阿曼原油现货价格为 93.49 美元/桶, 较上一日下跌 0.66 美元/桶; 阿联酋迪拜原油现货价格为 93.45 美元/桶, 较上一日下跌 0.56 美元/桶。ESPO 现货原油价格为 86.92 美元/桶, 较上一日下跌 0.68 美元/桶。

图4 WTI 和 Brent 原油现货价差图



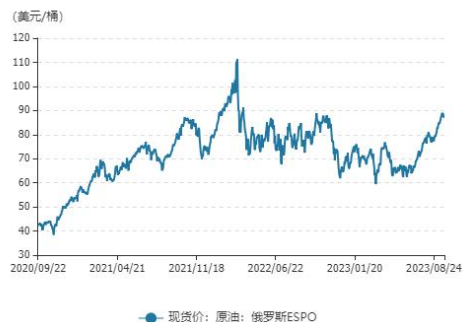
图5 东南亚地区原油价



● 现货价: 原油: 英国布伦特Dtd ● 现货价: 原油: 美国西德克萨斯中质 ● 现货价: 原油: 马来西亚福波斯 ● 现货价: 原油: 印尼米纳斯(右) ● 1/2

图 6 中东地区原油价格

图 7 俄罗斯 ESPO 原油价格



(数据来源: Wind、和合期货)

截止至 2023 年 09 月 21 日, 大庆油田原油现货价格为 91.75 美元/桶, 与上一日比下跌 0.91 美元/桶; 胜利油田原油现货价格为 93.98 美元/桶, 与上一日比下跌 1.02 美元/桶; 中国南海原油现货价格为 89.61 美元/桶, 与上一日比下跌 0.92 美元/桶。

图 8 国内油现货价格



(数据来源: Wind、和合期货)

### 三、供给与需求分析

#### （一）本周原油供应情况

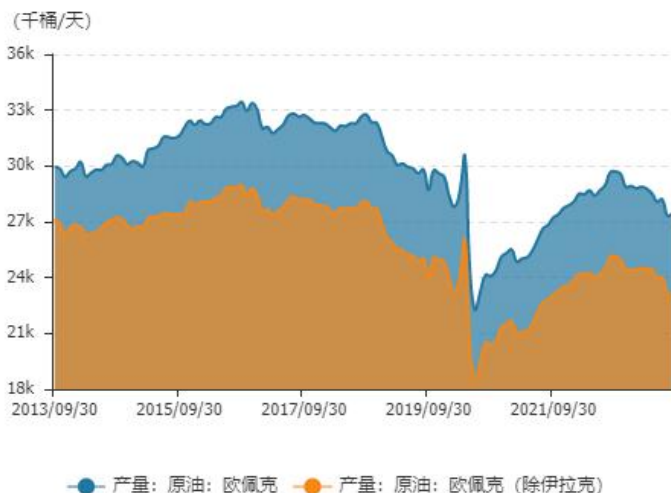
IEA 在报告中称：“9 月往后，沙特带领的 OPEC+ 减产，将会推动市场至第四季度出现严重供应短缺。”如果这两个 OPEC+ 领导者在 2024 年初结束削减供应，市场将会转向过剩，IEA 称，但指出，石油库存仍处于令人不安的较低水平。

#### 1. 石油输出国组织（OPEC）产量分析

截止至 2023 年 08 月，当月欧佩克月度原油产量合计为 27,449 千桶/天，较上月增加 113 千桶/天。其中沙特阿拉伯产量为 8,967 千桶/天，较上月减少 88 千桶/天；伊拉克产量为 4,277 千桶/天，较上月增加 38 千桶/天；阿联酋产量为 2,913 千桶/天，较上月增加 17 千桶/天；科威特产量为 2,554 千桶/天，较上月增加 2 千桶/天；伊朗产量为 3,000 千桶/天，较上月增加 143 千桶/天；尼日利亚产量为 1,269 千桶/天，较上月增加 98 千桶/天。

沙特和俄罗斯延长石油供应限制措施。沙特将自愿减产 100 万桶/日措施延长 3 个月，并将每月对石油减产进行评估。俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯将自愿削减 30 万桶/日的石油出口量，直至 2023 年底。

图 9 欧佩克成员国月度原油产量



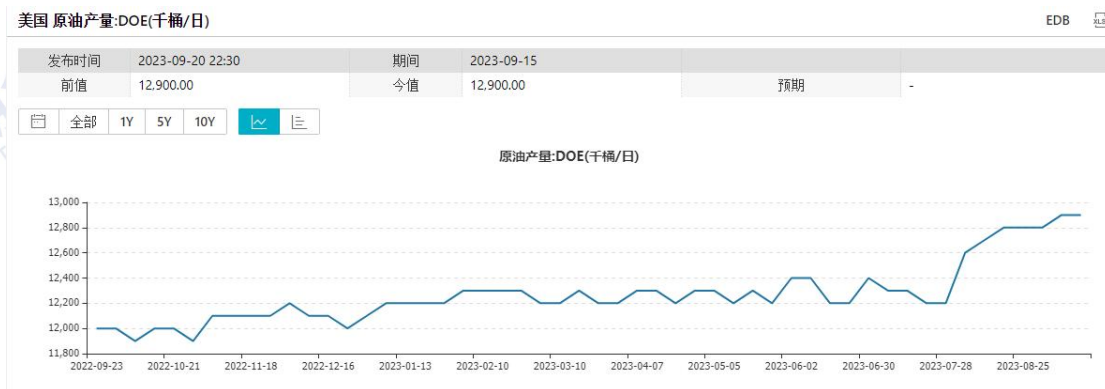
（数据来源：Wind、和合期货）



## 2. 本周美国原油产量

截至 9 月 22 日当周，美国国内原油产量 12900 千桶/日，与上周持平。

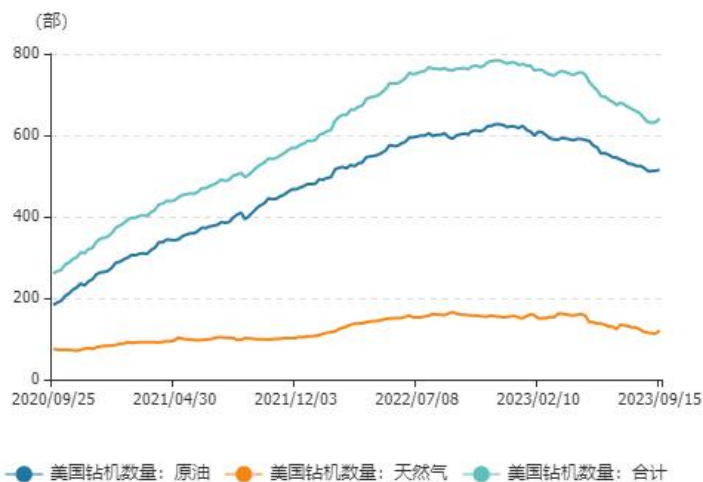
图 10



(数据来源: Wind、和合期货)

截止至 2023 年 09 月 15 日，本周美国原油活跃钻机数量为 515 部，较上周增加 2 部，原油钻机占比为 80.34%；美国天然气活跃钻机数量为 121 部，较上周增加 8 部，天然气钻机占比为 18.88%；美国活跃钻机数量合计为 641 部，较上周增加 9 部。

图 11 美国钻机数量



● 美国钻机数量: 原油 ● 美国钻机数量: 天然气 ● 美国钻机数量: 合计

(数据来源: Wind、和合期货)

## (二) 本周原油需求情况

欧佩克 12 日在月度原油市场报告中表示, 2023 年全球石油需求将增长 244 万桶/日, 达到 1.021 亿桶/日; 2024 年将增长 225 万桶/日, 达到 1.043 亿桶/日。这两个预测与上个月相比没有变化。

“预计持续的全球经济增长将推动石油需求上升, 特别是考虑到旅游业、航空出行和驾车需求的复苏。” 欧佩克表示。

## 四、库存分析

I 截至 9 月 15 日当周, 美国能源信息署 (EIA) 周三发布的库存周报显示, 美国至 9 月 8 日当周 EIA 原油库存下降 213.5 万桶。

图 12 美国 EIA 原油库存变动

### • 美国EIA原油库存变动



(数据来源: 汇通财经、和合期货)



## 五、投资策略与建议

本周国际油价震荡回调。目前来看，沙特及俄罗斯延续减产，持续的地缘政治风险和不确定经济背景将导致沙特在 2024 年第一季度继续保持减产，三大能源机构月报均预计原油市场仍将维持供应缺口提振油价走势供应偏紧对油价具有强支撑，原油库存有所下降但不及预期。美联储此次暂停加息，但言论偏鹰，美元大涨，市场情绪受到一定影响，油价高位承压回调，预期下周维持高位震荡。

### 风险点：

需注意海外经济危机、美联储加息、地缘政治风险等因素。

### 风险揭示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

### 免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，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，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。