隆众资讯 OILCHEM.NET

WEEKLY REPORT

2024 原油产业周报

日期：2024.3.21-2024.3.27

重点数据趋势

- 86.75 美元/桶：3 月 25 日布伦特原油期货涨至周内高点，且依然接近 2024 年以来的最高点位
- 4.48207 亿桶：美国商业原油库存环比增长 0.71%
- 1310 万桶/日：美国原油产量环比持平

编辑：李彦 吴燕

邮箱：lzhf@oilchem.net.cn

电话：0533-7026322 / 0533-7026305

版权拥有 隆众资讯
Copyright © Longzhong

隆众资讯
OILCHEM.NET

隆众资讯2023-2024年行业年度报告 | 正式预售 |

不忘初心 期冀春天

- 复盘行业历程
- 梳理行业现状
- 挖掘行业特点
- 了解行业问题
- 判断行业趋势
- 把握行业先机
- 规避行业风险
- 助力行业高质量发展

10 年数据 DATA

40 个产业链 INDUSTRIAL CHAIN

20 大产业 ESTATE

220 余个能化商品报告 COMMODITY REPORT

系统剖析行业供需格局，深入解读市场发展变化

全面研判中长期价格驱动因素

并对未来趋势做出预判的年度报告

年度通关指南 敬请验收

扫码获取样刊

本周数据

- ✓ 3 月 25 日，布伦特原油期货 86.75 美元/桶，依然接近 2024 年以来的最高点位。
- ✓ 3 月 22 日当周，美国商业原油库存 4.48207 亿桶，环比增长 0.71%。
- ✓ 3 月 22 日当周，美国原油产量 1310 万桶/日，环比持平。
- ✓ 3 月 22 日当周，美国石油钻井数 509 台，环比减少 1 台。

目录

1. 市场行情综述

2. 原油成本利润变化

3. 国际原油市场供需情况供应分析

4. 全球主要区域石油库存情况

5. 国际原油价差及基金持仓

6. 原油市场下周趋势调查

7. 下周重要事件

8. 国际原油及相关市场要闻汇总

声明

后市预测及分析

- ✓ **供应预测(↘):** OPEC+减产立场依然坚定，俄罗斯表态将在第二季度完成约 50 万桶/日的产量削减，此外市场对俄乌及巴以局势的担忧并未消除，地缘层面的潜在供应风险也依然存在。整体来看，供应端利好支撑延续。
- ✓ **需求预测(↘):** 美国商业原油连续去库表现尚不稳定，燃油需求仅局部回暖，亚洲需求整体略显弱势。近期发布的经济数据显示，欧美经济疲软特征仍存。整体来看，需求端尚难全面回暖。
- ✓ 货币政策来看，美联储降息 6 月来临的可能性较大，短线美元或维持偏强态势，对油价有利空压力。
- ✓ 地缘政治来看，联合国通过巴以停火决议令地缘紧张氛围稍有缓和，但巴以尚未出现实质性停战，俄乌冲突强度增加也引发担忧。
- ✓ 目前来看，国际油价底部支撑依然坚固，但近期来看冲高受阻，不排除短线会出现一定的回调空间。
- ✓ **小结（↘）：**预计下周国际油价或存下跌空间，全球经济和需求前景整体依然不乐观，或抑制油价上行动力。预计 WTI 或在 80-84 美元/桶的区间运行，布伦特或在 84-88 美元/桶的区间运行。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

1. 市场行情综述

WTI 原油期货价格

81.35

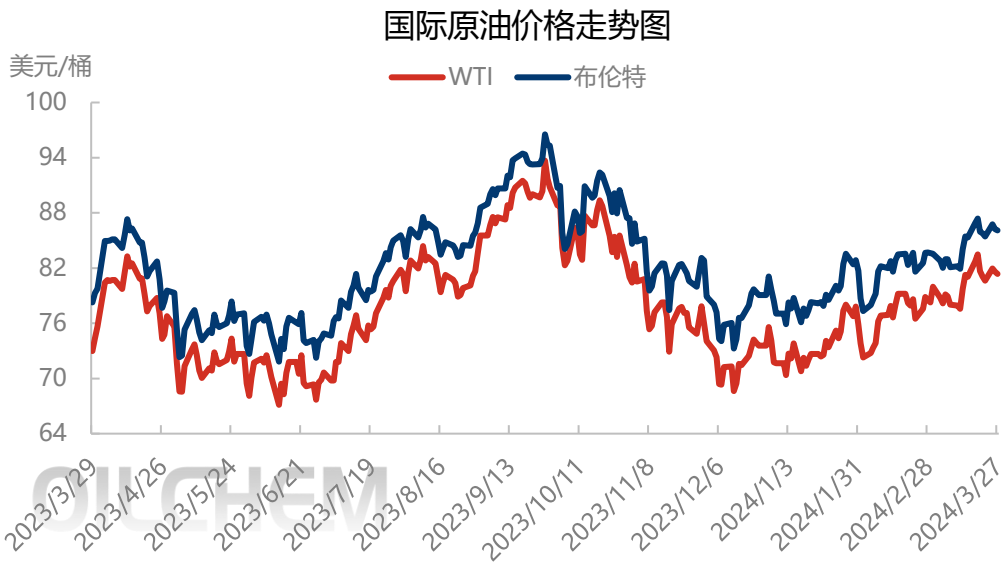
+0.35%

布伦特原油期货价格

86.09

+0.36%

a) 国际原油市场价格走势回顾



本周期（2024 年 3 月 21 日至 3 月 27 日），国际油价上涨。截至 3 月 27 日，WTI 价格为 81.35 美元/桶，较 3 月 21 日上涨 0.35%；布伦特价格为 86.09 美元/桶，较 3 月 21 日上涨 0.36%。

本周国际油价上涨，主要的利好因素为：OPEC+减产立场坚定，俄罗斯承诺第二季度将加大减产力度，且地缘局势的不稳定性仍存。

b) 本周主要影响因素分析

本周国际原油市场价格及影响因素统计表

单位：美元/桶

日期	布伦特	日环比	主要影响因素
上周四（3.21）	85.78	-0.20%	全球经济疲软依然对需求预期形成拖累，且联合国呼吁巴以双方停火
上周五（3.22）	85.43	-0.41%	市场关注加沙地带停火的可能性，且部分经济数据仍显疲软
周一（3.25）	86.75	1.55%	OPEC+减产立场坚定，叠加地缘局势的不稳定性仍存
周二（3.26）	86.25	-0.58%	市场权衡地缘局势及需求表现，且美国原油库存有增长趋势
周三（3.27）	86.09	-0.19%	美国商业原油库存增长，但增幅低于预期，国际油价小幅下跌

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

本周国际原油市场主要利好利空因素分析

利好因素	利空因素
OPEC+减产立场坚定	美元汇率有所走强
俄罗斯表态将在第二季度加大减产力度	全球经济仍显疲软
俄乌、巴以局势仍存不稳定性	美国原油库存出现增长

c) 国际、国内原油市场价格统计

国际原油市场价格统计表

单位：美元/桶

品种	2024/3/27	2024/3/26	日环比	2024/3/20	周环比	2023/3/27
WTI	81.35	81.62	-0.33%	81.68	-0.40%	72.81
布伦特	86.09	86.25	-0.19%	85.95	0.16%	78.12
阿曼期货	85.1	86.18	-1.25%	86.48	-1.60%	74.81
SC 主力合约	632.5	635.6	-0.49%	636.1	-0.57%	500.2
SC 近月合约	630.9	631.7	-0.13%	638	-1.11%	496.9
大庆	84.65	85.62	-1.13%	85.67	-1.19%	71.26
杜里	90.7	91.72	-1.11%	91.77	-1.17%	77.91
米纳斯	81.21	82.16	-1.16%	82.56	-1.64%	66.65
塔皮斯	88.2	89.39	-1.33%	90.59	-2.64%	76.81
辛塔	71.05	71.75	-0.98%	71.88	-1.15%	53.01
胜利	87.37	88.39	-1.15%	88.44	-1.21%	74.56
布伦特 Dtd	85.1	86.01	-1.06%	85.56	-0.54%	75.26
迪拜	85.21	86.21	-1.16%	86.5	-1.49%	74.75
阿曼	85.21	86.21	-1.16%	86.5	-1.49%	74.75

注：中国 SC 原油期货单位为元/桶

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

全球原油期货价格统计表

单位：美元/桶

价格汇总	WTI	布伦特	阿曼期货	SC 主力合约
本周均价	81.32	86.06	85.54	631.7
上周均价	82.03	86.2	85.51	630.28
涨跌幅	-0.87%	-0.16%	0.04%	0.23%

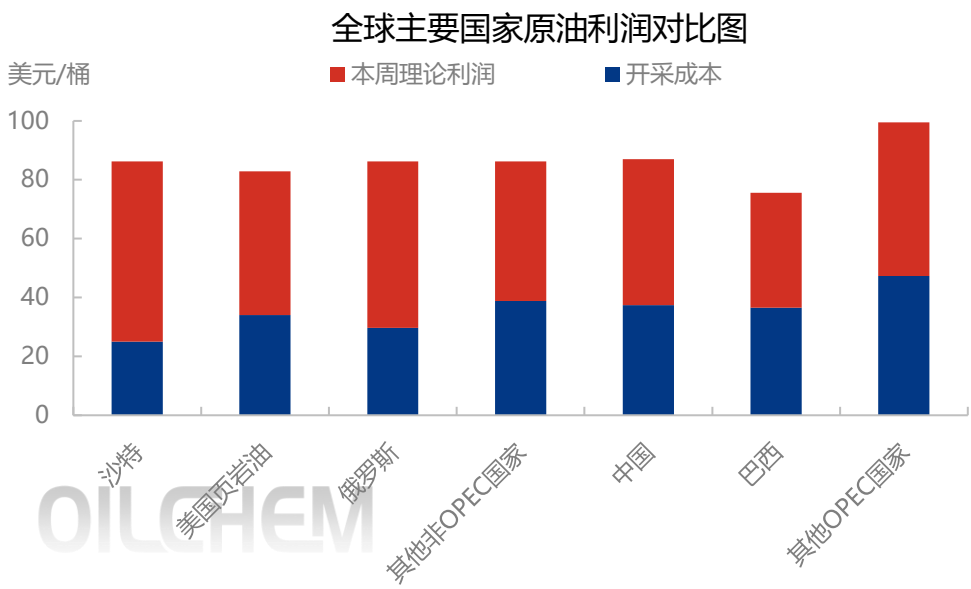
注：中国 SC 原油期货单位为元/桶

全球原油现货评估价格统计表

单位：美元/桶

价格汇总	杜里	米纳斯	辛塔	布伦特 Dtd	迪拜	阿曼
本周均价	91.03	81.53	71.12	85.51	85.59	85.59
上周均价	90.83	81.26	70.66	86	85.54	85.56
涨跌幅	0.22%	0.33%	0.65%	-0.57%	0.06%	0.04%

2. 原油成本利润变化



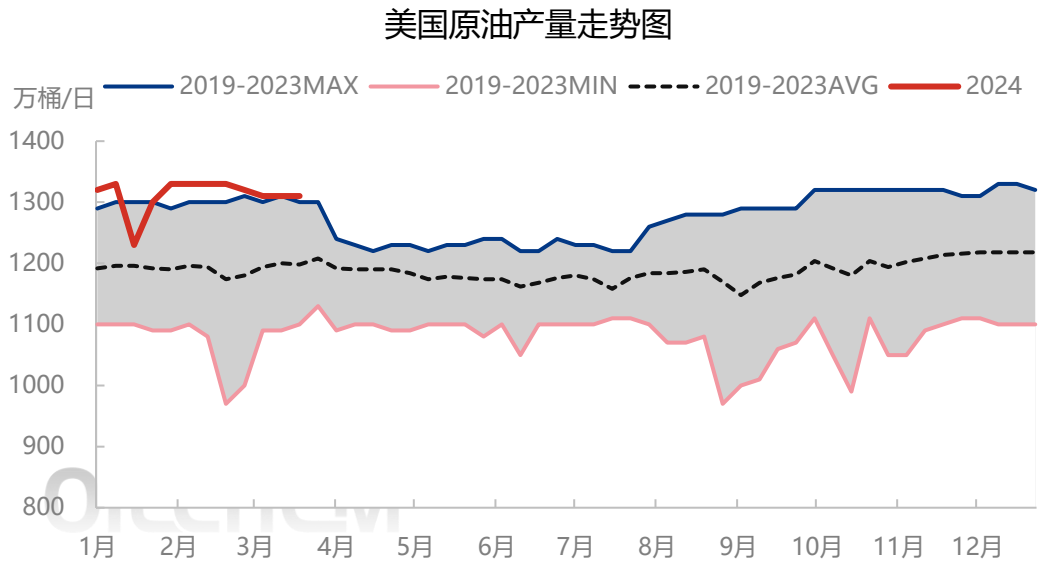
本周期内（20240321-0327），依据开采成本大致模拟，原油理论平均利润为 50.71 美元/桶，环比+0.30 美元/桶，或+0.60%；分国家来看，理论利润最高的为沙特，理论利润 61.25 美元/桶；理论利润最低的是巴西，理论利润约 38.95 美元/桶。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

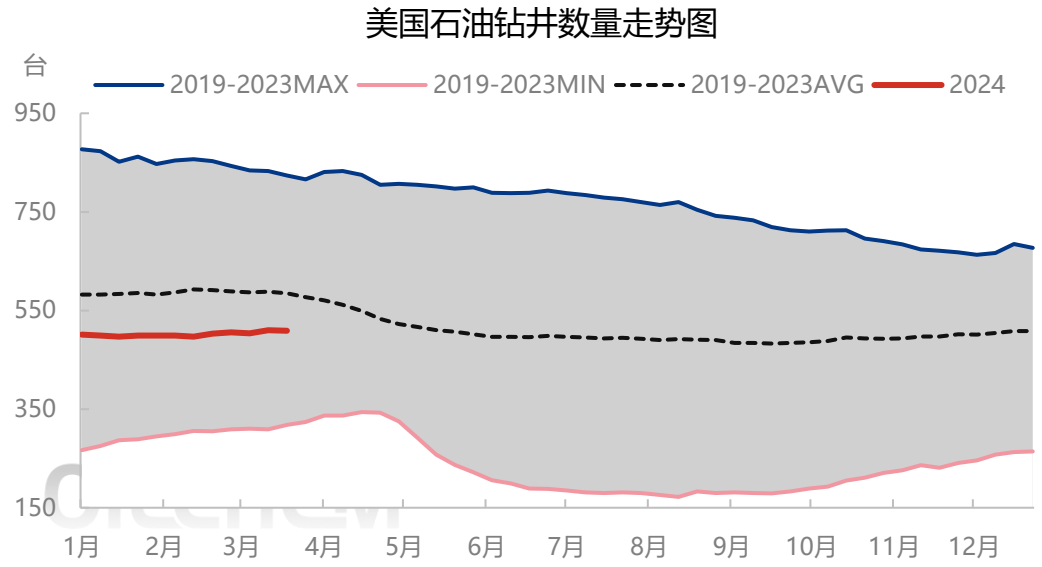
3. 国际原油市场供需情况

供应分析

a) 供应分析-美国原油产量及钻井数



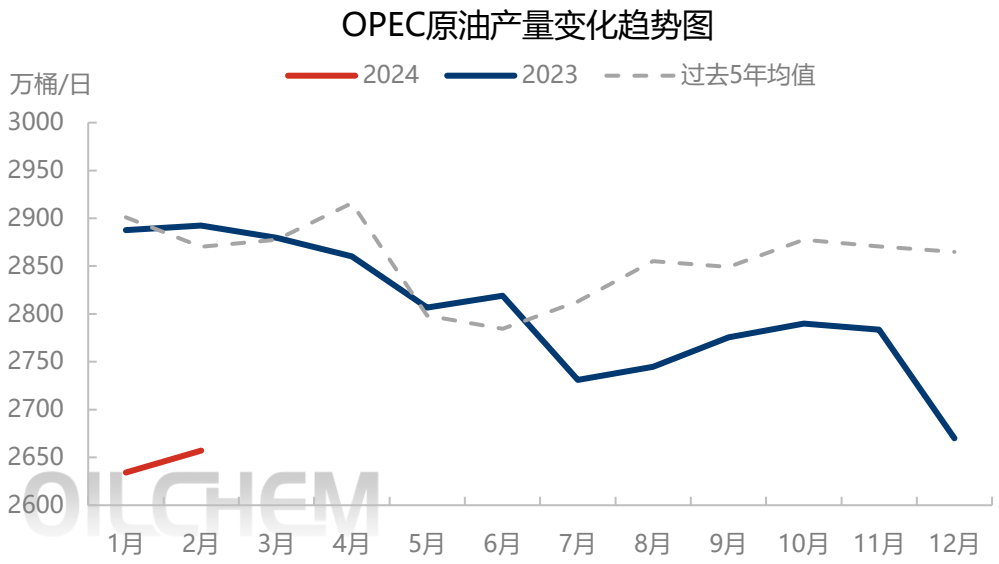
3 月 22 日当周，美国原油产量为 1310 万桶/日，环比持平。



3 月 22 日当周，美国石油钻井数量 509 台，环比-1 台。

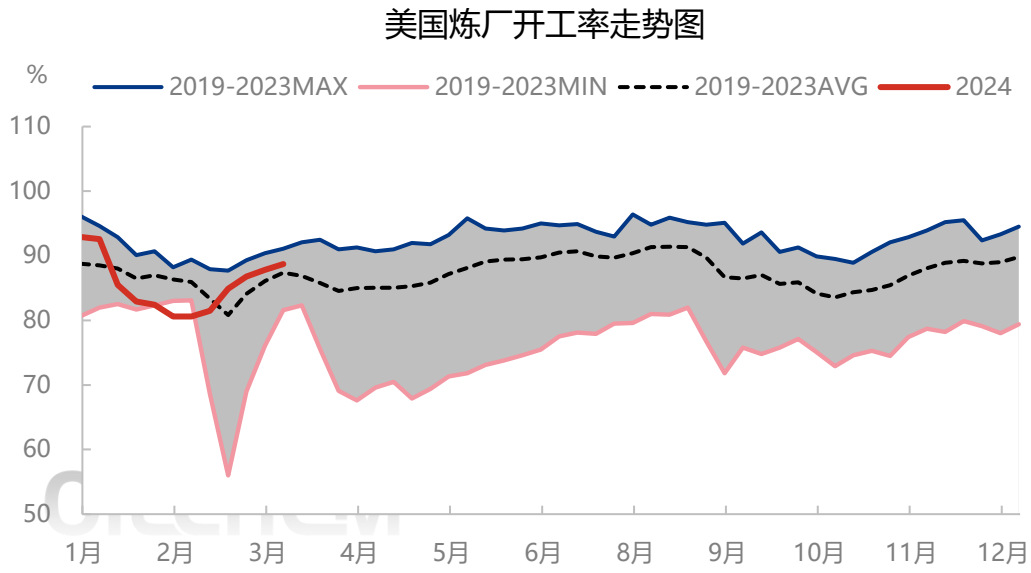
版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

b) 供应分析-OPEC 原油产量



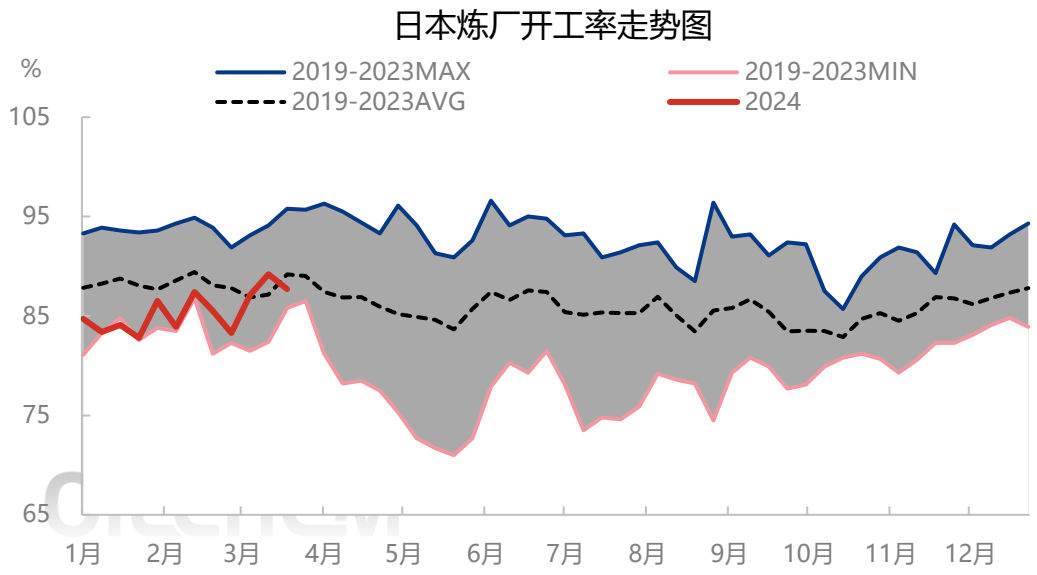
2 月 OPEC 原油产量 2657.10 万桶/日，环比+0.87%。

c) 需求分析-主要消费国炼厂开工率

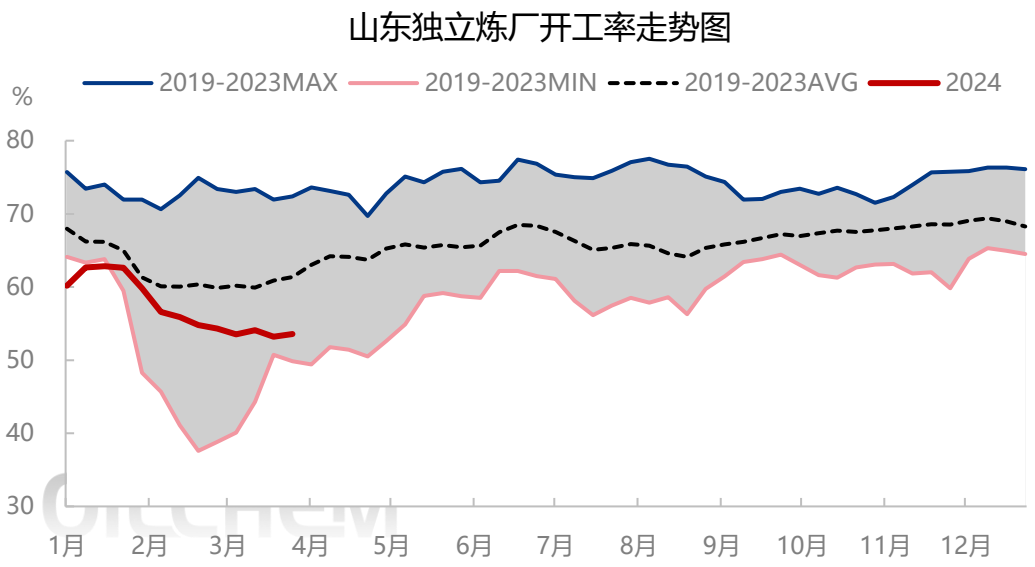


3 月 22 日当周，美国炼厂开工率 88.70%，较前一期上涨 0.9 个百分点。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong



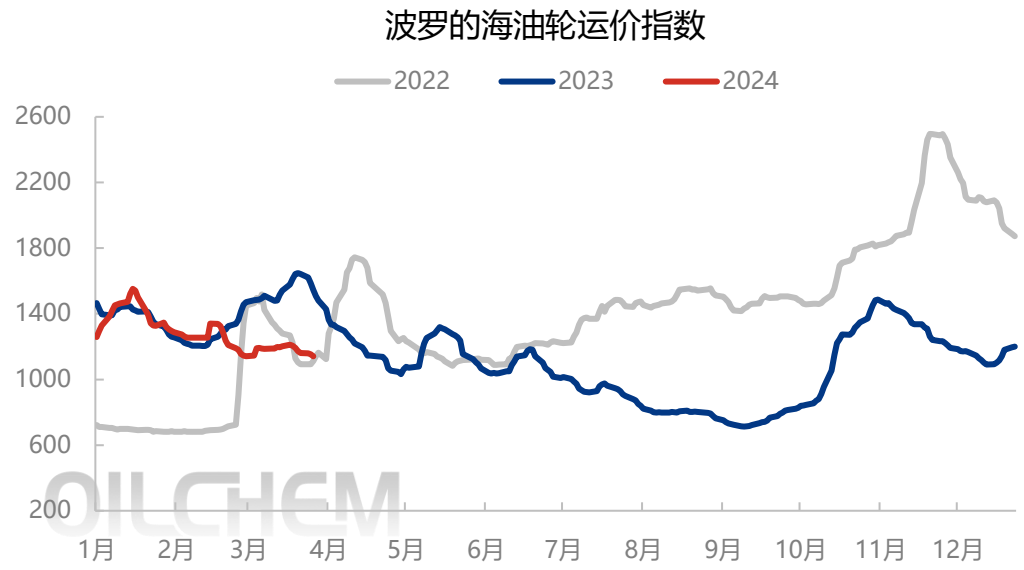
3 月 23 日当周，日本炼厂开工率 87.70%，较前一期下跌 1.50 个百分点。



本周（20240322-0328），山东独立炼厂常减压产能利用率为 53.56%，较上周涨 0.36 个百分点，同比跌 9.74 个百分点。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

d) 需求分析-波罗的海运价指数



3 月 27 日，波罗的海油轮运价指数 1141，环比-4.36%，同比-26.15%。

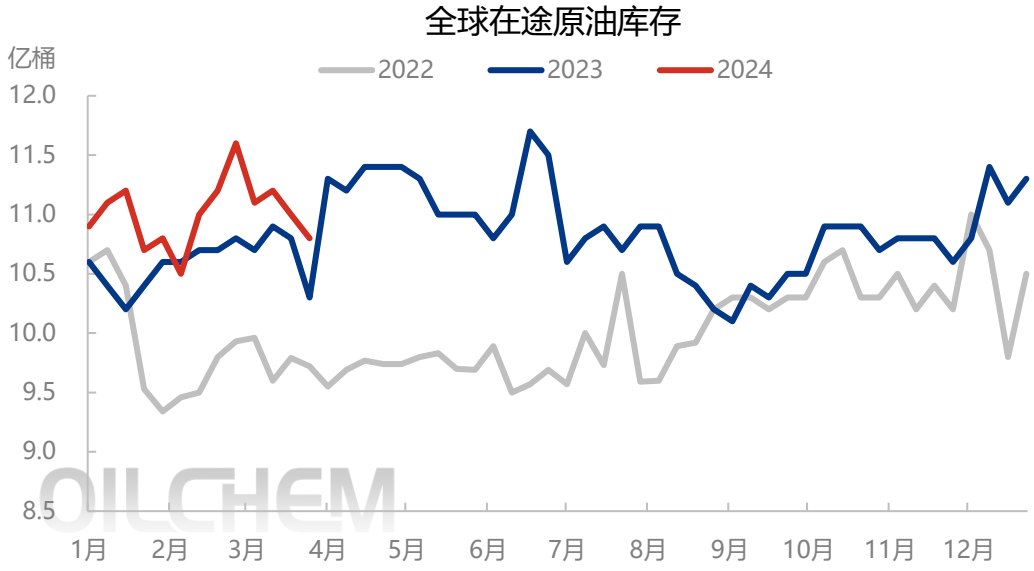
e) 需求分析-全球航班数量

3 月 26 日，全球航班数量较 3 月 19 日-2.03%，同比+6.17%。

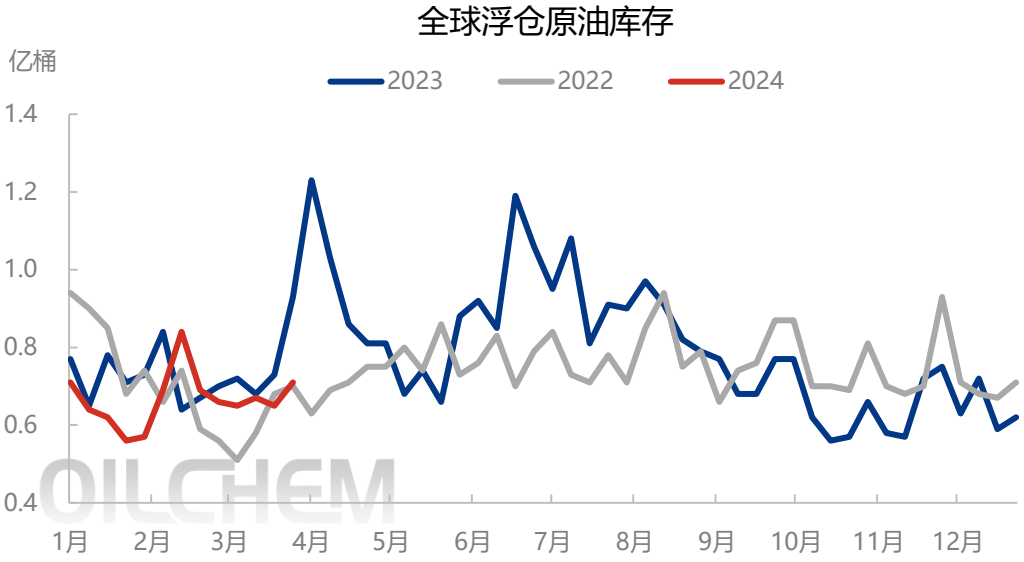
版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

4. 全球主要区域石油库存情况

a) 全球在途及浮仓原油库存



3 月 27 日当周，全球在途库存 10.8 亿桶，环比-1.82%。



3 月 27 日当周，全球浮仓库存 0.71 亿桶，环比+9.23%。

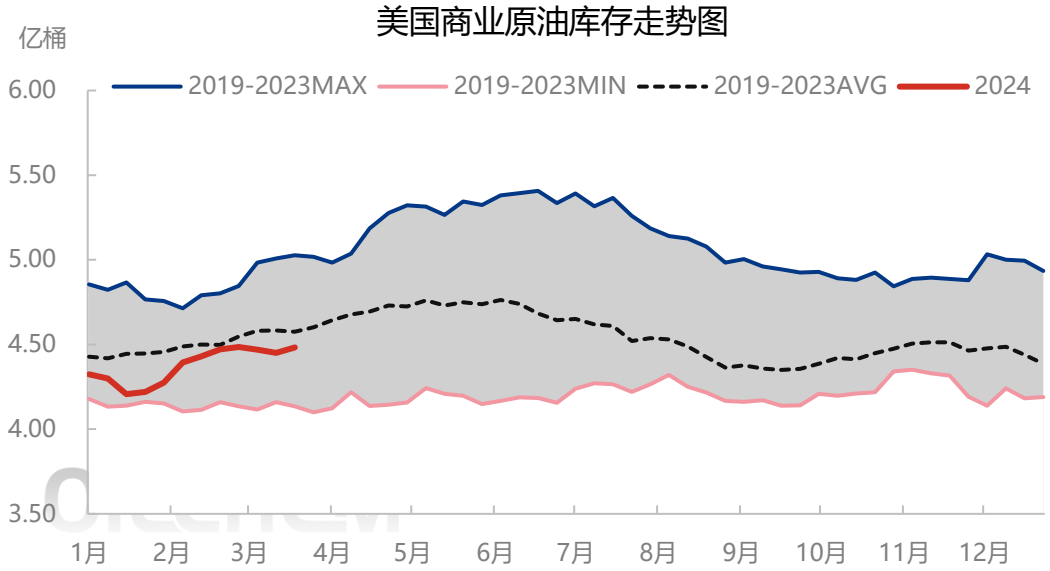
版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

美国商业原油库存

4.48207

+0.71%

b) 美国原油及成品库存

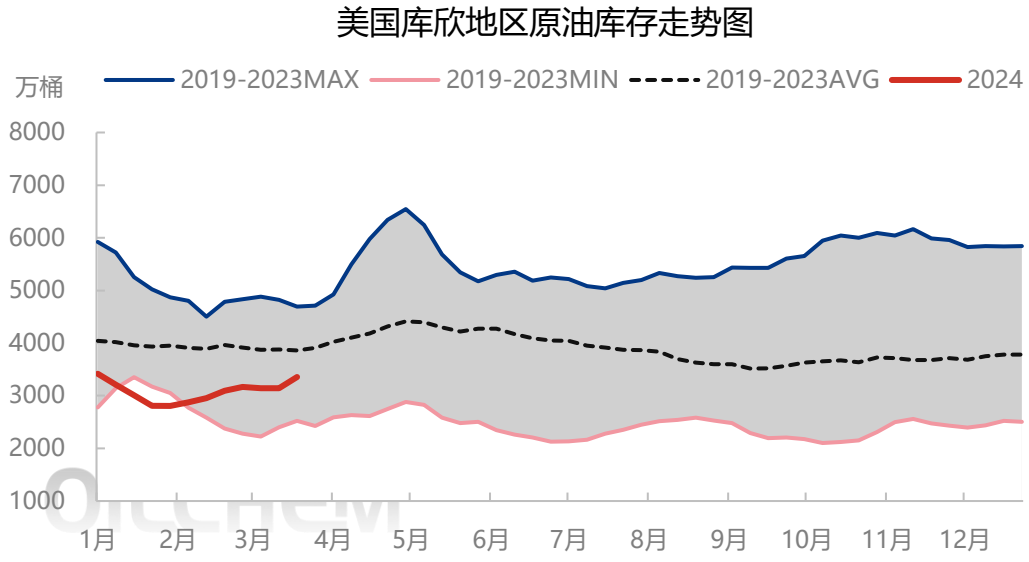


3 月 22 日当周，美国商业原油库存量 4.48207 亿桶，比前一周增长 316.50 万桶，比过去五年同期低约 2%。

美国库欣原油库存

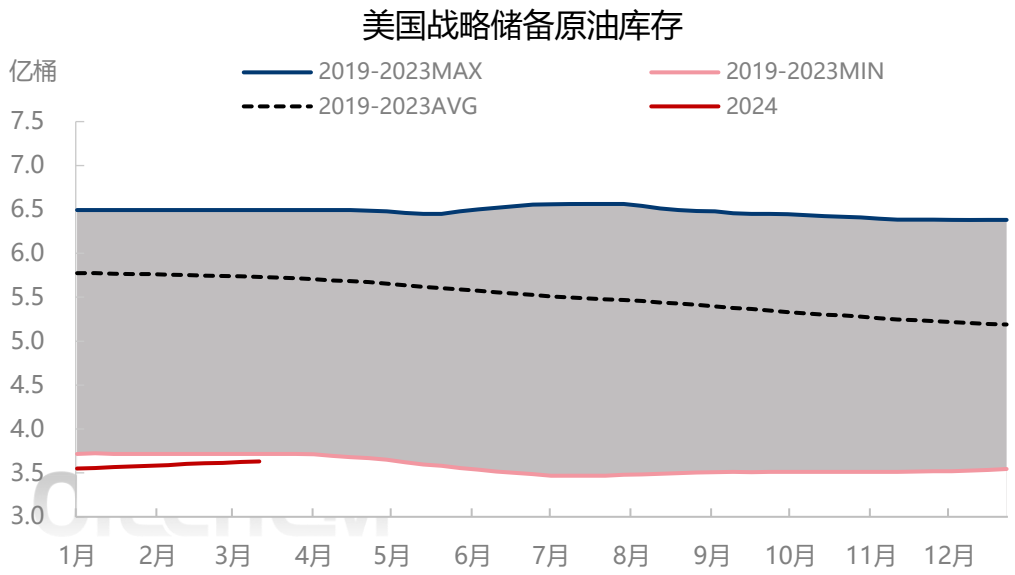
3354

+6.70%

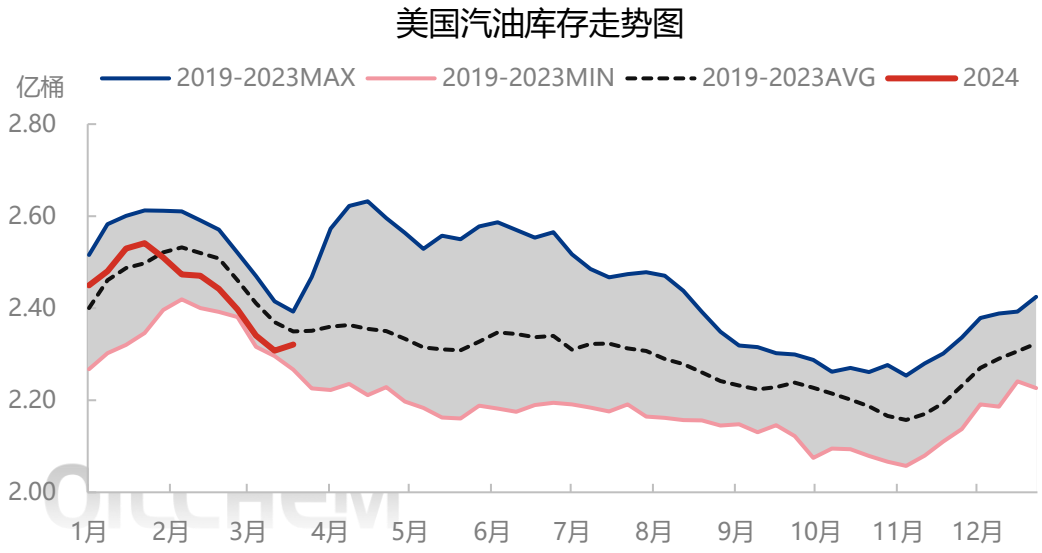


3 月 22 日当周，美国库欣地区库存 3354 万桶，环比+6.70%。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

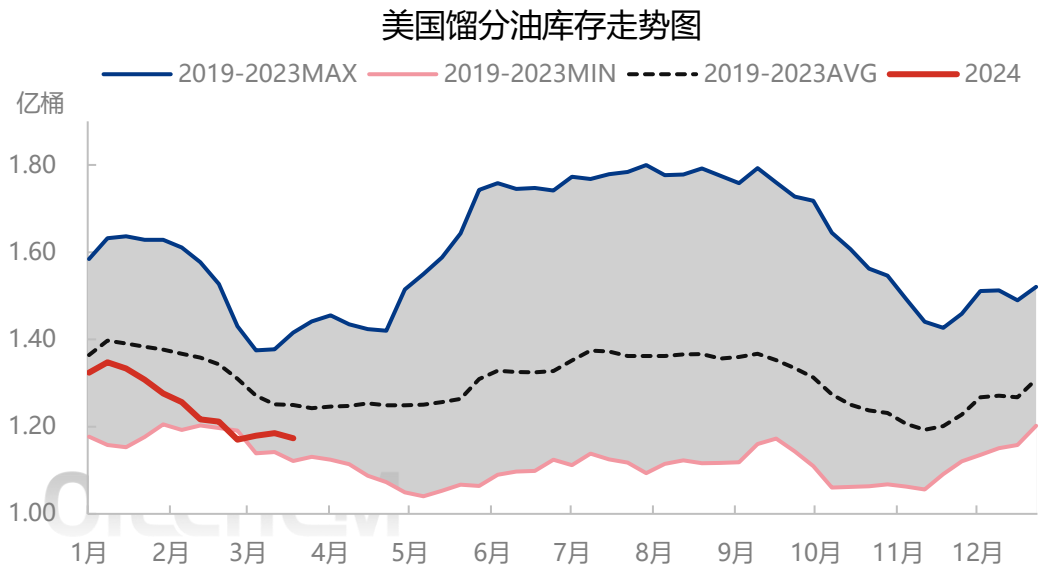


3 月 22 日当周，美国战略储备原油库存 3.6305 亿桶，环比+0.21%。



3 月 22 日当周，美国汽油库存总量 2.32072 亿桶，比前一周增长 130 万桶，比过去五年同期低约 1%。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong



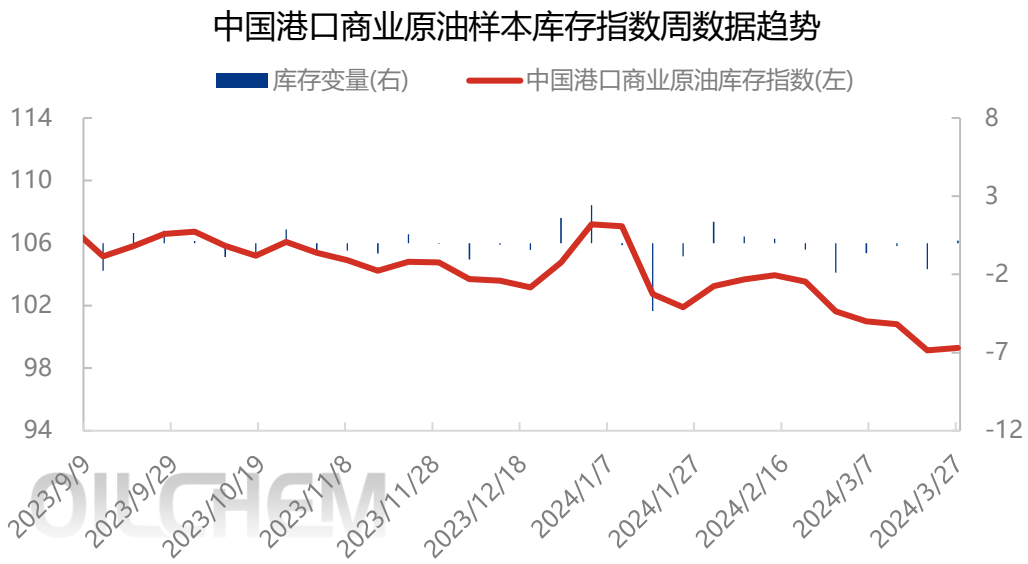
3 月 22 日当周，馏分油库存 1.17337 亿桶，比前一周下降 119 万桶，比过去五年同期低约 6%。

中国港口商业原油库存指数

99.29

+0.15%

c) **中国港口商业原油库存指数**

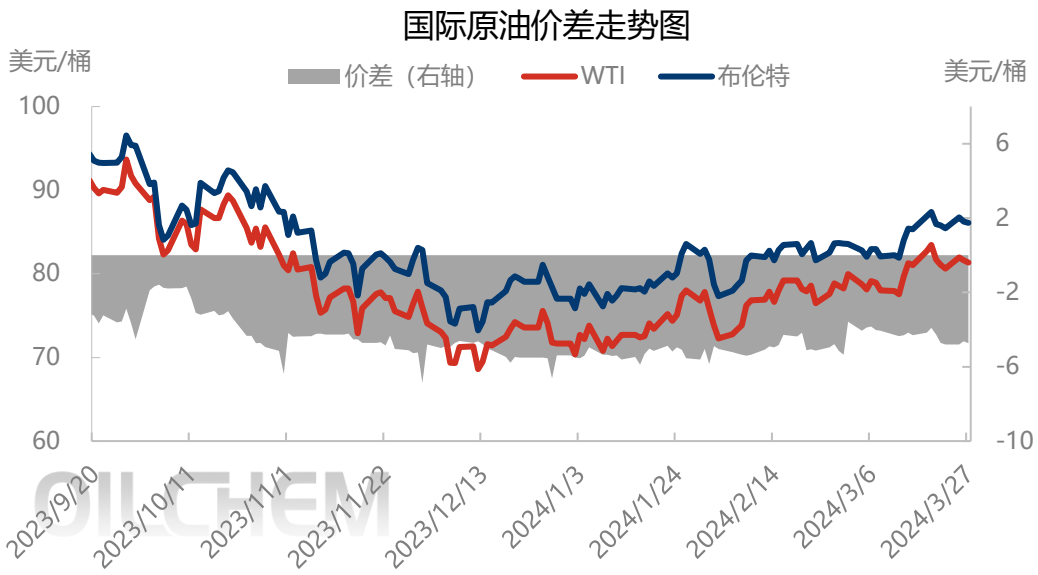


数据说明：此样本涵盖中国 5 个大区 9 个省市 18 个港口 39 个商业原油罐区，总库容为 6052.05 万立方

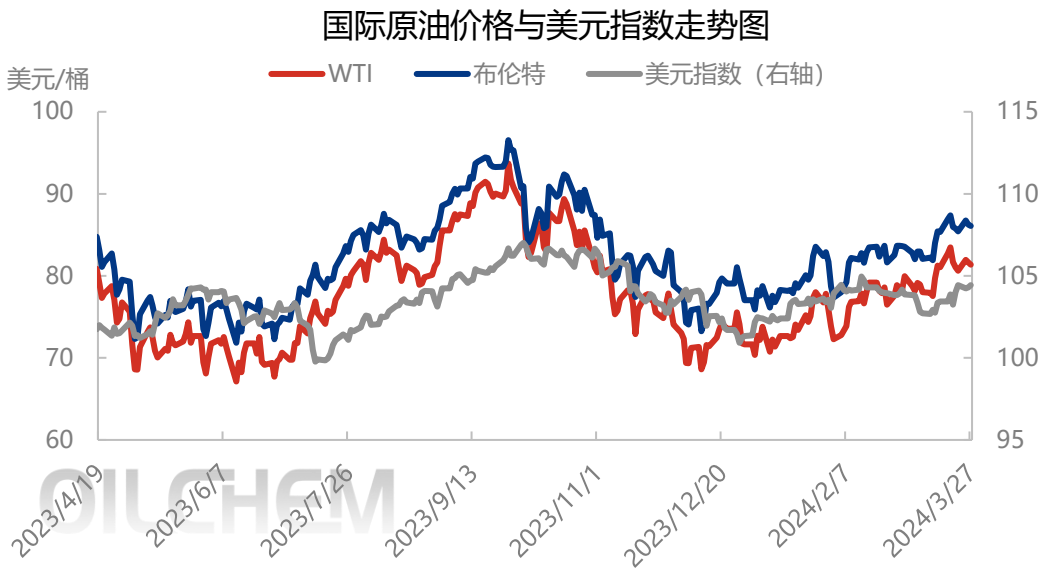
截至 2024 年 3 月 27 日，中国港口商业原油库存指数为 99.29，总库容占比 54.24%，环比涨 0.15%。本周港口原油库存小涨，结束连续五周去库趋势，因部分港口原油到港量增多。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

5. 国际原油价差及基金持仓

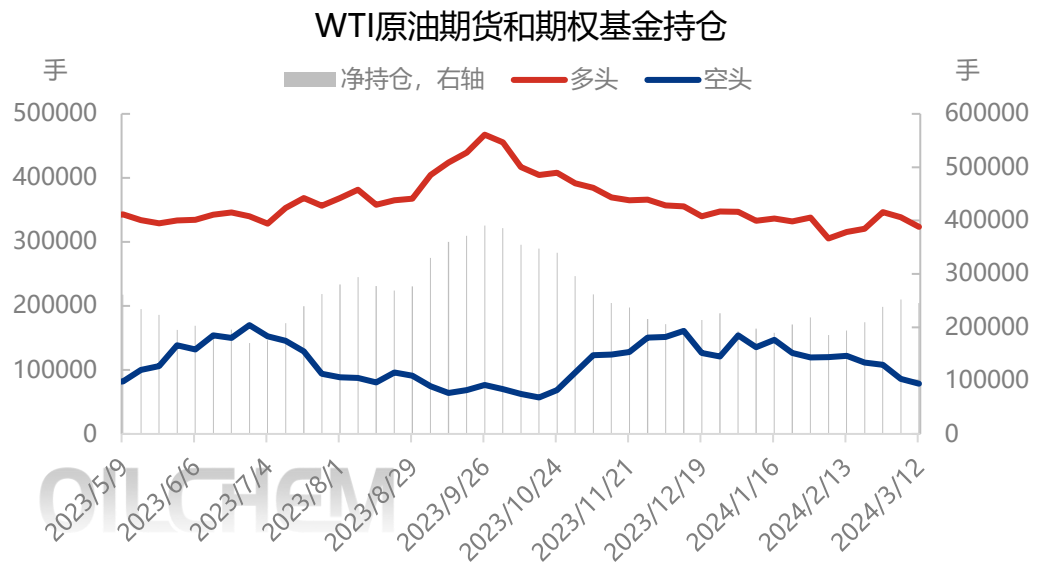


本周 WTI 和布伦特的价差在-4.63 至-4.80 美元/桶之间运行，平均价差为-4.74 美元，WTI 对布伦特负价差较上期扩大。

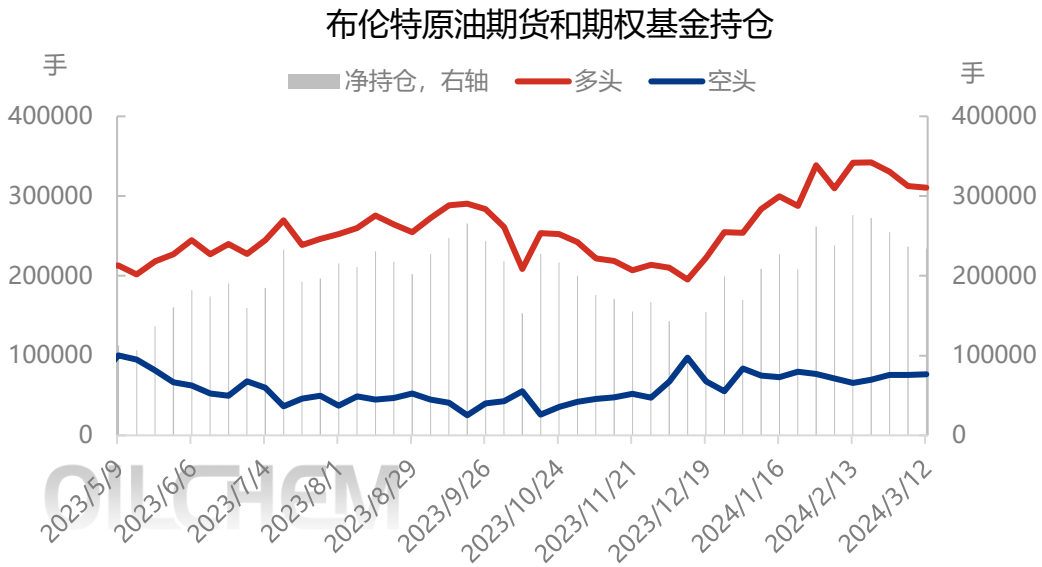


本周美元指数均值较上周+0.78%至 104.278，美元指数周均价走强。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong



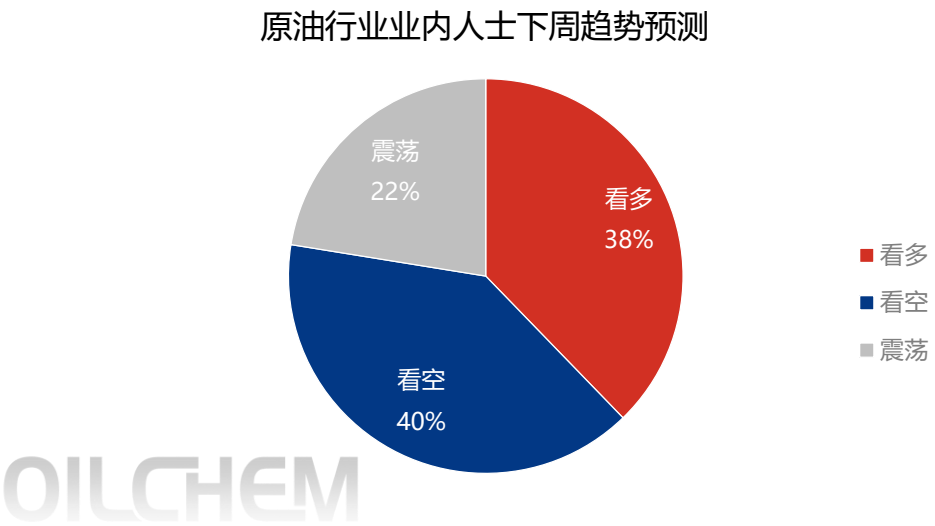
3 月 19 日当周，WTI 原油期货多头 323686 手，空头 78541 手，净持仓 245145 手，多头环比-14571 手，空头环比-7545 手。（本周官网暂未更新）



3 月 19 日当周，布伦特原油期货多头 310725 手，空头 76567 手，净持仓 234158 手，多头环比-1837 手，空头环比+810 手。（本周官网暂未更新）

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

6. 原油市场下周趋势调查



（备注：参与下周趋势调查的企业共计 98 家，其中炼油企业 55 家，贸易型企业 16 家，港口及仓储企业 10 家，金融类型企业 17 家。）

截至 2024 年 3 月 28 日，对中国原油市场参与者下周（20240328-0403）心态调研的结果显示，对下周市场价格走势看多的占总数 38%，看震荡的占总数的 22%，看空的占总数的 40%。

看涨阵营的主要观点如下：

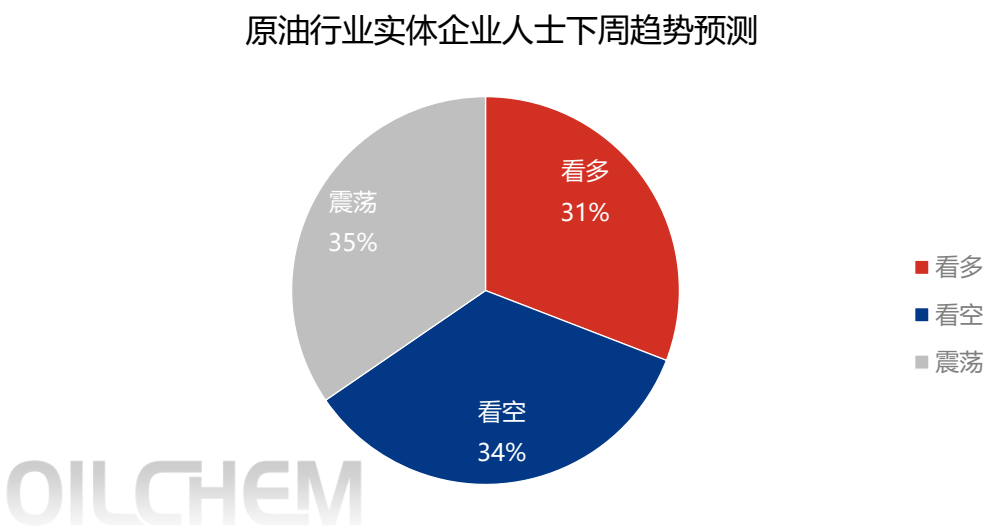
1、 OPEC+减产氛围仍有支撑。

2、 地缘局势的不稳定性依然存在。

看跌阵营的主要观点如下：

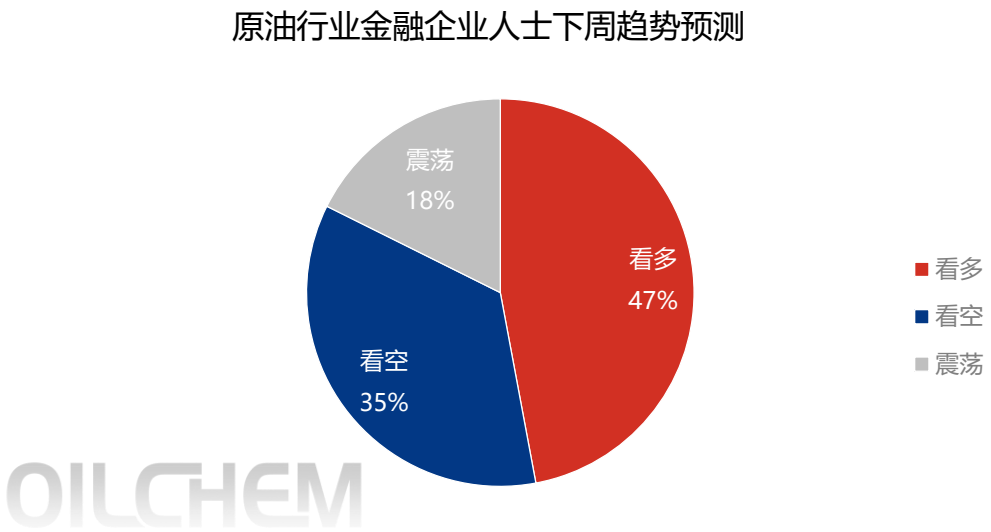
1、 经济数据依然疲软。

2、 需求复苏犹存压力。

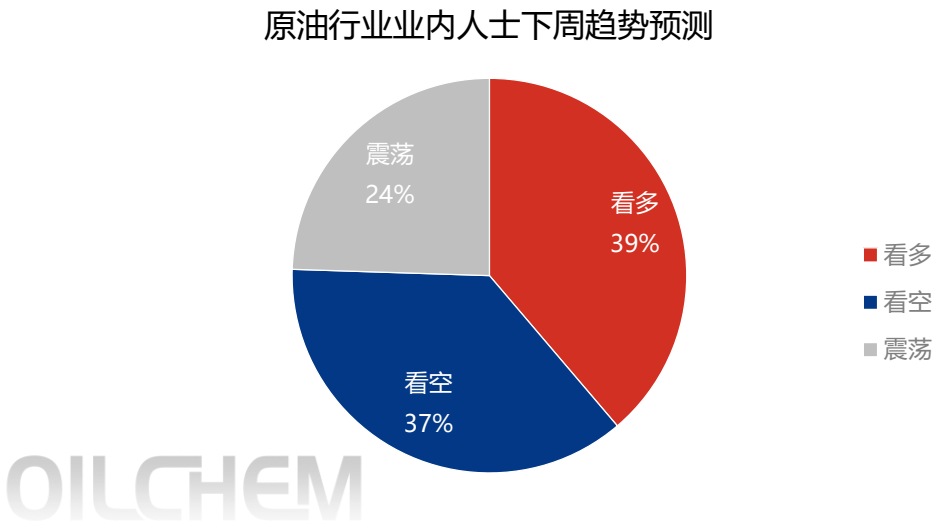


对于原油实体企业的心态调查来看，“看空”占比最大，高于“看多”占比 3%。大部分实体企业人士认为油市冲高受阻，或有回调整理。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong



对于金融企业的心态调查来看，“看多”占比最大，高于“看空”占比 12%。本周多数金融类型企业人士认为，地缘局势仍有支撑，油价依然是易涨难跌。



以上周三（3 月 21 日）价格为起始点计算，截 3 月 27 日收盘，国际原油价上涨。WTI+0.35%，布伦特+0.36%，原油行业的预测准确。其中，实体企业的预测（38%看涨，31%看跌，31%看稳），较金融企业的预测（35%看涨，41%看跌，24%看稳）的看法更为精准。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

7. 下周重要事件

下周重要事件

日期	时间	可预见事件	所属类型	重要程度
4 月 3 日	周三	美国至 3 月 29 日当周 API 原油库存	重要油市数据	★★★
4 月 3 日	周三	美国至 3 月 29 日当周 EIA 原油库存	重要油市数据	★★★★★
4 月 4 日	周四	美国至 3 月 30 日当周初请失业金人数	重要经济数据	★★
4 月 5 日	周五	美国 3 月核心 PCE 物价指数月率	重要经济数据	★★

8. 国际原油及相关市场要闻汇总

备注：以下的重要信息标注为红色。

【供需面】：

（1）花旗分析师预计，尽管面临西方制裁、欧佩克+减产以及乌克兰袭击俄罗斯石油基础设施等风险，但未来几年俄罗斯的石油产量仍将增加。他们在报告中表示：“我们认为，市场低估了俄罗斯石油业无视悲观预期并蓬勃发展的能力。”“在我们看来，它的长期增长潜力是真实的，预计到 2025 年，石油日产量将增加约 15 万至 28 万桶，具体取决于是否有延迟。”他们补充说，包括西伯利亚的 Vostok 项目在内，到 2030 年，总体产量似乎有望保持稳定甚至增加，未来的增长可能会导致俄罗斯重新考虑其对欧佩克+减产的立场。

（2）在乌克兰无人机袭击多个重要设施后，俄罗斯日均炼油量降至 10 个月来的最低周水平。据行业消息人士透露，从 3 月 14 日至 20 日，炼油商日均原油加工量为 503 万桶。据测算：无人机袭击摧毁的俄罗斯炼油产能占总产能的 14%。

（3）三名业内消息人士表示，俄罗斯政府已下令企业在第二季度减少原油产量，以确保他们在 6 月底之前达到 900 万桶/日的生产目标，这符合其对欧佩克+的承诺。

（4）欧佩克+代表认为没有必要在下周的审查会议上建议改变原油供应政策，因为上半年设定好的产量配额证明是有效的。伊拉克和哈萨克斯坦的产量一直高于配额，但已承诺在未来几个月进一步减产，以弥补这一缺口。

（5）沙特阿拉伯 1 月石油出口同比下降 13.5%，非石油产品出口增长 0.8%。

【地缘政治】：

（1）当地时间 3 月 25 日上午，联合国安理会表决通过一份要求立即在巴勒斯坦加沙地带实现停火的决议草案。是自去年 10 月 7 日以来，首次在安理会决议中明确要求停火。这份决议由安理会非常任理事国提交，“要求各方在斋月立即停火，从而实现永久可持续停火，要求立即无条件释放所有人质，要求扩大人道主义援助，加强对平民的保护，消除大规模提供人道主义援助的所有障碍”。

（2）阿拉伯卫星电视台当地时间 3 月 26 日晚援引一名以色列官员的话报道称，在卡塔尔首都多哈参加加沙地带停火协议谈判的以色列代表团已被以色列政府召回。报道称，以色列政府认为此轮停火协议谈判已陷入“死胡同”，因此召回谈判代表。

【全球经济】：

（1）美联储 FOMC 经济预期显示，2024 至 2026 年底 GDP 增速预期中值分别为 2.1%、2.0%、2.0%（去年 12 月预期分别为 1.4%、1.8%、1.9%）。

（2）美国初请失业金人数上周保持在历史最低水平附近，凸显了劳动力市场的弹性。劳工部数据显示，截至 3 月 16 日当周初请失业金人数减少 2000 人至 21 万人。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

（3）美国 3 月标普全球制造业 PMI 初值 52.5，预期 51.7，2 月终值 52.2，初值 51.5；欧元区 3 月制造业 PMI 初值 45.7，预期 47，2 月终值 46.5，初值 46.1；德国 3 月制造业 PMI 初值 41.6，预期 43.1，前值 42.5；法国 3 月制造业 PMI 初值 45.8，为 2 个月新低，预期 47.5，前值 47.1；日本 3 月制造业 PMI 初值为 48.2，2 月初值及终值均为 47.2。

（4）工信部数据显示，今年前两个月中小企业经济运行持续向好。1-2 月，中小企业采购指数为 51.4%，中小企业出口指数为 52.4%，均持续处于景气区间。

（5）德国主要研究机构预计，2024 年德国 GDP 将增长 0.1%，低于此前的预测；预计 2025 年德国 GDP 增速为 1.4%。

（6）德国 4 月 Gfk 消费者信心指数-27.4，预期-27.8，前值-29.0。

【货币政策】：

（1）欧洲央行行长拉加德重申，政策制定者将考虑在 6 月下调利率，接下来几个月的数据也将提供更多关于潜在通胀路径和劳动力市场方向的见解。

（2）美联储主席鲍威尔：经济取得了相当大的进展。通胀已大幅缓解。尽管通胀回落进展持续，但仍然有不确定性。通胀明显缓解，但仍高于我们的目标。在降息之前，我们需要更多的信心，即通胀持续下降。

（3）英国央行连续第五次维持基准利率在 5.25%不变，符合市场预期。英国央行行长贝利表示，尚未达到降息的时机。

（4）亚特兰大联储主席博斯蒂克称，现在预计 2024 年将降息一次，幅度为 25 个基点，低于此前预期的两次。

（5）据 CME“美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 87.3%，美联储到 6 月维持利率不变的概率为 31.0%，累计降息 25 个基点的概率为 60.8%。

【机构观点】:

（1）高盛表示，由于美联储和欧洲央行将降息，有助于支撑工业和消费者需求，今年大宗商品价格将上涨。目前布伦特原油价格已经略微超过了基本面，可能会在每桶 70-90 美元的区间高位进行盘整。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

隆众资讯 OILCHEM.NET

让大宗商品及相关产业数据为客户创造价值

CREATE VALUE FOR CUSTOMERS WITH BULK COMMODITIES AND RELATED INDUSTRIAL DATA

联系我们 CONTACT

全国统一销售热线：400-658-1688

24h 客户服务热线：0533-7026993

网址：www.oilchem.net

地址：淄博 · 北京 · 上海 · 广州 · 青岛 · 烟台

隆众简介 ABOUT US

山东隆众信息技术有限公司（母公司上海钢联：SZ300226）是行业领先的能化大宗商品及相关产业数据服务商。深耕能源化工行业 30 余年，围绕能源、化工、塑料、橡胶、化纤、煤化工、聚氨酯、盐化工等 18 大领域、100 余条产业链、800 多个品种，以价格为核心，构建贯穿产业链各环节的多维度数据体系，深度挖掘价格波动背后的数据逻辑，辅助国家部委、产业及金融客户等进行市场运行情况的监测和发展趋势的研判，让大宗商品及相关产业数据为用户创造价值。

产能 | 开工 | 产量 | 需求 | 库存 | 成本 | 利润 | 进出口……

18,000
日均市场沟通电话量

50,000
日均更新数据量

70,000
大宗商品数据项目数

190,000
全球大宗商品企业样本覆盖量

100,000,000
20余年非价格类行业数据

800+
深度跟踪品种

300+
每年行业会议、走访调研