

# WEEKLY REPORT

## 2024 原油产业周报

日期：2024.4.11-2024.4.17

### 重点数据趋势

- 87.29 美元/桶：4月17日布伦特原油期货价格创自3月28日以来的新低
- 4.59993 亿桶：美国商业原油库存环比增长0.60%
- 1310 万桶/日：美国原油产量环比持平

编辑：李彦 李金玲

邮箱：[lzhf@oilchem.net.cn](mailto:lzhf@oilchem.net.cn)

电话：0533-7026322 / 0533-7026305

# 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

大宗商品  
2023-2024年度报告

编辑：隆众  
邮箱：longzhong@oilchem.net  
电话：400-658-1688

**隆众资讯**  
OILCHEM.NET  
记录商品变化·表达产业未来

## 本周数据

- ✓ 4月17日，布伦特原油期货 87.29 美元/桶，创自 3月28日以来的新低。
- ✓ 4月12日当周，美国商业原油库存 4.59993 亿桶，环比+0.60%。
- ✓ 4月12日当周，美国原油产量 1310 万桶/日，环比持平。

## 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(↓):** 虽然 OPEC+ 减产还在推进，但本周伊以冲突没有进一步激化令潜在供应风险基本消除，供应层面的担忧情绪缓和。整体来看，供应端趋紧格局延续。
- ✓ **需求预测(↓):** 近期国际能源署和美国能源署均下调需求增速，且美国商业原油库存连续三周增长，需求前景的忧虑再现。经济数据仅部分回暖，依然是喜忧掺杂。整体来看，需求端压力有所增强。
- ✓ **货币政策来看，** 美联储降息预期再次被推迟，已经出现 9 月降息的可能性，美元周内升至年内新高，对油价施加利空压力。
- ✓ **地缘政治来看，** 伊以冲突带来的利好支撑短线已经被削弱，中东局势有望迎来一段平静期，地缘影响力度正在减弱。
- ✓ **目前来看，** 国际油价在地缘影响减弱的背景下，可能出现高位回撤表现，前期的地缘溢价或被回吐。
- ✓ **小结(↓):** 预计下周国际油价或存下跌空间，地缘局势缓和后支撑被削弱，且美元和需求前景也有施压。预计 WTI 或在 81-84 美元/桶的区间运行，布伦特或在 85-88 美元/桶的区间运行。

## 1. 市场行情综述

### a) 国际原油市场价格走势回顾

#### WTI 原油期货价格

82.69

-2.74%

#### 布伦特原油期货价格

87.29

-2.73%



本周期（2024 年 4 月 11 日至 4 月 17 日），国际油价呈现下跌态势、且均价也出现下跌。截至 4 月 17 日，WTI 价格为 82.69 美元/桶，较 4 月 11 日下跌 2.74%；布伦特价格为 87.29 美元/桶，较 4 月 11 日下跌 2.73%。

本周国际油价下跌，主要的利空因素为：伊以冲突没有出现进一步升级，地缘担忧情绪缓和，且美联储降息预期被再次推迟，美元表现强势。

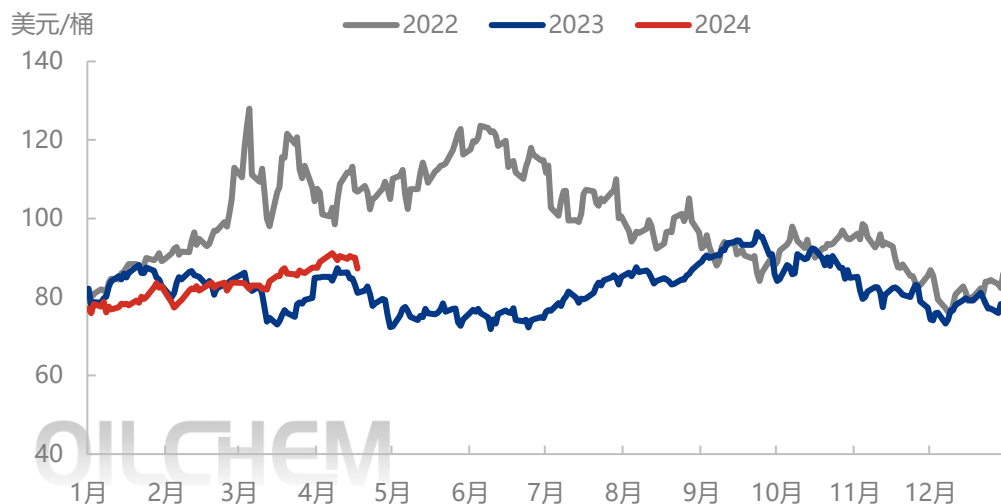
### b) 本周主要影响因素分析

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 (4.11)	89.74	-0.82%	市场对美国通胀及推迟降息的担忧
上周五 (4.12)	90.45	0.79%	有消息称以色列正在防备伊朗可能发动的报复行动
周一 (4.15)	90.10	-0.39%	以色列暂未激烈回应伊朗的军事行动
周二 (4.16)	90.02	-0.09%	伊以冲突暂未进一步升级
周三 (4.17)	87.29	-3.03%	市场对中东局势的担忧情绪继续缓和，且美元走强

布伦特原油期货价格走势



## 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+ 减产继续推进	伊以冲突的担忧情绪缓和
中东局势的不稳定性仍存	美国商业原油库存连续 3 周增长
部分经济数据出现改善	美元汇率升至年内新高

## 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	2024/4/17	2024/4/16	日环比	2024/4/10	周环比	2023/4/17
WTI	82.69	85.36	-3.13%	86.21	-4.08%	80.83
布伦特	87.29	90.02	-3.03%	90.48	-3.53%	84.76
阿曼期货	90.5	90.42	0.09%	89.53	1.08%	86.01
SC 主力合约	663.3	661.4	0.29%	663.2	0.02%	592.4
SC 近月合约	665.2	662.3	0.44%	663.2	0.30%	598.3
大庆	88.4	88.62	-0.25%	休市	-	81.81
杜里	94.68	95.01	-0.35%	休市	-	88.48
米纳斯	85.99	86.02	-0.03%	休市	-	77.75
塔皮斯	92.15	92.29	-0.15%	休市	-	87.53
辛塔	76.46	76.55	-0.12%	休市	-	64.87
胜利	91.11	91.29	-0.20%	休市	-	85.11
布伦特 Dtd	90.04	91.3	-1.38%	91.18	-1.25%	86.56
迪拜	89.65	90.26	-0.68%	休市	-	85.91
阿曼	89.68	90.26	-0.64%	休市	-	85.96

注: 中国 SC 原油期货单位为元/桶

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	84.83	89.52	90.33	665.06
上周均价	86.27	90.42	90.16	662.43
涨跌幅	-1.68%	-1.00%	0.19%	0.40%

注：中国 SC 原油期货单位为元/桶

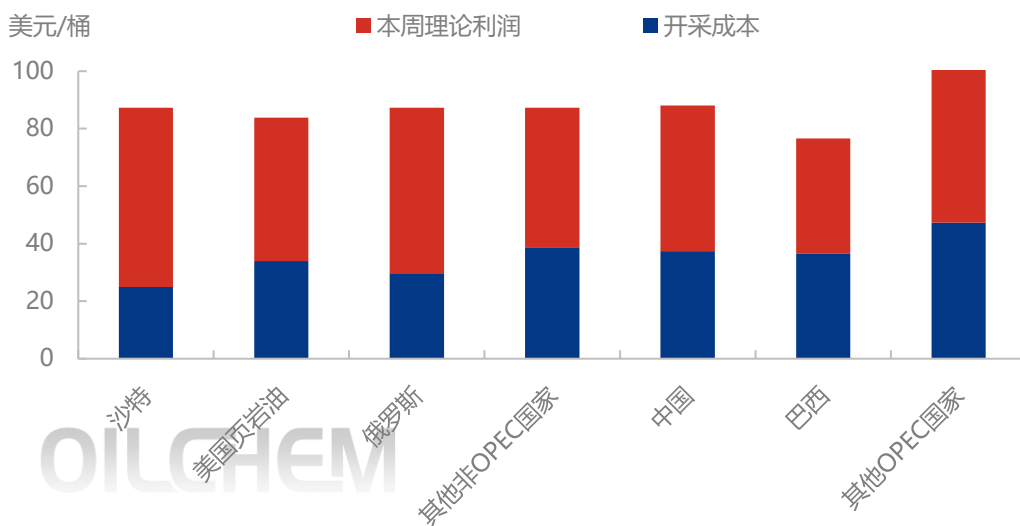
全球原油现货评估价格统计表

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	94.84	86.03	76.30	91.40	90.18	90.18
上周均价	94.79	85.84	75.65	91.82	90.32	90.33
涨跌幅	0.05%	0.21%	0.85%	-0.45%	-0.16%	-0.16%

## 2. 原油成本利润变化

全球主要国家原油利润对比图

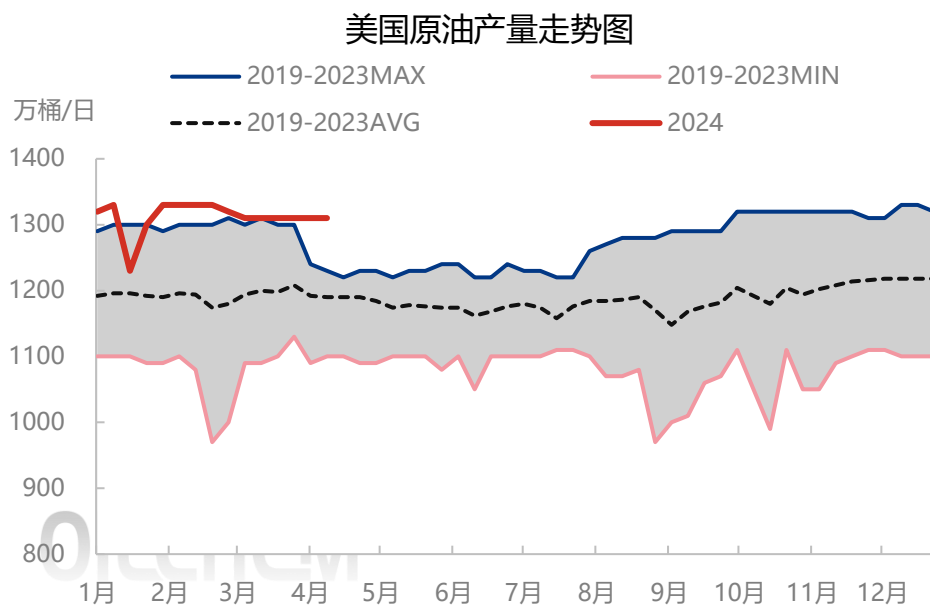


本周依据开采成本大致模拟，原油理论平均利润为 51.75 美元/桶，环比-3.19 美元/桶，或-5.81%；分国家来看，理论利润最高的为沙特，理论利润 62.29 美元/桶；理论利润最低的是巴西，理论利润约 39.99 美元/桶。

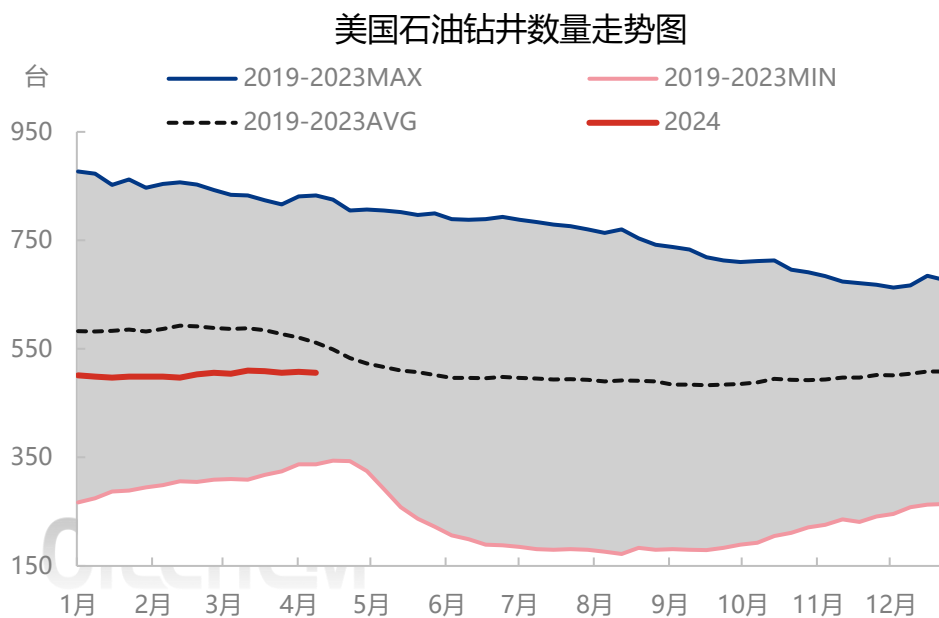
3. 国际原油市 a) 供应分析-美国原油产量及钻井数

场供需情况

供应分析

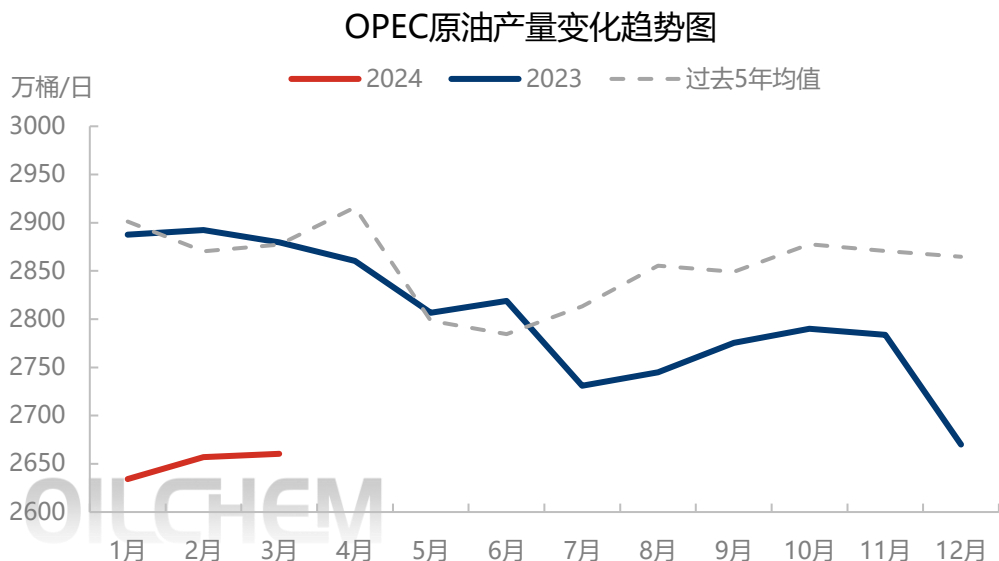


4月12日当周，美国原油产量为1310万桶/日，环比持平。



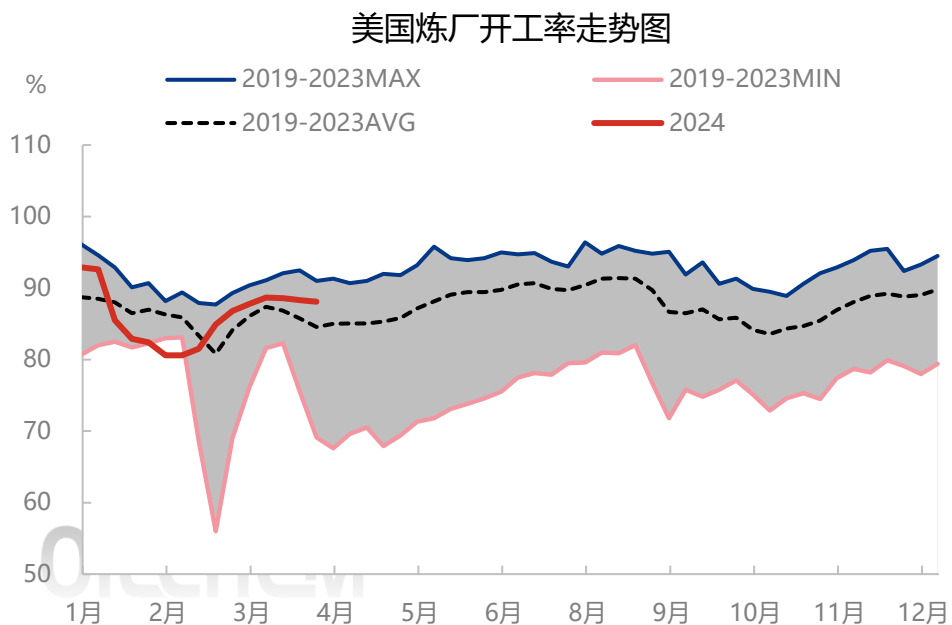
4月12日当周，美国石油钻井数量506台，环比-2台。

b) 供应分析-OPEC 原油产量



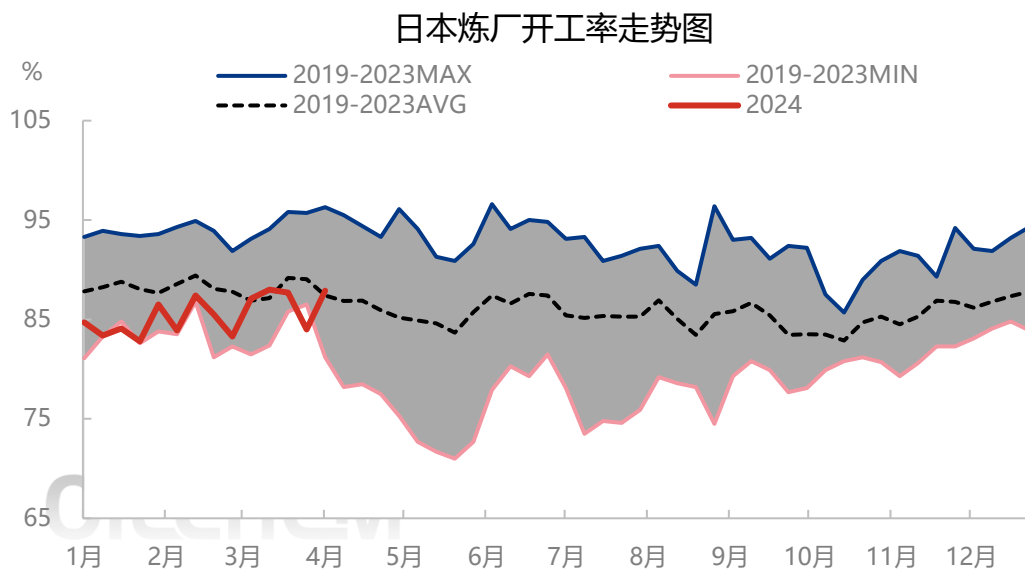
3月 OPEC 原油产量 2660.4 万桶/日，环比+0.12%。

c) 需求分析-主要消费国炼厂开工率

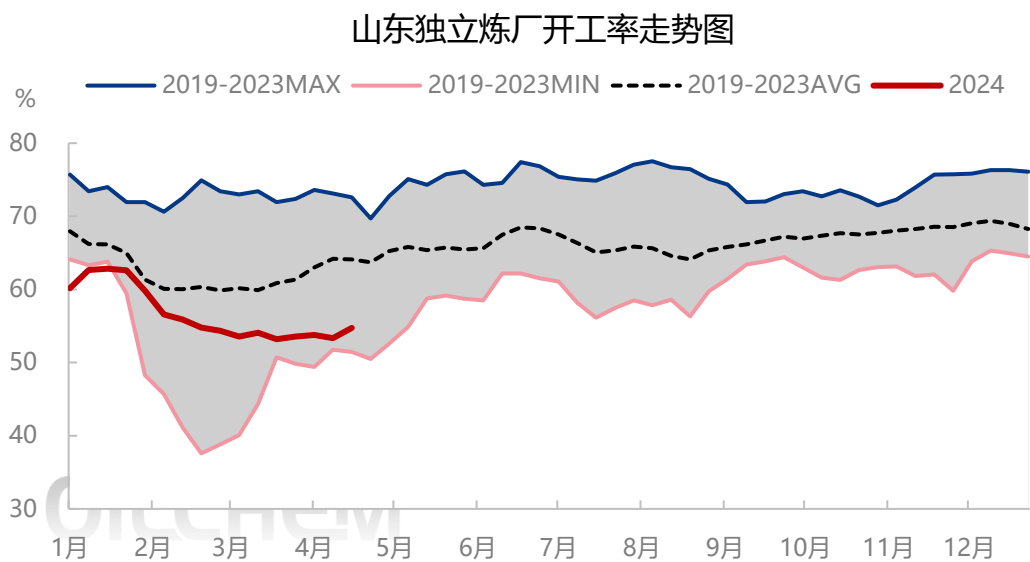


4月12日当周，美国炼厂开工率 88.10%，较前一期下跌 0.2 个百分点。



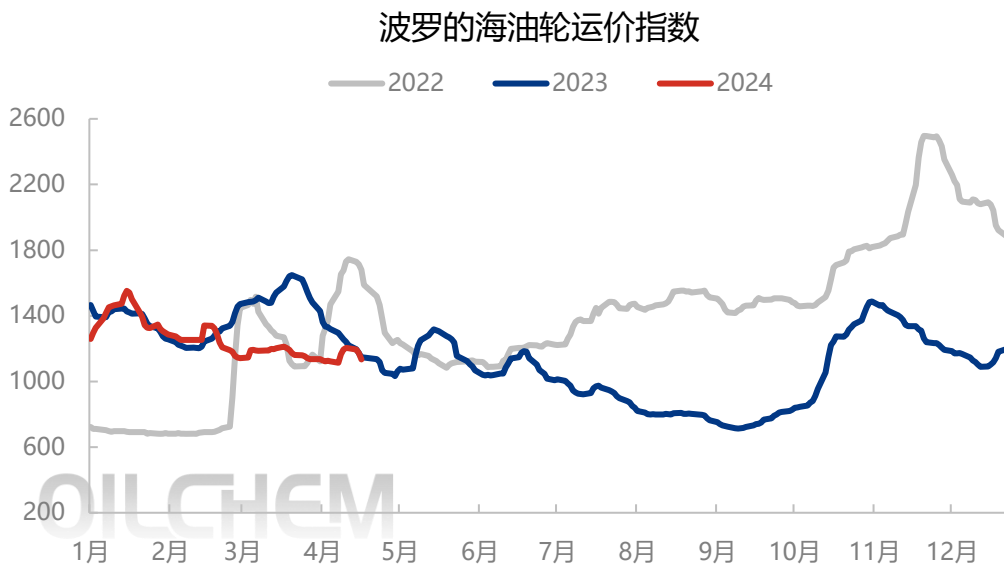


4月12日当周，日本炼厂开工率89.00%，较前一期下跌1.4个百分点。



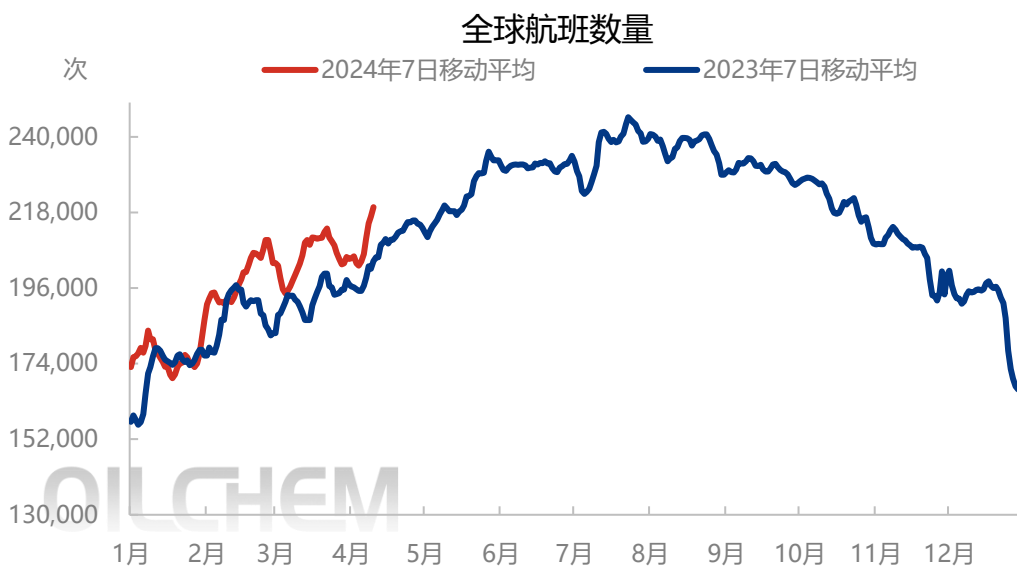
本周(20240412-0418)，山东独立炼厂常减压产能利用率为54.76%，较上周涨1.42个百分点，同比跌5.94个百分点。

d) 需求分析-波罗的海运价指数



4月17日，波罗的海油轮运价指数 1134，环比-5.10%，同比-1.05%。

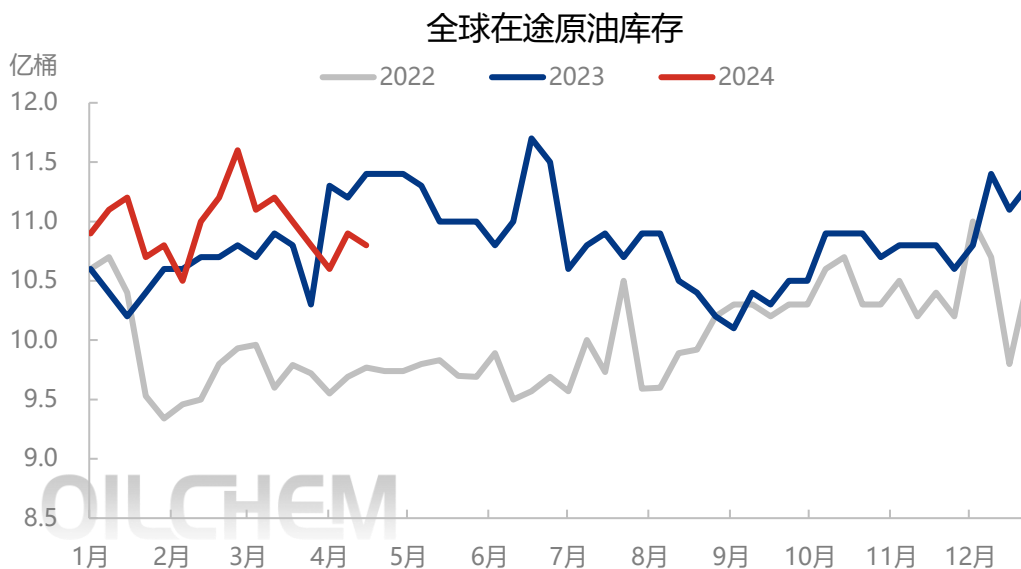
e) 需求分析-全球航班数量



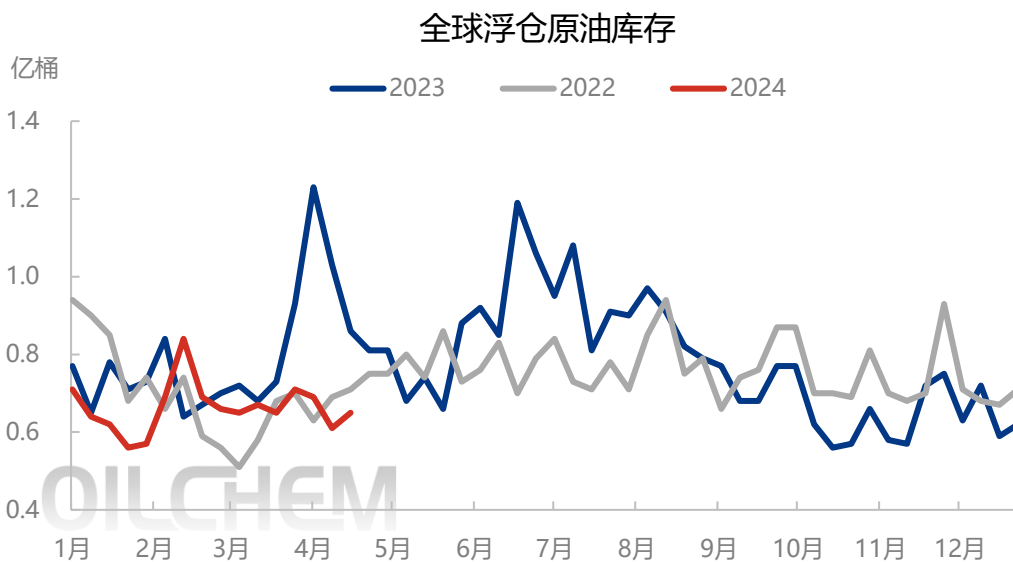
4月16日，全球航班数量较4月9日+9.41%，同比+8.15%。

#### 4. 全球主要区 a) 全球在途及浮仓原油库存

##### 域石油库存情况



4月17日当周，全球在途库存10.8亿桶，环比-0.92%。

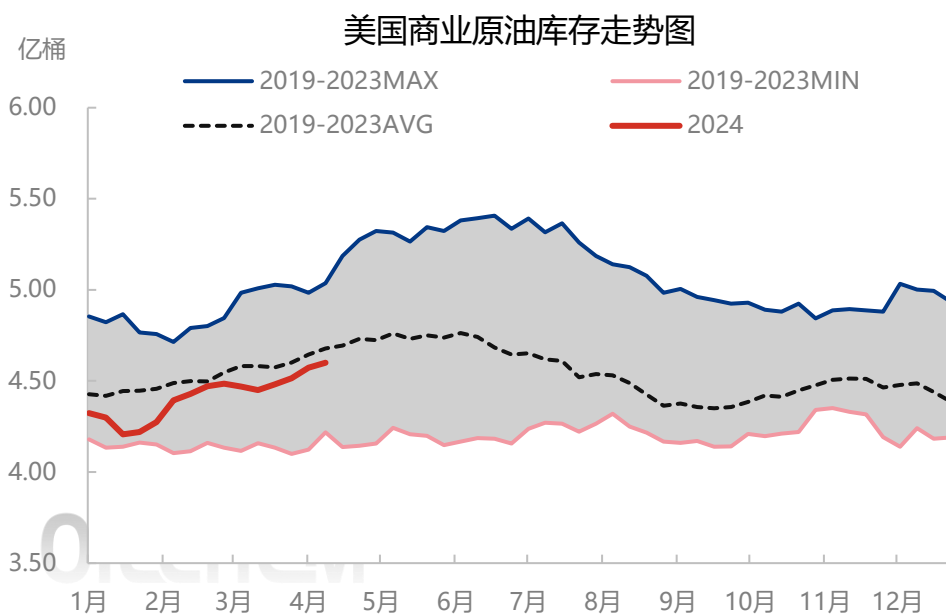


4月17日当周，全球浮仓库存0.65亿桶，环比+6.56%。

美国商业原油库存 b) 美国原油及成品库存

4.59993

+0.60%

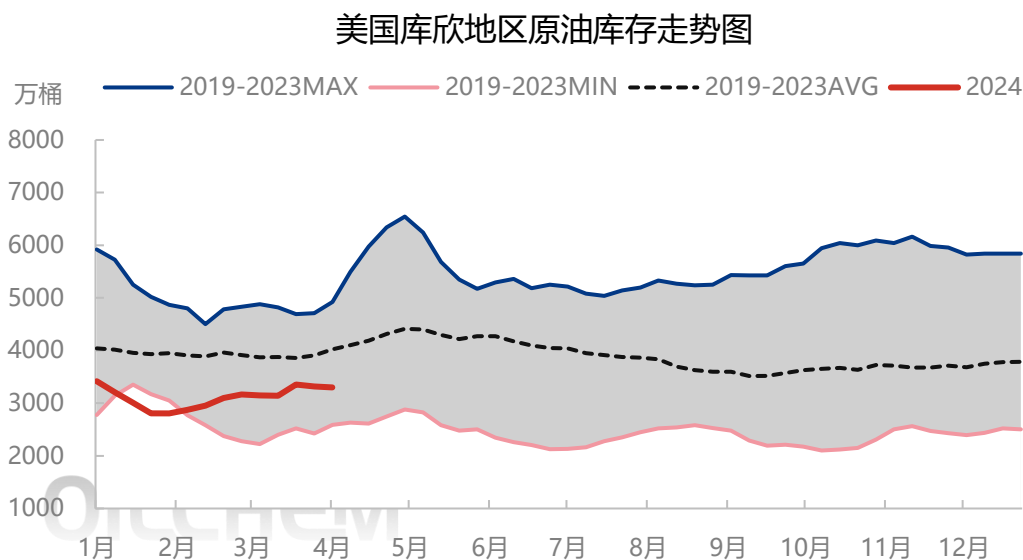


4月12日当周，美国商业原油库存量4.59993亿桶，环比+0.60%。

美国库欣原油库存

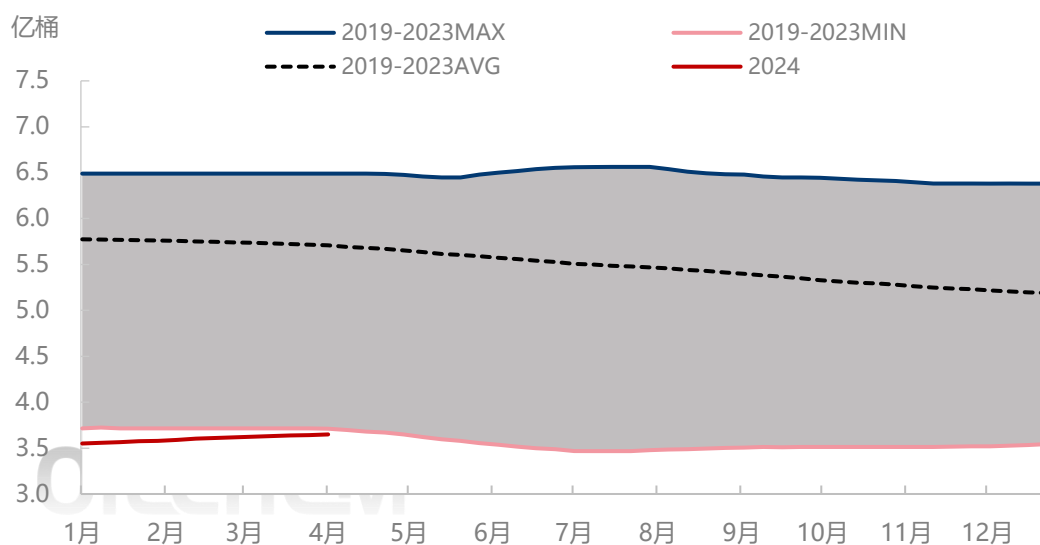
3302.6

+0.10%



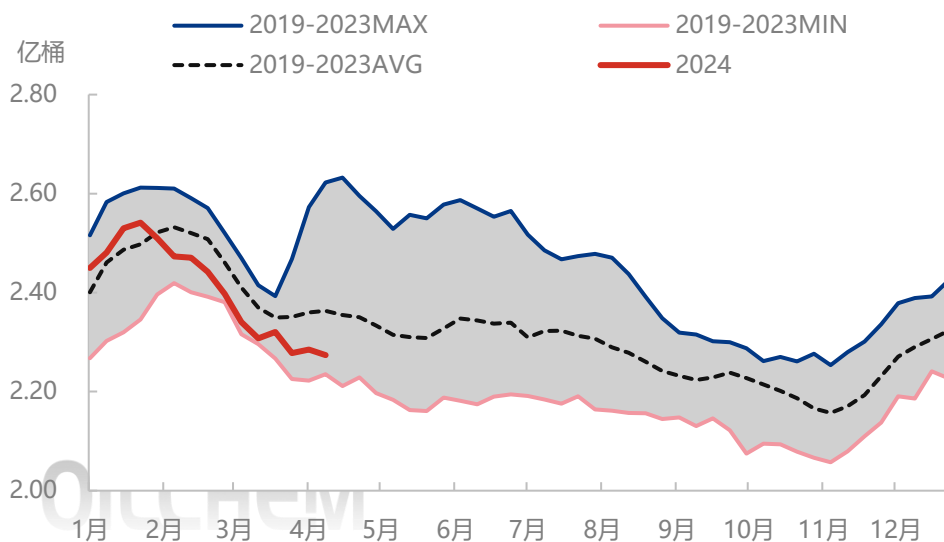
4月12日当周，美国库欣地区库存3302.6万桶，环比+0.10%。

### 美国战略储备原油库存

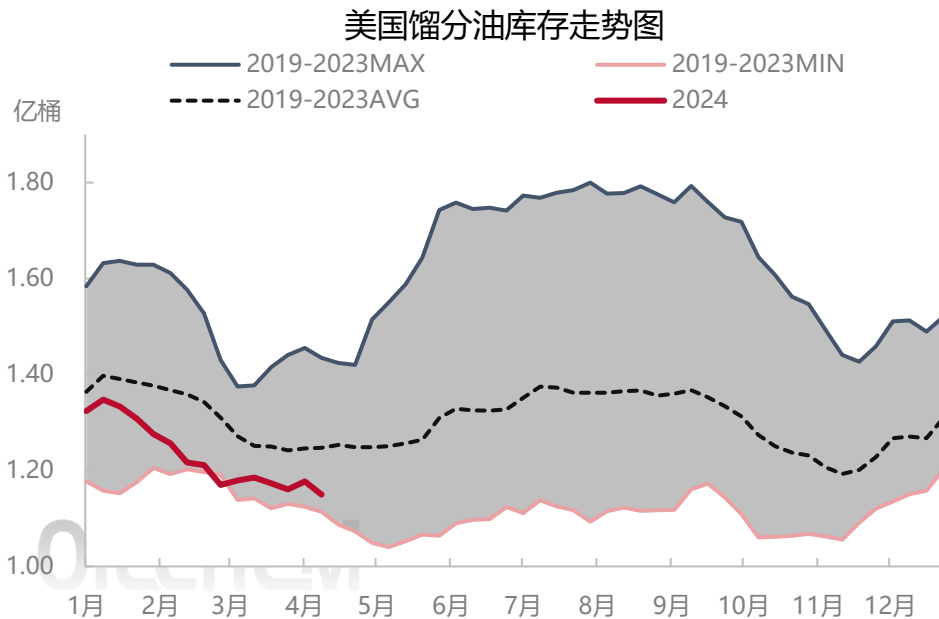


4月12日当周，美国战略储备原油库存 3.64884 亿桶，环比+0.18%。

### 美国汽油库存走势图



4月12日当周，美国汽油库存总量 2.27377 亿桶，环比-0.50%。



4月12日当周，馏分油库存 1.14968 亿桶，环比+1.43%。

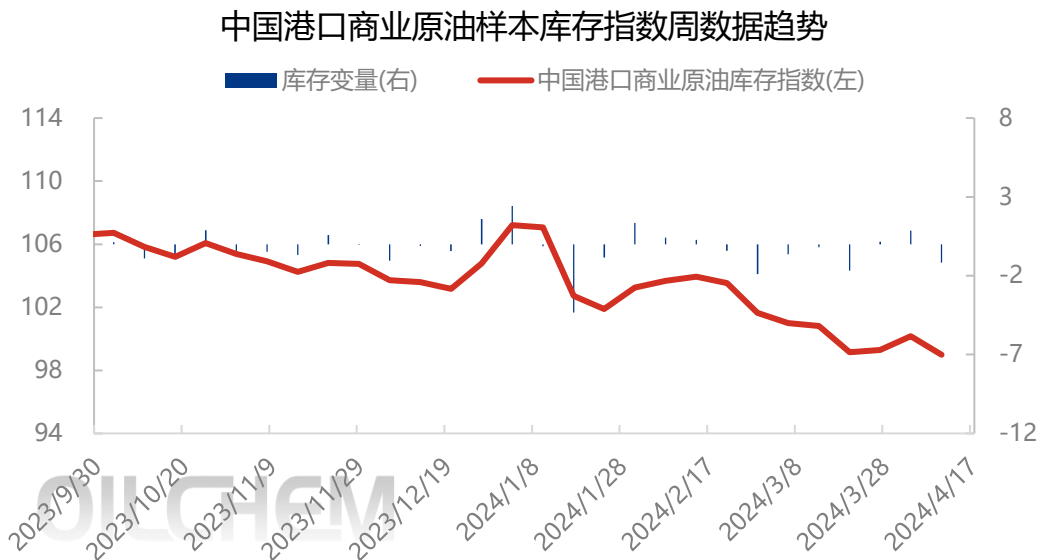
## 中国港口商业原油

### 库存指数

#### c) 中国港口商业原油库存指数

99.86

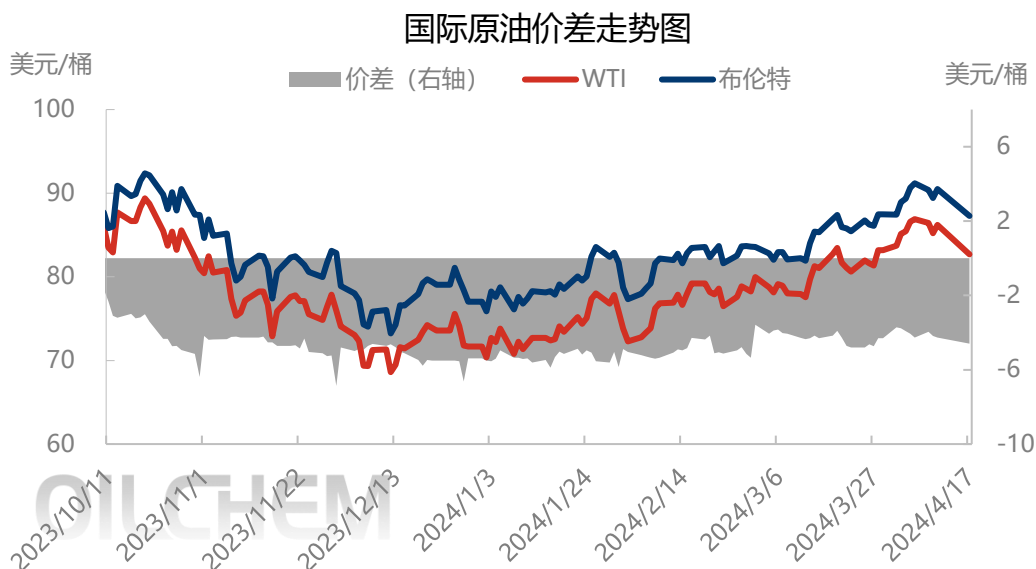
+3.42%



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 4 月 17 日，中国港口商业原油库存指数为 99.86，总库容占比 55.83%，较上期涨 84.7 万吨，环比涨 3.24%。本周港口原油库存上涨，因部分港口原油到港量增多，陆续接卸入库。

## 5. 国际原油价差及基金持仓

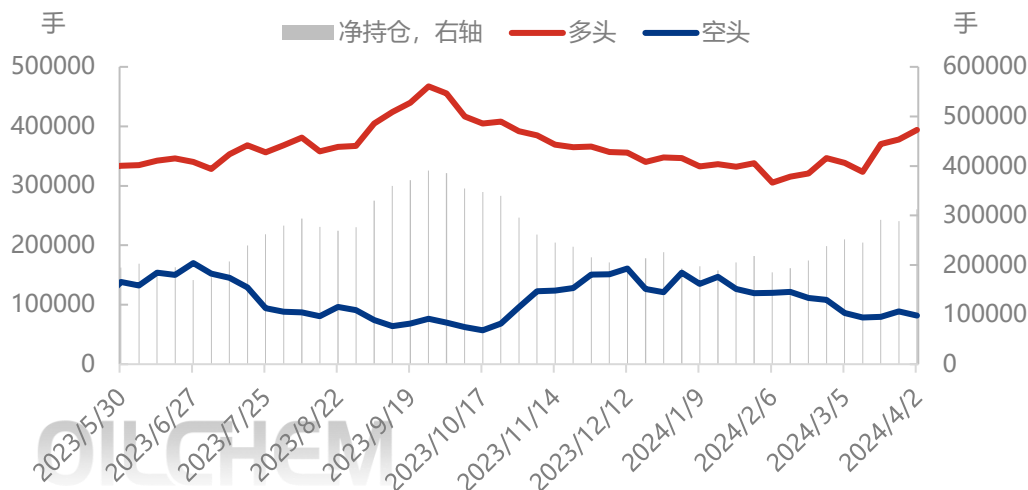


本周 WTI 和布伦特的价差在-4.19 至-4.60 美元/桶之间运行，平均价差为-4.25 美元，WTI 对布伦特负价差较上期扩大。



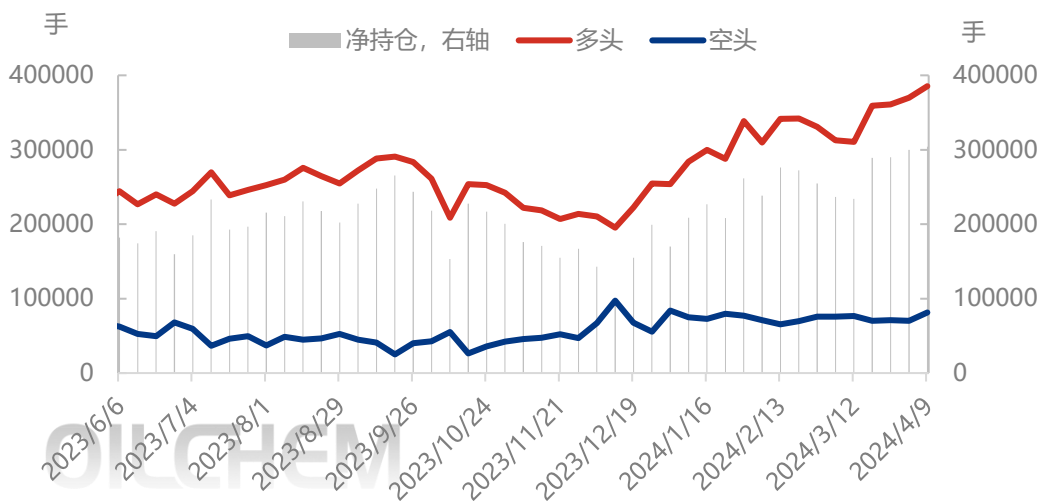
本周美元指数均值较上周+1.51%至 105.958，美元指数周均价走强。

WTI原油期货和期权基金持仓



4月2日当周，WTI原油期货多头394193手，空头81867手，净持仓312326手，多头环比+16604手，空头环比-7068手。

布伦特原油期货和期权基金持仓

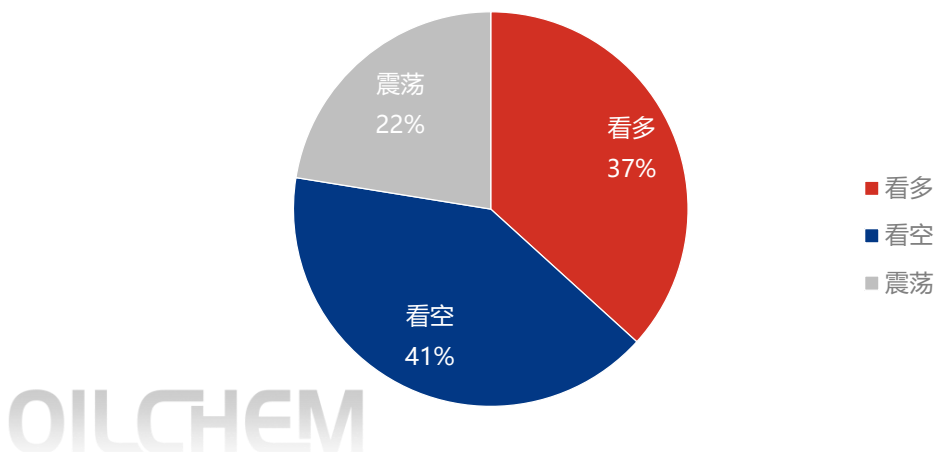


4月9日当周，布伦特原油期货多头385456手，空头81521手，净持仓303935手，多头环比+15448手，空头环比+11348手。



## 6. 原油市场下周趋势调查

原油行业业内人士下周趋势预测



(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 4 月 18 日，对中国原油市场参与者下周（20240418-0424）心态调研的结果显示，对下周市场价格走势看多的占总数 37%，看震荡的占总数的 22%，看空的占总数的 41%。

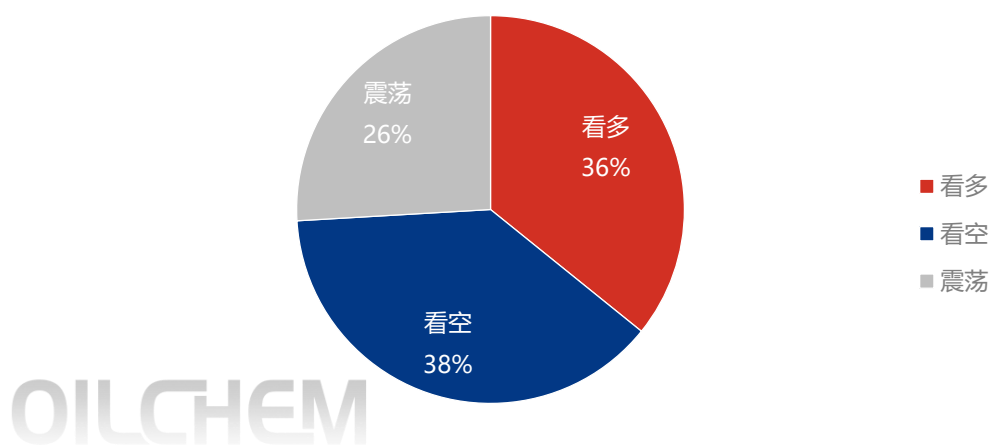
看涨阵营的主要观点如下：

- 1、以色列并未放弃对伊朗军事行动的回应选项。
- 2、部分经济数据回暖。

看跌阵营的主要观点如下：

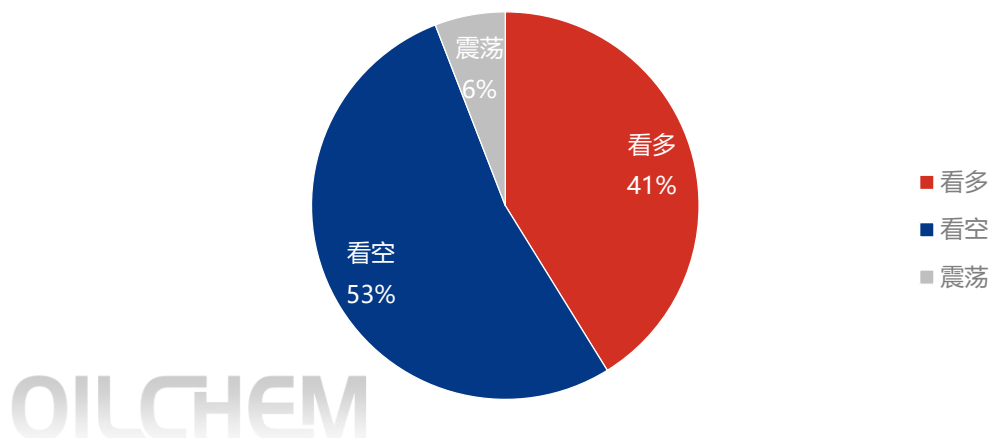
- 1、中东局势的担忧情绪缓和。
- 2、需求前景依然不乐观。

原油行业实体企业人士下周趋势预测



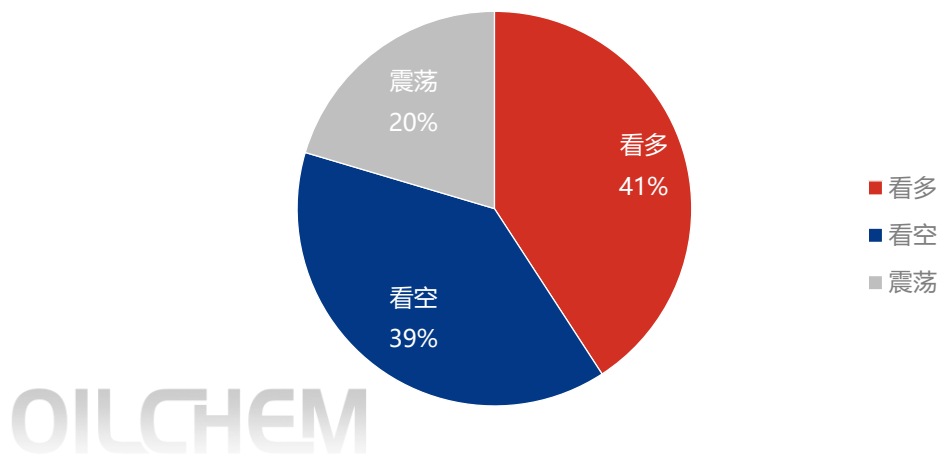
对于原油实体企业的心态调查来看，“看空”占比最大，高于“看多”占比 2%。大部分实体企业人士认为中东局势影响最为明显，带来的支撑可能进一步削减。

### 原油行业金融企业人士下周趋势预测



对于金融企业的心态调查来看，“看空”占比最大，高于“看多”占比 12%。本周多数金融类型企业人士认为，地缘局势风险显著减弱，油价可能高位回落。

### 原油行业业内人士下周趋势预测



以上周三（4月10日）价格为起始点计算，截至4月17日收盘，国际原油价下跌，原油行业的预测失准。其中，实体企业的预测（39%看涨，35%看跌，26%看稳），较金融企业的预测（47%看涨，35%看跌，18%看稳）的看法更为精准。

**7. 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24日	周三	美国至4月19日当周API原油库存	重要油市数据	★★★
4月24日	周三	美国至4月19日当周EIA原油库存	重要油市数据	★★★★★

**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】：**

- 欧佩克月报：维持2025年全球原油需求增速预期在185万桶/日。在不确定因素持续存在的情况下，夏季石油需求前景“强劲”，有必要对市场进行仔细监测，以确保市场的健康和可持续平衡。欧佩克原油产量在3月份增加了3000万桶/日，达到2660万桶/日。
- 国际能源署（IEA）下调了对2024年石油需求增长的预测，理由是经合组织国家的消费低于预期，且工厂活动大幅下滑。
- 欧佩克+密切关注以色列对伊朗空袭的潜在反应。哈萨克斯坦将继续按照欧佩克+减产协议对第一季度石油产量过剩进行减产补偿。
- IEA月报：今明两年全球原油需求增长将放缓。将2024年全球原油需求增长预测下调13万桶/日至120万桶/日。由于明年经济增长预期仅为2.9%，2025年原油需求将增长110万桶/日。
- 伊朗将继续采取一切措施，确保地区能源出口顺利进行，所有国家和参与者都需遵守不对能源生产国造成影响的原则，以确保市场稳定。

**【地缘政治】：**

- 4月14日，伊朗有史以来首次直接对以色列发动导弹和无人机袭击。伊朗方面强调对以色列的报复行动已经结束，除非以色列还击。消息人士称，美国周日在最后一刻阻止了以色列的反击计划。
- 一名以色列官员表示，长达数小时的战时内阁会议结束，但没有就以色列将如何应对伊朗的袭击做出决定。内阁决心做出回应，但尚未决定回应的时间和范围。
- 当地时间4月14日，根据美国国防部的声明，美国国防部长奥斯汀当日与以色列国防部部长加兰特进行通话。奥斯汀强调，美国不寻求与伊朗发生冲突，但将继续采取一切必要行动来保护以色列和美国人员的安全。
- 美国国务院发言人表示，除非委内瑞拉总统马杜罗取得进展，否则美国将不会续签减轻对委内瑞拉石油和天然气部门制裁的临时许可证。
- 据以色列12频道新闻报道，以色列的目标是在不引发全面战争的情况下打击伊朗，以色列希望与美国协调行动对抗伊朗。

**【全球经济】：**

- 世界银行：预计2024年阿根廷GDP增长率为-2.8%，2025年为5%；预计2024年智利GDP增长率为2%，2025年为2.2%；预计2024年墨西哥GDP增长率为2.3%，2025年为2.1%；下调2024年拉美地区GDP预期至增长1.6%，之前料增2.3%。
- 国际货币基金组织（IMF）表示，在缺乏重大技术进步或结构性改革的情况下，预计2030年全球经济增速为2.8%，低于历史平均水平3.8%。

(3) 世界贸易组织发布新一期《全球贸易展望与统计》报告，预计 2024 年全球商品贸易量将增长 2.6%，2025 年将增长 3.3%。据世贸组织统计，2023 年全球商品贸易量下降 1.2%，从商品贸易额看则降幅更大，达到 5%。

(4) 亚洲开发银行发布《2024 年亚洲发展展望》报告称，亚太地区经济将持续强劲增长，预计亚太发展中经济体今年经济增速为 4.9%。

(5) 中国 2024 年第一季度国民经济实现良好开局。据国家统计局初步核算，一季度国内生产总值（GDP）296299 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，环比增长 1.6%。

(6) 国际货币基金组织（IMF）上调今年全球经济增长预期至 3.2%。IMF 预计，2024-2025 年，全球经济均将继续以 3.2% 的增速增长，全球总体通胀和核心通胀将稳步下降。

(7) 欧元区 4 月 ZEW 经济景气指数 43.9，前值 33.5；经济现况指数-48.8，前值-54.8。德国 4 月 ZEW 经济景气指数 42.9，预期 36.0，前值 31.7；经济现况指数-79.2，预期-76.0，前值-80.5。

#### 【货币政策】：

(1) 在高于预期的通胀数据发布后，巴克莱经济学家将美联储今年预期降息次数下调至一次，时间可能在 9 月或 12 月。

(2) 尽管最新报告显示通胀居高不下，但美国总统拜登表示，他仍然预计美联储将会在年底前降息。

(3) 美联储柯林斯表示，降息的信心可能需要更多的时间才能恢复；强劲的需求可以解释 2024 年通胀上升的原因；今年早些时候开始降息是合适的；今年的宽松程度可能比预期的要低；最近的数据缓解了对迫切需要降息的担忧；货币政策过于紧缩的风险已经消退。

(4) 投行纷纷推迟美联储降息预测：

高盛集团：预计美联储将在 7 月和 11 月共降息两次，此前预计 6 月、9 月和 12 月共降息三次。

巴克莱银行：预计美联储可能在 9 月或 12 月降息一次，此前预计 6 月、9 月和 12 月共降息三次。

道明证券：预计美联储将在 9 月和 12 月共降息两次，此前预计首次降息在 6 月份、年内共降息 4 次。

渣打集团：预计美联储将在 7 月开始降息，年内共降息两次，此前预计降息四次。

瑞银集团：预计美联储将在 9 月开始降息，年内共降息两次，此前预计 6 月、9 月、12 月共降息三次。

法巴银行：预计美联储将在 7 月和 12 月共降息两次，此前预计 6 月、9 月和 12 月共降息三次。

(5) 欧洲央行行长拉加德表示，除非有重大意外，否则欧洲央行将很快降息，正在观察一个符合预期的通胀回落过程，对通胀下行过程需要“更多信心”，不会预先承诺特定的利率路径。

(6) 欧洲央行管委马赫鲁夫指出，如果 CPI 趋势持续，欧洲央行 6 月可能会降息 25 个基点。欧洲央行管委雷恩表示，不会预先承诺任何利率路径，经济分化或导致欧洲央行政策与美联储不同。

#### 【机构观点】：

(1) 瑞银将所有期限的油价预测上调了 5 美元/桶，同时上调 2024 年石油需求增长预期，并下调了欧佩克+2024 年第二季度原油产量预期。今年夏季的市场条件将允许欧佩克+一些自愿的产量削减措施解除，但这应该是一个渐进的过程。布伦特原油价格可能在新预测的 85-95 美元/桶的交易范围上端。

(2) 花旗：我们的基本情况预期是（伊朗政权对以色列的袭击后）该地区紧张局势将保持极高水平，支撑着油价上涨，我们预计 0-3 个月期油价为每桶 88 美元，2024 年第二季度的平均价格为每桶 86 美元。我们对 WTI 原油 0-3 个月的价格目标为每桶 83 美元（此前为

75 美元)，并预测 2024 年第二季度的平均价格为每桶 82 美元（此前为 74 美元）。伊朗和以色列之间可能继续发生的直接冲突或导致油价上涨至每桶 100 美元或更高，具体将取决于事件的性质。

(3) 法国兴业银行大宗商品研究主管霍夫在一份报告中说，美国参与帮助以色列抵御伊朗对以色列的无人机和导弹袭击后，美国和伊朗发生直接军事对抗的几率从 5% 上升到 15%。原油价格的“尾部”风险可能来自美国和伊朗之间的直接对抗，而不是以色列和伊朗或后者的任何代理人之间的对抗。霍夫预测，如果美伊发生军事冲突，布伦特原油价格可能飙升至 140 美元/桶以上。法国兴业银行还将布伦特原油价格预测上调 10 美元/桶，第二季度为 91 美元/桶，第三季度为 89 美元/桶，第四季度为 87 美元/桶。



## 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](http://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