

WEEKLY REPORT

2024 原油产业周报

日期：2024.4.18-2024.4.24

重点数据趋势

- 88.02 美元/桶：4 月 24 日布伦特原油期货价格涨至本周内高点
- 4.53625 亿桶：美国商业原油库存环比减少 1.38%
- 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

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24日，布伦特原油期货 88.02 美元/桶，涨至本周内高点。
- ✓ 4月19日当周，美国商业原油库存 4.53625 亿桶，环比-1.38%。
- ✓ 4月19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(↓):** 本周伊以冲突基本缓和，潜在的供应忧虑情绪消散，OPEC+减产方面也没有太多新的利好消息出现。整体来看，供应端趋紧格局延续，但地缘带来的利好支撑松动。
- ✓ **需求预测(↓):** 本周美国商业原油库存大幅下降，但传统消费旺季到来前去库趋势尚不稳固。此外亚洲某大国制造业 PMI 再次跌破 50 的荣枯线，令市场对需求前景的担忧依然存在。整体来看，需求端压力仍有延续。
- ✓ **货币政策来看，**美联储降息预期被推迟，9月甚至更晚的降息概率正在提升，美元维持年内高位运行，对油价施加利空压力。
- ✓ **地缘政治来看，**虽然以色列在加沙地带仍有军事行动，但市场最为关注的伊以冲突已经缓和，地缘影响力度继续减弱。
- ✓ **目前来看，**国际油价随着地缘影响减弱，可能回归窄幅波动状态，但高位区间运行特征还将延续。
- ✓ **小结(↓):** 预计下周国际油价或存下跌空间，地缘情绪缓和，强势美元和需求前景欠佳或带来利空压力。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

82.81

+0.10%

布伦特原油期货价格

88.02

+1.04%



本周期（2024 年 4 月 18 日至 4 月 24 日），国际油价呈现上涨态势、但均价出现下跌。截至 4 月 24 日，WTI 价格为 82.81 美元/桶，较 4 月 18 日上涨 0.10%；布伦特价格为 88.02 美元/桶，较 4 月 18 日上涨 1.04%。

本周国际油价上涨，主要的利好因素为：美联储降息预期有所改善，且美国原油库存下降，但美元强势及需求端压力抑制了涨幅。

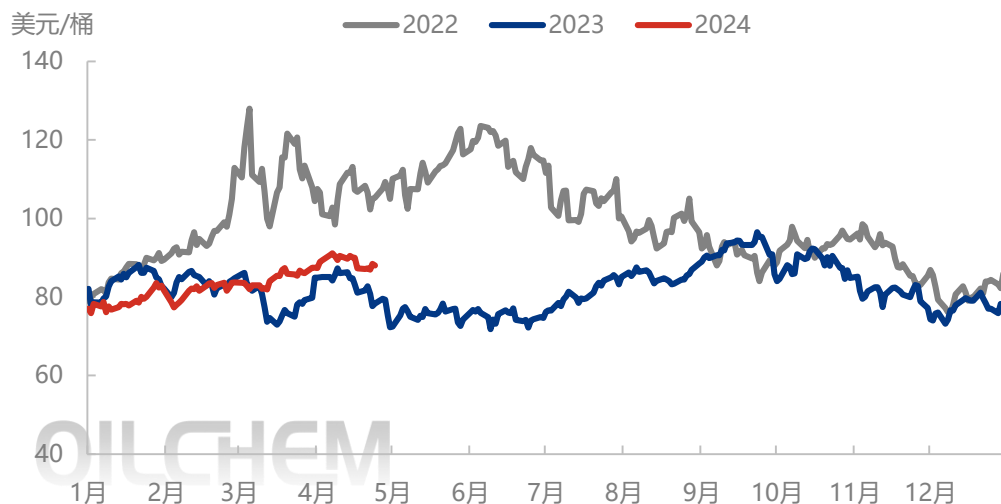
b) 本周主要影响因素分析

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 (4.18)	87.11	-0.21%	交易商观望中东局势最新进展，市场交投清淡
上周五 (4.19)	87.29	0.21%	以色列对伊朗采取有限的军事行动
周一 (4.22)	87.00	-0.33%	伊以冲突缓和迹象愈发明显，地缘担忧情绪降温
周二 (4.23)	88.42	1.63%	美联储降息预期有所改善，叠加美国原油库存有下降趋势
周三 (4.24)	88.02	-0.45%	市场对中东局势的担忧继续缓和

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
部分 OPEC+ 产油国表态将完成减产计划	伊以冲突的担忧情绪继续缓和
美国商业原油库存下降	市场对需求前景仍有担忧
部分经济数据出现改善	美元汇率维持高位运行

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	2024/4/24	2024/4/23	日环比	2024/4/17	周环比	2023/4/24
WTI	82.81	83.36	-0.66%	82.69	0.15%	78.76
布伦特	88.02	88.42	-0.45%	87.29	0.84%	82.73
阿曼期货	88.97	88.68	0.33%	90.5	-1.69%	81.25
SC 主力合约	641.7	637	0.74%	663.3	-3.26%	560.3
SC 近月合约	649	636.7	1.93%	665.2	-2.44%	564.7
大庆	86.78	86.65	0.15%	88.4	-1.83%	77.44
杜里	92.66	92.6	0.06%	94.68	-2.13%	84.01
米纳斯	84.14	84.2	-0.07%	85.99	-2.15%	73.9
塔皮斯	89.38	89.45	-0.08%	92.15	-3.01%	82.6
辛塔	75.18	75.2	-0.03%	76.46	-1.67%	62.22
胜利	89.45	88.9	0.62%	91.11	-1.82%	80.66
布伦特 Dtd	88.79	88.77	0.02%	90.04	-1.39%	84.25
迪拜	88.79	87.97	0.93%	89.65	-0.96%	80.91
阿曼	88.79	87.97	0.93%	89.68	-0.99%	81.25

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	82.98	87.57	88.04	644.32
上周均价	84.83	89.52	90.33	665.06
涨跌幅	-2.18%	-2.18%	-2.53%	-3.12%

注：中国 SC 原油期货单位为元/桶

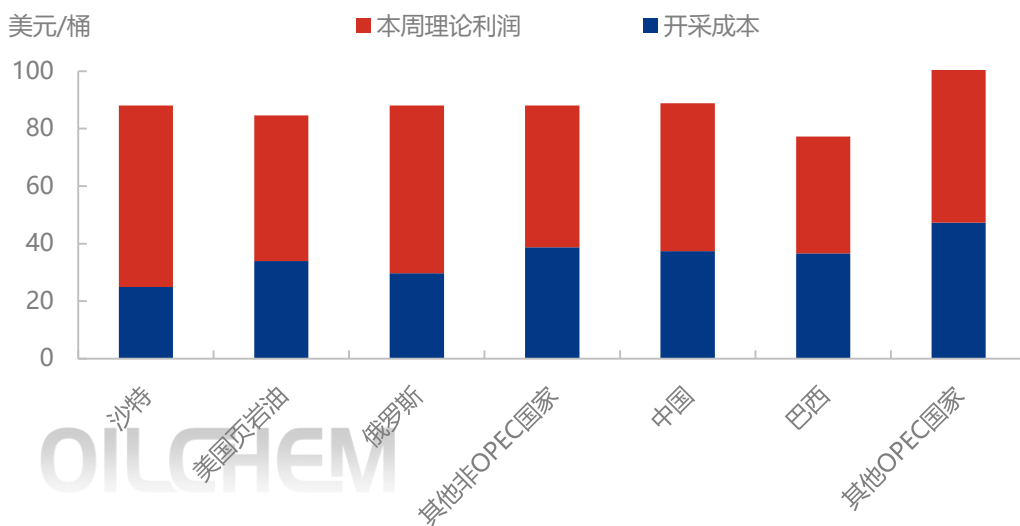
全球原油现货评估价格统计表

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	92.06	83.69	74.73	88.30	87.62	87.63
上周均价	94.84	86.03	76.30	91.40	90.18	90.18
涨跌幅	-2.93%	-2.71%	-2.06%	-3.40%	-2.84%	-2.83%

2. 原油成本利润变化

全球主要国家原油利润对比图



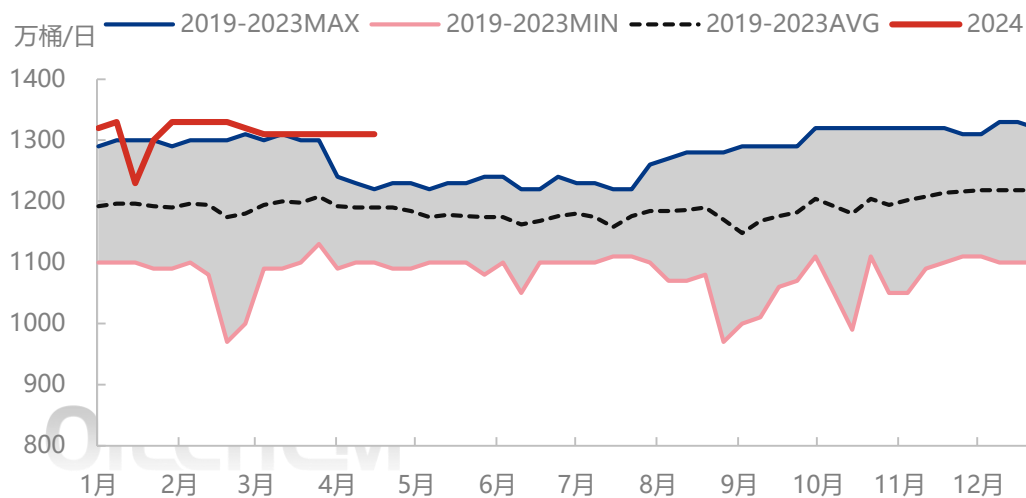
本周依据开采成本大致模拟，原油理论平均利润为 52.48 美元/桶，环比+0.73 美元/桶，或+1.41%；分国家来看，理论利润最高的为沙特，理论利润 63.02 美元/桶；理论利润最低的是巴西，理论利润约 40.72 美元/桶。

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

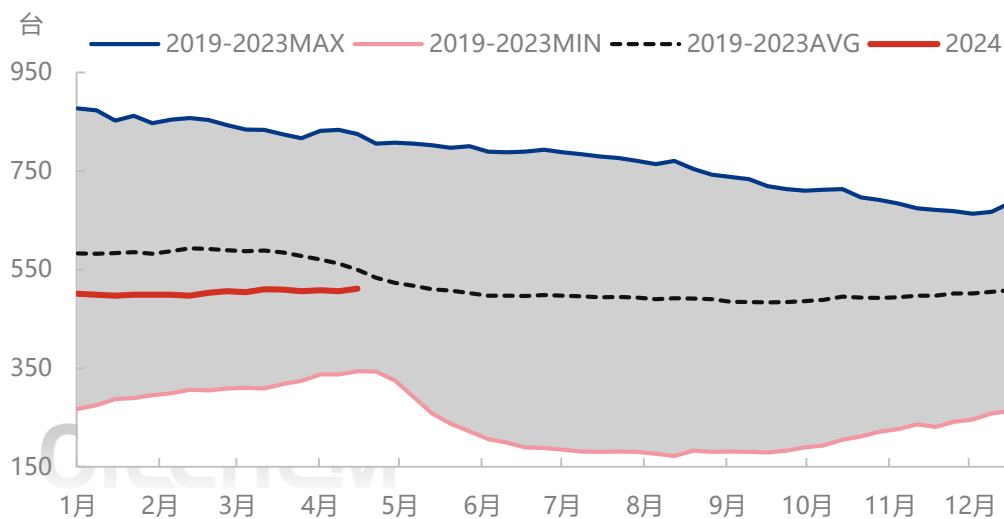
供应分析

美国原油产量走势图



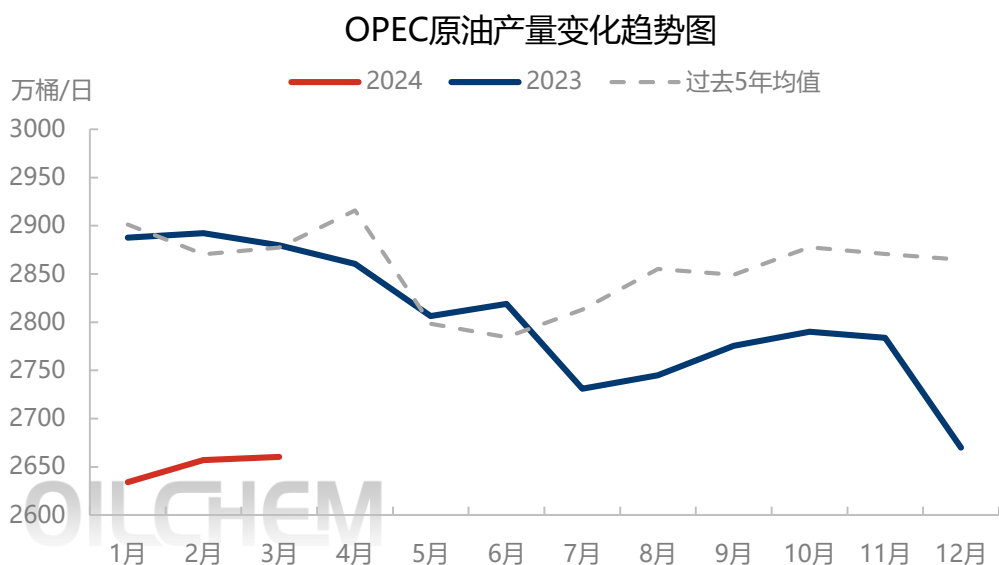
4月19日当周，美国原油产量为1310万桶/日，环比持平。

美国石油钻井数量走势图



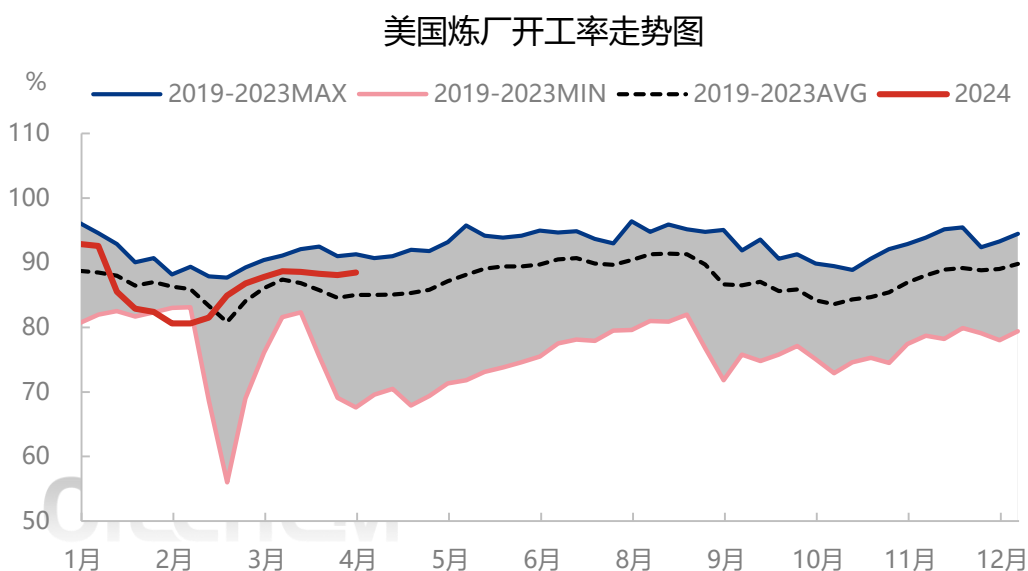
4月19日当周，美国石油钻井数量511台，环比+5台。

b) 供应分析-OPEC 原油产量

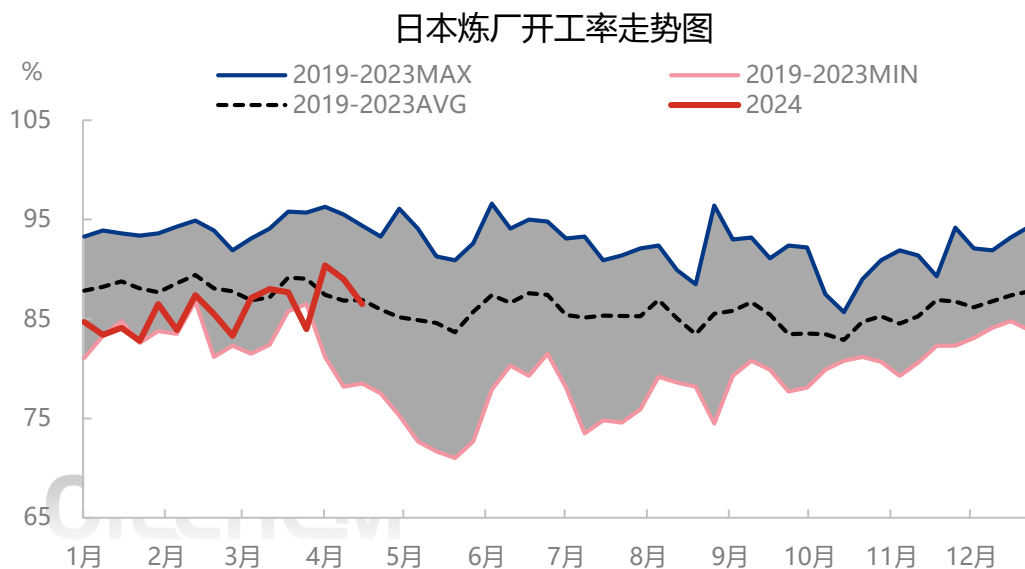


3月 OPEC 原油产量 2660.4 万桶/日，环比+0.12%。

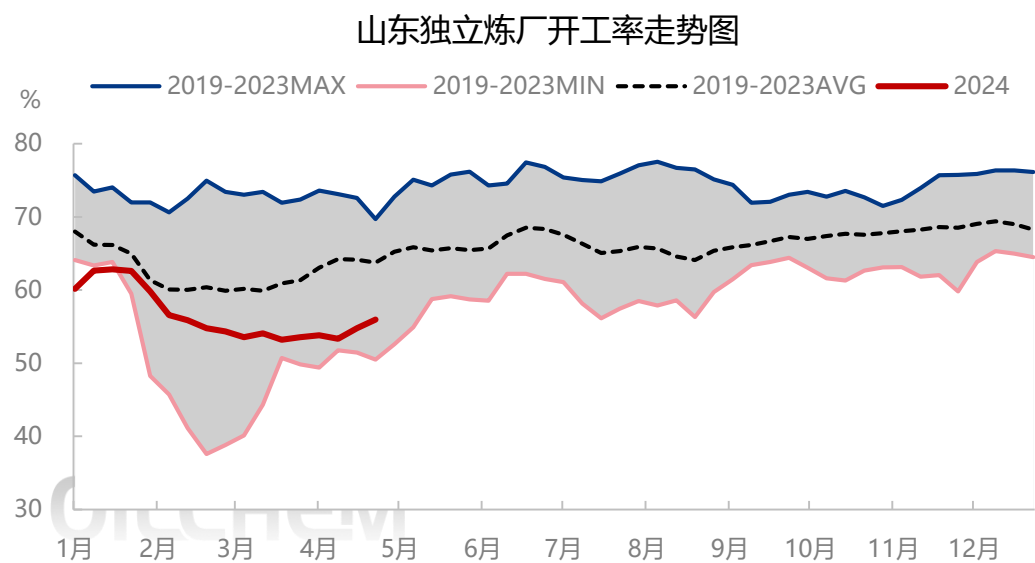
c) 需求分析-主要消费国炼厂开工率



4月19日当周，美国炼厂 88.50%，较前一期增长 0.4 个百分点。



4月19日当周，日本炼厂开工率86.5%，较前一期下跌2.5个百分点。



本周 (20240419-0425)，山东独立炼厂常减压产能利用率为55.96%，较上周涨1.20个百分点，同比跌4.74个百分点。本周个别炼厂因追赶加工任务提量生产，开工率上涨。

d) 需求分析-波罗的海运价指数



4月24日，波罗的海油轮运价指数 1096，环比-3.35%，同比-1.97%。

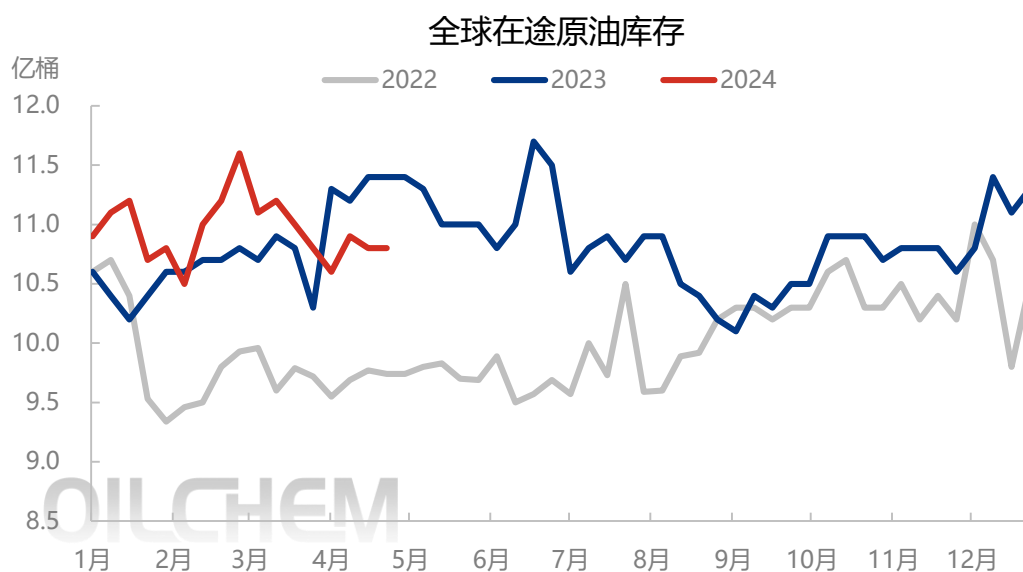
e) 需求分析-全球航班数量



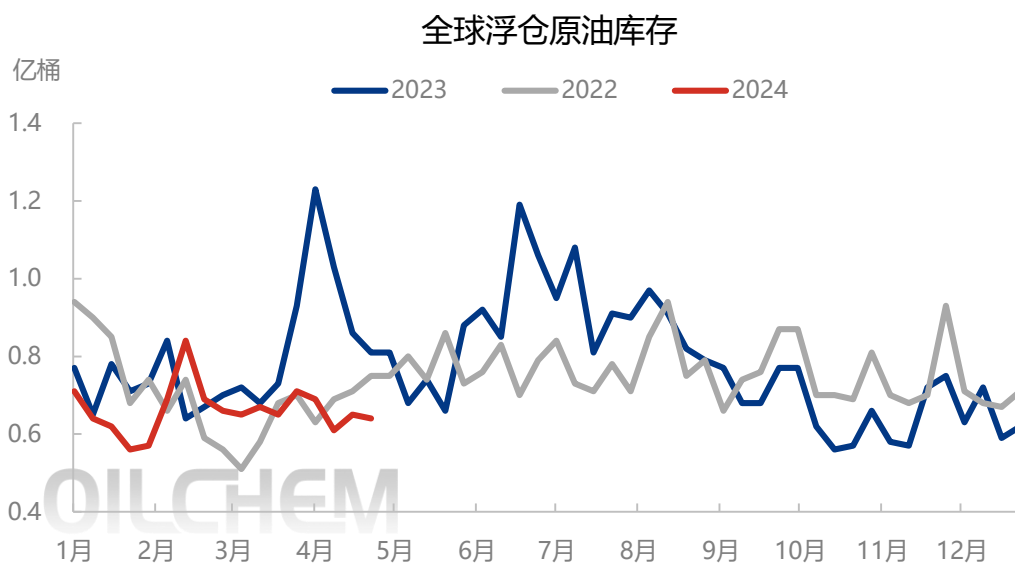
4月24日，全球航班数量较4月17日+1.69%，同比+5.34%。

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24日当周，全球在途库存10.8亿桶，环比持平。

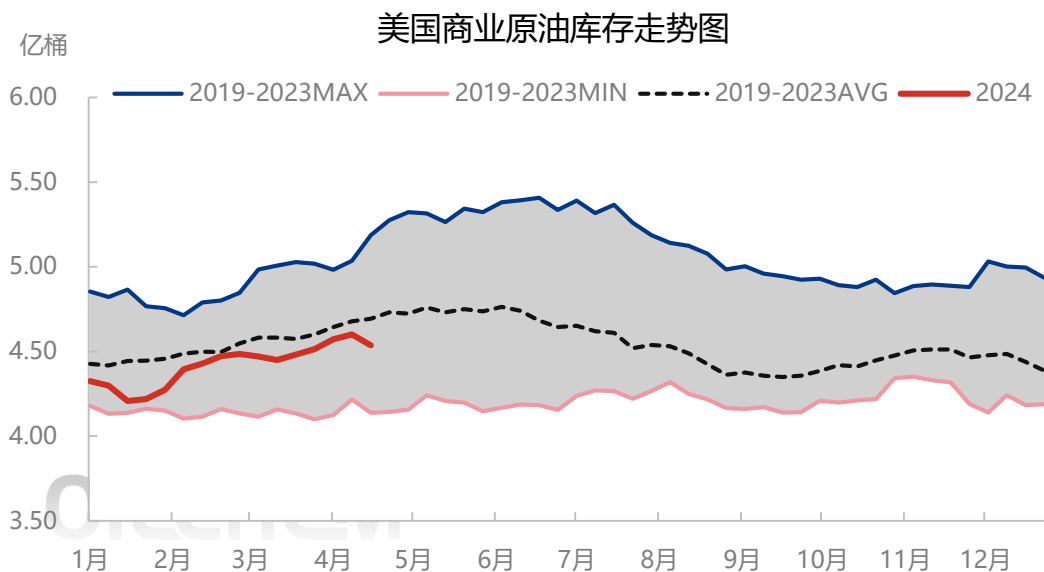


4月24日当周，全球浮仓库存0.64亿桶，环比-1.54%。

美国商业原油库存 b) 美国原油及成品库存

4.53625

-1.38%

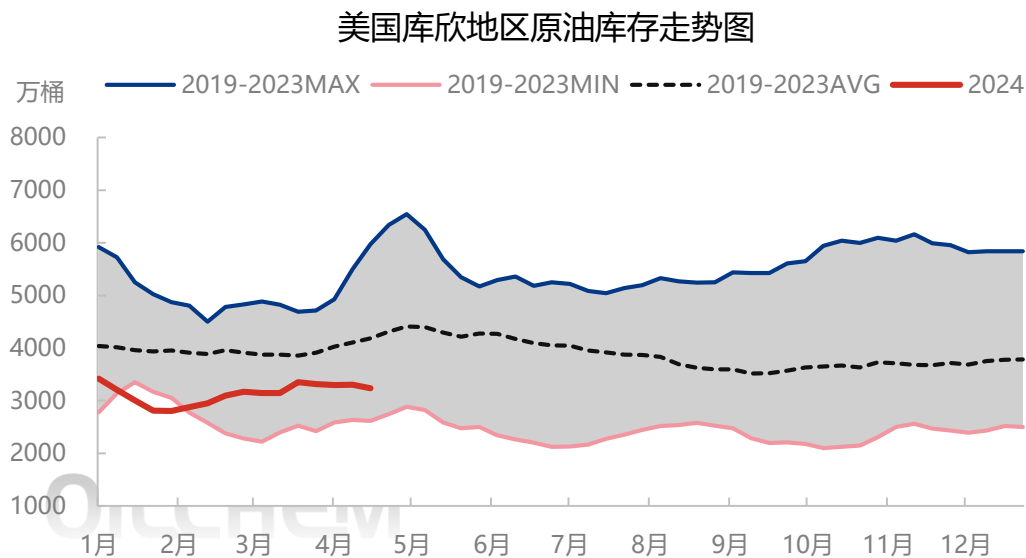


4月19日当周，美国商业原油库存量 4.53625 亿桶，环比-1.38%。

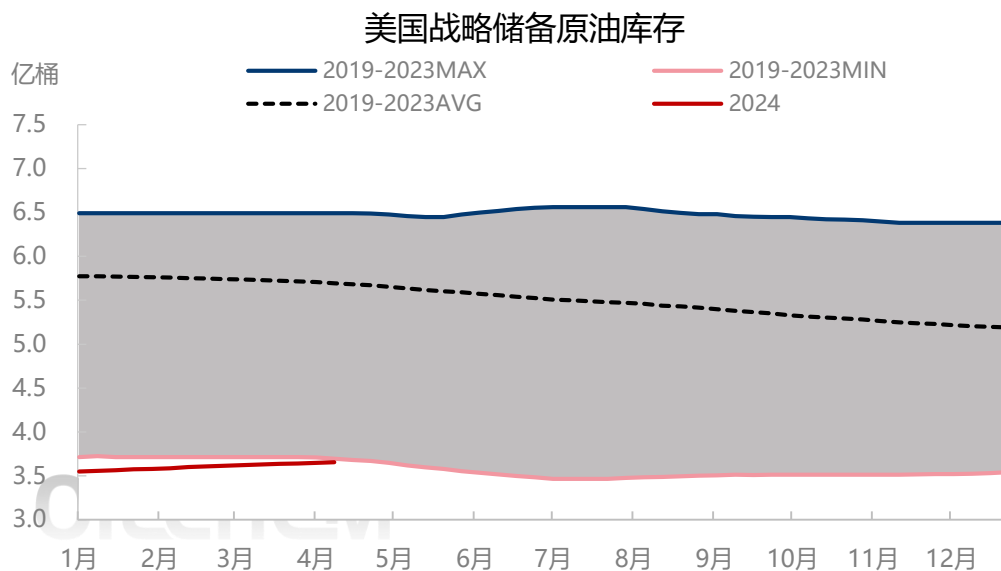
美国库欣原油库存

3236.7

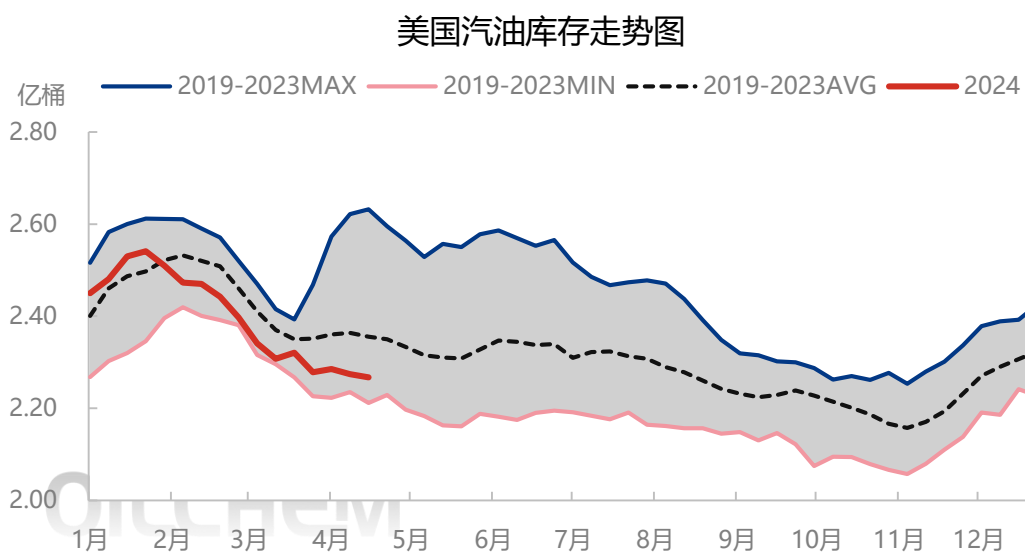
-2.00%



4月19日当周，美国库欣地区库存 3236.7 万桶，环比-2.00%。

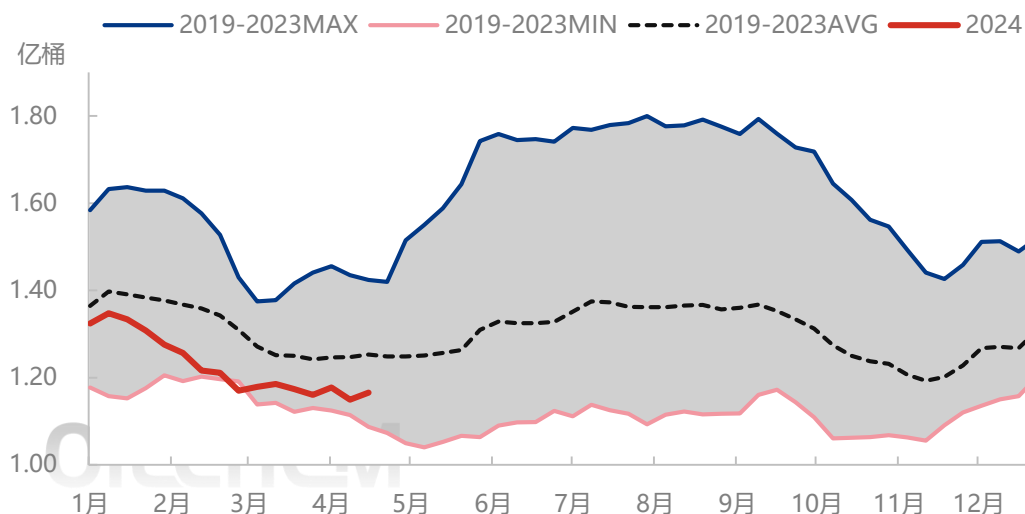


4月19日当周，美国战略储备原油库存 3.65677 亿桶，环比+0.22%。



4月19日当周，美国汽油库存总量 2.26743 亿桶，环比-0.28%。

美国馏分油库存走势图



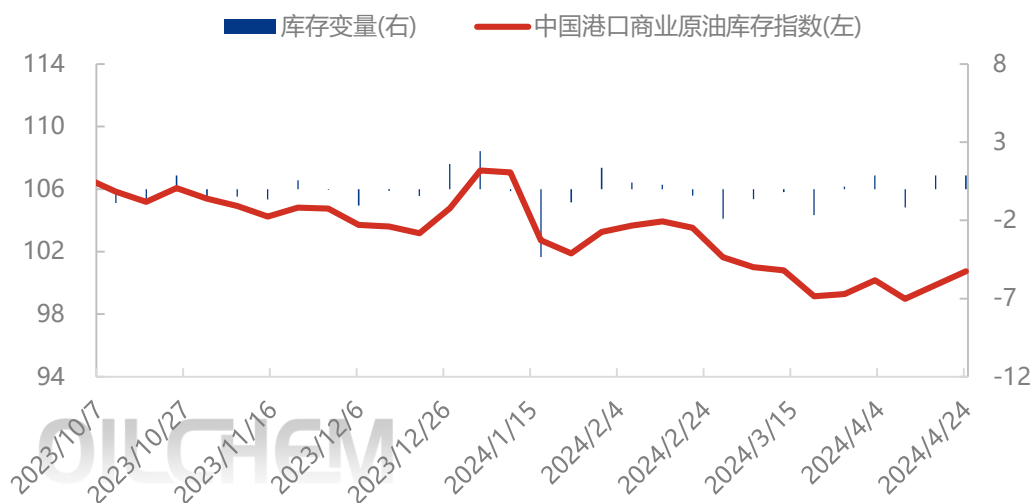
4月19日当周，馏分油库存1.16582亿桶，环比-2.34%。

中国港口商业原油 c) 中国港口商业原油库存指数

库存指数

100.74
+1.40%

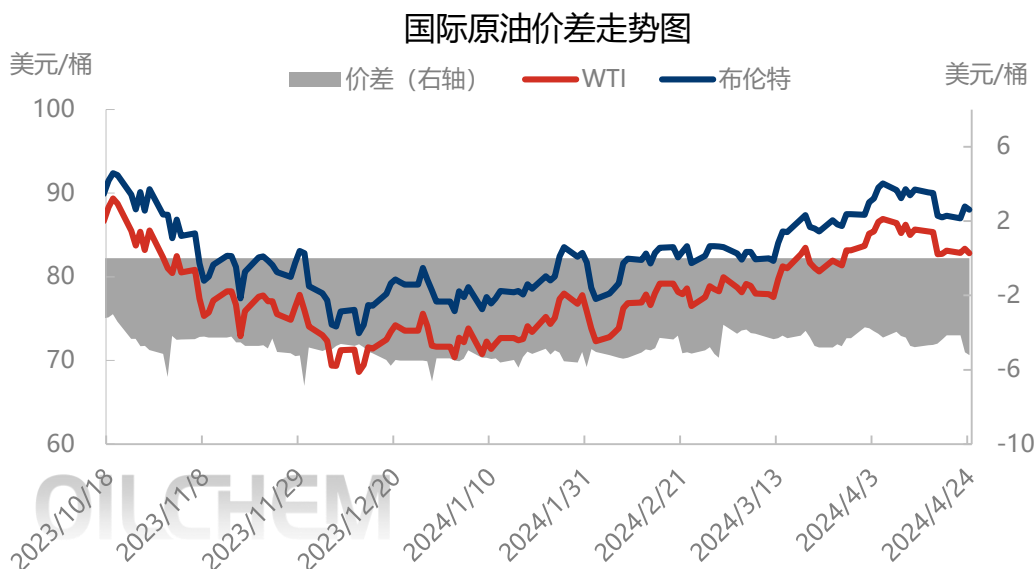
中国港口商业原油样本库存指数周数据趋势



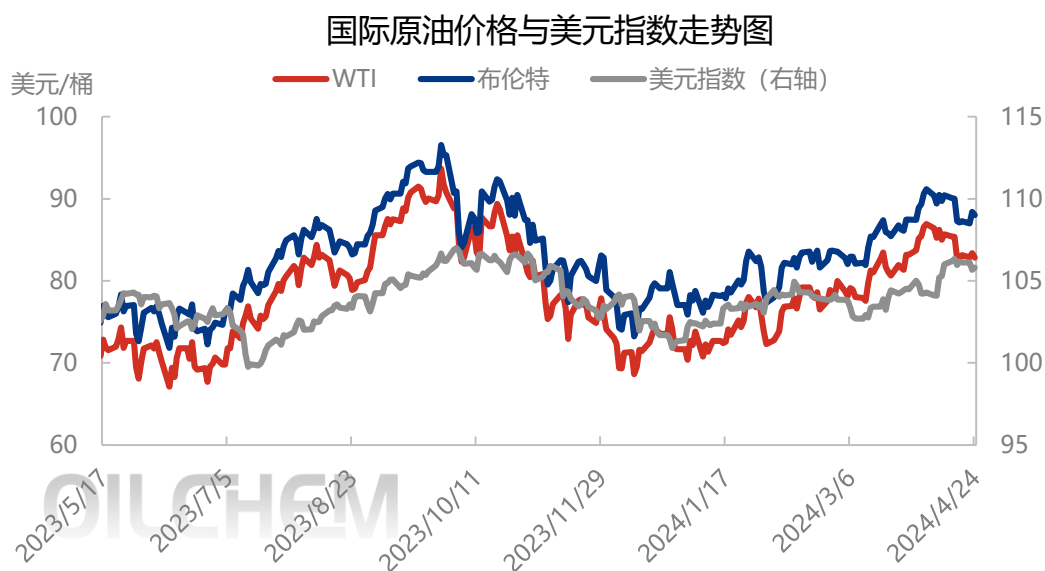
数据说明：此样本涵盖中国5个大区9个省市18个港口39个商业原油罐区，总库容为6052.05万立方

截至2024年4月24日，中国港口商业原油库存指数为100.74，总库容占比56.61%，环比涨1.4%。本周港口原油库存上涨，前期炼厂采买原料陆续到港，部分地区港口原油到港量增加，接卸入库。

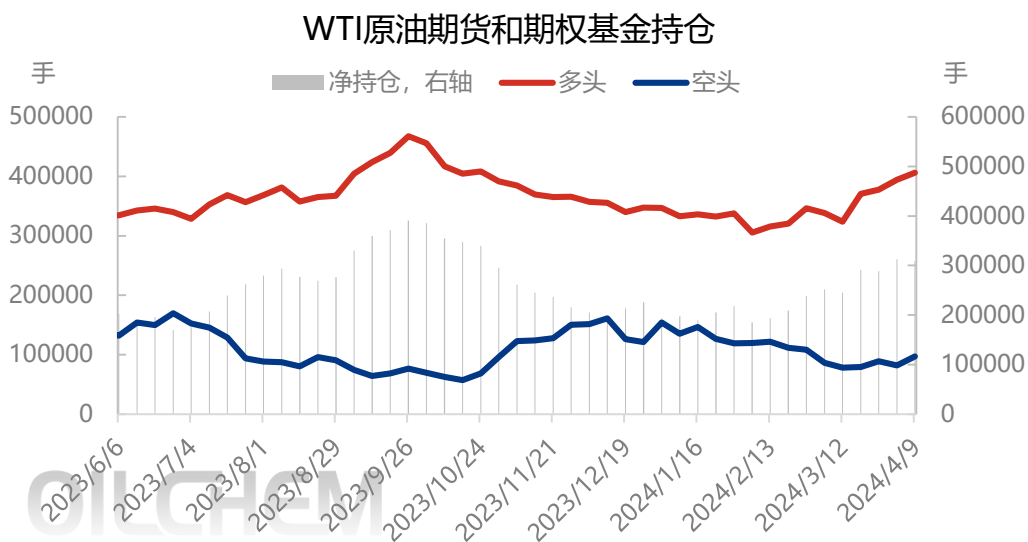
5. 国际原油价差及基金持仓



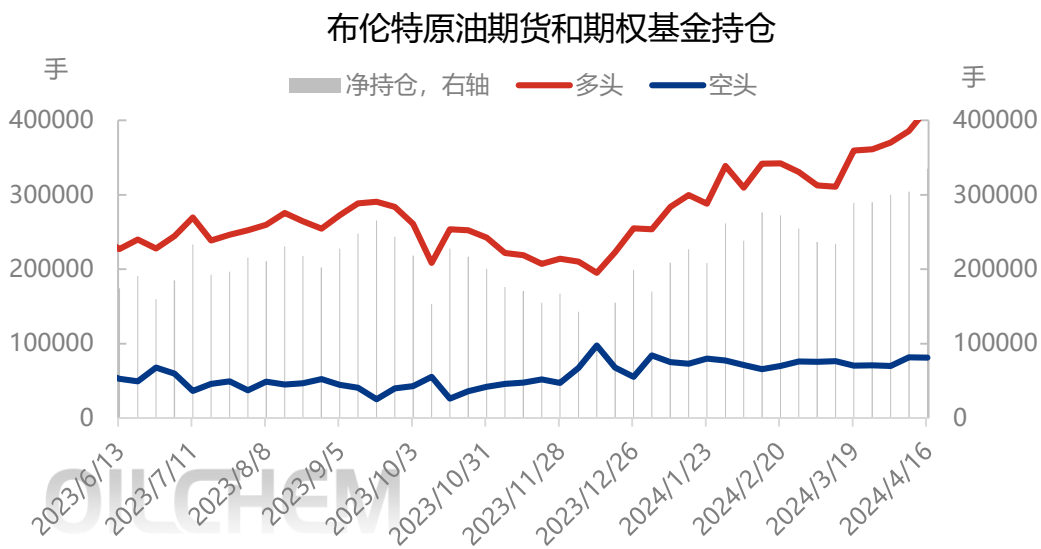
本周 WTI 和布伦特的价差在-4.38 至-5.21 美元/桶之间运行，平均价差为-4.59 美元，WTI 对布伦特负价差较上期减小。



本周美元指数均值较上周+0.02%至 105.984，美元指数周均价走强。



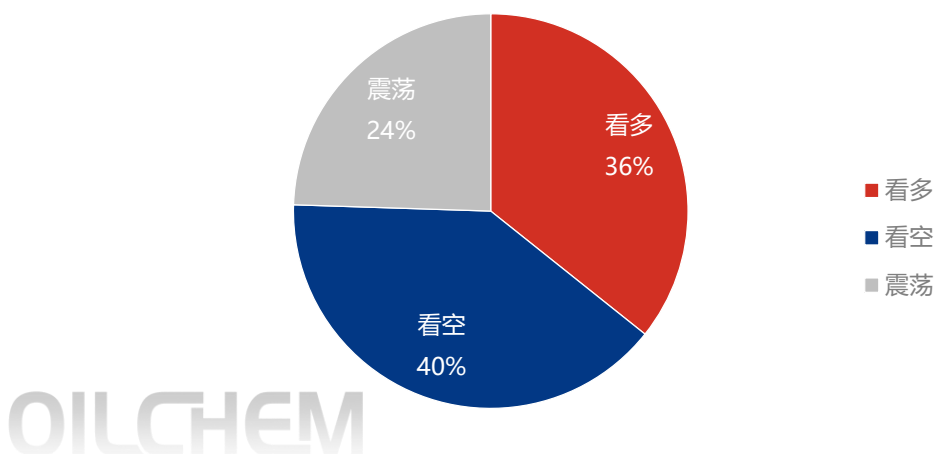
4月9日当周，WTI原油期货多头406120手，空头96925手，净持仓309195手，多头环比+11927手，空头环比+15058手。



4月16日当周，布伦特原油期货多头416208手，空头81276手，净持仓334932手，多头环比+30752手，空头环比-245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 25 日，对中国原油市场参与者下周（20240425-0501）心态调研的结果显示，对下周市场价格走势看多的占总数 36%，看震荡的占总数的 24%，看空的占总数的 40%。

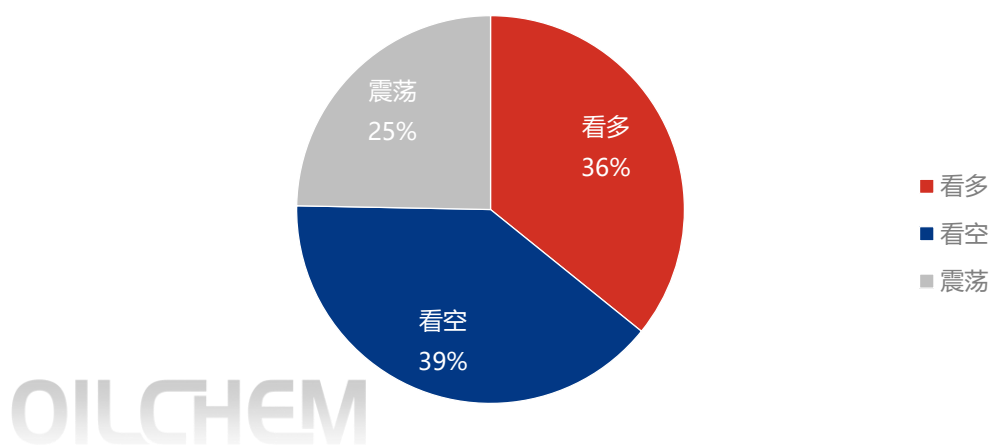
看涨阵营的主要观点如下：

- 1、美国商业原油库存降幅明显。
- 2、产油国减产态度依然积极。

看跌阵营的主要观点如下：

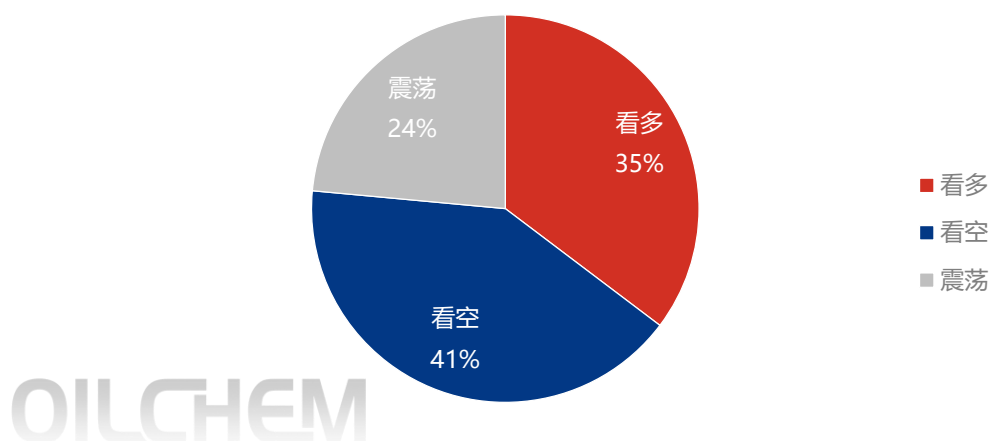
- 1、中东局势的担忧情绪缓和。
- 2、经济和需求前景仍存压力

原油行业实体企业人士下周趋势预测



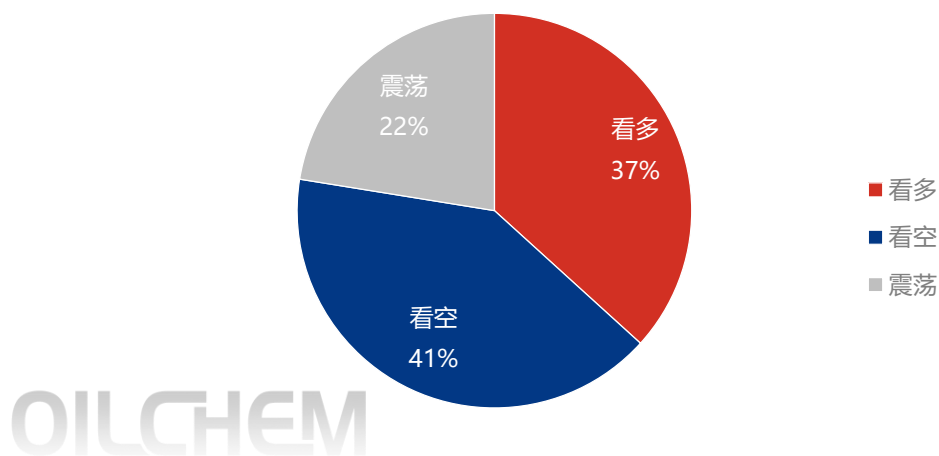
对于原油实体企业的心态调查来看，“看空”占比最大，高于“看多”占比 3%。大部分实体企业人士认为地缘局势影响弱化明显，带来的支撑可能松动。

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6%。本周多数金融类型企业人士认为，地缘局势风险减弱，油价可能出现回落。

原油行业业内人士下周趋势预测



以上周三（4月18日）价格为起始点计算，截至4月24日收盘，国际原油价上涨，原油行业的预测失准。其中，实体企业的预测（36%看涨，38%看跌，26%看稳），较金融企业的预测（41%看涨，53%看跌，6%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
5月1日	周三	美国至4月26日当周API原油库存	重要油市数据	★★★
5月1日	周三	美国至4月26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】：

(1) IMF：预计欧佩克+将从7月开始逐步提高原油产量。

(2) 拜登政府在确定委内瑞拉总统马杜罗的政权未能履行一项协议，允许在定于7月举行的选举中进行更公平的投票后，重新对委内瑞拉实施了石油制裁，结束了为期六个月的暂缓制裁。周四公布在美国财政部网站上的一份文件显示，虽然财政部允许石油和天然气生产的许可证将到期，但各公司必须在5月31日之前逐步停止生产。美国官员表示，个别公司现在可以申请与委内瑞拉石油和天然气行业活动相关的特定美国许可证，委内瑞拉通用许可证的到期不会影响与石油、天然气行业相关的其他现有授权，例如雪佛龙的许可证。

(3) 伊拉克政府发言人表示，由于与地区政府和石油生产商的谈判仍在继续，库尔德斯坦通过已关闭一年多的管道恢复向土耳其出口石油将需要更长的时间。

(4) 俄罗斯能源部：预计2024年原油出口量将基本持平于2.4亿吨，预计2027年原油出口量将逐步增至2.7亿吨，俄罗斯今年石油产量下降1.25%至5.23亿吨。

(5) 虽然俄罗斯炼油厂的生产难以从洪水和乌克兰无人机袭击中恢复过来，在截至4月21日的四周内，俄罗斯海运原油出口仍维持在几个月来的高点。

【地缘政治】：

(1) 多名以色列消息人士表示，以色列本周至少有两个晚上准备对伊朗发动打击，但行动随后又被取消。

(2) 以色列国防军：20日晚至21日凌晨，以空军袭击了黎巴嫩真主党的多个目标；媒体：以军袭击加沙地带南部城市拉法，造成多人死亡；美军两座驻叙利亚军事基地遭袭。

(3) 伊拉克内政部消息人士20日说，伊拉克两处军事基地当天凌晨遭到袭击。美国军方称，关于美国在伊拉克进行空袭的报道不属实。

(4) Energy Aspects Ltd.表示，即使美国众议院对伊朗能源部门制定了新的限制措施，美国也不太可能冒着在选举年推高油价的风险，对伊朗实施强有力的制裁。

(5) 当前巴以紧张局势持续、外溢效应凸显的背景下，伊朗核问题全面协议被重新提及。据伊朗媒体近日报道，伊朗正在与美国接触，寻求恢复停滞已久的伊核协议履约谈判。

【全球经济】：

(1) 美联储褐皮书表示，自2月下旬以来，美国经济“略有扩张”，企业报告称，转嫁更高成本的难度更大。消费者支出总体上几乎没有增长，但各地区和支出类别的报告却参差不齐；总体而言，接触对象对经济前景持谨慎乐观态度。

(2) 欧洲央行行长拉加德：欧元区通胀与美国不同；欧洲经济增长一般，远低于美国；明显看到了微弱的复苏迹象。

(3) 欧元区 3 月 CPI 终值同比升 2.4%，预期升 2.4%，初值升 2.4%。

(4) G7 发布声明称，全球经济对多重冲击表现出韧性，但增长前景仍低于历史平均水平。

(5) 财政部：中国经济韧性强、潜力大、活力足，长期向好的基本面没有改变。

【货币政策】：

(1) 欧洲央行管委森特诺：美联储不会指导欧元区的货币政策；年内可能会“数次”降息；不会在一次会议上决定所有削减措施。

(2) 欧洲央行管委霍尔茨曼表示，如果美联储不降息，今年无法预见欧洲央行将进行 3-4 次降息。

(3) 美联储卡什卡利表示，美联储在降息之前，需要获得对通胀正在下降的更多信心，并可能将降息推迟到 2024 年之后。

(4) 美联储威廉姆斯表示，货币政策处于良好状态，美联储不急于降息，最终利率需要降低，将在某个时点降息。国际货币基金组织 (IMF) 总裁格奥尔基耶娃表示，仍然对美联储能够在 2024 年降息持乐观态度

【机构观点】：

(1) 摩根大通：我们对于原油的基本情况预期仍然是布伦特原油在 5 月份保持 90 美元，2024 年下半年保持 85 美元。

(2) 德商银行：预计今年下半年布伦特原油价格将达到每桶 90-95 美元水平。已将布伦特原油价格预测调高至每桶 90 美元，预计在本季度末达到该水平。

(3) 高盛：我们预计未来几个月 5-10 美元/桶的地缘政治风险溢价将进一步放缓，并维持区间波动和布油价格上限为 90 美元/桶的观点。

(4) 巴克莱：我们认为，我们对布伦特原油今年 90 美元/桶的公允价值估计的风险仍然偏向上行

(5) 瑞银：我们的目标是到年中布伦特原油价格升至 91 美元。随着石油需求季节性上升，我们仍然认为石油市场供应不足。



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

