



 永豐期貨
SinoPac Futures

海期週報 — 能源市場

2024年3月4日

OPEC+考慮延長自願減產協議

- 高盛在周日發布的報告中表示，將2024年夏季布蘭特原油高峰預測上調了2美元/桶，至87美元/桶，原因是紅海的中斷導致OECD商業原油庫存的跌幅略高於預期。高盛表示“OECD商業原油庫存的減少比預期的要快一些，因為紅海局勢改變了船隻航道，海上原油庫存有所增加。並預計OPEC+將把減產協議延長到2024年第二季度，並且只會從第三季度開始逐步和部分減少減產規模，油價將維持70-90美元之間，而閒置產能的增加將使OPEC+能夠抵消大多數情況下的供應中斷，而非歐佩克國家的強勁供應增長可能幾乎與全球需求的強勁增長保持同步。
- 路透引述三位OPEC+消息人士指出，OPEC+正考慮將減產協議續延到第二季或甚至到年底。據了解，該組織預料將在3月第一周做出定奪，之後再交由各別國家宣布決定，沙烏地阿拉伯先前就曾暗示，如有需要，減產措施可能將持續到第一季之後。OPEC下一次的正式聯合部長級監督委員會會議預定在4/3舉行，分析師認為，就當前地緣政治而言，以色列與哈瑪斯的停火協議依然遙遙無期，加上紅海情勢持續緊張，導致多數油輪寧可選擇繞行，使得油品供應周期及運費成本因而增加，如果OPEC+此時再度延長減產行動，可能在供應面上為油價帶來更多提振。



數據統整

資料整理:永豐期貨

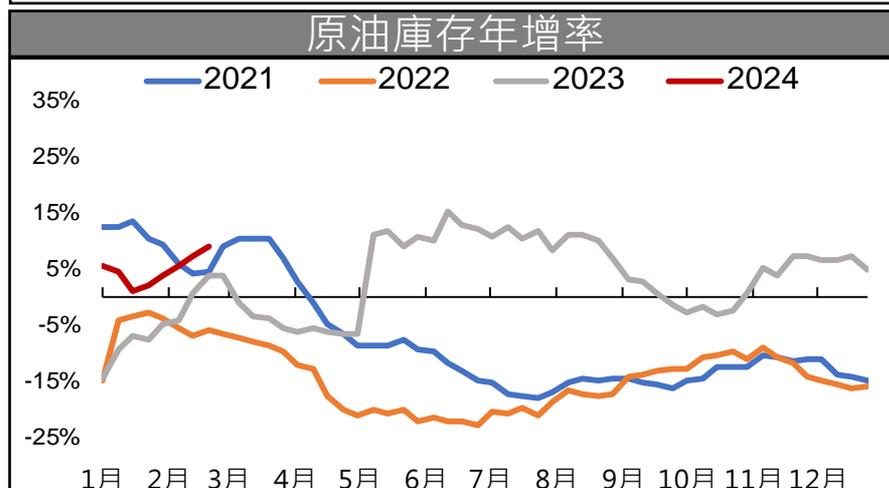
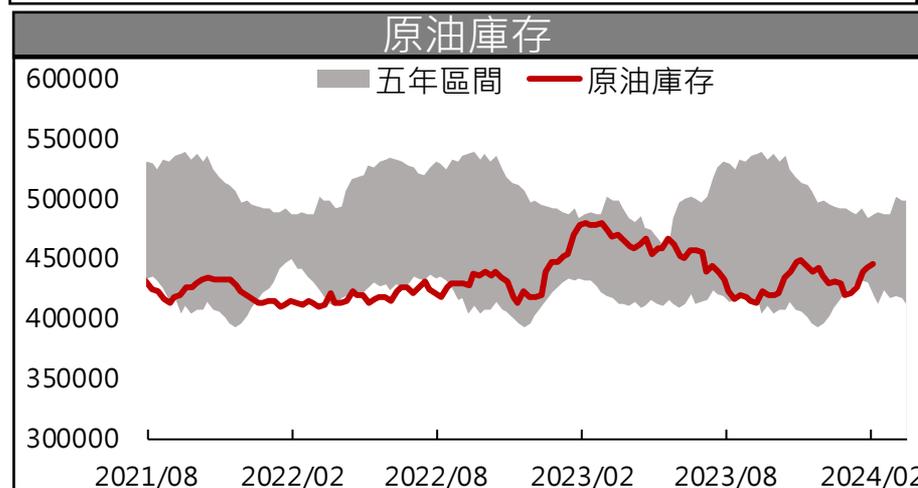
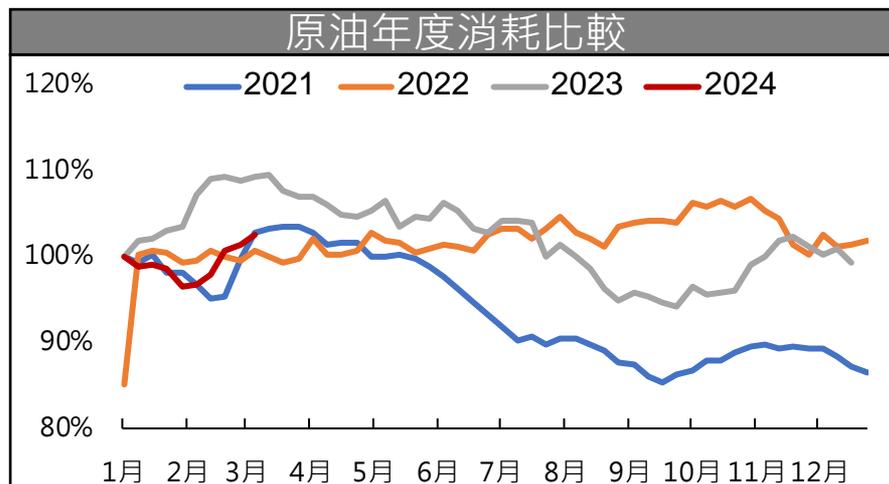
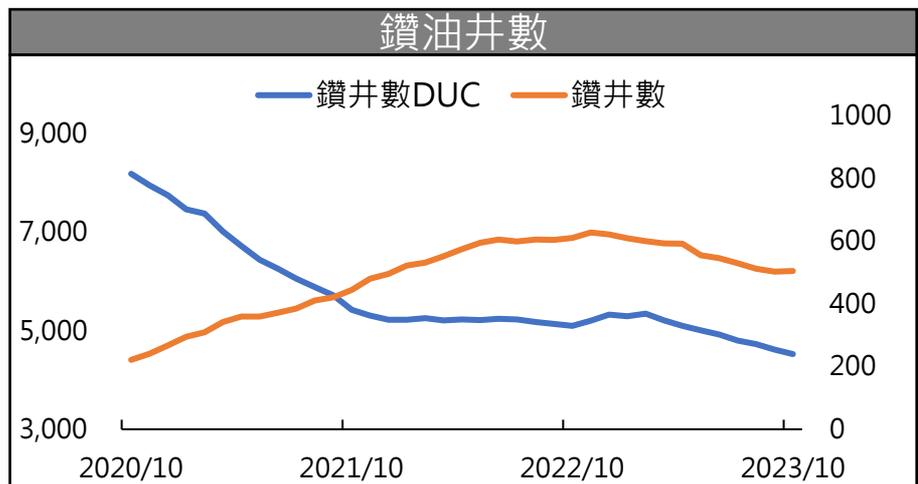
	口數	增減	截至2月23日	庫存總數	增減	
鑽井數	506	3	EIA原油庫存	447163	4199	單位:千桶
DUC鑽井數	4524	-92	EIA汽油庫存	244205	-2832	單位:千桶
*DUC鑽井數每月更新一次 *DUC 已建造油井，但尚未啟用			EIA蒸餾油庫存	121141	-510	單位:千桶
			EIA天然氣庫存	2374	-96	單位:十億立方英尺

資料來源:EIA

EIA 原油庫存

EIA此次公布數據，原油庫存增加419.9萬桶，機構預期增加310萬桶。

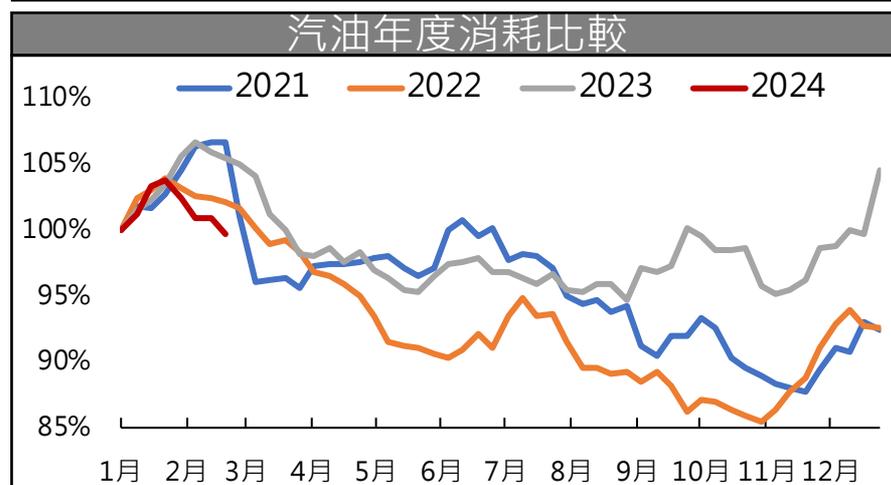
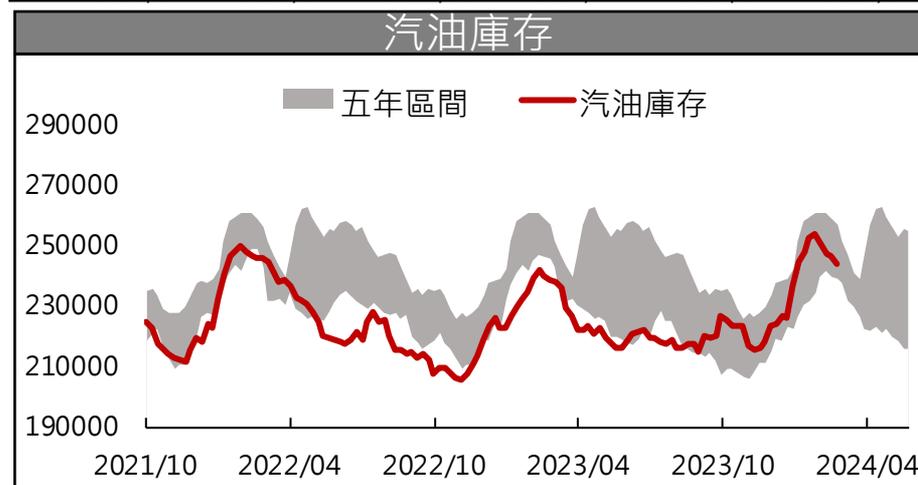
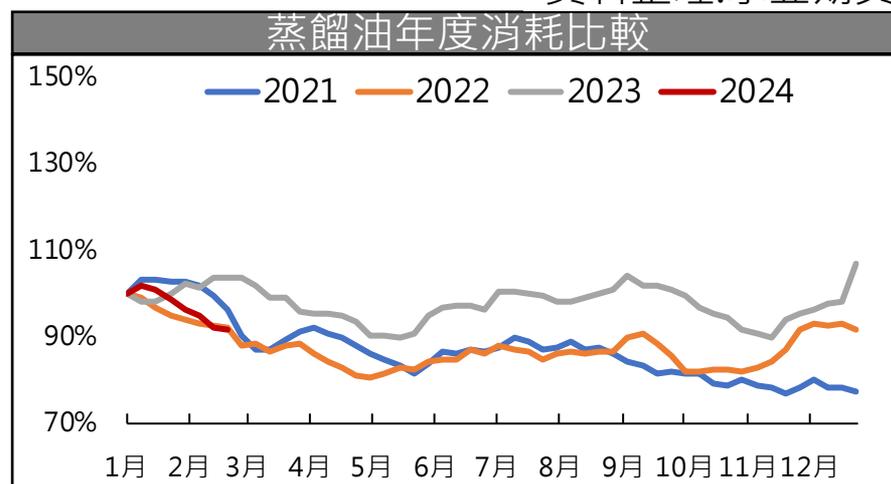
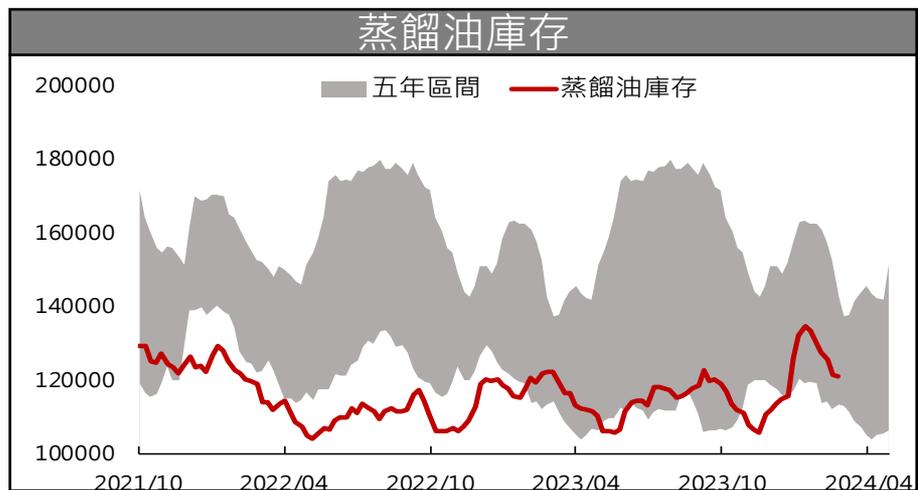
資料整理:永豐期貨



EIA 終端產品庫存

在終端庫存方面，蒸餾油的庫存減少51萬桶，機構預期減少214萬桶，汽油的庫存減少283.2萬桶，機構預期減少146萬桶

資料整理:永豐期貨

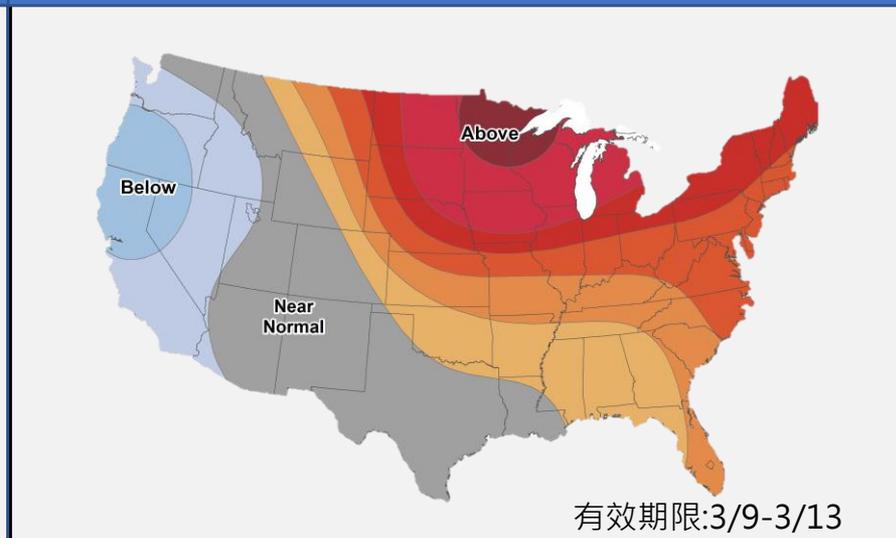
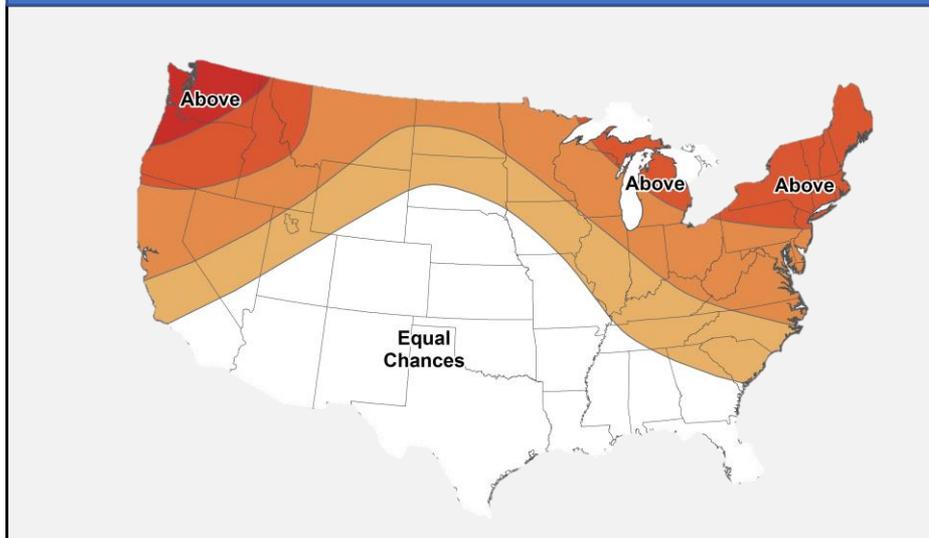


NOAA 溫度預測

資料來源:NOAA

NOAA 3.4.5月溫度預測

NOAA 未來6-10天溫度預測



有效期限:3/9-3/13

90%

有機率更低溫

正常

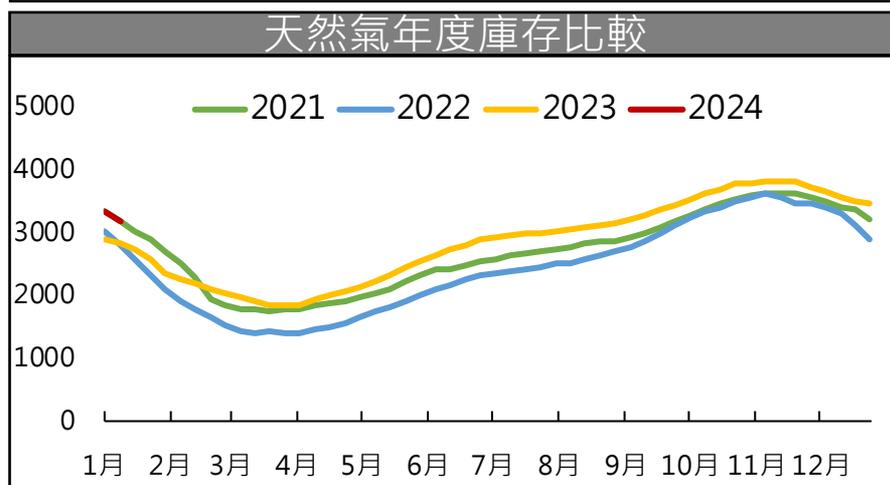
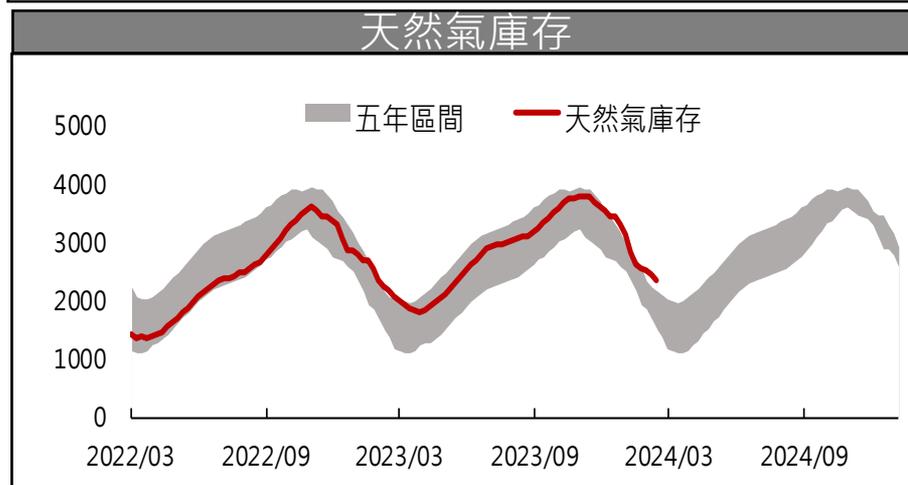
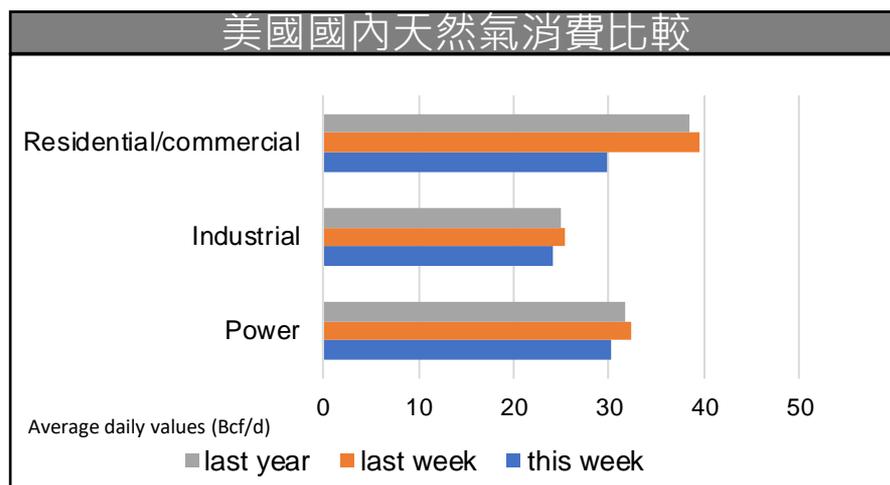
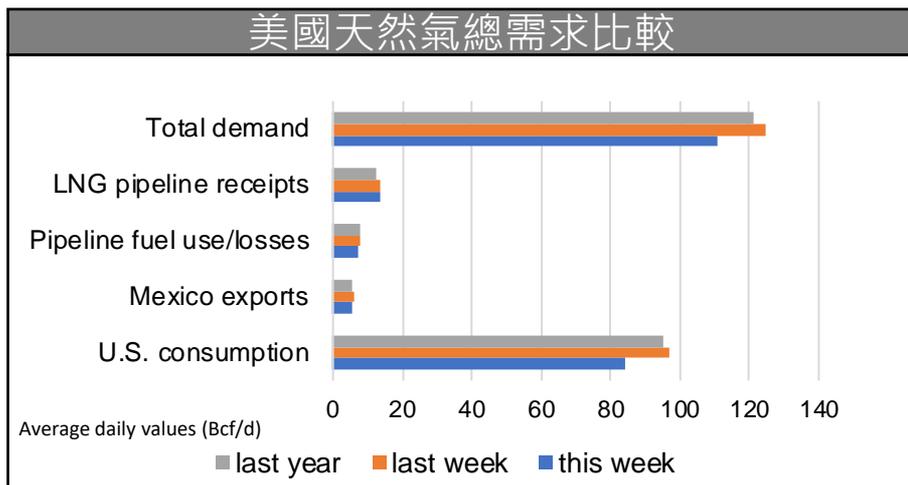
有機率更高溫

90%

*攝氏0度=華氏32度

*攝氏10度=華氏50度

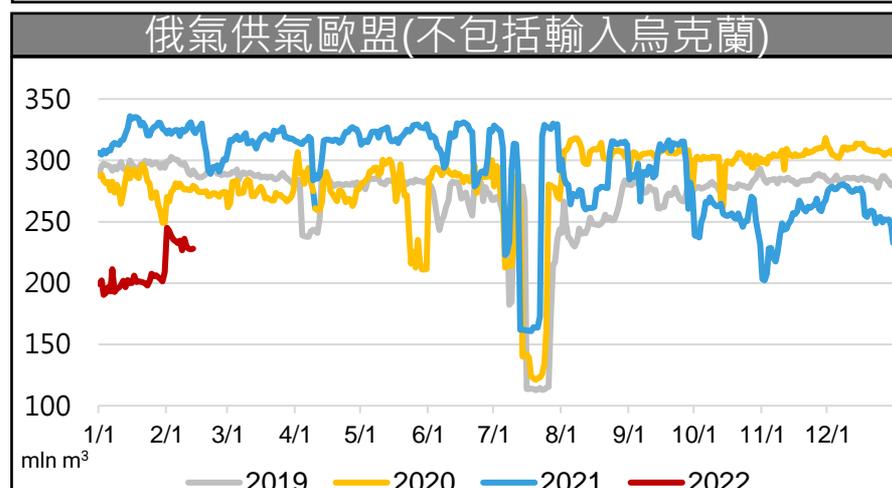
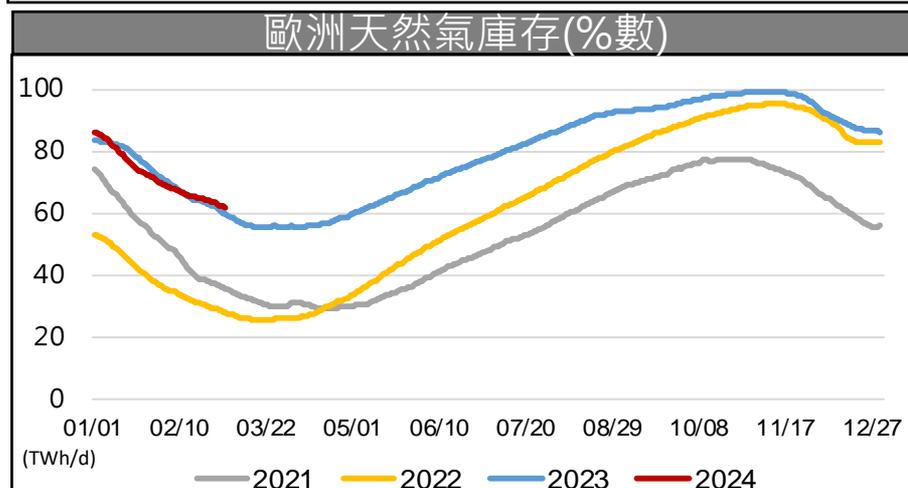
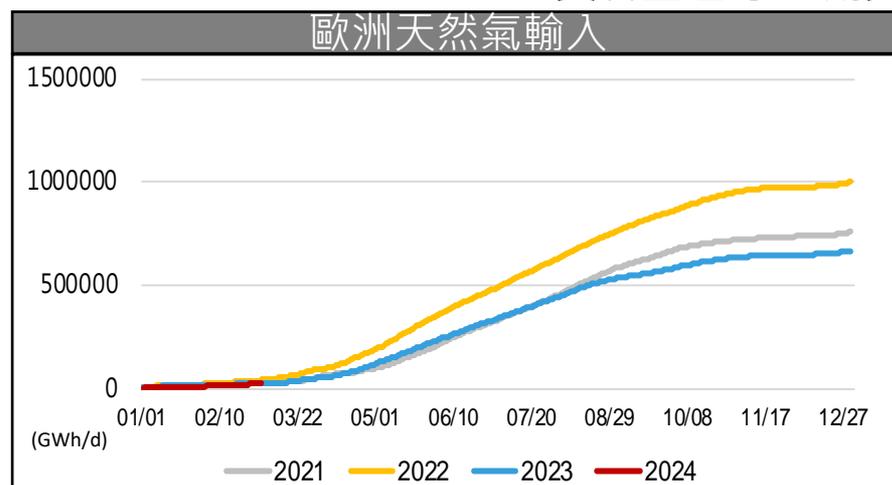
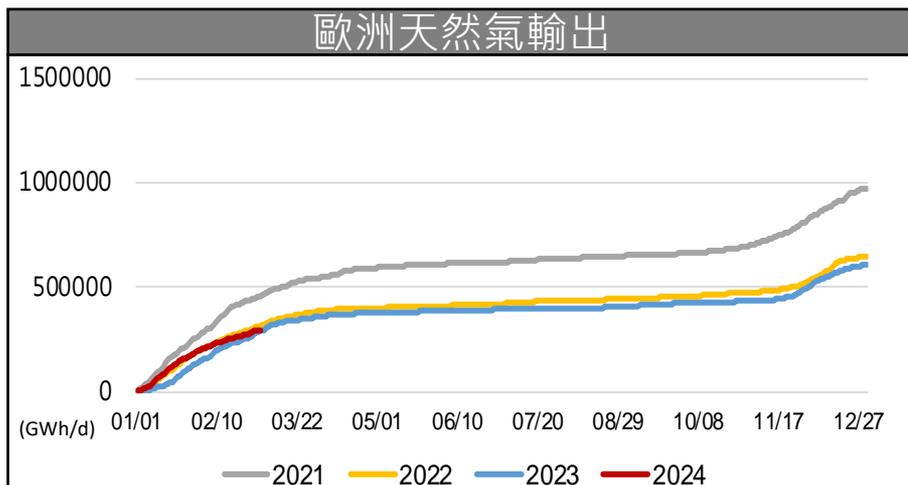
根據 S&P Global Commodity Insights 的數據，與前一週報告相比，美國天然氣總消費量下降了 13.3% (12.9 Bcf/d)。由於本報告週氣溫高於上報告週，住宅和商業部門消費量週環比下降 24.9% (9.9 Bcf/ d)。發電消耗的天然氣下降了 6.0% (1.9 Bcf/d)，工業部門消耗下降了 4.4% (1.1 Bcf/d)。



歐洲天然氣庫存(AGSI+)

根據AGIS+ 3/2所公布的數據，歐洲天然氣庫存62.12%。

資料整理:永豐期貨



本報告純屬研究性質，僅供永豐金控同仁及客戶參考，不提供或嘗試遊說客戶作為交易期權之依據，客戶於決策時應依個人財務狀況審慎評估所能承擔之風險，並就投資結果自行負責，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。

本報告內容或有取材於本公司認可之來源，但不保證其真實性或完整性，相關圖表均採用特定軟體，以歷史數據進行繪製及統計，並不具預測未來之能力與代表未來獲利，客戶參考使用前須審慎評估。報告內容中所有資訊有其時效性，爾後若有變更，本公司將不作預告或主動更新。未經本公司授權，禁止以任何形式複製、轉載或節錄。

永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 111年金管期總字第007號 | 顧問事業部