

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 1 月 4 日

原油：原油反弹受阻

期货方面：今日原油期货主力合约2303合约下跌5.23%至542.1元/吨，最低价在539.8元/吨，最高价在570.1元/吨。成交量增加98015至124436手，持仓量增加6631手至30405手。

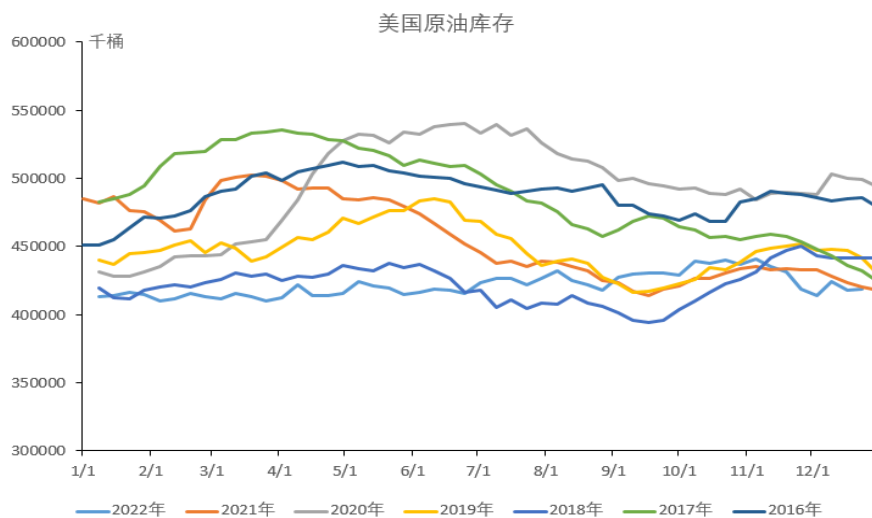


10 月 5 日晚间，OPEC+同意减产 200 万桶/日，从 11 月开始生效，配额的下调主要集中在沙特 52.6 万桶/日、俄罗斯 52.6 万桶/日、伊拉克 22 万桶/日、阿联酋 16 万桶/日、科威特 13.5 万桶/日。由于安哥拉、尼日利亚、俄罗斯等国产量不及配额，实际减产量约在 100 万桶/日。OPEC+减产引发美国不满。12 月 13 日，欧佩克月报显示欧佩克产量下降 74.4 万桶/日。

November 2022-December 2023

	August 2022 Required Production	Voluntary Adjustment	Voluntary Production
Algeria	1,055	-48	1,007
Angola	1,525	-70	1,455
Congo	325	-15	310
Equatorial Guinea	127	-6	121
Gabon	186	-9	177
Iraq	4,651	-220	4,431
Kuwait	2,811	-135	2,676
Nigeria	1,826	-84	1,742
Saudi Arabia	11,004	-526	10,478
UAE	3,179	-160	3,019
Azerbaijan	717	-33	684
Bahrain	205	-9	196
Brunei	102	-5	97
Kazakhstan	1,706	-78	1,628
Malaysia	594	-27	567
Mexico	1753	0	1,753
Oman	881	-40	841
Russia	11,004	-526	10,478
Sudan	75	-3	72
South Sudan	130	-6	124
OPEC 10	26,689	-1,273	25,416
Non-OPEC	17,167	-727	16,440
OPEC+	43,856	-2,000	41,856

美国、欧洲汽油价格跟随原油价格反弹，裂解价差分别反弹 3 美元/桶、4 美元/桶，持平于俄乌冲突爆发之初的水平。美国、欧洲柴油裂解价差均反弹 2 美元/桶。



12月7日凌晨EIA公布短期能源展望报告将2023年原油需求增速预

期下调16万桶/日至100万桶/日，同时将2022年全球原油需求增速预期维持在226万桶/日。同时下调2022年和2023年布油价格预期分别至101.48美元/桶和92.36美元/桶，之前分别为102.13美元/桶和95.33美元/桶。12月13日，欧佩克月报维持2022年和2023年原油需求增速不变，分别为255万桶/日和224万桶/日。12月14日，国际能源署将2022年全球原油需求增速上调14万桶/日至230万桶/日。

12月13日，美国公布的11月份CPI好于预期，11月CPI同比上涨7.1%，低于市场预期的7.3%，较前值7.7%大幅回落。

12月15日，美联储加息50基点，欧洲央行加息50基点，符合预期。

七国集团和澳大利亚、欧盟成员国12月2日宣布对俄罗斯海运出口的石油设置60美元/桶的价格上限。

12月29日凌晨美国API数据显示，美国截至12月23日当周API原油库存下降130万桶，预期下降157.5万桶，前值为下降306.9万桶。12月29日晚间美国EIA数据显示，美国截至12月23日当周原油库存超预期增加71.8万桶，预期为减少152万桶，前值为减少589.4万桶。但汽油库存超预期减少310.5万桶，预期为增加52万桶；精炼油库存超预期增加28.2万桶，预期为减少205万桶。

对俄罗斯制裁影响将显现，俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯计划禁止向合同中要求石油价格上限的国家输送石油和石油产品。俄罗斯可能会在2023年初削减5-7%，大约50-70万桶/日的石油产量以回应西方的石油价格上限措施，普京已经颁布法令，禁止向遵守西方价格上限的客户供应石油，该法令将于明年2月1日生效，一直持续到2023年7月1日。

美国寒潮结束，生产商和炼厂逐渐恢复生产。欧美央行加息力度符合预期，欧佩克和国际能源署分别将2023年需求增速上调0万桶/日、10万桶/日，并未如EIA那样继续下调。EIA数据显示美国原油库存超预期增加，但汽油库存超预期减少，总的油品库存是减少的。欧美汽柴油裂解价差均反弹。WTI月间价差在平水附近。OPEC+部长级会议维持石油维持减产200万桶/日直至2023年底，11月欧佩克石油产量实际下降74.4万桶/日至2883万桶/日，七国集团和澳大利亚、欧盟成员国同日宣布对俄罗斯海运出口的石油设置60美元/桶的价格上限，此价格目前对俄罗斯主要出口油种乌拉尔原油影响不大，但低于俄罗斯的ESPO原油价格。ESPO原油出口受限，关注后续欧盟限制俄油出口情况。IMF预计2023年多达三分之一的经济体面临衰退，而供应端，受尼日利亚原油产量复苏影响，欧佩克12月产量或增加15万桶/日。同时欧洲气温高于季节性正常水平，天然气大跌拖累原油价格。国外原油反弹至60日均线受阻。

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证书编号：F03104403/Z0018167

本报告发布机构

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。