

【冠通研究】

制作日期：2023年2月10日

原油：土耳其地震致原油出口困难，原油反弹

期货方面：今日原油期货主力合约2303合约上涨0.84%至554.0元/吨，最低价在546.6元/吨，最高价在556.3元/吨。成交量减少4772至85904手，持仓量减少3684手至15648手。

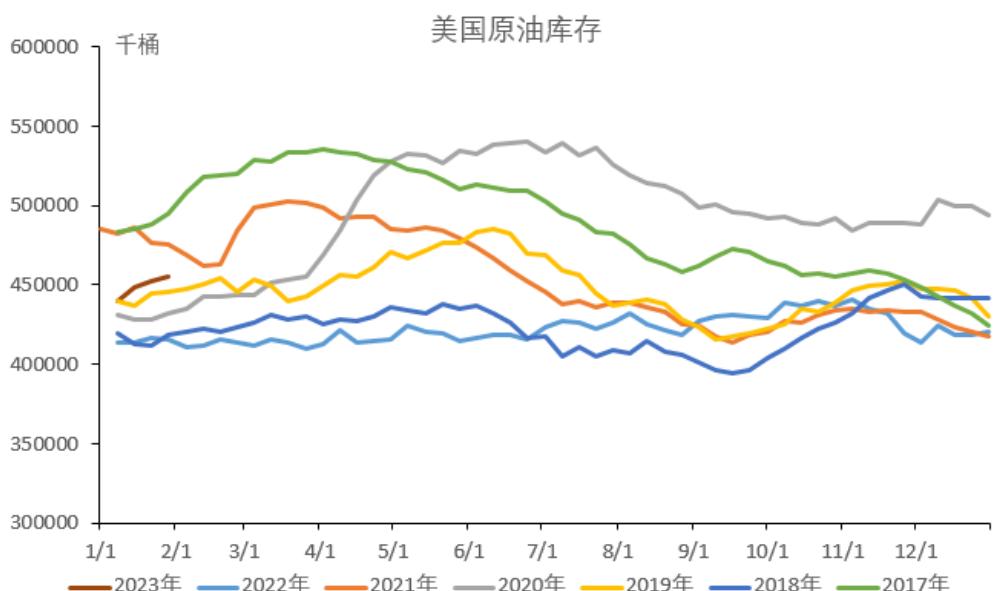


10月5日晚间，OPEC+同意减产200万桶/日，从11月开始生效，配额的下调主要集中在沙特52.6万桶/日、俄罗斯52.6万桶/日、伊拉克22万桶/日、阿联酋16万桶/日、科威特13.5万桶/日。由于安哥拉、尼日利亚、俄罗斯等国产量不及配额，实际减产量约在100万桶/日。OPEC+减产引发美国不满。1月17日，欧佩克月报显示欧佩克12月产量环比修正后的11月增加9.1万桶/日。

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

上周美国、欧洲汽油价格跌幅超过原油跌幅，裂解价差下跌 3 美元 /桶，再次高于俄乌冲突爆发之初的水平。美国、欧洲柴油裂解价差分别下跌 8 美元/桶、7 美元/桶。



2月1日晚间，OPEC+联合部长级监督委员会（JMMC）没有就产量政策提出建议，下次JMMC会议将在4月份举行。

2月2日凌晨，美联储如期继续放缓加息25个基点，联邦基金利率上调至4.50%至4.75%，FOMC声明称，通胀有所缓解，但仍处高位。鲍威尔表示若经济形势符合预期，今年不会降息。

2月4日，欧盟在制裁俄罗斯成品油问题上达成一致，各方同意对俄罗斯柴油等更贵的石油产品设定100美元/桶的最高限价，取暖油、燃料油等低价产品上限设定为45美元/桶。

2月8日凌晨美国API数据显示，美国截至2月3日当周API原油库存减少218.4万桶，预期增加215万桶，前值为增加633.1万桶。API汽油库存增加526.1万桶，预期增加135万桶。2月8日晚间美国EIA数据显示，美国截至2月3日当周原油库存增加242.3万桶，预期为增加245.7万桶，前值为增加414万桶。汽油库存增加500.8万桶，预期为增加127.1万桶；精炼油库存增加293.2万桶，预期为增加9.7万桶。

土耳其虽然不是重要的产油国，但土耳其是重要产油国如伊拉克、阿塞拜疆等国的原油出口中转站，其中杰伊汉石油港口是最主要的原油出口港。虽然地震没有对输油管道造成破坏，但是杰伊汉石油港口无法停靠油轮，加上小规模漏油，杰伊汉石油港口运营出现延误，市场预计100万桶/日的石油出口暂停，目前仍未完全恢复。另外，美联储主席鲍威尔表示通胀已经开始放缓，今年通胀将大幅下降，美元指数回调，对原油的压力减轻。

SC2303在触及前期低点后借势反弹，短期利多，不过目前输油管道

并未造成破坏，杰伊汉石油港口预计很快将会恢复运营，加上美联储仍未停止加息，PMI等经济数据不佳，经济仍存在衰退担忧，美国原油库存持续增加，欧盟近期加大对俄罗斯成品油进口或透支未来进口空间，欧洲柴油和柴油裂解价差持续下跌，俄罗斯石油产量仍未减量，俄罗斯副总理诺瓦克表示1月份俄罗斯石油产量为980-990万桶/日，2月份的石油产量与1月份持平。原油近期偏强震荡，但预计涨幅有限。关注土耳其地震消息以及上方压力位。

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
—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。