

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 3 月 15 日

原油：宏观风险加剧原油下跌

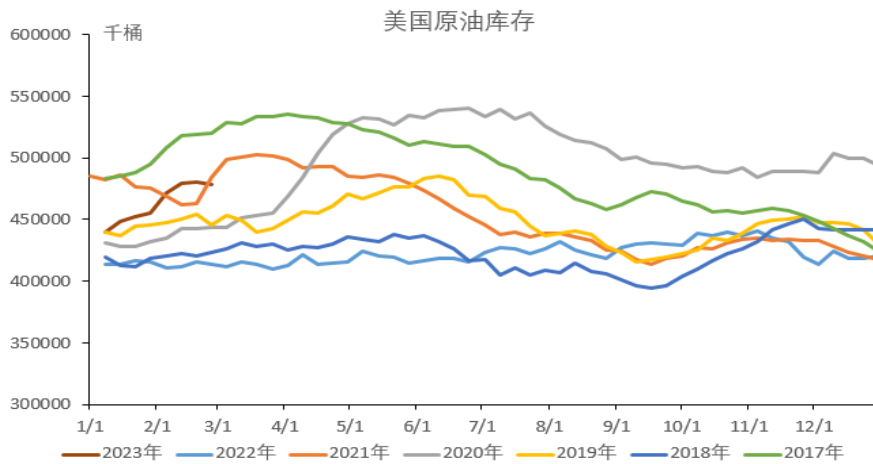
期货方面：今日原油期货主力合约2304合约下跌2.28%至522.6元/吨，最低价在517.5元/吨，最高价在528.5元/吨。成交量减少13321至142152手，持仓量减少42手至28183手。



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。2 月 14 日，欧佩克月报显示欧佩克 1 月产量环比下降 4.9 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



美联储主席鲍威尔出席参众两院的听证会发表鹰派言论，预期美联储3月份加息50个基点升温，美联储加息仍在施压原油价格，虽然EIA数据显示原油库存下降，但汽柴油需求降幅更大，美国将在4-6月释放2600万桶原油，美联储加息带来的需求压力仍未结束，美国私下敦促一些全

球最大的大宗商品交易商摆脱对承运受价格限制的俄罗斯石油的担忧，以求保持供应稳定，不过美国劳工部的数据显示，美国2月季调后非农就业人口和失业率超预期，加上硅谷银行因债务问题宣布破产，交易者对美联储加息50个基点的预期降温，不过宏观风险带来的恐慌加剧了原油下跌，美国CPI数据基本符合预期，关注债务风险是否会蔓延。相对来说，国内疫情放开后的原油需求值得期待，加上近期SC原油仓单注销，预计SC/WTI的比值将上涨。

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。