

【冠通研究】

制作日期：2023年3月16日

原油：宏观风险加剧原油下跌，目前不宜追空

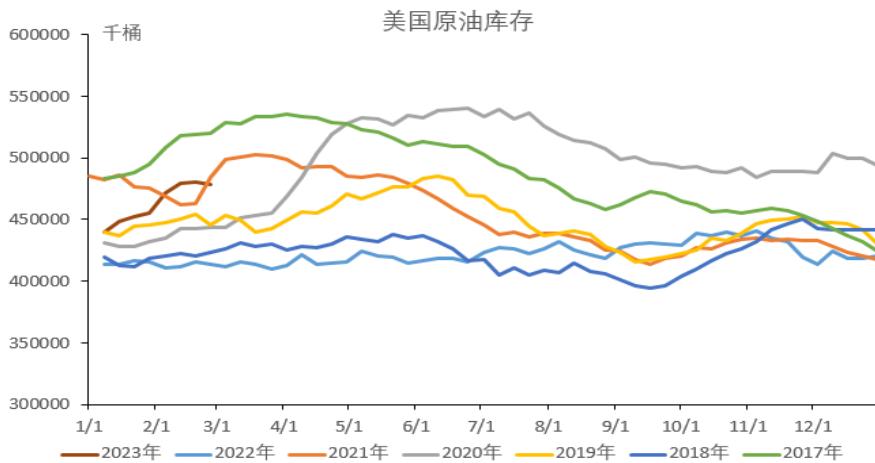
期货方面：今日原油期货主力合约2304合约下跌6.57%至493.8元/吨，最低价在485.2元/吨，最高价在507.8元/吨。成交量增加47595至189747手，持仓量减少2667手至25192手。



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。欧佩克月报显示欧佩克2月产量环比增加11.7万桶/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



美国银行业债务风险扩散至瑞士信贷，全球避险情绪明显升温，加上昨日IEA以及EIA利空报告，国内外原油继续大跌，跌破此前震荡区间下沿。

3月15日晚间美国EIA数据显示，美国截至3月10日当周原油库存增

加155万桶，预期为增加118.8万桶。汽油库存减少206.1万桶，预期为减少182.0万桶；精炼油库存减少253.7万桶，预期为减少117.2万桶。原油出口增加166.5万桶/日至502.7万桶/日。虽然原油库存小幅增加，但是这是在原油出口大幅增加的基础上，加上美国汽油需求在3月3日当周已经降至历史同期低位，柴油需求更差，美联储的持续加息政策明显影响到了美国国内的汽柴油消费需求。

3月15日IEA发布月报称，1月份全球石油库存激增5290万桶至接近78亿桶，是自2021年9月以来的最高水平；俄罗斯2月份原油日产量增加13万桶至991万桶/日，与俄乌爆发前基本持平。

另外，七国集团将俄罗斯原油的价格上限维持在每桶60美元，加上前几日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，俄罗斯原油的供给量暂未受到影响。不过需要关注此前俄罗斯宣称将在3月份减产50万桶/日。

短期原油跌幅较大，但月差并未明显走弱，WTI已经接近65美元/桶的美国回购石油战略储备的预计价格，目前不宜追空。

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。