

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 4 月 4 日

原油：OPEC+自愿减产，原油延续上涨

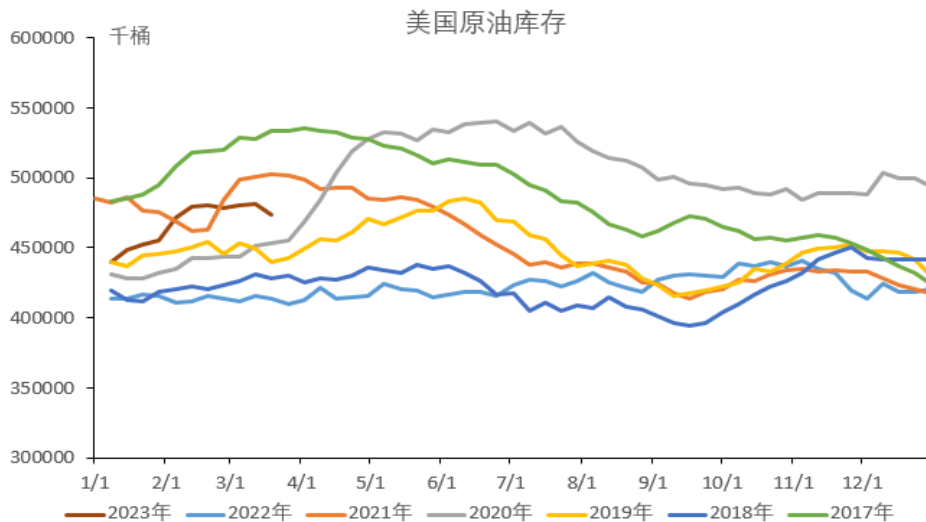
期货方面：今日原油期货主力合约2305合约上涨6.85%至583.4元/吨，最低价在570.0元/吨，最高价在583.7元/吨，持仓量减少2955手至29304手。



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



3月29日凌晨，API数据显示美国原油库存减少607.6万桶，预期为增加18.7万桶。3月29日晚间美国EIA数据显示，美国截至3月24日当周原油库存减少748.9万桶，预期为增加9.2万桶。汽油库存减少290.4万桶，预期为减少161.7万桶；精炼油库存增加28.1万桶，预期为减少145.5

万桶。原油出口减少9.5万桶/日至493.2万桶/日。虽然原油库存小幅增加，但是成品油库存超预期大幅下降，需求转好，整体边际向好。

此前原油跌幅较大，但月差并未明显走弱，随后欧美银行流动性得到一定补充，针对银行业危机，美国财政部长耶伦表示准备在必要时采取额外的存款行动，可能会使用重要的防风险蔓延工具，以确保银行存款安全。美国联邦存款保险公司（FDIC）发布声明，宣布第一公民银行达成收购硅谷银行的协议，将接手硅谷银行所有的存款和贷款，瑞信银行也将以被瑞银收购解除危机。宏观风险暂时缓解。供给端3月下旬，俄罗斯副总理诺瓦克表示俄罗斯已经接近减产50万桶/日的承诺，未来几天将实现减产后的产量水平，而且这一产量水平将计划延长至6月底，加上美国成品油库存降幅超预期，加之伊拉克联邦政府和库尔德官员未能就恢复土耳其杰伊汉港口的石油出口达成一致，影响库尔德地区35万桶/日的出口量。美国EIA原油库存降幅超预期，原油持续反弹。

周日有消息称库尔德斯坦自治区政府表示，已经与伊拉克联邦政府达成恢复石油出口的协议，前期利好减弱。但周日晚间出来更加爆炸的市场消息是多个OPEC+产油国宣布从5月起自愿减产，直到2023年底，具体为沙特自愿减产50万桶/日；伊拉克自愿减产21.1万桶/日；阿联酋自愿减产14.4万桶/日；科威特自愿减产12.8万桶/日；哈萨克斯坦自愿减产7.8万桶/日；阿尔及利亚自愿减产4.8万桶/日；阿曼自愿减产4万桶/日，共计减产114.9万桶/日。另外，俄罗斯也将减产措施延长至2023年底，OPEC+加大减产力度，对原油价格有明显的支撑，原油价格大幅上涨。目前原油价格已经上涨至此前震荡区间上沿，收益风险比已经不及

前期，前期多单可以先进行减仓。关注后续银行业危机以及美联储加息预期。

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。