

【冠通研究】

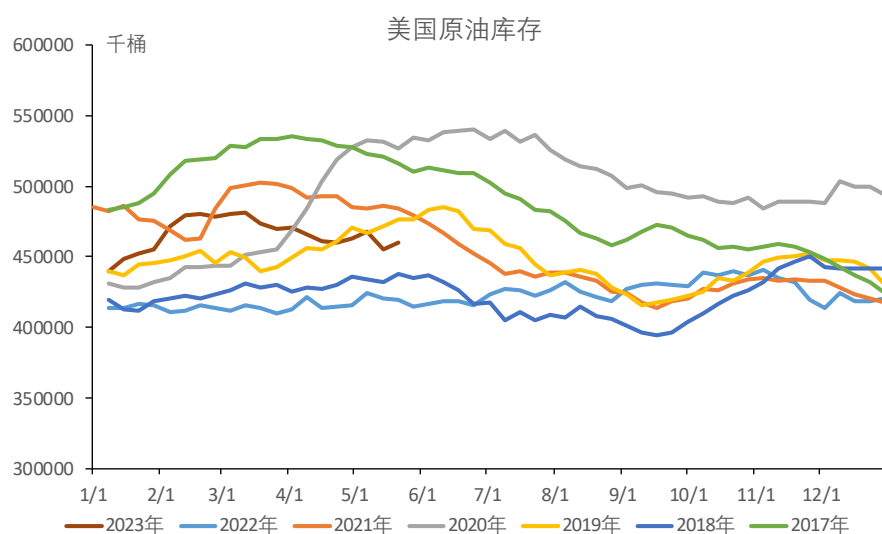
制作日期： 2023 年 6 月 9 日

原油：沙特 7 月额外减产，原油有望反弹

期货方面：今日原油期货主力合约2307合约下跌1.50%至525.5元/吨，最低价在514.7元/吨，最高价在538.1元/吨，持仓量减少1837手至26904手。



欧佩克月报显示，欧佩克 4 月石油日产量较 3 月减少 19.1 万桶至 2860 万桶。



周四晚间11点三十左右，国内外原油价格大幅下跌，随后有市场消息称伊朗和美国即将达成一项临时协议，以减轻对伊朗的一些制裁来换取伊朗减少铀浓缩活动。根据该协议，伊朗将被允许每天出口至多100万桶石油，并可以动用其在国外的收入和其他被冻结的资金。谈判直接在美国领土上进行，消息人士称，谈判取得了重大进展，伊朗将承诺停止纯度为60%及以上的铀浓缩活动，并将继续与国际原子能机构合作，监督和核查其核项目。如果伊朗原油得以出口，那么沙特7月额外减产的量将被完全填补。

不过随后此消息被官方证伪，美国白宫称伊朗和美国就伊朗铀浓缩和解除制裁达成协议的报道是虚假的，油价又从日内低点大幅反弹。

基本面上看，6月7日凌晨美国API数据显示，美国截至6月2日当周原油库存下降171万桶，预期为增加150万桶。汽油库存增加241.7万桶，预期为增加150.0万桶。6月7日晚间美国EIA数据显示，美国截至6月2日当周原油库存下降45.1万桶，预期为增加102.2万桶。汽油库存增加274.6万桶，预期为增加88万桶；精炼油库存增加507.5万桶，预期为增加132.8万桶。另外，石油战略储备减少186.7万桶。原油库存均超预期下降，而汽油库存增幅超预期。

EIA短期最新能源展望报告将2023年全球原油需求增速预期上调3万桶/日至159万桶/日，此前预计为156万桶/日；将2024年全球原油需求增速预期下调2万桶/日至170万桶/日，此前预计为172万桶/日。

日前沙特能源大臣就警告押注油价下跌的投资者“小心”，让市

场担忧如果油价继续下跌，会引发OPEC+进一步减产。果不其然，周末OPEC+会议后，沙特宣称在7月份实施额外的100万桶/日减产，另外，OPEC+的额外减产措施将延长至2024年底，原油日产量调整为4046.3万桶，与目前的产量相比，2024年的原油日产量下调了约140万桶。这体现了OPEC+（尤其是沙特）为维护油价在供给端努力进行预期管理，给予油价供给端强劲支撑，不过此次会议也存在隐忧，OPEC+成员国未能进一步减产，拥有大量剩余产能的阿联酋获得配额增加，而部分减产履行率高的国家配额下降，这让市场怀疑OPEC+能否团结一致严格减产，还需关注OPEC+的减产履行情况，整体来说还是利好油价。

宏观上，美联储6月大概率停止加息，美国债务上限问题也暂时得以解决，宏观上的风险缓解，目前需求端衰退预期还未照进现实，汽柴油裂解价差基本稳定，美国汽车出行消费旺季即将来临，中国原油加工量也处于历史高位，EIA上调2023年全球原油需求增速3万桶/日。加上此次沙特7月额外减产，预计原油有望反弹。

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。