

## 冠通期货热点评论

### ——供应偏紧下，原油偏强震荡

发布时间：2023 年 8 月 14 日

#### ➤ 事件：

供应偏紧下，原油偏强震荡，尤其是国内原油受人民币贬值以及仓单快速下降，涨幅较国外原油更高，国内原油价格不断刷新年内高点。

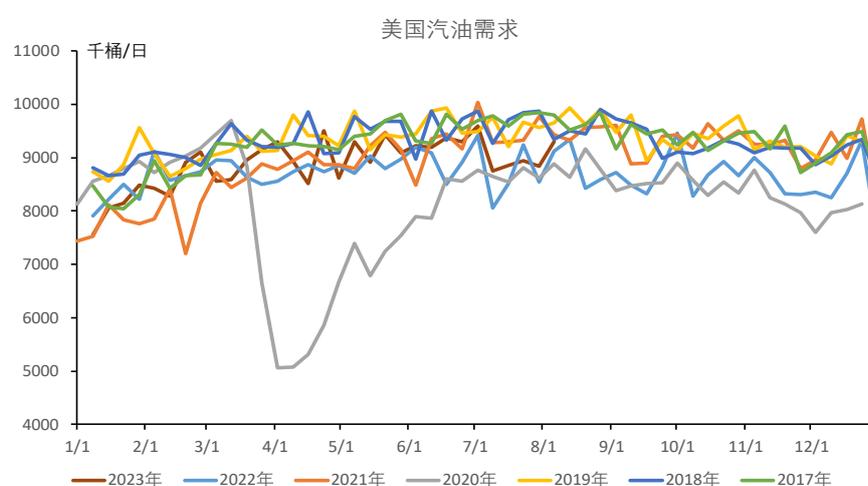
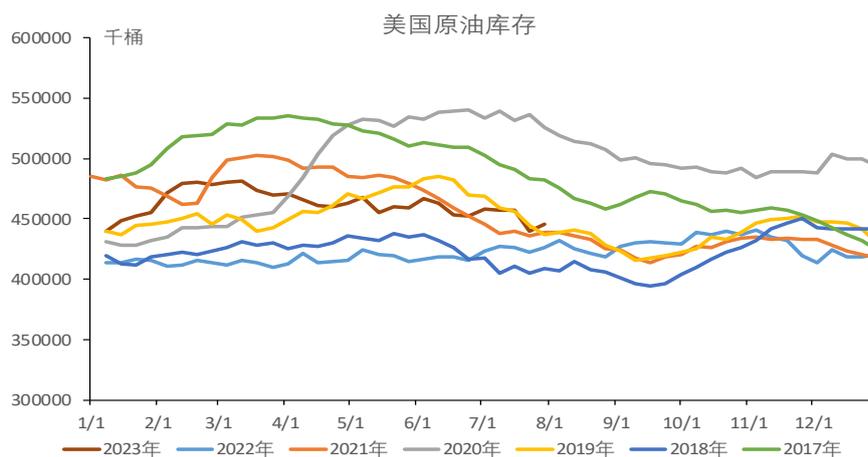
#### ➤ 点评：

原油主要还是减产在起作用，8月2日原油大幅下跌后，沙特将减产延长到9月份，俄罗斯继续减产30万桶/日，目前需求端也不差，尤其是柴油裂解价差仍在持续上涨，汽油裂解价差处于高位。美国汽车出行消费旺季来临，汽油库存处于历年同期最低位，中国原油加工量也处于历史高位，中国6月份加工原油6095万吨，同比增长10.95%，虽然7月中国原油进口环比下降，但是同比增长高达17.06%，最新公布的美国经济数据超预期走好。宏观也没什么压制，最新公布的美国7月CPI和核心CPI同比涨幅小幅回升但低于预期，美国7月如期加息后，美联储加息进入尾声，9月依然大概率暂停加息，市场风险偏好回升，目前需求端衰退预期还未照进现实，已经出现美国银行等机构不再预期美国会陷入衰退。

8月9日晚间公布的EIA原油库存虽然增加，不过成品油库存在下跌，出口量大幅减少，加上前一周原油库存降幅创下历史新高，美国石油战略储备库存开始回购，所以数据整体依然利多。

美国将允许韩国支付伊朗60亿美元的石油款项及释放被美关押的伊朗囚犯，以换取5名在伊被扣美国人最终获释。但美国方面表示，将继续执行对伊朗的所有制裁。伊朗这笔钱仍受卡塔尔政府监管，只能用于购买人道主义物资，伊朗原油目前出口解除制裁较难。原油价格调整之际，沙特和俄罗斯对供给端再次进行预期管理，国内原油更是受益于人民币贬值以及仓单快速下降，原油多单轻仓持有。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。



数据来源：Wind 冠通研究

分析师：

苏妙达，执业资格证号 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。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。