

【冠通研究】

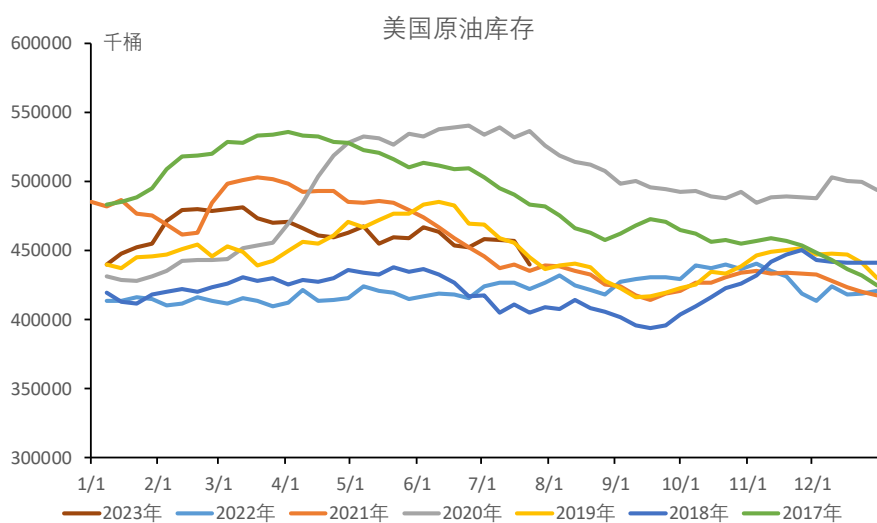
制作日期： 2023 年 8 月 18 日

原油：多单轻仓持有

期货方面：今日原油期货主力合约2310合约下跌0.13%至638.7元/吨，最低价在636.3元/吨，最高价在643.7元/吨，持仓量增加3261手至35553手。



欧佩克月报显示，欧佩克7月石油日产量较6月下降了83.6万桶至2731万桶。



8月10日晚间，美国劳工统计局公布的数据显示，美国7月末季调

CPI年率录得3.2%，结束连续12个月的下降，但低于市场预期3.3%，前值为3%。7月季调后CPI月率录得0.2%，与上个月持平，符合市场预期。7月季调核心CPI年率录得4.7%，低于预期和前值的4.80%，创自2021年10月以来新低。

最新EIA月度报告将2023年全球原油需求增速维持在176万桶/日，将2024年全球原油需求增速下调3万桶/日至161万桶/日。最新欧佩克月度报告将2023年全球原油需求增速维持在244万桶/日，将2024年全球原油需求增速下调5万桶/日至220万桶/日。

8月9日凌晨美国API数据显示，美国截至8月4日当周原油库存增加406.7万桶，预期为减少23.3万桶。汽油库存减少41.3万桶，预期为增加21.7万桶；精炼油库存减少209.3万桶，预期为减少16.7万桶。8月9日晚间美国EIA数据显示，美国截至8月4日当周原油库存增加585.1万桶，预期为增加56.7万桶。汽油库存减少266.1万桶，预期为减少0.8万桶；精炼油库存减少170.6万桶，预期为增加0.6万桶。原油库存增加，不过前一周大幅下降，成品油库存下降。

目前宏观上，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，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，美国汽车出行消费旺季来临，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。供给端此次沙特7月份正式额外减产，沙特还将额外减产100万桶/日延长

至9月份，并有可能继续延长，俄罗斯将在9月份继续自愿减产，石油出口将减少30万桶/日，OPEC+的减产较好。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，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，建议原油多单轻仓持有。

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。