

【冠通研究】

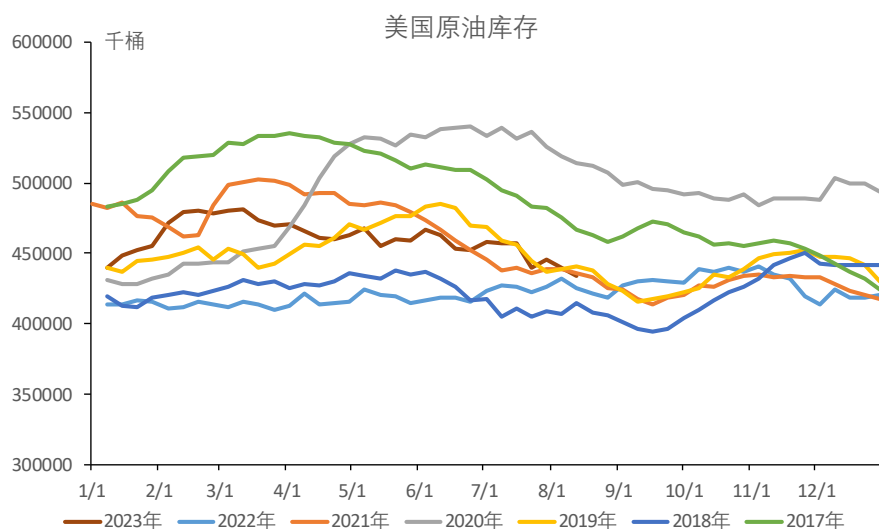
制作日期： 2023 年 8 月 29 日

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0.36%至633.8元/吨，最低价在632.3元/吨，最高价在642.5元/吨，持仓量减少2271手至32007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月未季调

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月未季调核心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。最新IEA月度报告将2023年全球原油需求增速维持在220万桶/日，将2024年全球原油需求增速下调15万桶/日至100万桶/日。

8月23日凌晨美国API数据显示，美国截至8月18日当周原油库存减少241.8万桶，预期为减少290万桶。汽油库存增加189.8万桶，预期为减少112.5万桶；精炼油库存减少15.3万桶，预期为增加35万桶。8月23日晚间美国EIA数据显示，美国截至8月18日当周原油库存减少613.4万桶，预期为减少285万桶。汽油库存增加146.8万桶，预期为减少88.8万桶；精炼油库存增加94.5万桶，预期为增加21.8万桶。

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持续，汽柴油价差高位，中国原油加工量也处于历史高位，中国7月份加工原油6313万吨，同比增长17.4%，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，关注伊朗原油出口，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。