

【冠通研究】

原油：震荡上行

制作日期：2024年06月25日

【策略分析】

逢低做多

OPEC+承诺严格减产，毕竟还是将减产协议延长。OPEC+会议过后，多个成员国表达了稳定市场的言论。美国原油产量受资本开支压制，中东地缘政治风险仍在扰动市场，胡塞武装仍在袭击与以色列有关船只。俄乌、以色列周边冲突不断，虽然哈马斯表示接受停联合国的停火决议，但实现停火仍需要一段时间。美国即将释放的汽油供应储备一共只有100万桶汽油，量不大。另外，美国能源部加大了战略原油储备回补力度，美国能源部表示在每个月回补300万桶的基础上在9-12月寻求再额外增加600万桶战略石油储备。中国出台经济刺激政策，加拿大央行、欧洲央行如期降息，市场期待美联储降息，原油需求预期向好，美国出行旺季开始，EIA数据显示美国原油和成品油库存全面去库，厄瓜多尔重质原油输送管道暂停运行加剧了局部地区原油紧张关系，原油仍有上行空间，建议逢低做多，关注美国汽油库存去化情况。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2408合约上涨0.53%至622.1元/吨，最低价在614.6元/吨，最高价在625.2元/吨，持仓量减少112至27987手。



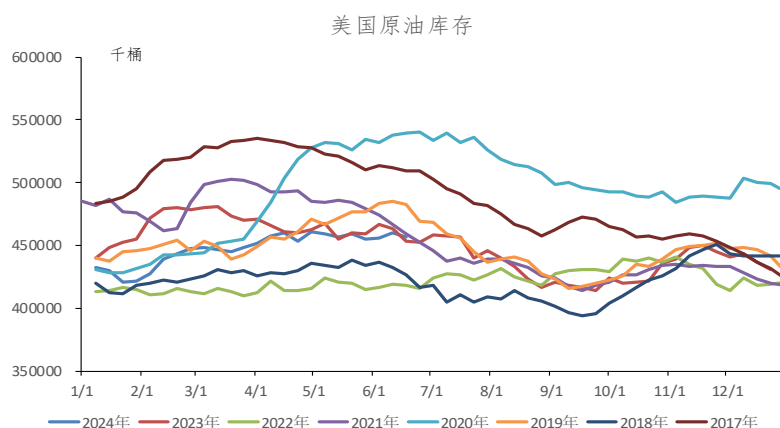
【基本面跟踪】

美国能源信息署（EIA）将2024年全球原油需求增速预期上调18万桶/日至110万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期上调8万桶/日至150万桶/日。欧佩克将2024年全球原油需求增速预期维持在225万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期维持在185万桶/日。国际能源署（IEA）将2024年全球原油需求增速预期下调10万桶/日至96万桶/日。

6月20日晚间，美国EIA数据显示，美国截至6月14当周原油库存减少254.7万桶，预期为减少220万桶；汽油库存减少228万桶，预期为增加62万桶；精炼油库存增减少172.6万桶，预期为增加26.1万桶。库欣原油库存增加30.7万桶。EIA数据显示美国原油库存降幅略超预期，且成品油库存也在下降。

供给端，OPEC最新月报显示OPEC 4月份原油产量上调2.5万桶/日至2660.0万桶/日，其5月产量环比增加2.9万桶/日至2662.9万桶/日，主要由尼日利亚产量增加带动。美国原油产量6月7日当周环比增加10万桶/日至1320万桶/日。

根据美国能源署最新数据显示美国原油产品四周平均供应量增加至2004.8万桶/日，但较去年同期增加0.53%，优势小幅扩大。其中汽油周度需求环比增加3.83至938.6万桶/日，四周平均需求在913.0万桶/日，较去年同期减少0.99%；柴油周度需求环比增加8.99%至397.7万桶/日，四周平均需求在369.7万桶/日，较去年同期减少1.49%，汽柴油需求环比增加，升至历年同期中性水平，导致美国原油产品单周供应量环比增加。



数据来源：Wind 冠通研究

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

冠通期货 研究咨询部 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交易咨询业务资格）

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。

冠通期货研究咨询部