

【冠通研究】

原油：冲高回落

制作日期：2024年07月04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，以色列与黎巴嫩冲突升级。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，汽油价格上涨，最新EIA数据显示美国原油和汽油库存均去库，做多资金增加。今年三季度美国飓风超过正常季节的可能性很高，预计原油仍有上行空间，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合约下跌0.24%至633.3元/吨，最低价在629.7元/吨，最高价在639.7元/吨，持仓量减少854至26678手。



数据来源：博易大师 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。

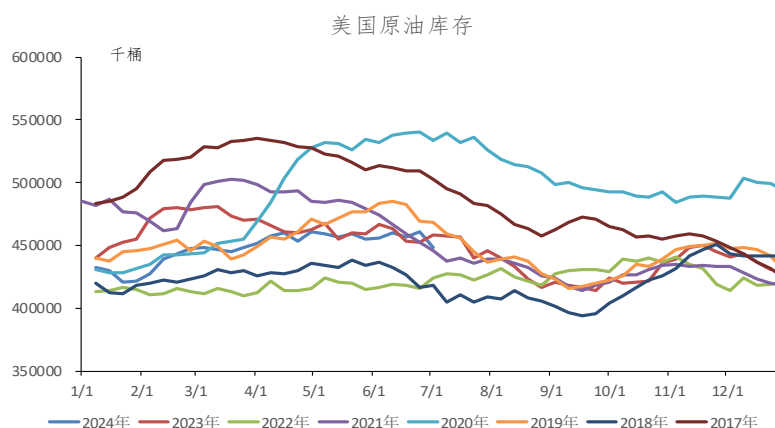
【基本面跟踪】

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。

7月3日晚间，美国EIA数据显示，美国截至6月28当周原油库存减少1215.7万桶，预期为减少68万桶；汽油库存减少221.4万桶，预期为减少132万桶；精炼油库存增减少153.5万桶，预期为减少15万桶。库欣原油库存增加34.5万桶。EIA数据显示美国原油库存超预期大幅去库，且成品油库存也在去库。

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28日当周环比持平于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2051.8万桶/日，较去年同期增加1.50%，优势小幅缩小。其中汽油周度需求环比增加5.07%至942.4万桶/日，四周平均需求在920.5万桶/日，较去年同期减少1.74%；柴油周度需求环比增加5.06%至371.5万桶/日，四周平均需求在371.9万桶/日，较去年同期增加1.36%，汽柴油需求均环比增加，处于历年同期中位水平，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

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。