

【冠通研究】

原油：震荡运行

制作日期：2024年07月12日

【策略分析】

观望

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。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，美国能源部将加大战略原油储备回补力度，美国能源部最新表示寻求补充450万桶石油战储，交付时间为10月到12月。中国出台经济刺激政策，加拿大央行、欧洲央行如期降息，美国6月通胀全面降温，美联储降息预期升温，原油需求预期向好，美国出行旺季开始，最新EIA数据显示美国原油和汽油库存继续去库。今年三季度美国飓风超过正常季节的可能性很高，做多资金增加，预计原油仍有上行空间，只是巴以之间停火谈判达成可能性增加，地缘政治风险降温，目前双方还未真正开始停火，仍有不确定性。最新的贝里尔飓风减弱为热带风暴，对美国原油的影响不及预期，建议关注20日均线附近的支撑情况。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2408合约上涨0.34%至623.3元/吨，最低价在616.5元/吨，最高价在624.2元/吨，持仓量减少189至24312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。

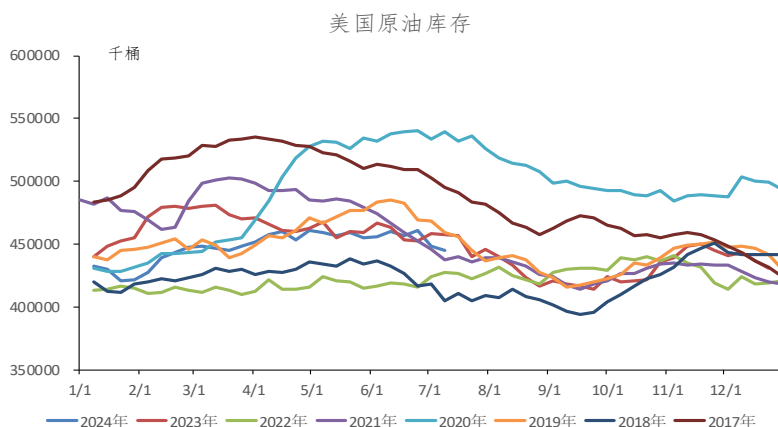
【基本面跟踪】

美国能源信息署（EIA）将2024年全球原油需求增速预期维持在110万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期上调30万桶/日至180万桶/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。美国能源信息署（EIA）将2024年全球原油需求增速预期上调1万桶/日至97万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期下调2万桶/日至98万桶/日。

7月10日晚间，美国EIA数据显示，美国截至7月5当周原油库存减少344.3万桶，预期为减少133.3万桶；汽油库存减少200.6万桶，预期为减少60万桶；精炼油库存增加488.4万桶，预期为增加83.3万桶。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，且汽油库存也在去库，只是精炼油库存增幅超预期，全油品库存小幅去库。

供给端，OPEC最新月报显示OPEC 5月份原油产量上调4.6万桶/日至2664.6万桶/日，其6月产量环比减少8万桶/日至2656.6万桶/日，主要由沙特产量减少带动。美国原油产量7月5日当周环比增加10万桶/日至1330万桶/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2090.1万桶/日，较去年同期增加0.88%，优势继续小幅缩小。其中汽油周度需求环比减少0.28%至939.8万桶/日，四周平均需求在929.4万桶/日，较去年同期增加0.38%；柴油周度需求环比减少6.70%至346.6万桶/日，四周平均需求在367.4万桶/日，较去年同期增加4.42%，汽柴油需求均环比减少，但仍处于历年同期中位略偏高水平，导致美国原油产品单周供应量高位环比减少。



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