

## 【冠通研究】

### 原油：震荡上行

制作日期：2024年07月18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数据显示美国原油继续去库，只是此次飓风贝丽尔确实暂时削弱了需求，成品油累库。今年三季度美国飓风超过正常季节的可能性很高，还是会对美国原油生产造成影响，做多资金继续增加，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，拜登称以色列和哈马斯同意停火框架，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。中国原油加工量还未有进入旺季的表现，建议暂时观望。

#### 【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2408合约上涨1.74%至618.6元/吨，最低价在609.7元/吨，最高价在619.2元/吨，持仓量增加4376至29975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。

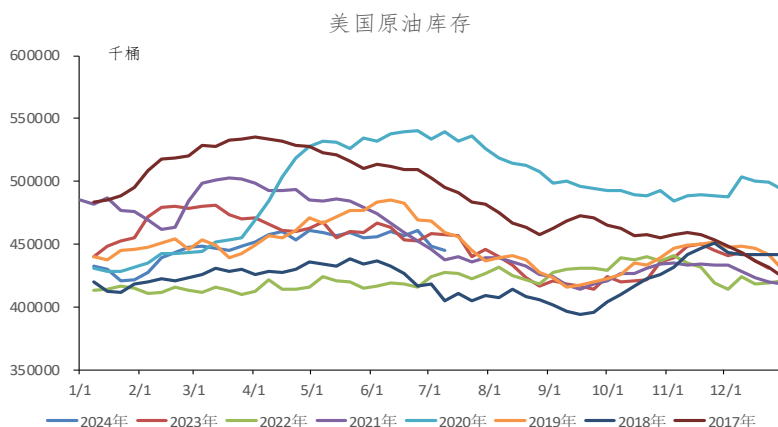
## 【基本面跟踪】

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17日晚间，美国EIA数据显示，美国截至7月12当周原油库存减少487万桶，预期为减少3.3万桶；汽油库存增加332.8万桶，预期为减少160万桶；精炼油库存增加345.4万桶，预期为减少83.3万桶。库欣原油库存减少87.5万桶。EIA数据显示美国原油库存超预期大幅去库，但汽油和精炼油超预期累库，全油品库存累库。飓风贝丽尔暂时削弱了需求。

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12日当周环比维持在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减少至2048.8万桶/日，较去年同期增加0.96%，优势小幅扩大。其中汽油周度需求环比减少6.54%至878.3万桶/日，四周平均需求在914.4万桶/日，较去年同期增加0.16%；柴油周度需求环比增加3.43%至358.5万桶/日，四周平均需求在357.6万桶/日，较去年同期增加3.92%，汽油需求环比减少较多，跌至历年同期中位略偏低水平，导致美国原油产品单周供应量高位环比减少，但这主要是飓风贝丽尔暂时削弱了需求。



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