

【冠通研究】

原油：震荡上行

制作日期：2024年09月03日

【策略分析】

轻仓试多

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。利比亚国家石油公司宣布关键油田埃尔菲尔（El Feel）油田遭遇不可抗力。哥伦比亚石油管道泄露，伊拉克削减9月产量35-40万桶/日。但欧佩克+将继续按计划从10月份开始提高石油产量。8个欧佩克+成员国计划在10月份将产量提高18万桶/日。需求端，美国7月通胀同比数据继续下降，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔年会上全面鸽派，美联储降息预期升温，美国出行旺季继续，最新EIA数据显示汽柴油需求环比增加，美国原油及汽油继续去库，整体油品继续去库。只是美国原油去库幅度不及预期，出行旺季即将结束。中国原油加工量小幅回落，与去年仍有较大差距。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。近日加沙谈判未达成，沙特超级油轮Amjad号在红海遇袭，地缘政治风险升温。值得注意的是联合国斡旋利比亚央行危机，各方达成重要共识，关注利比亚的原油产量和出口。强现实弱预期下，关注前期低点的争夺情况以及中东地缘政治的变化，预计原油将震荡反复。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2410合约上涨1.08%至550.1元/吨，最低价在543.2元/吨，最高价在551.9元/吨，持仓量减少2557至20242手。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

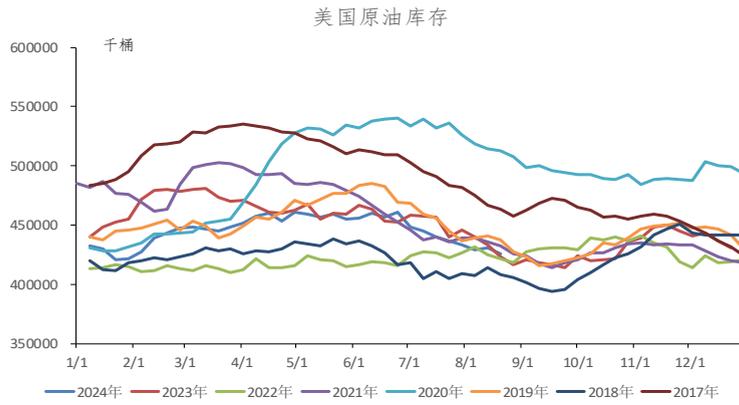
美国能源信息署（EIA）将2024年全球原油需求增速预期维持在110万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期下调20万桶/日至160万桶/日。欧佩克（OPEC）将2024年全球原油需求增速预期下调13.5万桶/日至211万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期下调8万桶/日至178万桶/日。IEA将2024年全球原油需求增速预期维持在97万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期下调3万桶/日至98万桶/日。

8月28日晚间，美国EIA数据显示，美国截至8月23当周原油库存减少84.6万桶，预期为减少226.5万桶；汽油库存减少220.3万桶，预期为减少158.7万桶；精炼油库存增加27.5万桶，预期为减少108.3万桶。库欣原油库存减少66.8万桶。EIA数据显示美国原油、汽油均去库，只是美国原油降幅不及预期。

供给端，OPEC最新月报显示OPEC 6月份原油产量下调0.4万桶/日至2656.2万桶/日，其7月产量环比增加18.4万桶/日至2674.6万桶/日，主要由沙特和伊拉克产量增加带动。美国原油产量8月23日当周环比减少10万桶/日至1330万桶/日，再次从历史最高位回落。

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2062.8万桶/日，较去年同期减少1.28%，较去年同期差距有所减少。其中汽油周度需求环比增加1.24%至930.7万桶/日，四周平均需求在912.8万桶/日，较去年同期增加1.05%；柴油周度需求环比增加6.88%至382.2万桶/日，四周平均需求在360.4万桶/日，较去年同期减少3.56%，汽柴油需求均环比增加，带动美国原油产品单周供应量环比增加。

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。



数据来源: Wind 冠通研究

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。