
【冠通研究】

原油：震荡下行

制作日期：2024年09月11日

【策略分析】

逢高做空

近日加沙谈判未达成，沙特超级油轮Amjad号在红海遇袭，地缘政治风险略有升温。但联合国斡旋利比亚央行危机，各方达成重要共识，利比亚逃往土耳其的央行行长也表示，利比亚各派别接近达成协议，该国50多万桶/日石油产量有望恢复。关注利比亚的原油产量和出口。伊拉克削减9月产量35-40万桶/日。原油下跌后，OPEC+发表声明说，8个欧佩克和非欧佩克产油国决定将原定本月底到期的220万桶/日的自愿减产措施延长至11月底，仍将视市场情况灵活把握回撤减产的节奏。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数据显示柴油需求环比增加，汽油需求环比减少，整体油品需求处于历年同期中性水平，虽有汽油库存小幅累库，但美国原油超预期大幅去库，整体油品继续去库。只是出行旺季即将结束。中国原油加工量小幅回升，但与去年仍有较大差距。中美最新8月份制造业数据不佳，美国就业数据弱于预期，市场担忧美国出行旺季结束后的需求疲软，虽然因热带风暴“弗朗辛”强度加大促使墨西哥湾石油钻探企业部分停产，原油价格一度反弹，但此次影响原油产量力度不大，加之欧佩克和EIA均下调今明两年全球原油需求增速预期，市场聚焦原油需求弱预期下，预计原油震荡下行。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2410合约下跌1.35%至503.1元/吨，最低价在492.2元/吨，最高价在513.6元/吨，持仓量减少4717至17258手。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

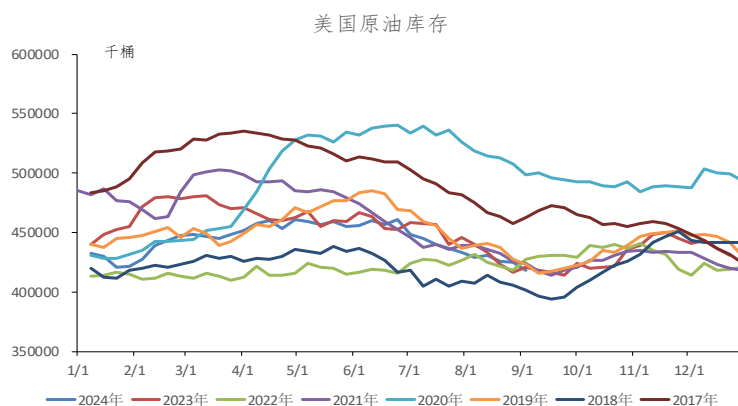
美国能源信息署（EIA）将2024年全球原油需求增速预期下调10万桶/日至100万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期下调10万桶/日至150万桶/日。欧佩克（OPEC）将2024年全球原油需求增速预期下调8万桶/日至203万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期下调4万桶/日至174万桶/日。

9月5日晚间，美国EIA数据显示，美国截至8月30当周原油库存减少697.3万桶，预期为减少99.3万桶；汽油库存增加84.8万桶，预期为减少73万桶；精炼油库存减少37.1万桶，预期为增加48.1万桶。库欣原油库存减少114.2万桶。EIA数据显示美国原油超预期大幅去库，只是汽油超预期小幅累库。

供给端，OPEC最新月报显示OPEC 6月份原油产量上调3.8万桶/日至2678.4万桶/日，其8月产量环比减少19.6万桶/日至2658.8万桶/日，主要由利比亚产量减少带动。美国原油产量8月30日当周环比持平于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2077.0万桶/日，较去年同期减少2.24%，较去年同期差距有所扩大。其中汽油周度需求环比减少3.96%至893.8万桶/日，四周平均需求在912.1万桶/日，较去年同期增加0.92%；柴油周度需求环比增加4.58%至399.7万桶/日，四周平均需求在373.6万桶/日，较去年同期减少0.85%，柴油需求环比增加，但汽油需求下降，加上其他油品需求下降，带动美国原油产品单周供应量环比下降。

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。