

## 冠通期货热点评论

### —以色列对伊朗的袭击很克制，原油大幅下跌

发布时间：2024 年 10 月 29 日

#### ➤ 事件：

当地时间 10 月 26 日凌晨，以色列对伊朗发动的军事打击行动，不过绕过了伊朗的石油设施和核设施，可以看出以色列对于伊朗的打击确实很克制。地缘风险降温，国际油价跌超 4 美元。

#### ➤ 点评：

##### 1、以色列与伊朗冲突

虽然 10 月 15 日凌晨，据华盛顿邮报报道，两名知情官员透露，以色列总理内塔尼亚胡在通话中对拜登政府表示，他计划打击伊朗的军事设施，而不是石油或核设施，可以看出以色列对伊朗的反击相当克制。随后以色列总理办公室回应称，将根据以色列的国家利益作出最终决定。地缘风险降温，国际油价盘中急速下挫。但随后以色列仍然表现强硬姿态，对伊朗的袭击始终悬而未决，还是让市场担忧中东冲突扩大。终于在当地时间 10 月 26 日凌晨，以色列对伊朗发动的军事打击行动，不过绕过了伊朗的石油设施和核设施，可以看出以色列对于伊朗的打击确实很克制。从公开的信息来看，对伊朗的影响确实很小，双方也并未进一步采取军事行动，地缘风险降温。需要关注美国大选情况，若特朗普上台，或将加大对以色列的支持和伊朗的制裁，引发担忧中东冲突升级，造成短暂刺激。但因为拜登政府执政到明年 1 月份，因此在此之前预计以色列与伊朗冲突实际扩大的概率并不大。

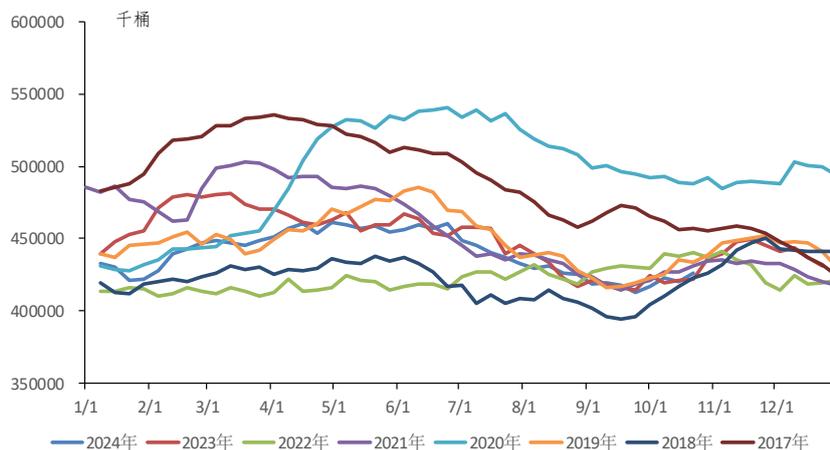
##### 2、原油行情展望

9 月 5 日，欧佩克发表官方声明称，8 个欧佩克和非欧佩克产油国（沙特、俄罗斯、伊拉克、阿联酋、科威特、哈萨克斯坦、阿尔及利亚和阿曼）决定将原定 9 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

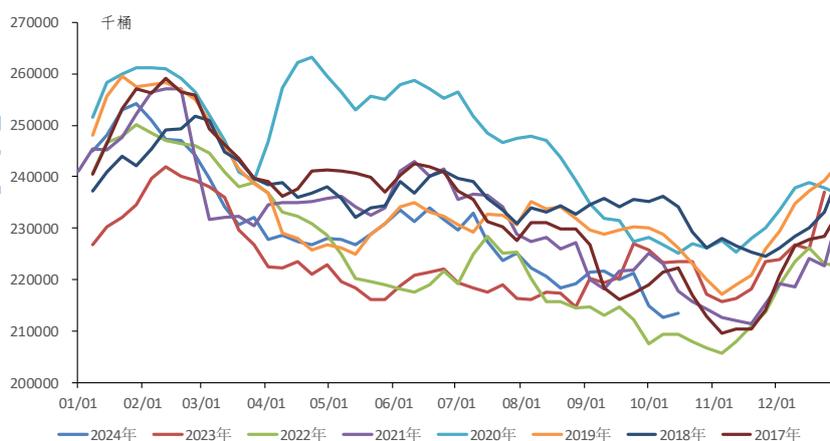
投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

活把握回撤减产的节奏。10月2日的OPEC+会议维持此决议不变。利比亚产量已经恢复至正常水平。9月份，伊拉克和哈萨克斯坦仍然分别超额生产20万桶/日和10万桶/日。关注伊拉克、哈萨克斯坦等国的补偿减产情况。需求端，欧美成品油裂解价差低位震荡，欧美汽油消费旺季结束，美国油品需求环比下降，加上降息的实质的是经济开始了下滑，如果后续不能很好地应对经济，原油需求终将回落。中国的经济刺激政策在需求数据体现上或将延后至2025年年初。最新的中国原油加工量数据显示近期持续在小幅回落，与去年同期仍有较大差距。原油三大研究机构均将2024年全球原油需求增速预期下调，原油四季度大概率累库。美国原油已经开始了季节性累库。在中东原油没有实质性影响下，地缘溢价挤出，供需转弱下，预计原油仍有下跌空间。

美国原油库存



美国汽油库存



数据来源: Wind 冠通研究

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

分析师：

苏妙达，执业资格证号 F03104403/Z0018167。

本报告发布机构：

一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。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。