

【冠通期货研究报告】

原油日报：高开后震荡下行

发布日期：2026年4月3日

【行情分析】

EIA数据显示，美国原油库存累库幅度超预期，但轻质烃原料去库较多，整体油品库存转而减少。市场聚焦中东局势，伊朗原油产量和出口量较大，伊朗日产原油约330万桶，占全球产量的3%，日均出口约160万桶，且位于原油海运要道—霍尔木兹海峡。2025年每日约有1300万桶原油通过该海峡，占全球海运原油流量的约31%。霍尔木兹海峡近乎停航多日已经引发中东产油国减产。虽然IEA宣布释放高达4亿桶的石油战略储备，但交付速度较慢。美国暂时放松对俄罗斯海上石油、委内瑞拉石油行业、滞留在油轮上的伊朗原油的制裁。伊拉克与库尔德地区达成协议，将通过库尔德的管道恢复石油出口。这些措施均缓解了短期供应压力，但仍不及霍尔木兹海峡此前原油海运量。泰国、巴基斯坦等国表示就其船只与伊朗达成协议，只是目前霍尔木兹海峡船只通过仍然很少，关注霍尔木兹海峡实际原油运量。特朗普称原定对伊朗能源基础设施的打击计划将暂停10天，推迟至美东时间4月6日晚8时。并督促伊朗尽快谈判的同时称自己不着急达成协议。特朗普表示他愿意在不重新开放霍尔木兹海峡的情况下结束战争，美军将很快撤出伊朗战事。同时伊朗总统表示愿在获得保障的情况下结束战争。市场紧张情绪急剧降温，原油价格一度下跌。但目前来看，美伊之间分歧仍然较大。伊朗伊斯法罕穆巴拉克钢铁厂、卡拉季市贝伊克公路桥等基础设施仍遭打击。伊朗继续打击美国铝业等美以公司资产及美以军事设施。此外霍尔木兹海峡仍未恢复通航，伊朗议会国家安全委员会通过了拟对霍尔木兹海峡通行船只收费的法案。美国水兵和海军陆战队员乘坐“的黎波里”号两栖攻击舰已抵达美军中央司令部责任区，“布什”号航空母舰已于3月31日从美国出发，4月或爆发夺岛或者地面行动。也门胡塞武装也为支援伊朗开展军事行动。特朗普4月2日的全国讲话表示如果谈判破裂，美国将以压倒性力量打击伊朗基础设施，让市场对冲突迅速结束的希望落空。中东局势仍然紧张，原油冲高风险仍在，中东消息频繁，对原油价格扰动极大，建议谨慎参与。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2605合约上涨5.03%至722.0元/吨，最低价在694.8元/吨，最高价在763.3元/吨，持仓量减少136至48229手。

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：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

EIA最新短期能源展望预计2026年布伦特原油价格为78.84美元/桶，此前预计为57.69美元/桶；2027年为64.47美元/桶，此前预计为53美元/桶。并且受中东冲突影响，预计布伦特原油价格未来两个月将维持在每桶95美元以上，到第三季度将跌至80美元/桶。供需上，EIA预计2026年全球石油产量为1.07亿桶/日，低于此前预计的1.078亿桶/日；预计2026年全球石油需求为1.052亿桶/日，高于此前预计的1.048亿桶/日。OPEC最新月报维持其全球供应、需求和经济预测不变。其中预计2026年全球石油需求将增加138万桶/日，达到1.0653亿桶/日；2027年将增加134万桶/日，达到1.0787亿桶/日。国际能源署（IEA）公布月度报告，将今年全球原油供应增长预期由240万桶/日大幅下调至110万桶/日，同时原油需求增长预期由85万桶/日下调至64万桶/日。国际能源署表示，中东冲突正引发全球石油市场史上最大规模的供应中断，预计3月全球石油供应将暴跌800万桶/日。

4月1日晚间，美国EIA数据显示，美国截至3月27日当周原油库存增加545.1万桶，预期为增加81.4万桶，较过去五年均值高了6.46%；汽油库存减少58.6万桶，预期为减少187.6万桶；精炼油库存减少211.1万桶，预期为减少58.6万桶。库欣原油库存增加52万桶。EIA数据显示，美国原油库存累库幅度超预期，但轻质烃原料去库较多，整体油品库存转而减少。

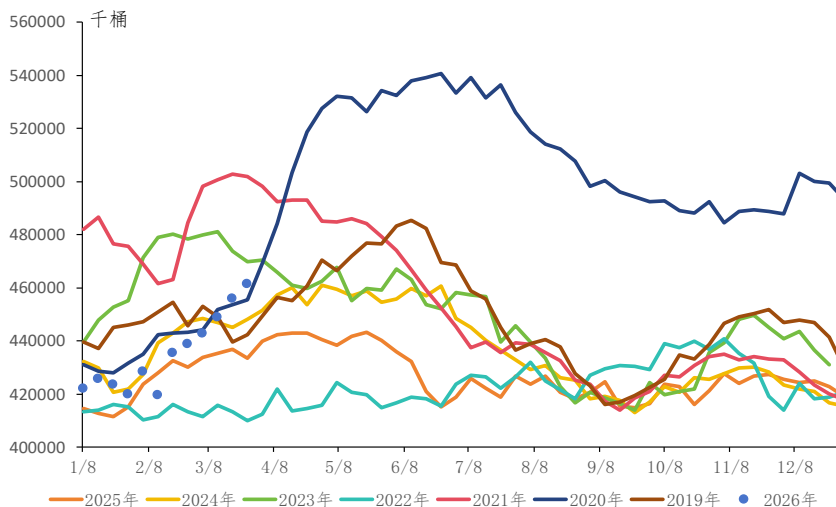
供给端，OPEC最新月报显示OPEC 2月份的原油总产量平均为2863.0万桶/日，较1月增加16.4万桶/日，主要受委内瑞拉、伊拉克等产量增加影响。美国原油产量3月20日当周减少1.1万桶/日至1365.7万桶/日，美国原油产量在历史最高位附近。

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2094.1万桶/日，较去年同期增

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。

加3.67%，较去年同期偏高幅度有所增加。其中汽油周度产量环比减少2.67%至868.6万桶/日，四周平均产量在889.5万桶/日，较去年同期增加0.17%；柴油周度产量环比增加13.20%至403.9万桶/日，四周平均产量在401.8万桶/日，较去年同期增加3.45%，柴油和其他油品环比增加，带动美国原油产品单周供应量转而环比增加4.58%。

美国商业原油库存量



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

注:本报告中有关现货市场的资讯与行情信息,来源于国家统计局、隆众资讯、Wind、EIA、OPEC、IEA、金十数据网站等

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。

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。