



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

冠通期货研究报告

—原油周报



研究咨询部苏妙达

执业资格证号：F03104403/Z0018167



发布时间：2026年04月13日

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。

www.gt futures.com.cn

行情分析

4月5日，石油输出国组织与非OPEC产油国组成的“OPEC+”中8个成员国举行会议，决定自2026年5月起将原油日产量上调20.6万桶，延续此前逐步退出自愿减产的安排，不过目前中东产油国自身被迫减产，该政策对原油价格影响较小。EIA数据显示，美国原油库存累库幅度超预期，但精炼油去库较多，整体油品库存小幅减少。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%。沙特已恢复东西输油管道的全部输送能力，日输送量约为700万桶，并恢复了马尼法油田受影响的日产量约30万桶。周末的美伊谈判未达成协议，双方在核问题、霍尔木兹海峡控制权、黎巴嫩停火、资产解冻及制裁解除等均存在分歧，即便战争结束，从物流重启到中东产油国恢复正常产量也将耗时数月。此外，特朗普扬言美国海军将开始阻止任何船只进出霍尔木兹海峡，伊朗油轮进出或受影响。关注霍尔木兹海峡实际通航情况。中东局势依然紧张，原油冲高风险仍在，中东消息频繁，近期美伊仍有可能谈判，对原油价格扰动极大，建议谨慎参与。

原油价格跌后反弹

SC原油日K线



布伦特原油日K线



数据来源：博易大师，冠通研究

www.gtfutures.com.cn

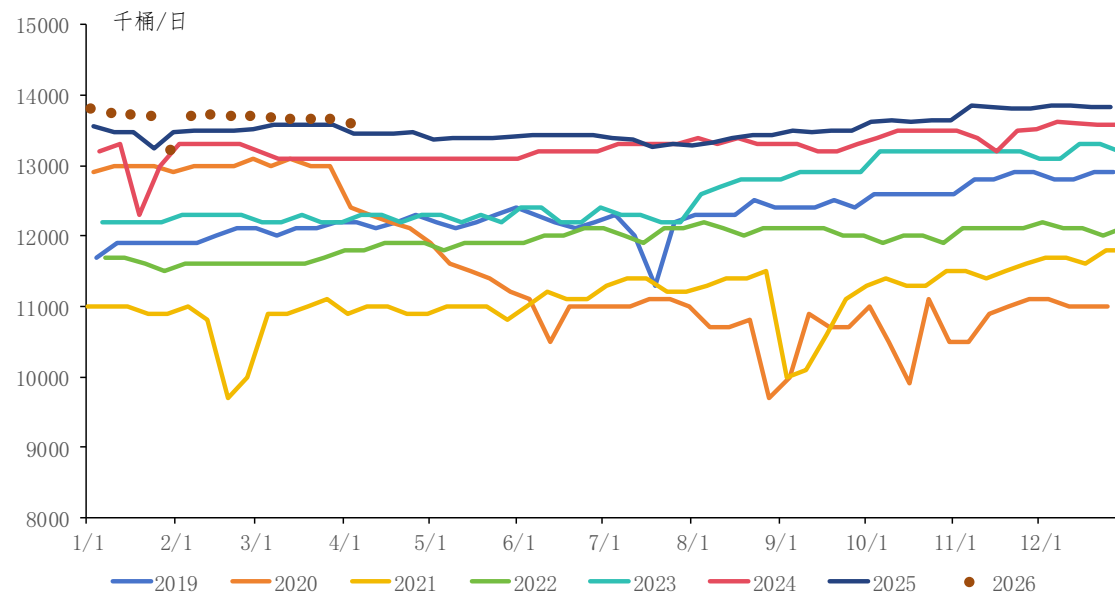
周初美以伊扩大打击范围，伊朗石化工厂、铝厂、哈尔克岛军事设施等遭受打击，沙特石化工厂遭受打击。但在特朗普设定的“最后期限”——美国东部时间7日20时即将来临之际，美国总统特朗普表示同意在两周内暂停对伊朗的轰炸和袭击。对伊朗方面提出的10点方案，认为这是一份可以用来谈判的可行方案。伊朗接受了巴基斯坦提出的为期两周的停火提议，该停火方案已获新任最高领袖批准。美伊谈判将于4月11日在巴基斯坦首都伊斯兰堡举行。市场担忧地缘紧张情绪急剧降温，原油大幅下跌，但当地时间4月8日，由于以色列袭击黎巴嫩，伊朗叫停了霍尔木兹海峡的油轮通行。美伊和谈仍存变数，原油价格反弹。

原油供给端

欧佩克原油产量



美国原油产量



- 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。
- 4月5日，石油输出国组织与非OPEC产油国组成的“OPEC+”中8个成员国举行会议，决定自2026年5月起将原油日产量上调20.6万桶，延续此前逐步退出自愿减产的安排，不过目前中东产油国自身被迫减产，该政策对原油价格影响较小。
- 美国原油产量4月3日当周环比减少6.1万桶/日至1359.6万桶/日，美国原油产量仍在历年同期最高位附近。
- 美国战略石油储备（SPR）库存环比减少173.9万桶至4.133亿桶，为2022年9月30日当周以来最高，美国连续2周释放石油战略储备。

央行降息

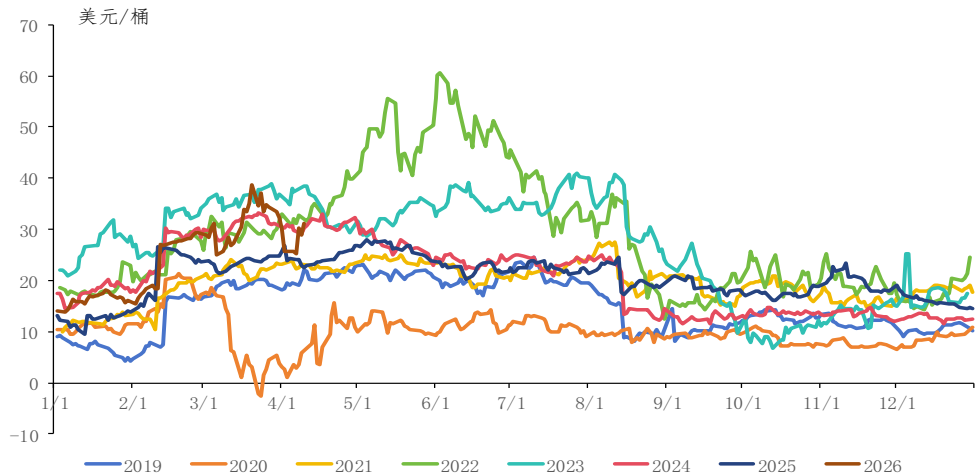
美元指数走势



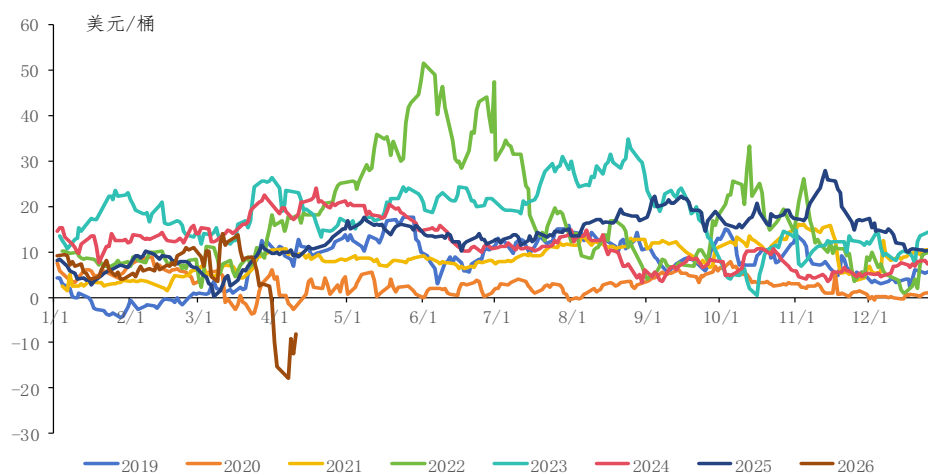
➤ 美联储戴利：如果伊朗冲突迅速解决、油价回落，降息并非没有可能。加息的可能性低于降息或维持利率不变。

欧美成品油表现

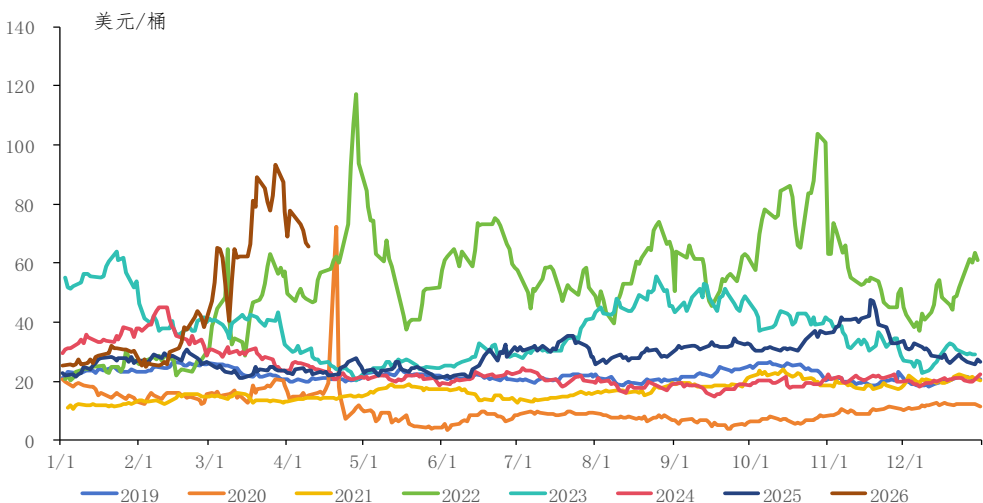
美国汽油裂解价差



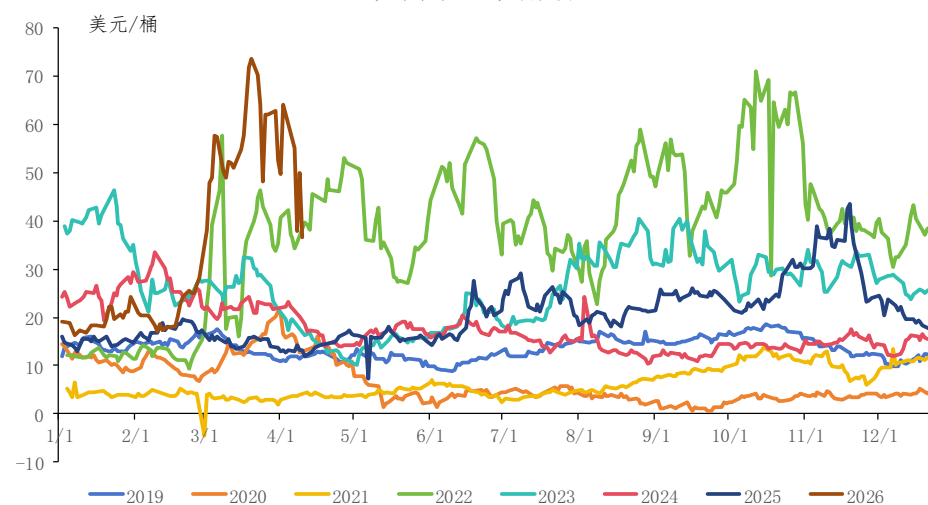
欧洲汽油裂解价差



美国柴油裂解价差



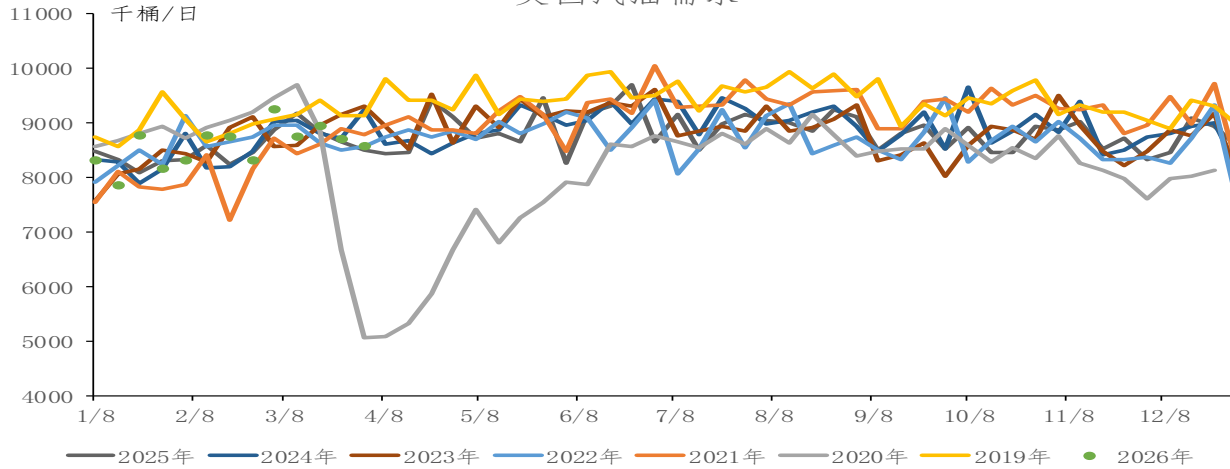
欧洲柴油裂解价差



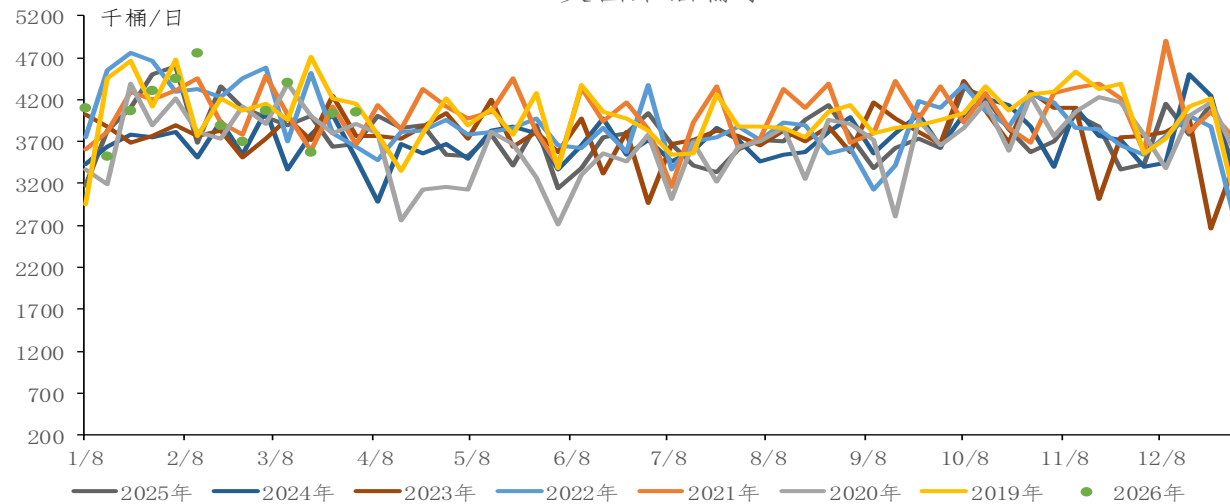
➤ 美国汽油裂解价差
上涨5.5美元/桶，
欧洲汽油裂解价差
回落2.5美元/桶；
美国、欧洲柴油裂
解价差分别回落12
美元/桶、13.5美元
/桶。

美国汽柴油产量

美国汽油需求



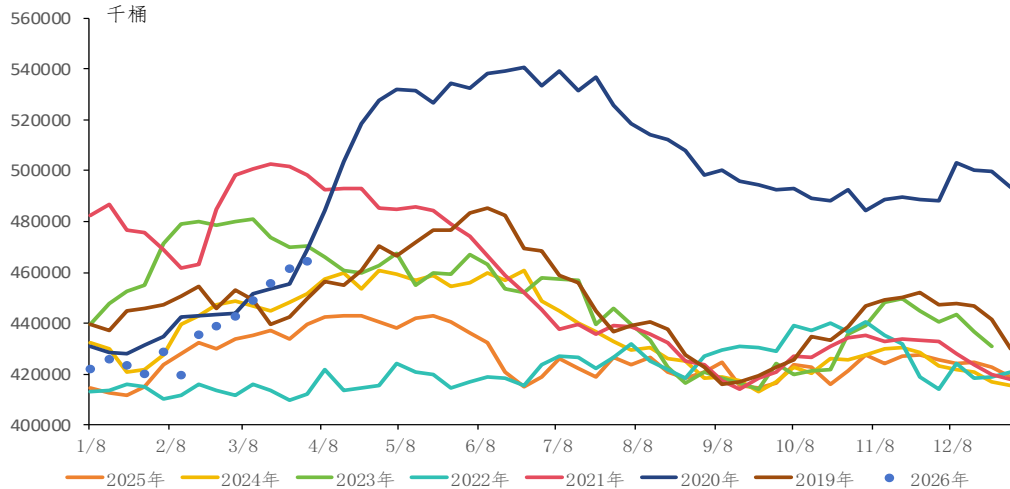
美国柴油需求



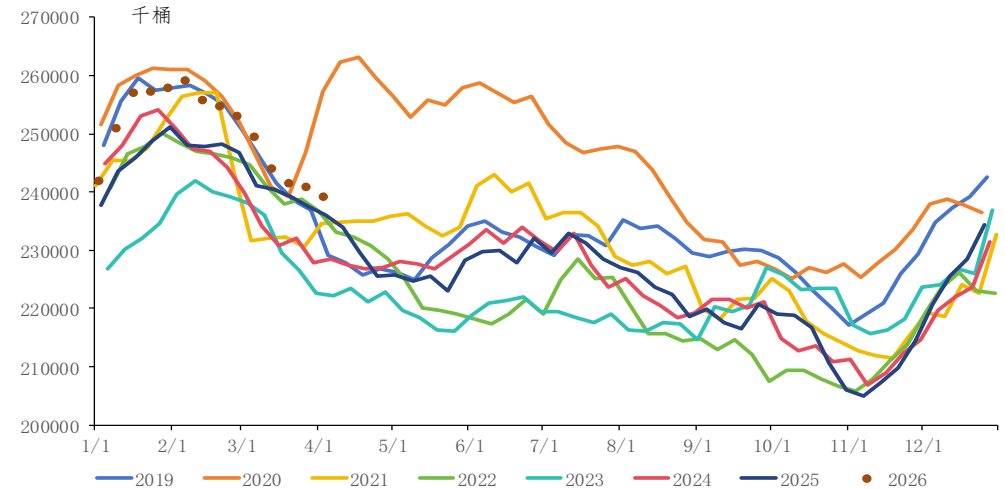
- 根据美国能源署最新数据显示美国原油产品四周平均供应量减少至2080.1万桶/日，较去年同期增加3.52%，较去年同期偏高幅度略有减少。其中汽油周度产量环比减少1.40%至856.4万桶/日，四周平均产量在872.6万桶/日，较去年同期减少0.67%；柴油周度产量环比增加0.52%至406.0万桶/日，四周平均产量在401.7万桶/日，较去年同期增加5.54%，汽油和其他油品环比减少，带动美国原油产品单周供应量转而环比减少1.35%。

美国原油库存

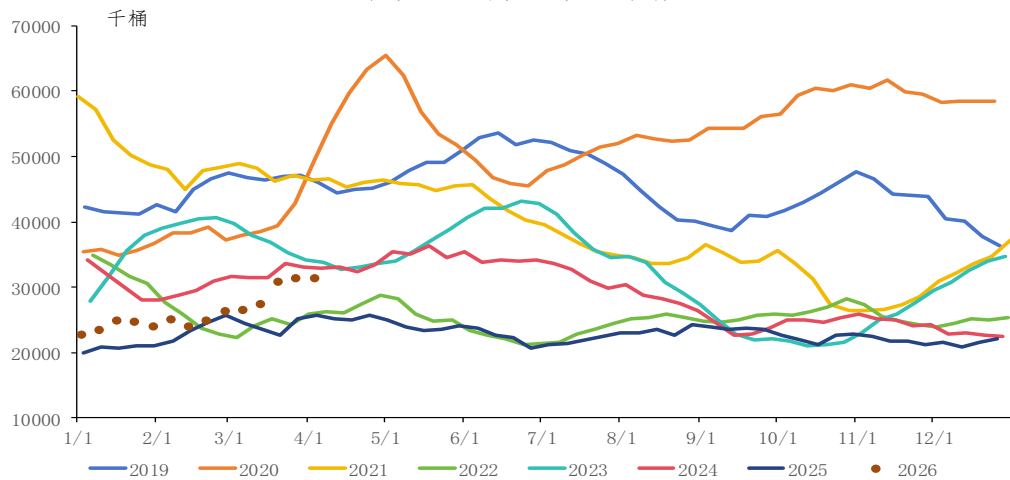
美国商业原油库存量



美国汽油库存

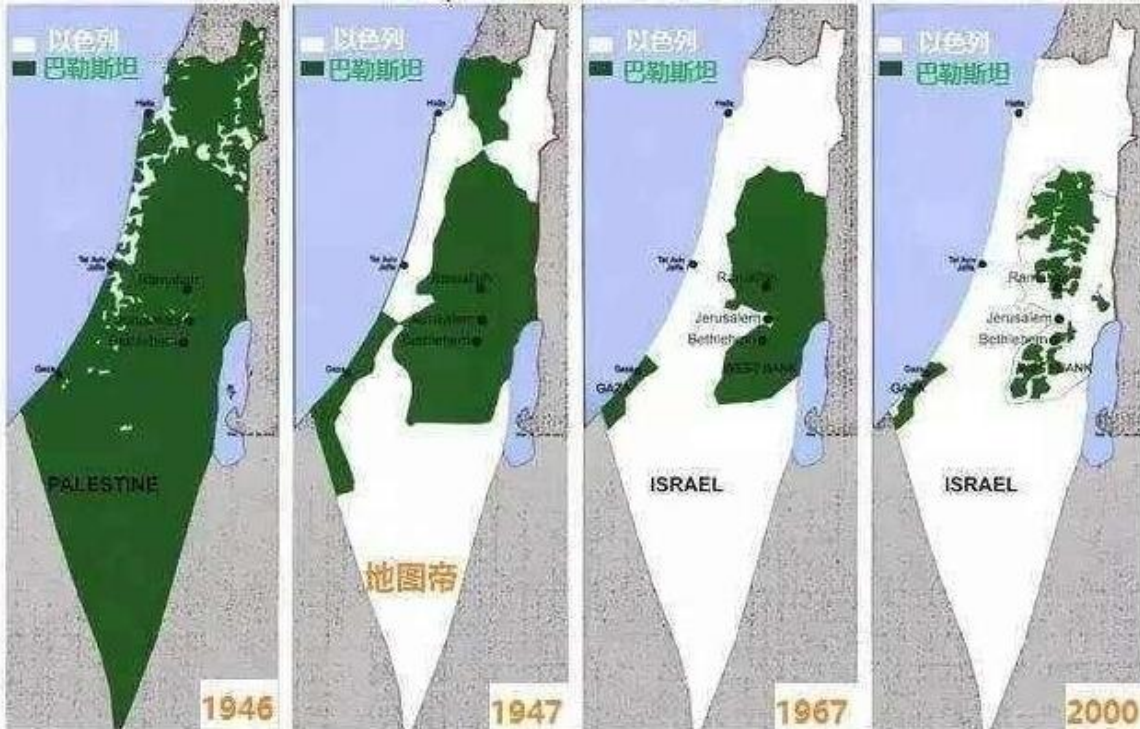


库欣地区商业原油库存



➤ 4月8日晚间，美国EIA数据显示，美国截至4月3日当周原油库存增加308.1万桶，预期为增加70.1万桶，较过去五年均值高了5.67%；汽油库存减少158.9万桶，预期为减少140.3万桶；精炼油库存减少314.4万桶，预期为减少152.3万桶。库欣原油库存增加2.4万桶。EIA数据显示，美国原油库存累库幅度超预期，但精炼油去库较多，整体油品库存小幅减少。

地缘风险



- ▶ 当地时间4月9日，有消息人士称，以色列与黎巴嫩首场直接谈判将于本周在美首都华盛顿的美国国务院举行。
- ▶ 美国总统特朗普在社交媒体发文称，美国海军将开始阻止任何船只进出霍尔木兹海峡，并将开始“摧毁”伊朗在霍尔木兹海峡布设的水雷。美国不会允许伊朗通过出售石油赚钱。美国中央司令部宣布，将于美国东部时间4月13日10时（北京时间22时）起，对所有进出伊朗港口的海上交通实施封锁。此次封锁将一视同仁地针对所有国家进出伊朗港口及其沿海地区的船只，其中包括位于阿拉伯湾和阿曼湾的所有伊朗港口。
- ▶ 伊朗伊斯兰革命卫队表示，在遵守相关特定航行准则的前提下，霍尔木兹海峡允许非军事船只通过。伊朗伊斯兰议会副议长哈吉·巴巴埃警告美国称，霍尔木兹海峡是“红线”，完全由伊朗掌控，其通行费必须以里亚尔支付。
- ▶ 北京时间13晚10点起，美军封锁伊朗港口海上交通，宣称不会阻碍往返于非伊朗港口的船只的航行自由。

数据来源：网络资料，冠通研究

分析师介绍：

苏妙达，苏州大学化学专业硕士，本科学习高分子材料与工程专业，2016年进入期货行业从事聚烯烃等化工品的研究，具有多年的化工学习和研究经历。目前负责化工产业链的研究，注重基本面研究，对化工产业链的上下游有深入的了解。多次在期货日报、中国期货等行业媒体上发表文章，分享观点。

期货从业资格证书编号：F03104403

期货交易咨询资格编号：Z0018167

联系方式

公司地址：北京市朝阳区朝外大街甲6号万通中心D座20层（北京总部）

E-mail: sumiaoda@gtfutures.com.cn



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

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）

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、EIA、OPEC、IEA、金十数据网站等

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。
www.gtfutures.com.cn

致
谢