

【冠通研究】

原油：原油反弹

制作日期：2024年05月09日

【策略分析】

观望

伊朗与以色列袭击较为克制，伊朗在极力淡化双方冲突，其余各方均未使冲突进一步升级。地缘风险大概率降温。当然也不排除以色列内塔尼亚胡政府做出不理智行为，届时冲突升级下，原油恐将大幅上涨，需要时刻关注以色列行动。目前中国炼厂陆续进入检修季，虽然美国汽油需求环比增加，但仍处于历年同期偏低水平。美国4月非农就业人数不及预期，失业率上升，加上市场预期美联储降息推迟，EIA最新月报小幅下调全球原油需求增速，原油需求端目前面临压力。另外美国在暂停回购石油战略储备后表示可能会释放石油战略储备以保持油价处于低位，俄罗斯原油出口增加，据五一期间最新调查显示，欧佩克4月份原油产量保持稳定，新减产计划尚未完成。欧佩克4月份原油产量下降5万桶/日至2681万桶/日。伊朗石油部长称伊朗计划今年将石油产量提高30-40万桶/日，原油高位下跌。不过OPEC+承诺严格减产，5月3日OPEC+称其成员国伊拉克和哈萨克斯坦已经同意今年余下时间内进行补偿性减产。美国原油产量受资本开支压制，中东地缘政治风险仍在扰动市场，胡塞武装仍在袭击与以色列有关船只，并试图扩大至地中海区域。巴以之间冲突不断，停火谈判达成较难，美国原油库存降幅略超预期，原油下跌空间有限，预计原油震荡运行，关注中东地缘政治风险。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2406合约上涨0.31%至617.0元/吨，最低价在609.5元/吨，最高价在618.5元/吨，持仓量减少874至22183手。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

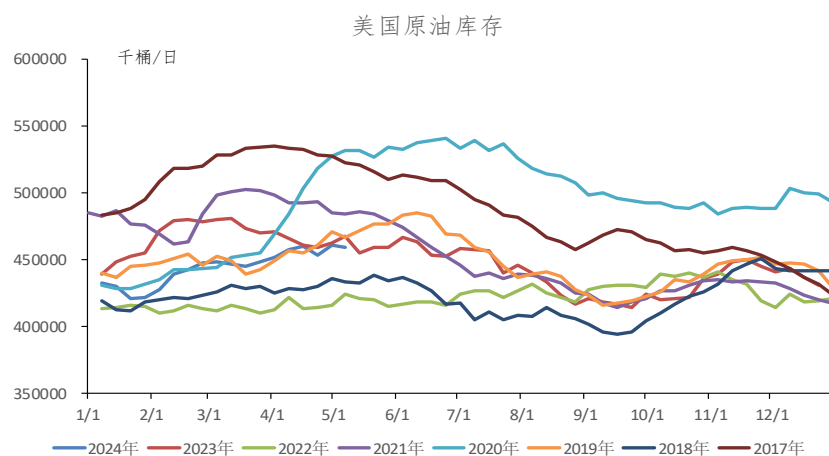
美国能源信息署（EIA）将2024年全球原油需求增速预期下调3万桶/日至92万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期上调7万桶/日至142万桶/日。EIA预计美国2024年布伦特原油价格为88.00美元/桶，较此前下调0.55美元/桶，预计2024年WTI原油价格为83.00美元/桶，较此前下调0.78美元/桶。

5月8日晚间，美国EIA数据显示，美国截至5月3当周原油库存减少136.2万桶，预期为减少106.6万桶。汽油库存增加91.5万桶，预期为减少125.5万桶；精炼油库存增加56万桶，预期为减少109.8万桶。库欣原油库存增加188万桶。EIA数据显示美国原油库存降幅略超预期，数据表现好于之前公布的API库存。

供给端，OPEC最新月报显示OPEC 2月份原油产量上调3.0万桶/日至2660.1万桶/日，其3月产量环比增加0.3万桶/日至2660.4万桶/日，主要由伊朗和沙特产量增加带动。美国原油产量5月3日当周环比持平于1310万桶/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1986.6万桶/日，较去年同期增加1.34%，由较去年同期偏少转为较去年同期偏多。其中汽油周度需求环比增加2.08%至879.7万桶/日，四周平均需求在862.5万桶/日，较去年同期减少4.04%；柴油周度需求环比减少5.14%至348.9万桶/日，四周平均需求在359.6万桶/日，较去年同期减少6.59%，汽油需求虽环比增加，但仍处于历年同期偏低水平。

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。

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。