

【冠通研究】

原油：震荡上行

制作日期：2024年08月01日

【策略分析】

逢低做多

巴以之间停火谈判达成可能性增加，拜登称以色列和哈马斯同意停火框架，地缘政治风险降温，目前双方还未真正开始停火，仍有不确定性。中国原油加工量环比上周基本稳定，还未有进入旺季的表现，欧美制造业PMI数据不佳，特朗普当选美国总统的概率增加，市场关注美国原油产量有望增加，原油价格7月以来高位下跌。不过OPEC+承诺严格减产，毕竟还是将减产协议延长至三季度末。俄罗斯和伊拉克表态会进行补偿性减产。美国原油产量受资本开支压制。美国能源部将加大战略原油储备回补力度，美国能源部最新表示寻求补充450万桶石油战储，交付时间为10月到12月。中国出台经济刺激政策，加拿大央行、欧洲央行如期降息，美国6月通胀全面降温，鲍威尔在7月美联储会议后发言偏鸽，美联储降息预期升温，原油需求预期向好，美国出行旺季继续，最新EIA数据显示美国原油、汽油库存均超预期去库。今年三季度美国飓风超过正常季节的可能性很高，还是会对美国原油生产造成影响，叠加近期加拿大野火影响原油供给，美国二季度GDP增速超预期。哈马斯领导人哈尼亚遇刺身亡，据美媒报道，伊朗领导人已经下令对以色列发动避免伤亡平民的直接袭击。预计原油有望延续反弹。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2409合约上涨3.38%至593.1元/吨，最低价在580.9元/吨，最高价在594.0元/吨，持仓量减少11至21891手。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

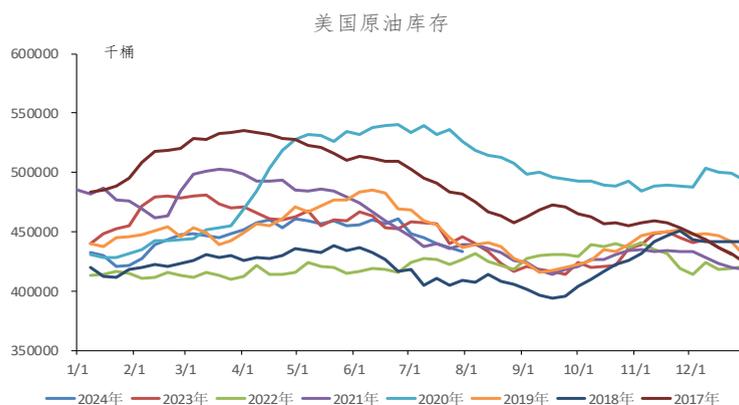
美国能源信息署（EIA）将2024年全球原油需求增速预期维持在110万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期上调30万桶/日至180万桶/日。欧佩克将2024年全球原油需求增速预期维持在225万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期维持在185万桶/日。美国能源信息署（EIA）将2024年全球原油需求增速预期上调1万桶/日至97万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期下调2万桶/日至98万桶/日。

7月31日晚间，美国EIA数据显示，美国截至7月26当周原油库存减少343.6万桶，预期为减少108.8万桶；汽油库存减少366.5万桶，预期为减少104.3万桶；精炼油库存增加153.4万桶，预期为减少124.2万桶。库欣原油库存减少110.6万桶。EIA数据显示美国原油、汽油库存均超预期去库。

供给端，OPEC最新月报显示OPEC 5月份原油产量上调4.6万桶/日至2664.6万桶/日，其6月产量环比减少8万桶/日至2656.6万桶/日，主要由沙特产量减少带动。美国原油产量7月26日当周环比维持在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减少至2048.4万桶/日，较去年同期减少0.05%，由较去年同期偏高降至较去年同期略微偏低。其中汽油周度需求环比减少2.18%至925.0万桶/日，四周平均需求在922.2万桶/日，较去年同期增加4.24%；柴油周度需求环比减少3.52%至372.5万桶/日，四周平均需求在365.9万桶/日，较去年同期增加3.21%，汽柴油需求均环比减少，处于历年同期中位水平，导致美国原油产品单周供应量环比减少。

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。