

【冠通研究】

原油：震荡下行

制作日期：2024年09月05日

【策略分析】

逢高做空

近日加沙谈判未达成，沙特超级油轮Amjad号在红海遇袭，地缘政治风险略有升温。但联合国斡旋利比亚央行危机，各方达成重要共识，利比亚逃往土耳其的央行行长也表示，利比亚各派别接近达成协议，该国50多万桶/日石油产量有望恢复。关注利比亚的原油产量和出口。伊拉克削减9月产量35-40万桶/日。但欧佩克+将继续按计划从10月份开始提高石油产量。8个欧佩克+成员国计划在10月份将产量提高18万桶/日。需求端，美国7月通胀同比数据继续下降，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔年会上全面鸽派，美联储降息预期升温，美国出行旺季继续，最新EIA数据显示汽柴油需求环比增加，美国原油及汽油继续去库，整体油品继续去库。只是美国原油去库幅度不及预期，出行旺季即将结束。中国原油加工量小幅回落，与去年仍有较大差距。中美最新8月份制造业数据不佳，市场担忧美国出行旺季结束后的需求疲软，聚焦原油弱预期下，预计原油震荡下行，关注OPEC+是否会因原油价格下跌而改变政策，昨晚有代表称，欧佩克+已接近就推迟在10月提高石油产量达成协议。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2410合约下跌1.32%至521.4元/吨，最低价在518.8元/吨，最高价在528.7元/吨，持仓量减少78至24347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

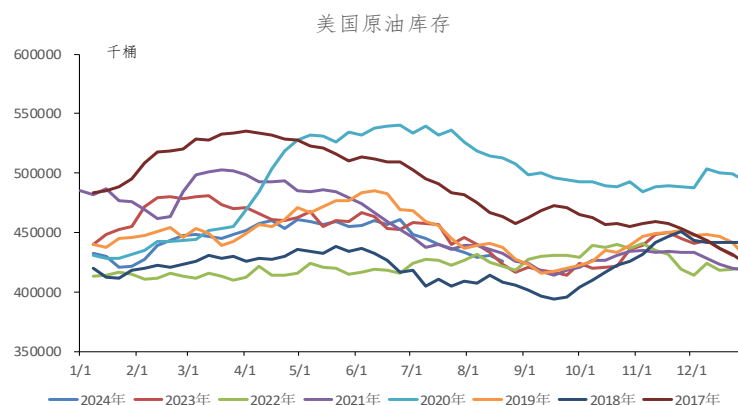
【基本面跟踪】

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下调20万桶/日至160万桶/日。欧佩克（OPEC）将2024年全球原油需求增速预期下调13.5万桶/日至211万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期下调8万桶/日至178万桶/日。IEA将2024年全球原油需求增速预期维持在97万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期下调3万桶/日至98万桶/日。

8月28日晚间，美国EIA数据显示，美国截至8月23当周原油库存减少84.6万桶，预期为减少226.5万桶；汽油库存减少220.3万桶，预期为减少158.7万桶；精炼油库存增加27.5万桶，预期为减少108.3万桶。库欣原油库存减少66.8万桶。EIA数据显示美国原油、汽油均去库，只是美国原油降幅不及预期。

供给端，OPEC最新月报显示OPEC 6月份原油产量下调0.4万桶/日至2656.2万桶/日，其7月产量环比增加18.4万桶/日至2674.6万桶/日，主要由沙特和伊拉克产量增加带动。美国原油产量8月23日当周环比减少10万桶/日至1330万桶/日，再次从历史最高位回落。

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2062.8万桶/日，较去年同期减少1.28%，较去年同期差距有所减少。其中汽油周度需求环比增加1.24%至930.7万桶/日，四周平均需求在912.8万桶/日，较去年同期增加1.05%；柴油周度需求环比增加6.88%至382.2万桶/日，四周平均需求在360.4万桶/日，较去年同期减少3.56%，汽柴油需求均环比增加，带动美国原油产品单周供应量环比增加。



数据来源：Wind 冠通研究

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。

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。

冠通期货研究咨询部