【冠通研究】

原油：震荡大幅上涨

制作日期：2024年10月08日

【策略分析】

观望

国庆假期期间，伊朗利用导弹袭击以色列，中东局势再度升温；加之美国9月非农数据好于前值及预期，经济衰退担忧放缓，国外原油投机净多持仓开始低位回升，国外原油价格大幅上涨。

以色列与黎巴嫩之间打击愈发激烈之际，中东冲突再度升级。当地时间10月1日晚，伊朗向以色列发动大规模弹道导弹袭击。伊朗是重要产油国，其所在的霍尔木兹海峡更是是全球重要的原油海运枢纽。伊朗在袭击后表示，伊朗单方面自我克制的阶段已经结束。以色列针对伊朗的任何袭击都将遭到“非常规回应”，但伊朗同时强调，不希望爆发地区战争。10月2日，OPEC+联合部长级监督委员会（JMMC）举行线上会议，OPEC+未对产量政策做出任何改变，维持12月开始增产的计划。会上强调了实现全面合规和伊拉克、哈萨克斯坦及俄罗斯减产补偿的重要性。另外，JMMC的下次会议将于12月1日召开。在利比亚冲突双方签署协议结束央行危机、重新任命央行管理层后，利比亚国民代表大会任命的政府10月3日发表声明宣布重开其控制下的油田和港口。

伊朗袭击以色列后，市场最为关注的是以色列是否会打击伊朗的石油设施，一旦对伊朗的石油设施进行打击，对原油市场而言，无论是地缘政治风险还是原油实质供给运输上，都将造成重大的上行风险。目前拜登政府表示试图让以色列不要打击伊朗油田，目前伊朗表现克制，关键在于近期表现强硬的以色列内塔尼亚胡政府的反击，不排除打击伊朗石油设施的可能性，但如果对伊朗的反击规模不大，市场或将重演今年4月份的走势。伊朗与以色列之间的冲突升级的不确定性较大。另外，Milton升级为5级飓风，将对美国墨西哥湾地区石油生产造成影响。近期原油波动较大，暂时观望。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2411合约上涨9.99%至580.1元/吨，最低价在580.1元/吨，最高价在580.1元/吨，持仓量减少1089至19879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】

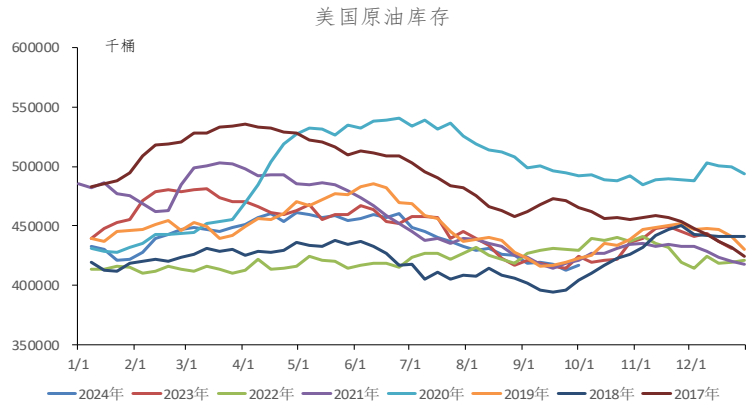
美国能源信息署（EIA）将2024年全球原油需求增速预期下调10万桶/日至100万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期下调10万桶/日至150万桶/日。欧佩克（OPEC）将2024年全球原油需求增速预期下调8万桶/日至203万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期下调4万桶/日至174万桶/日。国际能源署（IEA）将2024年全球原油需求增速预期下调6.7万桶/日至90.3万桶/日，将2025年全球原油需求增速预期维持在95万桶/日。

10月2日晚间，美国EIA数据显示，美国截至9月27当周原油库存增加388.9万桶，预期为减少130.1万桶；汽油库存增加111.9万桶，预期为减少6.7万桶；精炼油库存减少128.4万桶，预期为减少154.1万桶。库欣原油库存增加84万桶。EIA数据显示美国原油和汽油超预期累库，整体油品库存累库。

供给端，OPEC最新月报显示OPEC 7月份原油产量上调3.8万桶/日至2678.4万桶/日，其8月产量环比减少19.6万桶/日至2658.8万桶/日，主要由利比亚产量减少带动。美国原油产量9月27日当周环比上涨10万桶/日至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2010.2万桶/日，较去年同期减少2.24%，较去年同期差距缩小。其中汽油周度需求环比减少8.03%至852.1万桶/日，四周平均需求在874.5万桶/日，较去年同期增加4.89%；柴油周度需求环比减少9.55%至363.8万桶/日，四周平均需求在375.4万桶/日，较去年同期减少3.32%，汽柴油需求均环比减少，降至历年同期中性偏低水平，带动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。