
【冠通研究】

原油：原油震荡运行

制作日期：2024 年 1 月 5 日

【策略分析】

区间操作

OPEC+虽然减产 219.3 万桶/日，但是这是自愿减产，市场质疑减产履行率，安哥拉等国拒绝服从产量配额，也让市场怀疑 OPEC+的团结问题，这不及会议前的市场预期。

基本面上，供给端，据欧佩克最新月报显示欧佩克 10 月份原油产量下调 0.5 万桶/日，11 月产量环比减少 5.8 万桶/日至 2783.7 万桶/日，结束 8 月以来的上升趋势。美国原油产量环比下降 10 万桶/日至 1320 万桶/日，仍处于历史高位。

需求端，EIA 数据显示 12 月 29 日当周，美国汽柴油需求环比下降明显，带动整体周度油品需求环比下降。汽柴油库存超预期大幅增加。

另外，WTI 非商业净多持仓继续回升。截至 12 月 26 日，WTI 非商业净多持仓环比增加 9.05%至 199284 张。

安哥拉宣布退出欧佩克，让市场更加怀疑欧佩克内部团结性，但受投资限制，安哥拉原油产量近年来持续下降，近期维持在 110 万桶/日，处于配额下方，退出欧佩克后预计产量短期难以增加，影响不大，需要关注的是此举会不会让其他产油国退出欧佩克。美国汽柴油需求环比下降明显，带动整体周度油品需求环比下降。汽柴油库存超预期大幅增加。继续关注汽油表现，美国原油库存大幅下降，只是交割地库存增加。近期产油国发布挺价言论，OPEC+毕竟还是决定减产，叠加利比亚沙拉拉油田关闭，供给有望收缩，受风暴影响，俄罗斯黑海 Novorossiisk 港口 12 月原油装载量从最初计划的 214 万吨下调至 172 万吨，美国组建红海护航联盟，马士基公司部分船只调头驶向好望角，WTI 非商业净多持仓继续增加，预计近期原油震荡运行。

【期现行情】

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。

今日原油期货主力合约 2402 合约上涨 0.07%至 552.7 元/吨，最低价在 543.4 元/吨，最高价在 561.7 元/吨，持仓量减少 1123 手至 30881 手。



【基本面跟踪】

12月21日，非洲国家安哥拉宣布，由于在产量配额问题上存在分歧，该国将退出欧佩克。

1月4日凌晨，美国API数据显示，美国截至12月29日当周原油库存减少741.8万桶，预期为减少296.7；汽油库存增加691.3万桶，预期为增加70.9万桶；精炼油库存增加668.6万桶，预期为增加91.3万桶。库欣原油库存增加76.5万桶，API数据显示原油库存大幅下降，但成品油库存大幅增加。1月4日晚间，美国EIA数据显示，美国截至12月29日当周原油库存减少550.3万桶，预期为减少372.5万桶；汽油库存增加1090万桶，预期为减少21.5万桶；精炼油库存增加1009万桶，预期为增加58.8万桶。库欣原油库存增加

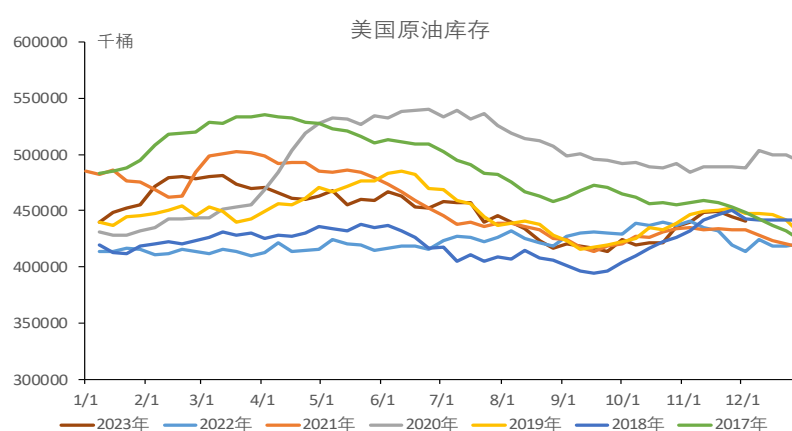
2

70.6 万桶，EIA 数据显示原油库存超预期大幅下降，但成品油库存超预期大幅增加且超过原油库存降幅，另外美国原油产量环比下降 10 万桶/日至 1320 万桶/日，仍处于历史高位。

也门胡塞武装称成功袭击一艘前往以色列的集装箱货船。

利比亚的沙拉拉油田在抗议后开始全面停产。利比亚的 El-Feel 油田据悉将因抗议活动而关闭。

1 月 4 日，极端组织“伊斯兰国”宣布对伊朗克尔曼爆炸事件负责。



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。