

冠通期货热点评论

—欧佩克产量增加及沙特下调油价，原油大跌

发布时间：2024 年 1 月 9 日

➤ 事件：

欧佩克 12 月产量增加，沙特超预期大幅下调阿拉伯轻质原油 2 月份的官方售价，加上需求不佳，投机资金做多热情消退，原油大跌。

➤ 点评：

1、原油下跌分析

沙特超预期大幅下调阿拉伯轻质原油 2 月份对亚洲的官方售价，下调幅度达到 2 美元/桶，超过预期的 1.25 美元/桶，售价调整至较阿曼/迪拜原油升水 1.50 美元/桶，这是 2021 年 11 月以来的最低价格水平。

有调查显示，由于安哥拉、伊拉克和尼日利亚等国原油产量增加，导致欧佩克 2023 年 12 月的原油产量环比增加 7 万桶/日至 2788 万桶/日，其中安哥拉和伊拉克原油产量均增加 6 万桶/日。

2、原油供需基本面

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超 1000 万桶，超过原油库存降幅。其中汽油周度需求环比下降 13.24%至 795.4 万桶/日，柴油周度需求环比下降 33.16%至 265.8 万桶/日，均超过往年季节性水平，需求仍显疲软。

红海事件仍时时拨动大宗商品市场神经，最新消息是部分航运公司现在已经与胡塞武装达成协议，声明与以色列没有关系，在保证不运输以色列货物也不停靠以色列港口下，可以通过红海。但马士基和赫伯罗特均否认了与胡塞武装达成协议。我们认为目前的局势下，红海事件短期内很难平息，仍将对原油市场产生扰动。

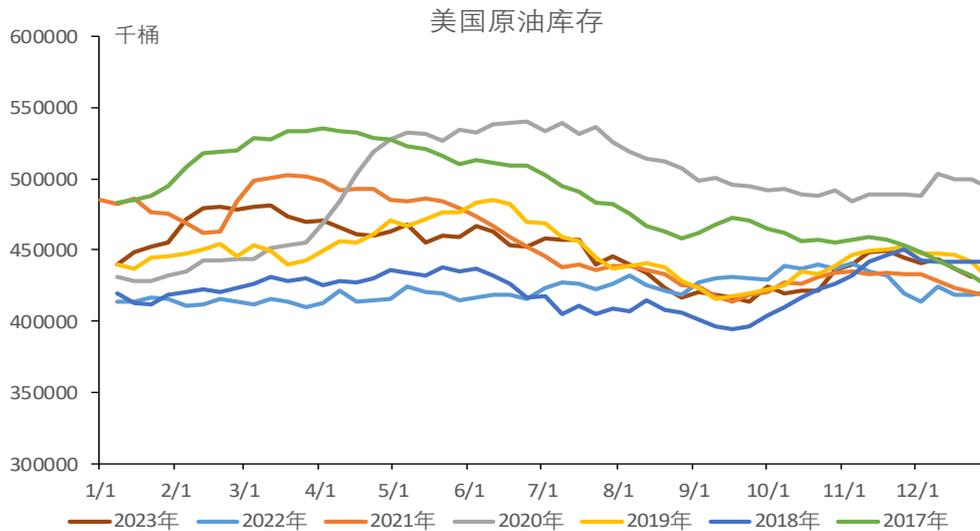
另外，WTI 非商业净多持仓转而下降，但还未降至 12 月以来的最低位。截

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

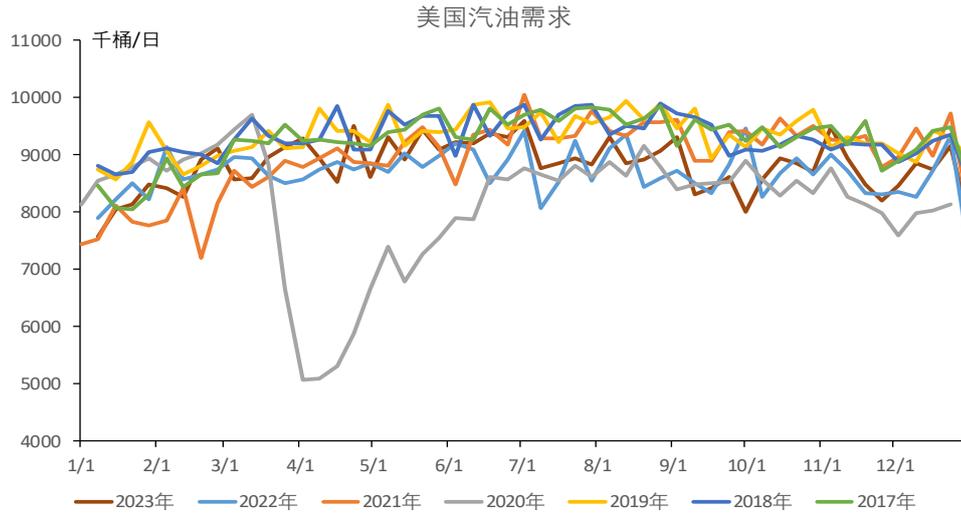
至1月2日，WTI非商业净多持仓环比下降17.84%至163729张，投机资金做多热情消退。

3、原油行情展望

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，地缘政治风险仍不可忽视，黎巴嫩真主党袭击以军梅隆空中监视基地，红海区域仍未平静。WTI非商业净多持仓转而下降，但还未降至12月以来的最低位，原油月间价差跌幅不大，预计近期原油震荡运行。



投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。



数据来源：Wind 冠通研究

分析师：

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。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。