

【冠通研究】

原油：原油偏强震荡

制作日期：2024 年 1 月 12 日

【策略分析】

逢低做多

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。美国汽油需求环比增加，带动整体周度油品需求环比增加。但汽柴油库存还是大幅增加。继续关注汽油表现，美国原油库存超预期增加。近期产油国发布挺价言论，OPEC+毕竟还是决定减产，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色列北部，红海区域仍未平静，英美对也门胡塞武装发动空袭，伊朗海军在阿曼海域扣押了一艘美国油轮。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，在 OPEC+新一轮减产下及红海危机扩大下，预计短期原油偏强震荡。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约 2402 合约上涨 1.75%至 570.0 元/吨，最低价在 558.0 元/吨，最高价在 576.5 元/吨，持仓量增加 88 手至 186632 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】

11月30日晚间，OPEC+部长级会议召开，OPEC+成员国宣布在明年一季度自愿减产，减产规模合计219.3万桶/日，具体包括沙特之前自愿减产的100万桶/日、俄罗斯50万桶/日（其中包括20万桶/日的成品油）、伊拉克22万桶/日、阿联酋16.3万桶/日、科威特13.5万桶/日、哈萨克斯坦8.2万桶/日、阿尔及利亚5.1万桶/日、阿曼4.2万桶/日。巴西将于2024年1月加入OPEC+。另外下一次OPEC+部长级会议将于2024年6月1日举行。

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10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521.5万桶，预期为减少120万桶；汽油库存增加489.6万桶，预期为增加400万桶；精炼油库存增加687.3万桶，预期为增加400万桶。库欣原油库存减少62.5万桶，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10日晚间，美国EIA数据显示，美国截至1月5日当周原油库存增加133.8万桶，预期为减少67.5万桶；汽油库存增加802.9万桶，预期为增加249万桶；精炼油库存增加652.8万桶，预期为增加238.2万桶。库欣原油库存减少50.6万桶，EIA数据显示原油库存超预期增加，且成品油库存大幅增加。

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。

需求端，EIA数据显示1月5日当周，美国汽柴油需求环比增加，带动整体周度油品需求环比增加。但汽柴油库存还是大幅增加。其中其中汽油周度需求环比上升4.66%至832.5万桶/日；柴油周度需求环比上升29.12%至343.2万桶/日。

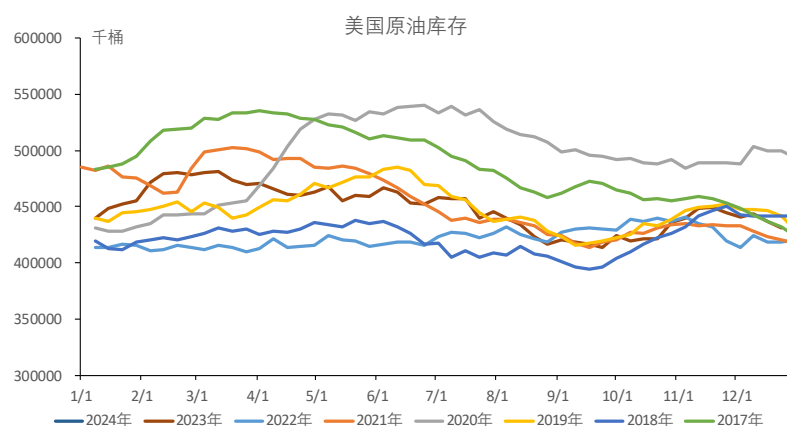
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

俄罗斯 2023 年 12 月原油产量创下减产以来最大降幅。据官方数据测算，俄罗斯 12 月石油产量 957 万桶/日，环比减产约 60 万桶/日，较 2023 年 2 月初的减产基准低了约 37.5 万桶/日。

EIA 最新月报上调 2024 年全球原油需求增速 5 万桶/日至 139 万桶/日，预计 2025 年全球原油需求增速为 121 万桶/日。另外，EIA 认为 2024 年一季度全球石油库存平均减少 80 万桶/日。

1 月 11 日晚间，美国劳工统计局公布的数据显示，美国 2023 年 12 月 CPI 同比上涨 3.4%，超出预期的 3.2%，较 11 月的 3.1% 有所反弹，为三个月来的最高；环比增速录得 0.3%，高于前值的 0.1% 和预期的 0.2%。

剔除食品和能源成本的核心通胀同比增速为 3.9%，较前值 4% 有所回落，但超过预期值 3.8%，为 2021 年 5 月以来的新低；环比增速 0.3%，与预期和前值一致。



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。