【冠通研究】

原油：原油盘中急跌

制作日期：2024年02月02日

【策略分析】

多单平仓

美国汽油需求环比上升，带动整体周度油品需求环比上升。成品油库存下降。继续关注汽油表现，不过同样受到冬季风暴结束影响，美国EIA原油库存增加，整体油品库存变动不大。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，红海区域仍未平静，油轮公司Hafnia等停止了所有在红海南部的航运，胡塞武装组织击中一艘英国油轮，美军在约旦一基地遭无人机袭击，WTI非商业净多持仓大幅增加，做多热情增加。Kpler称，OPEC+ 1月份的总出口量基本保持不变，担心OPEC+的减产履行率，叠加美联储降息预期下降，有消息传出哈马斯和以色列达成停火协议，油价急跌，建议此前多单暂时平仓。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2403合约下跌2.88%至562.7元/吨，最低价在560.7元/吨，最高价在582.2元/吨，持仓量减少1751至23925手。

数据来源：博易大师　冠通研究

【基本面跟踪】

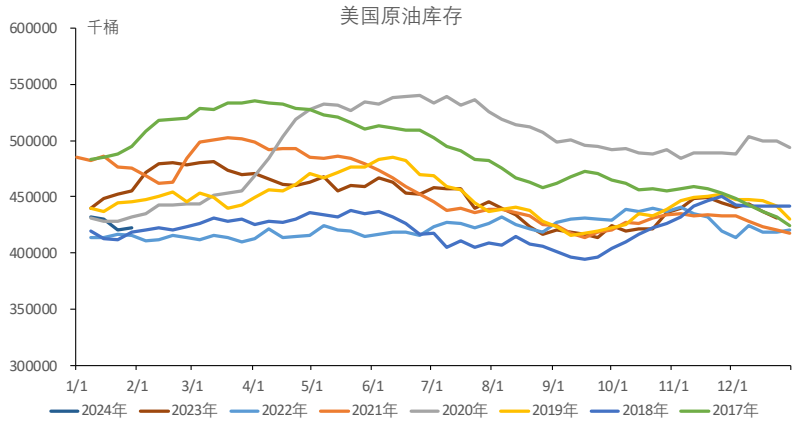
美国寻求购买约300万桶美国生产的含硫原油，将于6月交付，用于补充战略石油储备（SPR）。

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。

1月31日凌晨，美国API数据显示，美国截至1月26日当周原油库存减少249.3万桶，预期为减少86.7万桶；汽油库存增加58.4万桶，预期为增加170万桶；精炼油库存减少213万桶，预期为减少45万桶。库欣原油库存减少199.5万桶，API数据显示原油库存降幅超预期，汽油库存虽有增加，但增幅小于预期。1月31日晚间，美国EIA数据显示，美国截至1月26日当周原油库存增加123.4万桶，预期为减少21.7万桶；汽油库存增加115.7万桶，预期为增加148.3万桶；精炼油库存减少254.1万桶，预期为减少42.5万桶。库欣原油库存减少197.2万桶，EIA数据显示原油库存超预期增加，但成品油库存超预期下降。

供给端，OPEC最新月报显示主要由于尼日利亚产量环比增加10万桶/日，OPEC 12月份原油产量环比增加7.3万桶/日至2670万桶/日，关注OPEC在1季度的减产情况。2月1日，欧佩克+联合部长级监督委员会（JMMC）举行会议，不建议调整石油政策；下一次会议将于4月3日举行。俄罗斯副总理诺瓦克表示，如有需要，欧佩克+联合部长级监督委员会同意采取进一步的市场行动。俄罗斯表示已在1月份实现了每日50万桶的石油和石油产品出口削减。由于冬季风暴结束的影响，美国原油产量1月26日当周环比增加70万桶/日至1300万桶/日，增幅较大。

需求端，EIA数据显示1月26日当周，美国原油产品四周平均供应量上升至1978.7万桶/日，较去年同期增加2.13%，差距缩小。其中汽油周度需求环比上升3.35%至814.4万桶/日，四周平均需求在815.5万桶/日，较去年同期增加1.15%；柴油周度需求环比下降0.72%至375.5万桶/日，四周平均需求在365.5万桶/日，较去年同期减少5.17%，汽油需求均环比上升，带动整体周度油品需求环比上升。



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