

【冠通研究】

原油：IEA上调原油需求，原油突破年内高点

制作日期：2024年03月15日

【策略分析】

逢低做多

IEA月报称将2024年石油需求增长预期上调了11万桶/日到130万桶/日，另外，IEA将2024年全球原油供应下调80万桶/日，由此2024年石油供需将转为“轻微赤字”。俄罗斯最大油企下属三座炼厂遭到乌克兰无人机袭击，损失产能占据俄罗斯石油加工能力的10%以上。胡塞武装再次强调了支持巴勒斯坦的立场，还称将阻止以色列相关联船只的航行，甚至将阻止他们经印度洋和通过南非好望角驶往目的地，地缘紧张局势升级。

同时，汽油裂解价差回升，美国成品油去库，汽柴油需求回升至历年同期中性水平，美国原油库存也终于转降，对于成品油的需求担忧缓解。叠加地缘政治升级，原油涨势提前，后续成品油需求将季节性回升，OPEC+减产至二季度末，因此我们认为原油价格转为震荡上行，仍有上涨空间，以逢低做多为主。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2404合约上涨2.38%至644.6元/吨，最低价在634.8元/吨，最高价在655.7元/吨，持仓量减少2734至25087手。



数据来源：博易大师 冠通研究

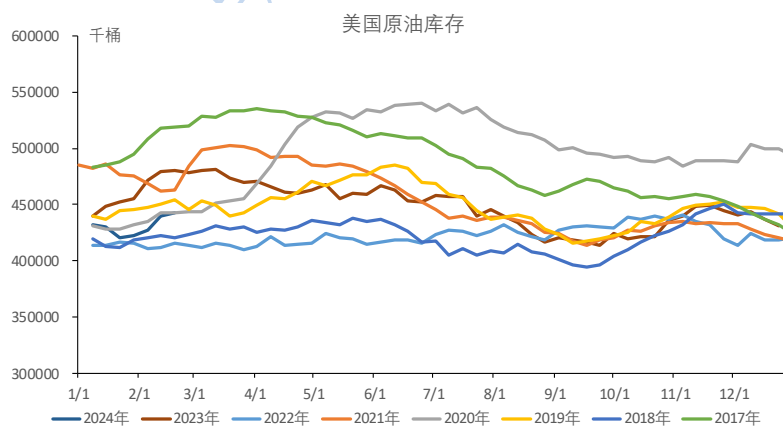
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

【基本面跟踪】

3月13日晚间，美国EIA数据显示，美国截至3月8日当周原油库存减少153.6万桶，预期为增加133.8万桶。汽油库存减少566.2万桶，预期为减少190万桶；精炼油库存增加88.8万桶，预期为减少15万桶。库欣原油库存减少22万桶，EIA数据显示原油库存超预期下降，且汽油库存超预期大幅下降，整体油品库存去库，利好油价。

供给端，OPEC最新月报显示OPEC 1月份原油产量上调2.6万桶/日至2636.8万桶/日，其2月产量环比增加20.3万桶/日至2657.1万桶/日，主要由利比亚和尼日利亚产量增加带动。美国原油产量3月8日当周环比下降10万桶/日至1310万桶/日，美国原油产量继续环比下降10万桶/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上升至1949.9万桶/日，较去年同期减少1.25%，差距转而缩小。其中汽油周度需求环比增加6.45%至901.3万桶/日，四周平均需求在846.2万桶/日，较去年同期减少2.90%；柴油周度需求环比上升15.21%至407.4万桶/日，四周平均需求在376.6万桶/日，较去年同期增加0.33%，汽柴油需求均环比增加，带动整体周度油品需求环比增加，且较往年同期差距缩小。OPEC最新月报维持2024年全球原油需求增速225万桶/日，维持2025年全球原油需求增速185万桶/日。EIA最新月报将2024年全球原油需求增速预期下调2万桶/日至140万桶/日。将2025年全球原油需求增速预期上调11万桶/日至140万桶/日。IEA月报将2024年石油需求增长预期上调了11万桶/日到130万桶/日。



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

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。