

冠通期货热点评论

—美国原油库存超预期大幅增加，原油下跌

发布时间：2024年5月6日

➤ 事件：

5月1日晚间，美国EIA数据显示，美国截至4月26当周原油库存增加726.5万桶，预期为减少110万桶。美国原油库存超预期大幅增加，美国原油库存增至2023年6月以来最高水平。美国原油库存超预期大幅增加，叠加需求不佳，原油下跌。

➤ 点评：

1、美国原油库存超预期大幅增加

5月1日晚间，美国EIA数据显示，美国截至4月26当周原油库存增加726.5万桶，预期为减少110万桶。汽油库存增加34.4万桶，预期为减少106万桶；精炼油库存减少73.2万桶，预期为减少22.5万桶。库欣原油库存增加108.9万桶。EIA数据显示美国原油库存超预期大幅增加，美国原油库存增至2023年6月以来最高水平。全口径库存增加至2024年1月份以来的新高。不过部分原油在于美国原油净进口的增加，截至04月26日当周美国原油出口减少126.1万桶/日至391.8万桶/日。原油进口677.2万桶/日，较前一周增加27.5万桶/日。原油净进口增加153.6万桶/日。

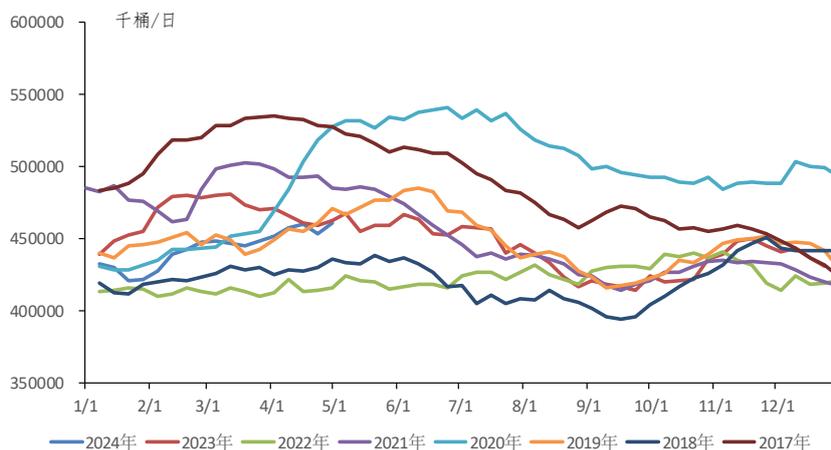
2、原油行情展望

整体而言，伊朗与以色列袭击较为克制，伊朗在极力淡化双方冲突，其余各方均未使冲突进一步升级。巴以展开新一轮谈判，地缘风险大概率降温。当然也不排除以色列内塔尼亚胡政府做出不理智行为，届时冲突升级下，原油恐将大幅上涨，需要时刻关注以色列行动。目前中国炼厂陆续进入检修季，虽然美国汽柴油需求环比增加，但仍处于历年同期偏低水平，柴油裂解价差更是在4月份持续下跌，汽油裂解价差在五一期间也开始下跌。美国原油库存超预期大幅增加，美

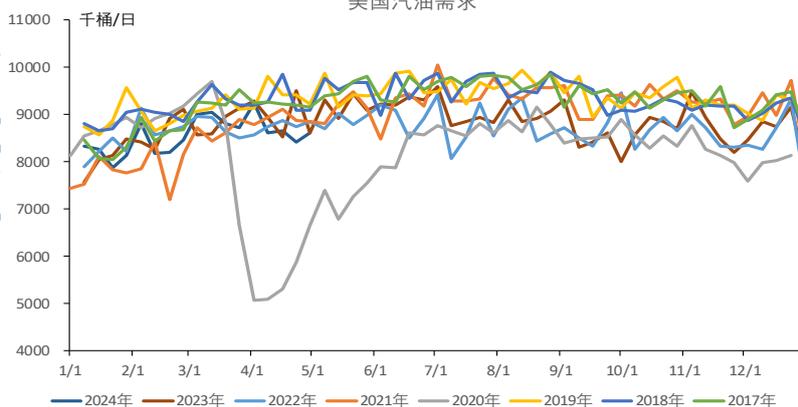
投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

国4月非农就业人数不及预期，失业率上升，加上市场预期美联储降息推迟，原油需求端目前面临压力。另外美国在暂停回购石油战略储备后表示可能会释放石油战略储备以保持油价处于低位，俄罗斯原油出口增加，据五一期间最新调查显示，欧佩克4月份原油产量保持稳定，新减产计划尚未完成。欧佩克4月份原油产量下降5万桶/日至2681万桶/日。原油面临回调。不过供给端，OPEC+承诺严格减产，5月3日OPEC+称其成员国伊拉克和哈萨克斯坦已经同意今年余下时间内进行补偿性减产。美国原油产量受资本开支压制，中东地缘政治风险仍在扰动市场，内塔尼亚胡批准了在拉法的地面行动，胡塞武装仍在袭击与以色列有关船只，并试图扩大至地中海区域。巴以之间冲突不断，停火谈判达成较难，原油回调空间有限，预计原油高位震荡，关注中东地缘政治风险。

美国原油库存



美国汽油需求



数据来源：Wind 冠通研究

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

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。

冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。