

【冠通期货研究报告】

原油五一假期持仓报告：美伊谈判不确定，原油波动较大

发布日期：2026年4月29日

【行情分析】

作为OPEC第三大产油国，阿联酋4月28日宣布将从5月1日起退出OPEC及OPEC+机制，未来将逐步提高产量。阿联酋的石油日产量年内可以增加100万桶，2027年有望再增加50万桶。但目前美以伊战争之下，霍尔木兹海峡封锁，阿联酋原油日产量较战前已经下降超100万桶，其退出OPEC对目前市场影响有限。EIA数据显示，美国原油库存超预期增加，但成品油去库较多，整体油品库存继续减少。市场聚焦中东局势，伊朗原油产量和出口量较大，伊朗日产原油约330万桶，占全球产量的3%，日均出口约160万桶，且位于原油海运要道—霍尔木兹海峡。2025年每日约有1300万桶原油通过该海峡，占全球海运原油流量的约31%。4月中旬的美伊谈判未达成协议，双方在核问题、霍尔木兹海峡控制权、黎巴嫩停火、资产解冻及制裁解除等均存在分歧，即便战争结束，从物流重启到中东产油国恢复正常产量也将耗时数月。此外，美军对伊朗的封锁已开始，伊朗船只进出受影响。美国加大对伊朗制裁力度。伊朗再度封锁霍尔木兹海峡。霍尔木兹海峡通航船只数量再次降至低点。伊朗最高领袖穆塔巴·哈梅内伊已明确下令，霍尔木兹海峡不得恢复战前状态。特朗普宣布应巴基斯坦请求延长停火，但美伊谈判停滞，伊朗外长短暂再访后离开巴基斯坦，并向巴方递交停战条件，并未与美方进行谈判。美国官员透露，特朗普对伊朗提出的谈判新方案并不满意。新方案并没有首先聚焦伊朗核计划。但目前美国官方尚未对伊朗方案作出正式回应。伊朗可能会在接下来几天内向斡旋方巴基斯坦提交一份调整版方案。美国对伊朗的封锁已经成为双方谈判的阻碍。以色列和黎巴嫩真主党仍在相互打击。近期美伊双方是否谈判存在较大不确定性。美国航母驶向中东，特朗普下令击沉任何在霍尔木兹海峡布雷的船只，美伊分歧较大，中东地缘依然紧张，原油冲高风险仍在，中东消息频繁，对原油价格扰动极大，尤其是五一假期时间较长，有可能出现美伊谈判进展消息，建议轻仓操作。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2606合约上涨1.06%至666.6元/吨，最低价在659.0元/吨，最高价在676.3元/吨，持仓量减少963至38671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】

EIA最新短期能源展望预计2026年全球石油产量为1.043亿桶/日，低于此前预计的1.07亿桶/日；预计2027年产量为1.095亿桶。低于此前预计的1.096亿桶；预计2026年全球石油需求为1.046亿桶/日，低于此前预计的1.052亿桶/日；预计2027年全球石油需求为1.062亿桶/日，低于此前预计的1.066亿桶/日。欧佩克最新月报将第二季度全球石油需求预测下调50万桶/日，但维持今明两年全球石油需求增长预测不变，分别为138万桶/日和134万桶/日。国际能源署（IEA）最新月报预计2026年第二季度全球石油需求将减少150万桶/日，出现自新冠疫情以来最大幅度下降。IEA预计2026年全球石油需求将减少8万桶/日，而此前预测为增长64万桶/日；全球供应将减少150万桶/日，而此前预期为增长110万桶/日。

4月22日晚间，美国EIA数据显示，美国截至4月17日当周原油库存增加192.5万桶，预期为减少120万桶，较过去五年均值高了5.16%；汽油库存减少457万桶，预期为减少149.4万桶；精炼油库存减少342.7万桶，预期为减少245.8万桶。库欣原油库存增加80.6万桶。EIA数据显示，美国原油库存超预期增加，但成品油去库较多，整体油品库存继续减少。

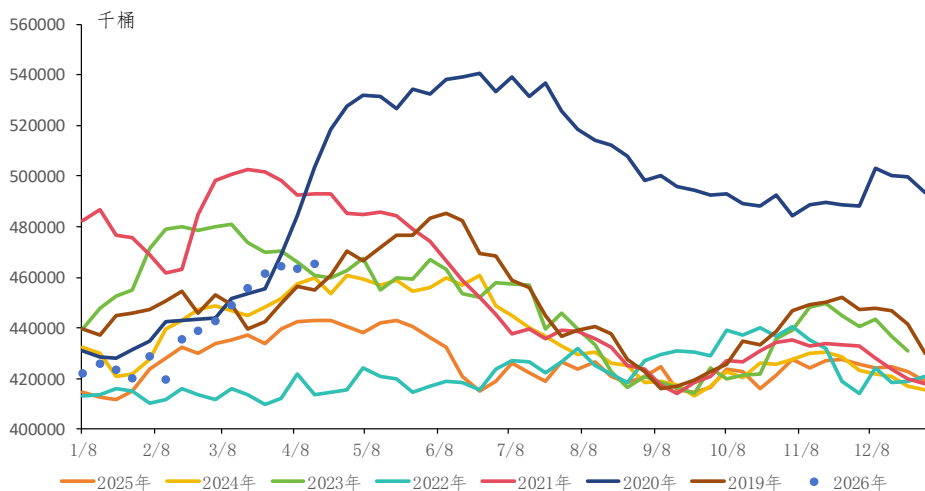
供给端，OPEC最新月报显示OPEC 3月份的原油总产量平均为2078.8万桶/日，较2月大幅减少787.8万桶/日，主要受伊拉克、沙特阿拉伯、阿联酋和科威特产量下降拖累。这是自上世纪80年代有数据记录以来的最大降幅。报告显示，伊拉克3月产量降幅最大，减少256万桶/日，至163万桶/日；其次沙特减少231万桶/日，至780万桶/日。美国原油产量4月17日当周环比减少1.1万桶/日至1358.5万桶/日，美国原油产量仍在历年同期最高位附近。

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减少至2050.6万桶/日，较去年同期增

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。

加5.21%，较去年同期偏高幅度略有增加。其中汽油周度产量环比减少0.36%至905.5万桶/日，四周平均产量在884.8万桶/日，较去年同期增加4.02%；柴油周度产量环比增加5.00%至403.2万桶/日，四周平均产量在399.3万桶/日，较去年同期增加5.22%，残渣燃料油和丙烷类环比减少较多，带动美国原油产品单周供应量转而环比减少5.14%。

美国商业原油库存量



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

注：本报告中有关现货市场的资讯与行情信息，来源于国家统计局、隆众资讯、Wind、EIA、OPEC、IEA、金十数据网站等

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。