

【建投早评】原油：OPEC+可能再次推迟增产的讨论支撑油价，震荡等待最终决议

董丹丹 期货交易咨询从业信息：Z0017387 期货从业信息：F03095464

发布日期：2024年11月27日

国际原油期货周二小幅收低，黎巴嫩和以色列达成停火协议，另一方面是OPEC+产油国将可能再次推迟增产时间。

一、原油市场重要新闻

1、在与以色列和黎巴嫩的领导人交谈后，拜登在白宫发表讲话称，各方已同意为期60天的停火协议，这将“结束以色列和真主党之间的破坏性冲突”。更广泛地说，拜登表示，美国仍准备与沙特达成一系列历史性协议，包括一项安全协议和对该地区的经济保证。

2、彭博报道，代表们表示，主要OPEC+国家已经开始讨论推迟原定于1月启动的原油复产，可能会推迟几个月。因讨论未公开谈判而要求匿名的代表们表示，在全球供应过剩的迹象下，这些国家怀疑能否继续推进在1月增产18万桶/日的计划，并且可能还需要推迟计划在接下来几个月进一步增加的产量。伊拉克总理办公室在声明中称，沙特能源大臣萨勒曼亲王周二在巴格达与俄罗斯副总理和伊拉克总理会面，他们讨论了石油市场稳定问题。

3、埃克森美孚公司上游业务总裁表示，尽管当选总统特朗普呼吁“钻探，宝贝，钻探”，但美国的石油和天然气生产商在未来几年不会大幅提高产量。“我认为不太可能发生根本性的变化，因为绝大多数人，如果不是所有人，主要关注的是他们正在做的事情的经济效益，”该司总裁周二在伦敦的一个会议上表示。

4、美国石油协会数据显示，上周美国原油库存下滑590万桶，其中库欣库存下滑70万桶，美国汽油库存增加180万桶，美国馏分油库存增加250万桶，石油总库存周度略降。

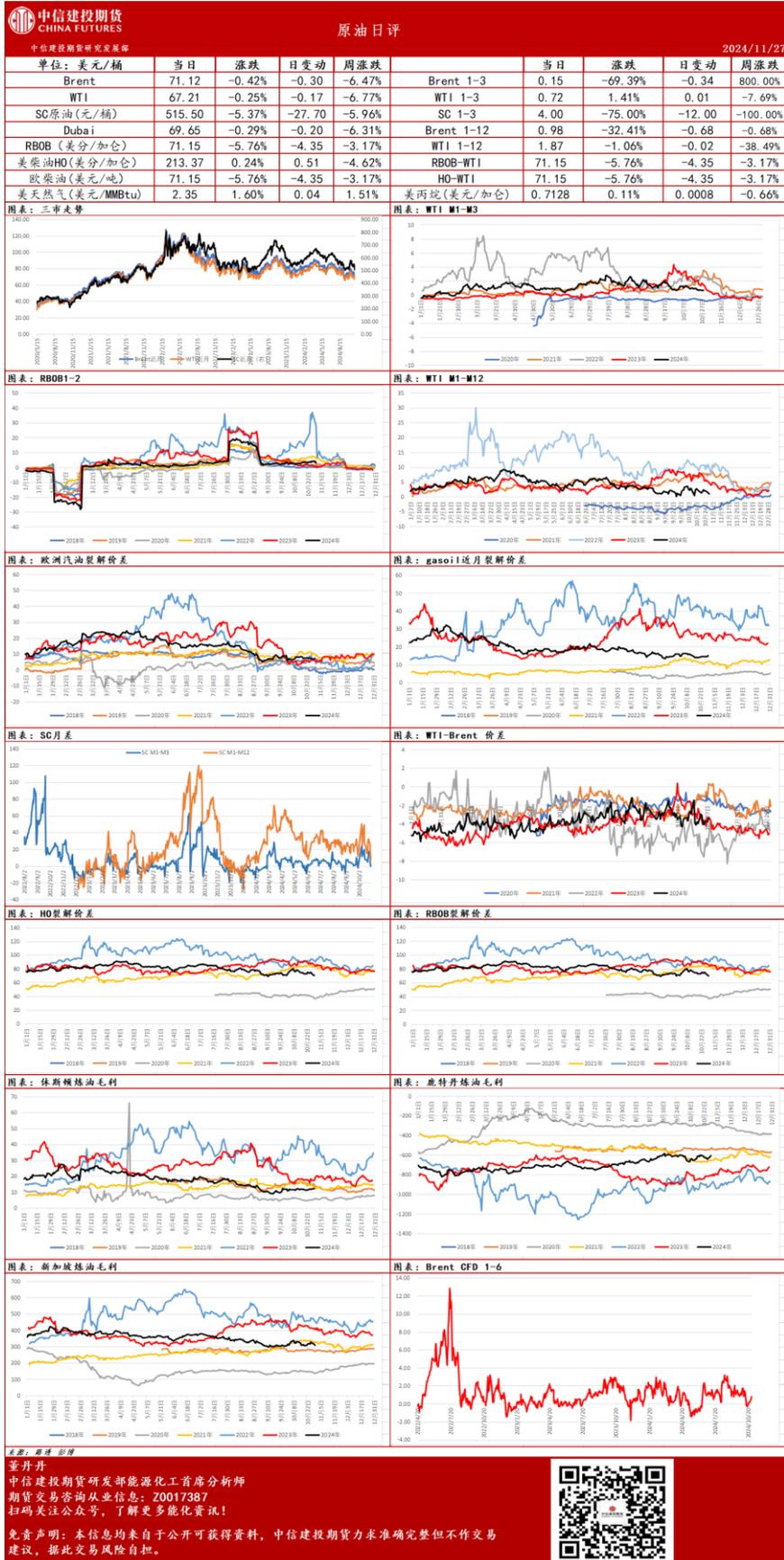
5、官方数据显示，墨西哥国家石油公司(Pemex)10月份原油和凝析油产量同比下降至今年迄今最低水平，而其当地炼厂加工了更多原油。Pemex正面临资金紧张问题的困扰。10月份原油产量同比下降8%，至145万桶/日；同月，其当地炼厂日原油加工量为73万桶，同比仍增长20%。

6、俄罗斯海运原油出口创7月以来最大降幅，跌至两个月低点，因为流向主要买家印度的原油大幅下降。截至11月24日的四周日均成交量减少约15万桶，为五周内第四次下滑，尽管每周出口量较前七天略有上升。

二、后市展望

国际原油周二走势动荡，市场受到了两方面因素的冲击，一个是黎巴嫩与以色列达成了为期60天的停火协议，二是OPEC+产油国商讨再度推迟增产计划。原油的地缘溢价回落，原油未来的供需平衡上OPEC+是否增产也有关键性作用。同时我们还看到，越来越多的美国石油公司表态，特朗普为石油公司创造较好的生产环境，美国页岩油是否会增产还是要取决于经济效益，CEO们表示维持稳定对他们来说是最佳策略。OPEC+会议前夕市场可能都将以震荡等待决议，当前库存低位也是油价难以走弱的内在原因。





联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com

获取更多研报报告、专业客户经理一对一服务、
了解公司更多信息，扫描右方二维码即可获得！



重要声明

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。

中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分內容。版权所有，违者必究。