

信达期货原油早报

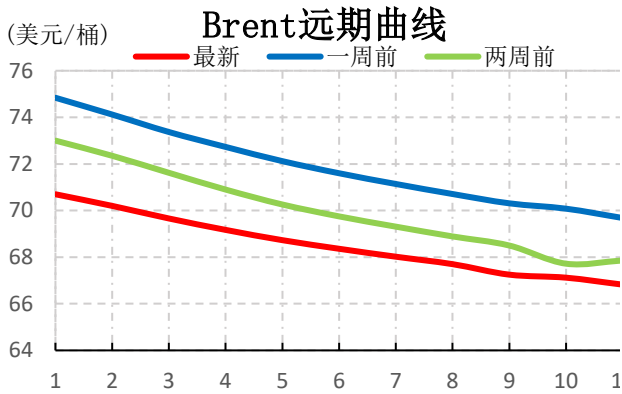
2021 年 8 月 6 日

报告联系人：能源化工团队

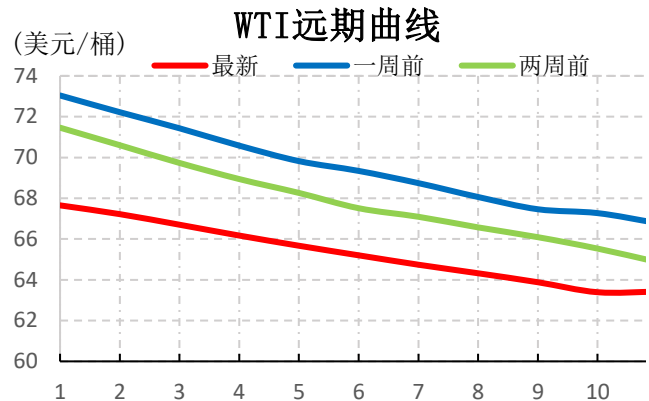
联系方式：0571-28132515

行业资讯	1、伊朗新任保守派总统昨日正式上任，核谈判进入关键阶段。 2、以色列国防部长表示，以色列准备好打击伊朗；以色列称该国经营油轮遭无人机袭击并造成伤亡是伊朗所为。
核心逻辑	昨日，油价止跌反弹，WTI 原油涨 1.4%，收 69.09 美元/桶，Brent 原油涨 1.3%，收 71.29 美元/桶。油价维持 Back 结构，市场延续紧平衡状态。 宏观方面，全球 Delta 变异病毒的传播和疫情控制情况对需求造成的影响成为主导因素。加之市场情绪共振，将放大疫情对于油价的影响。OPEC+ 将从本月起将原油产量提高 40 万桶/日，同时阿联酋、伊拉克和科威特等国明年 5 月起将提高减产基线。伊朗昨日强硬派新总统上任，曾要求谈判前全面解除制裁，核协议谈判进度预期波折，直接影响伊朗石油回归进程。同时以色列方近日质疑伊朗方面袭击其经营油轮，对外称做好打击准备，中东地区恐增变数。近期石油供应端变数将放大。 供应端，疫情对需求造成影响加之净进口增加，EIA 库存上周录得反预期累库，页岩油产量维持 1120 万桶/日，供应维持偏紧状态。 需求端，主要石油消费国的夏季需求高峰将进入最后一个月。美国成品油裂差保持今年高位，美炼厂开工率小幅提升至为 91.3%，汽油库存较前周减少 529 万桶。风险点继续关注 Delta+ 变异毒株对需求的影响。 总体来看，长期仍看好全球原油需求复苏推动油价上涨，短期油价将受疫情反复影响，呈现震荡行情。风险点需关注伊朗核谈判进程和美联储 Taper 动态。
操作建议	油价呈现震荡行情，波动加剧，建议空仓观望或波段操作。

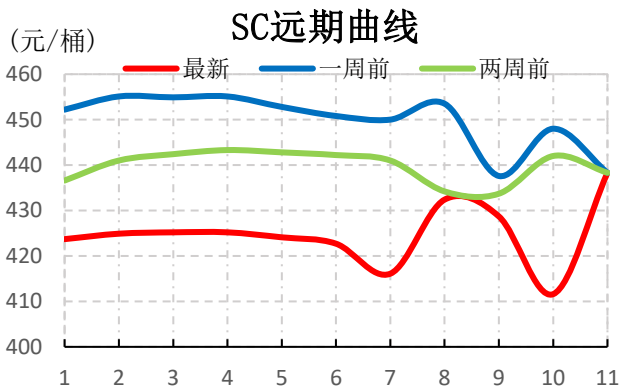
1. 远期曲线



数据来源：Wind，信达期货研发中心

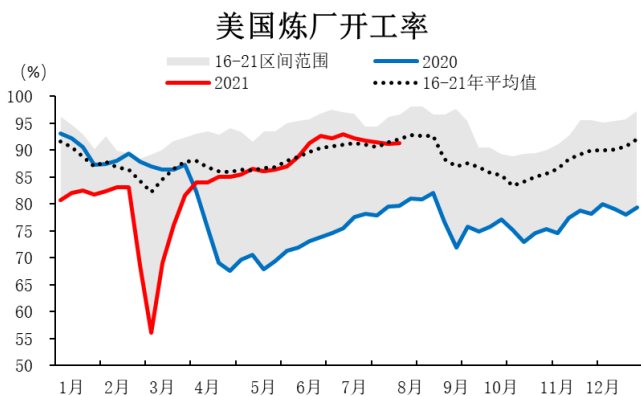


数据来源：Wind，信达期货研发中心

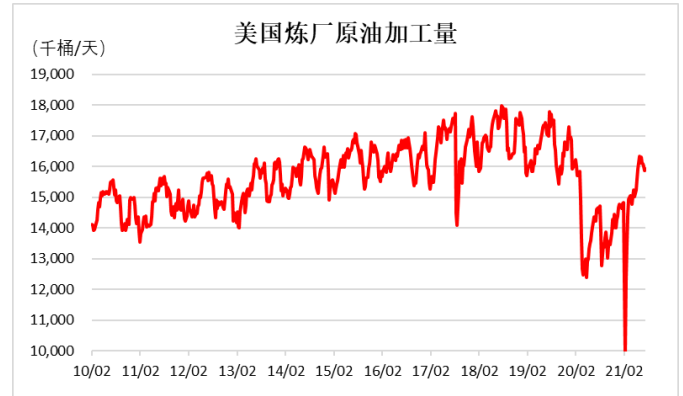


数据来源：Wind，信达期货研发中心

2. 炼厂概况



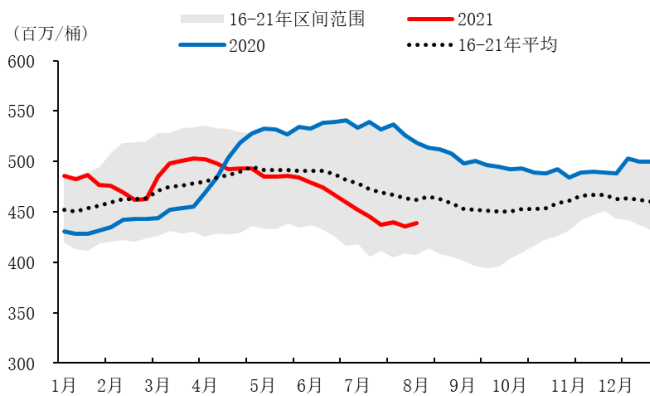
数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心

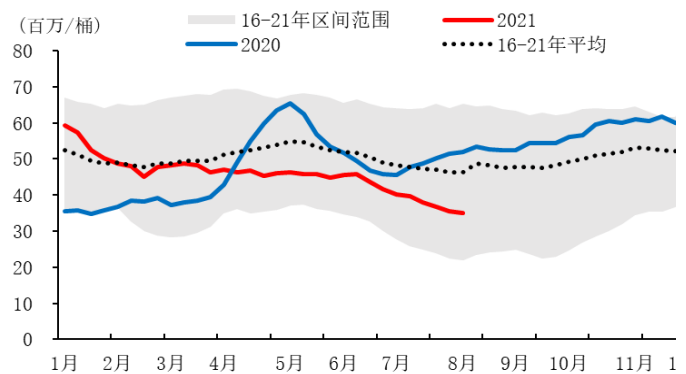
3. 库存

全美商业原油库存



数据来源: Wind, 信达期货研发中心

库欣商业原油库存



数据来源: Wind, 信达期货研发中心

免责声明:

本报告版权归“信达期货”所有, 未经事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“信达期货”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。