

4月3日早盘收盘，国内期货主力合约涨跌不一，原油系期货领涨。SC原油涨超8%，燃料油涨超6%，低硫燃料油（LU）涨近6%，沥青涨近5%，菜粕涨近4%，豆粕、豆二、液化石油气（LPG）涨超3%。跌幅方面，焦煤、螺纹钢、焦炭、热卷跌超2%，工业硅、尿素、铁矿石、甲醇、沪金跌超1%。

欧佩克+的减产将原油市场阶段性过剩格局彻底扭转

国泰君安期货研报认为，随着欧佩克+本次预期外减产，原本二季度供应小幅过剩（约30-50万桶/日）的预期被完全掩盖。考虑到欧佩克+核心成员国从5月起的新增减产幅度高达115万桶/日，这意味着在二季度的中下旬开始全球原油市场就可能提前进入紧缺。这将颠覆此前原油市场运行的逻辑，市场交易驱动或将再次回归类似2022年3月俄乌冲突升级期间的运行特点，即忽视全球经济长期的下行压力，回归现实端的紧缺，甚至可能交易再通胀。对油价的观点也从二季度看空调整为震荡，且中长期看有可能在下半年迎来强势上涨。

海外弱需求和主动减供应将成为后期原油市场交易的主线

国投安信期货观点：周日晚间沙特及多个OPEC+国家宣布今年5月至年底期间自愿减产，本次减产预计主要是对前期欧美银行业危机以及美国推迟收储等利空的回应，OPEC+去年以来先发制人的产量机制再次显现，由于近期油价已企稳回升，在此背景下宣布减产计划大超市场预期。在年内供应端本已缺乏向上弹性的基础上，海外弱需求和主动减供应将成为后期市场交易的主线，OPEC+进一步减产使得平衡表再度趋紧，5月后有望持续去库，利好油价向上突破前期震荡区间，低位多单继续持有。