



市场分析周报—WTI 原油

本周概要:

- 全球疫情担忧高涨对原油需求前景带来严重影响
- 本周美国原油库存略有增加，成品油库存有所减少
- 美元强劲势头不减

●本周 WTI 原油价格受挫反弹，主力合约最低至 95.31 美元/桶，最高至 106.58 美元/桶，收盘价最低为 98.54 美元/桶，到周五下午调整至 106.41 美元/桶。

本周 WTI 原油价格反弹上涨。周一开盘延续前周跌势，当天最低至 95.31 美元/桶后开启反弹，周三最高涨至 102.94 美元/桶后，持续在 101-103 区间震荡调整。周四受欧盟禁运趋势逐渐明朗及伊核协议再次遭重影响，油价夜间攀升至最高 105.67 美元/桶，周五继续保持上涨趋势。

市场供需

●全球疫情担忧高涨对原油需求前景带来严重影响。供应方面，俄乌冲突引发西方国家对俄罗斯油气行业进行打压，已经令俄罗斯原油生产出现明显下降，预计对上游生产的冲击还将进一步显现。虽然欧盟还在讨论对俄罗斯的油气制裁措施，但企业主动回避或撤出俄罗斯业务已经令俄石油产量出现较大幅度下降。国际能源署在 4 月石油市场报告中预计，俄罗斯原油供应将在 4 月份减少 150 万桶/日，5 月份俄罗斯油田停产规模预计将达到约 300 万桶/日。俄罗斯在本周三切断了向波兰和保加利亚的天然气供应，引发市场忧虑。5 月开始美国为首的战略原油储备将释放入全球市场，预计供应量将增加 100 万桶/日，以限制油价上涨，同时印度和日本也开始释放原油储备，但释放的战略库存对油价影响有限。需求方面，美国夏季

驾驶季节即将到来，近期美欧等众多国家和地区逐渐放松甚至撤销防疫措施，随着新变种病毒出现，全球确诊病例居高不下，并呈现重新急剧攀升的趋势，亚洲多地疫情也处于严峻时刻，对整体需求前景带来严重影响。

●**本周美国原油库存略有增加，成品油库存有所减少。**根据4月27日的EIA报告，截至2022年4月22日当周美国原油平均产量维持在约1570万桶/日，较上周平均减少3.3万桶/日，美国炼厂产能利用率为90.3%。商用原油库存较上周增加70万桶至4.144亿桶。上周美国原油进口平均为590万桶/日，较上一周平均增加9.8万桶/日。过去四周美国原油进口量平均为600万桶/日，比去年同期减少0.3%。俄克拉荷马州库欣原油期货交割中心库存增加130万桶，中西部地区总体原油库存增加10万桶。墨西哥湾地区库存减少90万桶。汽油库存减少160万桶至2.308亿桶。馏分油库存减少140万桶至1.073亿桶。

金融外汇

●**美元强劲势头不减。**本周公布的数据显示美国在今年第一季度的经济表现不如预期，GDP意外萎缩，环比年率下降1.4%，但是这也没能阻止美元的强劲涨势。美元兑一揽子货币汇率触及20年来最高，美元指数本周最高达103.9391，已突破新冠疫情流行初期的高点。日本央行周四公布将继续维持大规模刺激政策，承诺将继续无限量购买10年期公债，这引发了美元兑日元汇率突破130大关。同时由于欧洲地区再次受到能源危机的影响，欧洲经济恐加速衰退，使得欧元兑美元汇率持续下跌。美元兑上述两种货币的迅速升值加剧了其强劲走势，并外溢至其他货币，使人民币也受到影响，在岸人民币汇率本周跌至2020年11月以来的新低，最低达到6.6500。美元指数自去年下半年短暂跌破90关口之后一路飙升，已涨超过15%，在美元极度强势的背景下，市场聚焦美联储即将在5月4日公布的利率决议。

重要消息

●路透社华沙4月27日消息，俄罗斯天然气工业股份公司周三停止了对波兰和保加利亚的天然气供应，原因是两国未能以卢布支付天然气，俄罗斯以此举回应西方对俄入侵乌克兰实施的制裁。这家由国家控制的天然气管道垄断企业为欧洲提供了约40%的天然气需求。该公司表示，如果燃料被非法抽取，经由波兰和保加利亚的供应德国、匈牙利和塞尔维亚运输管道将被切断。受消息影响，欧洲天然气价格大涨17%，美油及布伦特油也一度拉升。俄罗斯总统普京要求购买俄能源的买家以卢布支付作为反制制裁的核心措施。此举引发欧盟指责，但同时也表示只要满足某些条件，欧盟的天然气买家可以参与俄罗斯的卢布换天然气策略。由于全球供应极为紧张，欧洲短期内不太可能完全取代俄罗斯的天然气。

●当地时间4月27日，俄罗斯财政部长安东·西卢阿诺夫在圣彼得堡表示，2022年俄罗斯石油产量或下降17%。西卢阿诺夫强调，如果西方国家拒绝进口俄罗斯能源，俄罗斯将寻找其他能源销售渠道，但是在考虑到汇率、产量和全球能源价格等因素后，俄罗斯总体石油产量预计将下降17%。另外，欧盟已加大对美国石油的采购力度，由于买家寻求俄罗斯石油和衍生品的替代品，本月早些时候美国原油和产品出口创下历史新高，达到1,060万桶/日。

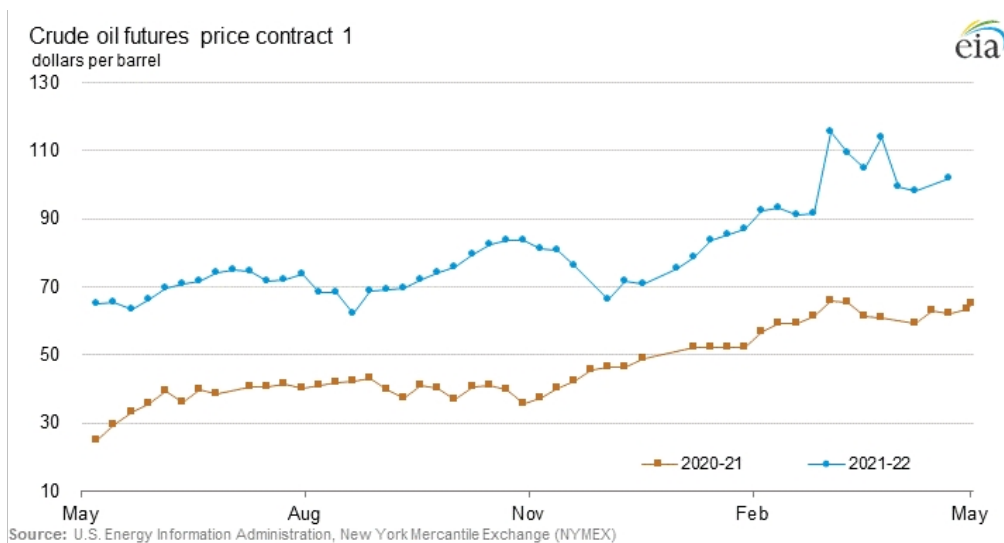
●英国《泰晤士报》4月25日报道，欧盟正在制定第六个制裁方案，其中一个探讨方案涉及某种形式的石油禁运。欧盟各国尚未对有关制裁的具体细节达成一致，但东布罗夫斯基斯透露，制裁选项可能包括逐步淘汰俄罗斯石油，或对超过特定价格上限的俄罗斯出口征收关税。

●路透社新德里 4 月 27 日消息，印度石油天然气公司（ONGC）正在努力寻找从俄罗斯远东运送原油的船只，这越来越表明，俄罗斯与印度的合作贸易正被西方制裁打断。自俄乌战争的两个月以来，印度炼油商一直在抢购其他国家都回避的打折原油，总量已达到 2021 年的两倍多。然而由于船运方对声誉风险的担忧，以及俄罗斯资产越来越难找到保险，且寻找能够破冰运输的船舶变得困难，随着欧洲和美国从 5 月中旬到 6 月底全面实施制裁，印度将很难继续大量采购俄罗斯原油。

●美国能源部长格兰霍姆表示，美国石油供应将增加约 100 万桶/日，这首先来自于美国总统拜登从 5 月开始、持续六个月创纪录释放战略石油储备。拜登政府预计，未来几个月国内石油产量也将增加，这有助于稳定原油和汽油价格。日本将于 5 月以拍卖释放 480 万桶国家储备原油，以响应美国号召。印度也预计释放约 500 万桶战略储备，目前印度的石油储备大约为 3800 万桶，约可维持 30 天的使用。

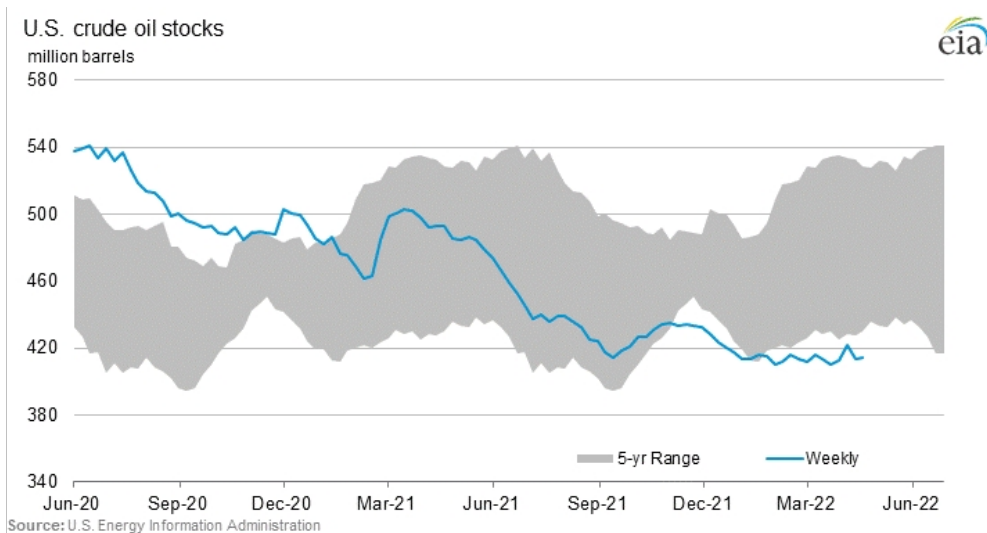
●面对近期美欧等众多国家和地区逐渐放松甚至撤销防疫措施，世卫组织日前再次向全球发出新的警告，全球新冠肺炎疫情大流行远远没有结束，现在不是放宽防控措施的时候。全球确诊病例居高不下，并呈现重新急剧攀升的趋势。其中，美欧在经历了短暂的疫情平静期后确诊病例再次急升，正面临新一波疫情高峰。亚洲多地疫情也处于严峻时刻。随着出现传染性更强的奥密克戎亚型变异株 BA.2，英法德等许多欧洲国家的确诊人数正在迅速攀升。报道称，在过去两年里，欧洲暴发一轮疫情浪潮后，几周内美国也必定出现类似的疫情浪潮。报道采访的 10 名传染病学家都认为，导致欧洲疫情再度暴发的很多因素在美国也存在，只是不清楚美国下一波疫情何时到来。

2021年5月—2022年5月 WTI 合约价（美元/桶）



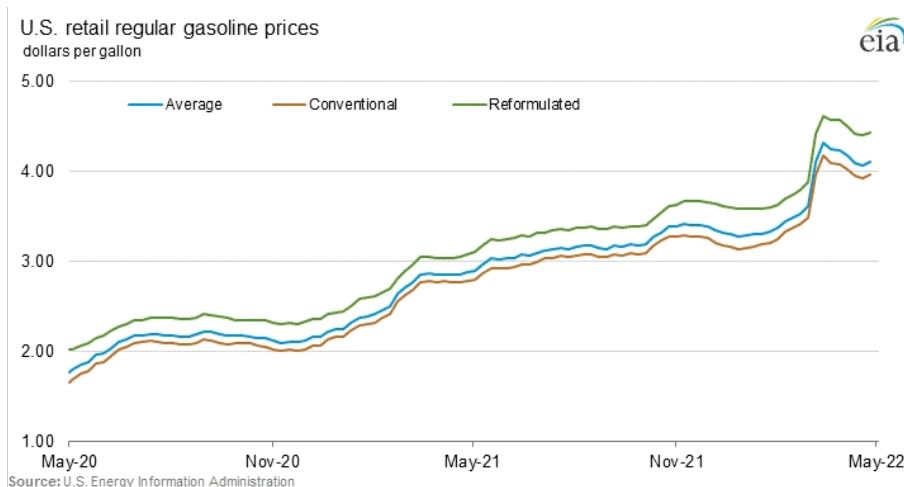
	Year ago	Most recent						
	04/23/21	04/22/22	04/15/22	04/08/22	04/01/22	03/25/22	03/18/22	03/11/22
Contract 1	62.14	102.07	NA	98.26	99.27	113.90	104.70	109.33
Contract 2	62.02	101.05	NA	97.73	97.90	111.06	103.09	106.30
Contract 3	61.72	99.72	NA	97.01	96.76	107.93	100.65	103.20
Contract 4	61.34	98.16	NA	96.29	95.53	104.54	98.19	100.48

美国原油库存统计（百万桶）



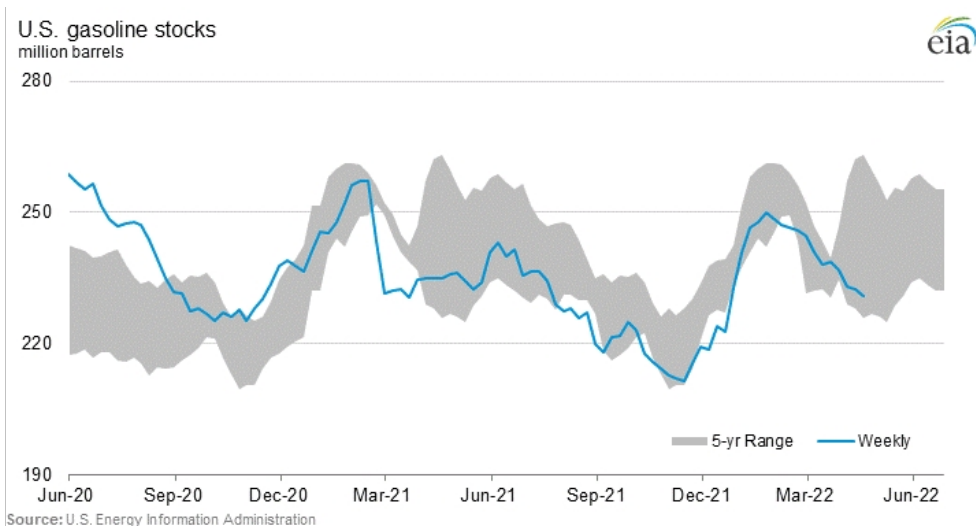
	Year ago	Most recent						
	04/23/21	04/22/22	04/15/22	04/08/22	04/01/22	03/25/22	03/18/22	03/11/22
U.S.	493.1	414.4	413.7	421.8	412.4	409.9	413.4	415.9
East Coast (PADD 1)	9.5	8.5	7.3	7.6	7.0	7.9	7.0	7.5
Midwest (PADD 2)	132.4	105.9	105.8	107.3	105.4	102.4	103.0	101.0
Cushing, Oklahoma	46.1	27.5	26.2	26.3	25.9	24.2	25.2	24.0
Gulf Coast (PADD 3)	280.0	228.3	229.1	232.6	227.7	225.5	228.1	234.6
Rocky Mountain (PADD 4)	24.8	23.7	24.6	24.9	25.5	25.5	24.2	23.7
West Coast (PADD 5)	46.4	48.0	47.0	49.4	46.7	48.6	51.1	49.1

2021年5月—2022年5月常规汽油零售价格（美元/桶）



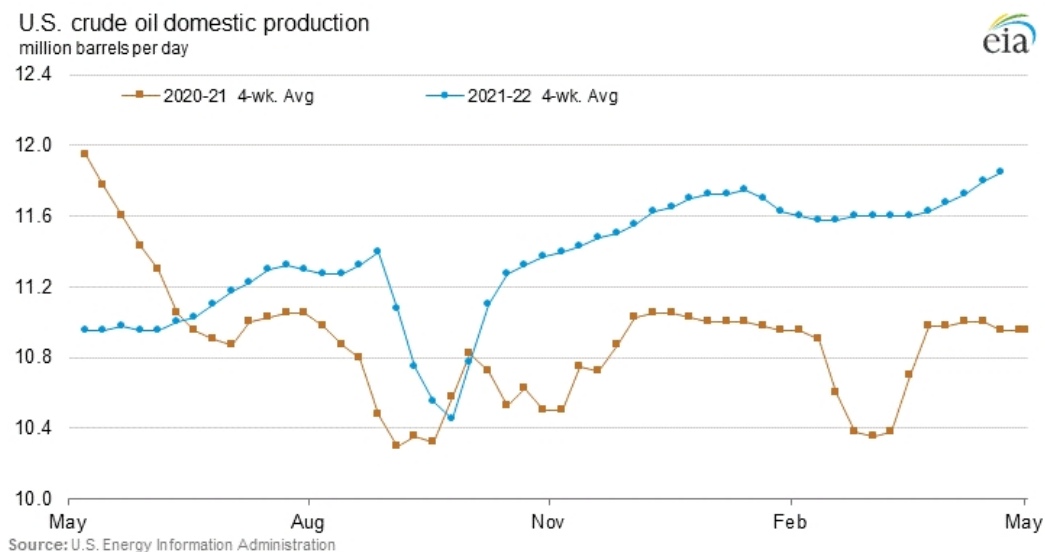
	Year ago	Most recent						
	04/26/21	04/25/22	04/18/22	04/11/22	04/04/22	03/28/22	03/21/22	03/14/22
U.S.	2.872	4.107	4.066	4.091	4.170	4.231	4.239	4.315
East Coast (PADD 1)	2.758	3.981	3.926	3.966	4.045	4.092	4.127	4.268
Midwest (PADD 2)	2.795	3.919	3.876	3.892	3.972	4.053	4.035	4.091
Gulf Coast (PADD 3)	2.586	3.792	3.733	3.732	3.815	3.884	3.939	4.029
Rocky Mountain (PADD 4)	2.993	4.188	4.148	4.144	4.144	4.167	4.110	4.137
West Coast (PADD 5)	3.552	5.083	5.095	5.139	5.218	5.267	5.222	5.155

美国汽油库存统计（百万桶）



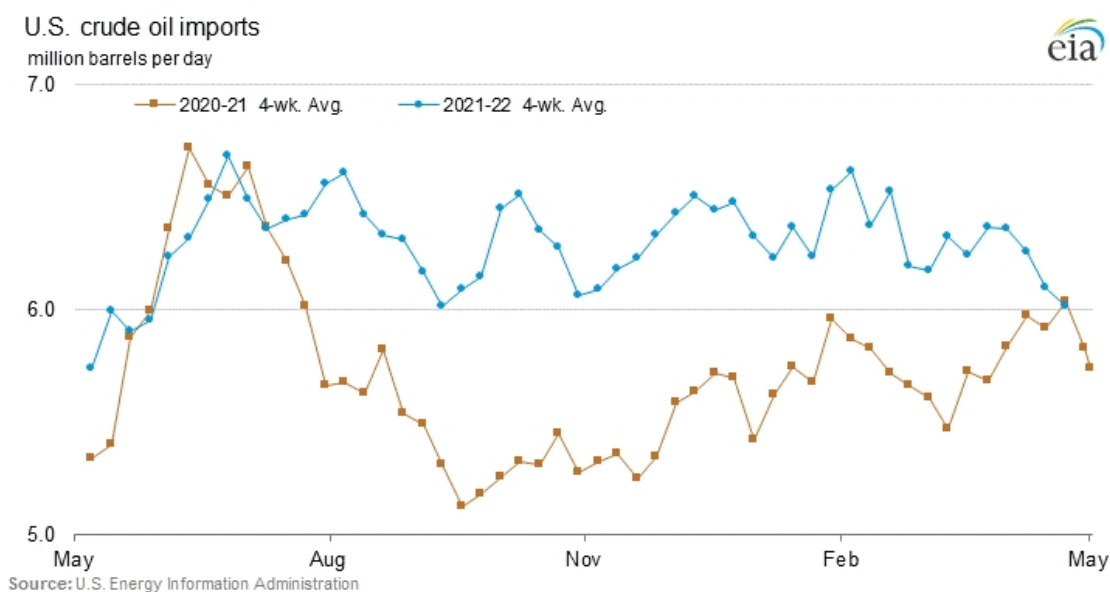
	Year ago	Most recent						
	04/23/21	04/22/22	04/15/22	04/08/22	04/01/22	03/25/22	03/18/22	03/11/22
U.S.	235.1	230.8	232.4	233.1	236.8	238.8	238.0	241.0
East Coast (PADD 1)	64.1	50.7	53.8	55.5	56.4	57.7	57.2	60.7
Midwest (PADD 2)	48.0	52.3	54.0	53.8	56.7	57.7	57.8	58.5
Gulf Coast (PADD 3)	83.6	89.3	86.9	86.0	86.1	86.7	85.4	84.9
Rocky Mountain (PADD 4)	8.4	8.1	8.0	7.7	7.9	8.1	8.4	8.3
West Coast (PADD 5)	31.0	30.5	29.6	30.1	29.7	28.7	29.1	28.6

2021年5月—2022年5月美国原油生产（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	04/23/21	04/22/22	04/15/22	04/08/22	04/23/21	04/22/22	04/15/22	04/08/22
U.S. production	10.950	11.850	11.800	11.725	10.900	11.900	11.900	11.800

2021年5月—2022年5月美国原油进口（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	04/23/21	04/22/22	04/15/22	04/08/22	04/23/21	04/22/22	04/15/22	04/08/22
U.S. Crude oil, excluding SPR	6.034	6.017	6.098	6.260	6.616	5.934	5.837	5.995

艾森能源有限公司 李琰 贝超