



## 市场分析周报—WTI 原油

### 本周概要:

- 供应修复速度不及需求增长步伐
- 本周美国原油库存有所增加，汽油库存有所减少
- 美联储大幅加息 75 个基点

● 本周 WTI 原油价格上涨后震荡下跌，主力合约最高为 123.66 美元/桶，最低为 112.31 美元/桶，截至周五下午调整至 118.36 美元/桶。

本周国际油价开盘延续前周跌势，周一最低至 117.52 美元/桶后开启上涨并突破近期新高达到 123.66 美元/桶，随即进入回调走势。周二晚间油价从高点快速下跌至 116.69 美元/桶，周三稍作反弹至 119.59 美元/桶后再度下跌，周四最低跌至 112.31 美元/桶开启反弹，快速攀升至 118 美元以上，并在周五继续尝试反弹。

### 市场供需

● 供应修复不及需求增长步伐。本周 IEA 发布月报将 2022 年全球石油供应预测上调 60 万桶，至 9980 万桶/日。IEA 认为，尽管油价上涨和经济前景疲软继续抑制该组织对石油需求增长的预期，但复苏的中国明年将推动全球石油需求增长，预计 2023 年全球石油需求增长将从 2022 年的 180 万桶/日增加至 220 万桶/日，达到平均 1.016 亿桶/日。届时由于俄油禁运及 OPEC 闲置增产能力不足等影响，全球石油供应将难以满足不断增长的需求。近期供给端方面，俄乌冲突仍在持续，欧美主要国家对俄能源方面的制裁已然导致了全球能源资源价格较高的风险溢价；OPEC 最近一次部长级会议上调增产幅度，然而成员国闲置产能有限，国际原油供应缺口仍然存在；美国石油库存量、石油产能仍处历史低位，全球石油供给侧弹性弱势，供

需错配的情况可能将持续。需求方面，全球疫后经济修复有望带动能源需求。随着疫情趋于缓和，许多国家进入疫后经济修复阶段，在全球制造、旅游等产业逐渐恢复的推动下，原油需求或将扩张；按照 IEA 和 OPEC 预测，全球原油需求将在 2022 年达到或略超过前高 2019 年的水平，EIA 则预测至 2023 年 12 月美国石油产品消费量将达到 2109 万桶/日，恢复至疫情爆发前的水平。

●**本周美国原油库存有所增加，汽油库存有所减少。**根据 6 月 15 日的 EIA 报告，截至 2022 年 6 月 10 日当周美国原油平均产量维持在约 1630 万桶/日，较上周平均减少 6.7 万桶/日，美国炼厂产能利用率为 93.7%。商用原油库存较上周增加 190 万桶至 4.187 亿桶。上周美国原油进口平均为 700 万桶/日，较上一周平均增加 80 万桶/日。过去四周美国原油进口量平均为 650 万桶/日，比去年同期增加 2.2%。俄克拉荷马州库欣原油期货交割中心库存减少 80 万桶，中西部地区总体原油库存减少 140 万桶。墨西哥湾地区库存增加 200 万桶。汽油库存减少 70 万桶至 2.175 亿桶。馏分油库存增加 70 万桶至 1.097 亿桶。

### 金融外汇

●**美联储大幅加息 75 个基点。**6 月 10 日美国公布的 5 月 CPI 指数出乎意料地再创四十年来新高达到了 8.6%，可见通货膨胀峰值尚未到来，反而继续飙升，美联储在三月和五月的两次加息似乎并未达到预期效果。此的几个交易日金融市场表现出十分焦虑的情绪。本周三美联储宣布 6 月利率决议加息 75 个基点至 1.50%-1.75%，是 28 年以来最大幅度的加息，今年内已累计加息 150 个基点，市场焦虑和悲观的情绪一再发酵，美股本周跌入熊市，美元再次强势突破 105 关口，最高达到 105.7878。如此快速和大幅度地加息是否能够有效的控制住通货膨胀，还是会拖累经济发展，使美国甚至全球经济陷入衰退，成为了一个新的议题。另外，瑞士央行时隔十五年首次宣布加息 50 个基点，表示很有可能进一步收紧政策，并预测通胀

水平很有可能在今年达到 2.8%（2008 年以来最高）。

### 重要消息

●由于美国通胀“高烧”不退，美国联邦储备委员会 6 月 15 日宣布加息 75 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 1.5%至 1.75%之间。这是美联储自 1994 年以来单次最大幅度的加息。美联储主席鲍威尔表示，从目前来看，下一次会议很有可能继续加息 50 个基点或 75 个基点，委员会将根据未来经济数据做出决定。

●当地时间 6 月 15 日，有与会人员表示，美国政府官员在一场机密简报会上表示，目前通过外交途径解决伊核协议问题的希望渺茫，如果有必要，美国将加大对伊朗的制裁力度。在美官员做出上述表态前，美国两党议员敦促政府出台一个后备计划，以阻止伊朗获得核武器。美政府官员称，至少会维持现有对伊制裁措施。

●新加坡路透社 6 月 15 日消息，根据周三发布的数据，由于严格的疫情封锁措施影响燃料需求，中国 5 月份炼油厂原油吞吐量为 5392 万吨，或 1270 万桶/日。同比下降 10.9%，为至少十年来的最大同比降幅。根据官方数据，中国吞吐量从 4 月份的 1261 万桶/日小幅上升，为两年来的最低水平，但比去年同期水平低了 155 万桶/日。1-5 月的加工量同比下降 5.3%，为 2.7716 亿吨，即 1340 万桶/日。5 月原油产量增长 3.6%，达到 1757 万吨，即 414 万桶/日。在 2 月至 4 月的大幅限制之后，一些独立炼油厂上个月略有提高产量，几家主要的国有炼油厂也从大修中恢复过来，但由于需求停滞利润率仍然很低。

●米兰路透社 6 月 15 日消息，俄罗斯天然气工业股份公司周三将对意大利的天然气管道出口减少了约 15%，并补充说没有给出任何解释。此举之际，俄罗斯集团还通

过 Nord Stream 1 海底管道限制其向德国的天然气供应。指责西方制裁扰乱了其需要在网络上进行的维修工程。意大利去年从俄罗斯进口了天然气进口量的 40%，约 290 亿立方米。

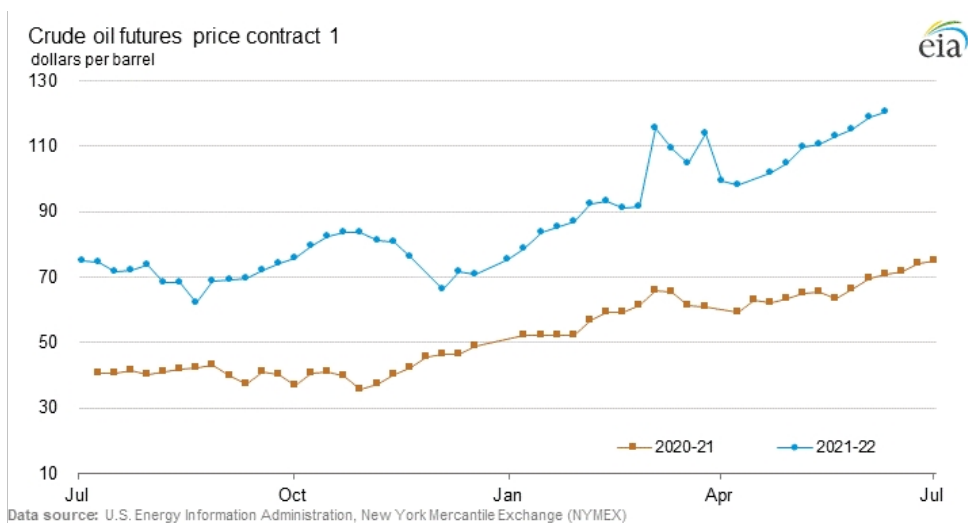
●路透社 6 月 14 日消息，美国最大的液化天然气出口码头运营商之一 Freeport LNG 周二表示，上周德克萨斯州工厂大火造成的破坏将使其完全离线，直至 9 月才将恢复部分运营至年底。该公司周二表示，6 月 8 日发生的爆炸和火灾导致德克萨斯州昆塔纳的一条超压管道破裂，导致该工厂停产。

●路透新德里 6 月 13 日消息，据利益相关者印度石油天然气公司 (ONGC Videsh) 称，俄罗斯库页岛 1 号石油项目的运营将在几个月内继续面临中断，因为西方制裁已经影响了运输原油船舶的保险范围。

●路透东京 6 月 14 日消息，日本出光兴产株式会社周二表示，由于日本人口老龄化和不断萎缩以及全球向绿色能源的转变侵蚀了家庭对石油的需求，以及全球脱碳趋势，国内对石油产品的需求下降速度快于预期该公司计划在不到两年的时间将产能削减 13%。该公司表示，出光兴产将于 2024 年 3 月前终止位于日本西部的西武石油山口工厂的炼油业务。

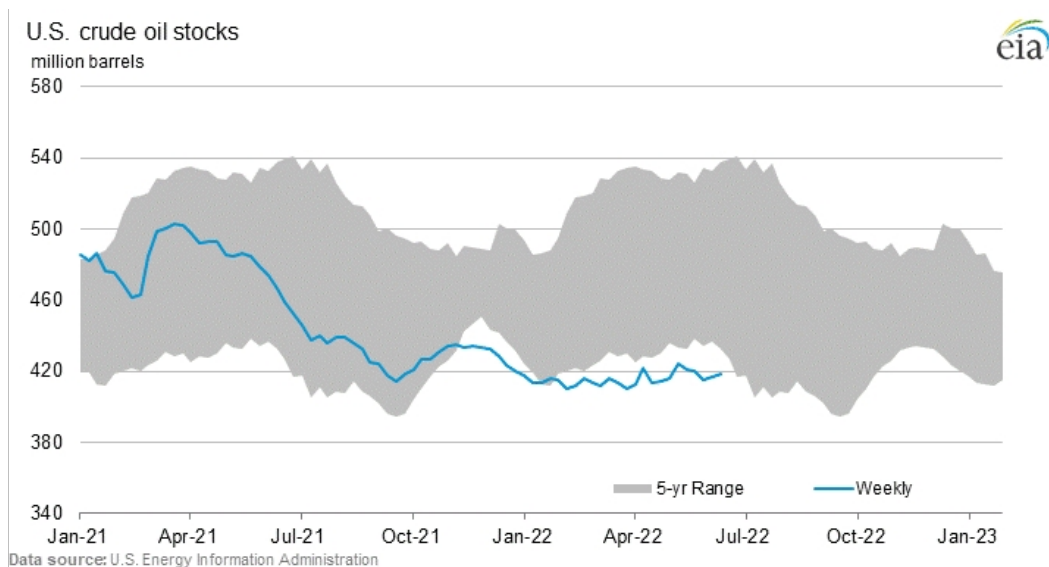
●路透新加坡 6 月 10 日消息，沙特阿美已通知至少五家北亚炼油厂，主要是中国炼油厂，其 7 月份的原油供应量将低于合同规定。在削减中国炼油厂供应数量之际，越来越多的廉价俄罗斯石油流向了世界最大的石油进口国中国，而中国拒绝谴责俄罗斯入侵乌克兰。过去两个月，中国的石油需求也受到因疫情封锁承受压力。

## 2021年7月—2022年7月 WTI 合约价（美元/桶）



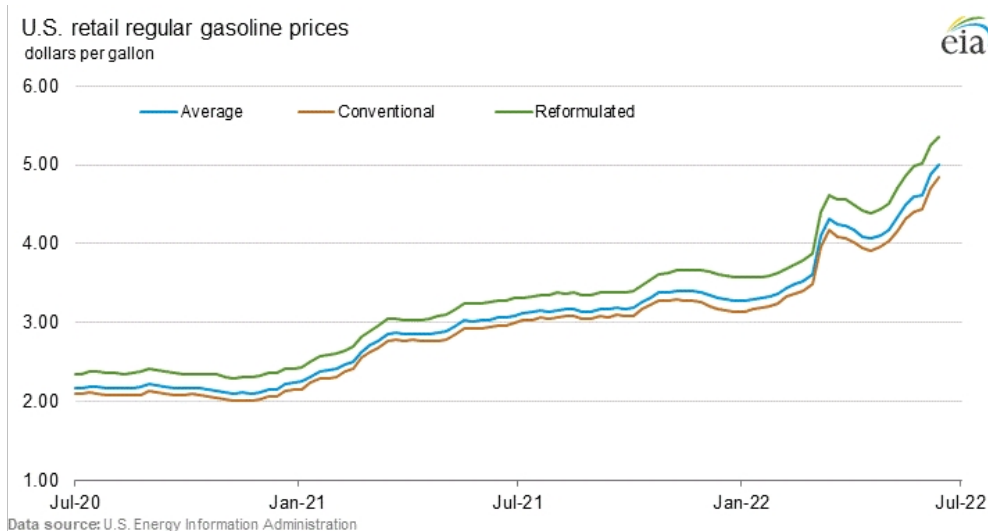
	Year ago	Most recent						
	06/11/21	06/10/22	06/03/22	05/27/22	05/20/22	05/13/22	05/06/22	04/29/22
Contract 1	70.91	120.67	118.87	115.07	113.23	110.49	109.77	104.69
Contract 2	70.60	118.12	116.23	112.23	110.28	108.63	108.33	102.94
Contract 3	69.92	115.34	113.47	109.23	107.17	106.27	106.48	100.88
Contract 4	69.16	112.73	110.70	106.48	103.94	103.86	104.45	98.69

## 美国原油库存统计（百万桶）



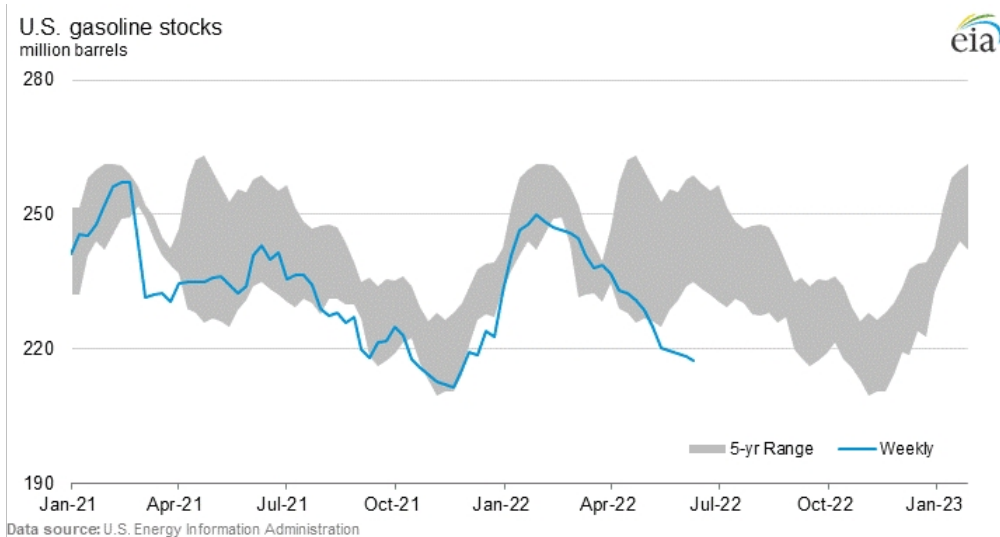
	Year ago	Most recent						
	06/11/21	06/10/22	06/03/22	05/27/22	05/20/22	05/13/22	05/06/22	04/29/22
U.S.	466.7	418.7	416.8	414.7	419.8	420.8	424.2	415.7
East Coast (PADD 1)	8.0	7.3	7.4	9.3	8.3	8.0	9.3	8.2
Midwest (PADD 2)	129.6	102.4	103.8	105.0	104.7	106.1	106.9	105.5
Cushing, Oklahoma	43.6	22.6	23.4	25.0	24.8	25.8	28.2	28.8
Gulf Coast (PADD 3)	256.3	237.4	235.4	227.4	234.2	234.1	233.9	231.8
Rocky Mountain (PADD 4)	25.0	24.7	25.0	24.8	24.4	23.9	23.6	23.1
West Coast (PADD 5)	47.7	46.9	45.1	48.1	48.2	48.7	50.5	47.1

## 2021年7月—2022年7月常规汽油零售价格（美元/桶）



	Year ago	Most recent						
	06/14/21	06/13/22	06/06/22	05/30/22	05/23/22	05/16/22	05/09/22	05/02/22
U.S.	3.069	5.006	4.876	4.624	4.593	4.491	4.328	4.182
East Coast (PADD 1)	2.963	4.849	4.720	4.547	4.531	4.432	4.237	4.090
Midwest (PADD 2)	2.987	4.970	4.815	4.457	4.400	4.300	4.153	3.988
Gulf Coast (PADD 3)	2.754	4.633	4.552	4.220	4.256	4.155	4.011	3.860
Rocky Mountain (PADD 4)	3.216	4.921	4.711	4.448	4.330	4.283	4.231	4.188
West Coast (PADD 5)	3.756	5.868	5.751	5.559	5.493	5.364	5.222	5.099

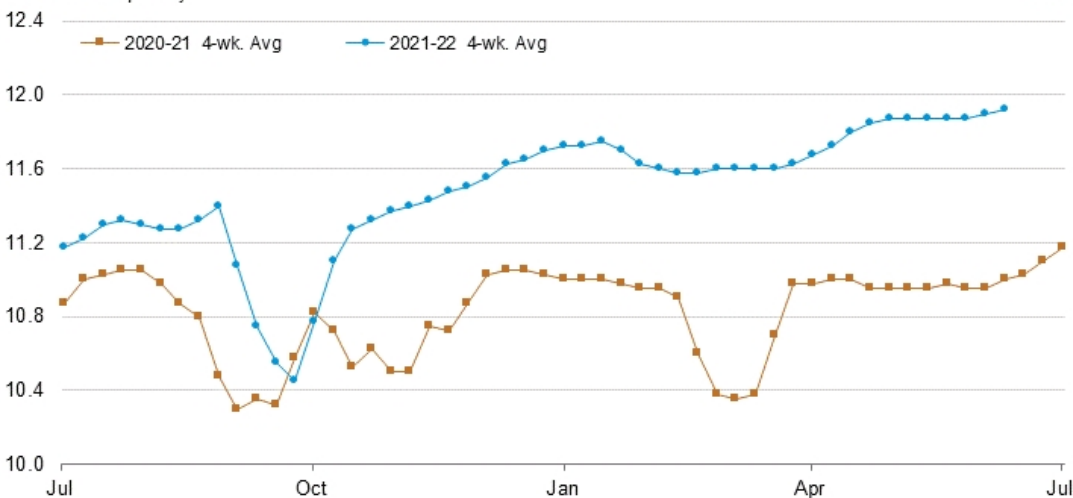
## 美国汽油库存统计（百万桶）



	Year ago	Most recent						
	06/11/21	06/10/22	06/03/22	05/27/22	05/20/22	05/13/22	05/06/22	04/29/22
U.S.	243.0	217.5	218.2	219.0	219.7	220.2	225.0	228.6
East Coast (PADD 1)	68.3	52.5	53.2	51.3	52.1	51.4	51.8	52.3
Midwest (PADD 2)	48.6	45.0	44.6	45.0	46.6	47.4	49.7	50.3
Gulf Coast (PADD 3)	89.8	82.7	83.2	86.6	83.8	83.9	85.6	87.2
Rocky Mountain (PADD 4)	6.8	5.8	5.8	6.1	6.8	7.5	7.7	8.0
West Coast (PADD 5)	29.4	31.4	31.4	30.0	30.5	30.1	30.2	30.8

## 2021年7月—2022年7月美国原油生产（百万桶/日）

U.S. crude oil domestic production  
million barrels per day

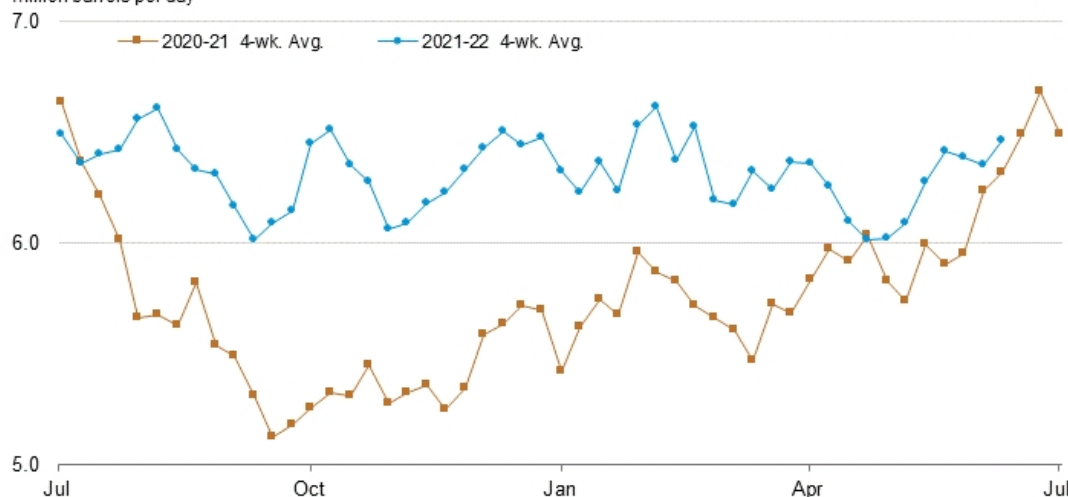


Data source: U.S. Energy Information Administration

	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	06/11/21	06/10/22	06/03/22	05/27/22	06/11/21	06/10/22	06/03/22	05/27/22
U.S. production	11.000	11.925	11.900	11.875	11.200	12.000	11.900	11.900

## 2021年7月—2022年7月美国原油进口（百万桶/日）

U.S. crude oil imports  
million barrels per day



Data source: U.S. Energy Information Administration

	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	06/11/21	06/10/22	06/03/22	05/27/22	06/11/21	06/10/22	06/03/22	05/27/22
U.S. Crude oil, excluding SPR	6.322	6.461	6.357	6.385	6.746	6.985	6.154	6.218

艾森能源有限公司 李琰 贝超