



市场分析周报—WTI 原油

- 本周概要:**
- 供需平衡状况持续
 - 本周美国原油库存信息由于系统原因延迟发布
 - 焦虑情绪略缓解

● 本周 WTI 原油价格震荡下跌，主力合约最低为 101.58 美元/桶，收盘价格最低为 103.88 美元/桶，截至周五下午调整至 105.25 美元/桶。

本周美国原油、成品油库存信息，价格及进出口量走势图表由于系统原因延至下周发布。

本周国际油价延续前周下跌趋势。周一开盘对上周五的下跌走势进行反弹，周二最高涨至 111.16 美元/桶后再次大幅下跌，周三最低跌至 101.58 美元/桶后反弹至 107.28 美元/桶。周四油价回落至 102.33 美元/桶，之后再次向上反弹至 107 美元/桶。周五油价于 104 美元区间震荡调整。

市场供需

● **供需平衡紧缩状况持续。** 供应方面，近期受俄乌冲突持续影响，供给冲击的因素并未解决，国际原油市场主要的担忧情绪是在对俄制裁的影响下，市场每天将损失多达百万桶以上的俄罗斯原油。但随着中国和印度大量买入低价俄罗斯原油，使俄油产量得到支撑，市场供应面大幅趋紧的预期可能被夸大；由于仅有沙特和阿联酋存在闲置产能，OPEC 即使同意加大增产幅度，其产量增长空间也不大；近几周利比亚因政局不稳关停油田造成的供应缺口可能达 100 万桶。供应依然处于偏紧格

局。需求方面，欧美驾驶季节到来及中国疫情状况好转均对需求好转提供支持。然而近几月来欧美加快收紧流动性以控制通胀，在疫情尚未消停以及俄乌冲突加剧的背景下，全球经济下行压力会越发凸显，随着欧美国家经济由通胀转向滞涨甚至衰退，全球经济增长预期将进一步放缓，原油需求增量面临被不断压缩的风险。金融条件收紧也将进一步抑制原油期货的投机需求，对经济压力和油品需求冲击也更加严重。

●本周美国原油库存信息由于系统原因延至下周发布

金融外汇

●上周金融市场在“通胀创新高”和“加息超预期”双重因素的影响下陷入经济衰退的焦虑，引发了市场暴跌。本周美联储主席鲍威尔重申了对抗击通胀的承诺：美联储并不试图设计一场经济衰退来组织通胀，而是完全致力于将物价控制住，虽然有可能推高失业率，但是他预计美国经济增长在2022年低迷开局之后将在今年下半年回升。随着大宗商品价格在本周得到大幅调整，恐慌情绪也略有缓解，美股本周止跌并反弹，美元指数震荡幅度收窄（103.8584 - 104.9549）。

新加坡方面，自今年4月底进一步放宽防疫政策以后，新加坡5月份各项经济数据整体向好，贸易总量同比增长32.4%，出口规模增长26.9%，工业产出增长13.8%，远超预期，整体失业率呈下降趋势且低于疫情前水平。同样增长的还有通胀率，5月核心通胀为3.6%，是自2008年12月以来最快增速。

重要消息

●路透华盛顿 6 月 22 日消息，美国总统乔·拜登周三呼吁暂停征收三个月的联邦汽油税，以应对创纪录的油价，但他所在政党议员的反对意见表明，这一要求可能永远不会得到满足。拜登在推动国会采取行动时表示，为汽油支付更多费用的美国家庭应该得到一些财政减免，同时表示，暂停征收每加仑 18.4 美分的税还不够。总统还敦促各州暂停征收通常高于联邦税率的州燃油税。

●俄罗斯能源情报研究所数据显示，俄罗斯正在增加对非洲和中东的汽油和石脑油供应，因为俄罗斯正努力在欧洲销售燃料，而亚洲已经在大量进口俄罗斯原油。这一发展可能会加剧俄罗斯与其他大型燃料出口国（沙特和美国）之间对亚洲客户的竞争。

●路透布鲁塞尔/奥斯陆 6 月 22 日消息，一位欧盟官员表示，欧盟将暂时将能源供应转向煤炭，以应对俄罗斯不断减少的天然气流量，同时又不会影响长期气候目标，因为天然气市场紧张和价格飙升引发了替代燃料的竞争。

●根据国家统计局的数据显示，由于为阻止新冠病毒传播而实施的限制措施抑制了消费，与 2021 同期相比中国今年 4 月和 5 月所有来源的发电量下降了 3%-4%。2021 年中国煤炭短缺之后，消费增长有所放缓，加上 2022 年南方各省的暴雨，使得水力发电量创下历史新高，加速了煤炭库存的补充。与 2021 至 2022 年冬季相比，2022 年至 2023 年冬季的煤炭供应情况可能更为充足。

●路透新加坡 6 月 20 日消息，根据中国海关总署的数据，中国 5 月从俄罗斯进

口的原油同比飙升 55%，总量近 842 万吨达到创纪录水平，其中包括通过东西伯利亚-太平洋管道输送的石油，以及来自俄罗斯欧洲和远东港口的海运，相当于约 198 万桶/日，比 4 月份的 159 万桶/日增长了四分之一。

●俄罗斯外交部长拉夫罗夫在伊朗进行访问时表示，俄罗斯将致力于伊朗核协议的恢复，并使其不带任何附加条件。但俄方对美国在重返伊朗核协议进程上采取建设性步骤不抱希望。俄罗斯和伊朗谴责并且不接受单方面的制裁行为，将继续合作解除西方对伊朗的制裁。

●数据显示，预计 2022 年美国二叠纪盆地石油日产量比 2021 年增加近 100 万桶，从 470 万桶升至 560 万桶，并在 2023 年进一步攀升至 650 万桶。而伊拉克石油日产量今年将增加约 60 万桶，2023 年将增加 40 万桶。2010 年，二叠纪盆地石油日产量仅为 100 万桶左右，当年美国石油日产量不足 600 万桶。然而，在此后的几年里，二叠纪盆地成为美国石油产量增长的关键驱动力。自 2020 年以来，二叠纪盆地的年产油量已经超过了伊拉克，两者之间的差距还将在未来两年内扩大。到 2023 年，二叠纪盆地有望占美国石油产量（1320 万桶/日）的一半左右。

●6 月 15 日，沙特阿美正式发布首份可持续发展报告，详细介绍了沙特阿美致力于更广泛能源转型的总体部署。报告强调了 4 个重点领域——气候变化和能源转型、安全运营和人类发展、最大限度减少环境影响以及不断增长的社会价值。沙特阿美计划通过投资可再生能源、利用碳捕集利用与封存（CCUS）技术、提高能源效率、减少燃除和甲烷排放以及碳补偿等方式来实现减排目标。