



市场分析周报—WTI 原油

- 本周概要:**
- 全球原油供需比值仍在均衡区间内
 - 本周美国原油及成品油均大幅下降
 - 美元指数强势拉升

●本周 WTI 原油价格震荡下跌，主力合约最低为 85.73 美元/桶，收盘价最低为 86.53 美元/桶，截至周五下午调整至 89.53 美元/桶。

本周国际油价开盘延续前周从 95.05 美元开始的下跌趋势，周一晚间跌至 86.86 美元/桶后，周二反弹至 90.61 美元/桶。周三油价再度拉低，跌至 6 个月来的新低点 85.73 美元/桶，周四则重新尝试反弹走高，晚间最高涨至 91.45 美元/桶，随后周五油价再次进入下跌趋势。

市场供需

●全球原油供需比值仍在均衡区间内。根据 EIA 报告测算，2022 年 8 月份全球原油过剩 149 万桶/天，预计 9 月份全球原油过剩 211 万桶/天，10 月份全球原油过剩 133 万桶/天，今年第四季度全球原油供应可能再次出现供应短缺，但预计供需比值仍在均衡区间内运行。供给端方面，近期地缘政治导致石油贸易格局变化，OPEC 成员国的实际增产情况不及计划，美国原油产量有所增加，但后续企业增产意愿不强，战略储备释放不可持续；需求端方面，短期来看，夏季出行高峰以及中国疫后经济的修复或对原油需求形成一定支撑，全球供应链压力继续回落，或对原油需求有所提振。但疫情反复和地缘政治仍具有较大不确定性，中长期来看，全球流

动性加快收紧，或加大经济下行压力，导致对原油需求的降低。此外，俄乌冲突爆发使得全球加快能源绿色低碳转型的步伐，原油需求在长期趋于下降。预计原油价格短期在供需略紧平衡下维持震荡行情，中期将呈现逐步回落的态势。

●**本周美国原油及成品油均大幅下降。**根据8月17日的EIA报告，截至2022年8月12日当周美国原油平均产量维持在约1640万桶/日，较上周平均减少15.8万桶/日，美国炼厂产能利用率为93.5%。商用原油库存较上周减少710万桶至4.250亿桶。上周美国原油进口平均为610万桶/日，较上一周平均减少3.9万桶/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0.5%。俄克拉荷马州库欣原油期货交割中心库存增加20万桶，中西部地区总体原油库存减少30万桶。墨西哥湾地区库存减少750万桶。汽油库存减少460万桶至2.157亿桶。馏分油库存增加80万桶至1.123亿桶。

金融外汇

●**美元指数强势拉升。**本周美联储官员进一步提到继续加息的必要性，尽管在加息幅度和速度上有一些不同声音，但是主基调更偏向“鹰派”，美元指数迅速拉升打破了过去一个月的下跌趋势，突破107，最高达107.7336。本周美元兑欧元汇率上涨1.7%，兑英镑上涨近2%。本周三公布的数据显示，英国7月通胀率高达10.1%，家庭食品开支上涨速度最快，能源账单也已翻倍，英国消费者信心在过去一年中稳步下降，而随着秋冬季节的临近，“经济衰退”和“能源紧缺”的担忧愈发强烈，民众担心70年代的经济危机会重演，这也促成了英镑近期的走弱趋势。

重要消息

●布鲁塞尔路透社8月16日消息，欧盟和美国周二表示，他们正在研究伊朗对欧盟所谓的“最终”方案的反应，该方案旨在挽救2015年的核协议，此前德黑兰呼吁华盛顿表现出灵活性。美国国务院发言人说，美国在收到伊朗集团的评论后，正在与欧盟就伊朗的反应交换意见。经过16个月断断续续的、间接的美伊谈判，欧盟在双方之间穿梭，一位欧盟高级官员8月8日表示，该集团已提出“最终”提议，并预计在几星期内得到回应。伊朗周一晚些时候回应了这一提议，但各方均未提供任何细节。

●休斯敦/伦敦路透社8月16日消息根据船只跟踪数据和贸易来源，第二批原油已从美国墨西哥湾海上油田运往德国，欧洲炼油厂正在测试俄罗斯石油的潜在替代品。欧洲的目标是在今年年底前削减90%的俄罗斯石油进口。分析师表示，预计炼油商将向挪威、中东、美国和西非寻求替代供应。

●新加坡路透社8月15日消息，根据国家统计局（NBS）的数据，7月份中国炼油厂加工了5321万吨原油，比上年同期减少8.8%，相当于每天1253万桶，是2020年3月以来的最低日产量，而6月的日产量为1337万桶。数家国有炼油厂因利润率下降而计划外关闭，而独立炼厂则削减了产量。7月份产量的下降延续了中国炼油厂加工自2022年上半年开始的罕见下降，原因是疫情的严格封锁和燃料出口控制限制了产量。

●法兰克福/柏林路透社8月16日消息，周二德国获得了主要天然气进口国的承诺，将从今年冬天起保持两个浮动液化天然气（LNG）码头的完全供应，以减少对

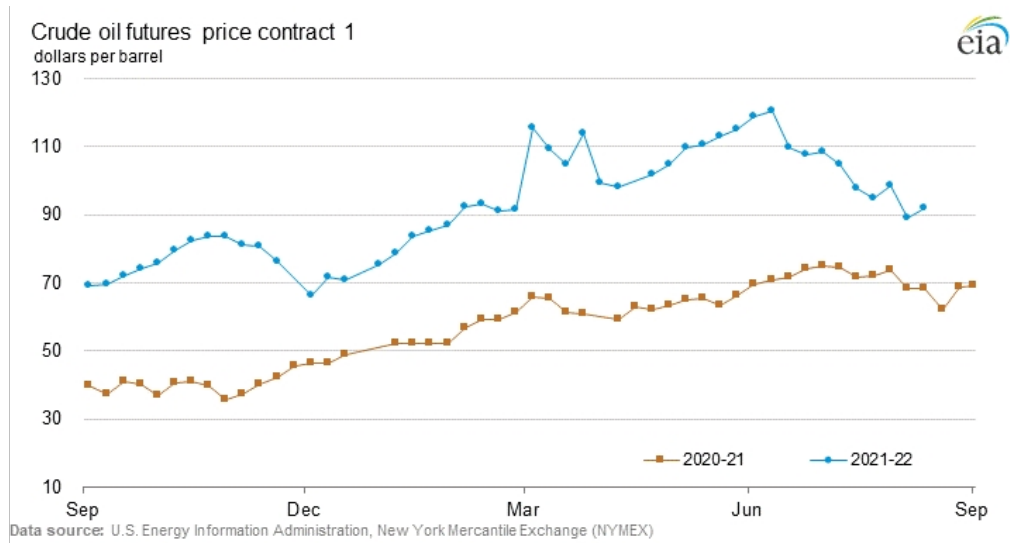
俄罗斯燃料的依赖，因为莫斯科方面警告说，天价的天然气价格可能再次飙升。布伦斯伯特尔和威廉沙文的两个浮式储存和再气化装置（FSRU）将预计从冬季运行开始到2024年3月完全能够供应需求。

●路透新德里8月17日消息，贸易和工业数据显示，印度7月份从俄罗斯进口的原油总量自3月份以来首次下降，来自沙特阿拉伯的原油供应量五个月来首次反弹。7月印度每天从俄罗斯进口87.74万桶石油，比6月下降约7.3%，莫斯科继续成为仅次于伊拉克的第二大石油供应国。7月份印度从沙特阿拉伯的石油进口增长25.6%，达到每日82.47万桶，为三个月来的最高水平，此前该国6月和7月的官方销售价格（OSPs）均较5月有所下降。沙特阿拉伯在印度供应商中居第三位。

●莫斯科路透8月17日消息，根据路透社看到的一份经济部文件，更高的石油出口量加上不断上涨的天然气价格将使俄罗斯今年的能源出口收入增至3375亿美元，比2021年增长38%，有助于在西方制裁浪潮面前支撑俄罗斯的经济。但分析人士表示，能源收入的增长只能部分弥补制裁对整体经济造成的损害。

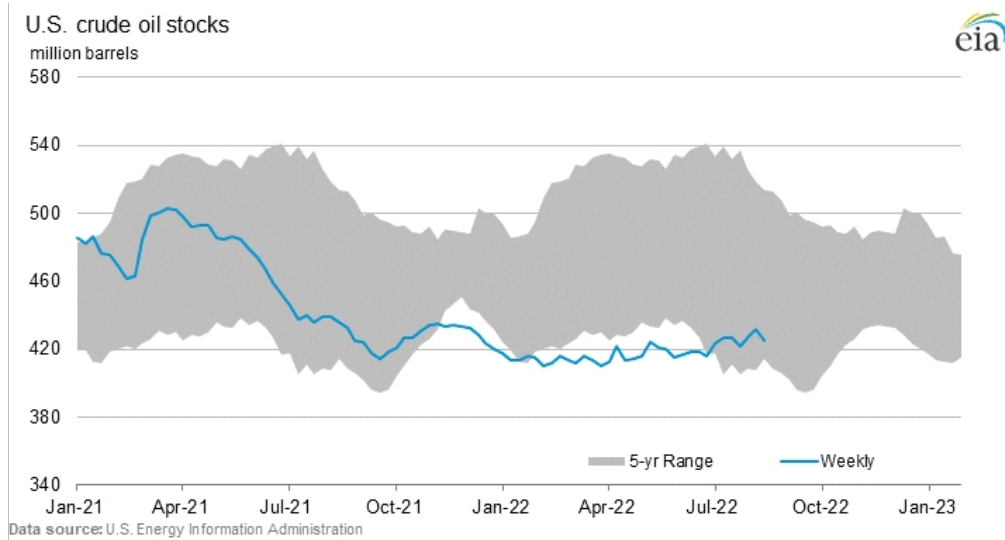
●布拉格/华沙路透社8月15日消息，斯洛伐克炼油厂方面和另一位知情人士表示，一家欧洲银行已同意处理俄罗斯石油通过乌克兰过境的付款，消除了上周中欧石油供应中断的原因。如果各方都确认，这笔付款将是在长达一周的停电后恢复流向捷克共和国的石油流量的一个步骤，也为今后向该地区的过境支付创造了条件。另一位知情人士表示，荷兰银行ING INGA已解除了对这笔付款的限制。随着时间的推移，流入捷克共和国的资金将在周六恢复。

2021年9月—2022年9月 WTI 合约价（美元/桶）



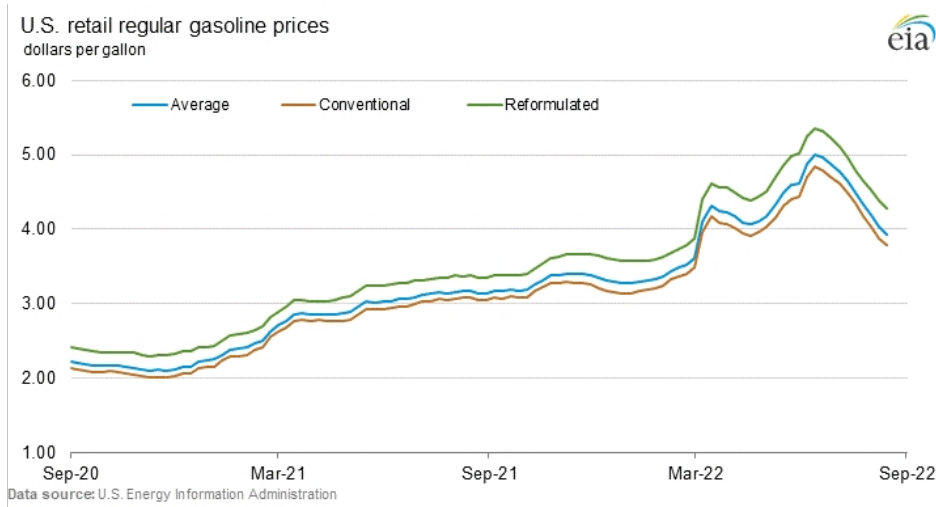
	Year ago	Most recent						
	08/13/21	08/12/22	08/05/22	07/29/22	07/22/22	07/15/22	07/08/22	07/01/22
Contract 1	68.44	92.09	89.01	98.62	94.70	97.59	104.79	108.43
Contract 2	68.21	91.46	88.08	96.75	92.43	94.57	101.53	105.39
Contract 3	67.84	90.87	87.26	95.30	90.60	91.74	98.37	102.31
Contract 4	67.41	90.16	86.39	93.87	88.93	89.37	95.59	99.62

美国原油库存统计（百万桶）



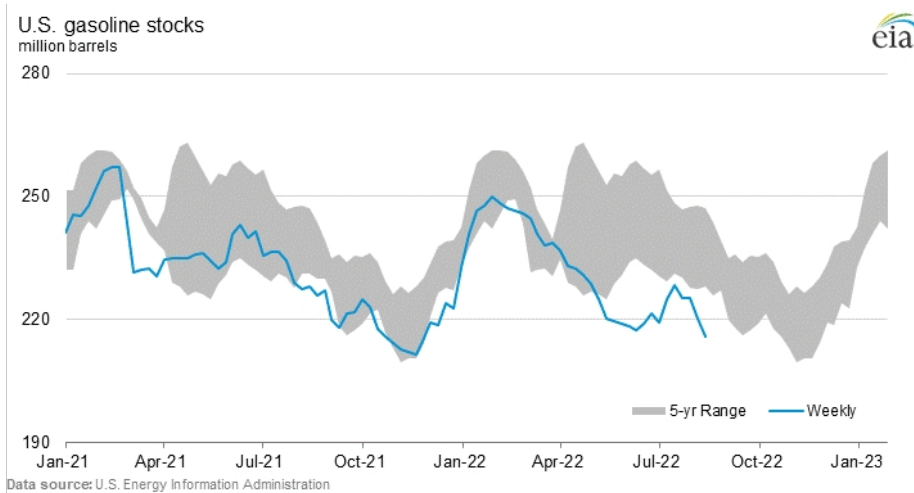
	Year ago	Most recent						
	08/13/21	08/12/22	08/05/22	07/29/22	07/22/22	07/15/22	07/08/22	07/01/22
U.S.	435.5	425.0	432.0	426.6	422.1	426.6	427.1	423.8
East Coast (PADD 1)	8.8	7.9	7.9	7.5	7.5	8.2	6.9	8.0
Midwest (PADD 2)	114.8	108.5	108.8	107.8	104.3	105.3	103.3	103.2
Cushing, Oklahoma	33.6	25.4	25.2	24.5	23.5	22.8	21.6	21.3
Gulf Coast (PADD 3)	241.0	234.9	242.4	237.7	239.3	241.7	243.5	241.7
Rocky Mountain (PADD 4)	24.4	23.3	23.5	23.7	23.6	23.4	23.7	23.8
West Coast (PADD 5)	46.5	50.4	49.5	49.9	47.4	48.0	49.6	47.1

2021年9月—2022年9月常规汽油零售价格（美元/桶）



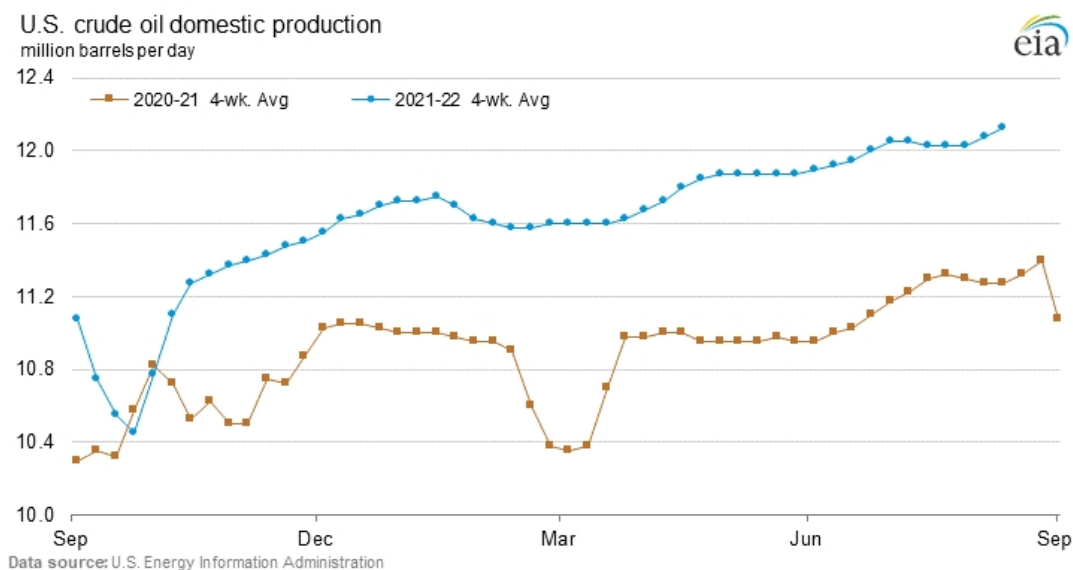
	Year ago	Most recent						
	08/16/21	08/15/22	08/08/22	08/01/22	07/25/22	07/18/22	07/11/22	07/04/22
U.S.	3.174	3.938	4.038	4.192	4.330	4.490	4.646	4.771
East Coast (PADD 1)	3.038	3.856	3.967	4.094	4.206	4.345	4.472	4.591
Midwest (PADD 2)	3.054	3.755	3.851	4.036	4.227	4.428	4.599	4.729
Gulf Coast (PADD 3)	2.846	3.428	3.535	3.693	3.831	4.000	4.190	4.351
Rocky Mountain (PADD 4)	3.673	4.213	4.353	4.511	4.656	4.850	4.947	5.001
West Coast (PADD 5)	3.957	4.914	4.999	5.159	5.266	5.394	5.571	5.694

美国汽油库存统计（百万桶）



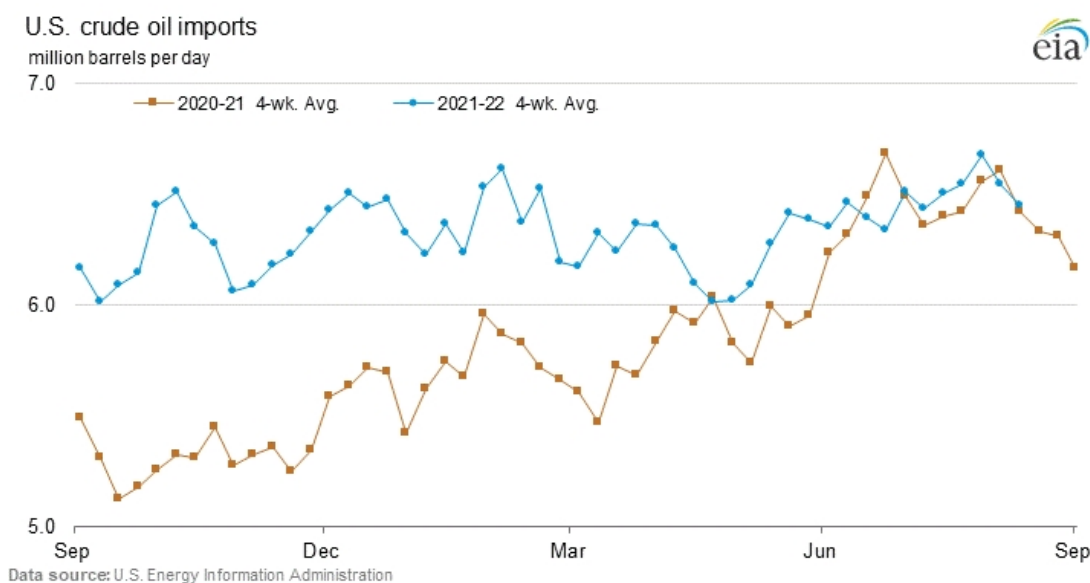
	Year ago	Most recent						
	08/13/21	08/12/22	08/05/22	07/29/22	07/22/22	07/15/22	07/08/22	07/01/22
U.S.	228.2	215.7	220.3	225.3	225.1	228.4	224.9	219.1
East Coast (PADD 1)	58.7	50.9	50.7	51.7	52.7	54.7	55.2	52.5
Midwest (PADD 2)	49.1	46.7	48.0	48.6	48.6	49.1	47.3	47.2
Gulf Coast (PADD 3)	84.7	83.8	85.9	88.2	86.8	86.2	85.5	83.0
Rocky Mountain (PADD 4)	6.3	6.2	6.5	6.7	6.9	7.0	6.8	6.3
West Coast (PADD 5)	29.3	28.1	29.2	30.2	30.2	31.5	30.1	30.1

2021年9月—2022年9月美国原油生产（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	08/13/21	08/12/22	08/05/22	07/29/22	08/13/21	08/12/22	08/05/22	07/29/22
U.S. production	11.275	12.125	12.075	12.025	11.400	12.100	12.200	12.100

2021年9月—2022年9月美国原油进口（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	08/13/21	08/12/22	08/05/22	07/29/22	08/13/21	08/12/22	08/05/22	07/29/22
U.S. Crude oil, excluding SPR	6.421	6.452	6.549	6.675	6.350	6.132	6.171	7.342

艾森能源有限公司 李琰 贝超