



## 市场分析周报—WTI 原油

### 本周概要:

- 原油需求担忧加剧，油价延续回落
- 本周美国原油及成品油有所下降
- 欧央行加息 75 基点

●本周 WTI 原油价格震荡下跌，主力合约最低为 81.20 美元/桶，收盘价最低为 81.94 美元/桶，截至周五下午调整至 84.60 美元/桶。

本周国际油价开盘延续前周反弹走势，周一夜间最高涨至 90.37 美元/桶，周二开始油价再度走出较为强势的下跌行情。周三油价突破前低跌至 85.09 美元随后有所反弹，但涨至 87.73 美元/桶后出现大幅快速下跌，周四最低跌至 81.20 美元/桶，周五反弹至 84 美元区间调整。

### 市场供需

●原油需求担忧加剧，油价延续回落。本周 EIA 发布了《短期能源展望》报告，预计 2022 年全球原油需求增速预期为 210 万桶/日，此前为 208 万桶/日；2023 年全球原油需求增速预期为 197 万桶/日，此前为 206 万桶/日；预计 2022 年全球原油总消费量为 9953 万桶/日，此前预期为 9943 万桶/日；预计 2023 年全球原油总消费量为 10150 万桶/日，此前预期为 10149 万桶/日。近期 OPEC 产量政策连续微调，8 月宣布增产 10 万桶/日，9 月则是减产 10 万桶/日，如此谨慎的调整对原油供应端整体影响可以忽略，也是为了应对伊朗供应回归，同时受制于产能潜力不足，出于财政考虑 OPEC 到年底前的调整幅度可能都不会太大。而七国集团（G7）对俄

罗斯石油实施价格上限，俄罗斯石油供给或进一步受限。需求方面，随着北半球进入秋季原油消费有所转弱，而全球经济增长放缓持续打击石油消费。9月以后，炼厂检修将增加，炼厂开工负荷逐步走低，原油加工需求也将下降。从终端市场来看，当前汽油需求表现疲软，但柴油需求相对旺盛，供应表现紧张。

●**本周美国原油及成品油有所下降。**根据9月7日的EIA报告，截至2022年8月26日当周美国原油平均产量维持在约1620万桶/日，较上周平均减少1.7万桶/日，美国炼厂产能利用率为92.7%。商用原油库存较上周减少330万桶至4.183亿桶。上周美国原油进口平均为600万桶/日，较上一周平均减少21.6万桶/日。过去四周美国原油进口量平均为610万桶/日，比去年同期减少3.2%。俄克拉荷马州库欣原油期货交割中心库存减少50万桶，中西部地区总体原油库存减少160万桶。墨西哥湾地区库存减少170万桶。汽油库存减少110万桶至2.145亿桶。馏分油库存增加10万桶至1.117亿桶。

## 金融外汇

●**欧央行加息75基点。**本周四，欧洲央行利率决议将三大关键利率均上调75个基点，以遏制持续走高的通胀。这是自2002年欧元货币面世以来最大幅度的加息，欧央行还表示预计未来几次会议将进一步加息。本次加息将三大利率分别提升至：再融资利率1.25%、存款机制利率0.75%、边际放款利率1.5%。同时，欧洲央行也将今年欧元区的通胀预期从6.8%调升至8.1%，明年的通胀预期从2.1%提升至2.3%。美国方面，美联储主席在本周的讲话中再次强调，“美联储将坚定地致力于控制通胀，仍有希望在做到这一点的同时，不会产生非常高的社会代价”。9月议息会上加息75个基点的预期再次提高。本周公布的数据显示，美国服务月8月连续第二个月回升，供应瓶颈和价格压力有所缓解，减退了美国经济“陷入衰退”的观点。

## 重要消息

●路透布鲁塞尔9月7日消息，周三欧盟提出了俄罗斯天然气价格上限，此前俄罗斯总统弗拉基米尔·普京（Vladimir Putin）威胁称，如果欧盟采取这一措施，将切断所有能源供应，这增加了今年冬天世界上一些最富裕国家实行配给的风险。随着紧张局势的加剧，普京表示，如果出现价格上限，合同可能会被撕毁，并警告西方，通往欧洲的能源供给将会被冻结。

●路透伦敦9月5日消息，以俄罗斯为首的OPEC及其盟友本周一同意小幅减产，以提振因担心经济放缓而下滑的油价。OPEC将在10月份将日产量削减10万桶，仅占全球需求的0.1%。同时达成一致，如果能源市场波动持续，OPEC的领导国沙特阿拉伯可以随时召开特别会议。这一决定基本上维持了现状，因为OPEC一直在观察油价的剧烈波动。

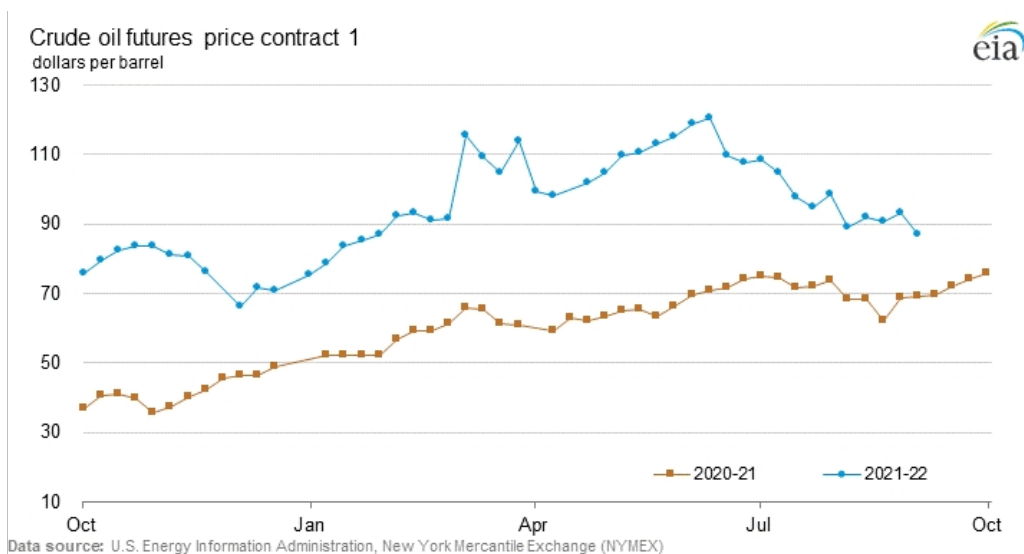
●当地时间周二(9月6日)，美国财政部副部长Adewale Adeyemo在接受媒体采访时透露，目前美方初步将针对俄罗斯原油的价格上限定在每桶44美元。9月初G7发表联合声明称，计划对俄罗斯石油实施价格上限，只有在石油和石油产品价格等于或低于所制定的价格上限时，才允许对其进行运送。对俄罗斯石油产品设置三个价格上限：一个针对原油，两个针对成品油。如果价格超过商定的上限，G7将禁止对装载俄罗斯石油的船只提供保险和融资等服务。另外，G7还将制定有针对性的缓解机制，以确保脆弱和受影响的国家保持进入能源市场的机会，包括俄罗斯。此外，G7也希望将俄罗斯石油价格上限扩大到G7以外的欧盟成员国。

●当地时间9月2日，俄罗斯天然气工业股份公司（俄气）发布消息说，在与德国西门子公司代表共同对“波尔托瓦亚”压气站涡轮机进行检修时，发现多处设备漏油，“北溪-1”天然气管道将完全停止输气，直至故障排除。此前，俄气曾在8月底宣布，“北溪-1”天然气管道唯一一台仍在运行的涡轮机从8月31日起停机检修三天。受此消息影响，欧洲天然气期货创收盘历史新高。原计划设备养护工作结束后，“北溪-1”将在9月3日恢复每天3300万立方米的供气量。然而，其间事态发展却超出预期。

●路透9月7日消息，根据周三公布的政府数据显示，以往因季风气候而能源消耗增加的夏秋，今年印度8月份的燃料消耗量与上月相比变化不大，柴油需求降至今年最低。代表石油需求的燃料消耗量从2021年8月的1781万吨增长了16.3%，但仅比7月的1761万吨略有增长。暴雨限制了农业部门的需求并限制了流动性，柴油需求下降到150万桶/日为今年的最低水平，比7月下降了5%。汽油销量同比增长11.6%，达到300万吨。柴油销量同比增长约13%，达到634万吨，但较7月份下降约5%。

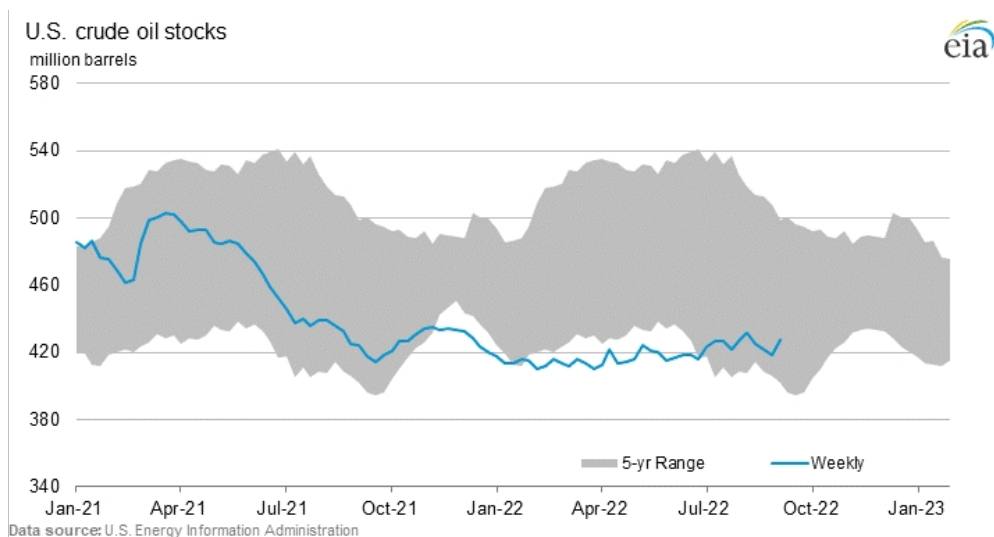
●路透伦敦9月7日消息，英国新任首相利兹·特拉斯（Liz Truss）将于周四废除该国的水力压裂禁令，并将寻求更多利用北海储量，旨在支持能源账单飙升的家庭和企业，同时寻求提高国内能源供应。2019年，在该国石油和天然气管理局表示无法预测其可能引发的地震震级后，禁止了水力压裂法。水力压裂法涉及在高压下用水和化学品将岩石破碎，从而从岩石中提取页岩气。

## 2021年10月—2022年10月 WTI 合约价（美元/桶）



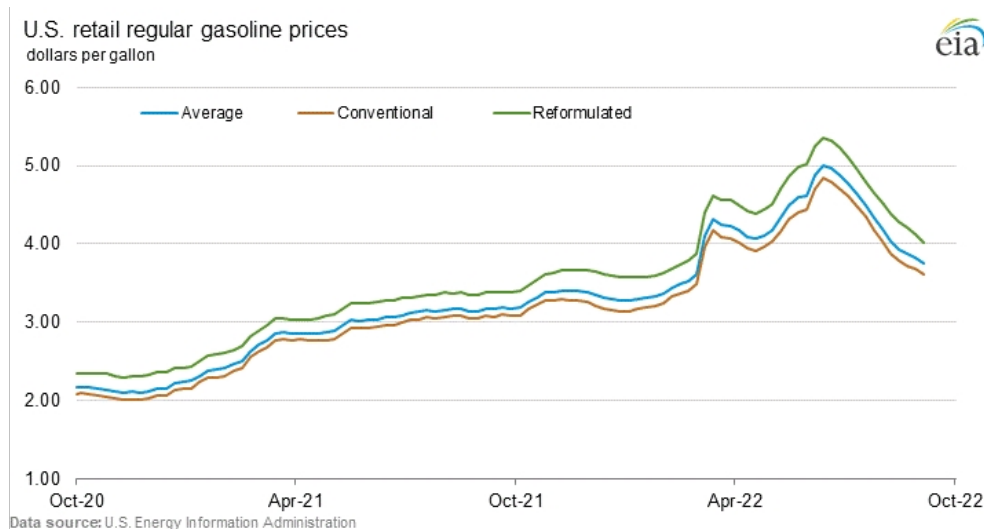
	Year ago	Most recent						
	09/03/21	09/02/22	08/26/22	08/19/22	08/12/22	08/05/22	07/29/22	07/22/22
Contract 1	69.29	86.87	93.06	90.77	92.09	89.01	98.62	94.70
Contract 2	69.07	86.48	92.39	90.44	91.46	88.08	96.75	92.43
Contract 3	68.79	85.90	91.55	90.11	90.87	87.26	95.30	90.60
Contract 4	68.46	85.19	90.50	89.61	90.16	86.39	93.87	88.93

## 美国原油库存统计（百万桶）



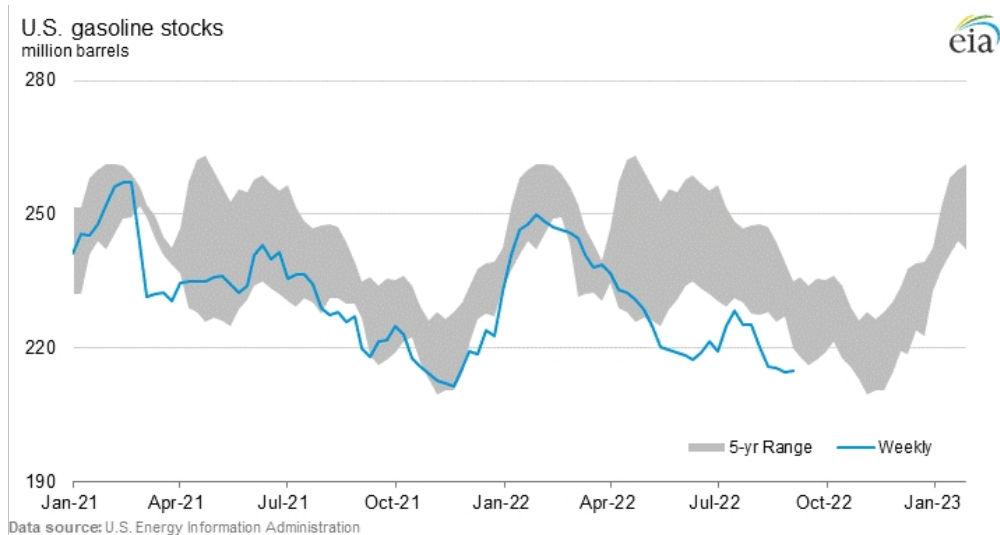
	Year ago	Most recent						
	09/03/21	09/02/22	08/26/22	08/19/22	08/12/22	08/05/22	07/29/22	07/22/22
U.S.	423.9	427.2	418.3	421.7	425.0	432.0	426.6	422.1
East Coast (PADD 1)	8.3	6.9	7.6	8.0	7.9	7.9	7.5	7.5
Midwest (PADD 2)	117.1	107.2	107.8	109.4	108.5	108.8	107.8	104.3
Cushing, Oklahoma	36.4	24.8	25.3	25.8	25.4	25.2	24.5	23.5
Gulf Coast (PADD 3)	228.0	241.3	231.4	233.1	234.9	242.4	237.7	239.3
Rocky Mountain (PADD 4)	23.5	22.8	22.3	22.7	23.3	23.5	23.7	23.6
West Coast (PADD 5)	46.9	49.0	49.1	48.4	50.4	49.5	49.9	47.4

## 2021年10月—2022年10月常规汽油零售价格（美元/桶）



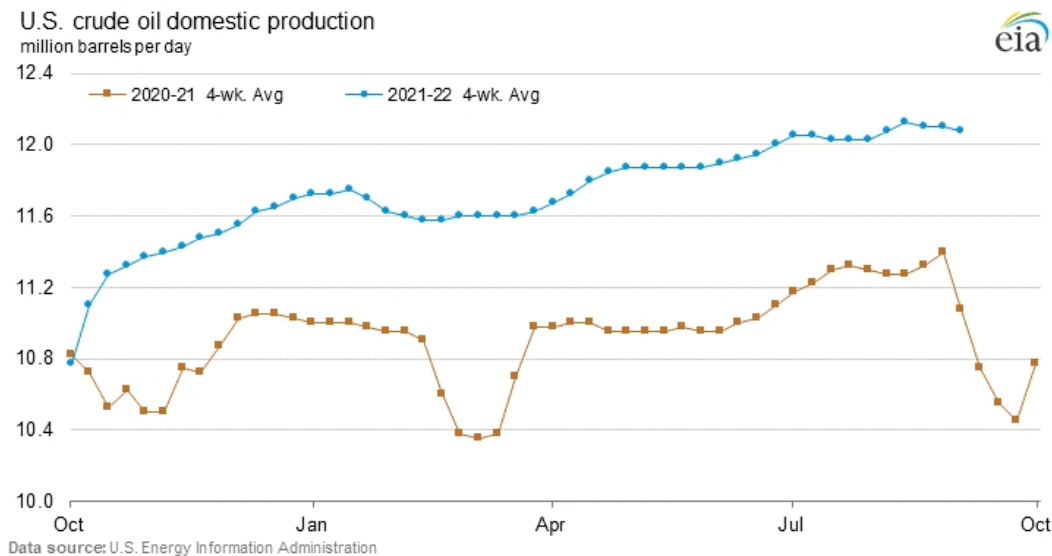
	Year ago	Most recent						
	09/06/21	09/05/22	08/29/22	08/22/22	08/15/22	08/08/22	08/01/22	07/25/22
U.S.	3.176	3.746	3.827	3.880	3.938	4.038	4.192	4.330
East Coast (PADD 1)	3.065	3.613	3.722	3.766	3.856	3.967	4.094	4.206
Midwest (PADD 2)	3.047	3.638	3.675	3.730	3.755	3.851	4.036	4.227
Gulf Coast (PADD 3)	2.826	3.229	3.356	3.403	3.428	3.535	3.693	3.831
Rocky Mountain (PADD 4)	3.648	3.940	4.020	4.152	4.213	4.353	4.511	4.656
West Coast (PADD 5)	3.934	4.741	4.783	4.849	4.914	4.999	5.159	5.266

## 美国汽油库存统计（百万桶）



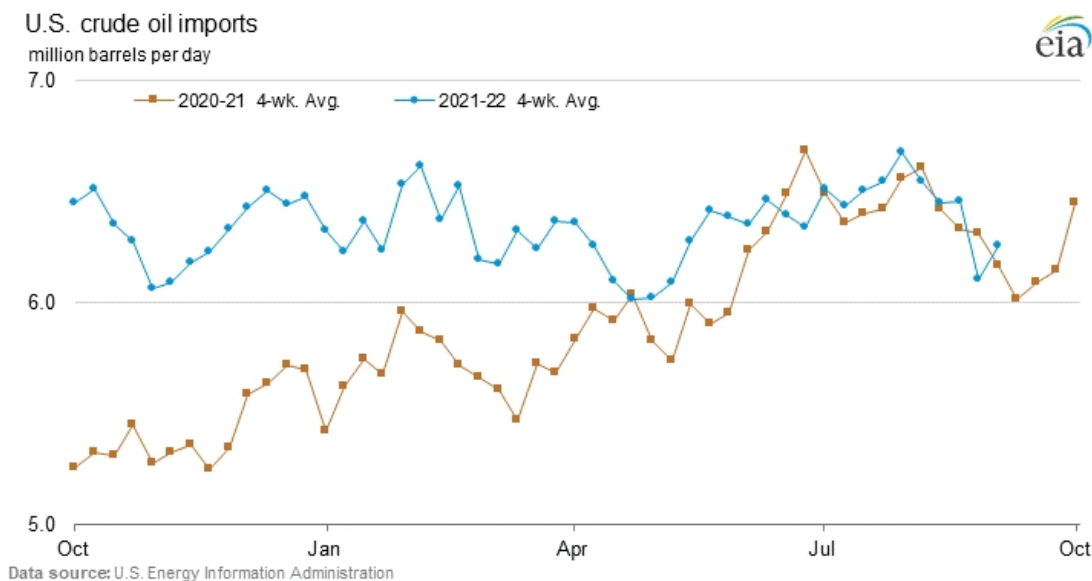
	Year ago	Most recent						
	09/03/21	09/02/22	08/26/22	08/19/22	08/12/22	08/05/22	07/29/22	07/22/22
U.S.	220.0	214.8	214.5	215.6	215.7	220.3	225.3	225.1
East Coast (PADD 1)	54.1	53.4	51.9	53.6	50.9	50.7	51.7	52.7
Midwest (PADD 2)	46.9	44.6	46.2	46.8	46.7	48.0	48.6	48.6
Gulf Coast (PADD 3)	81.8	84.6	83.4	81.4	83.8	85.9	88.2	86.8
Rocky Mountain (PADD 4)	6.9	6.2	6.3	6.2	6.2	6.5	6.7	6.9
West Coast (PADD 5)	30.3	26.0	26.7	27.7	28.1	29.2	30.2	30.2

## 2021年10月—2022年10月美国原油生产（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages				Year ago	Week ending		
	09/03/21	09/02/22	08/26/22	08/19/22	09/03/21	09/02/22	08/26/22	08/19/22	
U.S. production	11.075	12.075	12.100	12.100	10.000	12.100	12.100	12.000	

## 2021年10月—2022年10月美国原油进口（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages				Year ago	Week ending		
	09/03/21	09/02/22	08/26/22	08/19/22	09/03/21	09/02/22	08/26/22	08/19/22	
U.S. Crude oil, excluding SPR	6.164	6.259	6.107	6.454	5.810	6.779	5.956	6.171	

艾森能源有限公司 李琰 贝超