



## 市场分析周报—WTI 原油

- 本周概要:**
- 供应趋紧预期延续
  - 美国原油库存大幅增加，成品油库存有所减少
  - 美国 CPI 年率继续下降

● 本周 WTI 原油价格震荡上涨，主力合约最高为 73.25 美元/桶，收盘价最高为 72.83 美元/桶，截至周五调整至 72.36 美元/桶。

本周 WTI 国际油价转为进入上涨通道，周一开盘油价延续前周跌势跌至 69.41 美元/桶后开启上涨趋势，周二最高涨至 71.78 美元/桶，随后开始下跌回调。周三欧洲时间开盘前油价回调至 70.04 美元/桶，接着于欧洲时间开盘再度转为上涨，周三当晚最高涨至 73.25 美元/桶。周四油价有所回调至 71.45 美元/桶，周五则继续尝试上涨。

### 市场供需

● **供应趋紧预期延续。** 供应方面本周仍未出现明显变化，OPEC 产油国组织额外减产继续推进，俄罗斯则表示减产目的就是为了支撑油价，其他产油国减产立场也依然坚定，供应端趋紧预期延续。需求方面，美国两党将于本周末继续商谈债务上限问题，且双方均表示周末有机会达成协议，市场对债务上限的担忧情绪出现缓和。国际能源署 IEA 最新月报继续看好全球需求前景。IEA 认为发展中国家对原油的需求激增，而经济前景惨淡的欧洲和北美地区的需求低迷，而这两者之间的差距在进一步扩大，特别是中国石油需求正以快于预期的速度增长，这可能在供应难以跟上的情况下令原油市场供需紧张，并使油价走高。且 5 月的最后一个周一是美国夏季

出行高峰的标志，夏季燃油需求预期向好。整体来看，若经济层面不出现大的利空事件，则需求端利好有望逐渐凸显。

●**美国原油库存大幅增加，成品油库存有所减少。**根据 5 月 17 日的 EIA 报告，截至 2023 年 5 月 12 日当周美国原油平均产量维持在约 1600 万桶/日，较上周平均增加 24.5 万桶/日，美国炼厂产能利用率为 92.0%，较上周增加 1.0%。商用原油库存较上周增加 500 万桶至 4.676 亿桶。上周美国原油进口平均为 690 万桶/日，较上一周平均增加 130.6 万桶/日。过去四周美国原油进口量平均为 630 万桶/日，比去年同期增加 0.3%。俄克拉荷马州库欣原油期货交割中心库存增加 150 万桶，中西部地区总体原油库存增加 280 万桶。墨西哥湾地区库存增加 240 万桶。汽油库存减少 140 万桶至 2.183 亿桶。馏分油库存增与上周持平桶在 1.062 亿桶。

## 金融外汇

●**美国 CPI 年率继续下降。**美国 4 月未季调 CPI 年率录得 4.9%，连续第 10 次下降，为 2021 年 4 月以来新低，低于市场预期的 5.0%。但 4 月季调后 CPI 月率录得 0.4%，较上月有所上升。美国至 5 月 6 日当周初请失业金人数录得 26.4 万人，为 2021 年 10 月 30 日当周以来新高，这表明劳动力市场正在降温。美国纽约州制造业活动指数 5 月份创下逾三年最大跌幅，因订单和出货量急剧萎缩。数据显示，美国 5 月纽约联储制造业指数下跌 42.6 点至 -31.8。该读数低于零表明制造业萎缩。联合国发布《2023 年中期世界经济形势与展望》报告，根据该报告，世界经济预计在 2023 年增长 2.3%（比 1 月份预测的数值增长 0.4 个百分点），在 2024 年增长 2.5%。根据报告，中国今年经济增长率上调为 5.3%，美国上调至 1.1%，欧盟经济预计将增长 0.9%。

## 重要消息

●路透社 5 月 16 日消息，根据公司预测和分析师的数据，美国炼油厂本季度的总处理能力将达到 1790 万桶/日的 94%，部分原因是季节性旅行需求的预期。自 2021 年末以来，强劲的价格和需求鼓励炼油厂将其加工能力提高到 90%以上，有迹象表明，预计燃料需求将保持高位，炼油厂增加了装置或提高了产量。本季度传统上是一年中需求最旺盛的季度之一，因为公司为暑假季节生产汽油和喷气燃料。美国汽车协会周一预测，5 月 27 日至 29 日的阵亡将士纪念日周末将是自 2000 年以来汽车旅行第三繁忙的周末，也是自 2005 年以来美国机场最活跃的周末。

●美国能源部长表示，下个月完成国会授权的出售后，能源部可能开始为战略石油储备 (SPR) 购买石油，其表示国会授权的 2600 万桶石油出售将在 6 月前完成，届时美国将按下开关寻求购买石油 (以补充 SPR)。然而尽管国际油价处于一年多来的低点，但由于两个 SPR 储备地处于维护状态，加上 2 月公布的 2600 万桶原油销售计划，能源部将很难从市场上抢购廉价原油，可能要耗时数年才能补充 SPR。

●路透社 5 月 16 日消息，4 月份印度从俄罗斯进口的石油升至历史新高，进一步将中东和非洲石油进口份额降至至少 22 年来的最低水平。数据显示，印度 4 月份每天进口约 190 万桶俄罗斯石油，比上月高出约 4.4%。这约占印度全国总购买量的五分之二。从独联体国家阿塞拜疆、哈萨克斯坦和俄罗斯进口的石油占印度总进口量 481 万桶/天的 43.6%。数据显示，这使得中东原油的进口份额降至 44%左右，非洲原油的进口份额降至 3.4%。

●路透社 5 月 15 日消息，伊拉克石油部长表示，伊拉克承诺从今年 5 月开始

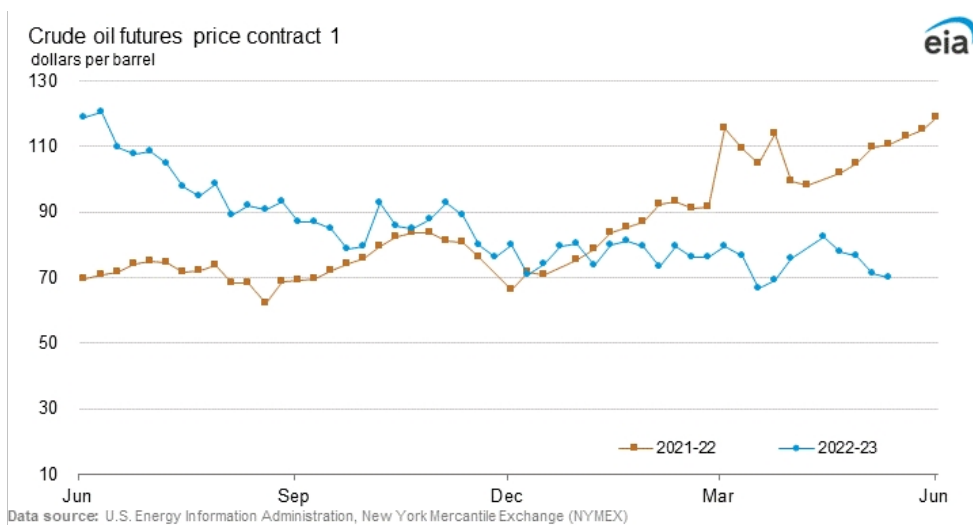
自愿减产原油 21.1 万桶/日，，减产将持续到 2023 年底。但现实情况是，由于关闭了一条关键管道，该国减产量将接近 45 万桶/日。在 6 月 4 日欧佩克+会议之前，伊拉克没有被要求做出任何额外的自愿减产。

●路透社 5 月 16 日消息，国际能源署(IEA)在周二公布的月度原油市场报告中将今年全球石油需求预期上调 20 万桶/日，至创纪录的 1.02 亿桶/日。预计今年下半年全球需求将超过供应近 200 万桶/日。全球原油供应将在 2023 年增加 120 万桶/日，美国、巴西贡献最大。全球原油需求预计将在 2023 年增加 220 万桶/日，达到创纪录的 1.02 亿桶/日。此外，IEA 警告称，油价因市场对潜在的经济衰退的担忧而连续数周下跌，这与今年晚些时候供应短缺和需求强劲的前景发生冲突。

●路透社 5 月 16 日消息，多位美联储官员鹰派发声——通胀仍然高企，进一步加息“可能是合适的”：美联储理事杰斐逊认为，核心通胀进展“令人沮丧”。预计消费者支出增长将在年底放缓。快速加息的全面影响可能即将显现。圣路易斯联储主席布拉德表示，反通胀前景良好，但并不能保证。目前政策处于足够限制性水平的低端。芝加哥联储主席古尔斯比称，通胀率仍然过高，但至少正在下降。美国别无选择，只能提高债务上限。美联储理事鲍曼认为，通胀率仍然过高。如果通胀率居高不下且劳动力市场仍然吃紧，那么进一步加息“可能是合适的”

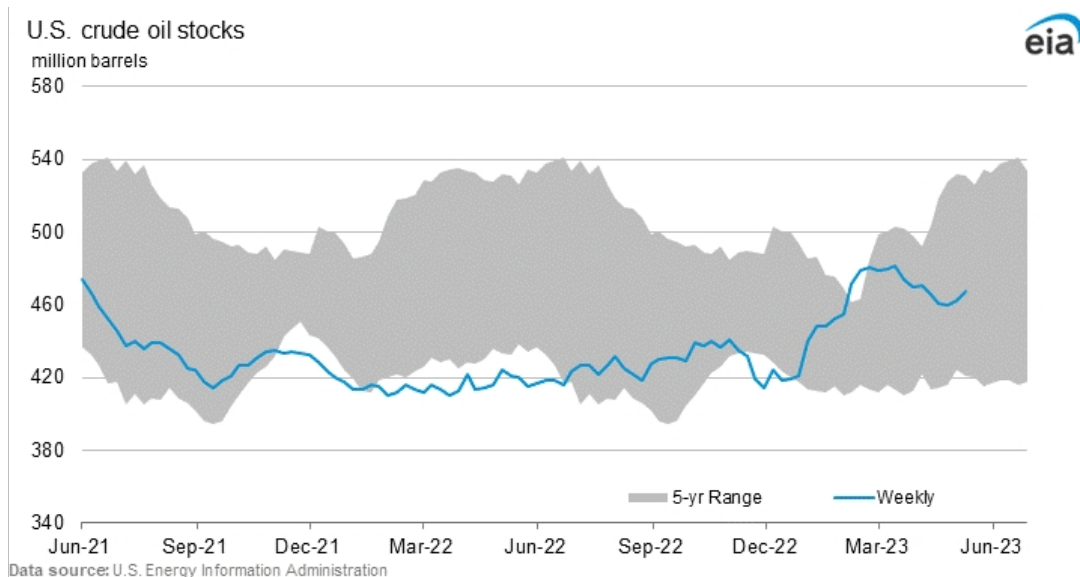
●2023 年 5 月 16 日至 17 日，中国政府欧亚事务特别代表李辉访问乌克兰。其间，乌总统泽连斯基会见李辉，李分别同乌总统办公厅主任叶尔马克、外交部长库列巴以及基础设施部、能源部、国防部等有关部门负责人举行会见。双方就政治解决乌克兰危机和中乌关系等问题交换意见。

### 2022 年 6 月—2023 年 6 月 WTI 合约价（美元/桶）



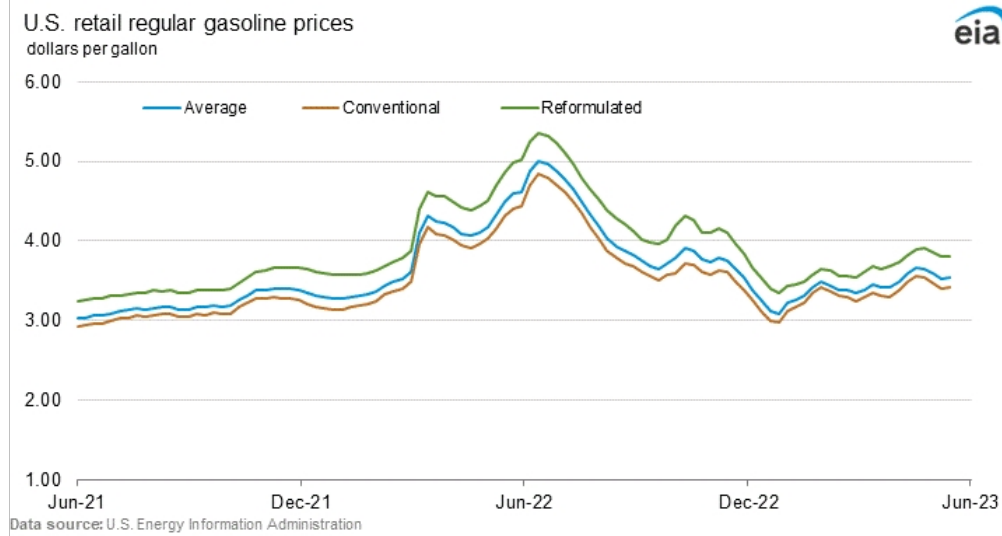
	Year ago	Most recent						
	05/13/22	05/12/23	05/05/23	04/28/23	04/21/23	04/14/23	04/07/23	03/31/23
Contract 1	110.49	70.04	71.34	76.78	77.87	82.52	NA	75.67
Contract 2	108.63	70.02	71.27	76.61	77.71	82.43	NA	75.80
Contract 3	106.27	69.83	71.03	76.24	77.32	82.06	NA	75.73
Contract 4	103.86	69.50	70.65	75.72	76.80	81.47	NA	75.44

### 美国原油库存统计（百万桶）



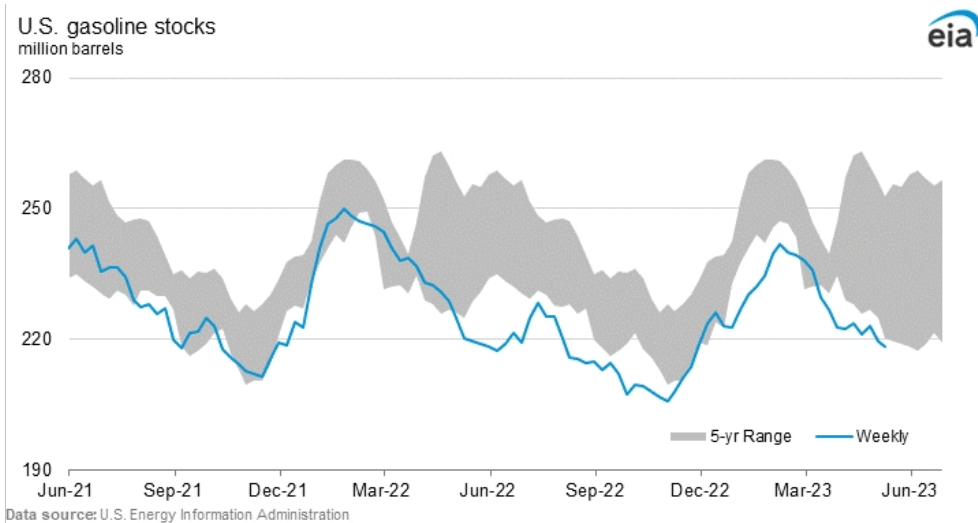
	Year ago	Most recent						
	05/13/22	05/12/23	05/05/23	04/28/23	04/21/23	04/14/23	04/07/23	03/31/23
U.S.	420.8	467.6	462.6	459.6	460.9	466.0	470.5	470.0
East Coast (PADD 1)	8.0	8.7	8.8	7.5	7.6	7.6	7.4	7.1
Midwest (PADD 2)	106.1	122.7	119.9	120.0	117.9	118.6	120.0	122.2
Cushing, Oklahoma	25.8	35.5	34.0	33.6	33.1	32.8	33.8	34.2
Gulf Coast (PADD 3)	234.1	256.2	253.8	254.9	259.9	265.3	267.5	265.6
Rocky Mountain (PADD 4)	23.9	27.4	26.8	25.5	25.2	25.0	25.4	25.5
West Coast (PADD 5)	48.7	52.6	53.3	51.7	50.3	49.4	50.2	49.6

## 2022年6月—2023年6月常规汽油零售价格（美元/桶）



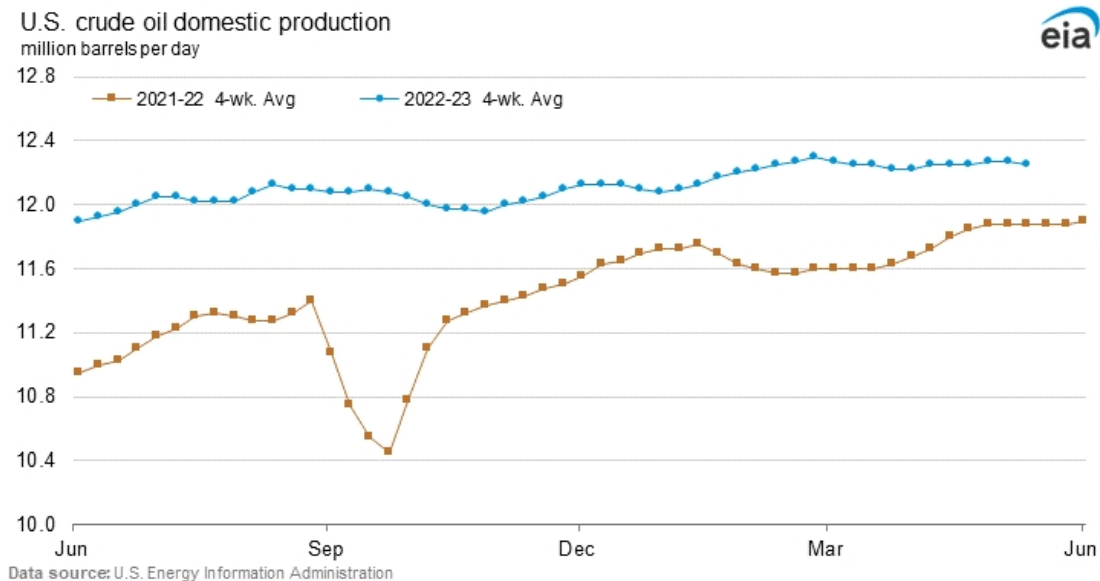
	Year ago	Most recent						
	05/16/22	05/15/23	05/08/23	05/01/23	04/24/23	04/17/23	04/10/23	04/03/23
U.S.	4.491	3.536	3.533	3.600	3.656	3.663	3.596	3.497
East Coast (PADD 1)	4.432	3.397	3.427	3.492	3.543	3.512	3.461	3.357
Midwest (PADD 2)	4.300	3.440	3.393	3.484	3.552	3.590	3.516	3.389
Gulf Coast (PADD 3)	4.155	3.079	3.045	3.147	3.255	3.341	3.253	3.148
Rocky Mountain (PADD 4)	4.283	3.518	3.538	3.534	3.547	3.524	3.438	3.465
West Coast (PADD 5)	5.364	4.519	4.530	4.547	4.548	4.525	4.457	4.396

## 美国汽油库存统计（百万桶）



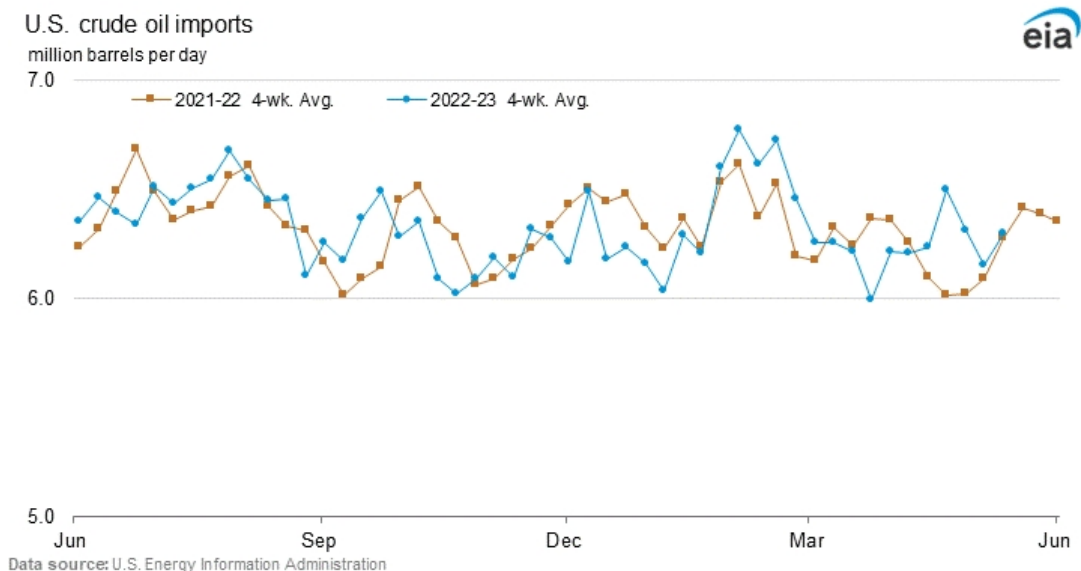
	Year ago	Most recent						
	05/13/22	05/12/23	05/05/23	04/28/23	04/21/23	04/14/23	04/07/23	03/31/23
U.S.	220.2	218.3	219.7	222.9	221.1	223.5	222.2	222.6
East Coast (PADD 1)	51.4	52.3	52.7	53.0	51.4	52.4	51.2	53.3
Midwest (PADD 2)	47.4	44.4	45.2	45.6	46.6	47.1	48.3	49.5
Gulf Coast (PADD 3)	83.9	85.8	85.1	86.0	83.7	84.7	83.9	81.6
Rocky Mountain (PADD 4)	7.5	6.9	7.2	7.5	8.0	7.9	8.0	8.2
West Coast (PADD 5)	30.1	28.9	29.6	30.8	31.5	31.4	30.9	30.0

## 2022年6月—2023年6月美国原油生产（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	05/13/22	05/12/23	05/05/23	04/28/23	05/13/22	05/12/23	05/05/23	04/28/23
U.S. production	11.875	12.250	12.275	12.275	11.900	12.200	12.300	12.300

## 2022年6月—2023年6月美国原油进口（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	05/13/22	05/12/23	05/05/23	04/28/23	05/13/22	05/12/23	05/05/23	04/28/23
U.S. Crude oil, excluding SPR	6.276	6.296	6.155	6.315	6.568	6.860	5.553	6.396

艾森能源有限公司 贝超