



市场分析周报—WTI 原油

本周概要:

- 供应端趋紧格局仍在延续，需求有望增强
- 美国原油油库存大幅减少，成平有库存略有增加
- 美联储维持加息策略

● 本周 WTI 原油价格先跌后涨，主力合约最低为 67.08 美元/桶，最高位 70.60 美元/桶，收盘价最低为 67.70 美元/桶，截至周五调整至 69.90 美元/桶。

本周 WTI 国际油价周一由 69.76 美元/桶开盘，周一至周二均在 68 至 70 美元区间震荡。周二下午油价开始进入下跌通道，至周四欧洲时间开盘最低跌至 67.08 美元/桶，随后开启反弹上涨。周三美国时间开盘油价快速爬升至 69.73 美元/桶，周四白天稍有调整，欧洲时间开盘继续上涨趋势，美国时间开盘最高涨至 70.60 美元/桶，之后回落至 69 美元区间。周五油价维持上涨通道在 70 美元上下震荡调整。

市场供需

● 供应端趋紧格局仍在延续，需求有望增强。供应方面，下周即将进入 7 月，沙特此前承诺的单独额外减产将成为关注点，也将一定程度上提振市场气氛，供应端趋紧格局仍在延续。需求方面，美国独立日假期将至，出行人数存增长预期，燃油消费高峰期也将随之来临，去库表现或将增强。另外各大机构继续看好亚洲需求前景，中国及印度或将带来支撑。不过从货币政策来看，加息背景下市场对于经济的忧虑情绪难以消解，由此引发的利空压力持续抑制油价走高，而 7 月美联储大概率将继续加息，对油价仍属利空消息欧美经济表现疲软，令市场担忧情绪一直存在。

整体来看，需求端表现有望出现增强。近期国际原油市场延续多空博弈态势，利好因素常被经济层面的利空所掩盖，油价的反弹之路频繁受到狙击，市场等待新的利好指引出现。

●**美国原油油库存大幅减少，成平有库存略有增加。**根据 6 月 28 日的 EIA 报告，截至 2023 年 6 月 23 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 21.5 万桶/日，美国炼厂产能利用率为 92.2%。商用原油库存较上周减少 960 万桶至 4.537 亿桶。上周美国原油进口平均为 660 万桶/日，较上一周平均增加 41.8 万桶/日。过去四周美国原油进口量平均为 640 万桶/日，比去年同期增加 0.6%。俄克拉荷马州库欣原油期货交割中心库存增加 120 万桶，中西部地区总体原油库存增加 90 万桶。墨西哥湾地区库存减少 860 万桶。汽油库存增加 60 万桶至 2.220 亿桶。馏分油库存增加 10 万桶至 1.144 亿桶。

金融外汇

●**美联储维持加息策略。**美联储主席鲍威尔：表示今年再次加息两次将是适当的，美联储不认为降息会很快发生，美联储预测显示明年会有一些降息，但将取决于经济情况；欧央行继续放鹰，行长拉加德称 7 月将加息，紧缩还会持续很长时间；美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值 46.3，预期 48.5，前值 48.4。美国上周初请失业金人数创下自 2021 年 10 月以来的最大降幅，首初请失业金人数减少 2.6 万人，至 23.9 万人。续请失业金人数下降至 170 万人。数据走强反映了出口和消费者支出的上修。作为美国经济引擎的消费者支出在今年头三个月以 4.2% 的速度增长，这是近两年来最强劲的步伐。美元指数本周跌至 102.320 后再度上涨突破前高，最高涨至 103.250。本周在岸人民币对美元盘中跌破 7.24 关口，离岸人民币对美元跌破 7.25 关口，日内双双跌幅均近 300 点，刷新逾半年低位。

重要消息

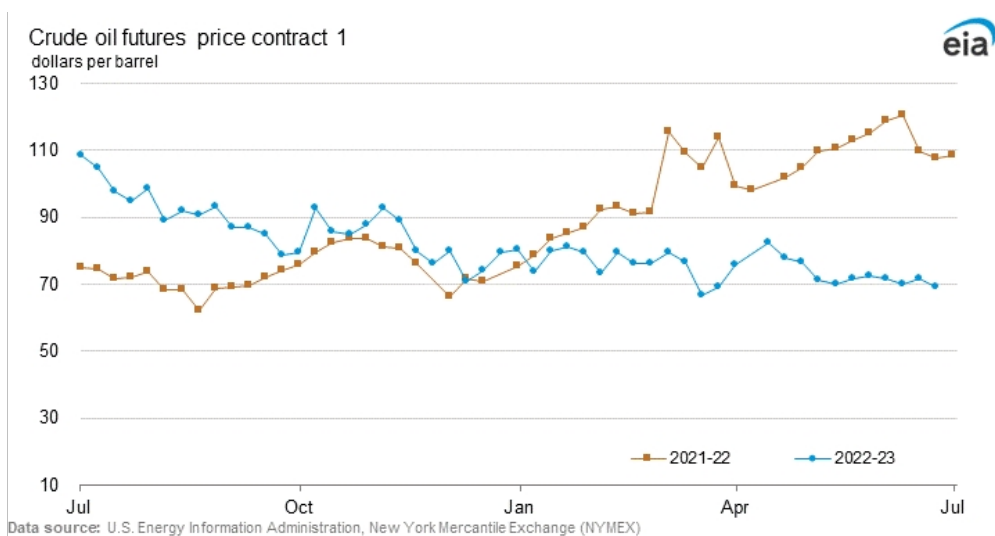
●路透社 6 月 29 日讯，上周俄罗斯经由海运流向国际市场的原油数量大幅减少，维护工作可能是最大的原因所在，而非产量减少。数据显示，通过俄罗斯港口出口的原油数量减少约 98 万桶/日。所有地区的发货量都出现了下降，但受冲击最为严重的地区为波罗的海，在 Primorsk 港装运的油轮数量不到正常数量的一半。该港口占到俄罗斯海运原油总出口量环比降幅的一半以上。

●当地时间 27 日，伊朗国家石油公司董事长表示，由于伊沙关系复苏，两国的石油合作已经“初步启动”。目前，伊朗的两家石油公司正在福鲁赞油田工作，预计很快将会有该油田产量增加的好消息。

●2023 年中国端午节假期，文化和旅游行业复苏势头强劲，全国假日市场总体安全平稳有序。经文化和旅游部数据中心综合测算，全国国内旅游出游 1.06 亿人次，同比增长 32.3%，按可比口径恢复至 2019 年同期的 112.8%；实现国内旅游收入 373.10 亿元，同比增长 44.5%，按可比口径恢复至 2019 年同期的 94.9%。

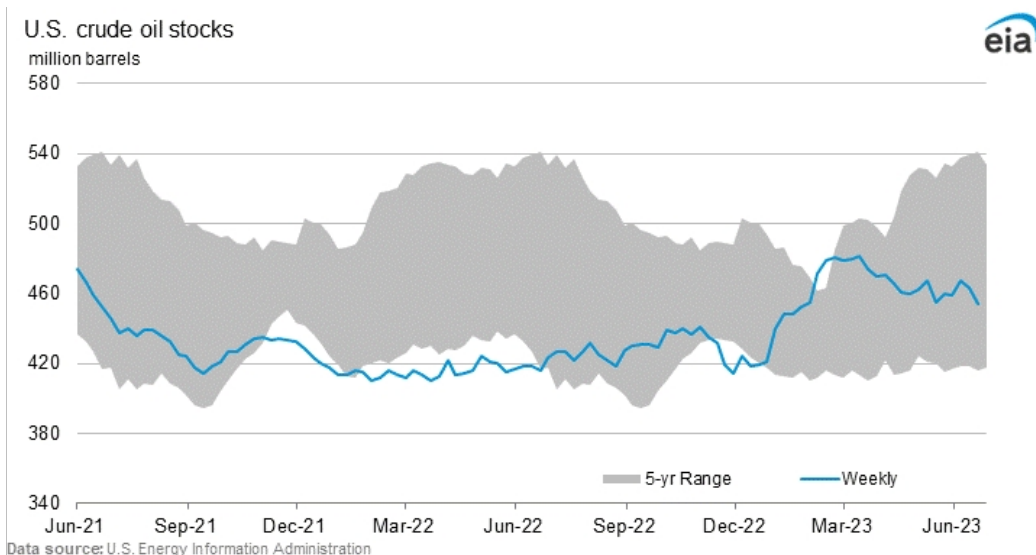
●美国汽油需求和馏分油需求减少。美国能源信息署数据显示，截止 2023 年 6 月 23 日的四周，美国成品油需求总量平均每天 2021.5 万桶，比去年同期高 1.3%；车用汽油需求四周日均量 927.3 万桶，比去年同期高 3.8%；馏份油需求四周日均数 367 万桶，比去年同期低 0.1%；煤油型航空燃料需求四周日均数比去年同期高 9.6%。单周需求中，美国石油需求总量日均 2030.6 万桶，比前一周低 61.9 万桶；其中美国汽油日需求量 930.6 万桶，比前一周低 6.8 万桶，馏分油日均需求量 331.4 万桶，比前一周日均低 66.4 万桶。

2022年7月—2023年7月 WTI 合约价（美元/桶）



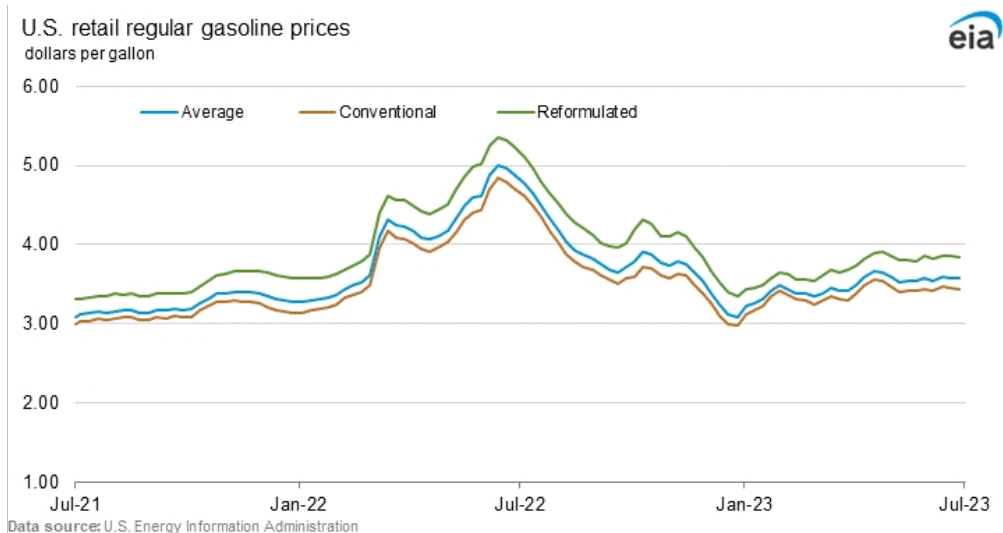
	Year ago	Most recent						
	06/24/22	06/23/23	06/16/23	06/09/23	06/02/23	05/26/23	05/19/23	05/12/23
Contract 1	107.62	69.16	71.78	70.17	71.74	72.67	71.55	70.04
Contract 2	104.45	69.32	71.93	70.33	71.84	72.76	71.69	70.02
Contract 3	101.47	69.32	71.92	70.27	71.64	72.57	71.59	69.83
Contract 4	98.97	69.24	71.75	70.02	71.32	72.24	71.31	69.50

美国原油库存统计（百万桶）



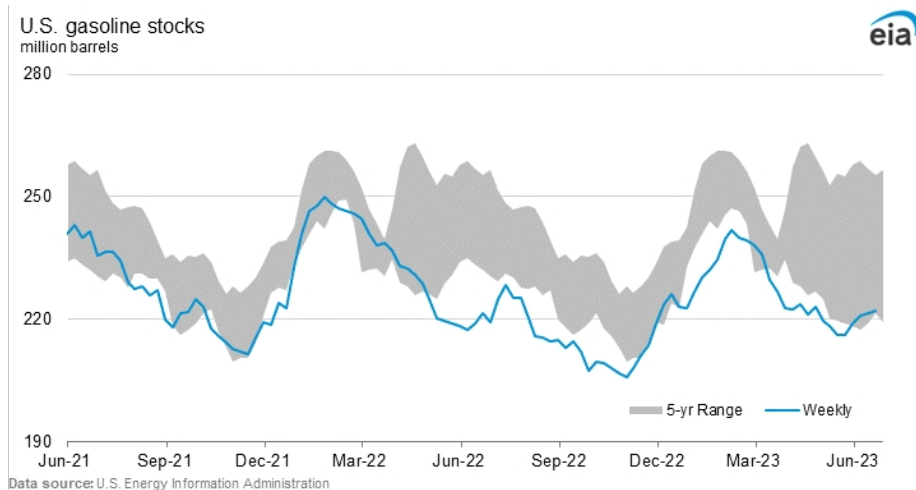
	Year ago	Most recent						
	06/24/22	06/23/23	06/16/23	06/09/23	06/02/23	05/26/23	05/19/23	05/12/23
U.S.	415.6	453.7	463.3	467.1	459.2	459.7	455.2	467.6
East Coast (PADD 1)	7.6	7.5	8.2	7.7	7.8	8.1	9.3	8.7
Midwest (PADD 2)	100.9	126.8	125.9	126.7	125.2	123.2	122.4	122.7
Cushing, Oklahoma	21.3	43.2	42.0	42.1	40.6	38.9	37.2	35.5
Gulf Coast (PADD 3)	236.2	246.3	254.9	254.3	248.2	249.0	244.7	256.2
Rocky Mountain (PADD 4)	23.6	25.2	25.5	26.1	26.1	26.7	26.8	27.4
West Coast (PADD 5)	47.2	48.0	48.8	52.3	51.9	52.7	51.9	52.6

2022年7月—2023年7月常规汽油零售价格（美元/桶）



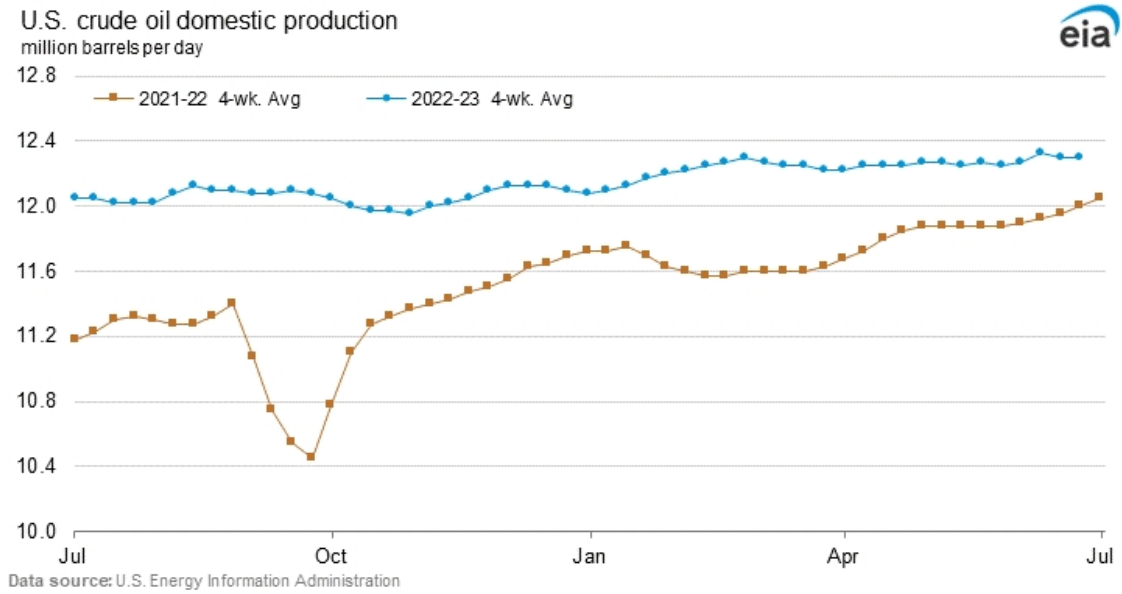
	Year ago	Most recent						
	06/27/22	06/26/23	06/19/23	06/12/23	06/05/23	05/29/23	05/22/23	05/15/23
U.S.	4.872	3.571	3.577	3.595	3.541	3.571	3.534	3.536
East Coast (PADD 1)	4.688	3.405	3.419	3.432	3.410	3.427	3.381	3.397
Midwest (PADD 2)	4.822	3.452	3.489	3.513	3.430	3.484	3.469	3.440
Gulf Coast (PADD 3)	4.500	3.190	3.109	3.145	3.065	3.121	3.040	3.079
Rocky Mountain (PADD 4)	4.984	3.734	3.721	3.707	3.654	3.622	3.579	3.518
West Coast (PADD 5)	5.786	4.556	4.569	4.584	4.523	4.534	4.514	4.519

美国汽油库存统计（百万桶）



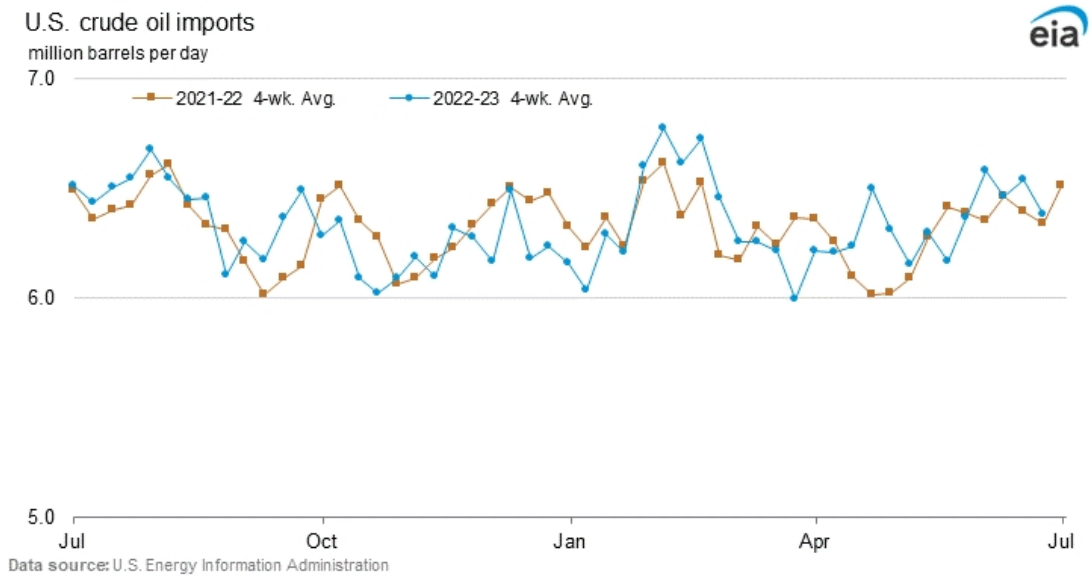
	Year ago	Most recent						
	06/24/22	06/23/23	06/16/23	06/09/23	06/02/23	05/26/23	05/19/23	05/12/23
U.S.	221.6	222.0	221.4	220.9	218.8	216.1	216.3	218.3
East Coast (PADD 1)	53.4	55.7	59.1	57.1	54.7	53.2	53.1	52.3
Midwest (PADD 2)	46.8	44.4	43.9	42.9	44.5	44.2	43.7	44.4
Gulf Coast (PADD 3)	83.9	86.2	82.5	85.0	83.2	83.9	85.0	85.8
Rocky Mountain (PADD 4)	6.3	6.5	6.4	6.3	6.8	6.4	6.6	6.9
West Coast (PADD 5)	31.3	29.2	29.5	29.6	29.6	28.3	27.8	28.9

2022年7月—2023年7月美国原油生产（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	06/24/22	06/23/23	06/16/23	06/09/23	06/24/22	06/23/23	06/16/23	06/09/23
U.S. production	12.000	12.300	12.300	12.325	12.100	12.200	12.200	12.400

2022年7月—2023年7月美国原油进口（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	06/24/22	06/23/23	06/16/23	06/09/23	06/24/22	06/23/23	06/16/23	06/09/23
U.S. Crude oil, excluding SPR	6.341	6.381	6.540	6.462	5.998	6.580	6.161	6.381

艾森能源有限公司 贝超