



## 市场分析周报—WTI 原油

### 本周概要:

- OPEC 继续减产加紧供应紧俏预期，需求受经济复苏不振有所拖累
- 美国原油库存有所减少，成品油库存大幅增加
- 美联储 7 月加息概率仍存

● 本周 WTI 原油价格先跌后涨，主力合约最高为 75.06 美元/桶，最低为 69.09 美元/桶，收盘价最高为 72.53 美元/桶，截至周五调整至 71.45 美元/桶。

本周 WTI 国际油价周一由 75.06 美元/桶跳空高开，随即进入下跌通道。周一当晚反弹至 73.86 美元/桶后，周二欧洲时间开盘最低跌至 70.13 美元/桶，之后油价开始反弹上涨。周四油价最高回升至 73.27 美元/桶，美国时间开盘出现大幅快速下跌，最低至 69.09 美元/桶，之后反弹至 71.64 美元/桶。周五油价于 71 美元区间震荡调整。

### 市场供需

● OPEC 继续减产加紧供应紧俏预期，需求受经济衰退担忧拖累。供应方面，本周 OPEC 部长级会议沙特宣布将从 7 月起额外自愿减产 100 万桶/日，其他成员国也同意继续减产：不仅 2023 年已达成的减产协议将延续到 2024 年年底，各国还同意从 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，OPEC 原油日产量调整为每天 4046.3 万桶；俄罗斯也将自愿减产延长至 2024 年年底，减产幅度仍保持在 50 万桶/日，使供应端趋紧格局仍存。需求方面，美国夏季出行高峰已经到来，但燃油消费旺盛期还需要一定时间爬升；中国 5 月原油进口量继续高位，沙特上调销往亚洲地区的原油官价，均反映出亚洲需求存向好预期。而当前最大利空还是来自市场对欧美经济的

担忧，依然对油价存在潜在的抑制力。整体来看，需求稳中向好，但市场对全球经济增长放缓将一直需求的担忧仍然存在，后续欧美经济的表现仍值得关注。

●**美国原油库存有所减少，成品油库存大幅增加。**根据 6 月 7 日的 EIA 报告，截至 2023 年 6 月 2 日当周美国原油平均产量维持在约 1660 万桶/日，较上周平均增加 48.1 万桶/日，美国炼厂产能利用率为 95.8%，较上周上升 2.3%。商用原油库存较上周减少 50 万桶至 4.592 亿桶。上周美国原油进口平均为 640 万桶/日，较上一周平均减少 81.7 万桶/日。过去四周美国原油进口量平均为 660 万桶/日，比去年同期增加 3.5%。俄克拉荷马州库欣原油期货交割中心库存增加 170 万桶，中西部地区总体原油库存增加 200 万桶。墨西哥湾地区库存减少 80 万桶。汽油库存增加 270 万桶至 2.188 亿桶。馏分油库存增加 500 万桶至 1.117 亿桶。

## 金融外汇

●**美联储 7 月加息概率仍存。**6 月 5 日美国总统拜登正式签署债务上限法案，暂时避免美政府陷入债务违约，一度陷入混乱状态的美债市场也重新回到了正轨。从货币政策来看，美联储 6 月暂停加息的概率已升至 75%，但 7 月加息概率仍存，且欧央行表示短期内不会暂停加息。最新的《全球经济展望》报告中上调中国 2023 年经济增速预期至 5.6%，较今年 1 月《全球经济展望》报告的 4.3%和 4 月《东亚与太平洋地区经济半年报》的 5.1%均显著提升，并预测美国 2023 年的增长率为 1.1%，而 1 月份的预测为 0.5%；2024 年美国的增长预测为 0.8%，而 1 月份的预测为 1.6%。美国 5 月季调后非农就业人口录得增加 33.9 万人，为 2023 年 1 月以来最大增幅；失业率录得 3.7%，为 2022 年 10 月以来新高。

## 重要消息

●日前，OPEC+举行了第35次石油部长级会议。据会后发表的声明显示，OPEC+将2023年已达成的减产协议延续到今年年底；沙特7月份将额外减产100万桶，即从5月份的997.8万桶/日降至897.8万桶/日，为近三年来的最大降幅。此外，OPEC+将在2024年1月1日至2024年12月31日，在目前原油产量配额的基础上，再减产约140万桶/日，即将原油日产量调整为每天4046.3万桶。OPEC+减产折射出当前全球经济走势变弱、市场需求走软、资本流动放缓以及贸易预期增速下降等趋势。

●路透社援引中国海关总署的数据显示，2023年5月，全国原油进口量5144.4万吨，同比增长12.3%，环比增长21.3%；1-5月全国原油累计进口量23021.0万吨，同比增长6.2%。成品油进口量：2023年5月，全国成品油进口量455.6万吨，同比增长126.7%，环比增长4.0%；1-5月全国成品油累计进口量1800.3万吨，同比增长78.8%。成品油出口量：2023年5月，全国成品油出口量488.8万吨，同比增长49.5%，环比增长30.5%；1-5月全国成品油累计出口量2679.4万吨，同比增长45.4%。

●路透华盛顿6月5日报道，当地时间3日，美国总统拜登签署了一项关于联邦政府债务上限和预算的法案，暂时避免美国政府陷入债务违约。该法案规定，联邦政府债务上限将暂缓生效至2025年年初；2024财年和2025财年预算将被限制；收回未使用的应对新冠疫情资金；对某些领取社会福利人员采取更严格工作要求限制等。美国联邦政府债务规模在1月19日达到31.4万亿美元的法定债务上限。美国财政部同日开始采取非常规措施，以避免政府债务违约。此后，财政部长耶伦多

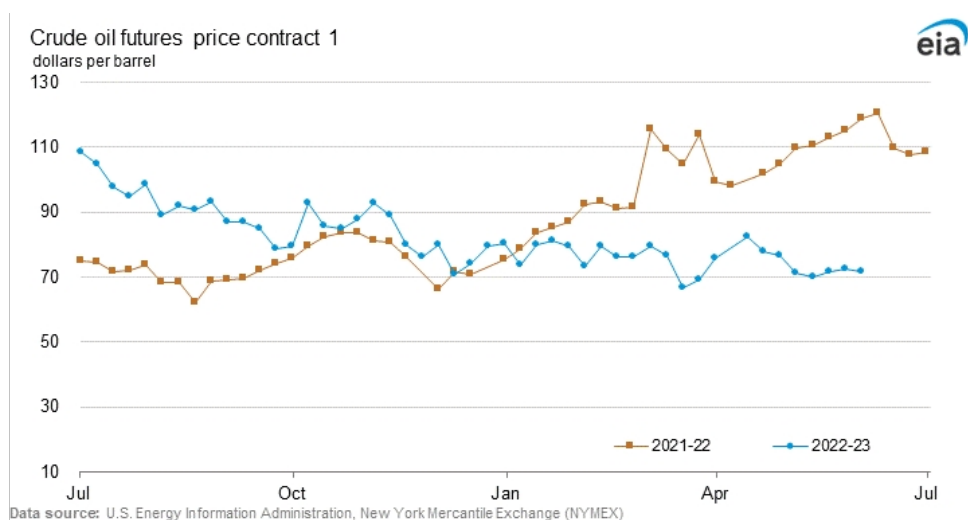
次就债务危机可能带来的风险发出严厉警告。

●印度《经济时报》6月5日消息，根据能源类货物追踪机构 Vortexa 的数据，印度5月从俄罗斯进口的原油数量超过自沙特、伊拉克、阿联酋和美国进口量之和。印度5月向俄罗斯日均购买原油196万桶，较4月环比增加15%。在印度5月进口的原油总量中，俄罗斯原油的比例接近42%——这是近年来单一国家对印原油供应量最高占比，而5月欧佩克国家向印度所供原油占比则降至39%的历史低点。

●世界银行周二发布预期，预计2023年全球经济增长将好于此前预估，这要归功于美国消费者支出的弹性以及亚洲国家今年早些时候快于预期的重新开放。不过该银行仍然预计今年下半年的增长将放缓，且明年的扩张将变得迟缓。它警告称，居高不下的通货膨胀和利率上升正在给世界各地的经济活动带来压力，尤其是在发展中国家。该行表示，目前全球经济仍处于不稳定状态。不过2023年的经济前景略有改善，与其他公布的数据相符。这些数据显示，美国和欧洲大部分地区迄今为止避免了许多预测人士预计的将在2023年出现衰退。

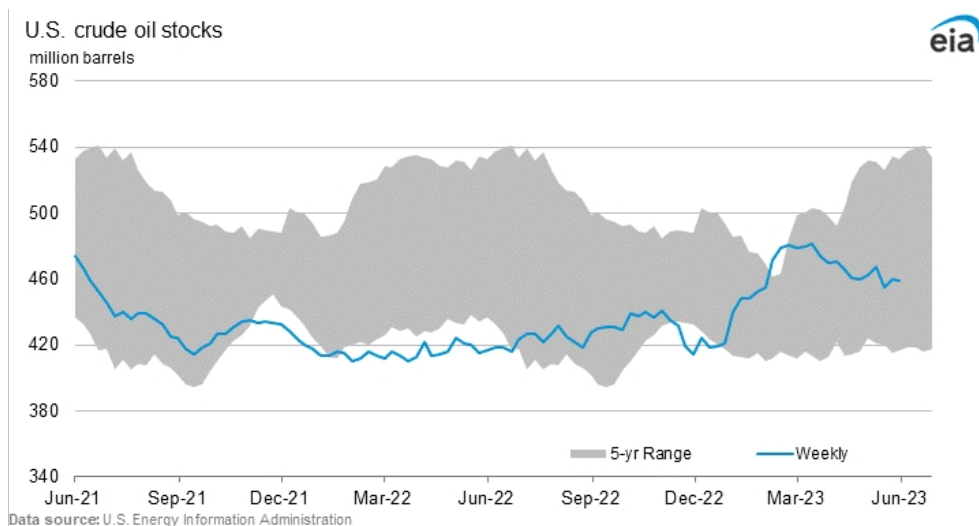
●俄罗斯副总理诺瓦克在能源部《能源政策》杂志的专栏中写道，俄罗斯计划到2026年将石油管道容量提高3200万吨，为此，俄罗斯将修建600公里的管道。去年12月，俄罗斯批准了一项到2026年开发俄罗斯原油出口基础设施的计划。去年，俄罗斯石油运输公司 Transneft 已将太平洋科兹米诺港的石油装载能力提高至4200万吨，以增加对亚太地区国家的原油供应。

## 2022 年 7 月—2023 年 7 月 WTI 合约价（美元/桶）



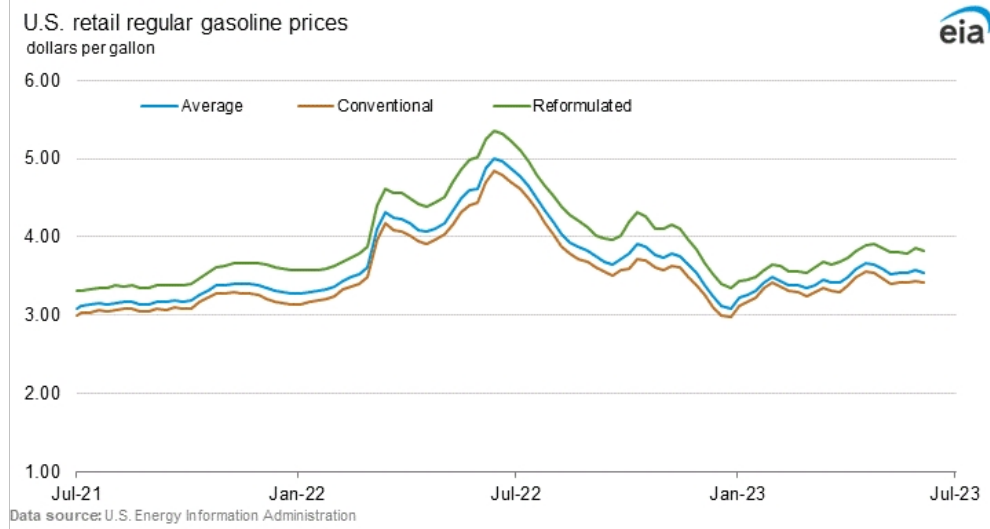
	Year ago	Most recent						
	06/03/22	06/02/23	05/26/23	05/19/23	05/12/23	05/05/23	04/28/23	04/21/23
Contract 1	118.87	71.74	72.67	71.55	70.04	71.34	76.78	77.87
Contract 2	116.23	71.84	72.76	71.69	70.02	71.27	76.61	77.71
Contract 3	113.47	71.64	72.57	71.59	69.83	71.03	76.24	77.32
Contract 4	110.70	71.32	72.24	71.31	69.50	70.65	75.72	76.80

## 美国原油库存统计（百万桶）



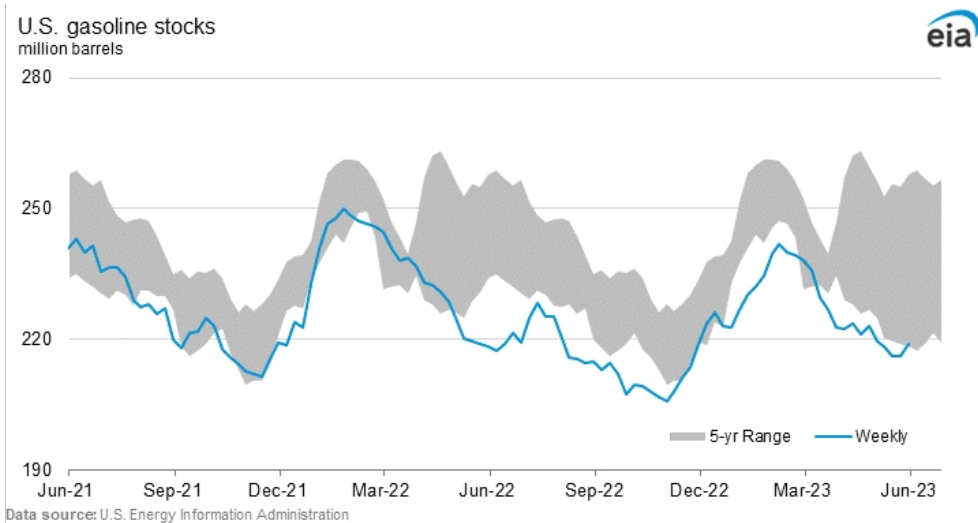
	Year ago	Most recent						
	06/03/22	06/02/23	05/26/23	05/19/23	05/12/23	05/05/23	04/28/23	04/21/23
U.S.	416.8	459.2	459.7	455.2	467.6	462.6	459.6	460.9
East Coast (PADD 1)	7.4	7.8	8.1	9.3	8.7	8.8	7.5	7.6
Midwest (PADD 2)	103.8	125.2	123.2	122.4	122.7	119.9	120.0	117.9
Cushing, Oklahoma	23.4	40.6	38.9	37.2	35.5	34.0	33.6	33.1
Gulf Coast (PADD 3)	235.4	248.2	249.0	244.7	256.2	253.8	254.9	259.9
Rocky Mountain (PADD 4)	25.0	26.1	26.7	26.8	27.4	26.8	25.5	25.2
West Coast (PADD 5)	45.1	51.9	52.7	51.9	52.6	53.3	51.7	50.3

2022年7月—2023年7月常规汽油零售价格（美元/桶）



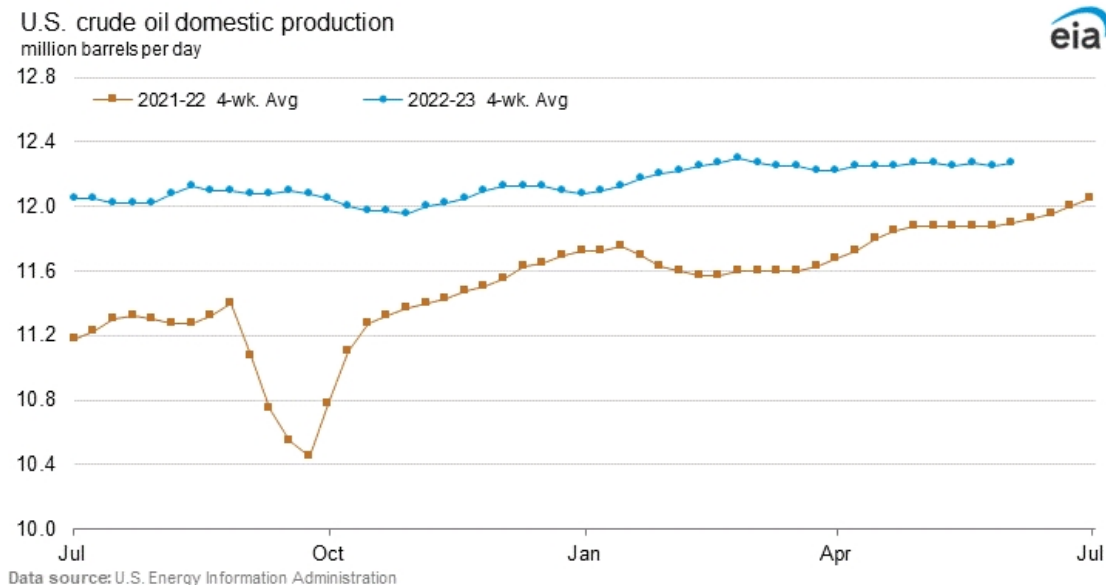
	Year ago	Most recent						
	06/06/22	06/05/23	05/29/23	05/22/23	05/15/23	05/08/23	05/01/23	04/24/23
U.S.	4.876	3.541	3.571	3.534	3.536	3.533	3.600	3.656
East Coast (PADD 1)	4.720	3.410	3.427	3.381	3.397	3.427	3.492	3.543
Midwest (PADD 2)	4.815	3.430	3.484	3.469	3.440	3.393	3.484	3.552
Gulf Coast (PADD 3)	4.552	3.065	3.121	3.040	3.079	3.045	3.147	3.255
Rocky Mountain (PADD 4)	4.711	3.654	3.622	3.579	3.518	3.538	3.534	3.547
West Coast (PADD 5)	5.751	4.523	4.534	4.514	4.519	4.530	4.547	4.548

美国汽油库存统计（百万桶）



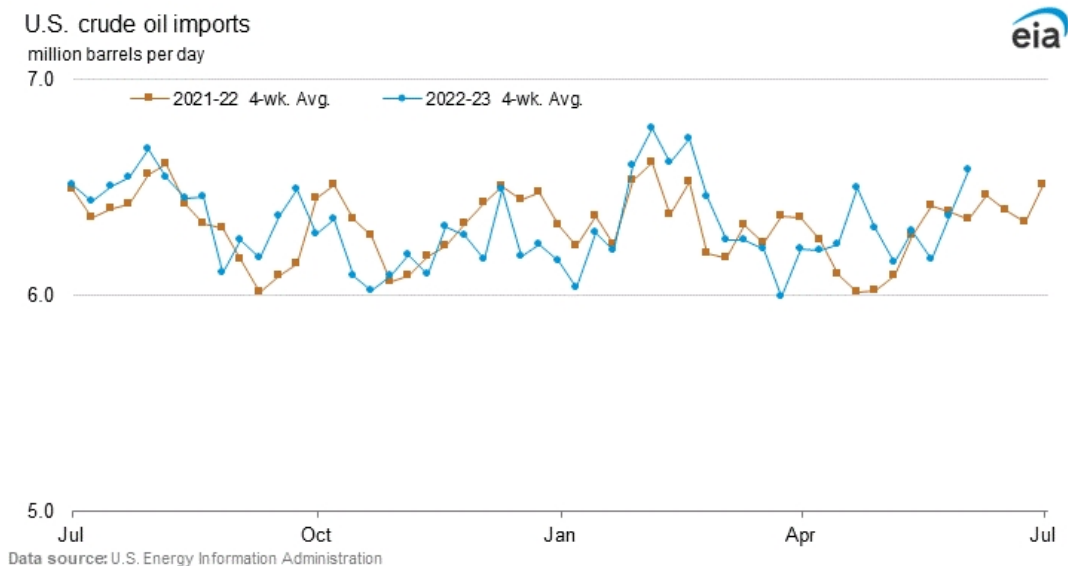
	Year ago	Most recent						
	06/03/22	06/02/23	05/26/23	05/19/23	05/12/23	05/05/23	04/28/23	04/21/23
U.S.	218.2	218.8	216.1	216.3	218.3	219.7	222.9	221.1
East Coast (PADD 1)	53.2	54.7	53.2	53.1	52.3	52.7	53.0	51.4
Midwest (PADD 2)	44.6	44.5	44.2	43.7	44.4	45.2	45.6	46.6
Gulf Coast (PADD 3)	83.2	83.2	83.9	85.0	85.8	85.1	86.0	83.7
Rocky Mountain (PADD 4)	5.8	6.8	6.4	6.6	6.9	7.2	7.5	8.0
West Coast (PADD 5)	31.4	29.6	28.3	27.8	28.9	29.6	30.8	31.5

## 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		
	06/03/22	06/02/23	05/26/23	05/19/23	06/03/22	06/02/23	05/26/23	05/19/23
U.S. production	11.900	12.275	12.250	12.275	11.900	12.400	12.200	12.300

## 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		
	06/03/22	06/02/23	05/26/23	05/19/23	06/03/22	06/02/23	05/26/23	05/19/23
U.S. Crude oil, excluding SPR	6.357	6.582	6.370	6.165	6.154	6.400	7.217	5.850

艾森能源有限公司 贝超