



## 市场分析周报—WTI 原油

- 本周概要:**
- 供应持续承压，需求维持利好延续
  - 美国原油及成品油库存有所减少
  - 美联储 7 月大概率加息 25 个基点

● 本周 WTI 原油价格先跌后涨，主力合约最低为 73.78 美元/桶，收盘价最低为 74.15 美元/桶，最高涨至 76.87 美元/桶，截至周五调整至 76.25 美元/桶。

本周国际油价开盘延续前周下跌趋势跌势，周一当天欧洲时间由于路透社发布沙特延长减产延期至 2024 年 12 月底的错误消息，国际油价短时间出现大涨至 75.68 美元/桶后大跌回 73.78 美元/桶。周二美国时间开盘油价再度开启上涨，当晚最高至 75.90 美元/桶，周三延续涨至，最高至 76.87 美元/桶。周四油价有所回调至 75 美元区间，周五日间最高至 76.53 美元/桶。

### 市场供需

● 供应持续承压，需求维持利好延续。供应方面，沙特 7 月持续推进 100 万桶/日的额外减产，且俄罗斯也表示将削减出口配合压缩供应，利比亚部分油田短暂关闭后重启，美国石油钻井数连续 5 周下降，已至今年以来的低点，供应端的利好支撑总体仍然延续；需求方面，美国燃油夏季消费高峰仍在，商业库存维持向下趋势，季节性利好延续。中国表示将促进和扩大消费，有迹象显示中国原油进口量维持高位令中国经济和需求前景被看好。不过全球经济疲软的大背景仍未改变，欧美经济数据依然表现不佳。整体来看，需求端利好仍占上风。目前看来国际原油市

场底部支撑依然稳固，不过下周的美联储会议是重要事件，需观望加息落地后市场情绪的反应。

●**美国原油及成品油库存有所减少**。根据7月19日的EIA报告，截至2023年7月14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7.5万桶/日，美国炼厂产能利用率为94.4%，较上周增加0.6%。商用原油库存较上周减少70万桶至4.574亿桶。上周美国原油进口平均为720万桶/日，较上一周平均增加130万桶/日。过去四周美国原油进口量平均为670万桶/日，比去年同期增加2.5%。俄克拉荷马州库欣原油期货交割中心库存减少290万桶，中西部地区总体原油库存减少260万桶。墨西哥湾地区库存增加390万桶。汽油库存减少110万桶至2.184亿桶。馏分油库存与上周持平在1.182亿桶。

## 金融外汇

●**美联储7月大概率加息25个基点**。美国6月未季调CPI年率录得3.0%，为2021年3月以来最小增幅；6月未季调核心CPI年率录得4.8%，为2021年11月以来新低。美国6月PPI超预期下降，年率和月率均录得0.1%，其中年率为三年来最低；上周初请失业金人数意外下降，至23.7万人。美联储7月维持利率在5.00%-5.25%不变的概率为0.8%，加息25个基点至5.25%-5.50%区间的概率为99.2%；到9月维持利率不变的概率为0.7%，累计加息25个基点的概率为86.4%，累计加息50个基点的概率为12.9%；中国国家统计局公布的数据显示，中国二季度GDP同比增长6.3%，增幅低于预期的7.3%；欧洲央行会议纪要显示，为实现通胀预测至少需在6月和7月连续加息，如有必要将考虑在7月之后进一步提高利率；美元正在显出疲态，今年以来，美元指数累计下跌逾3.6%。本周三受美元指数反弹突破100的影响，在岸、离岸人民币对美元汇率双双失守7.22关口。

## 重要消息

●根据 OPEC 最新发布的月报显示,OPEC 预计 2023 年非 OPEC 石油供应同比增加 141 万桶/日至 6714 万桶/日,预估 2024 年非 OPEC 石油供应同比增加 139 万桶/日。OPEC 月报预计 2023 年美国石油产量同比增加 108 万桶/日至 2029 万桶/日, 预估 2024 年美国石油产量同比增加 68 万桶/日; OPEC 预计 2023 年俄罗斯石油产量同比减少 75 万桶/日至 1028 万桶/日,预计 2024 年俄罗斯石油产量同比持平。OPEC 月报预计 2023 年全球石油需求同比增加 244 万桶/日至 10200 万桶/日, 预计 2024 年全球石油需求同比增加 225 万桶/日。

●路透社 7 月 15 日讯, 了解出口计划的消息人士的话独家报道称, 俄罗斯可能会在下个月至少兑现其减少石油出口的部分承诺, 因为其西部港口计划在 8 月份的原油运输量比 7 月份减少 20 万桶/日。从欧洲港口出口的俄罗斯原油在 8 月份将比 7 月份下降 10-20 万桶/日。俄罗斯从西方港口出口的原油 7 月份已经比 5 月份减少了 50 万桶/日。

●最近四周, 俄罗斯海运原油运输量降至 6 个月低点, 似乎终于兑现了其削减对国际市场供应的承诺。根据监测数据, 截至 7 月 16 日的四周内, 原油运输量下降至每天 310 万桶, 与截至 5 月 14 日的 28 天峰值相比减少了 78 万桶, 比 2 月份低 27 万桶。在欧洲买家所剩无几的情况下, 对亚洲的运输量也受到了影响, 降至 1 月中旬以来的最低水平。出口量的减少削弱了俄罗斯出口税收入, 在最近四周的时间里, 俄罗斯的出口税降至 4 月份以来的最低水平。

●中国海关总署数据显示, 6 月份从俄罗斯进口的原油达到历史最高水平, 尽管

与国际原油的价差逐渐缩小，炼油商仍在抢购俄罗斯的 ESPO 原油。6 月份从俄罗斯进口的原油总量为 1050 万吨，相当于每日 256 万桶。与去年同月的 177 万桶相比，进口量增长了 44.1%。上半年从俄罗斯进口的原油总量为 5261 万吨，同比增长了 21.6%。

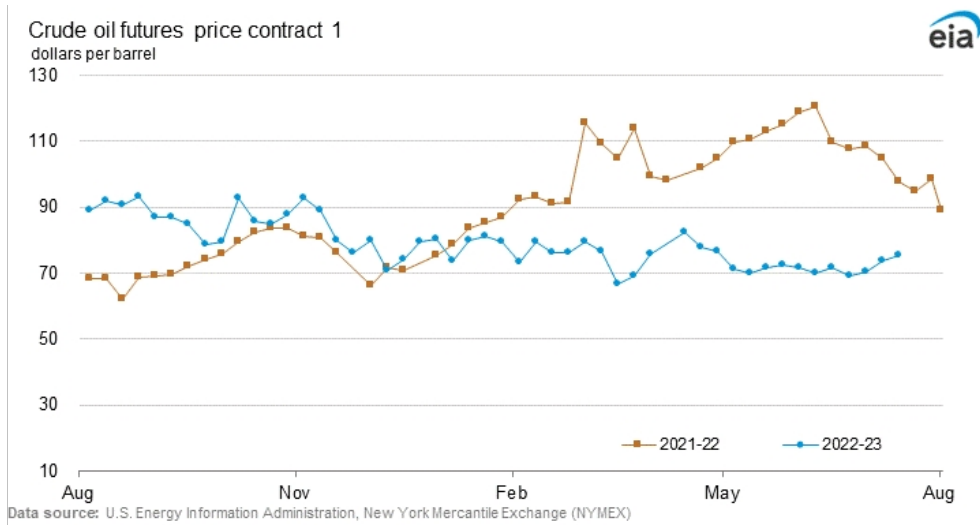
●路透社 7 月 20 日讯，贸易消息人士周三获得的油轮数据显示，6 月份印度从俄罗斯进口的石油小幅上升，达到历史高位，不过增速为去年 10 月以来最慢，表明印度对俄罗斯石油的需求可能已经见顶。7 月 15 日有消息称，印度高官证实了一个备受关注的话题：印度使用人民币结算部分从俄进口的原油。

●据塔斯社 7 月 20 日报道，委内瑞拉石油部长表示，委内瑞拉计划到 2023 年底将石油产量提高到 100 万桶/日以上。该部长称，届时预计出口将占产量的约 60%，其余为国内消费。欧佩克的数据显示，委内瑞拉 6 月份的石油产量为 76.7 万桶/日。

●路透社 7 月 17 日讯，在抗议者结束示威活动后，利比亚最大油田之一沙拉拉 (Sharara) 油田恢复生产，同时 El Feel 油田也在周日恢复生产，导致油价连续第二个交易日下跌。在上周的中断之前，Sharara 油田的日产量约为 25 万至 26 万桶，El Feel 日产量为 7 万桶。

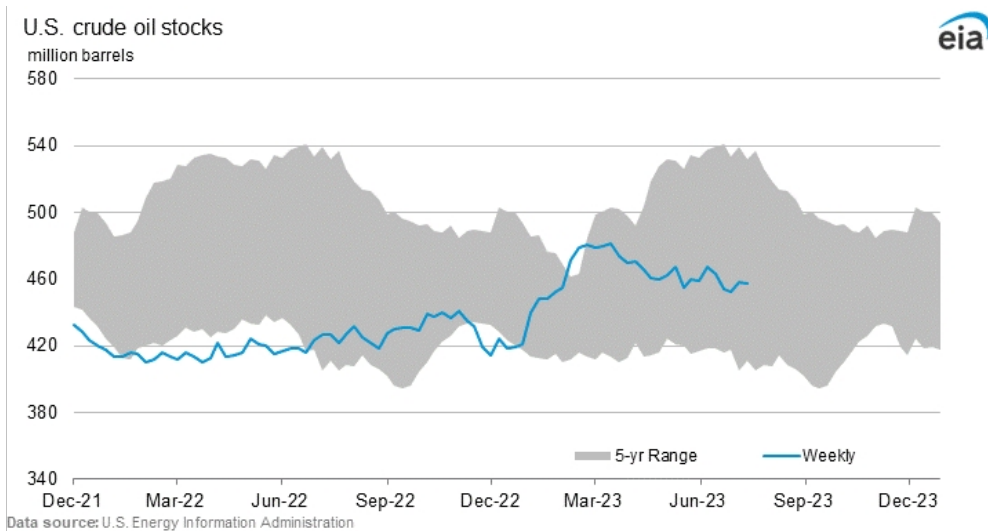
●路透社 7 月 16 日消息，据一份政府计划显示，科威特计划在四年内将产能从 270 万桶/日提高至 315 万桶/日。文件亦显示，科威特同时计划在四年内将炼油产能从目前的 75.50 万桶/日提高至 145.5 万桶/日。

### 2022年8月—2023年8月 WTI 合约价（美元/桶）



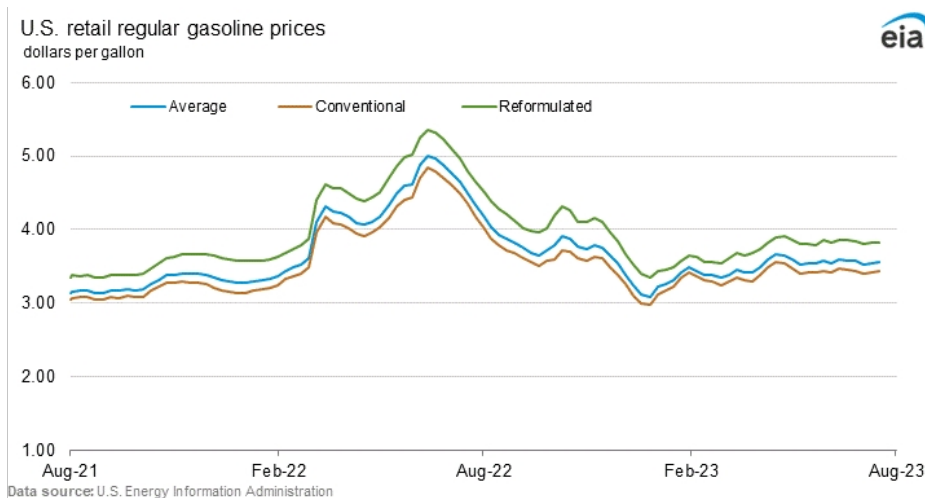
	Year ago	Most recent						
	07/15/22	07/14/23	07/07/23	06/30/23	06/23/23	06/16/23	06/09/23	06/02/23
Contract 1	97.59	75.42	73.86	70.64	69.16	71.78	70.17	71.74
Contract 2	94.57	75.32	73.77	70.78	69.32	71.93	70.33	71.84
Contract 3	91.74	75.05	73.44	70.72	69.32	71.92	70.27	71.64
Contract 4	89.37	74.75	73.05	70.58	69.24	71.75	70.02	71.32

### 美国原油库存统计（百万桶）



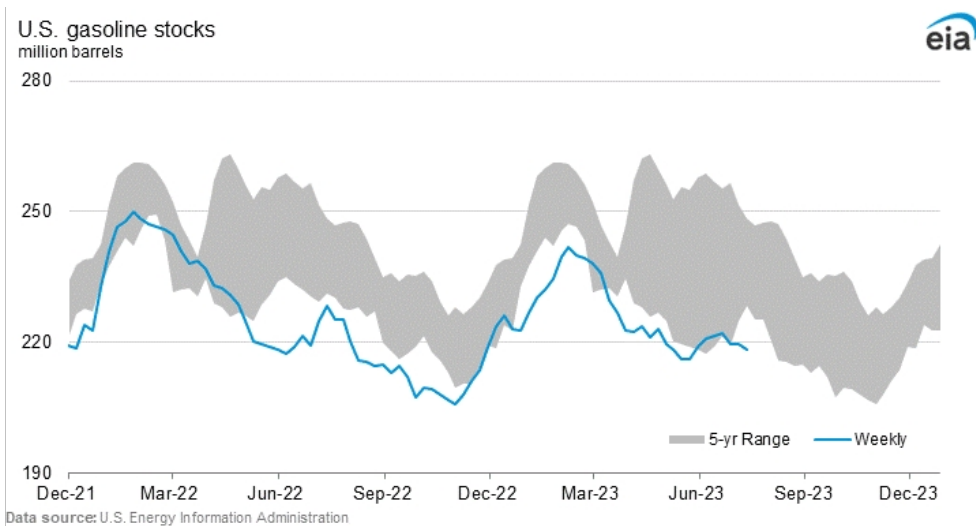
	Year ago	Most recent						
	07/15/22	07/14/23	07/07/23	06/30/23	06/23/23	06/16/23	06/09/23	06/02/23
U.S.	426.6	457.4	458.1	452.2	453.7	463.3	467.1	459.2
East Coast (PADD 1)	8.2	7.9	7.4	7.9	7.5	8.2	7.7	7.8
Midwest (PADD 2)	105.3	122.1	124.7	127.3	126.8	125.9	126.7	125.2
Cushing, Oklahoma	22.8	38.3	41.2	42.8	43.2	42.0	42.1	40.6
Gulf Coast (PADD 3)	241.7	256.4	252.5	244.5	246.3	254.9	254.3	248.2
Rocky Mountain (PADD 4)	23.4	24.8	25.3	25.1	25.2	25.5	26.1	26.1
West Coast (PADD 5)	48.0	46.2	48.3	47.4	48.0	48.8	52.3	51.9

## 2022年8月—2023年8月常规汽油零售价格（美元/桶）



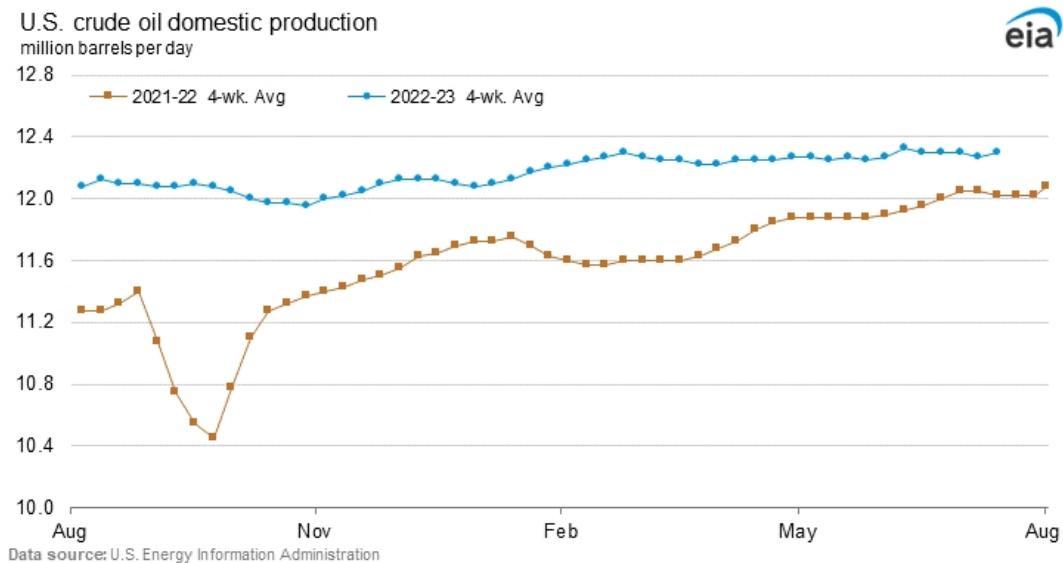
	Year ago	Most recent						
	07/18/22	07/17/23	07/10/23	07/03/23	06/26/23	06/19/23	06/12/23	06/05/23
U.S.	4.490	3.559	3.546	3.527	3.571	3.577	3.595	3.541
East Coast (PADD 1)	4.345	3.422	3.429	3.372	3.405	3.419	3.432	3.410
Midwest (PADD 2)	4.428	3.413	3.362	3.389	3.452	3.489	3.513	3.430
Gulf Coast (PADD 3)	4.000	3.137	3.152	3.108	3.190	3.109	3.145	3.065
Rocky Mountain (PADD 4)	4.850	3.765	3.748	3.790	3.734	3.721	3.707	3.654
West Coast (PADD 5)	5.394	4.549	4.534	4.533	4.556	4.569	4.584	4.523

## 美国汽油库存统计（百万桶）



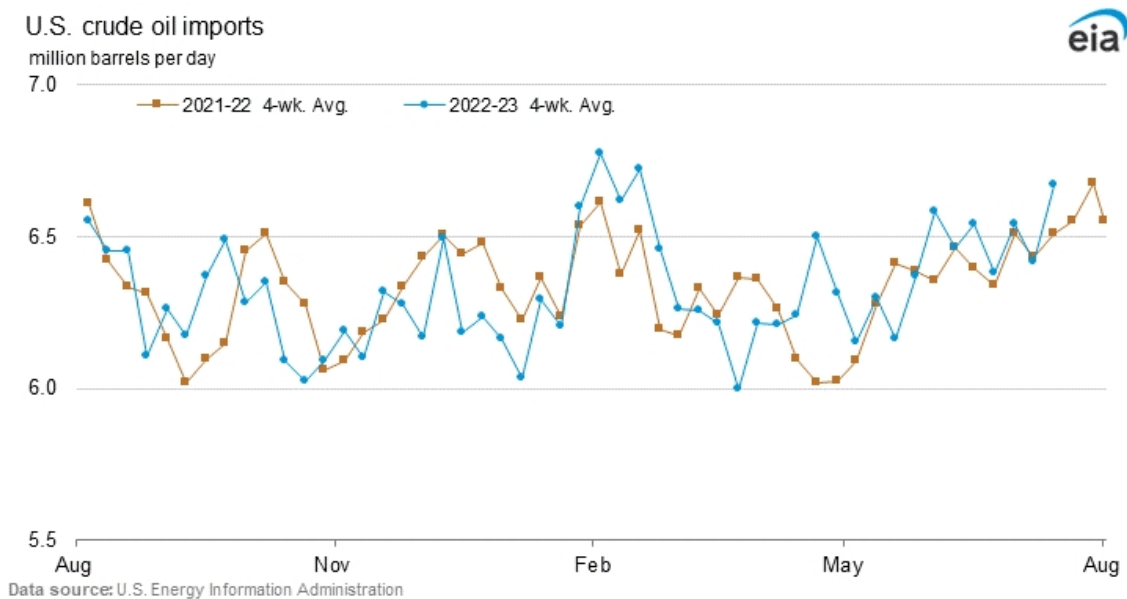
	Year ago	Most recent						
	07/15/22	07/14/23	07/07/23	06/30/23	06/23/23	06/16/23	06/09/23	06/02/23
U.S.	228.4	218.4	219.5	219.5	222.0	221.4	220.9	218.8
East Coast (PADD 1)	54.7	55.8	55.2	56.5	55.7	59.1	57.1	54.7
Midwest (PADD 2)	49.1	45.5	46.1	44.8	44.4	43.9	42.9	44.5
Gulf Coast (PADD 3)	86.2	81.5	82.5	84.1	86.2	82.5	85.0	83.2
Rocky Mountain (PADD 4)	7.0	6.4	6.3	6.2	6.5	6.4	6.3	6.8
West Coast (PADD 5)	31.5	29.2	29.3	27.9	29.2	29.5	29.6	29.6

## 2022年8月—2023年8月美国原油生产（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	07/15/22	07/14/23	07/07/23	06/30/23	07/15/22	07/14/23	07/07/23	06/30/23
U.S. production	12.025	12.300	12.275	12.300	11.900	12.300	12.300	12.400

## 2022年8月—2023年8月美国原油进口（百万桶/日）



	Year ago	Four-week averages			Year ago	Week ending		
	07/15/22	07/14/23	07/07/23	06/30/23	07/15/22	07/14/23	07/07/23	06/30/23
U.S. Crude oil, excluding SPR	6.508	6.668	6.415	6.540	6.519	7.174	5.880	7.038

艾森能源有限公司 李琰 贝超