



市场分析周报—WTI 原油

本周概要:

- 供需面紧俏格局延续
- 美国原油及成品油库存有所减少
- 美联储 7 月加息几率较大

● 本周 WTI 原油价格延续上涨，主力合约最高为 72.34 美元/桶，收盘价最高为 71.80 美元/桶，截至周五调整至 72.18 美元/桶。

本周 WTI 国际油价周一开盘延续前周上涨趋势，当天涨至 71.76 美元/桶后转为下跌回调至 69.70 美元/桶后继续上涨。周二至周四油价维持上涨走势，周四欧洲时间开盘最高涨至 72.34 美元/桶，美国时间开盘最低回调至 70.23 美元/桶。周五油价再度涨至 72 美元以上。

市场供需

● 供需面紧俏格局延续。供应方面，沙特将在 7-8 月推进额外的 100 万桶/日减产，俄罗斯也将在 8 月进行 50 万桶/日的额外减产，且沙特称 OPEC+ 将采取一切举措来支撑市场，反映出其遏制油价大跌的决心。美国已连续 9 周减少活跃的油气钻井平台，为 2020 年 7 月以来首次，美国国内原油产量增长将继续放缓，另一方面，美国最后一轮战略石油储备在 6 月底已释放完毕，接下来即将进入补库周期，给需求带来一定的提振，供应端趋紧态势延续；需求方面，美国燃油消费高峰期来临，目前来看商业库存或继续下降，季节性利好持续凸显。中国经济和需求前景被市场继续看好，但近期数据暂未出现显著反弹，真实表现依然有待观察。欧美经济

数据整体偏疲软，市场对经济的担忧依然存在。整体来看，国际原油市场的利空阻力并未消除，但基本面利好有增强，季节性利好有望支撑需求端表现。

●**美国原油及成品油库存有所减少。**根据7月6日的EIA报告，截至2023年6月30日当周美国原油平均产量维持在约1600万桶/日，较上周平均减少22.4万桶/日，美国炼厂产能利用率为91.1%，较上周下降1.1%。商用原油库存较上周减少150万桶至4.522亿桶。上周美国原油进口平均为700万桶/日，较上一周平均增加45.9万桶/日。过去四周美国原油进口量平均为650万桶/日，比去年同期增加0.4%。俄克拉荷马州库欣原油期货交割中心库存减少400万桶，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180万桶。汽油库存减少50万桶至2.195亿桶。馏分油库存减少100万桶至1.134亿桶。

金融外汇

●**美联储7月加息几率较大。**美联储7月维持利率在5.00%-5.25%不变的概率为12.0%，加息25个基点至5.25%-5.50%区间的概率为88.0%；到9月维持利率不变的概率为8.4%，累计加息25个基点的概率为65.2%，累计加息50个基点的概率为26.4%。；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。美国5月成屋签约销售指数月率录得-2.7%，不及预期的-0.50%；美国5月PCE物价指数年率录得4.6%，略低于预期和前值的4.70%；欧元区6月CPI年率初值5.5%，预期5.60%，前值6.1%。欧元区5月失业率6.5%，预期6.50%，前值6.50%。欧元区6月CPI月率0.3%，预期0.30%，前值0.00%。美元指数本周继续保持上涨趋势，最高涨至103.550。本周在岸人民币对美元本周内，人民币中间价累计调升204基点。在岸、离岸人民币对美元汇率围绕7.25波动。

重要消息

●路透社 7 月 3 日讯,除了欧佩克+同意的现有限制措施之外,沙特自愿减产 100 万桶/日的减产措施将持续到 8 月,并可能进一步延长。减产将使沙特的日产量降至 900 万桶左右,为几年来的最低水平,牺牲了销量,而迄今为止油价上涨带来的回报微乎其微。人们普遍预计油价今年将上涨,但由于对利率攀升带来的经济方面的担忧,油价反而出现了下跌。预计下半年供应仍将收紧,但包括高盛集团和摩根士丹利在内的华尔街预测机构已经放弃了原油价格重返每桶 100 美元的预期。

●路透社 7 月 3 日讯,当地时间 3 日,俄罗斯副总理亚历山大·诺瓦克在接受采访时称,“在努力确保市场平衡的框架下,俄罗斯将在 8 月份减少指定数量的出口,即每日自愿向石油市场减少 50 万桶石油。”诺瓦克 2 月份曾表示,俄罗斯将在 3 月份每日自愿削减石油产量 50 万桶,在一些国家对俄罗斯石油及石油产品实施价格上限后,减产有助于恢复市场关系。日均减产 50 万桶石油的措施一直延长至 2024 年年底。诺瓦克说,已申报的自愿减产量已于 4 月达到承诺目标。

●路透社 7 月 6 日讯,阿联酋 COP28 候任主席贾伯尔在周四时敦促能源行业需“加紧努力”,建立一个清洁能源系统。他在欧佩克国际研讨会上表示,石油和天然气公司需要在 2050 年或之前实现净零排放,而整个行业到 2030 年实现近零甲烷排放的承诺需要加快。贾伯尔称,化石燃料的逐步淘汰是不可避免的,本世纪的关键挑战是大幅减少排放,同时保持强劲的可持续发展。早些时候他表示,要共同努力,在清洁能源转型方面采取行动。他还呼吁召开一次包容性峰会,并将包括化石燃料行业在内的所有利益相关者聚集在一起。

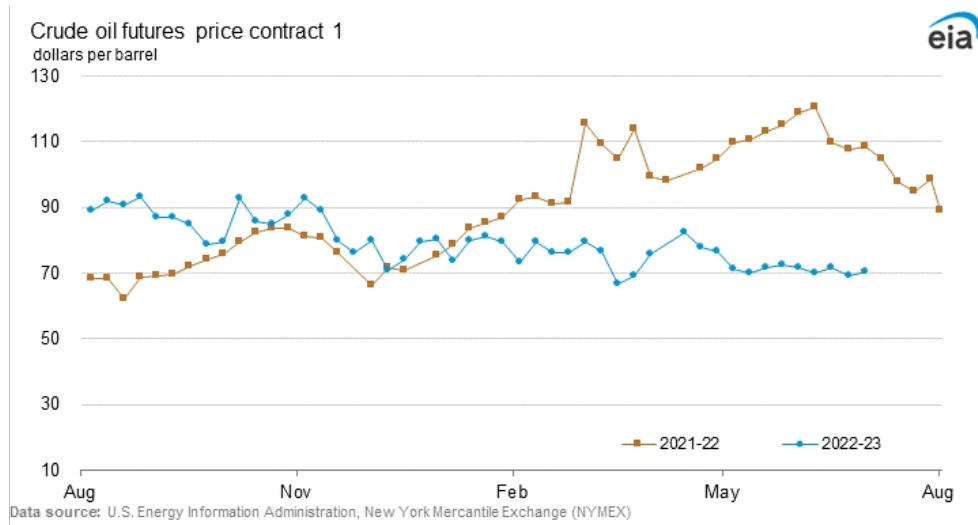
● 欧洲柴油市场正开始飙升，表明自今年早些时候切断从最大供应国俄罗斯的进口以来，欧洲非常容易受到供应中断的影响。ICE 欧洲期货的数据显示，柴油现货溢价在周三飙升，表明交易员认为实物市场正在收紧。Sparta Commodities 大宗商品分析师 Philip Jones-Lux 表示，昨日，价差因供应担忧大幅上升，因为欧洲多家炼油厂停产，以及美国墨西哥湾沿岸可提供相对快速补给的可用储量枯竭。他说，由于目前来自中东和苏伊士运河以东其他供应国的供应受到限制，而且一些供应预计要到 7 月底才能到达，因此在短期内需要消耗更多的库存。6 月，欧洲西北部独立储存的柴油和取暖油库存降至 5 年季节性平均水平以下。过去几周，荷兰、德国和罗马尼亚的炼油厂都出现了停产，导致供应中断。

● 路透社 7 月 6 日讯，尼日利亚国家石油公司负责人表示，尼日利亚的目标是在未来几个月内将石油产量提高 20% 以上，因为该国寻求明年更高的欧佩克+配额。在上个月达成的协议中，这个西非国家和其他几个欧佩克成员国接受了较低的 2024 年产量上限。不过国家石油公司负责人称，这些水平将在今年晚些时候进行审查，且尼日利亚正逐渐恢复损失的供应。

● 路透社 7 月 4 日讯，阿尔及利亚能源部称，为了支持沙特阿拉伯和俄罗斯平衡和稳定石油市场的努力，将在 8 月 1 日至 8 月 31 日期间额外削减 2 万桶石油产量；自愿减产将被成为四月份决定的 4.8 万桶减产计划的一部分。

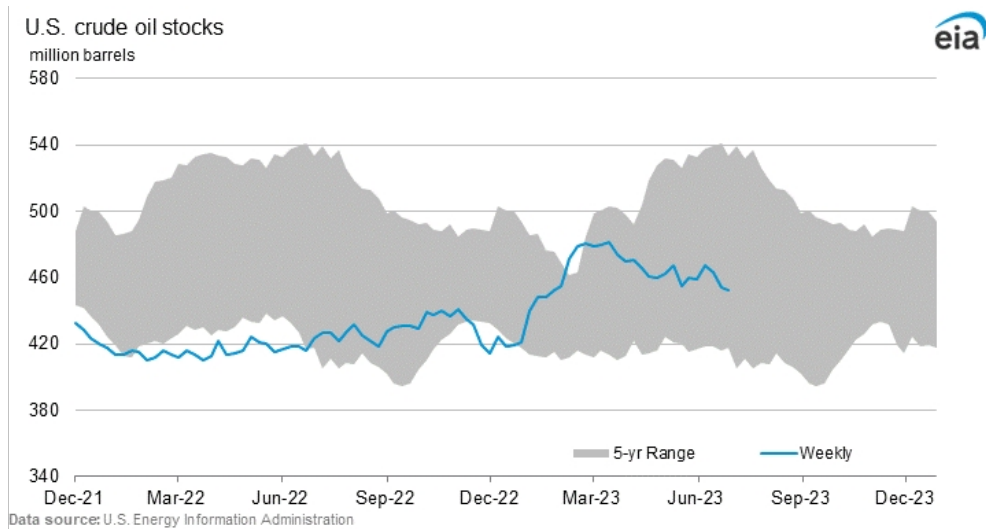
● 路透社 7 月 4 日讯，联合国世界气象组织（WMO）周二发布公告确认，时隔七年后，厄尔尼诺现象再度降临地球。根据 WMO 最新的预测，厄尔尼诺事件在 2023 年下半年持续的可能性达到了 90%，此次事件至少为中等强度。

2022 年 8 月—2023 年 8 月 WTI 合约价（美元/桶）



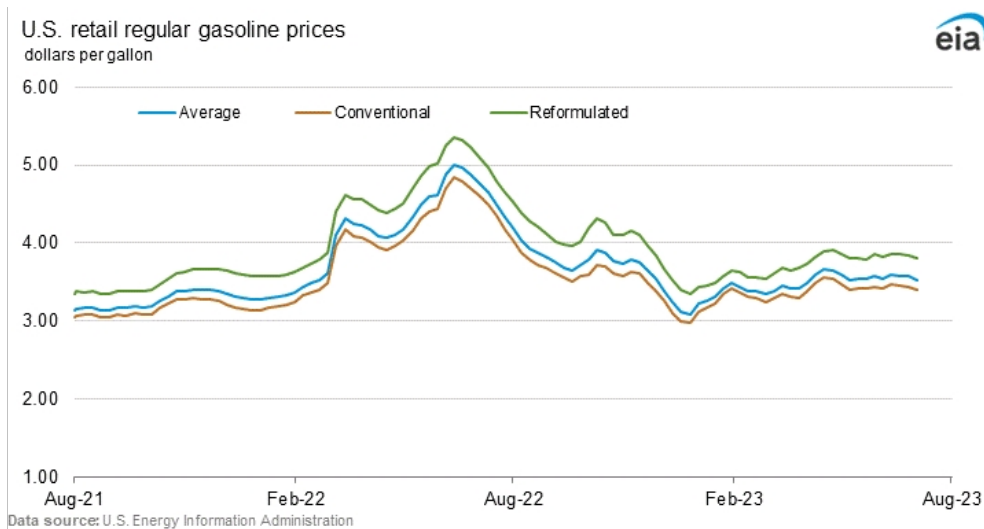
	Year ago	Most recent						
	07/01/22	06/30/23	06/23/23	06/16/23	06/09/23	06/02/23	05/26/23	05/19/23
Contract 1	108.43	70.64	69.16	71.78	70.17	71.74	72.67	71.55
Contract 2	105.39	70.78	69.32	71.93	70.33	71.84	72.76	71.69
Contract 3	102.31	70.72	69.32	71.92	70.27	71.64	72.57	71.59
Contract 4	99.62	70.58	69.24	71.75	70.02	71.32	72.24	71.31

美国原油库存统计（百万桶）



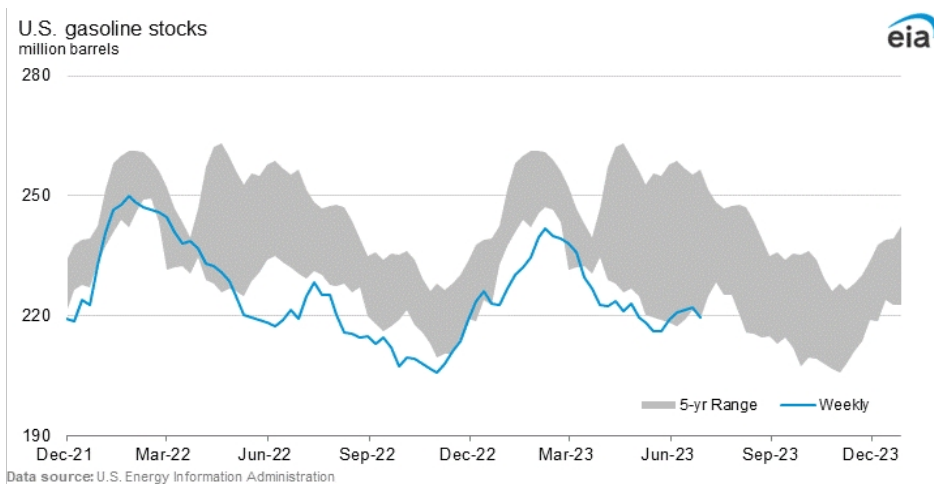
	Year ago	Most recent						
	07/01/22	06/30/23	06/23/23	06/16/23	06/09/23	06/02/23	05/26/23	05/19/23
U.S.	423.8	452.2	453.7	463.3	467.1	459.2	459.7	455.2
East Coast (PADD 1)	8.0	7.9	7.5	8.2	7.7	7.8	8.1	9.3
Midwest (PADD 2)	103.2	127.3	126.8	125.9	126.7	125.2	123.2	122.4
Cushing, Oklahoma	21.3	42.8	43.2	42.0	42.1	40.6	38.9	37.2
Gulf Coast (PADD 3)	241.7	244.5	246.3	254.9	254.3	248.2	249.0	244.7
Rocky Mountain (PADD 4)	23.8	25.1	25.2	25.5	26.1	26.1	26.7	26.8
West Coast (PADD 5)	47.1	47.4	48.0	48.8	52.3	51.9	52.7	51.9

2022年8月—2023年8月常规汽油零售价格（美元/桶）



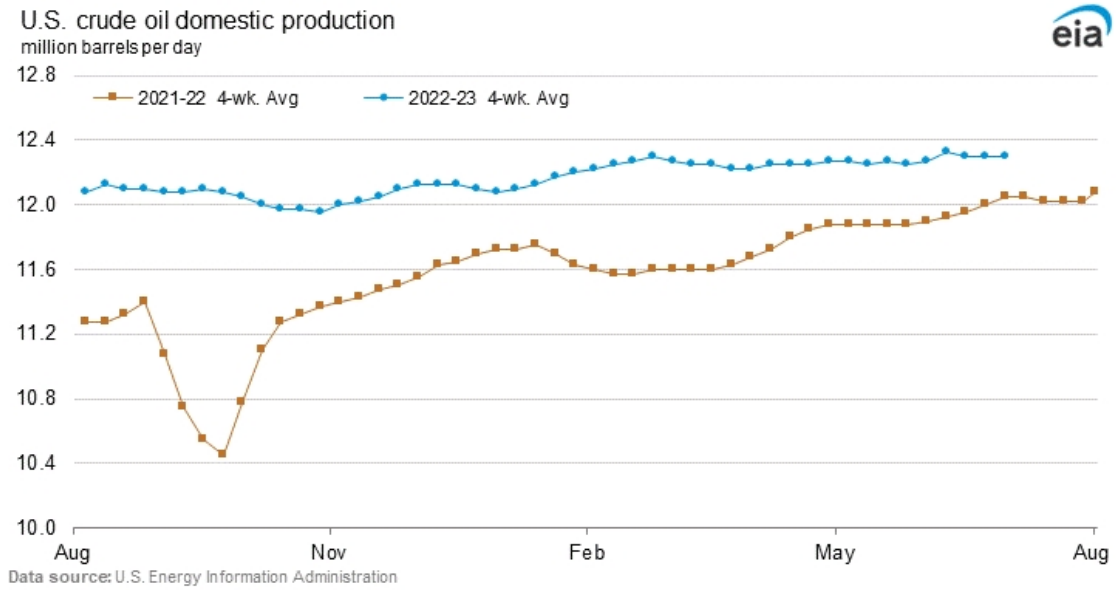
	Year ago	Most recent						
	07/04/22	07/03/23	06/26/23	06/19/23	06/12/23	06/05/23	05/29/23	05/22/23
U.S.	4.771	3.527	3.571	3.577	3.595	3.541	3.571	3.534
East Coast (PADD 1)	4.591	3.372	3.405	3.419	3.432	3.410	3.427	3.381
Midwest (PADD 2)	4.729	3.389	3.452	3.489	3.513	3.430	3.484	3.469
Gulf Coast (PADD 3)	4.351	3.108	3.190	3.109	3.145	3.065	3.121	3.040
Rocky Mountain (PADD 4)	5.001	3.790	3.734	3.721	3.707	3.654	3.622	3.579
West Coast (PADD 5)	5.694	4.533	4.556	4.569	4.584	4.523	4.534	4.514

美国汽油库存统计（百万桶）



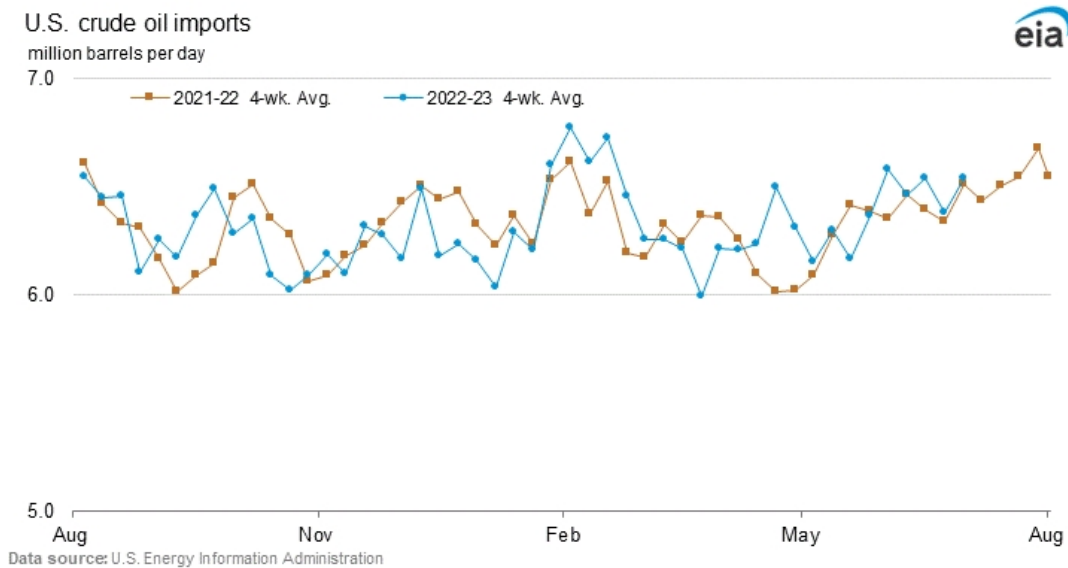
	Year ago	Most recent						
	07/01/22	06/30/23	06/23/23	06/16/23	06/09/23	06/02/23	05/26/23	05/19/23
U.S.	219.1	219.5	222.0	221.4	220.9	218.8	216.1	216.3
East Coast (PADD 1)	52.5	56.5	55.7	59.1	57.1	54.7	53.2	53.1
Midwest (PADD 2)	47.2	44.8	44.4	43.9	42.9	44.5	44.2	43.7
Gulf Coast (PADD 3)	83.0	84.1	86.2	82.5	85.0	83.2	83.9	85.0
Rocky Mountain (PADD 4)	6.3	6.2	6.5	6.4	6.3	6.8	6.4	6.6
West Coast (PADD 5)	30.1	27.9	29.2	29.5	29.6	29.6	28.3	27.8

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		
	07/01/22	06/30/23	06/23/23	06/16/23	07/01/22	06/30/23	06/23/23	06/16/23
U.S. production	12.050	12.300	12.300	12.300	12.100	12.400	12.200	12.200

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		
	07/01/22	06/30/23	06/23/23	06/16/23	07/01/22	06/30/23	06/23/23	06/16/23
U.S. Crude oil, excluding SPR	6.512	6.540	6.381	6.540	6.839	7.038	6.580	6.161

艾森能源有限公司 贝超