

EIA 去库远超预期，原油维持强势

通惠期货研发部

李英杰

从业编号: F3040852

投资咨询: Z0010294

手机: 18516056442

liyingjie@thqh.com.cn

www.thqh.com.cn

一、库存情况观点

EIA 报告显示，截止 7 月 28 日，美国原油、馏分油库存均下降。其中美国商业原油库存环比减少 1704.9 万桶，至 43977.1 万桶，远超预期的-140 万桶；俄克拉荷马州库欣库存减少 125.9 万桶；馏分油库存环比减少 79.6 万桶，与预期的增加 10 万桶方向相反；汽油库存增加 148.1 万桶，与预期减少 130 万桶方向相反。与此同时，根据美国石油协会的数据显示，截至 7 月 28 日，美国 API 原油库存减少了 1540 万桶，远超预期。综上，EIA 和 API 商业原油库存远超预期下降，验证了目前由于 OPEC+减产带来的市场供应紧张的局面。并且由于 OPEC+的减产带来更多国家选择或者加大从美国的原油进口，拉高了美国的原油出口量。但是需要特别注意的是，汽油库存的上涨，意味着汽油价格跟随原油走高之后，对于汽油的需求产生了较大的压力，从而导致汽油一定程度的累库，汽油的需求稍显弱势。

由于惠誉下调美国评级，引发了宏观的避险情绪，美元指数反弹压制了大宗商品与欧美股市的价格，种种因素对冲了超预期去库的利好支撑。但是原油上下游均呈现需求火爆态势，接下来继续呈现供需偏紧的局面，目前宏观暂时没有出现大的反向叠加仍旧强劲的基本面支撑，因此此次暂时的回调不影响整体的趋势，原油仍将维持强势。



原油、燃料油日报

二、库存数据监测

指标名称	单位	2023-07-07	2023-07-14	2023-07-21	2023-07-28	涨跌	涨跌幅	4周示意图	备注
WTI	美元/桶	73.67	75.27	76.83	80.67	3.84	5.00%		WTI大幅上涨
美国原油周度产量	千桶/天	12300	12300	12200	12200	0.00	0.00%		周度产量下降
美国周度原油净进口量(4W-Avg)	千桶/天	2433.25	2868.75	3002.25	2564.25	-438.00	-14.59%		原油进口量近期回落
美国炼厂原油加工量(4W-Avg)	千桶/天	16659	16585	16478	16517	39.00	0.24%		近期回升
美国炼厂周度开工率	%	93.70	94.30	93.40	92.70	-0.70	-0.75%		连续三周下降
美国周度成品油净出口量	千桶/天	4143.00	4417.50	4441.25	4639.50	198.25	4.46%		连续上升
美国商业原油库存(不含SPR)	百万桶	458.13	457.42	456.82	439.77	-17.05	-3.73%		最近一周大幅去库
美国库欣原油库存(不含SPR)	百万桶	41.24	38.35	35.74	34.48	-1.26	-3.52%		大幅去库
美国战略原油库存	百万桶	346.76	346.76	346.76	346.76	0.00	0.00%		近三周战略储备未有变动
美国汽油库存	百万桶	219.45	218.39	217.60	219.08	1.48	0.68%		最近一周汽油库存回升
美国馏分油库存	百万桶	118.18	118.19	117.95	117.15	-0.80	-0.67%		馏分油库存下降
美国航空煤油库存	百万桶	41.80	42.38	41.26	41.08	-0.18	-0.43%		航空煤油库存持续回落
美国其它油品(不含乙醇)库存	百万桶	303.58	303.37	306.12	309.98	3.86	1.26%		其他油品库存走高

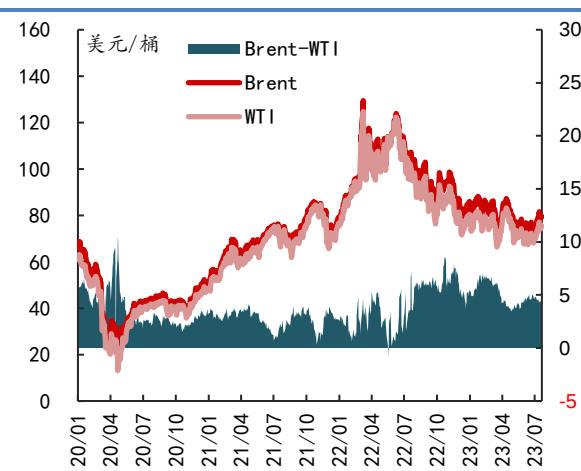
数据来源: EIA

数据指标	上一期	最新	环比变化	涨跌幅	单位
API	48795.80	47255.80	-1540.00	-3.16%	万桶
日本石油库存	8224.72	8178.78	-45.94	-0.56%	万桶
OECD 陆上商业石油储备	1400.00	1414.00	14.00	1.00%	百万桶

数据来源: API,PAJ,WIND

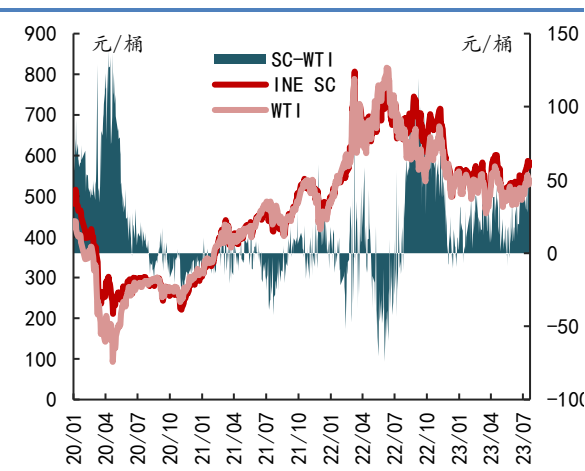
三、产业链数据图表

图 1: WTI、Brent 首行合约价格及价差



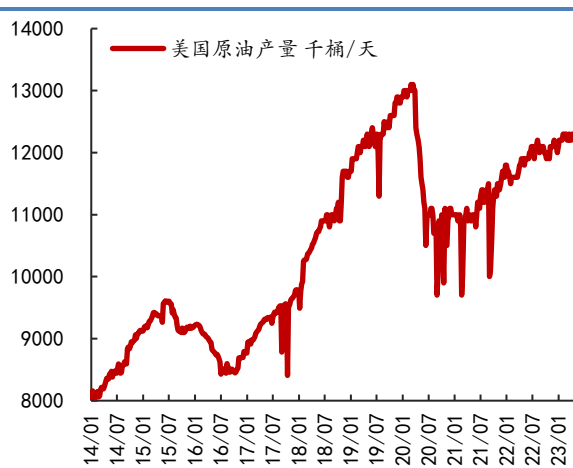
数据来源: WIND

图 2: SC 与 WTI 价差统计



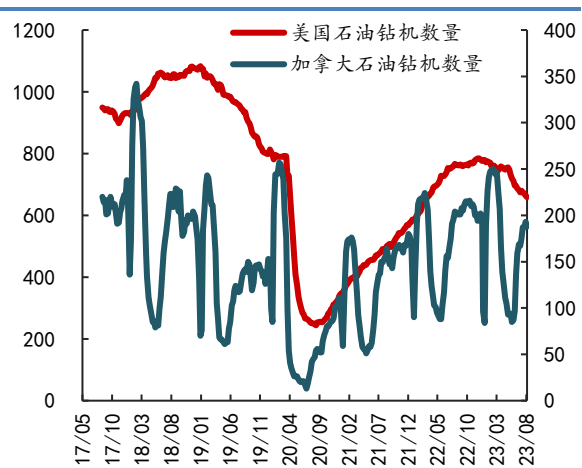
数据来源: WIND

图 3: 美国原油周度产量



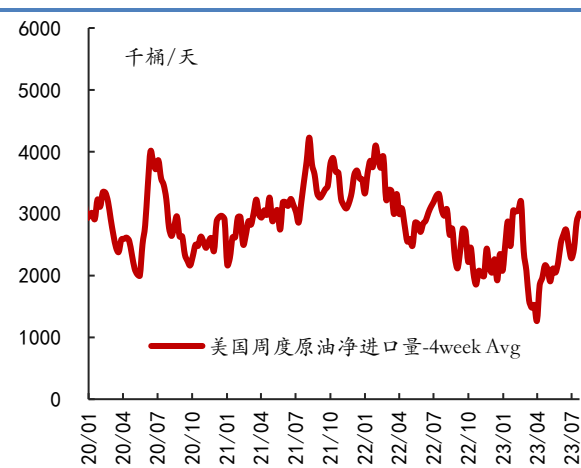
数据来源: EIA

图 4: 美国和加拿大石油钻机数量（贝克休斯）



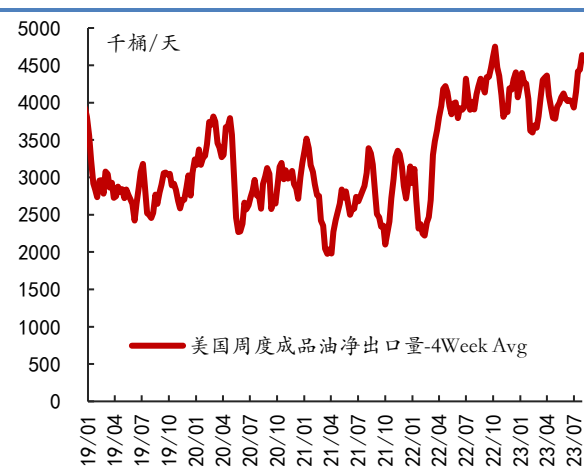
数据来源: WIND

图 5: 美国周度原油净进口量



数据来源: EIA

图 6: 美国周度成品油净出口量

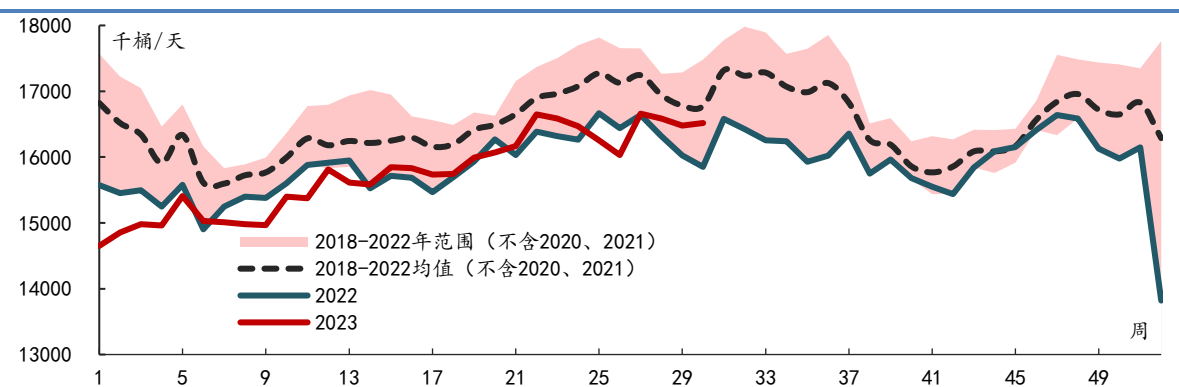


数据来源: EIA



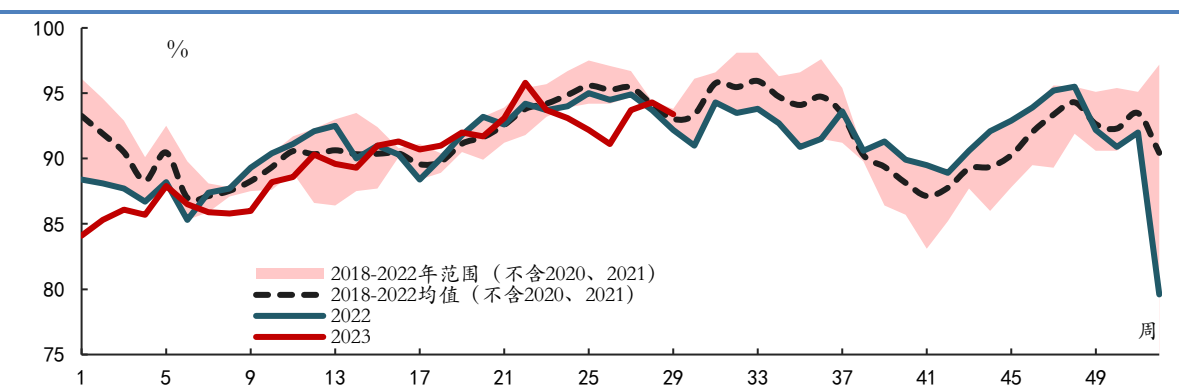
原油、燃料油日报

图 7：美国炼厂原油加工量



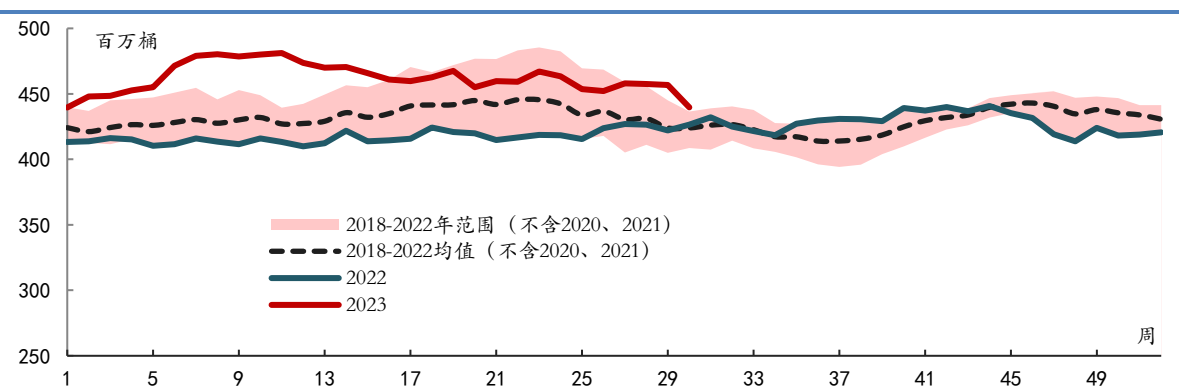
数据来源：EIA

图 8：美国炼厂周度开工率



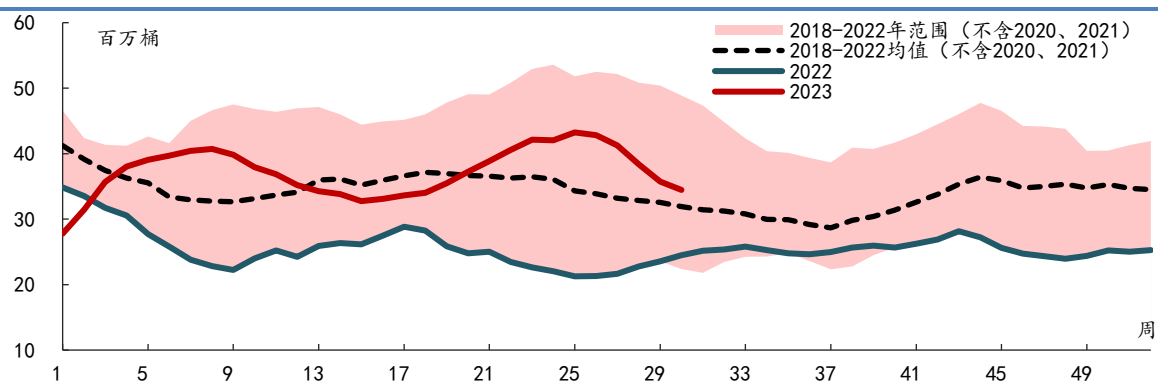
数据来源：EIA

图 9：美国商业原油库存(不包含战略储备)



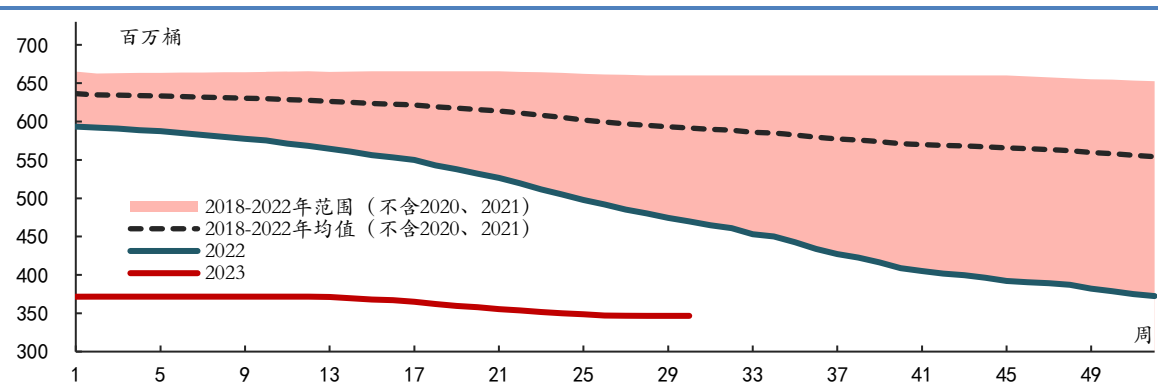
数据来源：EIA

图 10: 美国库欣原油库存



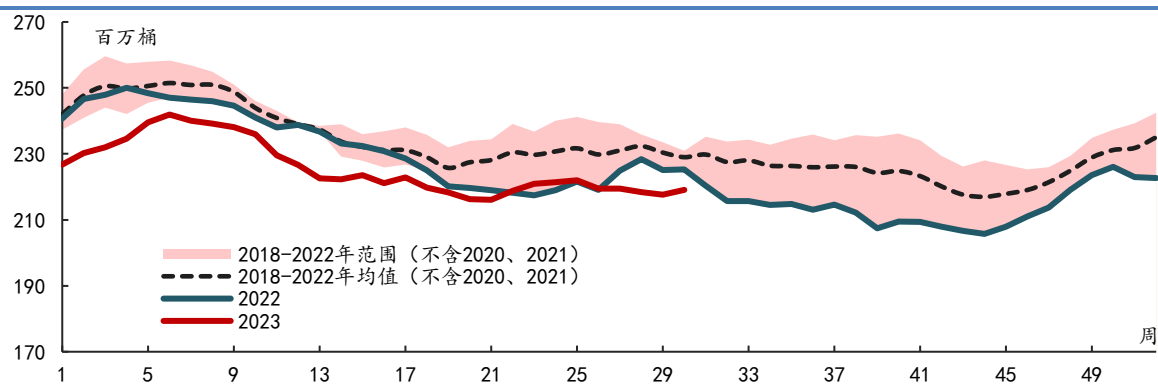
数据来源: EIA

图 11: 美国战略原油库存



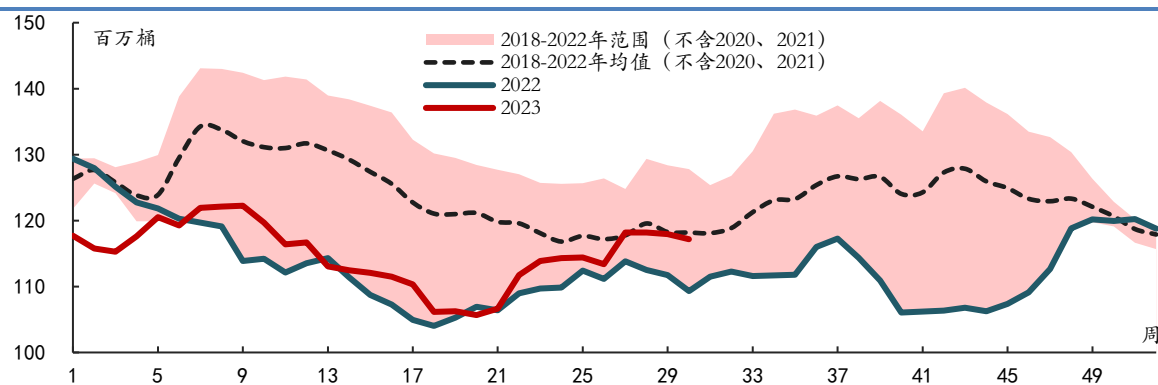
数据来源: EIA

图 12: 美国汽油库存



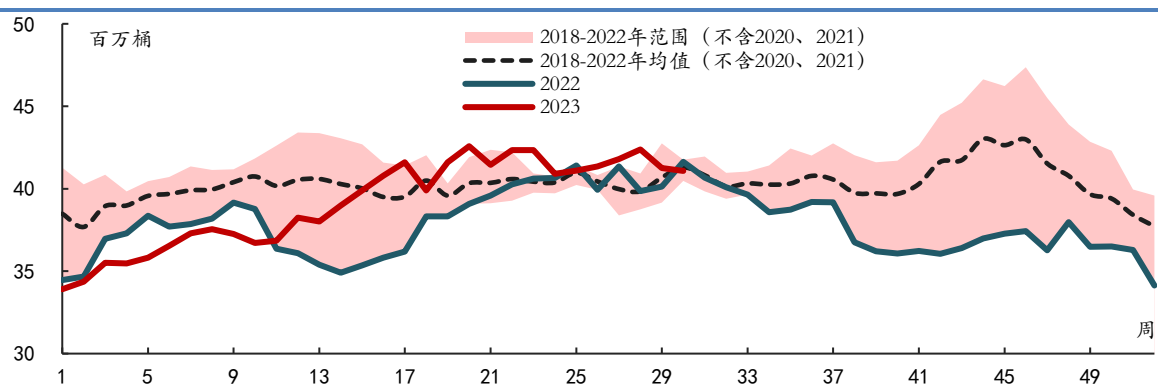
数据来源: EIA

图 13: 美国馏分油库存



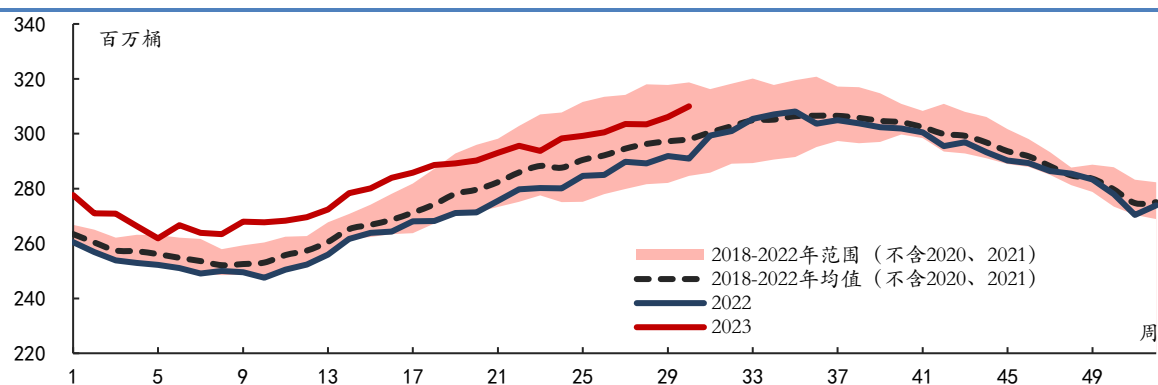
数据来源: EIA

图 14: 美国航空煤油库存



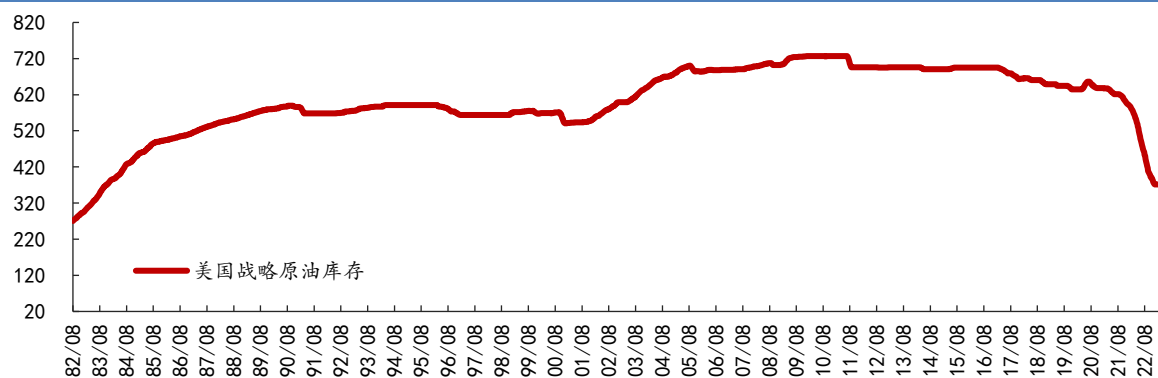
数据来源: EIA

图 15: 美国其它油品 (不含乙醇) 库存



数据来源: EIA

图 16: 美国战略原油库存



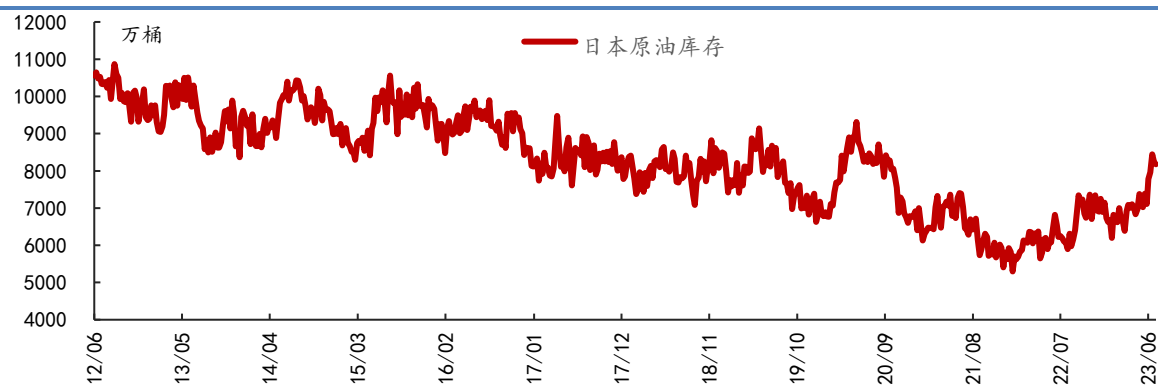
数据来源: EIA

图 17: 美国 API 库存



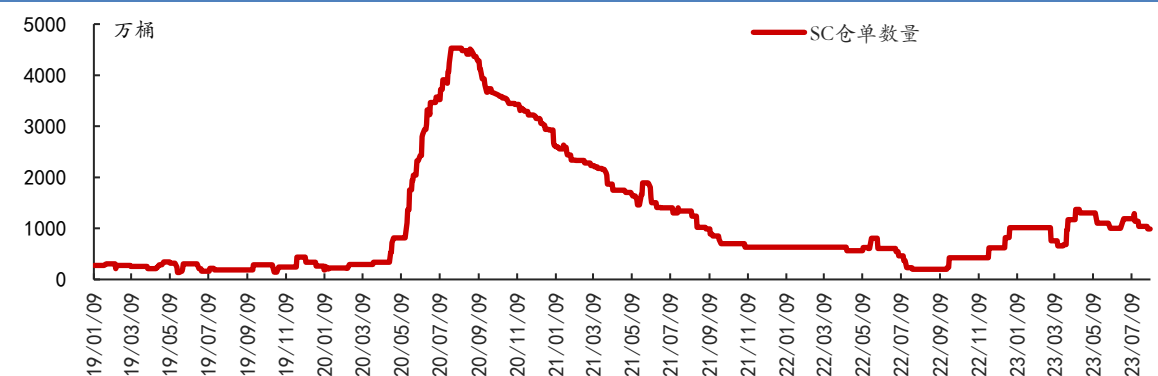
数据来源: API

图 18: 日本原油库存



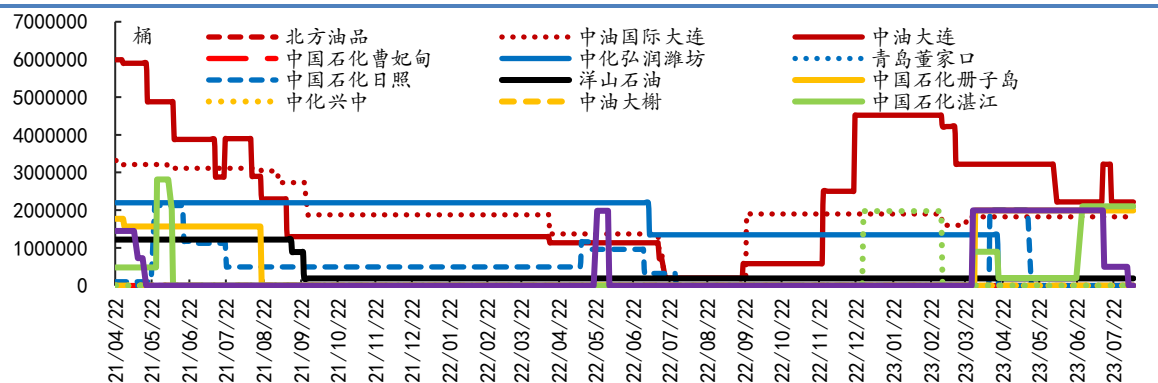
数据来源: PAJ

图 19: SC 原油期货的注册标准仓单数量



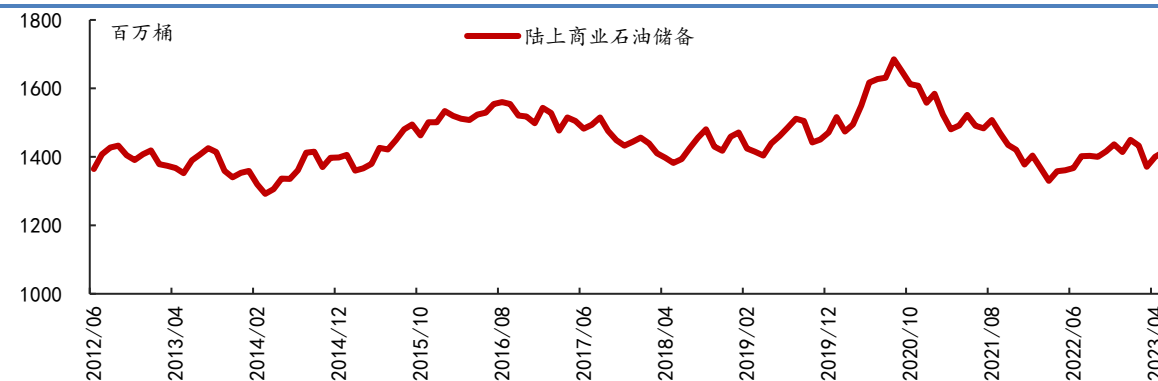
数据来源: WIND

图 20: SC 原油期货注册标准仓单分布



数据来源: WIND

图 21: OECD 商业原油库存



数据来源: EIA

分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

咨询热线：021-68864915

地址：上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 7 楼

邮编：200120

电话：021-68866986 传真：021-68866985

