

EIA 原油库存超预期去库，宏观逆风扰动，预计维持震荡

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 8 月 11 日，美国原油、汽油库存均下降。其中美国商业原油库存环比下降 596 万桶，至 43966 万桶，远超预期的-232 万桶；俄克拉荷马州库欣库存减少 83.7 万桶；馏分油库存环比增加 29.6 万桶，预期-47.3 万桶，与预期方向相反；汽油库存减少 26.1 万桶，远低于预期的-126 万桶。与此同时，根据美国石油协会的数据显示，截至 8 月 11 日，美国 API 原油库存减少了 619.5 万桶，远超预期的-205 万桶。综上，EIA 和 API 商业原油库存超预期去库，原油出口、产量、精炼厂的设备利用率均环比增加，车用汽油与蒸馏燃油的引申需求量均出现了下滑，但是成品油的库存仍处于低位。

总体来看，接下来 9 月、10 月即将进入美国传统的炼厂秋检高峰期，炼厂的开工率届时将会从顶部回落，原油的出口量将有所增加，但是页岩油增产步伐缓慢，预计短期内在炼厂的高开工率和高出口量的加持下，美国国内原油将进一步去化。目前宏观上来看，由于新冠疫情后世界各国的复苏乏力，并且中国 2023 年经济增长暂未出现亮点，市场对于经济衰退的担忧重燃，美联储会议纪要的表态偏鹰，加息预期又有所升温，但是目前暂时没有出现大的反向。宏观虽有逆风但在强劲的基本面支撑下，原油没有深跌的空间，预计短期内维持高位震荡。



原油库存周报

二、库存数据监测

指标名称	单位	2023-07-21	2023-07-28	2023-08-04	2023-08-11	涨跌	涨跌幅	4周示意图	备注
WTI	美元/桶	76.83	80.67	82.64	83.04	0.40	0.48%		WTI高位震荡
美国原油周度产量	千桶/天	12200	12200	12600	12700	100.00	0.79%		周度产量上升
美国周度原油净进口量(4W-Avg)	千桶/天	3002.25	2564.25	2710.75	2510.50	-200.25	-7.39%		原油进口量近期回落
美国炼厂原油加工量(4W-Avg)	千桶/天	16478	16517	16479	16746	267.00	1.62%		加工量提升
美国炼厂周度开工率	%	93.40	92.70	93.80	94.70	0.90	0.96%		近期回升
美国周度成品油净出口量	千桶/天	4441.25	4639.50	4503.00	4412.00	-91.00	-2.02%		近期回落
美国商业原油库存(不含SPR)	百万桶	456.82	439.77	445.62	439.66	-5.96	-1.34%		最近一周小幅去库
美国库欣原油库存(不含SPR)	百万桶	35.74	34.48	34.64	33.80	-0.84	-2.42%		最近一周小幅去库
美国战略原油库存	百万桶	346.76	346.76	347.75	348.35	0.60	0.17%		近一周有所回补
美国汽油库存	百万桶	217.60	219.08	216.42	216.16	-0.26	-0.12%		近一周汽油库存小幅下降
美国馏分油库存	百万桶	117.95	117.15	115.45	115.74	0.30	0.26%		馏分油库存小幅上升
美国航空煤油库存	百万桶	41.26	41.08	41.22	41.34	0.12	0.29%		航空煤油库存连续上升
美国其它油品(不含乙醇)库存	百万桶	306.12	309.98	312.84	311.85	-0.99	-0.32%		其他油品库存小幅去库

数据来源：EIA

数据指标	上一期	最新	环比变化	涨跌幅	单位
API	47662.50	47043.00	-619.50	-1.30%	万桶
日本石油库存	8178.78	7945.17	-233.60	-2.86%	万桶
OECD 陆上商业石油储备	1424.00	1433.00	9.00	0.63%	百万桶

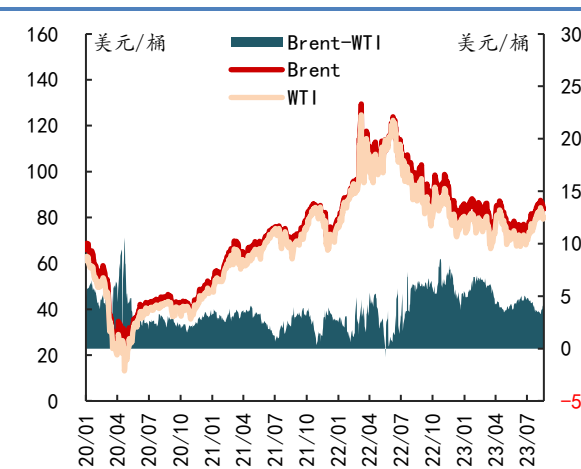
数据来源：API,PAJ,WIND



原油库存周报

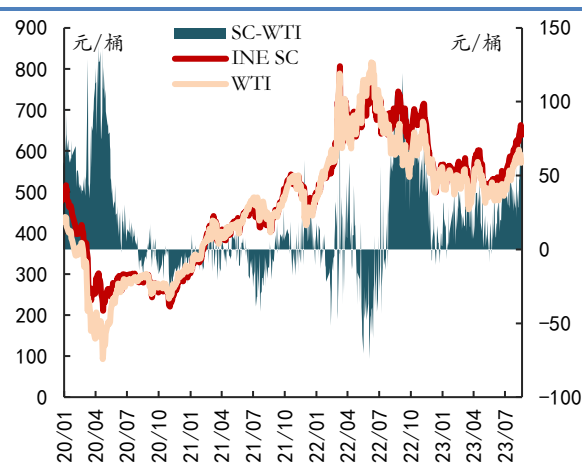
三、产业链数据图表

图 1: WTI、Brent 首行合约价格及价差



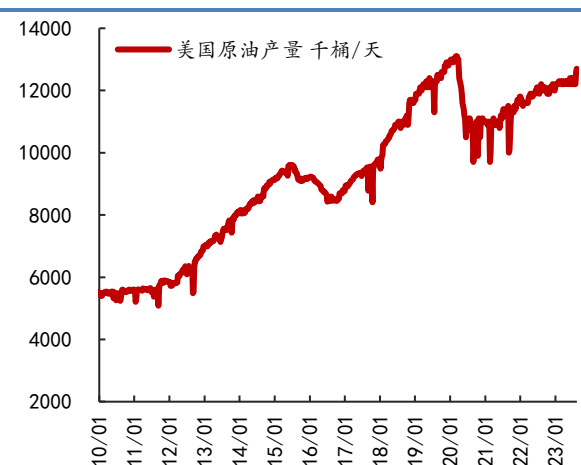
数据来源: WIND

图 2: SC 与 WTI 价差统计



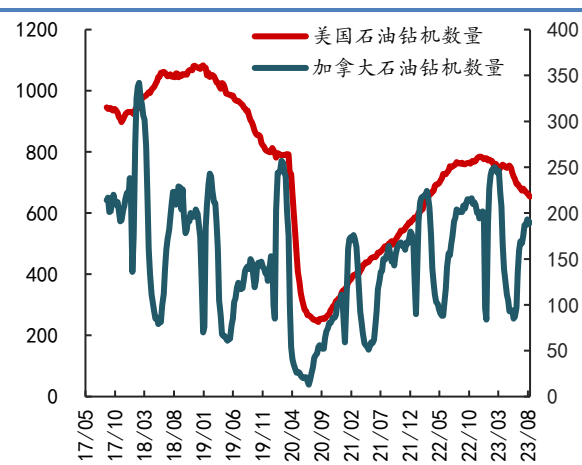
数据来源: WIND

图 3: 美国原油周度产量



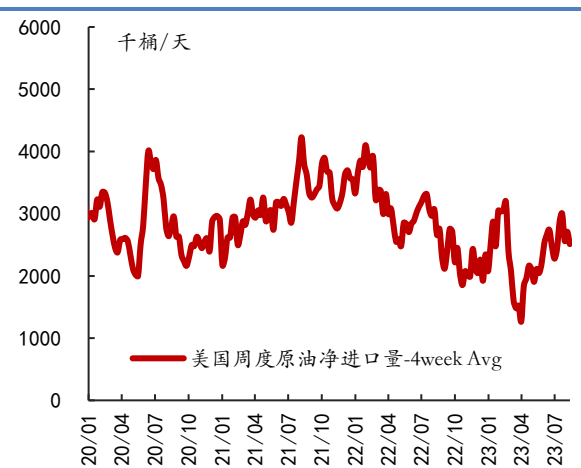
数据来源: EIA

图 4: 美国和加拿大石油钻机数量 (贝克休斯)



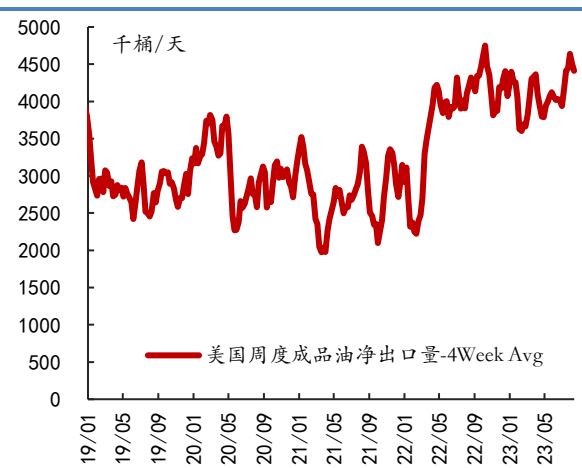
数据来源: WIND

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

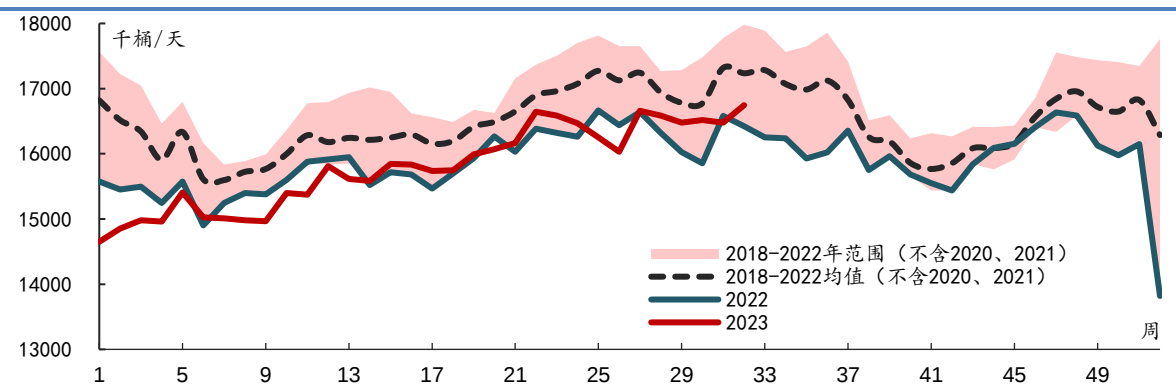


数据来源: EIA



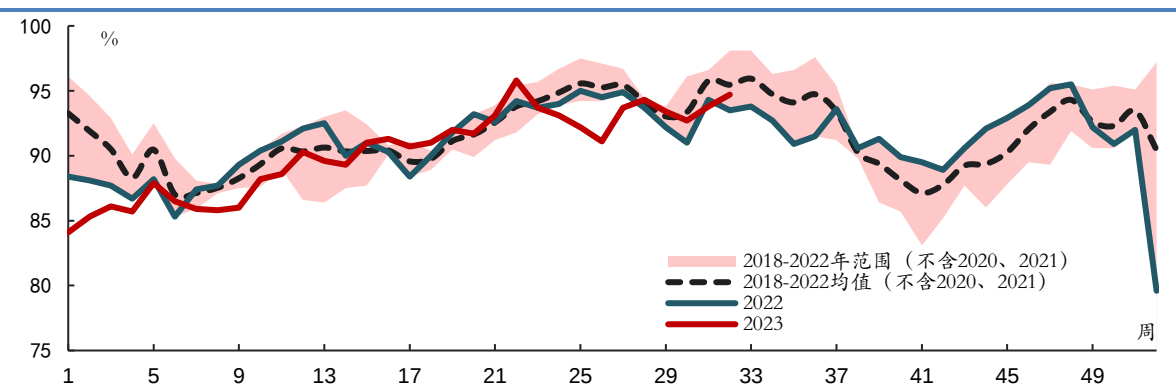
原油库存周报

图 7：美国炼厂原油加工量



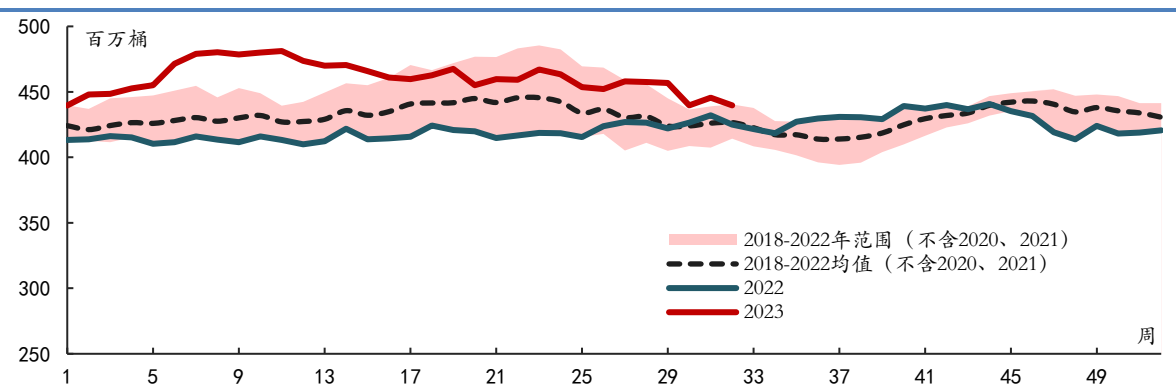
数据来源：EIA

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)

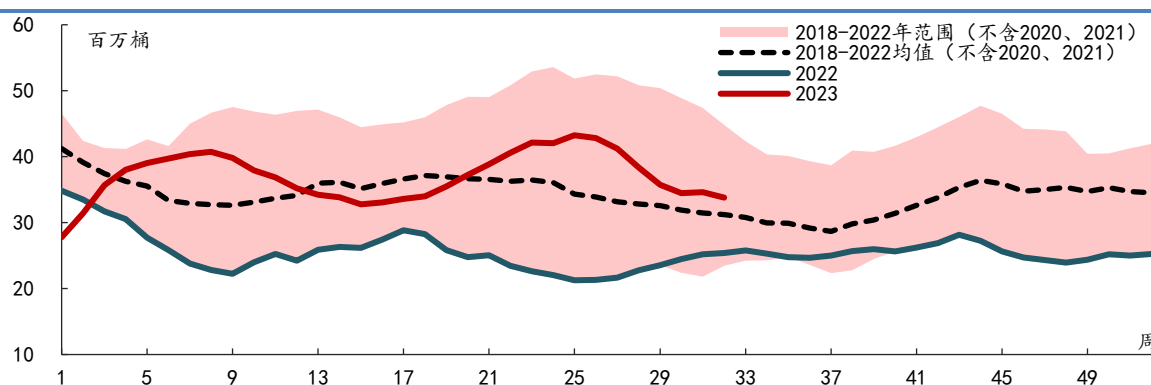


数据来源：EIA



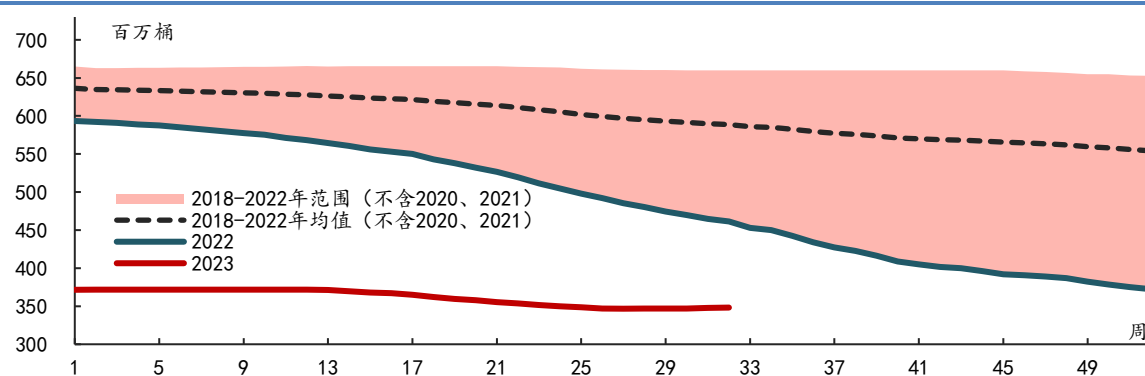
原油库存周报

图 10: 美国库欣原油库存



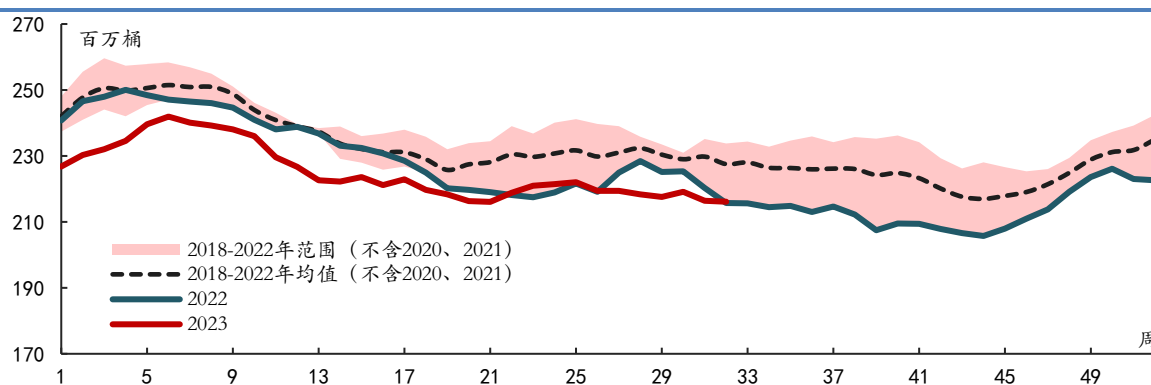
数据来源: EIA

图 11: 美国战略原油库存



数据来源: EIA

图 12: 美国汽油库存

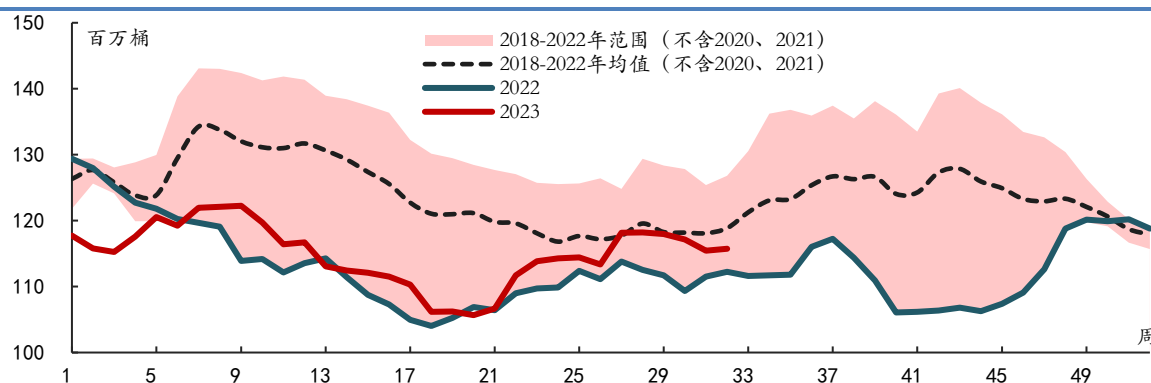


数据来源: EIA



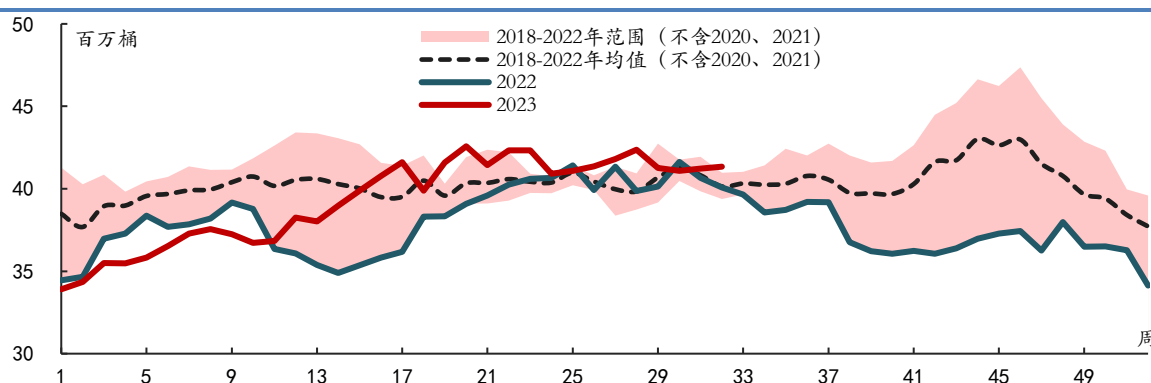
原油库存周报

图 13: 美国馏分油库存



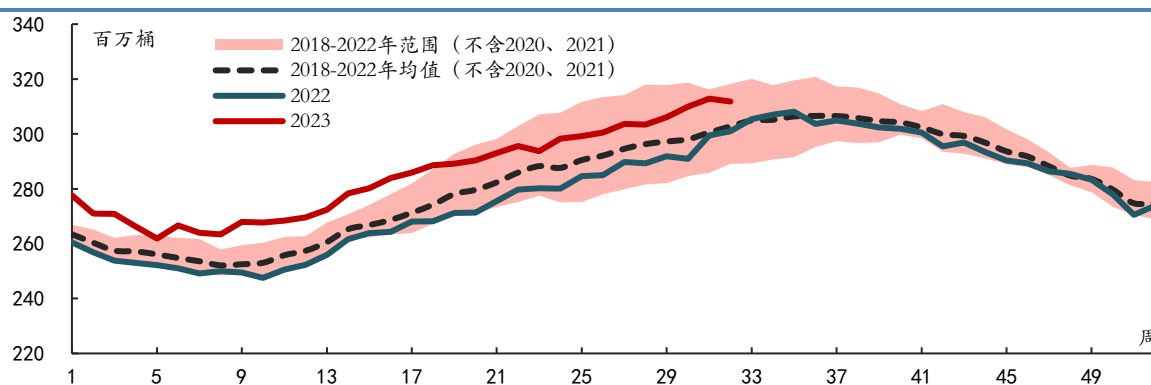
数据来源: EIA

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

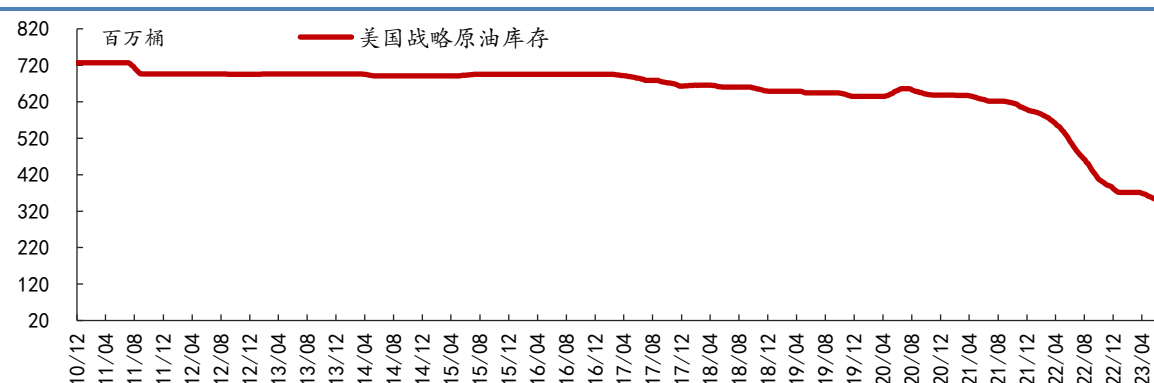


数据来源: EIA



原油库存周报

图 16: 美国战略原油库存



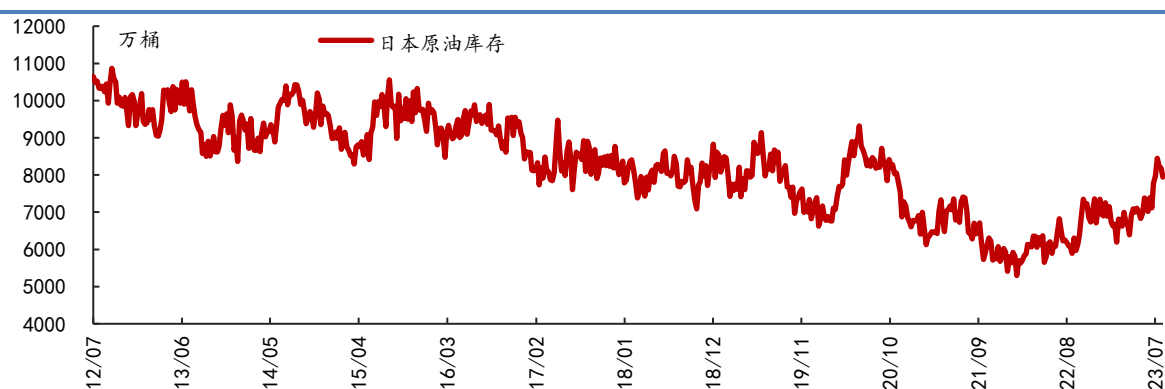
数据来源: EIA

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



原油库存周报

图 19: SC 原油期货的注册标准仓单数量

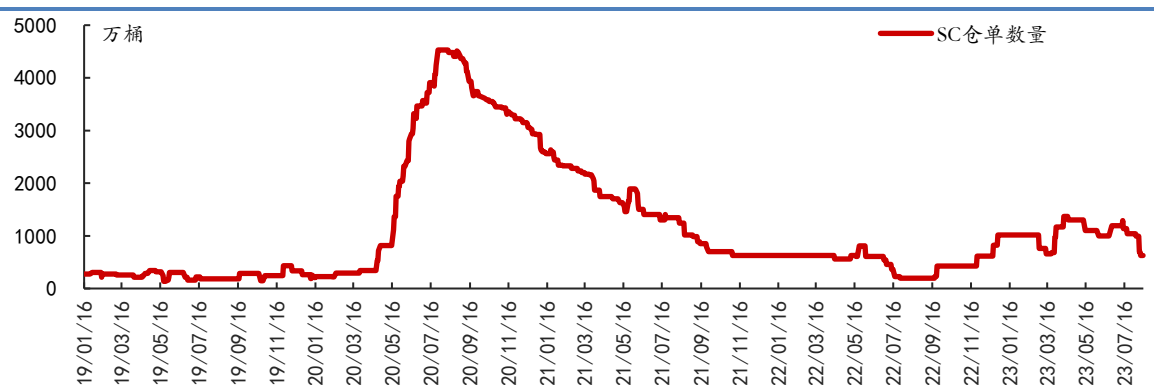


图 20: SC 原油期货注册标准仓单分布

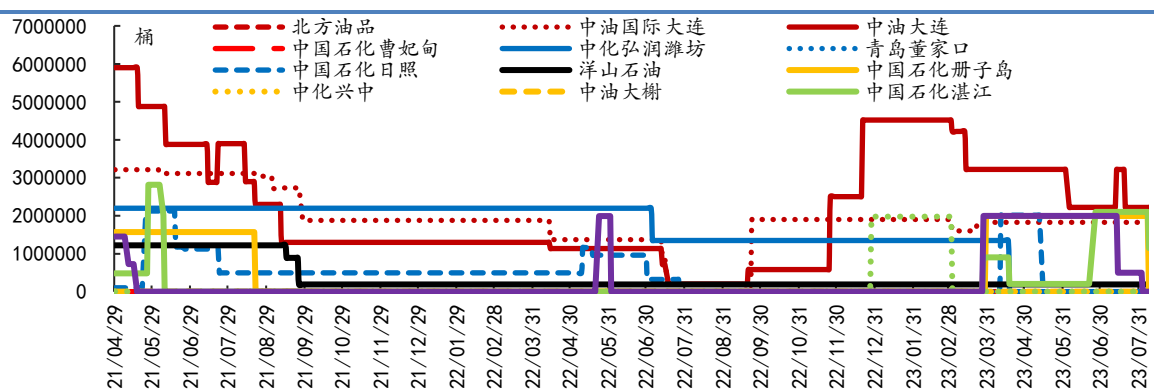
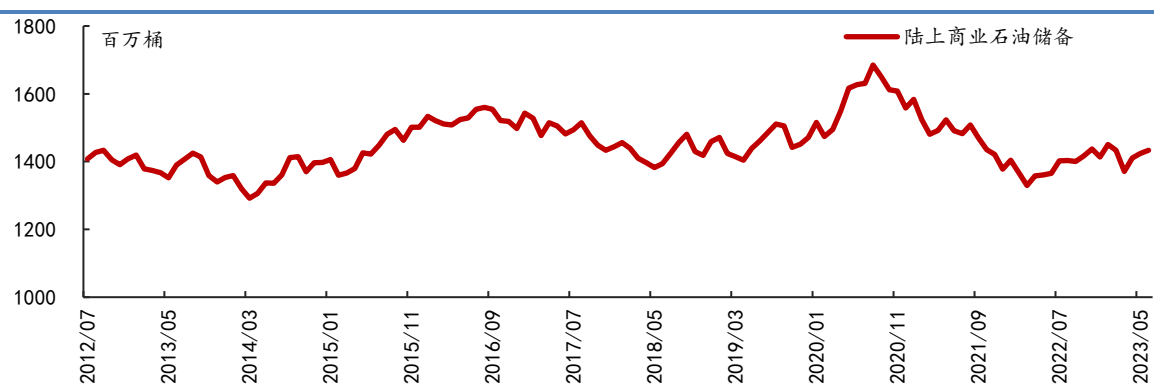


图 21: OECD 商业原油库存



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。

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

