

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 12 月 9 日

原油： EIA 再次下调 2023 年需求增速预期，原油下跌

期货方面：今日原油期货主力合约2301合约下跌2.45%至501.0元/吨，最低价在495.6元/吨，最高价在519.0元/吨。成交量减少12811至163639手，持仓量减少4798手至23214手。

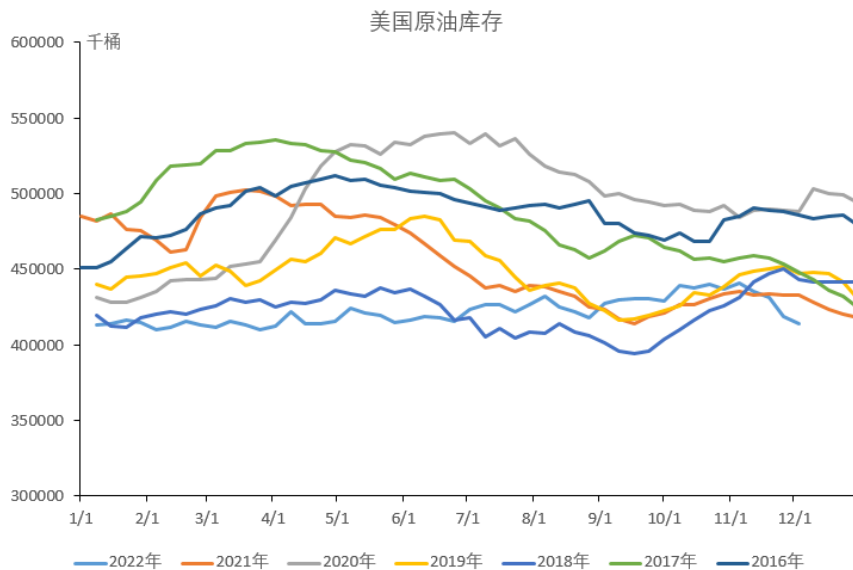


10 月 5 日晚间，OPEC+同意减产 200 万桶/日，从 11 月开始生效，配额的下调主要集中在沙特 52.6 万桶/日、俄罗斯 52.6 万桶/日、伊拉克 22 万桶/日、阿联酋 16 万桶/日、科威特 13.5 万桶/日。由于安哥拉、尼日利亚、俄罗斯等国产量不及配额，实际减产量约在 100 万桶/日。OPEC+减产引发美国不满。根据彭博数据，11 月份 OPEC+原油产量环比下降近 100 万桶/日，其中沙特减产近 47 万桶/日。

November 2022-December 2023

	August 2022 Required Production	Voluntary Adjustment	Voluntary Production
Algeria	1,055	-48	1,007
Angola	1,525	-70	1,455
Congo	325	-15	310
Equatorial Guinea	127	-6	121
Gabon	186	-9	177
Iraq	4,651	-220	4,431
Kuwait	2,811	-135	2,676
Nigeria	1,826	-84	1,742
Saudi Arabia	11,004	-526	10,478
UAE	3,179	-160	3,019
Azerbaijan	717	-33	684
Bahrain	205	-9	196
Brunei	102	-5	97
Kazakhstan	1,706	-78	1,628
Malaysia	594	-27	567
Mexico	1753	0	1,753
Oman	881	-40	841
Russia	11,004	-526	10,478
Sudan	75	-3	72
South Sudan	130	-6	124
OPEC 10	26,689	-1,273	25,416
Non-OPEC	17,167	-727	16,440
OPEC+	43,856	-2,000	41,856

美国汽油价格回落，裂解价差下跌 6 美元/桶，已经低于于俄乌冲突爆发之初的水平。欧洲汽油裂解价差则表现稳定。柴油方面则是欧洲柴油与美国柴油裂解价差均表现稳定。



12月7日凌晨EIA公布短期能源展望报告将2023年原油需求增速预期下调16万桶/日至100万桶/日，同时将2022年全球原油需求增速预期维持在226万桶/日。同时下调2022年和2023年布油价格预期分别至101.48美元/桶和92.36美元/桶，之前分别为102.13美元/桶和95.33美元/桶。

12月7日凌晨美国API数据显示，美国截至12月2日当周API原油库存减少642.6万桶，预期减少388.4万桶，前值减少785万桶。但汽油库存增加593万桶，预期增加293.7万桶，精炼油库存增加355万桶，预期增加206.3万桶。12月7日晚间美国EIA数据显示，美国截至12月2日当周原油库存超预期减少518.7万桶，预期为减少330.5万桶，前值为减少1258万桶。但汽油库存超预期增加532万桶，预期为增加270.7万桶；精炼油库存超预期增加615.9万桶，预期为增加220.8万桶。

七国集团和澳大利亚、欧盟成员国同日宣布对俄罗斯海运出口的石油设置60美元/桶的价格上限。

目前市场对未来需求悲观，EIA的周度数据再次显示美国汽油及精炼油库存增幅均超预期增加，以及裂解价差走弱证实了需求端的疲软。EIA再次下调2023年需求增速预期，国内外原油月间价差均呈现贴水，原油价格就此反弹难度较大。泄露事故导致输送量60万桶/日的美加之间Keystone石油管道关闭，原油价格仅仅短暂反弹。OPEC+部长级会议维持石油维持减产200万桶/日直至2023年底，11月数据显示减产100万桶/日。七国集团和澳大利亚、欧盟成员国同日宣布对俄罗斯海运出口的石油设置60美元/桶的价格上限，此价格目前对俄罗斯主要出口油种

乌拉尔原油影响不大，但低于俄罗斯的ESPO原油价格。关注后续欧盟限制俄油出口情况。此外，国内SC原油受俄罗斯原油进口增加预期以及国内疫情压力、人民币升值而相对偏弱，SC原油考验500元/桶支撑。

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证书编号：F03104403/Z0018167

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。