

美国能源署（EIA）油品周度数据跟踪

2024年8月29日 星期四

兴证期货·研究咨询部

能源化工研究团队

林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

王其强

从业资格编号：F03087180

投资咨询编号：Z0016577

吴森宇

从业资格编号：F03121615

俞秉甫

从业资格编号：F03123867

联系人

俞秉甫

邮箱：yubf@xzfutures.com

内容提要

本周 EIA 库存数据稍显利空市场，EIA 商品原油库存小幅减少，但去库幅度不及市场预期。具体来看，EIA 商品原油库存-84.6 万桶，预期-226.5 万桶，前值-464.9 万桶。EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存-66.8 万桶，前值-56 万桶。EIA 汽油库存-220.3 万桶，预期-158.7 万桶，前值-160.6 万桶。EIA 精炼油库存 +27.5 万桶，预期-108.3 万桶，前值-331.2 万桶。供应端，美国原油产量环比减少 10 万桶/日至 1330 万桶/日。需求端，EIA 原油产量引伸需求 1998.09 万桶/日，前值 2071.61 万桶/日。EIA 投产原油量 +17.5 万桶/日，前值+22.2 万桶/日，汽油表需+20 万桶/日，柴油表需-47.9 万桶/日。

本周油价在周一大幅冲高后出现较明显回落。周一油价冲高主要因为地缘因素，利比亚东部政府宣布暂停原油生产和出口，叠加周末以色列对黎巴嫩南部真主党发动袭击，驱动原油地缘溢价再次上升。但自周二开始，市场恐慌情绪缓解，叠加上需求预期的转弱，驱动油价回调。本周 EIA 商品原油库存小幅减少，但去库幅度不及市场预期，小幅利空市场。总库存方面，美国商品原油库存仍较 5 年均值低约 5%，低库存仍对油

价底部有支撑。供应端，近期美国产量变化不大，预计未来增产幅度有限。综合来看，当前原油市场呈现现实端仍然较强，但预期转弱的状态，同时中东局势的反复给油价走势增加了不确定性。考虑到当下原油的低库存，油价下行空间相对有限，维持震荡观点。

1. 周度数据解读

本周 EIA 库存数据稍显利空市场，EIA 商品原油库存小幅减少，但去库幅度不及市场预期。具体来看，EIA 商品原油库存-84.6 万桶，预期-226.5 万桶，前值-464.9 万桶。EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存-66.8 万桶，前值-56 万桶。EIA 汽油库存-220.3 万桶，预期-158.7 万桶，前值-160.6 万桶。EIA 精炼油库存 +27.5 万桶，预期-108.3 万桶，前值-331.2 万桶。供应端，美国原油产量环比减少 10 万桶/日至 1330 万桶/日。需求端，EIA 原油产量引伸需求 1998.09 万桶/日，前值 2071.61 万桶/日。EIA 投产原油量 +17.5 万桶/日，前值+22.2 万桶/日，汽油表需+20 万桶/日，柴油表需-47.9 万桶/日。

本周油价在周一大幅冲高后出现较明显回落。周一油价冲高主要因为地缘因素，利比亚东部政府宣布暂停原油生产和出口，叠加周末以色列对黎巴嫩南部真主党发动袭击，驱动原油地缘溢价再次上升。但自周二开始，市场恐慌情绪缓解，叠加需求预期的转弱，驱动油价回调。本周 EIA 商品原油库存小幅减少，但去库幅度不及市场预期，小幅利空市场。总库存方面，美国商品原油库存仍较 5 年均值低约 5%，低库存仍对油价底部有支撑。供应端，近期美国产量变化不大，预计未来增产幅度有限。综合来看，当前原油市场呈现现实端仍然较强，但预期转弱的状态，同时中东局势的反复给油价走势增加了不确定性。考虑到当下原油的低库存，油价下行空间相对有限，维持震荡观点。

2. 重要数据汇总

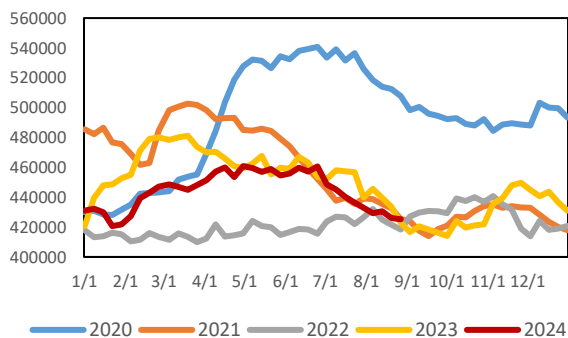
图表 1: EIA 周度报告重要数据汇总

单位: 万桶/日	本期	上期	变化值
美国商品原油库存	42518.3	42602.9	-84.6
美国战储SPR原油库存	37790.8	37716.3	74.5
美国库欣原油库存	2753.6	2820.4	-66.8
美国汽油库存	21839.4	22059.7	-220.3
美国柴油库存	11398.0	11240.3	157.7
美国航煤库存	4757.6	4682.9	74.7
美国燃料油库存	2639.5	2659.7	-20.2
美国油品总库存	127822.8	128128.2	-305.4
美国原油产量	1330.0	1340.0	-10.0
美国原油出口-进口	78.2	143.8	-65.6
美国汽油出口-进口	-5.0	20.0	-25.0
美国柴油出口-进口	114.1	179.0	-64.9
美国炼厂开工率%	93.3	92.3	1.0
美国原油投产量	1686.4	1668.9	17.5
美国汽油表需	1012.4	992.4	20.0
美国柴油表需	492.7	540.6	-47.9

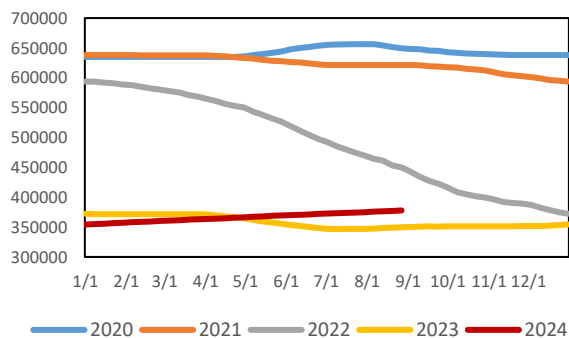
数据来源: EIA; 兴证期货研究咨询部

3. 相关图表

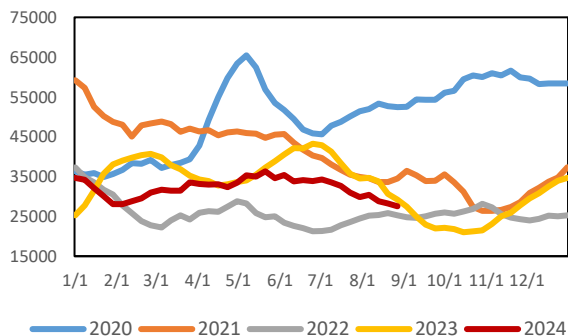
图表 2: 美国商品原油库存 (千桶)



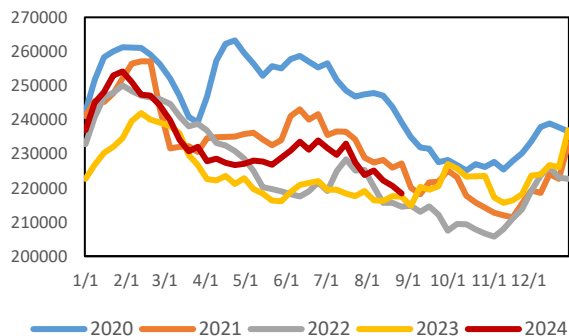
图表 3: 美国 SPR 原油库存 (千桶)



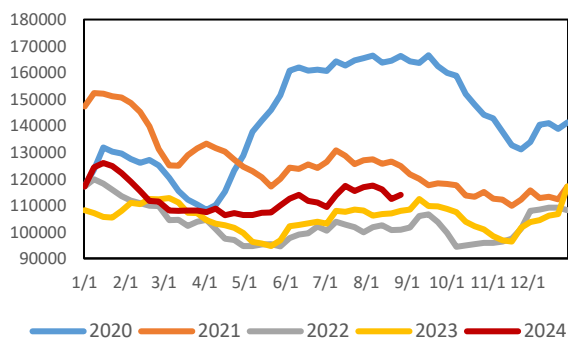
图表 4: 美国库欣原油库存 (千桶)



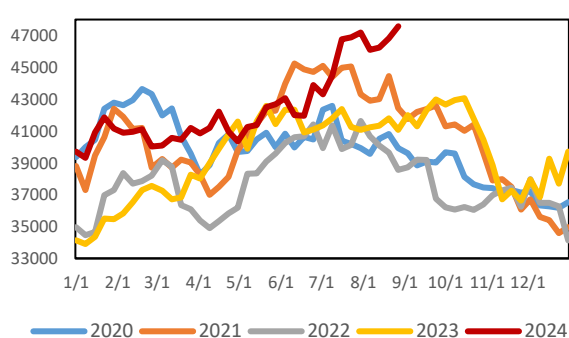
图表 5: 美国汽油库存 (千桶)



图表 6: 美国柴油库存 (千桶)

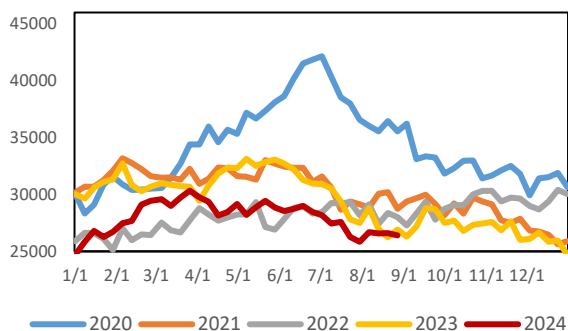


图表 7: 美国航煤库存 (千桶)

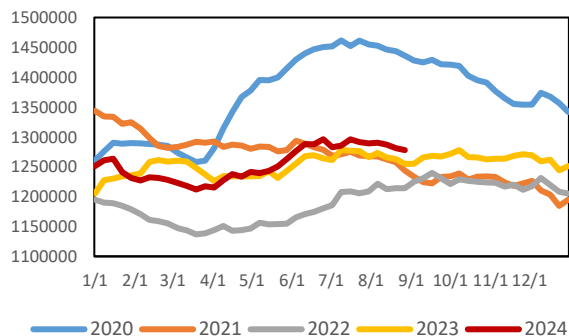


数据来源: EIA; 兴证期货研究咨询部

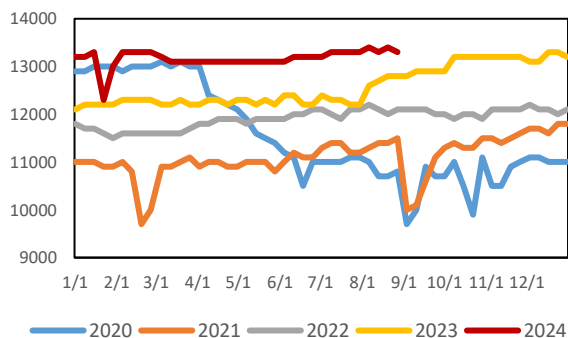
图表 8: 美国燃料油库存 (千桶)



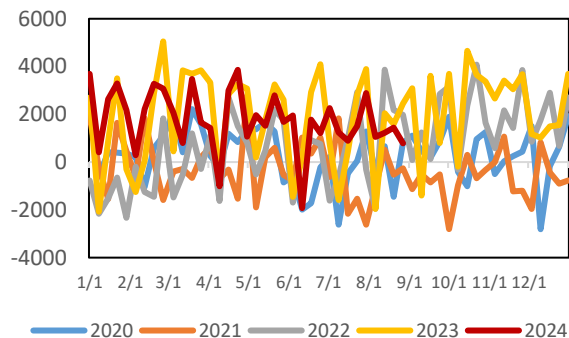
图表 9: 美国油品总库存 (千桶)



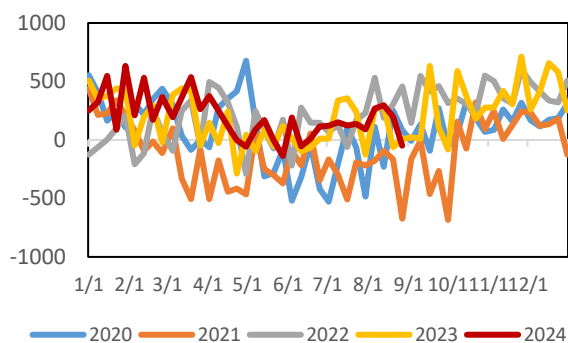
图表 10: 美国原油产量 (千桶/日)



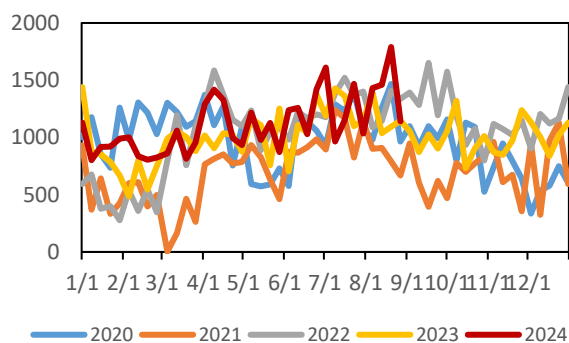
图表 11: 美国原油净出口 (千桶/日)



图表 12: 美国汽油净出口 (千桶/日)

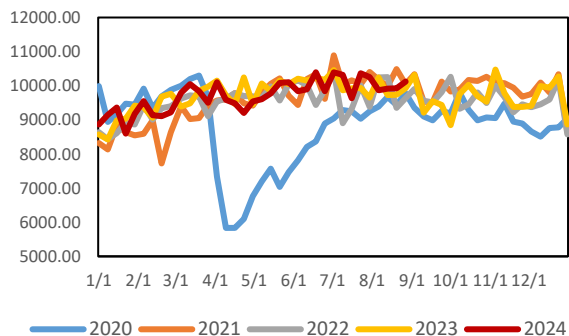


图表 13: 美国柴油净出口 (千桶/日)

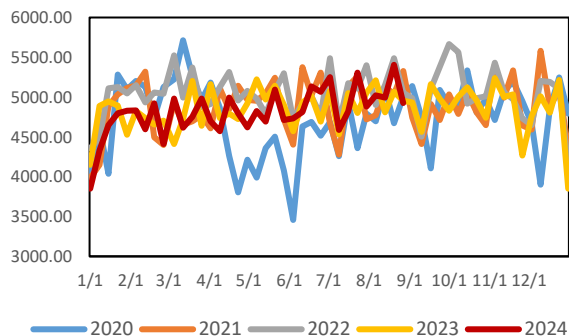


数据来源: EIA; 兴证期货研究咨询部

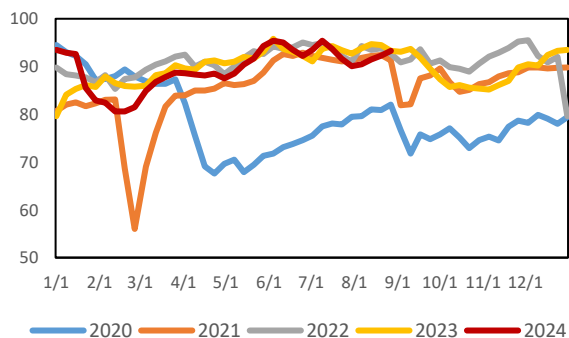
图表 14: 美国汽油表需 (千桶/日)



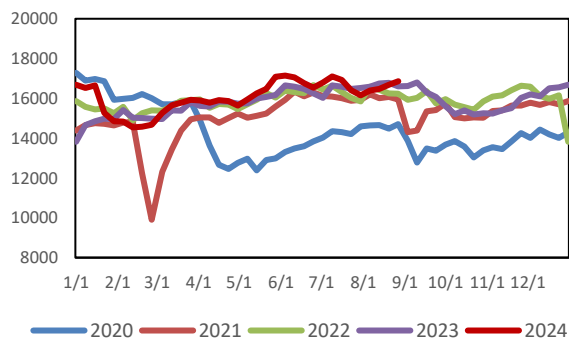
图表 15: 美国柴油表需 (千桶/日)



图表 16: 美国炼厂开工率 (%)



图表 17: 美国原油加工量 (千桶/日)



数据来源: EIA; 兴证期货研究咨询部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾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

本报告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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。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。本公司未确保本报告充分考虑到个别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损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。