

美国能源署（EIA）油品周度数据跟踪

2024年10月24日 星期四

兴证期货·研究咨询部

能源化工研究团队

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

联系人

俞秉甫

从业资格编号：F03123867

yubf@xzfutures.com

内容提要

本周 EIA 数据显示商品原油及汽油库存超预期增加，周度数据利空市场。具体来看，EIA 商品原油库存+547.4 万桶，预期+27 万桶，前值-219.1 万桶。EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存-34.6 万桶，前值+10.8 万桶。EIA 汽油库存+87.8 万桶，预期-121.2 万桶，前值-220.1 万桶。EIA 精炼油库存-114 万桶，预期-167.9 万桶，前值-353.4 万桶。供应端，美国原油产量环比不变，当前为 1350 万桶/日。需求端，EIA 原油产量引伸需求 1914.9 万桶/日，前值 1934.2 万桶/日。EIA 投产原油量 +32.9 万桶/日，前值+16.5 万桶/日。美国炼厂开工率+1.8%。

本周油价在上周大跌后出现修复性上涨，主要考虑部分空头盈利离场带来的价格反弹以及中东局势仍有反复偏紧张迹象，本周基本面暂无明显利多驱动。在昨夜 EIA 发布偏利空的周度数据后，原油市场小幅下跌。基本面角度，供应端，本月美国产量维持高位，近期飓风对美国生产影响有限。OPEC+ 仍然坚持 12 月开始进行增产计划。需求端，市场对未来增长预期仍然低迷。本月国际 3 大能源机构均再度下调石油需求增长预期。地缘方面，以色列证实已击毙真主党领袖纳斯

鲁拉的继任者萨菲丁。近两周，市场对中东局势的恐慌情绪有所缓解，但未来不确定性仍较高。总体上看，进入10月，原油基本面并无明显改善，油价中枢的上移主要受到中东局势的影响。仅从当前中东原油流量来看，地缘局势暂未对当地供应及出口造成明显影响，短期更多以情绪及预期交易为主。因此，对于未来油价走势，维持此前的观点：短期油价走势主要取决于中东局势变化，若地缘局势趋向缓和，原油长期格局偏空。

1. 周度数据解读

本周 EIA 数据显示商品原油及汽油库存超预期增加，周度数据利空市场。具体来看，EIA 商品原油库存+547.4 万桶，预期+27 万桶，前值-219.1 万桶。EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存-34.6 万桶，前值+10.8 万桶。EIA 汽油库存+87.8 万桶，预期-121.2 万桶，前值-220.1 万桶。EIA 精炼油库存-114 万桶，预期-167.9 万桶，前值-353.4 万桶。供应端，美国原油产量环比不变，当前为 1350 万桶/日。需求端，EIA 原油产量引伸需求 1914.9 万桶/日，前值 1934.2 万桶/日。EIA 投产原油量 +32.9 万桶/日，前值+16.5 万桶/日。美国炼厂开工率+1.8%。

本周油价在上周大跌后出现修复性上涨，主要考虑部分空头盈利离场带来的价格反弹以及中东局势仍有反复偏紧张的现象，本周基本面暂无明显利多驱动。在昨夜 EIA 发布偏利空的周度数据后，原油市场小幅下跌。基本面角度，供应端，本月美国产量维持高位，近期飓风对美国生产影响有限。OPEC+ 仍然坚持 12 月开始进行增产计划。需求端，市场对未来增长预期仍然低迷。本月国际 3 大能源机构均再度下调石油需求增长预期。地缘方面，以色列证实已击毙真主党领袖纳斯鲁拉的继任者萨菲丁。近两周，市场对中东局势的恐慌情绪有所缓解，但未来不确定性仍较高。总体上看，进入 10 月，原油基本面并无明显改善，油价中枢的上移主要受到中东局势的影响。仅从当前中东原油流量来看，地缘局势暂未对当地供应及出口造成明显影响，短期更多以情绪及预期交易为主。因此，对于未来油价走势，维持此前的观点：短期油价走势主要取决于中东局势变化，若地缘局势趋向缓和，原油长期格局偏空。

2. 重要数据汇总

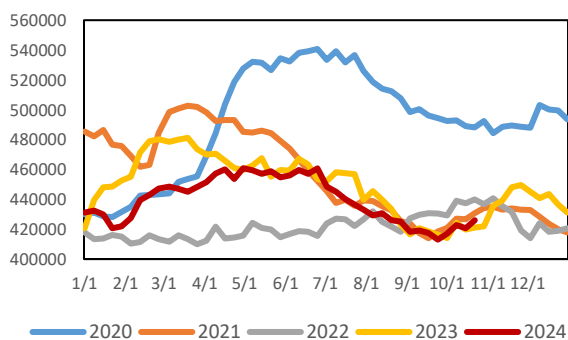
图表 1: EIA 周度报告重要数据汇总

单位: 万桶/日	本期	上期	变化值
美国商品原油库存	42602.4	42055.0	547.4
美国战储SPR原油库存	38464.2	38388.2	76.0
美国库欣原油库存	2467.6	2502.2	-34.6
美国汽油库存	21357.5	21269.7	87.8
美国柴油库存	10514.5	10569.9	-55.4
美国航煤库存	4347.5	4284.6	62.9
美国燃料油库存	2520.4	2441.5	78.9
美国油品总库存	125786.0	125195.8	590.2
美国原油产量	1350.0	1350.0	0.0
美国原油出口-进口	179.3	271.7	-92.4
美国汽油出口-进口	37.2	37.3	-0.1
美国柴油出口-进口	104.3	104.7	-0.4
美国炼厂开工率%	89.5	87.7	1.8
美国原油投产量	1608.4	1575.5	32.9
美国汽油表需	972.4	951.9	20.5
美国柴油表需	514.7	527.5	-12.8

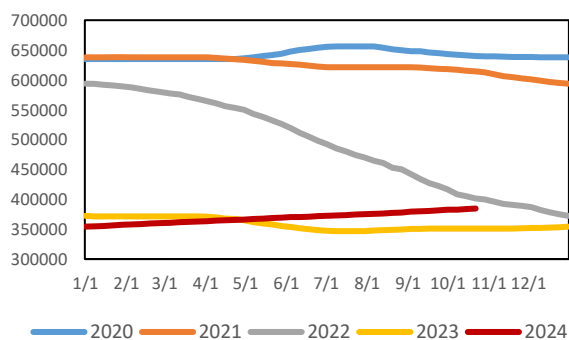
数据来源: EIA; 兴证期货研究咨询部

3. 相关图表

图表 2: 美国商品原油库存 (千桶)

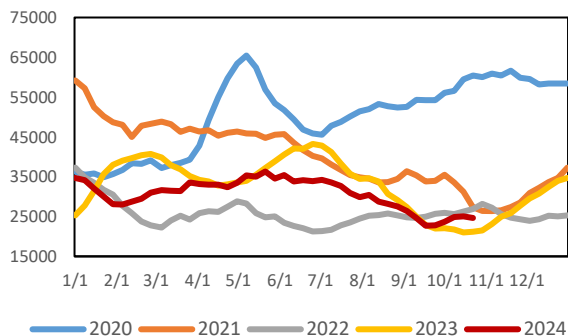


图表 3: 美国 SPR 原油库存 (千桶)

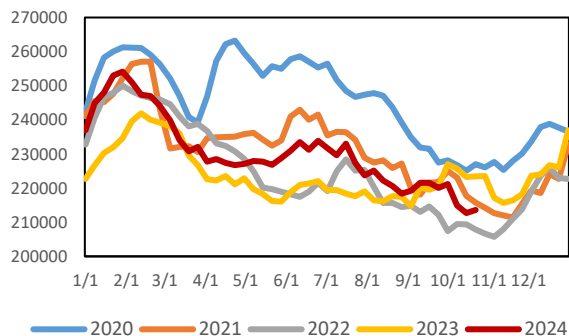


数据来源: EIA; 兴证期货研究咨询部

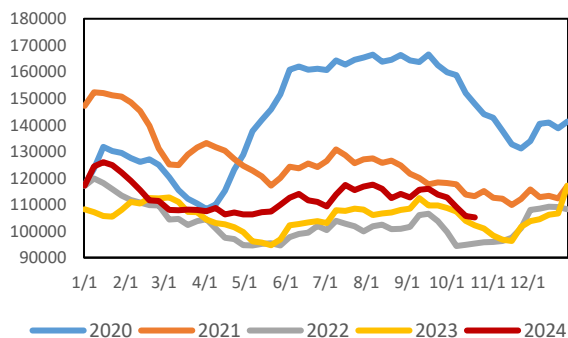
图表 4: 美国库欣原油库存 (千桶)



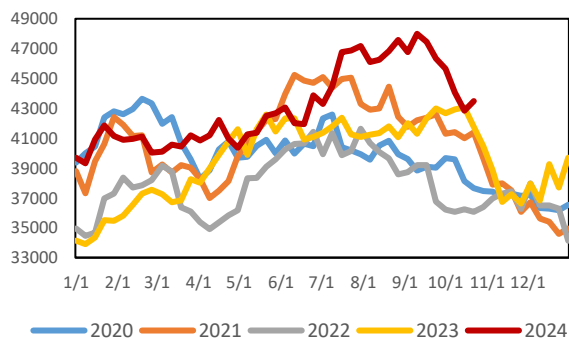
图表 5: 美国汽油库存 (千桶)



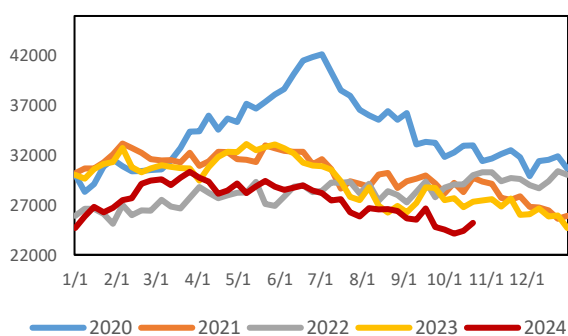
图表 6: 美国柴油库存 (千桶)



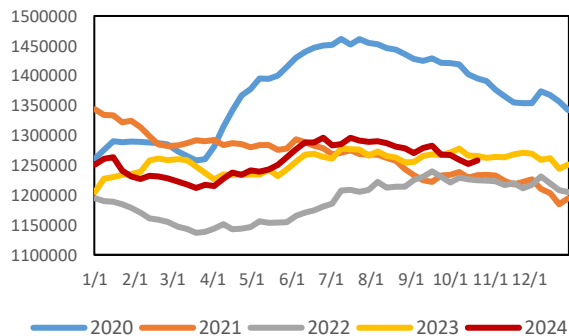
图表 7: 美国航煤库存 (千桶)



图表 8: 美国燃料油库存 (千桶)

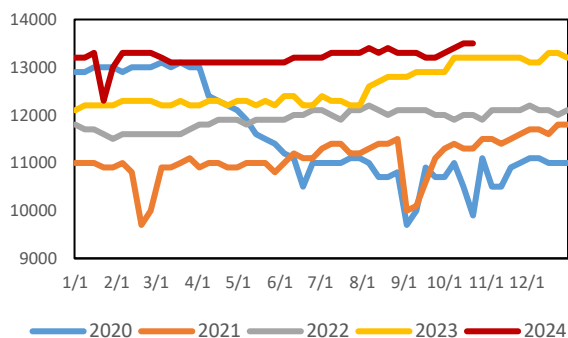


图表 9: 美国油品总库存 (千桶)

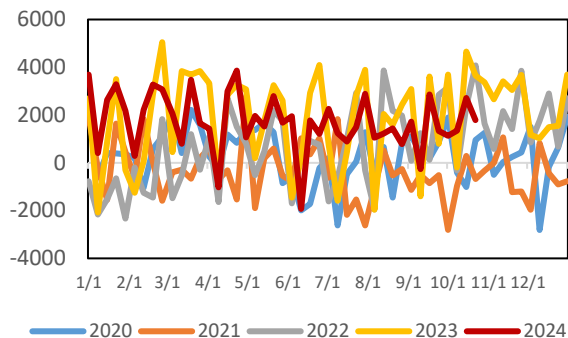


数据来源: EIA; 兴证期货研究咨询部

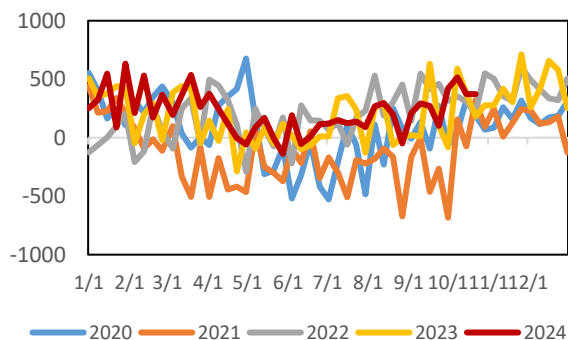
图表 10: 美国原油产量 (千桶/日)



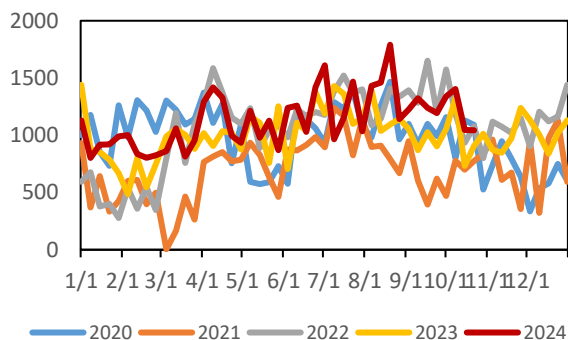
图表 11: 美国原油净出口 (千桶/日)



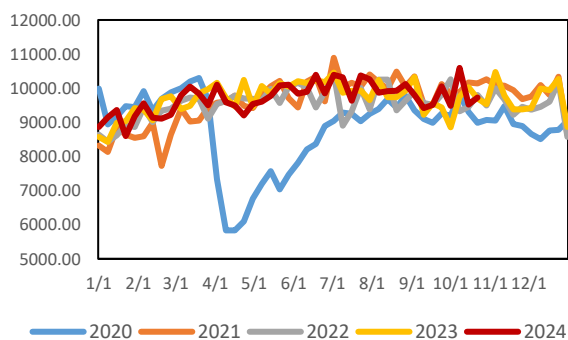
图表 12: 美国汽油净出口 (千桶/日)



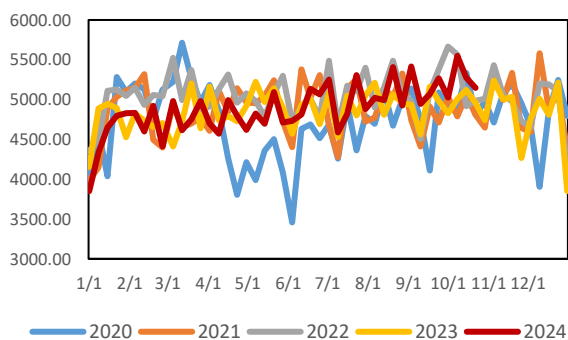
图表 13: 美国柴油净出口 (千桶/日)



图表 14: 美国汽油表需 (千桶/日)

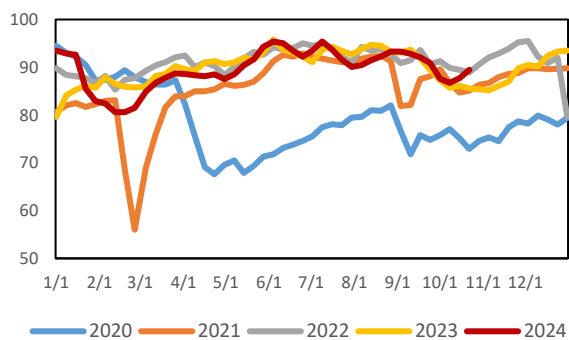


图表 15: 美国柴油表需 (千桶/日)

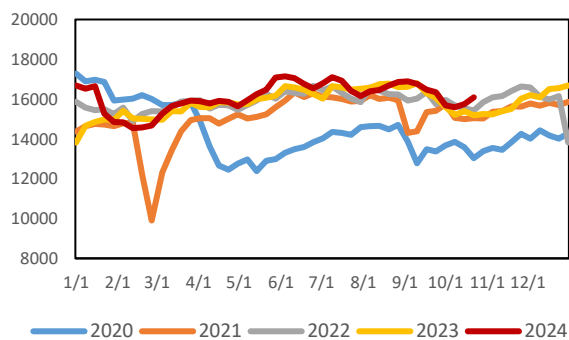


数据来源: EIA; 兴证期货研究咨询部

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。