

原油周报

一、原油产业基本面

1、市场动态

国际热点：中东局势，G20 峰会进展，OPEC+7 月初会议

(1) 美国至 6 月 21 日当周 API 原油库存-755 万桶，预期-289.1 万桶；美国至 6 月 21 日当周 API 汽油库存-317 万桶，预期+21.7 万桶；美国至 6 月 21 日当周 API 精炼油库存+16 万桶，预期+49.6 万桶；美国至 6 月 21 日当周 API 库欣原油库存-126 万桶。原油进口减少 74 万桶/日至 690 万桶/日。

(2) 美国能源信息署(EIA)周三(6 月 26 日)公布报告显示，上周美国原油库存创近三年最大降幅，同时美国原油产量、库欣库存以及成品油库存全线下滑。6 月 21 日当周，美国原油库存减少 1278.8 万桶至 4.696 亿桶，创 2016 年 9 月 9 日当周(146 周)以来最大降幅，市场预估为减少 289.1 万桶。俄克拉荷马州库欣原油库存减少 174.6 万桶，连续 3 周录得增长后再度录得下滑，且创 2018 年 7 月 13 日当周(50 周)以来最大降幅。精炼油库存减少 244.1 万桶，连续 3 周录得下滑，且创 3 月 22 日当周(14 周)以来最大降幅，市场预估为增加 49.6 万桶。美国汽油库存减少 99.6 万桶，市场预估为增加 21.7 万桶。

上周美国原油出口增加 34.8 万桶/日至 377 万桶/日，升至纪录新高；上周美国原油进口减少 81.1 万桶/日至 665.6 万桶/日，连续 3 周录得下滑。同时上周美国总原油和油制品出口触及纪录新高的 938 万

桶/日。，炼厂产能利用率上升 0.3%至 94.2%。此外，上周美国国内原油产量减少 10 万桶至 1210 万桶/日，连续 3 周录得下滑。

（3）亚太炼厂利润欠佳，原油现货升贴水回落，其中地中海乌拉尔、CPC 原油以及 Sharara 原油对 Dated Brent 的贴水持续回落，Forties 原油升贴水坚挺。VLCC 运费上涨，市场预计 8 月份美国到欧洲的船货量将有所增加，预计在 75 万桶/日左右，北海 Ekofisk 原油 8 月计划装船量为 13 船。北海布伦特原油 8 月计划装船量为 6 船。

（4）伊朗局势仍旧是市场关注的焦点：美国、沙特、阿联酋和英国呼吁伊朗停止任何威胁地区稳定的进一步行动，敦促通过外交途径解决紧张局势。沙特阿美石油公司首席执行官称，如果霍尔木兹海峡的石油供应中断，该公司有经验和所需的基础设施来维持原油供应。他表示沙特阿美正在加紧准备。美国正寻求与伊朗达成一项协议，以解决核项目和导弹计划等问题。如果伊朗愿意达成协议，美国准备好恢复与伊朗的外交关系，解除制裁，但前提是必须先达成协议。

（5）市场聚焦 G20 会议以及欧佩克减产前景。

图 1：中国原油进口月度表

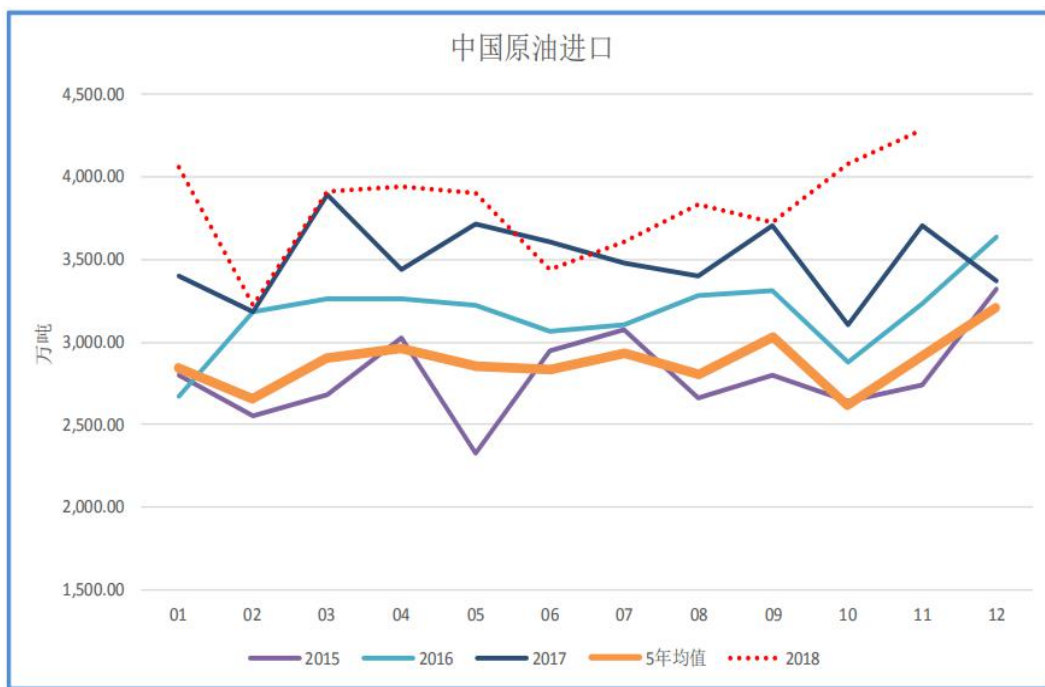


图 2：中国原油日加工量

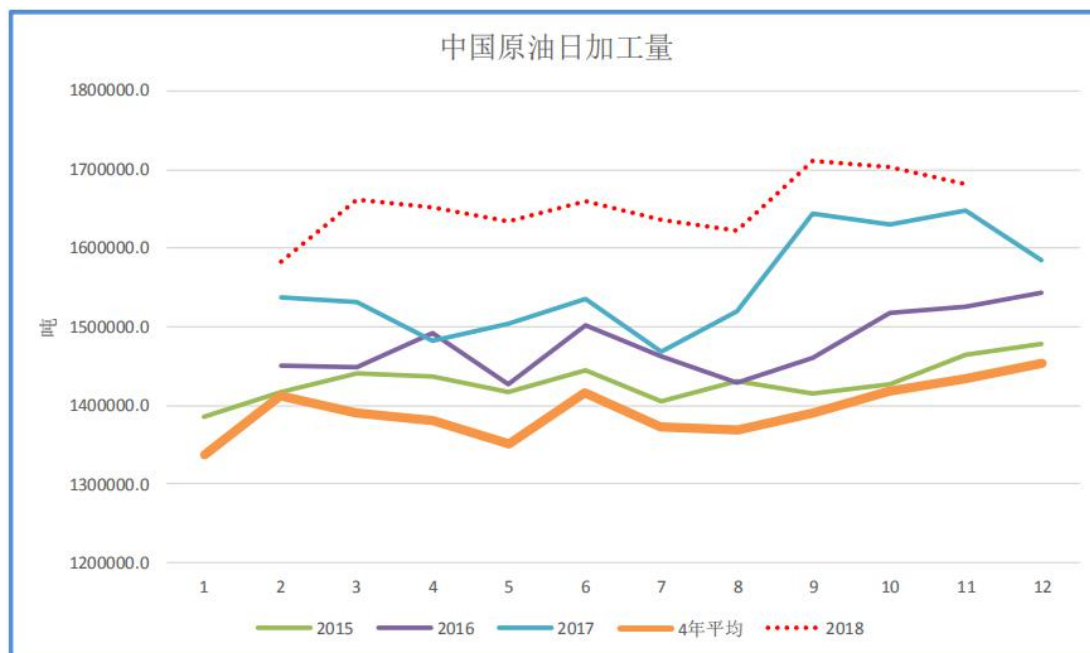


图 3：中国原油库存

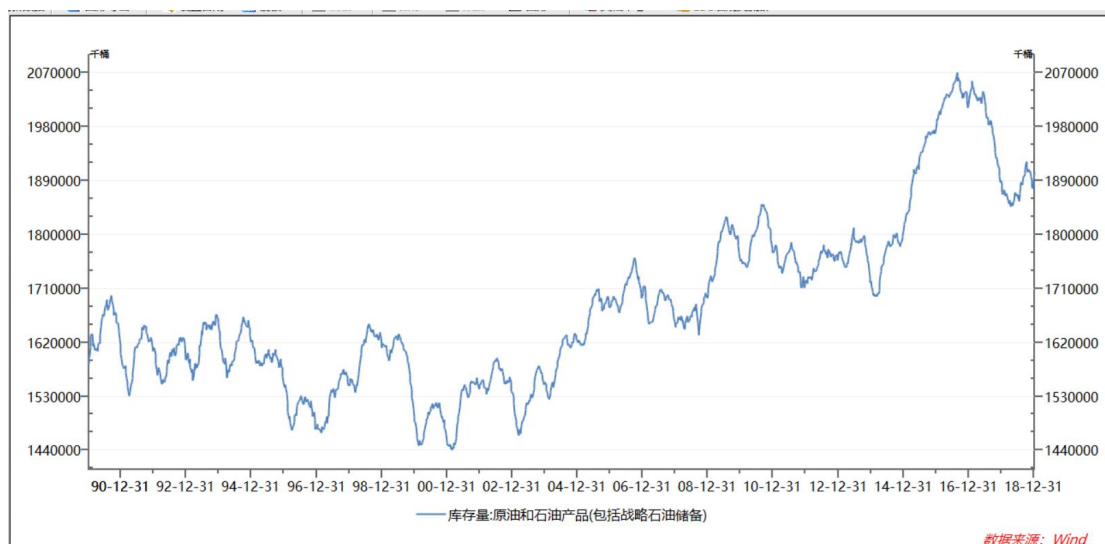
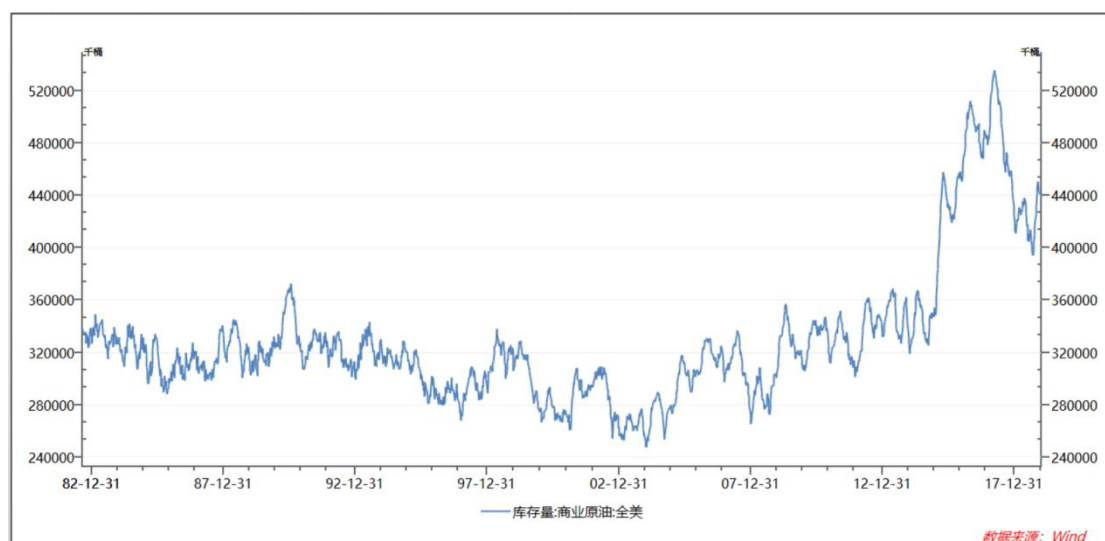


图 4：美国原油库存



二、原油驱动逻辑

人民币贬值压力缓解，国内化工品市场需求国际国内总体趋弱，化工行业面临强力整顿，行业分化明显。

三、原油交易策略

国际贸易风险加大。观望。

四、风险因素

◆ 伊朗问题再成新热点。

◆ 中国贸易谈判进展状况。

免责声明：本研究报告由民生期货有限公司撰写,本报告是根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，容而取代个人的独立判断。本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。民生期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果民生期货有限公司不承担任何责任。