



# UTC 分析师访谈：7 月下旬 原油价格何去何从？



文/新浪财经意见领袖专栏作家 UTC Network Pte Ltd.

拜登在结束了中东访问活动后表示：预计沙特未来几周会采取进一步措施。

沙特官员则强调，任何增加石油产量的决定都将在 OPEC+ 的框架内做出。



广大网友非常关心 7 月下旬的油价走势，OPEC+ 也将于 8 月 3 日举行下一次决策会议，因此 UTC 原油研究团队首先回顾了过去一个月的全球原油供给形势：

#### 1. 供给方面：

(1) 根据 Kpler 7 月中旬的出口数据统计，自 2 月份俄乌冲突之后，

各大国际原油贸易商努力赶在对俄实施制裁令之前完成实货合同，导致俄罗斯原油出口量一度猛增。现在制裁效果初步开始显现，俄罗斯原油出口数量已从 5 月份的最高点约 520 万桶/日降至约 390 万桶/日，伴随着对俄航运禁令的进一步实施，俄罗斯原油出口数量是否会进一步减少值得密切关注。

(2) 沙特/科威特/阿联酋由于夏季发电需求，暂未提高原油出口量，因此整个 OPEC+ 原油在夏季段的出口数量实际并未有效提升。伴随着炎热夏季即将过去，这三国是否会增加原油出口量？我们将在 8 月 3 日的 OPEC+ 会议上得到进一步的线索。根据 OPEC+ 现有的协议条款，沙特阿拉伯的产量将在下个月达到 1100 万桶/日。

(3) 由于利比亚东部港口局势动荡，利比亚原油本月的产量仅为 60 万桶/日，是 20 个月以来的最低值，7 月的出口数量仅为 30 万桶/日，接下来该国原油出口数量是否会恢复增长值得关注。

(4) 由于油田检修，巴西 6 月份的原油产量为 271 万桶/日，同比下降 6.6%，由于国内炼厂开工率提升，巴西在 6 月份原料出口下滑至 144 万桶/日，同比下滑 28%。

(5) 由于印度 IOC 上周招标和印度尼西亚的采购活动升温，8 月份西非原油可装货量稀少，西非原油现货价格持续坚挺。

(6) 由于欧洲需求增长并且伊拉克在 6 月下调了官价，伊拉克对欧



洲的原油出口数量环比增长 4%至 330 万桶/日。

(7) 上周美国原油产量环比下降 10 万桶/日，过去一周，墨西哥湾地区以 Mars 和 Poseidon 为代表的酸性原油品种贴水报价持续上涨。

(8) 北海市场，约翰原油、福蒂斯原油实货相对于布伦特的升水持续坚挺。

## 2. 需求方面

(1) 与 2019 年相比，OECD 经合组织的石油需求降低了约 182 万桶/日，但非经合组织需求增长了约 92 万桶/日，因此实际上全球的石油总需求比 2019 年减少了约 90-100 万桶/日。

(2) 目前，OECD 经合组织的石油库存可用天数徘徊在 90 天水平，比 5 年平均值低 7 天，接近 2011 年高油价时期的库存可用天数水平。

(3) 上周美国原油出口数量环比增加 41.2 万桶/日至 300 万桶/日，与此同时美国炼厂开工率约为 94.9%，原油加工量为 1660 万桶/日，环比增加约 20.2 万桶/日。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_44317](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44317)

