



石油化工行业每日原油： 俄罗斯石油产量或将下降 17%



根据俄罗斯财长西卢安诺夫表示，俄罗斯今年的石油产量可能下降约17%。自俄乌战争以来，俄罗斯原油的生产和出口广受市场关注。根据 IEA4月报显示，俄罗斯3月产量为1000万桶/日，在2021.12-2022.2连续3个月不增产后，出现了环比下降5万桶/日，但战争对3月原油生产影响不大。

据路透计算，俄罗斯西部港口4月份的石油装载量增加了42万桶/日，达到234万桶/日，4月出口不降反增。我们认为，一方面，美国、英国等国设置出口禁令豁免期为4月20日，赶在豁免期结束前加大进口，另一方面贸易商表示是在执行俄乌战争前达成的贸易协议，但俄罗斯主要石油买家 Trafigura 表示：“公司将完全遵守所有已适用的制裁措施，预计与俄罗斯的石油贸易量将从5月15日起进一步减少”。

另外，壳牌4月7日曾表示，将停止在现货市场上购买俄油，但对于俄乌战争前签署的合同，该公司在法律上有义务接收俄油交付，并且壳牌把混有50%或更多比例俄油的成品油定义为俄罗斯产地油品，而如果柴油等油品含有俄油的比例为49.9%或更少，则这类交易不受限制，但4月27日，壳牌表示将不再接受与俄罗斯原产产品混合的成品油。

我们认为，战争对俄罗斯原油的生产和出口影响将于5月起逐步显现。

新闻 1：俄罗斯财长西卢安诺夫：俄罗斯今年的石油产量可能下降约17%。

新闻 2：据路透计算，俄罗斯西部港口 4 月份的石油装载量增加了 42 万桶/日，达到 234 万桶/日，符合装载计划。

新闻 3：壳牌(SHEL.N)将不再接受与俄罗斯原产产品混合的成品油。

新闻 4：埃克森美孚石油(XOM.N)：俄罗斯子公司 ExxonNeftegas 宣布石油以及天然气生产项目萨哈林一号遭遇不可抗力，已经削减了该项目的原油生产。

新闻 5：EIA 报告：上周美国国内原油产量维持 1190 万桶/日。

新闻 6：EIA 报告：美国上周战略石油储备 (SPR) 库存减少 291.0 万桶至 5.531 亿桶，降幅 0.52%，SPR 去库存速度约为 40 万桶/日。

产能周期引发能源大通胀，继续看好原油等能源资源的历史性配置机会。我们认为，无论是传统油气资源还是美国页岩油，资本开支是限制原油生产的主要原因。考虑全球原油长期资本开支不足，全球原油供给弹性将下降，而在新旧能源转型中，原油需求仍在增长，全球将持续多年面临原油紧缺问题，2022 年国际油价迎来上行拐点，中长期来看油价将长期维

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_40997

