



# 原油月报：IEA 预期 2023 年全球原油市场去库



【原油价格板块】截止 2022 年 11 月 30 日, 布伦特原油、WTI 原油、俄罗斯 EPSO 原油、俄罗斯 Urals 原油价格分别为 85.43、80.55、72.42、63.97 美元/桶, 近一个月主要油品涨跌幅分别为:

布伦特原油(-9.91%)、WTI 原油(-6.91%)、俄罗斯 ESPO(-15.79%)、俄罗斯 Urals (-14.85%)。

【原油库存板块】根据 2022 年 12 月报最新预测, IEA、EIA 和 OPEC 评估 2022 年全球原油库存变化分别为+10.00、+14.85、+24.65 万桶/日, 较 2022 年 11 月预测分别-7.11、+5.73、+1.06 万桶/日, 三大机构预测 2022 年库存变化平均为+16.50 万桶/日, 较 2022 年 11 月预测均值-0.10 万桶/日; 预测 2023 年全球原油库存变化分别为-80.00、+22.65、-17.31 万桶/日, 较 2022 年 11 月预测分别-3.70、+55.33、+10.82 万桶/日, 三大机构预测 2023 年库存变化平均为-24.89 万桶/日, 较 2022 年 11 月预测均值+20.82 万桶/日。

对于 2022Q4, IEA、EIA 和 OPEC 预测全球原油库存或将分别+80.00、+67.63、+10.60 万桶/日, 三大机构预测库存平均+52.74 万桶/日。考虑 2023 年 2 月欧盟对俄罗斯的油品制裁落实、OPEC 从 2022 年 11 月持续至 2023 年 12 月的减产、美国原油产量增速有限, 三大机构均预测 2023 年全球原油供给增长有限。对于需求端, IEA 和 OPEC 认为 2023 年下半年全球原油需求仍保持强劲增长, EIA 则认为 2023 年全球原油需求很可能受经济衰退影响而增长缓慢。因此, IEA 和 OPEC 预期 2023 年全球原油为

去库存趋势，EIA 则认为 2023 年全球原油或将出现累库。

【原油供给板块】IEA、EIA、OPEC 在 2022 年 12 月报中对 2022 年全球原油供给预测量分别为 10000.00、9997.44、9980.65 万桶/日，较 2021 年原油供给分别+470.00、+431.52、+449.91 万桶/日，相较 2022 年 11 月预测量分别+5.19、+5.30、-0.30 万桶/日；对 2023 年原油供给预测量分别为 10080.00、10105.57、10159.69 万桶/日，较 2022 年原油供给分别+80.00、+108.14、+179.04 万桶/日，相较 2022 年 11 月预测量分别+17.77、+38.87、+6.13 万桶/日。平均来看，三大机构上调了 2023 年全球原油供给预测，主要考虑西方制裁对俄罗斯产量影响小于此前预期、OPEC 未达标国家增产影响。具体来看，2022 年 12 月 IEA、EIA 和 OPEC 预测 2022Q4 全球原油供给或将分别为 10160.00、10129.13、10121.60 万桶/日，相较 2022 年 11 月预测量分别+37.55、+11.63、-8.73 万桶/日。

2022 年 11 月，全球钻机总数为 1890 台，较 2022 年 10 月减少 3 台，其中增量主要来自于美国 (+11 台)、非洲 (+7 台)、中东 (+4 台)，减量主要来自加拿大 (-13 台)、欧洲 (-5 台)、亚太 (-4 台)、拉美 (-3 台)。

【原油需求板块】IEA、EIA、OPEC 三大机构在 2022 年 12 月报中对 2022 年全球原油需求预测量分别为 9990.00、9982.58、9956.00 万桶/日，较 2021 年原油需求分别+220.0、+228.3、+255.0 万桶/日，相较 2022

年 11 月预测量分别+12.30、-0.43、-1.37 万桶/日；对 2023 年原油需求预测量分别为 10160.00、10082.92、10177.00 万桶/日，较 2022 年原油需求分别+170.0、+100.3、+221.0 万桶/日，相较 2022 年 11 月预测量分别+21.47、-16.46、-4.69 万桶/日。IEA 上调 2023 年全球原油需求预测，主要考虑欧美通胀压力有所缓解，以及调低俄罗斯原油需求下降预期，而 EIA 和 OPEC 则下调了 2023 年全球原油需求预测，主要考虑经济增速放缓、疫情不确定性以及地缘政治因素影响。具体来看，IEA、EIA 和 OPEC 预测 2022Q4 全球原油需求或将分别为 10080.00、10061.50 和 10111.00 万桶/日，相较 2022 年 11 月预测量分别+13.03、-38.93、-13.99 万桶/日。

相关上市公司：中国海油/中国海洋石油（600938.SH/0883.HK）、中国石油/中国石油股份（601857.SH/0857.HK）、中国石化/中国石油化工股份（600028.SH/0386.HK）、中海油服（601808.SH）等。

风险因素：（1）地缘政治因素对油价出现大幅度的干扰。（2）宏观经济增速严重下滑，导致需求端严重不振。（3）新能源加大替代传统石油需

**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\\_50676](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50676)

