



石油化工行业：俄罗斯 11 月石油出口已恢复至冲突前水平



2022年12月三大机构对俄罗斯原油供给展望。根据2022年12月最新发布的月报，对于2022年俄罗斯原油供给，OPEC、IEA、EIA预测全年平均产量分别为1096、1120、1093万桶/天，较2022年11月预期分别+3、+19、+4万桶/天，比冲突前水平（2022年1-2月，下同）1130万桶/天分别-34、-10、-37万桶/天，三大机构平均来看，2022年俄罗斯原油供给或将较冲突前水平-27万桶/天，较2022年11月预期+9万桶/天。对于2023年俄罗斯原油供给，OPEC、IEA、EIA预测全年平均产量将分别降至1011、960、949万桶/天，较2022年11月预期分别+3、0、+18万桶/天，将较冲突前水平分别-119、-170、-181万桶/天，三机构平均来看，2023年俄罗斯原油供给或将较2022年1-2月冲突前水平-157万桶/天，较2022年11月预期+7万桶/天。

2022年11月俄罗斯石油出口已恢复至冲突前水平。2022年11月，俄罗斯石油出口总量为810万桶/天，已恢复至冲突前水平，较10月增加20万桶/天，其中，原油出口量为510万桶/天，较冲突前增加10万桶/天，较10月持平，成品油出口量为300万桶/天，较冲突前减少10万桶/天，较10月增加约20万桶/天。

俄罗斯石油贸易向亚洲市场转移趋势不变。一方面，俄罗斯对东方国家（包括中国、印度和OECD亚洲成员国）的石油出口量已从2022年1-2月的220万桶/天的基线水平上升至2022年11月的350万桶/天，增加了130万桶/天，特别是2022年10-11月，一些印度炼油商开始接受俄

罗斯保险，俄罗斯对东方国家石油出口量出现提升，但亚洲地区承接的俄罗斯石油贸易转移量仍有限。另一方面，受欧盟对俄罗斯石油禁运制裁影响，俄罗斯对西方国家（包括欧盟、英国、美国、土耳其）的石油出口量从 2022 年 1-2 月的 490 万桶/天下降至 2022 年 11 月的 270 万桶/天，减少了 220 万桶/天。另外，2022 年 11 月俄罗斯对未知/其他地区出口量较 2022 年 1-2 月增加了 95 万桶/天，这些未知目的地的石油有可能使用“影子”船队（所有权和记录信息不明的油轮）在公海进行转运，或者出口到航程较长的国家或地区，最终可能依旧流入欧盟、中国、印度和土耳其等俄罗斯石油出口主要市场。自 2022 年 10 月起，俄罗斯对东方国家石油出口量已超过西方国家，但俄罗斯向东方市场出口转移的量不及向西方市场出口下降的量，不过由于俄罗斯对未知目的地的石油出口量明显增加，2022 年 11 月俄罗斯石油总出口量与 2022 年 1-2 月持平。我们认为，俄乌冲突对俄罗斯原油和成品油的生产 and 出口影响将持续显现，俄罗斯、中国、欧洲和美国等国家和地区的油气贸易流向已经发生改变，俄乌冲突将对原油市场产生持续深远的影响。

欧明 “禁油令” 对俄罗斯石油出口的影响或比较有限 我们认为

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_50695

