

原油：EIA 1月报告数据简评



金信期货研究院

汤剑林 投资咨询编号Z0017825

2023. 01. 11



➤ **供应：** EIA1月报预计2022年全球原油供应99.997百万桶/日、2023年全球原油供应101.103百万桶/日，相对12月报预计的2022年99.980百万桶/日、2023年101.059百万桶/日，分别上调1.7万桶/日和上调4.4万桶/日。

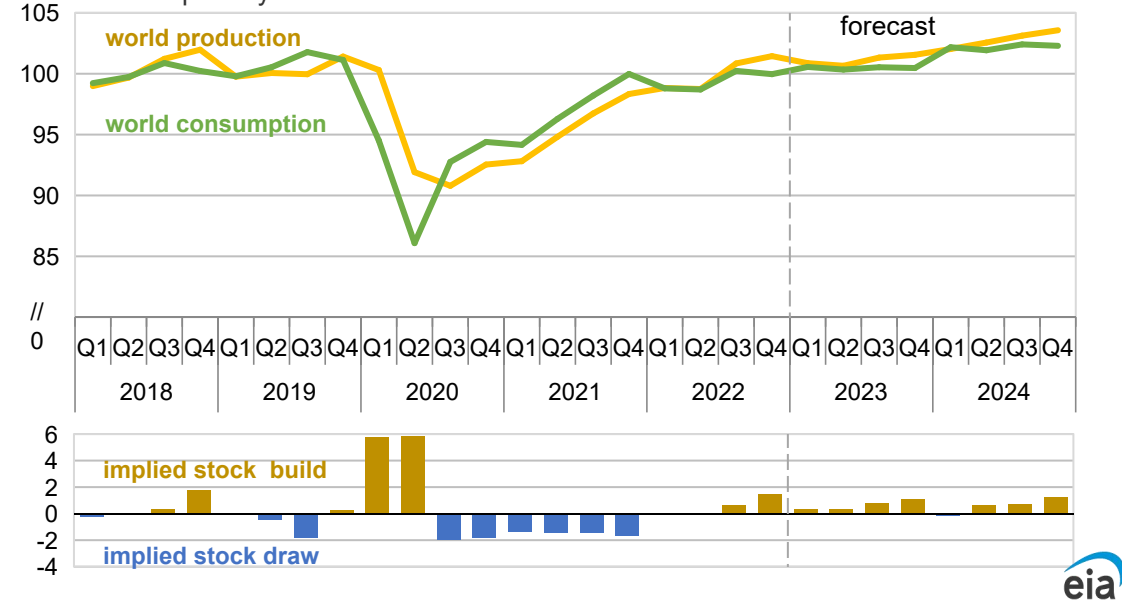
➤ **需求：** EIA1月报预计2022年全球原油需求99.43百万桶/日、2023年全球原油供应100.48百万桶/日，相对12月报预计的2022年99.82百万桶/日、2023年100.82百万桶/日，分别下调39万桶万桶/日和下调34万桶/日；

➤ **库存：** 上调2023年累库幅度。

供需平衡表：下调2023年全球需求预期

World liquid fuels production and consumption balance

million barrels per day



EIA1月报预计2022年全球原油供应99.997百万桶/日、2023年全球原油供应101.103百万桶/日，相对12月报预计的2022年99.980百万桶/日、2023年101.059百万桶/日，分别上调1.7万桶/日和上调4.4万桶/日；

EIA1月报预计2022年全球原油需求99.43百万桶/日、2023年全球原油供应100.48百万桶/日，相对12月报预计的2022年99.82百万桶/日、2023年100.82百万桶/日，分别下调39万桶/日和下调34万桶/日；

预计2024年全球原油供应102.827百万桶/日，相对2023年增加172.4万桶/日；预计需求102.20万桶/日，相对2023年增加172万桶/日。

		2021-Q1	2021-Q2	2021-Q3	2021-Q4	2022-Q1	2022-Q2	2022-Q3	2022-Q4	2023-Q1	2023-Q2	2023-Q3	2023-Q4
供应	12月报	92.81	94.82	96.74	98.33	98.83	98.75	101.02	101.29	100.73	100.58	101.45	101.46
	1月报	92.81	94.82	96.74	98.33	98.83	98.75	100.85	101.45	100.87	100.65	101.33	101.55
需求	12月报	94.52	96.67	98.59	100.37	99.10	99.02	100.51	100.62	101.16	100.57	100.73	100.81
	1月报	94.16	96.29	98.21	99.98	98.80	98.71	100.23	99.97	100.56	100.34	100.53	100.47
供需差	12月报	-1.71	-1.85	-1.85	-2.04	-0.27	-0.27	+0.51	+0.67	-0.43	+0.01	+0.72	+0.65
	1月报	-1.34	-1.47	-1.47	-1.65	+0.03	+0.04	+0.61	+1.48	+0.31	+0.31	+0.79	+1.09

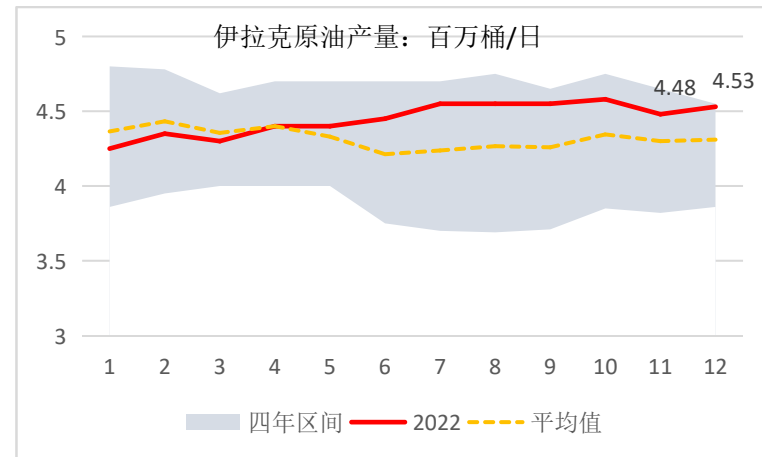
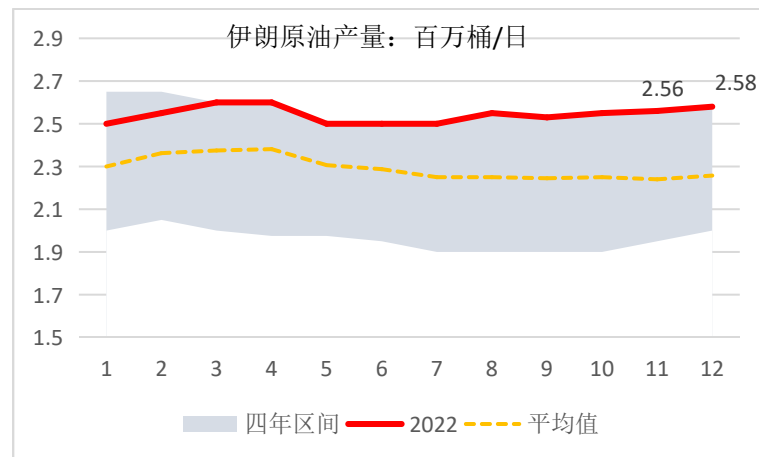
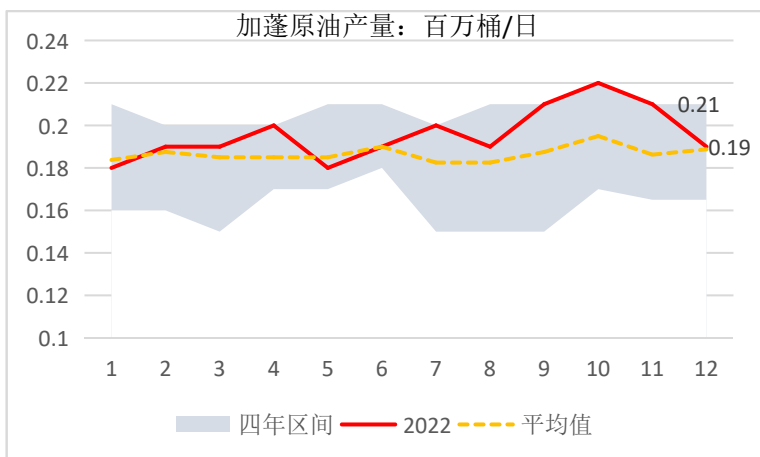
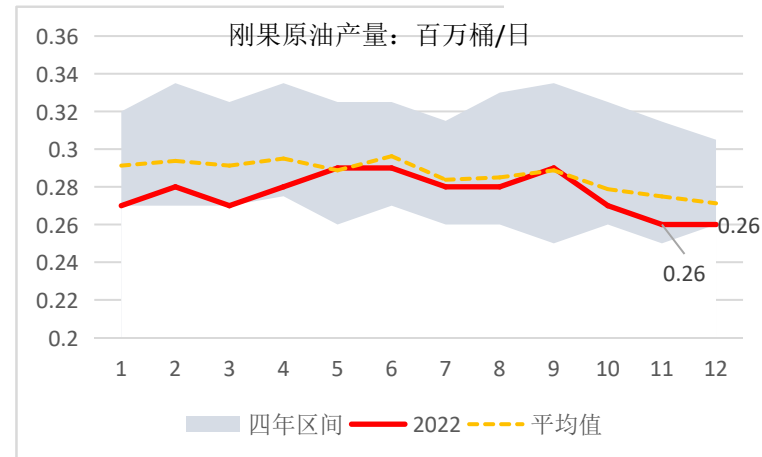
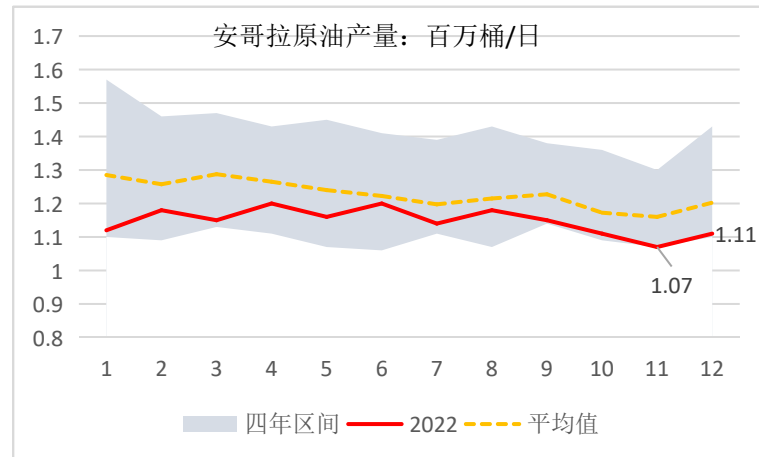
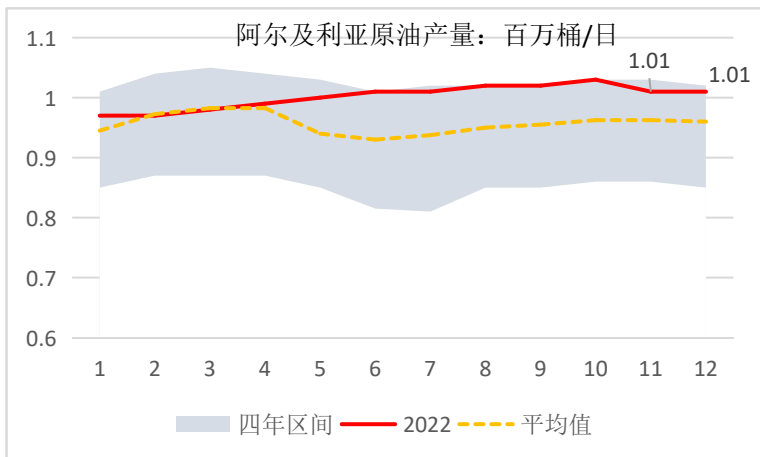
供应：2023年供应增量主要来自于北美，下调OPEC产量预期

Region / Country	1月报				12月报			1月报				12月报		
	年度产量（百万桶/日）				年度产量（百万桶/日）			产量增长（百万桶/日）				产量增长（百万桶/日）		
	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023
OPEC国家	31.661	34.176	34.337	35.021	31.661	34.111	34.516	0.98	2.52	0.16	0.68	0.98	1.54	-2.35
北美	26.442	27.852	29.075	29.908	26.442	27.862	28.908	0.65	1.41	1.22	0.83	0.65	0.76	-0.19
加拿大	5.537	5.708	5.950	6.151	5.537	5.699	5.919	0.30	0.17	0.24	0.20	0.30	-0.13	0.07
墨西哥	1.924	1.907	1.934	1.911	1.924	1.890	1.847	-0.01	-0.02	0.03	-0.02	-0.01	-0.01	0.04
美国	18.981	20.236	21.191	21.846	18.981	20.274	21.142	0.36	1.26	0.96	0.65	0.36	0.89	-0.30
欧亚地区	13.610	13.696	12.423	12.406	13.610	13.680	12.387	0.31	0.09	-1.27	-0.02	0.31	-0.23	-1.36
俄罗斯	10.777	10.940	9.490	9.425	10.777	10.931	9.490	0.28	0.16	-1.45	-0.06	0.28	-0.12	-1.61
阿塞拜疆	0.717	0.672	0.651	0.660	0.717	0.669	0.636	0.02	-0.04	-0.02	0.01	0.02	-0.06	0.02
哈萨克斯坦	1.864	1.829	2.007	2.046	1.864	1.824	1.986	0.00	-0.03	0.18	0.04	0.00	-0.04	0.21
土库曼斯坦	0.253	0.255	0.275	0.275	0.253	0.255	0.275	0.01	0.00	0.02	0.00	0.01	-0.01	0.02
拉丁美洲	5.518	5.692	6.019	6.159	5.628	5.979	6.394	-0.08	0.17	0.33	0.14	-0.08	0.26	0.15
阿根廷	0.702	0.788	0.882	0.932	0.702	0.787	0.871	0.05	0.09	0.09	0.05	0.05	0.04	0.01
巴西	3.689	3.772	3.998	4.135	3.689	3.806	4.053	-0.08	0.08	0.23	0.14	-0.08	0.16	0.14
哥伦比亚	0.764	0.776	0.784	0.776	0.764	0.776	0.773	-0.04	0.01	0.01	-0.01	-0.04	0.06	0.00
其他地区	0.362	0.355	0.356	0.315	0.472	0.610	0.697	0.00	-0.01	0.00	-0.04	0.00	0.00	0.01
其他非OPEC	18.465	18.560	19.248	19.332	18.355	18.348	18.854	-0.04	0.10	0.69	0.08	-0.04	0.14	0.59
全球总供应	95.695	99.977	101.103	102.827	95.695	99.980	101.059	1.82	4.28	1.13	1.72	1.82	2.46	-3.16

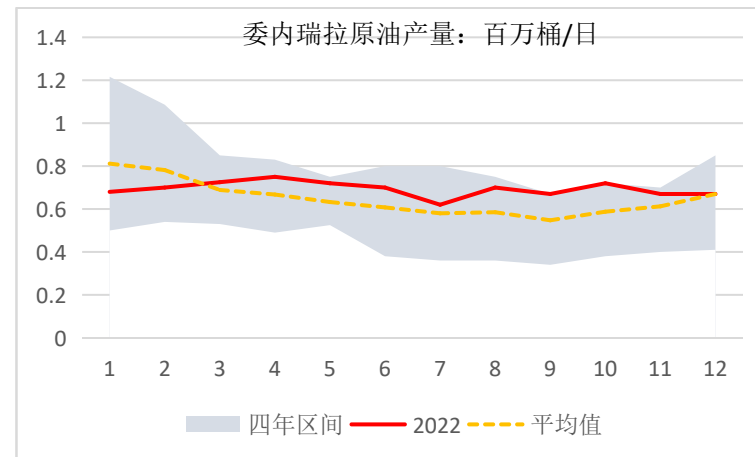
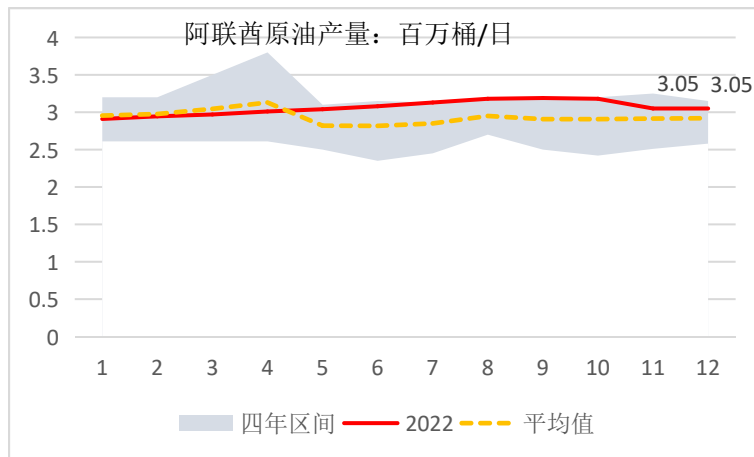
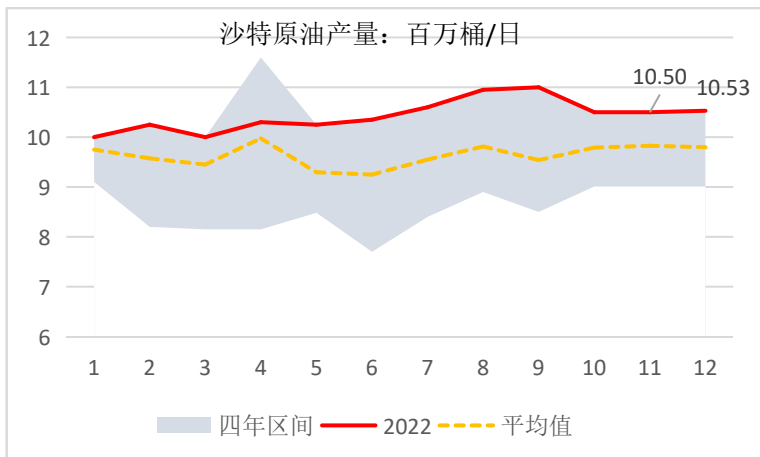
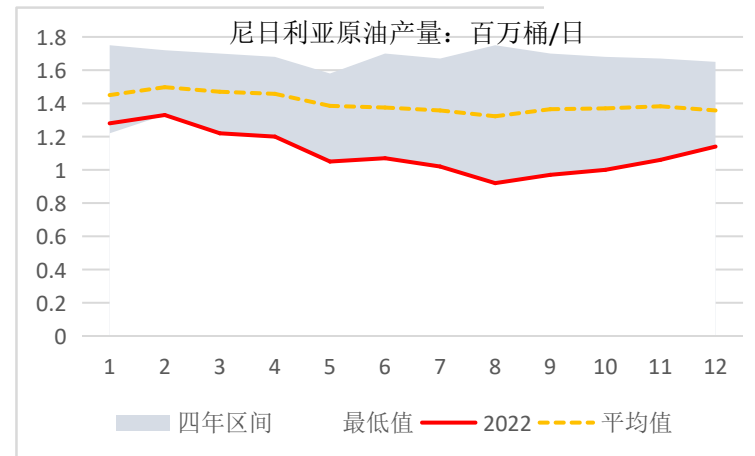
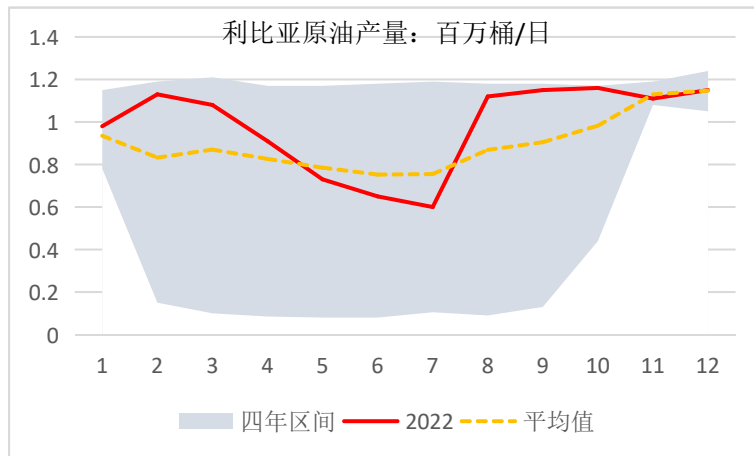
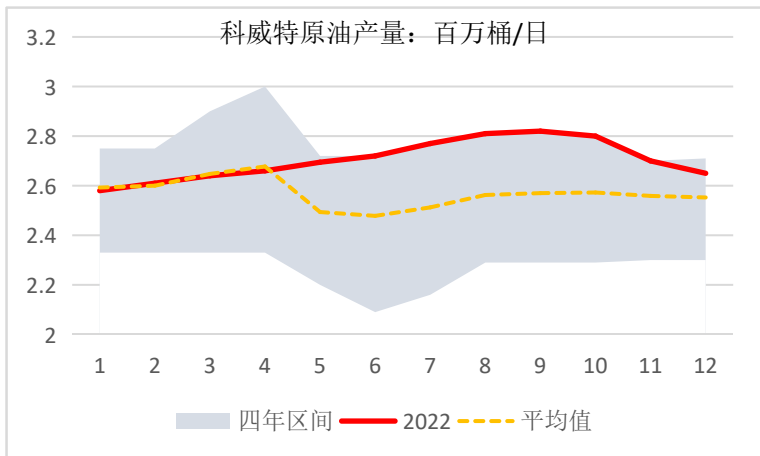
EIA1月报上调OPEC12月原油产量，相对11月增加19万桶/日。

	2022											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
阿尔及利亚	0.97	0.97	0.98	0.99	1.00	1.01	1.01	1.02	1.02	1.03	1.01	1.01
安哥拉	1.12	1.18	1.15	1.20	1.16	1.20	1.14	1.18	1.15	1.11	1.07	1.11
刚果	0.27	0.28	0.27	0.28	0.29	0.29	0.28	0.28	0.29	0.27	0.26	0.26
赤道几内亚	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.10	0.08	0.10	0.08	0.06	0.06
加蓬	0.18	0.19	0.19	0.20	0.18	0.19	0.20	0.19	0.21	0.22	0.21	0.19
伊朗	2.50	2.55	2.60	2.60	2.50	2.50	2.50	2.55	2.53	2.55	2.56	2.58
伊拉克	4.25	4.35	4.30	4.40	4.40	4.45	4.55	4.55	4.55	4.58	4.48	4.53
科威特	2.58	2.61	2.64	2.66	2.69	2.72	2.77	2.81	2.82	2.80	2.70	2.65
利比亚	0.98	1.13	1.08	0.91	0.73	0.65	0.60	1.12	1.15	1.16	1.11	1.15
尼日利亚	1.28	1.33	1.22	1.20	1.05	1.07	1.02	0.92	0.97	1.00	1.06	1.14
沙特阿拉伯	10.00	10.25	10.00	10.30	10.25	10.35	10.60	10.95	11.00	10.50	10.50	10.53
阿联酋	2.91	2.95	2.97	3.01	3.04	3.08	3.13	3.18	3.19	3.18	3.05	3.05
委内瑞拉	0.68	0.70	0.73	0.75	0.72	0.70	0.62	0.70	0.67	0.72	0.67	0.67
OPEC总产量	27.82	28.58	28.22	28.59	28.10	28.30	28.52	29.53	29.65	29.20	28.74	28.93

供应 (OPEC) —— 主要产油国产量小幅上调

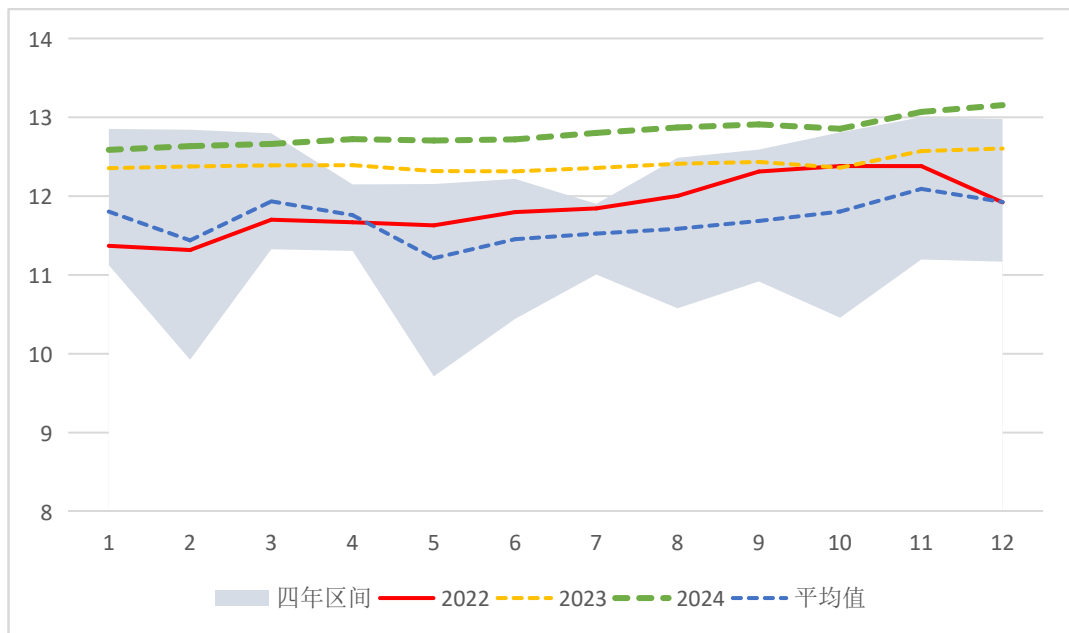


供应 (OPEC) —— 主要产油国产量小幅上调

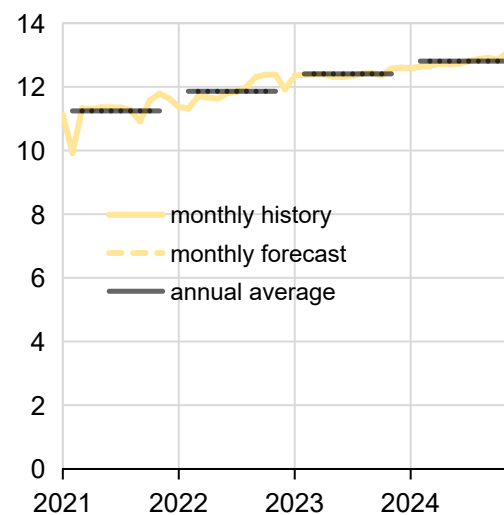


供应（美国）——上调2023年和2023年原油产量，但增量逐年缩减

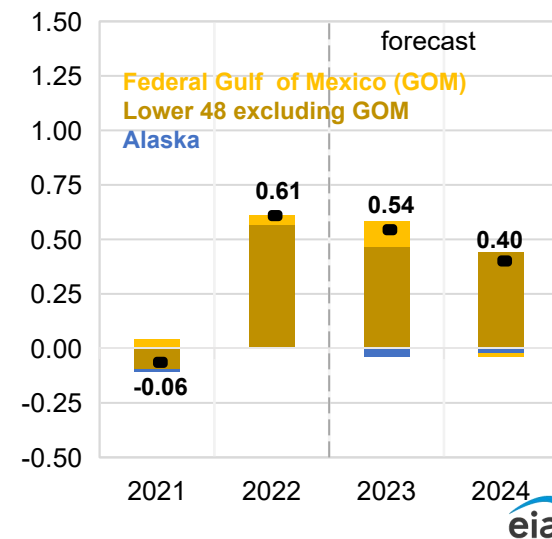
美国原油产量：百万桶/日



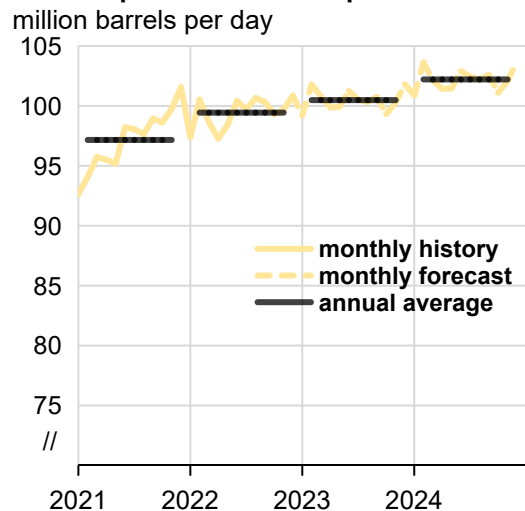
U.S. crude oil production



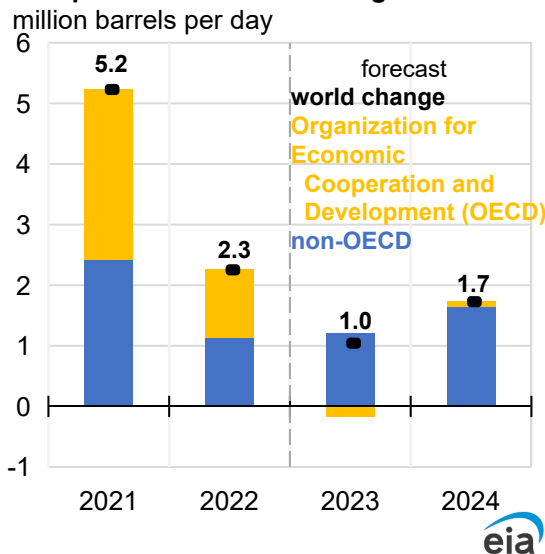
Components of annual change



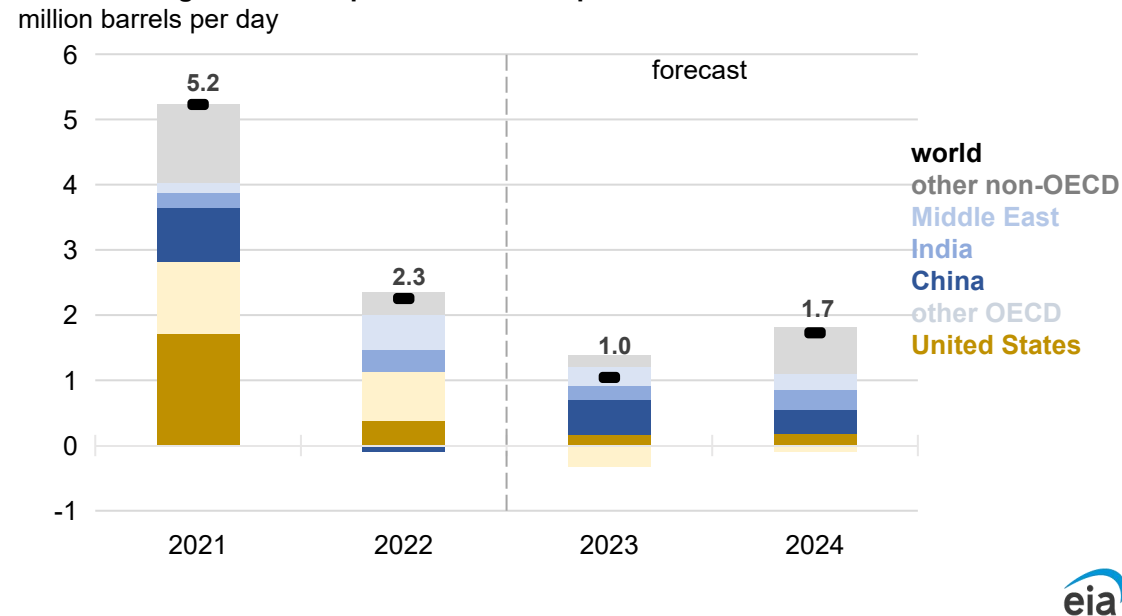
World liquid fuels consumption



Components of annual change



Annual change in world liquid fuels consumption



预计2022年全球原油需求增量230万桶/日，2023年全球原油需求增量100万桶/日。2024年全球原油需求增量170万桶/日。

需求——小幅上调23年全球需求，对24年需求相对乐观

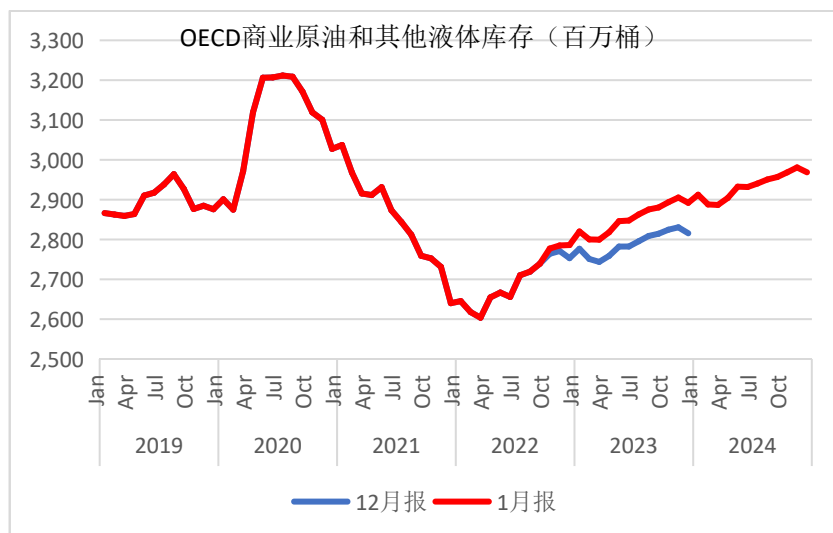
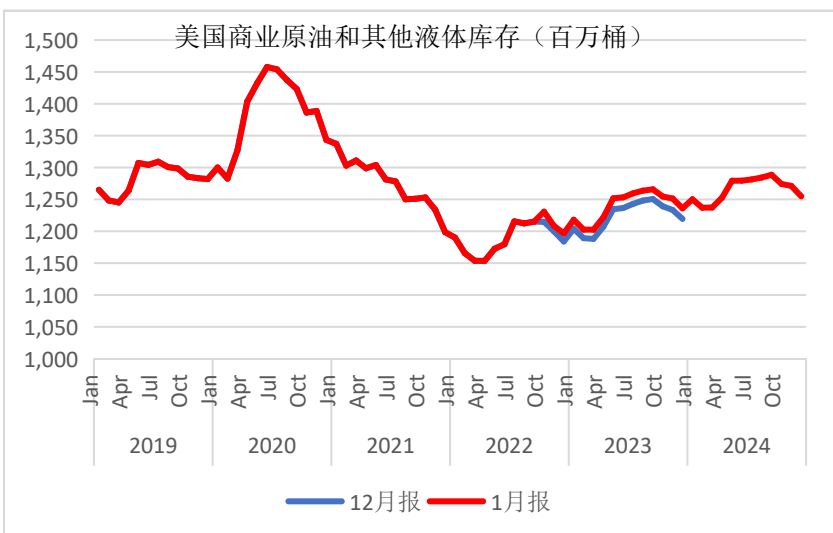
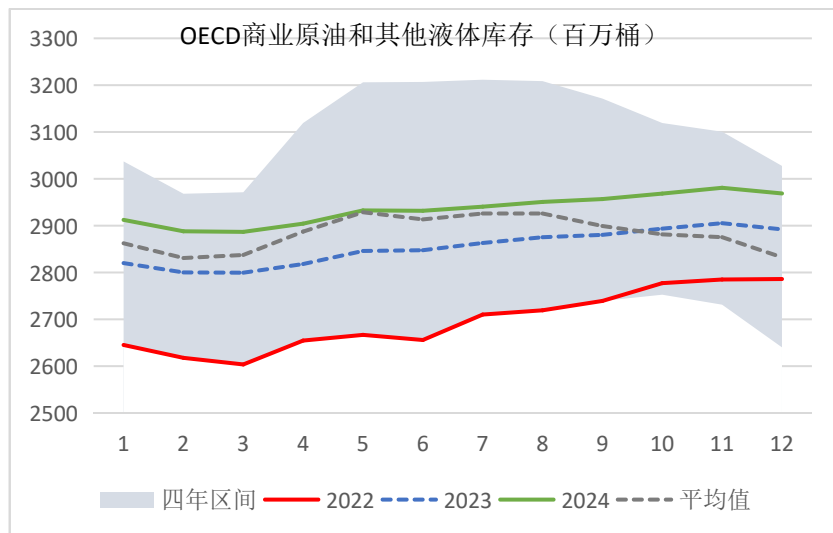
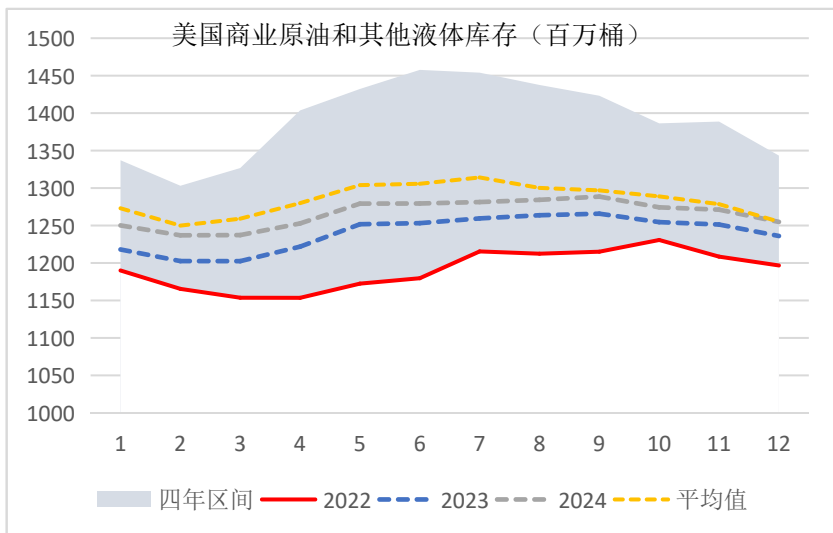
Region / Country	1月报					12月报			1月报				12月报		
	2020	2021	2022	2023	2024	年度消费量（百万桶/日）			消费增量（百万桶/日）				消费增量（百万桶/日）		
						2021	2022	2023	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023
China	14.43	15.26	15.16	15.69	16.06	15.27	15.16	15.76	0.8	-0.1	0.5	0.4	0.8	-0.1	0.6
United States	18.19	19.89	20.27	20.44	20.63	19.89	20.36	20.51	1.7	0.4	0.2	0.2	1.7	0.5	0.1
India	4.45	4.68	5.03	5.25	5.55	4.65	5	5.2	0.2	0.3	0.2	0.3	0.2	0.4	0.2
Middle East	8.49	8.63	9.17	9.45	9.69	8.74	9.28	9.52	0.1	0.5	0.3	0.2	0.2	0.5	0.2
OECD	42.06	44.88	46	45.83	45.92	44.88	46.08	45.83	2.8	1.1	-0.2	0.1	2.8	1.2	-0.2
Non-OECD	49.89	52.3	53.43	54.64	56.28	52.68	53.74	54.99	2.4	1.1	1.2	1.6	2.8	1.1	1.2
Other OECD	23.87	24.99	25.73	25.39	25.3	24.99	25.72	25.32	1.1	0.7	-0.3	-0.1	1.1	0.7	-0.4
Other non-OECD	22.52	23.72	24.08	24.25	24.97	24.02	24.3	24.51	1.2	0.4	0.2	0.7	1.5	0.3	0.2
World Total	91.95	97.18	99.43	100.48	102.2	97.56	99.82	100.82	5.2	2.3	1	1.7	5.6	2.3	1

相对12月报，下调2022年全球原油需求39万桶/日，下调2023年全球原油需求34万桶/日；

其中下调2023年中国原油需求7万桶/日、美国原油需求7万桶/日。



库存——上调2023年累库幅度



重要声明

本报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解。分析师以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了分析师的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。分析师不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获得任何形式的报酬或利益。

本报告仅供金信期货有限公司（以下简称“本公司”）客户参考之用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议或私人咨询建议。在任何情况下，本公司及其员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会认可的期货投资咨询业务资格。本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员于发布本报告当日的判断且不代表本公司的立场，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，且对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

市场有风险，投资需谨慎。本报告难以考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，且本报告不应取代投资者的独立判断。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员：姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、王志萍（投资咨询编号：Z0015287）、黄婷莉（投资咨询编号：Z0015398）、汤剑林（投资咨询编号：Z0017825）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。

服务热线：4000988278