

卫星视角：欧美油气库存持续处于低位！

相关报告

- 1.《卫星视角：伊朗的增产潜力怎样？-能源周报》，2021.11.29
- 2.《卫星视角：美国原油库存创6年同期新低！-能源周报》，2021.11.22
- 3.《卫星视角：主要能源依旧紧平衡！-能源周报》，2021.11.15
- 4.《卫星视角：欧洲天然气库存持续下滑！-卫星视角周报》，2021.11.7
- 5.《卫星视角：原油浮仓大幅下滑！-卫星视角能源周报》，2021.10.31

摘要

- 全球原油市场：由于市场对 Omicron 的担忧缓解，原油价格有所恢复。从全球原油供需格局而言，当前全球原油供应边际增量持续稳定，主要受 OPEC+增产影响，第 23 届 OPEC+部长级会议再次确认 2022 年 1 月将产量上调 40 万桶/天的计划。美国原油钻机数为 467 台，钻机数保持回升，整体产量恢复缓慢。就需求端而言，全球原油消费持续恢复，全球原油浮仓延续下降趋势，已低于 2019 年同期，欧洲、美国原油浮仓处于近 4 年中位水平。美国炼厂开工率基本恢复，本周开工率为 89.8%，美国原油、总油品库存均处于近 6 年同期新低水平，目前原油库存为 432.87 百万桶，同比下降 13.98%，总油品库存为 1226.36 百万桶，同比下降 10.74%，美国能源消费持续恢复。
- 全球天然气市场：俄罗斯对欧洲主要供气管道供应量偏低；欧洲 LNG 进口量恢复至疫情前水平，天然气库存为 717.37TWh，同比下降 23.19%，维持近 6 年同期最低水平；美国 LNG 出口持续高于历史同期，天然气库存为 35050 亿立方英尺，同比下降 16.86%，后续出口量或受到国内供需平衡影响；中国天然气需求逐渐增长，2021 年累计进口量高于往年同期。全球天然气供需维持紧平衡状态。
- 全球煤炭市场：中国煤炭进口回落至正常水平，欧洲煤炭进口及印尼、美国、澳大利亚煤炭出口量恢复至疫情前同期水平，全球煤炭供需结构持续维持紧平衡状态。

刘道明 分析师 SAC 执业编号：S1130520020004
liudaoming@gjzq.com.cn

许隽逸 分析师 SAC 执业编号：S1130519040001
xujunyi@gjzq.com.cn

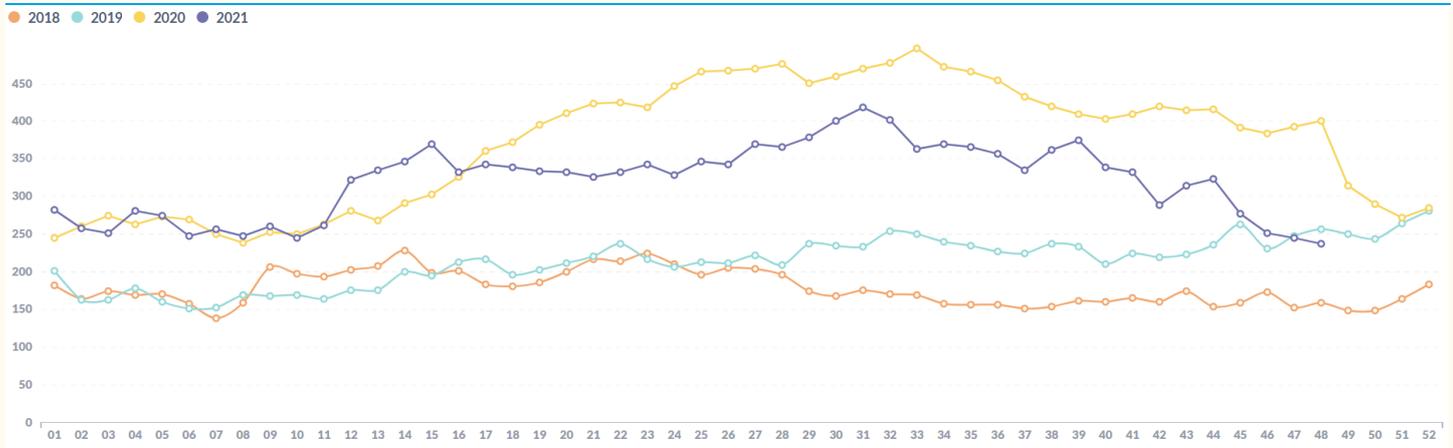
陈律楼 联系人
chenlvlu@gjzq.com.cn

风险提示：

卫星定位和油轮跟踪数据误差对结果产生影响；其他第三方数据来源出现误差对结果产生影响；模型拟合误差对结果产生影响。

1、全球原油高频数据监测

图表 1: 全球原油浮仓 (百万桶)



来源: 国金证券研究所

图表 2: 欧洲原油浮仓 (百万桶)



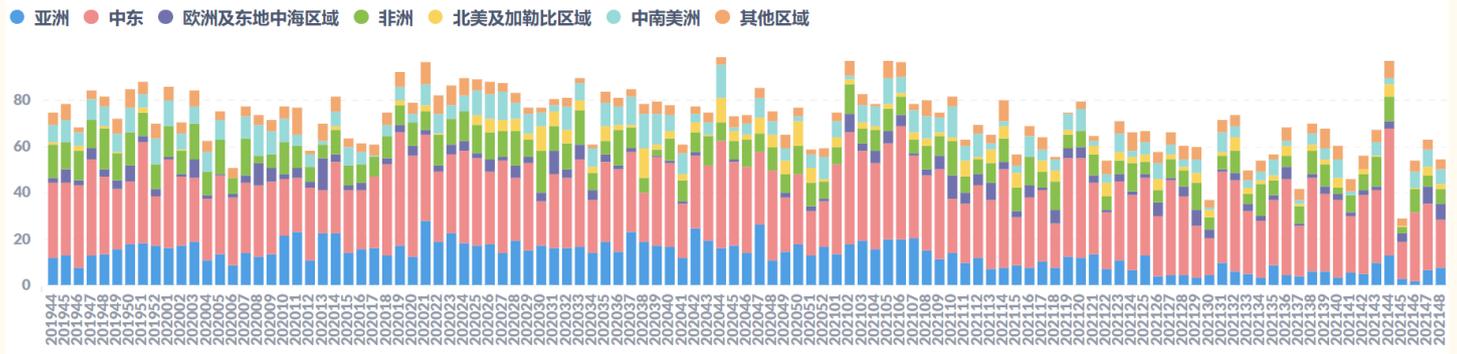
来源: 国金证券研究所

图表 3: 美国原油浮仓 (百万桶)



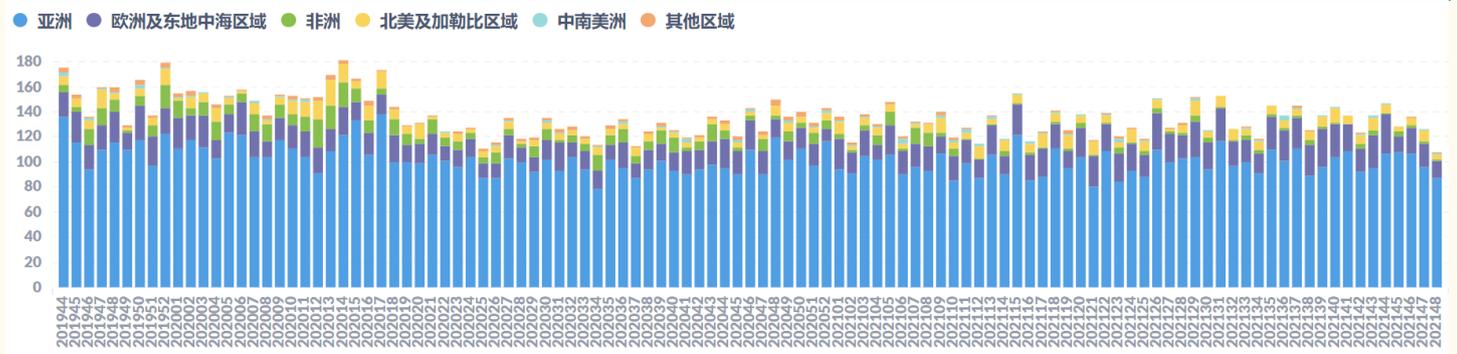
来源：国金证券研究所

图表 4：中国原油进口量（百万桶）



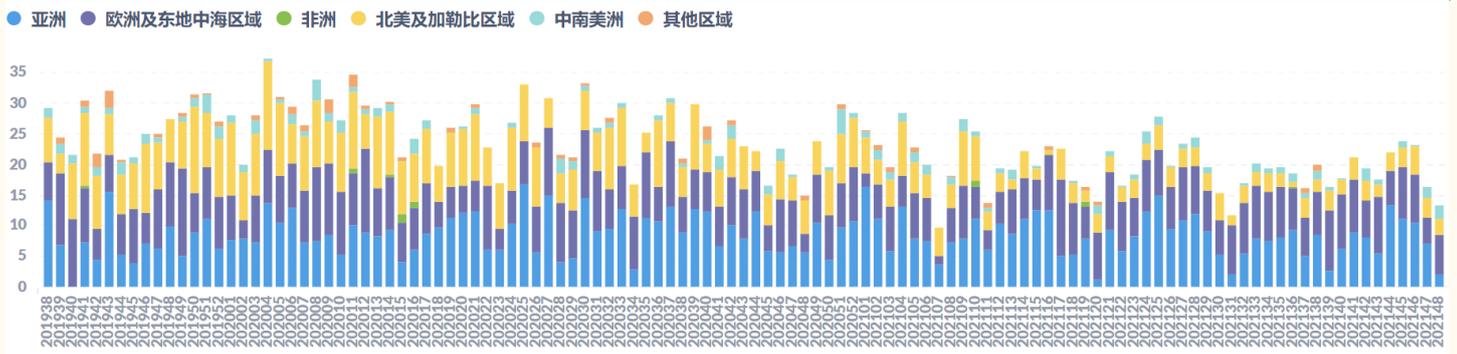
来源：国金证券研究所

图表 5：OPEC 原油出口量（百万桶）



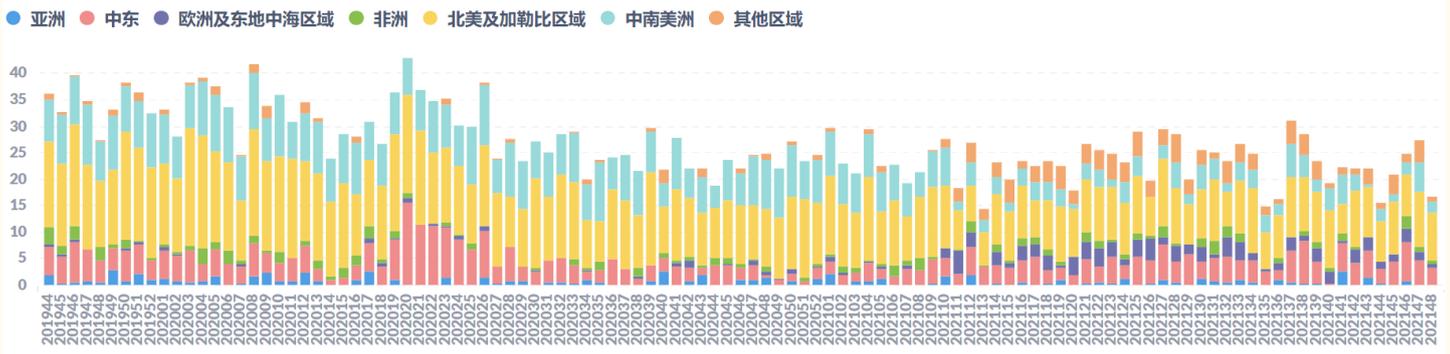
来源：国金证券研究所

图表 6：美国原油出口量（百万桶）



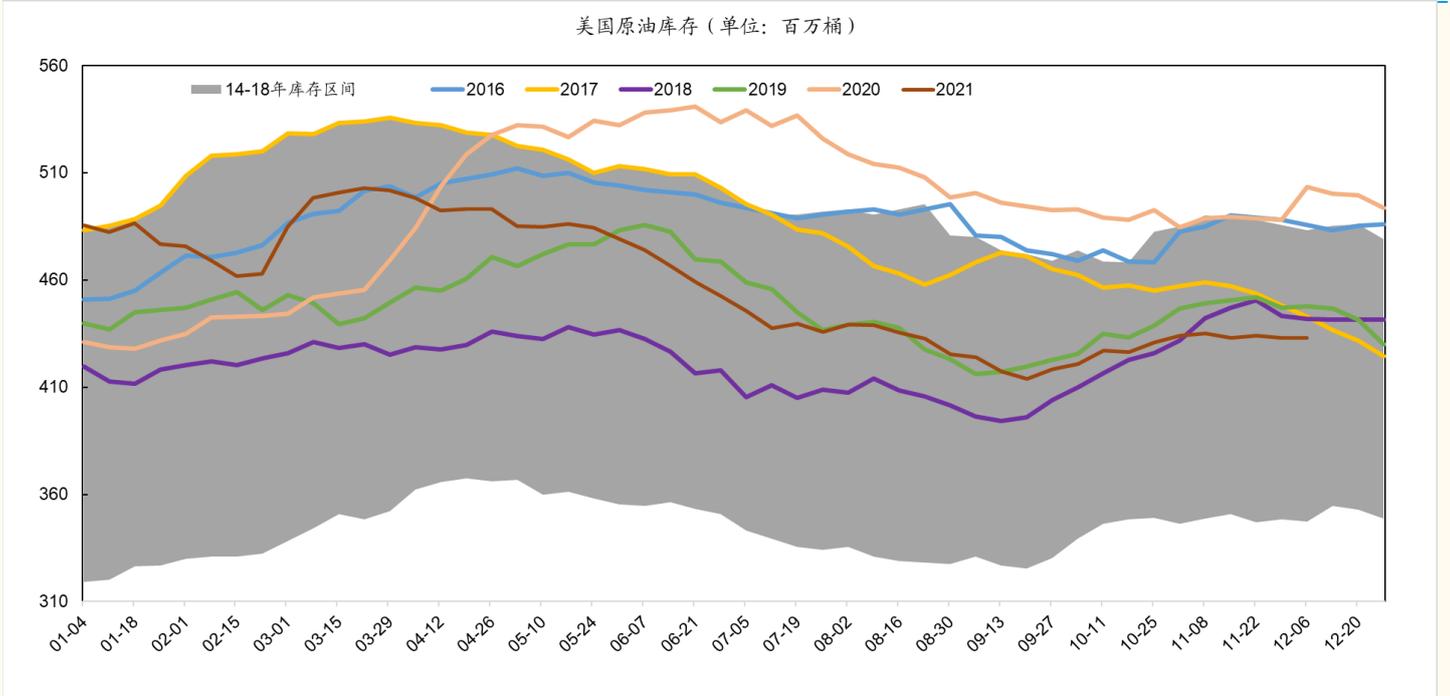
来源：国金证券研究所

图表 7: 美国原油进口量 (百万桶)



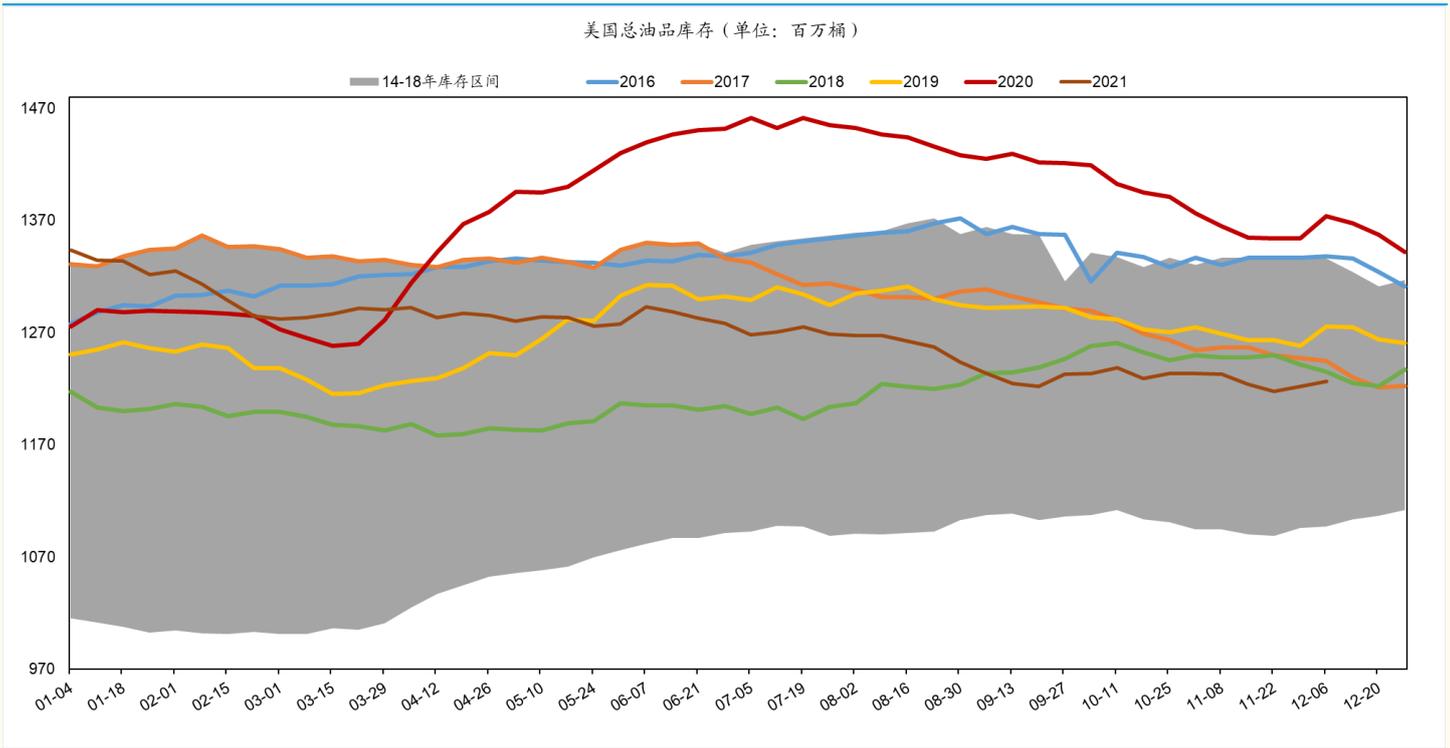
来源: 国金证券研究所

图表 8: 美国原油库存 (百万桶)



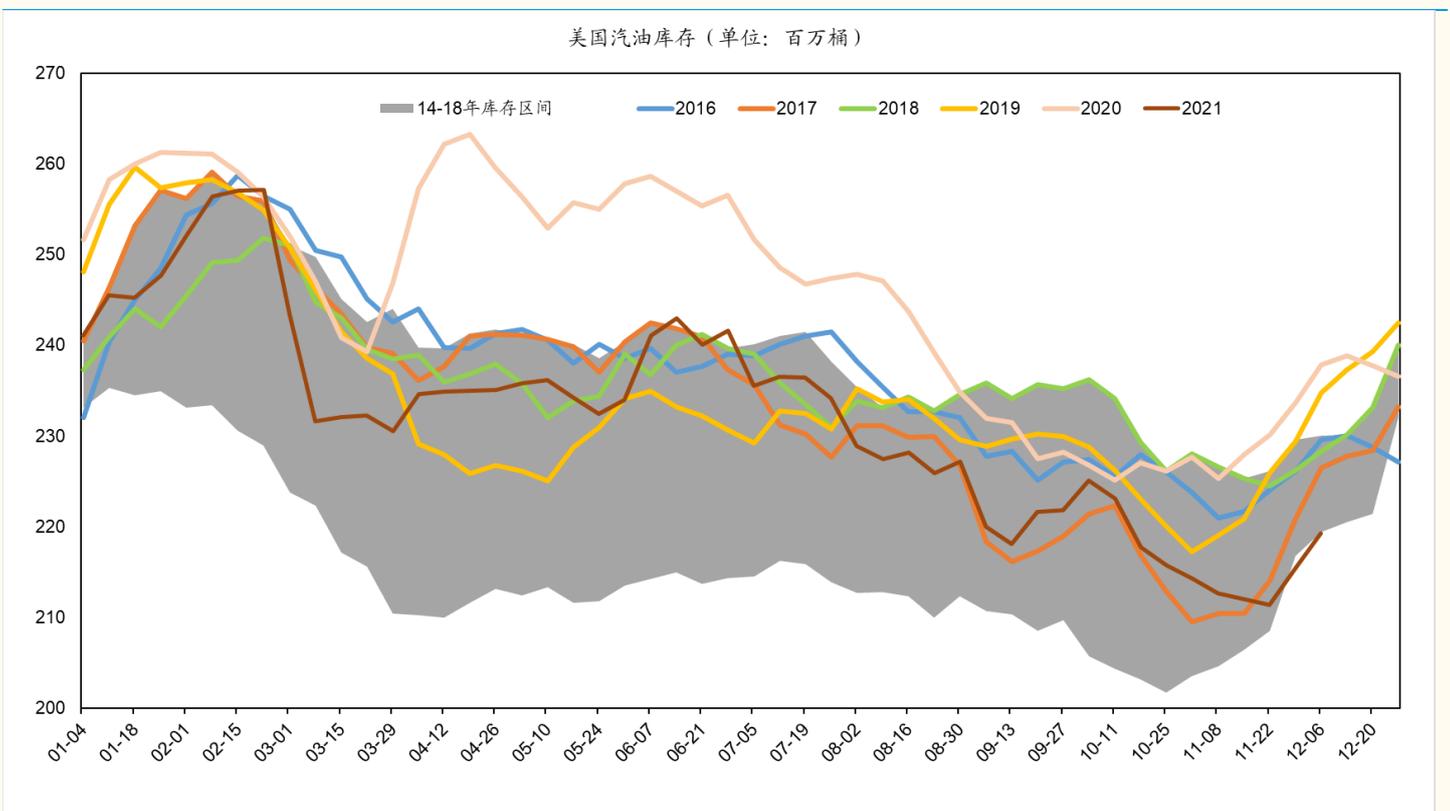
来源: EIA, 国金证券研究所

图表 9: 美国总油品库存 (百万桶)



来源: EIA, 国金证券研究所

图表 10: 美国汽油库存 (百万桶)



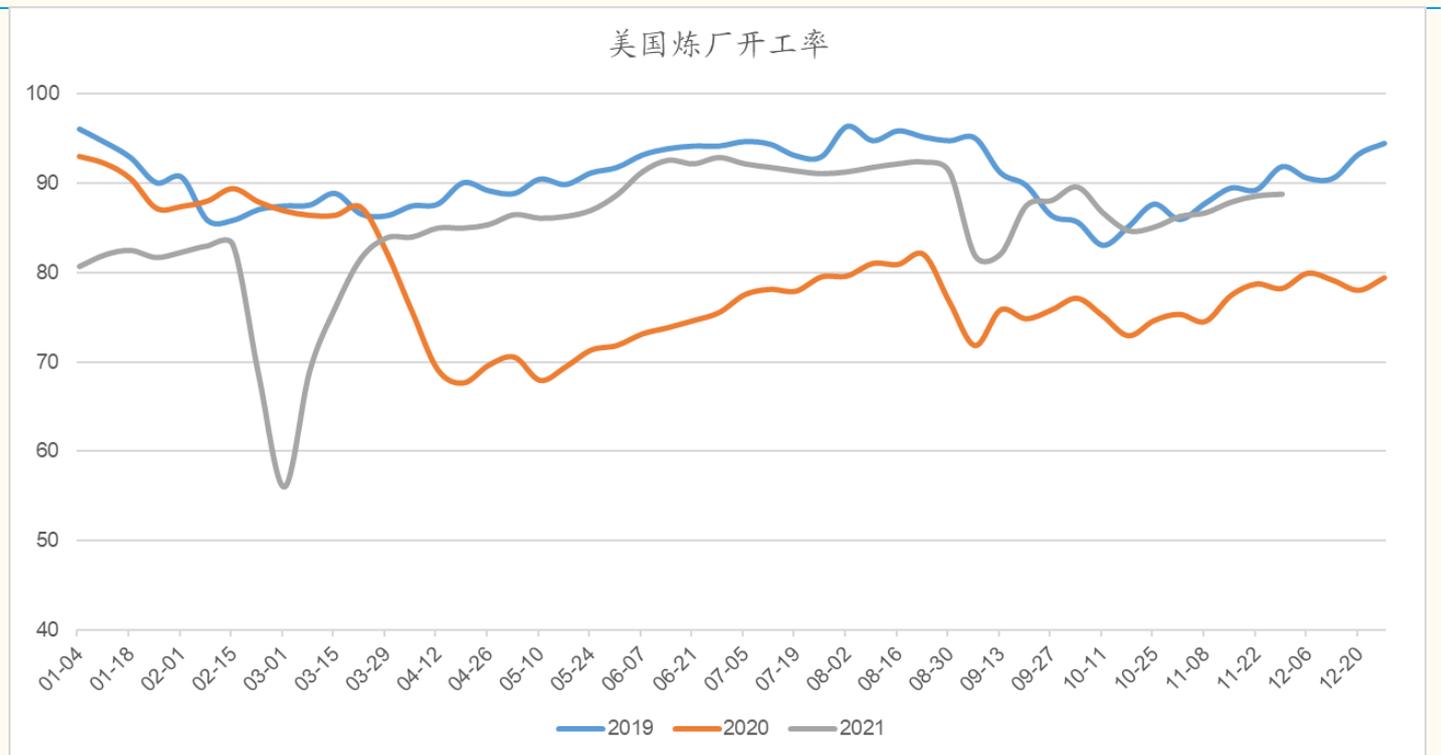
来源: EIA, 国金证券研究所

图表 11: 美国原油产量 (千桶/日)



来源: EIA, 国金证券研究所

图表 12: 美国炼厂开工率 (%)



来源: EIA, 国金证券研究所

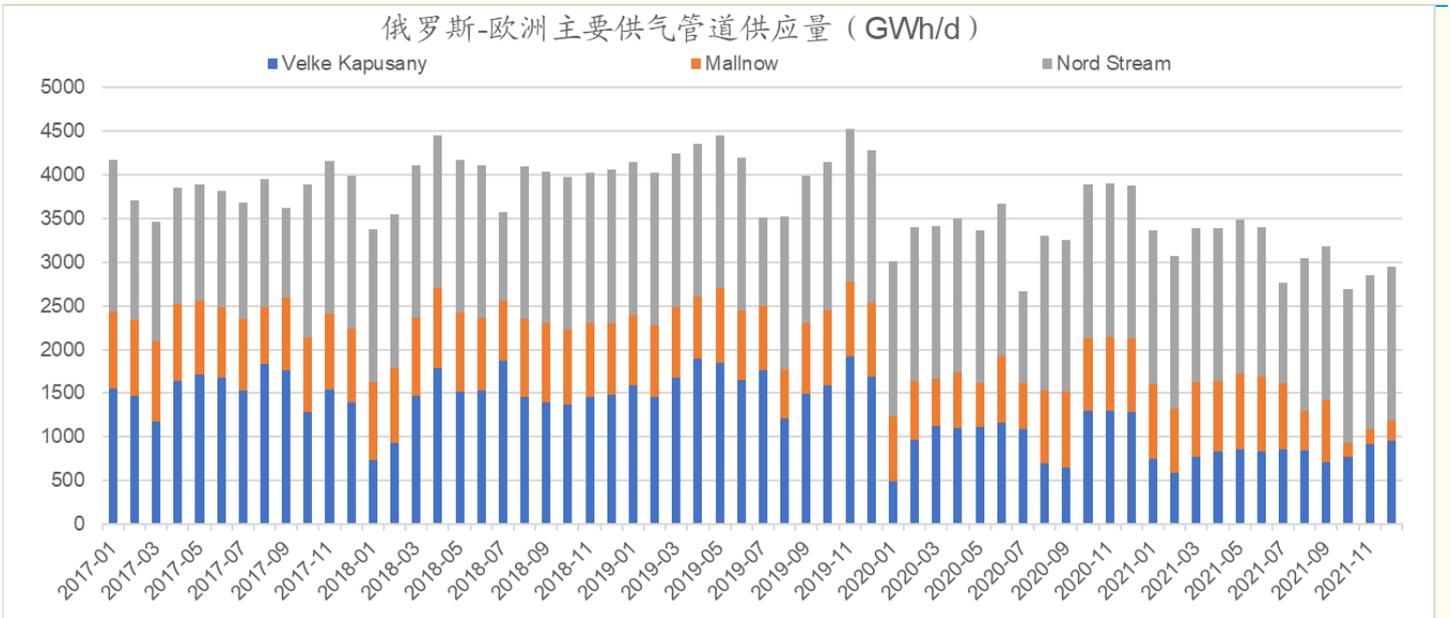
图表 13: 美国原油活跃钻机数 (台)



来源: 贝克休斯, 国金证券研究所

2、全球天然气高频数据监测

图表 14: 俄罗斯-欧洲主要供气管道供应量 (Gwh/d)



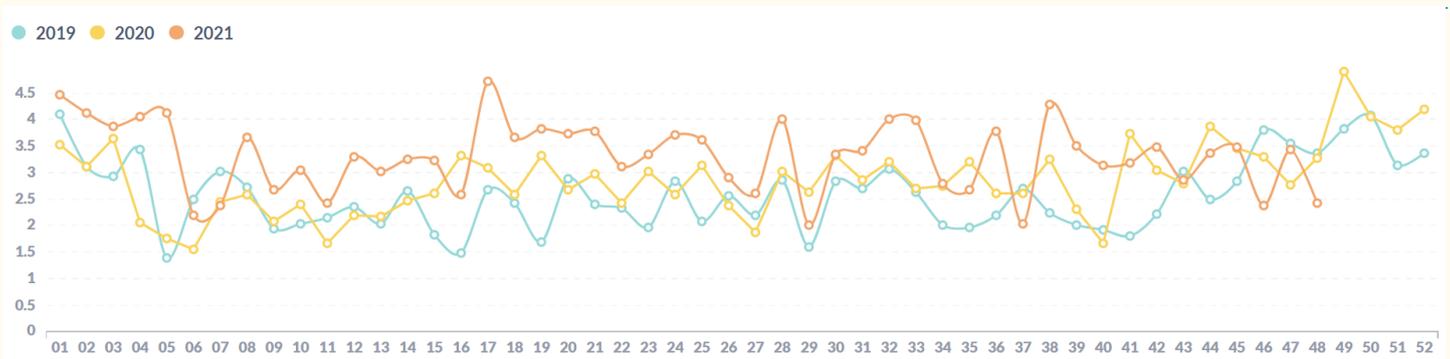
来源: Reuters, 国金证券研究所

图表 15: 欧洲 LNG 船进口量 (百万立方米)



来源: 国金证券研究所

图表 16: 中国天然气进口量 (百万立方米)



来源: 国金证券研究所

图表 17: 俄罗斯 LNG 出口量 (百万立方米)



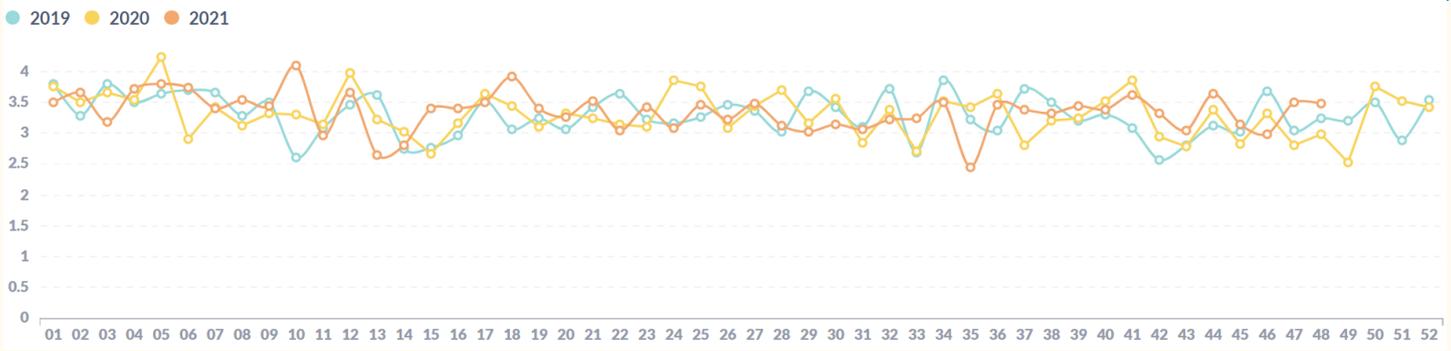
来源: 国金证券研究所

图表 18: 澳大利亚 LNG 出口量 (百万立方米)



来源: 国金证券研究所

图表 19: 卡塔尔 LNG 出口量 (百万立方米)



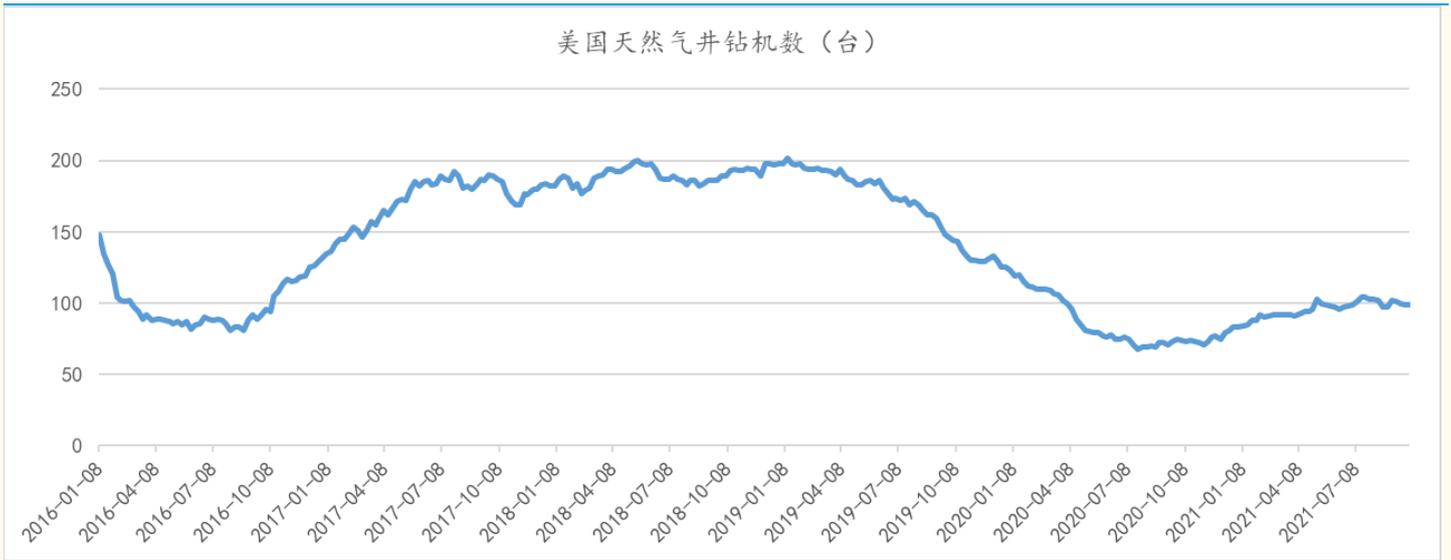
来源: 国金证券研究所

图表 20: 美国 LNG 出口量 (百万立方米)



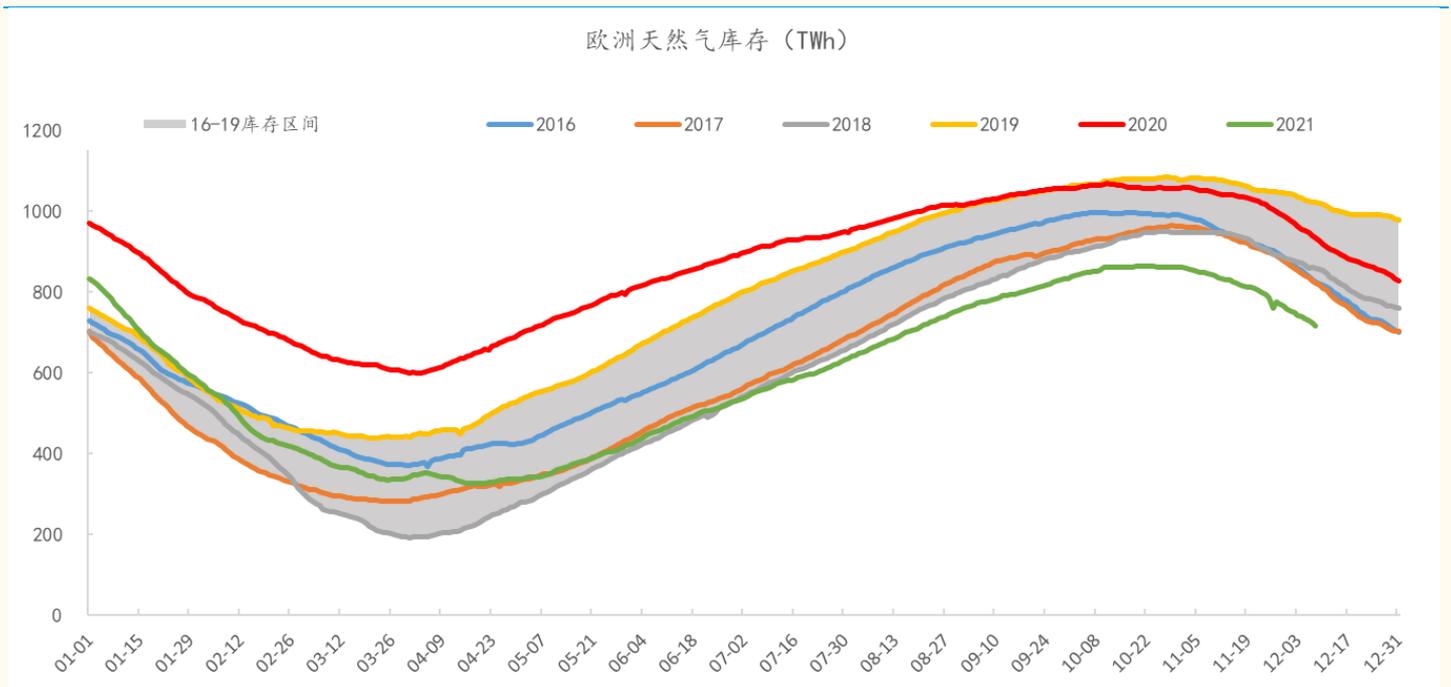
来源: 国金证券研究所

图表 21: 美国天然气钻机数 (台)



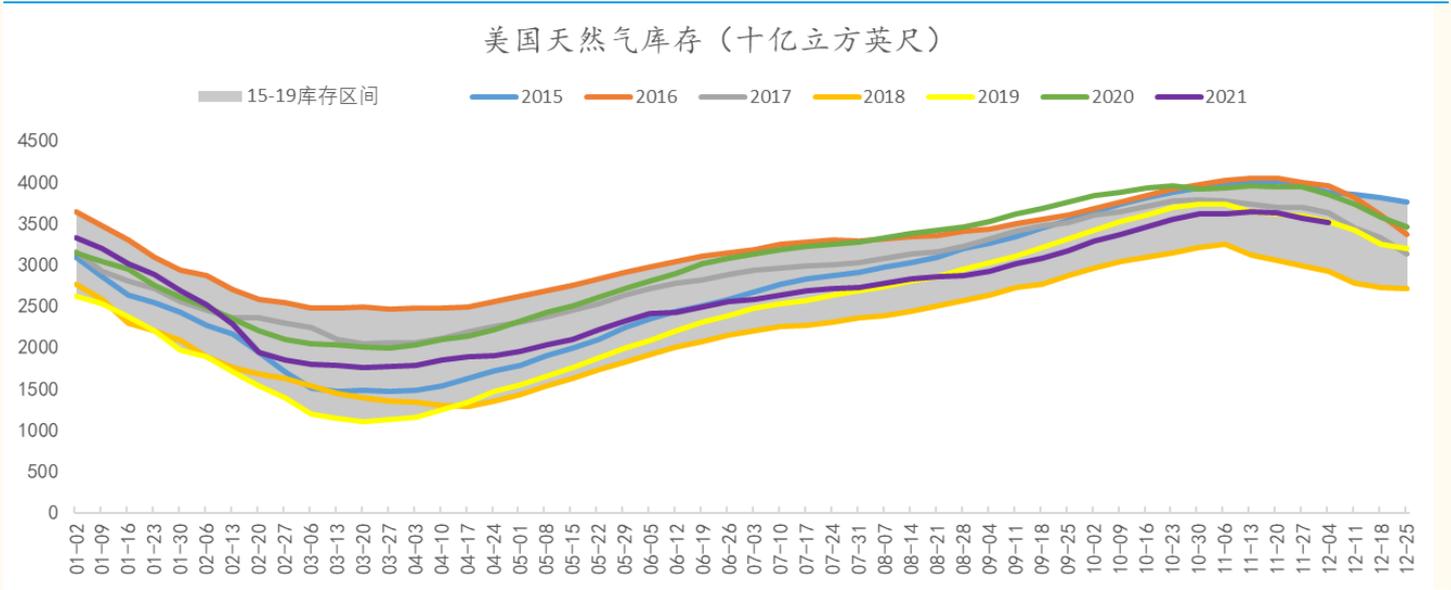
来源: 贝克休斯, 国金证券研究所

图表 22: 欧洲天然气库存 (TWh)



来源: AGSI+, 国金证券研究所

图表 23: 美国天然气库存 (十亿立方英尺)



来源: EIA, 国金证券研究所

3、全球煤炭高频数据监测

图表 24: 中国煤炭进口量 (万吨)



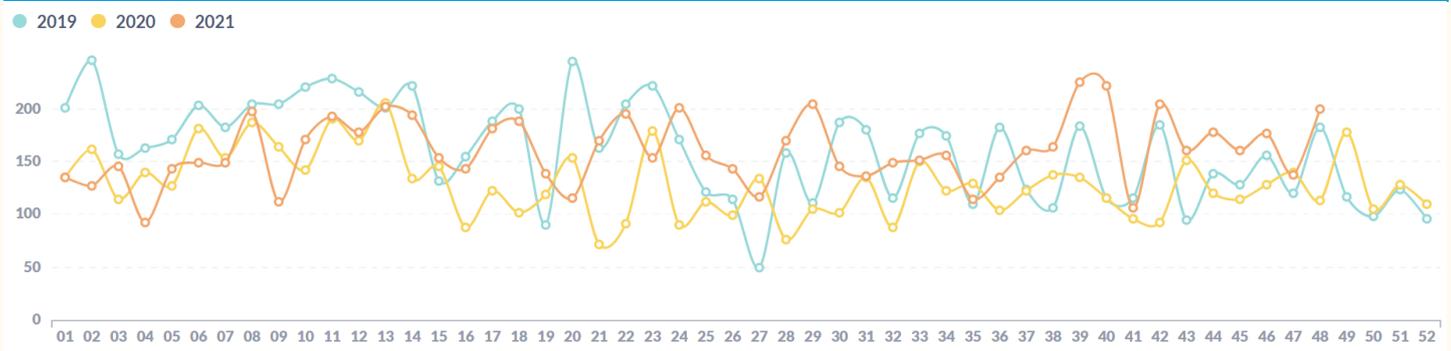
来源: 国金证券研究所

图表 25: 欧洲煤炭进口量 (万吨)



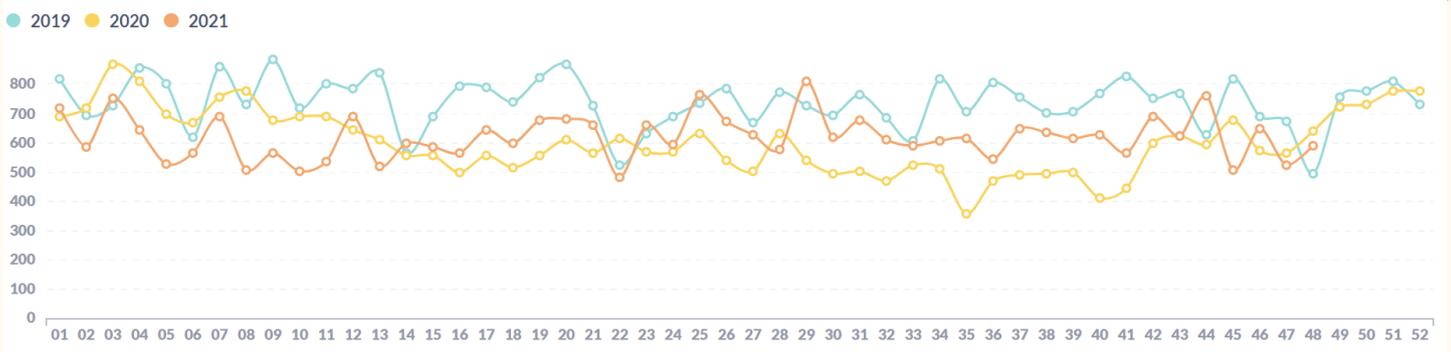
来源: 国金证券研究所

图表 26: 美国煤炭出口量 (万吨)



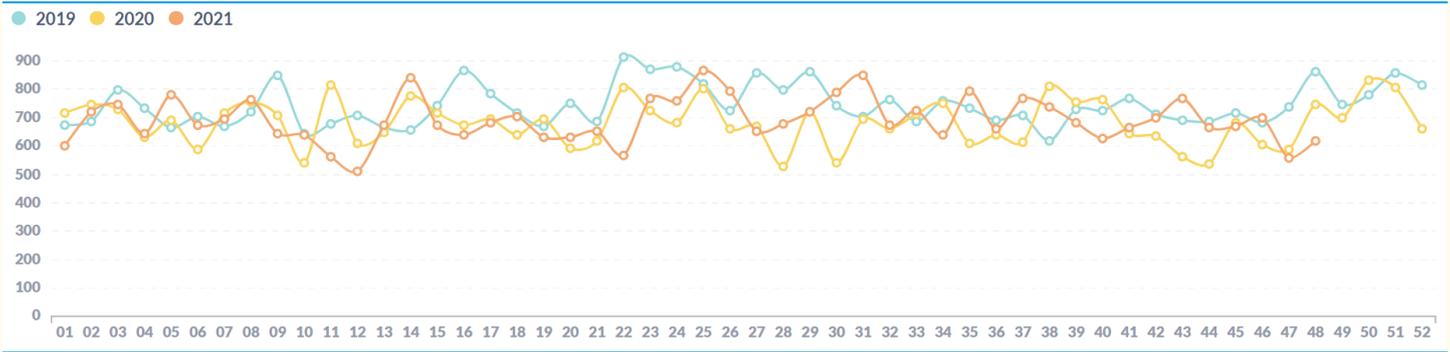
来源: 国金证券研究所

图表 27: 印尼煤炭出口量 (万吨)



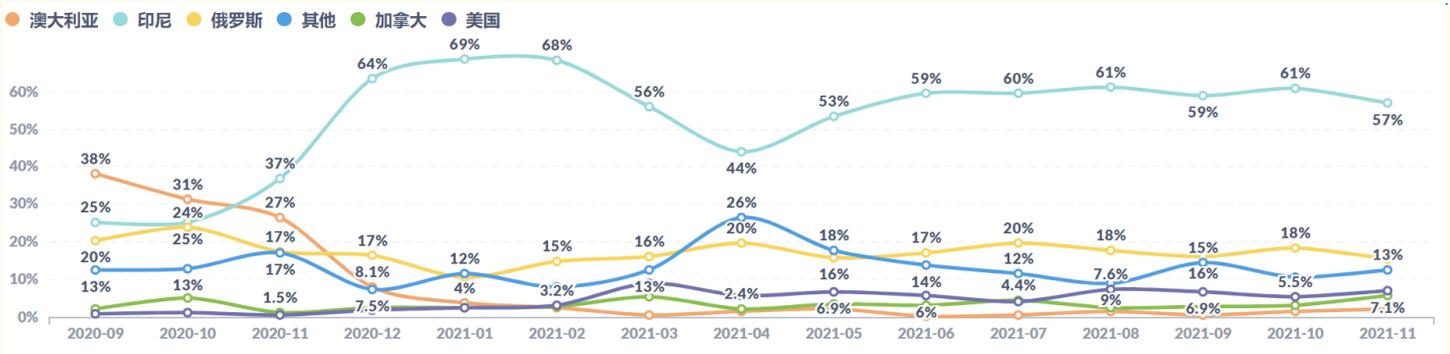
来源: 国金证券研究所

图表 28: 澳大利亚煤炭出口量 (万吨)



来源: 国金证券研究所

图表 29: 中国煤炭进口来源



来源: 国金证券研究所

风险提示:

卫星定位和油轮跟踪数据误差对结果产生影响;
其他第三方数据来源出现误差对结果产生影响;
模型拟合误差对结果产生影响。

公司投资评级的说明:

买入: 预期未来 6-12 个月内上涨幅度在 15%以上;
增持: 预期未来 6-12 个月内上涨幅度在 5%-15%;
中性: 预期未来 6-12 个月内变动幅度在 -5%-5%;
减持: 预期未来 6-12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明:

买入: 预期未来 3-6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上;
增持: 预期未来 3-6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%-15%;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%-5%;
减持: 预期未来 3-6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；非国金证券 C3 级以上（含 C3 级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号

嘉里建设广场 T3-2402