



UTC 原油供应链管理服务 1007：欧佩克深度减产决定后 美国将会怎么做？



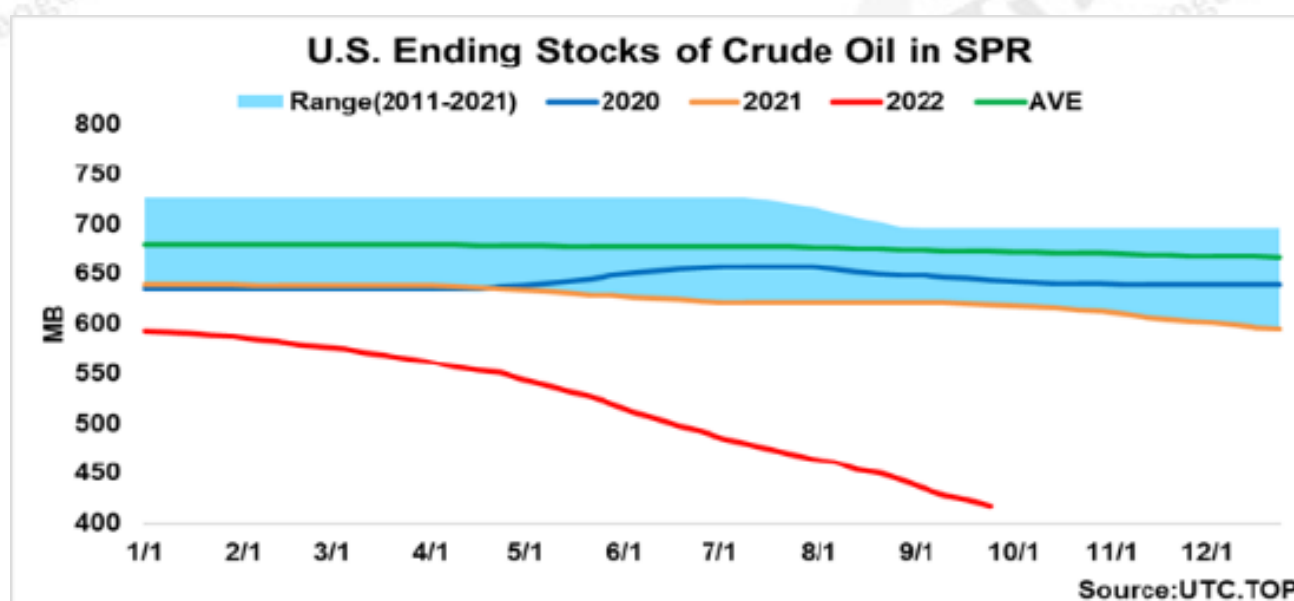
2022 年 10 月 6 日，美国总统拜登表示对欧佩克+的决定感到失望，在欧佩克+减产，正在寻找石油方面的替代方案。在新闻发布会上，被问及可能的出口禁令时，白宫国家经济委员会主任布赖恩·迪斯表示，拜登总统已表示所有选项都在桌面上。

经过一天市场消化，市场观点开始趋于一致，即，欧佩克+宣布减产约 200 万桶/日，对石油市场的实际影响为 80 万至 110 万桶/日，UTC 交易台监测到，今天市场开始热烈谈论美国总统拜登在接下来可能直接采取的选项：

- (1) 继续释放战储
- (2) 美国原油出口禁令
- (3) 美国石油产品出口禁令
- (4) 继续协调盟友短暂的忍受痛苦以换得长期利益
- (5) 继续大幅加息短暂摧毁需求
- (6) NOPEC 法案
- (7) 美国从沙特阿拉伯和阿联酋撤出军事力量

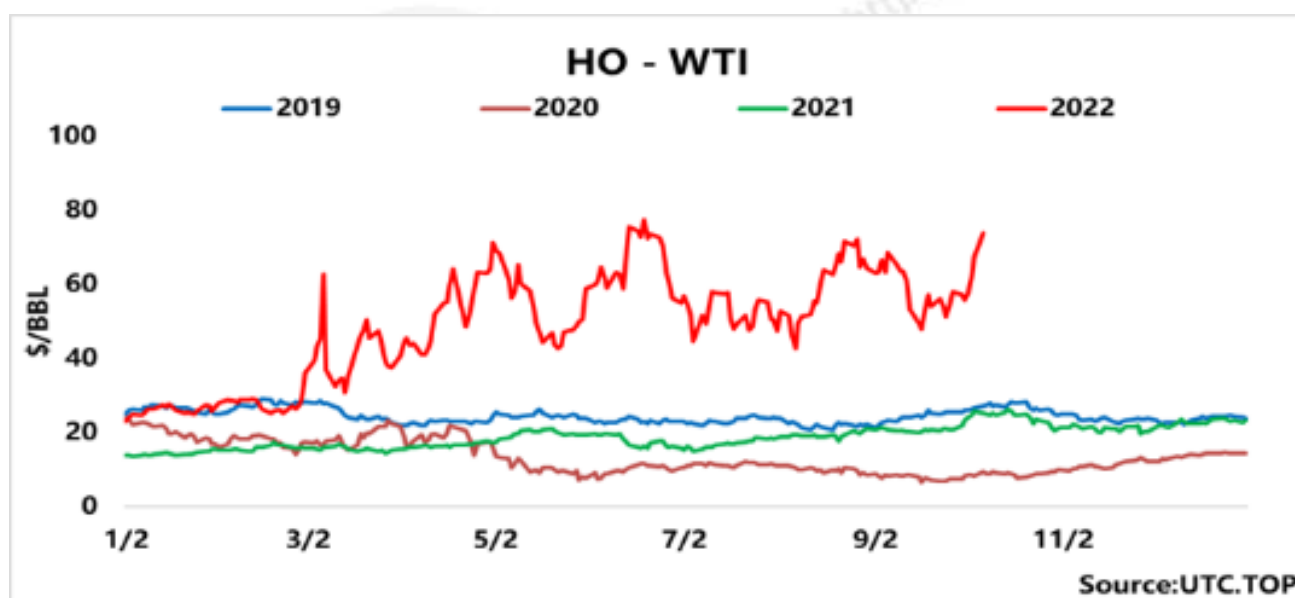
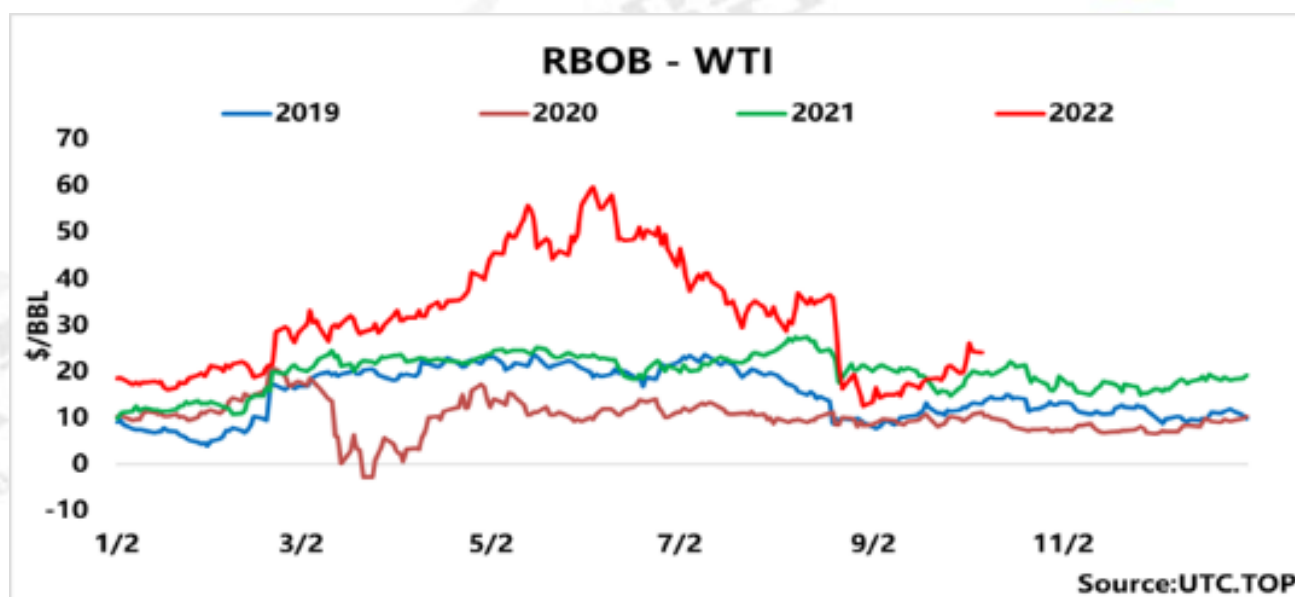
UTC 原油交易台负责人愚公表示，美国政府目前最有效的办法是选项 1，继续释放原油战略储备，理论上来说美国政府每周可以继续释放 500 万桶，直到 2023 年底，美国原油战略储备水平将逼近 1 亿桶的红线，在

此基础上，我认为美国政府会利用冬季继续推进选项 4 和 5，以抑制需求侧的过早反弹，目前的市场价格应该已经计入了选项 1+选项 4+选项 5，而对原油市场直接威胁最大可操作性最强的选项是 2 和 3，政治上最不具备可操作性或者说实现难度最大的是 6 和 7，我们对选项 2 和 3 展开重点分析：



1、一旦美国实施原油出口禁令，后果是什么？

直接受到冲击的将是美国页岩轻油和加拿大重油，美国页岩轻油出口迅速下降，国内库存将会在短时间内开始飙升，WTI 价格将迅速遭受重压，由于美国很多炼厂装置需要把轻油与重油进行混合以达到 API 32 的原料生产标准，加拿大重油也将不得不给出更大的贴水折扣，美湾油轮运费价格也会迅速暴跌，布伦特-WTI 价差会走阔，RBOB-WTI 和 HO-WTI 裂解价差将被基金大举做多。



2、一旦美国实施精炼成品禁令，后果是什么？

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_47196

