



石油化工行业研究：本轮疫情影响多少原油需求？



行业观点

我们测算发现，自3月中旬起上海疫情爆发，采取较为严格的管控措施，考虑部分外溢现象，在假设不继续恶化的情景下，本轮疫情影响短期原油需求或约76万桶/天左右。我们需要特别提到的是，不论是短期原油需求因为疫情导致下滑，或者诸如美联储加息，美国释放战略库存，俄乌潜在和平协议或者伊核协议等影响即使出现或导致油价负向波动加大，都不改变中长期原油供需持续紧张，价格迟早再次大涨的基本面。

物流受阻降低柴油消费：由于上海是华东区的物流中心之一，上海疫情导致物流受阻对华东区以及全国物流运输均有较为显著的负面影响，通过独家卫星大数据卡车物流强度追踪，可以较为显著的发现，卡车物流强度相比疫情前环比下滑了7.4%，参考中国柴油表春季柴油正常消费量约为294万桶/天，受疫情对卡车物流的负面影响，中国柴油消费或下滑22万桶/天。

居民静止影响汽油消费：受疫情影响，上海车辆出行受阻，市内交通影响较为显著，与此同时，其他省市也存在少量上海疫情外溢，对全国市内交通均存在较为显著的负面影响，通过对全国市内交通高频跟踪，3/18-4/9全国市内交通活跃强度相比2/8-3/17日均值环比下滑7.12%，在此基础上测算在疫情影响下，全国汽油消费或下滑22万桶/天。

航空枢纽关闭大幅影响航煤需求：由于上海疫情影响，居民处于相对静止状态，涉及上海浦东及虹桥机场航线班次大多取消，通过对全国机场

人流数据的高频测算，全国机场人流 3 月数据相比过去 14 个月均值下滑 42%，保守测算上海疫情对全国航煤消费影响超 42%，航煤消费或下滑 32 万桶/天左右。

风险提示

(1) 疫情扩散扰乱原油需求的风险；(2) 卫星定位和跟踪数据误差对结果产生影响的风险；(3) 其他第三方数据来源出现误差对结果产生影响的风险；(4) 模型拟合误差对结果产生影响。

关键词: 大数据 物流 疫情

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_40381

