

20220323 俄油出口管道和港口

俄罗斯有很丰富的石油管线,包括一系列国内运输网络管道、输送石油至港口的管道(如黑海的 Novorossiysk 和波罗的海的 Primorsk) 以及向西欧市场亚太市场输送石油的出口管道。除了 CPC 管道,俄罗斯其余管道均由俄罗斯国家石油管道运输公司 Transneft 管理和运营。本文主要梳理俄罗斯用于出口的石油管道和港口。

图表 1: 俄罗斯主要出口管道和港口

主要出口管道			
西部管道	启用时间	目的地	运输能力(万桶/日)
Druzhba (友谊管道)	1964	北线: 德国、波兰和白俄罗斯 南线: 捷克、斯洛伐克和匈牙利	200
Baltic Pipeline	2001	Primorsk港口 Ust-Luga港口	150 60
CPC		Novorossiysk港口	130 (2023年160)
东部管道			
ESPO			
ESPO-1	2009	Skocorodino (ESPO-2的起点)	160
ESPO-2	2010	中国, 大庆	60
	2012	Kozmino港口	100
主要港口			
	波罗的海	Primorsk港口 Ust-Luga港口	120 50
	黑海	Novorossiysk港口	100
	亚太	Kozmino港口	60

来源: EIA 新潮期货研究所

俄罗斯向欧洲主要出口 Urals 原油, Urals 原油是一种由乌拉尔-伏尔加地区的重质酸性原油和西伯利亚西部生产的低硫轻质原油混合而成。这种混合物的质量可以有所变化, 但通常是一种 API 约为 31 度的酸性(硫含量为 1.4%)原油混合物, 因此其价格贴水于布伦特。其性能类似于中东某些油种。

俄罗斯向欧洲出口原油的管道主要包括 Druzhba (德鲁日巴也称友谊管道)、波罗的海管道系统及 CPC 管道。CPC 管道, 它是由一家规模较大的股份制公司里海国际财团管理和运营, 将俄罗斯里海地区油田和哈萨克斯坦 Tengiz、Kashagan 和 Karachaganak 油田的油输送至俄罗斯 Novorossiysk 港口。CPC 管道目前最大运力 130 万桶/日, 里海国际财团正在实施一项旨在提高石油产量的解决瓶颈方案, 计划将其运输量提高至 160 万桶/日。预计 2023 年年底完成。

波罗的海 (Baltic Pipeline) 原油管道有两条, 一条是从 Timan Pechora 到波罗的海 Primorsk 港口, 2001 年建成, 其运输量 150 万桶/日; 另一条是从 Unecha 到波罗的海 Ust-Luga 港口, 2012 年建成, 其运输量为 60 万桶/日。波罗的海主要将西西伯利亚和乌拉尔-伏尔加河流域, 也包括中亚地区的原油输往港口。绕过波罗的海沿岸国家, 避免因高昂的石油陆上过境费而受其制约。

德鲁日巴 (Druzhba) 原油管道于 1964 年建成, 主要将 West Siberia 和 Urals-Volga 地区的原油出口至西欧, 北线到达德国、波兰和白俄罗斯, 南线到达捷克、斯洛伐克和匈牙利。其管道运输能力为 200 万桶/日。2019 年, 进口商发现管道中含有高浓度氯有机物, 2020 年 3 月, Tansneft 和 TotalEnergies 达成一致意见将其短期关闭。同时, 此污染事件也对俄罗斯波罗的海的 UstLuga 港口出口有一定影响。

俄罗斯向亚太地区主要出口 ESPO 原油, ESPO 原油它是几种 Siberian 油田的油混合而成, 中质偏轻, API 为 36 度, 硫含量为 0.47%。东部出口主要有 ESPO 管线和 Kozmino 港口。ESPO 管道一期是从 Taishet 到 Skocorodino, 于 2009 年建成, 其运输量为 160 万桶/日; 二期是从 Skocorodino 到 Kozmino 港口, 再由 Kozmino 港口转运至日本、韩国以及中国东部的沿海城市, 于 2012 年完成, 运输量为 100 万桶/日; 另外, 从 Skocorodino 可直接到达中国大庆, 于 2010 年完成, 运输量为 60 万桶/日。

俄罗斯有至少 20 多个港口用于石油产品出口至欧洲、美洲和亚洲。其中, 四个港口是其主要港口, 其出口量占比高达 70% 多。Primorsk 和 Ust-Luga 这两个港口都在临近俄罗斯的芬兰湾 St. Petersburg, Primorsk 港口于 2006 年启用, 其装载量为 120 万桶/日, Ust-Luga 港于 2009 年启用, 其装载量 50 万桶/日左右。Primorsk 和 Ust-Luga 这两个港口都接收波罗的海管道原油出口。Novorossiysk 是俄罗斯黑海沿岸的主要港口, 其装载量为 100 万桶/日, 主要接收 CPC 管道原油出口; Kozmino 位于 Vladivostok 边上, 也是 ESPO 原油管道终端, 2012 年启用, 其装载量为 60 万桶/日。

图表 2: ESPO 管道



来源：EIA 新潮期货研究所

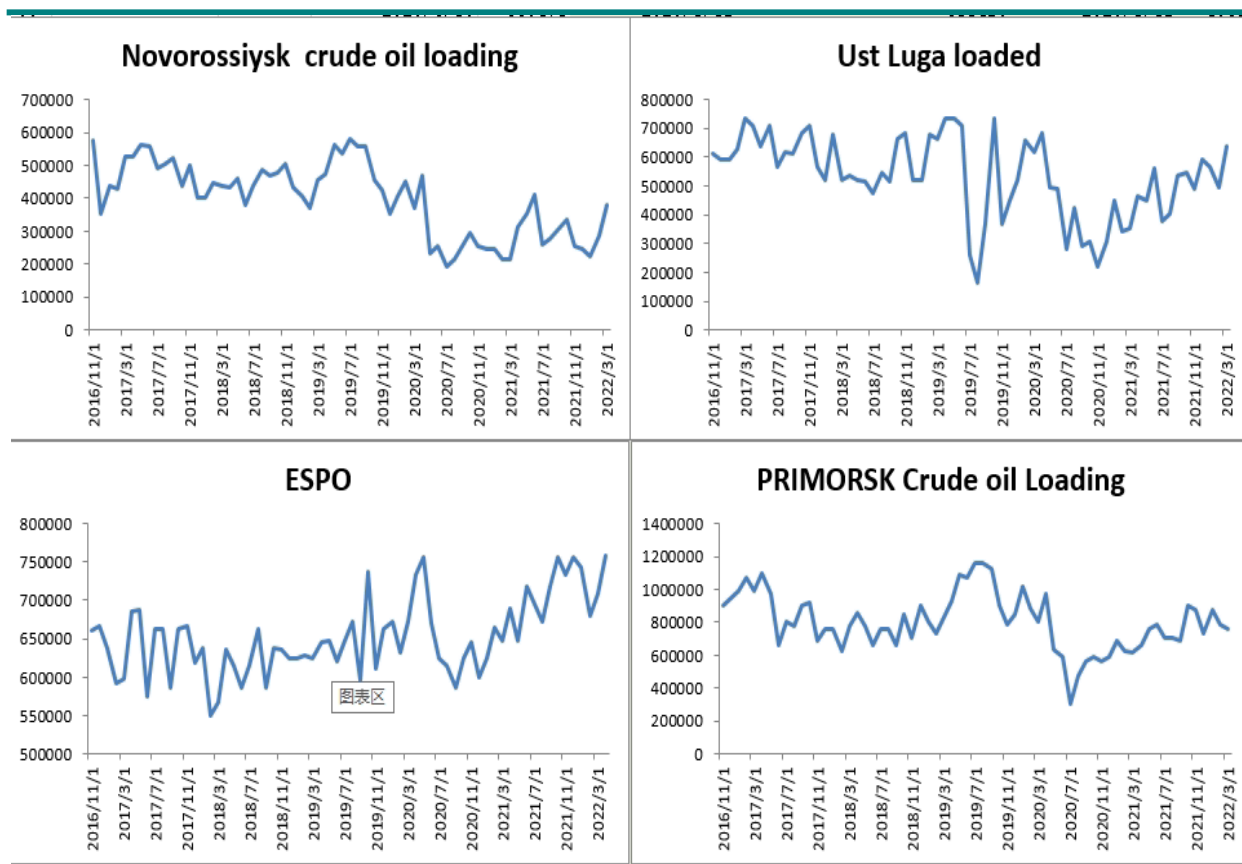
图表 3: Druzhba 管道



来源：EIA 新潮期货研究所

根据最新的彭博数据显示，ESPO 原油 4 月装载量环比增加 4.8 万桶/日至 75.7 万桶/日；Novorossiysk、Primorsk 和 Ust-Luga 三个港口的 3 月装载量分别为 37.8 万桶/日、75.6 万桶/日和 63.8 万桶/日。

图表 4: 港口装载量



来源：彭博 新湖期货研究所

近期，市场担心 Urals 出口量下降，印度也称其购买了 4-5 月约 1500 万桶的 Urals 原油。我们也在上一篇报告中分析了可能存在的贸易流向变化，重点关注上文中提到的四个港口出口量数据以及 Druzhba 管道运输量。

分析师（原油 沥青）：严丽丽

从业资格号：F3030757

投资咨询号：Z0015062

电话：021-22155621

邮箱：yanlili@xhqh.net.cn

免责声明：

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号 32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。