

## 三大国际原油机构介绍

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

石油输出国组织(OPEC)在1960年为维护中东产油国利益而生,国际能源署(IEA)则是1974年西方需求国家为应对第一次中东石油危机设立,同时催生了美国能源信息署(EIA)1977年成立。本文重点介绍以上三大石油组织发展历史、目标愿景、成员国家、机构设置、产品体系等内容,以帮助投资者更好的了解全球石油市场。

本文为原油研究方法论系列报告,往期内容请参考:

- 【中信期货原油】原油研究方法论:研究框架——专题报告 20220325
- 【中信期货原油】原油研究方法论:原油定价体系演变——专题报告 20220831
- 【中信期货原油】原油研究方法论:原油实货计价公式——专题报告 20220901
- 【中信期货原油】原油研究方法论:全球原油供需概况——专题报告 20221021
- 【中信期货原油】原油研究方法论:国别原油供需概况——专题报告 20221025
- 【中信期货原油】原油期货风险管理——专题报告 20220906

撰写人:

桂晨曦 CFA 原油研究负责人

从业资格号:F3023159

投资咨询号:Z0013632

### 【原油方法论】

全球原油供需概况 1021

国别原油供需概况 1025

原油期货风险管理 0906

原油实货计价公式 0901

原油定价体系演变 0831

原油研究方法论 0325

原油简史:石油市场如何演变至今 0322

原油简史(二):石油编年大事记 0323

### 【商品方法论】

大宗商品百年回顾:能源篇 0823

大宗商品百年回顾:金属篇 0824

大宗商品百年回顾:农产品篇 0825

大宗商品下跌周期中的主导因素 0816

不同时间维度因素对商品价格周期影响 0817

### 【原油价格】

欧佩克超预期减产,原油价格逻辑有何修正 1014

国际油价渐行渐弱,关注周期尾部风险 0926

三重属性分化,综合动能趋弱 0626

### 【商品属性】

俄罗斯原油和成品油出口进展 0916

欧佩克原油供应进展 0920

欧佩克增产潜能的多维评估 0715

欧洲能源价格上涨特征及影响探讨 0908

欧洲对俄罗斯天然气断供调节能力分析 0906

美国页岩油增产前景的调研评估 0722

美国页岩油企业资本开支及产量进展 0518

中国原油期货与汽柴价格关联特征分析 0728

China Oil Market Report 0506

### 【地缘属性】

欧佩克复归减产,油价上行风险兑现 1008

伊核协议外交年谱 0818

沙特与美国的半世纪和离 0706

欧盟对俄制裁增强印度石油供应安全 0601

欧盟对俄罗斯石油制裁影响分析 0606

中美油品安全比较之库存变化 0530

供应风险缓解的五种可能路径 0522

欧盟对俄罗斯石油进口依赖度详解 0511

欧美出口制裁对俄罗斯原油供应影响 0309

### 【金融属性】

经济周期中的原油价格 0718

全球大滞胀 0630

能源冲击对全球经济影响 0629

从汽油视角看美国通胀 0613

从经济增长看油品需求 0420

全球贸易展望-增速放缓 0426

全球经济热点解读-多重风险 0421

### 【供需平衡表】

全球原油供需平衡表 1018

中国油品供需平衡表 0922

美国油品供需平衡表 0921

如何理解供需平衡表 0516

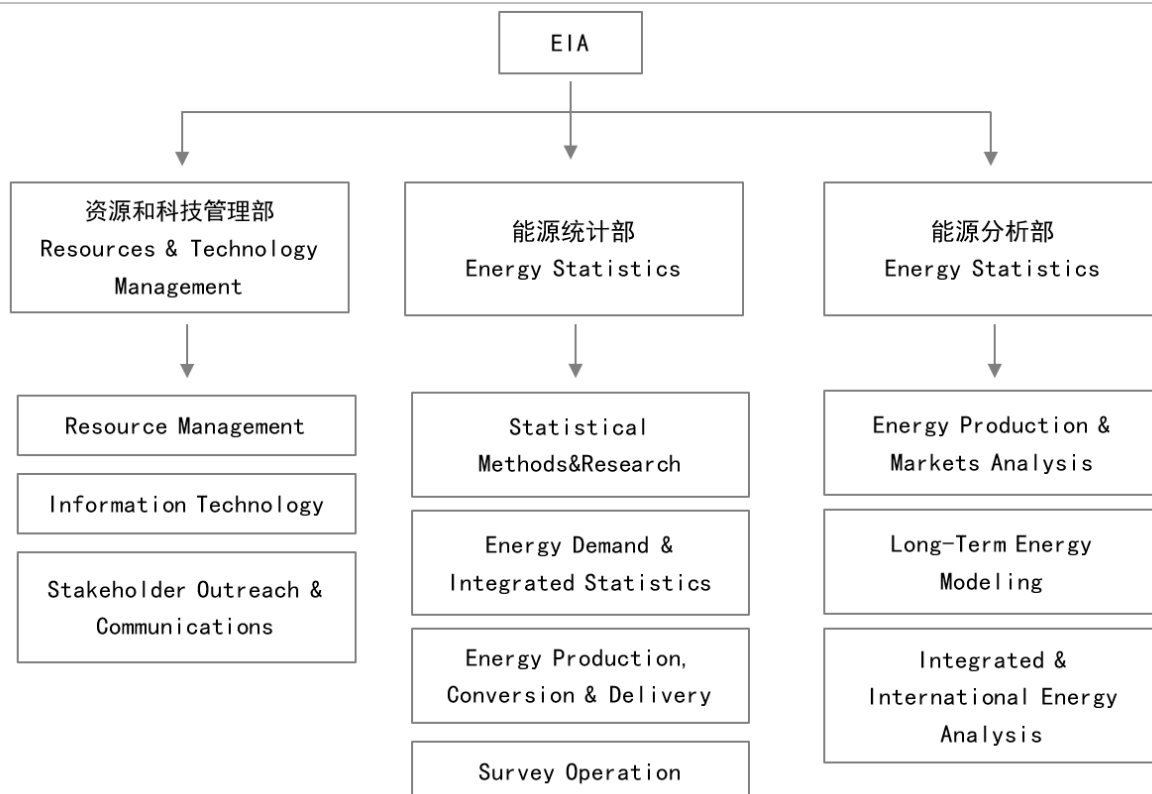
## 一、 EIA

美国能源信息署（EIA, Energy Information Administration）是隶属于美国能源部的信息统计机构，是美国十个联邦统计机构之一。旨在收集、分析、传播能源信息，促进政策制定、公众理解、市场分析。法律规定其数据、分析、预测独立于任何联邦政府雇员。2021 年机构预算 1.27 亿美元。

**发展历史** 在 1973 年阿拉伯产油国对西方禁运导致第一次石油危机后，1974 年美国通过《联邦能源管理法案》(Federal Energy Administration Act)，成立并授权联邦能源管理局收集、评估、分析能源信息，向政府和公众提交能源报告和预测。1976 年通过《能源节约和生产法》(Energy Conservation and Production Act)，成立能源信息与分析办公室，全面运行国家能源信息系统。1977 年通过《能源部组织法》(Department of Energy Organization Act)，正式成立 EIA 作为唯一的联邦政府能源信息管理机构。之后通过多条法案陆续扩大 EIA 覆盖领域，加强数据收集、分析质量、报告类别。

**组织架构** EIA 下设三个部门，具体组织架构如下所示：

图 1： EIA 组织架构图



数据来源：EIA 中信期货研究所

**产品体系** EIA 提供日度、周度、月度、季度、年度和不定期的数据、报告、地图、视频等研究产品，覆盖石油、天然气、煤炭、电力、核电、可再生能源等领域，包括全球、美国、其他主要国家能源分析预测。网站月访问量约 200 万次，用户范围主要来自商业、研究、学术、政府、公众、金融、媒体等领域。

部分产品如下表所示：

日度	Today in Energy
周度	Weekly Petroleum Status Report, This Week in Petroleum, Gasoline and Diesel Fuel Update Weekly Natural Gas Storage Report, Natural Gas Weekly Update Weekly Coal Production Report
月度	Short-Term Energy Outlook, Petroleum Supply Monthly, Petroleum Marketing Monthly Monthly Energy Review, Drilling Productivity Report, U.S. Movements of Crude Oil by Rail Natural Gas Monthly, Monthly Biodiesel Production Electric Power Monthly, Electricity Monthly Update
季度	Quarterly Coal Report, Quarterly Coal Distribution Report, Domestic Uranium Production Quarterly Report
年度	Annual Energy Outlook, International Energy Outlook, Petroleum Supply Annual Natural Gas Annual, Annual Coal Report, Electric Power Annual U.S. Crude Oil and Natural Gas Proved Reserves, U.S. Energy-Related Carbon Dioxide Emissions
其他	State Energy Portal, Country Energy Portal, U.S. Energy Mapping System Petroleum Imports Browser, Coal Data Browser, Electricity Data Browser API (Application Programming Interface), Excel Add-In

**信息质量** 根据 EIA 信息质量指南，要求发布信息具有：1) 客观性。包括可靠信息源、合理分析和预测方法、信息质量审批、历史数据修正、统计方法公开等。2) 实用性。包括产品容易获得、确定发布日期、提供解释材料、征求反馈意见、专家委员评估等。3) 完整性。原始信息严格保密，符合隐私权法案、信息自由法案等。4) 透明度和可重复性。分析方法可重复再现，分析过程透明可验证等。5) 及时性等。

## 二、 IEA

**发展历史** 在 1973 年第一次石油危机对西方国家经济造成严重冲击后，1974 年 2 月石油消费国成立能源协作小组，11 月经济发展与合作组织（OECD）在巴黎决定成立国际能源署（IEA, International Energy Agency），并签署《国际能源计划协议（Agreement on International Energy Program）》作为基础框架。IEA 初期核心目标是确保能源供应安全和能源政策协作，包括设立联合行动框架来有效应对潜在的石油供应短缺；并逐渐拓展至能源政策、能效效率、气候变化等领域。

**目标愿景** IEA 的成员国旨在创造条件使能源行业对经济发展、人民福祉、环境效益最大化，重视能源安全与环境保护，促进国际能源市场的有效运行。具体包括以下政策目标：1）能源行业多元化、效率、灵活度是长期能源安全的基础条件。2）能源系统应该有能力快速应对能源危机。3）能源活动应尽可能减少对环境影响，环境决策也应考虑到能源结果。4）鼓励和提倡环境友好能源。5）提高能源效率能同时推动能源安全和保护。6）对新技术研发和投入对实现以上目标至关重要。

**成员国家** IEA 的创始成员国包括奥地利、比利时、加拿大、丹麦、德国、爱尔兰、意大利、日本、卢森堡、荷兰、挪威、西班牙、瑞典、瑞士、土耳其、英国、美国。后来加入的国家包括希腊（1976）、新西兰（1977）、澳大利亚（1979）、葡萄牙（1981）、芬兰（1992）、法国（1992）、匈牙利（1997）、捷克（2001）、韩国（2002）、斯洛伐克（2007）、波兰（2008）、爱沙尼亚（2014）、墨西哥（2018）、立陶宛（2022）。智利、哥伦比亚、以色列正在申请加入。

**组织架构** IEA 的主要决策机构是理事会，由成员国的能源部长或高级代表组成。每两年召开高级别部长级会议，设定 IEA 的优先战略目标。根据部长级会议结论，秘书处制定具体工作计划，最终提交至理事会审批通过。在理事会之外，IEA 下设多个独立委员会，包括：应急问题常设小组（SEQ）、石油市场常设小组（SOM）、长期合作常设小组（SLT）、全球能源对话常设小组（SGD）、能源研究和技术委员会（CERT）、研发优先事项设定和评估专家组（EGRD）、预算和支出委员会（CBE）。IEA 经费主要来自成员国政府、民间基金、捐献等，在 OECD 财务框架内运作，由成员国审计机构进行独立外部审计。

**协作机制** 《国际能源计划协议》主要内容包括：1) 紧急供应。成员国应建立储备相当 60 天消费量的战略石油储备库存, 1975 年后进一步提升至 90 天。2) 限制需求。成员国应始终准备一套有效的降低石油消费措施。3) 分配机制。部分成员国出现供应短缺时, 其余国家可执行库存共享机制。4) 激活条款。当全体成员国出现供应短缺时, 则激活强制降低消费等条款。5) 国际石油市场的信息系统。成员国定期提交本国能源行业和石油公司的详细信息。6) 石油企业沟通机制。成员国应建立和石油公司的持续交流和咨询机制。7) 长期能源合作计划。成员国应采取合作项目降低长期能源依赖度。8) 石油生产国和消费国的关系。成员国应建立跟发展中消费国和产油国的良好沟通机制, 共同维护全球能源市场稳定。

**战略库存** 从 1973 年建立战略储备库存机制以来, 截至目前共进行过五次联合投放: 1991 年海湾战争、2005 年飓风卡特琳娜、2011 年利比亚内战、2022 年在俄罗斯和乌克兰冲突后 3 月和 4 月两次宣布联合投放。

图 2: OECD 石油库存水平 (百万桶)

CLOSING STOCKS	Total	Government <sup>1</sup> controlled Millions of Barrels	Industry	Total	Government <sup>1</sup> controlled Days of Fwd. Demand <sup>2</sup>	Industry
1Q2019	4430	1557	2874	94	33	61
2Q2019	4483	1549	2934	93	32	61
3Q2019	4488	1544	2944	94	32	62
4Q2019	4429	1535	2894	98	34	64
1Q2020	4519	1537	2982	121	41	80
2Q2020	4779	1561	3217	113	37	76
3Q2020	4733	1551	3182	111	36	74
4Q2020	4579	1541	3038	109	37	72
1Q2021	4464	1546	2918	102	35	67
2Q2021	4398	1524	2875	97	33	63
3Q2021	4268	1513	2755	92	32	59
4Q2021	4131	1484	2648	91	33	58
1Q2022	4060	1442	2618	90	32	58

<sup>1</sup> Includes government-owned stocks and stock holding organisation stocks held for emergency purposes.

<sup>2</sup> Days of forward demand calculated using actual demand except in 1Q2022 (where latest forecasts are used).



数据来源: IEA 中信期货研究所

### 三、 OPEC

**发展历史** 全球石油工业发展初期，石油定价权长期由西方石油公司主导。20 世纪中叶，随着中东大油田的陆续投产和战后石油需求崛起，阿拉伯产油国对全球供应愈发重要。1960 年在巴格达会议上，沙特、伊朗、伊拉克、科威特、委内瑞拉五个创始国成立石油输出国组织(OPEC)。1965 年在维也纳设立总部。1965 年得到联合国承认其国际组织的合法地位。1968 年通过《成员国石油政策宣言声明》，强调所有国家对其境内的自然资源行使永久主权。

1970 年代由于中东产油国对西方禁运导致的两次石油危机大幅推升全球石油价格，欧佩克逐渐掌控定价主导权。高油价导致西方经济衰退需求回落，同时推升非欧佩克产量快速增加。欧佩克减产保价失败后，转为大幅增产开启价格战，导致 1980 年代中期石油价格大幅下行。此后欧佩克采用目标价格调控政策，成为原油市场重要的摇摆供应商。21 世纪金融市场加剧石油价格波动，欧佩克继续通过调节产量稳定油价。2016 年欧佩克与 10 个非欧佩克国家签订史无前例的合作宣言，产量调控范围进一步扩大。至今欧佩克产量政策对原油价格仍然具有重要影响。

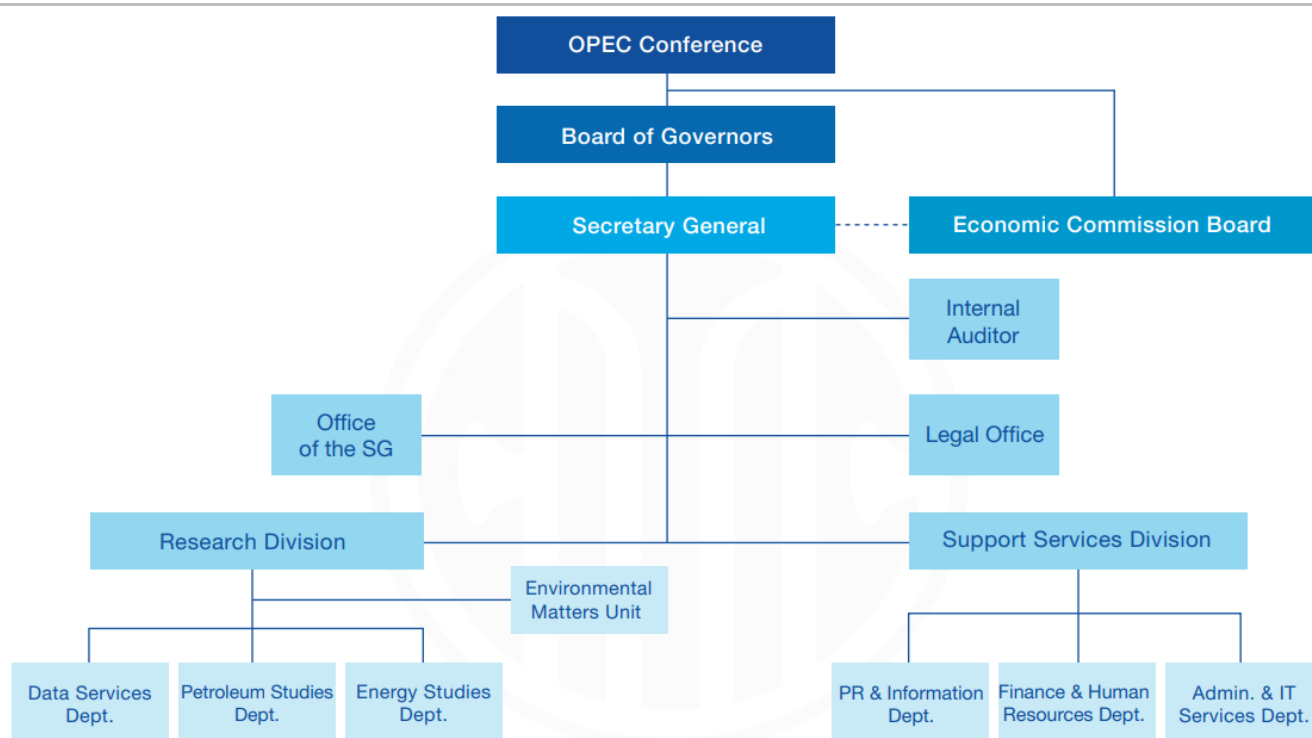
**目标愿景** 根据欧佩克章程：1. 首要目标是协调统一成员国家能源政策，决定最好的方式维护个体和集体利益。2. 同时应该确保全球石油市场稳定，消除不利和不必要的价格波动。3. 在保证产油国利益的前期下，为消费者提供高效、经济、稳定的石油供应，为能源行业投资者提供公允的资本回报。4. 如果由于欧佩克决议，导致成员国受到直接或间接制裁，其他成员国也不能接受制裁方的任何优惠待遇。

**成员国家** 2022 年欧佩克共有 13 个成员国：沙特、伊朗、伊拉克、科威特、委内瑞拉、阿联酋(1967)、利比亚(1962)、尼日利亚(1971)、安哥拉(2007)、阿尔及利亚(1969)、加蓬(1975-1995, 2016 至今)、刚果(2018)、赤道几内亚(2017)。此前加入后退出的国家包括：卡塔尔(1961-2019)、印度尼西亚(1962-2009)、厄瓜多尔(1973-1992, 2007-2020)。

**欧佩克大会** 欧佩克大会是欧佩克最高权力机构，由成员国代表组成，每个国家有一个投票权。每年至少召开两次常规会议，每次大会至少需要四分之三的成员国参与。会议决定欧佩克章程、理事会主席、秘书长任命、成员国申请、产量政策、预算审计等重要内容。

**组织架构** 秘书长是欧佩克的法定代表和秘书处首席执行官，代表理事会管理组织事务。欧佩克大会每三年重新任命秘书长，可连续担任两届。秘书处为秘书长提供支持，协助管理内部事务和对外联络。法律办公室向秘书长提供法律咨询，并监督秘书处的法律合同事务。支持部门负责人力、财务、技术、行政等事务。研究部门负责提供战略和政策指导，以及数据和报告服务。目前对外提供的报告包括石油市场月报、石油市场年报、欧佩克组织月报、欧佩克组织年报、统计数据年报等。

图 3： 欧佩克组织架构



数据来源：欧佩克 中信期货研究所



## 免责声明

除非另有说明，本报告的著作权属中信期货有限公司。未经中信期货有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，此报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司的商标、服务标记及标记。中信期货有限公司不会故意或有针对性的将此报告提供给对研究报告传播有任何限制或有可能导致中信期货有限公司违法的任何国家、地区或其它法律管辖区域。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

中信期货有限公司认为此报告所载资料的来源和观点的出处客观可靠，但中信期货有限公司不担保其准确性或完整性。中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。此报告不应取代个人的独立判断。本报告和上述报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成给予阁下的私人咨询建议。

## 深圳总部

地址：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755) 83241191

网址：<http://www.citicsf.com>