高盛9月26日发布报告，测算美国限制柴油出口对燃油价格的影响。在其假设的全面禁令情景下，出口转向国内可能先压低柴油价格；若限制持续至储存空间吃紧，炼厂减产则可能推高汽油价格。

初期：出口柴油转入国内库存

美国柴油价格上涨，为出口限制的讨论提供了背景。美国能源信息署数据显示，9月21日当周全国柴油零售均价为每加仑6.529美元。该机构本月预计，美国馏分油库存将在9月降至1亿桶以下，并指出全球供应偏紧正促使美国增加出口。

高盛报告估计，美国柴油净出口量已从2025年的日均约110万桶，升至近几个月的日均约160万桶。报告据此假设，若全面禁止出口且炼厂暂时维持生产，原本销往海外的柴油将进入美国市场。在仍有储存空间的初期，每持续禁令一周，美国柴油零售均价将面临每加仑约0.25美元的下行压力。这一数字是模型估计的逐周价格压力，并非已经发生的降价。

柴油主要产自美国墨西哥湾沿岸。高盛认为，更多当地柴油可以转供其他地区，但运输安排需要时间；其模型还假设，允许外国船舶承运美国国内柴油的《琼斯法案》豁免得以延长。

后期：储罐吃紧可能迫使炼厂减产

禁令持续时间越长，供需关系越可能改变。高盛按每日约160万桶的库存增加速度测算，美国柴油储存空间在理论上可能于9至10周后用尽。报告同时指出，墨西哥湾沿岸可用空间更少，而炼厂可能在储罐装满前减产，因此这一时间并非实际触及上限的预测。

柴油、汽油和航空燃油由炼厂共同生产。如果柴油无法出口、库存又难以继续增加，柴油价格下跌可能压缩炼厂利润，促使炼厂降低开工率。在高盛设定的储存空间已满情景下，美国炼厂日均加工量减少约210万桶，汽油日产量随之减少约125万桶；此后禁令每延续一周，美国汽油零售价格将面临每加仑约0.30美元的上行压力。报告认为，航空燃油供应也会受到炼厂减产影响。

欧洲柴油价格或承压

出口限制还会改变美国以外市场的供应。高盛估计，禁令每持续一周，欧洲柴油批发价格将面临每桶约3美元的上行压力，涨幅略低于2%。欧洲和拉丁美洲是美国柴油的重要出口目的地；若两地转向其他供应国采购，影响还可能传递至更广的市场。

报告测算，欧洲释放柴油战略储备可能抵消约一半的价格上涨压力。限制解除后，高盛预计美国柴油价格会重新接近国际市场价格，美国价格因此承压上行，海外价格则可能回落。

上述结果均建立在高盛设定的全面禁令、库存变化和炼厂反应之上。政策层面，美国能源部长克里斯·赖特9月23日公开表示，不会停止美国柴油出口，并称预计不会实施全面禁令。高盛也将出口限制列为可能情景，而非其基准预测。