



# 化工行业周报：OPEC 达成协议后 化工市场短期及中期展望



本周态势：目前石油石化板块本周（7.12-7.16）震荡下行，截至本周最后交易日市净率 LF1.03xPB，较上周估值有所上升，市场热度提升，日均交易额 12209.68 亿元（周环比+11.00%），本周美元指数温提升，对油价有一定压制效应，原油期现价格均有不同程度下降，目前油价的短期趋势趋冷，市场对于油价上升的一致性预期稍有动摇，当然美联储 taper 是否会在今年 Q4 实施成为后续制约油价的潜在风险。

Opec 达成协议对于油价短期利空，油价进入短期震荡。第 19 次欧佩克和非欧佩克部长级会议(ONOMM)通过视频会议于 2021 年 7 月 18 日(周日)结束，重申 2016 年 12 月 10 日签署并在随后的会议，包括 2020 年 4 月 12 日通过的《合作宣言》框架。延长第十届欧佩克和非欧佩克部长级会议(2020 年 4 月)的决定至 2022 年 12 月 31 日。从 2021 年 8 月开始，每月将总产量向上调整 40 万桶/天，直到逐步取消 580 万桶/天的调整，并在 2021 年 12 月评估市场发展和参与国的表现。坚持举行月度 OPEC 和非 OPEC 国家石油部长会议的机制为整个《合作宣言》期间的长期有效合作，后续将评估市场状况并决定生产水平，致力于在 2022 年 9 月底结束产量调整。整体协议达成对于市场的供给提供较强的预期，为油价降温提供良好的预期背景。

油价未来中期走势仍然面临较多约束，但目前国内下游需求较好提振板块利润。

近两周，聚酯下游的景气度近期维持在高位，目前聚酯工厂的开工负

荷维持在较高水平，且下游的需求信心及海外订单情况维持在较好水平，炼化项目公司发布的业绩预盈公告展示了炼化上半年极强的盈利能力，本周东方盛虹发布关于子公司公司国望高科纤维（宿迁）以预计 39.58 亿元投资建设年产 50 万吨超仿真功能性纤维项目，作为 1600 万吨炼化一体化项目为上下游产业链关键配套项目，既能保证原料短距离供应、满足周边功能性纤维的需求，又能降低纺织行业运营成本，能够进一步增强企业竞争力和综合效益，根据其公告，本项目预计年销售收入 33.65 亿元，利润总额 7.46 亿元；产业链上市公司无论向上游扩张，寻求规模效益及产业链段位效应，或者在下游继续深耕，发挥差异化特色，对于未来的需求预期及盈利释放预期均有较强一致性。

### 市场表现

本周石油石化行业指数上涨 5.27%，表现好于大盘。本周上证综指上涨 0.43%，深圳成指上涨 0.86%，创业板指上涨 0.68%，沪深 300 指数上涨 0.5%。石油石化同业分层来看，建议关注优质炼化龙头（荣盛石化、恒力石化、东方盛虹）、稳扎稳打中游（桐昆股份、恒逸石化、新凤鸣）、优秀油服（中海油服、石化油服、海油发展、海油工程、中油工程）。

### 风险提示

地缘政治危机提升、油价大幅波动、国内外经济恶化等。

关键词: 创业板

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\\_32998](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32998)

