



石油化工行业周报：疫情冲击 有限市场信心恢复 中石油业 绩创七年新高



疫情冲击有限叠加美元超预期走弱，国际油价突破 80 美元/桶本周，市场对奥密克戎毒株的担忧逐渐缓解，加息预期升温的带动下美元指数不涨反跌，疫情影响减弱叠加美元超预期走弱，国际油价持续上涨。截至 1 月 14 日，布伦特和 WTI 原油期货价格分别收于 87.09 美元/桶和 83.82 美元/桶。美元指数交投收于 95.1 附近。

美国石油钻井机数量增加，原油库存减少 455 万桶本周，美国石油活跃钻井数增加 11 座，为 492 座，油气钻机总数增加 13 座，为 601 座。美国原油库存量 4.133 亿桶，较前一周减少 455 万桶；美国汽油库存总量 2.407 亿桶，较前一周增加 796 万桶；馏分油库存量为 1.293 亿桶，较前一周增加 253 万桶。

2021 年 11 月 OPEC 产量增加，较上月增加 28.5 万桶/日至 2771.7 万桶/日 2021 年 11 月 OPEC 产量增加，沙特产量为 986.7 万桶/日，较上月增长 10.1 万桶/日；伊拉克产量为 424.0 万桶/日，较上月增加 9.1 万桶/日；伊朗产量为 247.4 万桶/日，较上月减少 0.9 万桶/日；委内瑞拉产量为 62.5 万桶/日，较上月增加 1.5 万桶/日；利比亚产量为 114.0 万桶/日，较上月减少 1.5 万桶/日。

本周，石脑油、丙烯、丁二烯价格上涨，乙烯、纯苯价格下跌。石脑油、PDH、MTO 价差下跌。

疫情冲击有限市场信心恢复，中石油业绩创七年新高本周，供给端，利比亚原油产量恢复至 96.3 万桶/日，哈萨克斯坦储量达 255 亿桶的最大

油田正常运营，短期供给紧张有所缓解，但北美寒冷天气影响原油运输，且产油国面临低油气资本开支问题，产能扩充较难，市场对 OPEC+ 和美国增产的担忧并未结束，原油供给缺口仍在；需求端，各国对奥密克戎毒株的防控措施较为放松，市场对疫情担忧逐渐缓解，EIA 上调 2022 年全球原油需求至 100.52 百万桶/天。整体而言，原油供需格局改善，国际油价持续上涨。本周中石油发布 2021 年业绩预告，预计 21 年实现归母净利润 900-940 亿元，同比增长 374%-395%，公司油气业务稳步推进，主要油气产品销售实现量价齐升，叠加降本增效，公司 21 年业绩同比大幅增长，创近七年新高。中海油能源经济研究院发布《中国海洋能源发展报告 2021》，指出中国海洋原油产量增量超过全国增量的 80%，2022 年产量将继续提升；中海油发布 2022 年经营策略，提出 2021 年的净产量将达 570 百万桶油当量，2022 年的净产量目标为 600-610 百万桶油当量，海洋能源将成为我国能源产量增长的新亮点。

投资建议：我们预计未来原油供需格局总体良好，我国将持续增强国内能源生产保障能力，加快油气等资源先进开采技术开发应用，因此继续看好油气板块景气度，建议关注如下标的：第一、上游板块，中石油、中石化、中海油、新奥股份；第二、油服板块，中海油服、海油工程、海油发展、石化油服、博迈科；第三、民营大炼化板块，恒力石化、荣盛石化、东方盛虹、恒逸石化、桐昆股份；第四、轻烃裂解板块，卫星化学和东华能源；第五、煤制烯烃，宝丰能源；第六、三大化工白马，万华化学、华鲁恒升和扬农化工。

风险分析：地缘政治风险，奥密克戎毒株扩散，美国产量增速过快。

关键词：期货 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_36140

