



# 能源设备行业数据点评: 1 月能源价格重拾涨势 行业资本支出继续回升



核心要点:

原油、煤炭、天然气等能源价格持续回落

原油方面。截至 1 月 19 日，IPE 布油收盘价为 87.72 美元/桶，环比上涨 21.7%，年初至今上涨 11.2%；WTI 原油收盘价为 86.17 美元/桶，环比上涨 25.5%，年初至今上涨 13.9%。全球石油供应恢复缓慢叠加地缘政治冲突，使得国际油价近期持续上涨。

天然气方面，截至 1 月 19 日，IPE 天然气价格 176.00 便士/色姆，环比下跌 52.9%，年初至今下跌 19.2%，NYMEX 天然气价格为 4.02 美元/mmBtu，环比上涨 4.7%，年初至今上涨 13.4%。欧洲气温高于预期以及美国、澳大利亚等国开始将更多液化天然气运往欧洲，推动 IPE 天然气价格大幅回落。

煤炭方面，截至 1 月 19 日，我国动力煤期货收盘价为 774.80 元/吨，环比上涨 4.6%，年初至今上涨 5.0%；秦皇岛港 Q5500 动力煤市场价为 960.00 元/吨，环比下跌 11.1%，年初至今上涨 21.5%。冬季消费旺季来临叠加印尼暂停煤炭出口等因素，推动煤炭价格重拾涨势。

采矿业投资增速企稳回升，油气煤炭产量持续增长投资方面，12 月我国油气开采业固定资产投资完成额累计增长 4.2%，增速由负转正。煤炭采选业固定资产投资完成额累计增长 11.1%，增速进一步回升。采矿业固定资产投资完成额累计增长 10.9%，增速持续回升。

产量方面，2021年12月，我国天然原油产量1,647.00万吨，同比增长1.7%；天然气产量192.00亿立方米，同比增长2.3%；原煤产量3.71亿吨，同比增长4.60%。2021年1-12月，我国原油累计产量1.99亿吨，同比增长2.4%；天然气累计产量2,053.00亿立方米，同比增长8.2%；原煤累计产量40.71亿吨，同比增长4.7%。

开工方面，四季度我国油气开采行业产能利用率为89.0%，维持高位。而煤炭开采行业产能利用率则小幅上升至76.4%，同样处于历史高位。

### 投资建议

全球疫苗接种率快速提升使得疫情影响逐渐减弱，推动全球经济持续复苏，能源需求持续增加。然而，供给恢复相对滞后导致能源价格大幅上涨。而在油价上行期间，油气公司资本开支上升一般滞后油价约1.5-2年。因此未来随油价、天然气价格维持高位，预计油气公司资本开支也将企稳回升，驱动相关设备需求增加。而随着煤炭价格逐渐回归稳定，企业盈利持续增长将推动资本开支增加，叠加增产保供、先进产能置换等政策驱动，优质煤炭企业固定资产投资仍有望维持增长。因此，我们维持能源设备行业“增持”评级。

### 风险提示

能源价格大幅下降导致企业资本开支意愿减弱。全球经济复苏不及预期。

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\\_36460](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36460)

