



原油周报第 236 期：地缘政治 风险冲击石油供给 国际油价 持续走高



加息预期不抵地缘政治担忧，国际油价走高

本周，俄乌冲突影响下，市场对原油供给的担忧骤升，美联储加息预期抑制油价的效果有限，国际油价上涨。截至 1 月 28 日，布伦特和 WTI 原油期货价格分别收于 90.03 美元/桶和 86.82 美元/桶。美元指数交投收于 97.2 附近。

美国石油钻井机数量增加，原油库存增加 52 万桶本周，美国石油活跃钻井数增加 4 座，为 495 座，油气钻机总数增加 6 座，为 610 座。美国原油库存量 4.162 亿桶，较前一周增加 238 万桶；美国汽油库存总量 2.479 亿桶，较前一周增加 130 万桶；馏分油库存量为 1.252 亿桶，较前一周减少 280 万桶。

2021 年 12 月 OPEC 产量增加，较上月增加 16.7 万桶/日至 2788.2 万桶/日 2021 年 12 月 OPEC 产量增加，沙特产量为 993.2 万桶/日，较上月增长 6.1 万桶/日；伊拉克产量为 427.0 万桶/日，较上月增加 2.8 万桶/日；伊朗产量为 247.8 万桶/日，较上月增加 0.8 万桶/日；委内瑞拉产量为 68.1 万桶/日，较上月增加 5.6 万桶/日；利比亚产量为 105.3 万桶/日，较上月减少 8.4 万桶/日。

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

地缘政治风险冲击石油供给，国际油价持续走高本周，供给收缩叠加

地缘政治风险升温，使得油价持续走高。需求端，奥密克戎毒株持续在全球蔓延，但市场认为其对经济及原油需求的冲击相对温和；美国原油库存处于低位，也反映出需求的持续复苏。供给端，之前中断供应的哈萨克斯坦及利比亚已恢复正常的产量水平，但胡塞武装袭击了 OPEC 第三大生产国阿联酋后，市场供应担忧加剧。OPEC 约半数成员国的官员表示，以沙特和俄罗斯为首的 23 国联盟可能会批准 3 月份增产 40 万桶/日，但是市场仍然怀疑俄罗斯如期达产的能力。本周，世界第二大原油生产国俄罗斯和乌克兰的边境对峙，引发市场对军事冲突和随后出现供给不确定性的担忧。俄罗斯是世界上最大的石油生产国之一，也是重要的原油、天然气供应国。如果两国发生全面冲突，西方可能会对俄罗斯实施与石油相关的制裁，从而进一步收紧全球原油供应。本周，美联储 FOMC 会议声明将于三月结束 QE、开始加息，但是加息预期无法缓解市场对原油供给紧张加剧的担忧。整体来看，原油供给紧张风险上升，油价持续走高。

后续重点关注俄乌对峙局势、OPEC+增产执行情况、伊核协议谈判进展、奥密克戎毒株扩散态势、疫苗接种和新冠特效药开发进展等。

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，OPEC+产量增速过快。

关键词：期货

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_36937

