



# 石化储能年度策略：原油 价格趋势下行 储能建设 初起步



地缘政治冲突叠加美元强加息周期，原油价格下行趋势明显。地缘政治冲突迟迟未能解决，高企的能源价格对欧洲企业起到显著的破坏作用，部分高能耗企业被迫关停位于欧洲的生产设施，甚至寻求迁移至其他区域。供应链的不稳定最终向下游传导，削弱了下游企业的生产意愿，全球经济的活跃性也受到影响。另一方面，随着美国为控制通胀进一步加息，全球经济增长放缓难以避免。对国际原油的需求也将下降。根据欧佩克月报，明年全球原油需求预计在 9957 万桶/日，相比上次预测减少 10 万桶/日。尽管欧佩克+机制下的成员国决定减产 200 万桶/日，但在需求疲软的大环境下，难以将油价支撑在高位。

### 能源安全政策引领，油服行业受益

今年以来地缘政治事件对于原油市场的冲击，表明了当前全球大宗商品供应链的脆弱性，在此背景下，保障国家能源安全成为工作重点。在油价中枢上行的刺激下，国内石油企业资本开支位于相对高位。资本开支的增长对于带动下游企业业绩起到积极作用。在强调能源安全背景下，国内企业增储上产需求有望跨越油价涨跌周期，对油服企业业绩持续利好。

### 需求稳定，煤企业绩向好

火电作为稳定出力的发电方式，对于电力系统的稳定运行仍起到重要作用。同时伴随着国民经济的稳步增长，我国电力需求仍在逐年提升，因此对上游煤炭存在刚性需求。在当前全球煤炭价格走高，海外进口煤炭总量下降的情形下，国内煤炭生产企业将承担填补缺口的重担。国内动力煤

价格目前趋于稳定，但总体价格中枢相较于历史平均水平有明显提升。量价齐升下，看好煤炭企业利润增厚。

### 风电光伏装机提升，提振储能板块建设需求

能源转型目前是我国乃至世界的长期发展趋势。在《“十四五”现代能源体系规划》中，要求到 2025 年单位 GDP 二氧化碳排放量下降 18%，非化石能源消费比重提升至 20%，非化石能源发电量提升至 39，电能终端用能比重达 30%。“双碳”政策下，风电光伏装机容量快速提升。而风电、光伏发电具备不稳定的特性，储能作为重要调峰手段必不可少。

特别是随着风电光伏装机容量的提升，对各省市消纳能力提出更高的挑战，风电光伏装机容量越多，储能需求也随之扩大。看好储能板块特别是新型储能相关企业，在需求刺激下快速业绩快速增长。

风险提示：欧佩克国家大幅增产；能源转型政策变动；新能源项目审批不及预期。

**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\\_49597](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49597)

