

印度公布6月份天然气生产与进口数据



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——能源观察 (20190724)

❖ 板块表现

代码	名称	收盘价	涨跌/%	代码	名称	收盘价	涨跌/%
000300.SH	沪深300	3820	0.79	399001.SZ	深证成指	9266	0.99
000001.SH	上证综指	2923	0.80	399006.SZ	创业板指	1554	1.22
川财指数	能源	1329	0.63	川财指数	公用事业	2191	0.69

📄 证券研究报告

所属部门 | 研究所
报告类别 | 行业日报
所属行业 | 能源
报告时间 | 2019/7/24

❖ 指标跟踪

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动	年变动
人民币汇率	人民币/美元	6.89	0.06%	0.27%	-0.05%	0.33%
WTI 原油	美元/桶	56.77	0.98%	-4.72%	6.61%	25.24%
Brent 原油	美元/桶	63.83	0.90%	-3.99%	4.16%	22.28%
价差: WTI-Brent	美元/桶	(7.06)	扩大	扩大	收窄	扩大
NYMEX 天然气	美元/mmbtu	2.29	-	-4.42%	-4.98%	-30.69%
动力煤	元/吨	578.60	0.00%	-1.09%	-2.59%	-0.45%
焦煤	元/吨	1430.00	0.00%	0.42%	4.92%	-1.04%
煤炭库存: 6大发电集团	万吨	1735.88	-0.99%	-3.68%	-2.62%	9.74%
库存可用天数	天	23.77	减少	减少	减少	增加

📄 分析师

杨欧雯

证书编号: S1100517070002
010-66495923
yangouwen@cczq.com

📄 联系人

陈琦

证书编号: S1100118120003
010-66495927
chenqi@cczq.com

数据来源: Wind, 川财证券研究所, 因时差原因, 海外数据采用上一交易日数值。

❖ 川财观点

【煤炭】南方梅雨季节结束叠加多地升温促使电厂耗煤回升。供给方面, 动力煤供需仍趋于宽松, 电厂耗煤随着暑期到来虽有提升预期但受水电发力、特高压西电东送等因素影响预计提升空间有限, 同时电厂、港口高库存煤价的抑制仍存, 预计短期内煤价或以窄幅震荡为主。

近期焦炭价格在主产地焦企厂内库存降低、太原二青会开幕在即、周边焦企环保压力增加等多因素的影响下出现上涨。近期焦炭供给收缩预期持续加强, 中长期山东省年内压减1031万吨焦化产能、河北省2019-2020年压减焦化产能400万吨、徐州地区2020年之前压减50%以上焦化产能将进一步促使焦炭供给收缩, 焦炭价格中枢或将上移。

【石油化工】EIA原油库存已经连续5周下降, 近期美国石油钻机下降, 美元指数上涨, 石油产量的影响因素已在减弱, 布伦特及WTI原油价格均大幅下跌。因

📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼, 100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼, 200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦30层, 518000

成都 中国(四川)自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼, 610041

美国原油库存处于季节性下降趋势，中东地缘政治风险在上升，我们认为国际油价仍处于波动上行阶段。

中石油大港油田在国内首次实现陆相页岩油稳定开发，中石油吉木萨尔页岩油油田进入开发建设阶段，按照发展规划 2021 年原油产量将达 100 万吨，2025 年达到 200 万吨，当前国内页岩油气行业得到明显发展，关注压裂设备及服务、深井钻机设备及服务标的。

❖ 行业动态

【原油】据国家发改委网站消息，根据《石油价格管理办法》第七条规定，7 月 23 日汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。发改委表示，自 2019 年 7 月 9 日国内成品油价格调整以来，国际市场油价小幅波动，按现行国内成品油价格机制测算，7 月 23 日的前 10 个工作日平均价格与 7 月 9 日前 10 个工作日平均价格相比，调价金额每吨不足 50 元。根据《石油价格管理办法》第七条规定，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。（中国能源网）

【天然气】来自石油部石油规划和分析小组（PPAC）的数据显示，印度本月共进口天然气 27.3 亿立方米，比 2018 年 6 月进口量增长了 4.9%。截至目前，财年累计进口量已达 79.2 亿立方米，比去年同期的进口量高出 5.9%。6 月国内天然气产量为 27.3 亿立方米，比 2018 年 6 月产量低 1.6%。本财年，天然气产量达到 80.1 亿立方米，比去年同期下降 0.5%。（中国石化新闻网）

【煤炭】7 月 23 日，在中国煤炭工业协会纪委书记、副秘书长张宏的主持及宣布下，由中国煤炭工业协会主办，中国煤炭运销协会、日照市人民政府承办，日照市贸促会、日照港集团、日照城市建设投资集团协办的 2019 夏季全国煤炭交易会正式开幕。（Wind）

【电力】据国家电网有限公司官网消息，7 月 23 日 13 时 15 分，江苏电网调度最高用电负荷达到 10510 万千瓦，刷新去年 10288 万千瓦的最高值。这是江苏电网调度用电负荷年内第十一次刷新历史记录。它也因此成为国家电网系统内首个用电负荷连续三年突破 1 亿千瓦的省级电网。除江苏外，浙江、山东等地的用电负荷也攀至新高。（北极星电力网）

❖ 公司要闻

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

西昌电力（600505）：公布半年度业绩预告。公司预计公司 2019 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润约为-390 万元左右，较上年同期下降约 190%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为-81 万元左右，较上年同期下降约 117%。

ST 云维（600725）：公布控股股东协议转让公司股份暨控股股东变更的进展。本次交易已向国家市场监督管理总局反垄断局报送相关材料，正在履行经营者集中反垄断审查程序，仍需经上海证券交易所合规性审核确认后方可向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理协议转让的相关过户手续才可完成。

风险提示：OPEC 原油限产执行率下降，国际成品油需求大幅下滑；油气改革方案未得到实质落实，电力需求不及预期。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0004