

石油石化行业跟踪周报

原油周报：美元汇率持续走高，国际油价跌后反弹

增持（维持）

2023年05月21日

证券分析师 陈淑娴

执业证书：S0600523020004

chensx@dwzq.com.cn

证券分析师 陈李

执业证书：S0600518120001

021-60197988

yjs_chenl@dwzq.com.cn

证券分析师 郭晶晶

执业证书：S0600523020001

010-66573538

guojingjing@dwzq.com.cn

投资要点

■ **【油价回顾】**对美联储继续加息的担忧推高美元汇率，且美国可能就债务上限达成协议引发乐观情绪，美元走强推高其他货币持有者的油价，从而打压石油需求，周五（5月19日）欧美原油期货收盘回跌。周前期，尽管对美国经济衰退担忧继续给市场带来压力，但是全球多地供应紧缩提振市场气氛，美元汇率下跌也支撑。周后期，美国延长债务上限和避免美国违约协议的乐观情绪抵消了美国原油库存增加的影响，国际油价反弹。

■ **【油价观点】**预计2023年油价仍然高位运行：**供给端：紧张。**能源结构转型背景下，国际石油公司依旧保持谨慎克制的生产节奏，资本开支有限，增产意愿不足；受制裁影响，俄罗斯原油增产能力不足且会一定程度下降；OPEC+供给弹性下降，减产托底油价意愿强烈，沙特控价能力增强；美国原油增产有限，长期存在生产瓶颈，且从2022年释放战略原油库存转而进入2023年补库周期。**需求端：增长。**今年国内经济恢复，引领全球原油需求增长，海外市场或将担心经济衰退引起原油需求下滑。综合国内外来看，全球原油需求仍保持增长态势。我们认为，油价出现大幅暴跌可能性较小，油价或将持续高位运行。

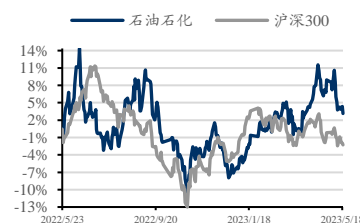
■ **【原油价格板块】**截止至2023年05月19日当周，布伦特原油期货结算价为75.58美元/桶，较上周上升1.41美元/桶（环比+1.90%）；WTI原油期货结算价为71.55美元/桶，较上周上升1.51美元/桶（环比+2.16%）；俄罗斯Urals原油现货价为52.13美元/桶，较上周上升1.52美元/桶（环比+3.00%）；俄罗斯ESPO原油现货价为65.67美元/桶，较上周上升1.54美元/桶（环比+2.40%）。

■ **【美国原油板块】**1) **供给端。**产量板块：截止至2023年05月12日当周，美国原油产量为1220万桶/天，较之前一周减少10万桶/天。钻机板块：截止至2023年05月19日当周，美国活跃钻机数量为575台，较上周减少11台。压裂板块：截止至2023年05月19日当周，美国压裂车队数量为262部，较上周减少10部。2) **需求端。**截止至2023年05月12日当周，美国炼厂原油加工量为1599.0万桶/天，较之前一周增加24.5万桶/天，美国炼厂原油开工率为92.00%，较之前一周上升1.0pct。3) **原油库存。**截止至2023年05月12日当周，美国原油总库存为8.27亿桶，较之前一周增加261.2万桶（环比+0.32%）；商业原油库存为4.68亿桶，较之前一周增加504.0万桶（环比+1.09%）；战略原油库存为3.6亿桶，较之前一周减少242.8万桶（环比-0.67%）；库欣地区原油库存为3546.8万桶，较之前一周增加146.1万桶（环比+4.30%）。4) **成品油库存。**截止至2023年05月12日当周，美国汽油总体、车用汽油、柴油、航空煤油库存分别为21833.0、1422.4、10623.3、4160.2万桶，较之前一周分别-138.1（环比-0.63%）、-152.9（环比-9.71%）、+8.0（环比+0.08%）、+171.6（环比+4.30%）万桶。

■ **【相关上市公司】**中国海油/中国海洋石油（600938.SH/0883.HK）、中国石油/中国石油股份（601857.SH/0857.HK）、中国石化/中国石油化工股份（600028.SH/0386.HK）、中海油服（601808.SH）、海油工程（600583.SH）、海油发展（600968.SH）、石化油服/中石化油服（600871.SH/1033.HK）、中油工程（600339.SH）、石化机械（000852.SZ）。

■ **【风险提示】**1) 地缘政治因素对油价出现大幅度的干扰。2) 宏观经济增速严重下滑，导致需求端严重不振。3) 新能源加大替代传统石油需求的风险。4) OPEC+联盟修改石油供应计划的风险。5) 美国解除对伊朗制裁，伊朗原油快速回归市场的风险。6) 美国对页岩油生产环保、融资等政策调整的风险。7) 全球2050净零排放政策调整的风险。

行业走势



相关研究

《原油周报：美国原油库存增加，国际油价先涨后跌》

2023-05-14

内容目录

1. 本周原油板块回顾及观点	5
1.1. 油价回顾.....	5
1.2. 油价观点.....	5
2. 本周石油石化板块行情回顾	7
2.1. 石油石化板块表现.....	7
2.2. 板块上市公司表现.....	8
3. 本周行业动态	9
4. 本周公司动态	10
5. 原油板块数据追踪	11
5.1. 原油价格.....	11
5.2. 原油库存.....	13
5.3. 原油供给.....	15
5.4. 原油需求.....	16
5.5. 原油进出口	17
6. 成品油板块数据追踪	18
6.1. 成品油价格.....	18
6.2. 成品油库存.....	20
6.3. 成品油供给.....	23
6.4. 成品油需求.....	24
6.5. 成品油进出口	25
7. 油服板块数据追踪	26
8. 风险提示	27

图表目录

图 1:	原油周度数据简报.....	6
图 2:	各行业板块涨跌幅 (%)	7
图 3:	石油石化板块细分行业涨跌幅 (%)	7
图 4:	石油石化板块细分行业及沪深 300 指数走势 (%)	7
图 5:	布伦特和 WTI 原油期货价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	11
图 6:	布伦特原油现货-期货价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	11
图 7:	布伦特、Urals 原油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	12
图 8:	WTI、Urals 原油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	12
图 9:	布伦特、ESPO 原油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	12
图 10:	WTI、ESPO 原油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	12
图 11:	美元指数与 WTI 原油价格 (点, 美元/桶)	12
图 12:	铜价与 WTI 原油价格 (美元/吨, 美元/桶)	12
图 13:	2010-2023.5 美国商业原油库存与油价相关性	13
图 14:	美国商业原油周度去库速度与布油涨跌幅 (万桶/天, %)	13
图 15:	美国原油总库存 (万桶)	13
图 16:	美国原油总库存 (万桶)	13
图 17:	美国商业原油库存 (万桶)	14
图 18:	美国商业原油库存 (万桶)	14
图 19:	美国战略原油库存 (万桶)	14
图 20:	美国库欣地区原油库存 (万桶)	14
图 21:	美国原油产量 (万桶/天)	15
图 22:	美国原油产量 (万桶/天)	15
图 23:	美国原油钻机数和油价走势 (台, 美元/桶)	15
图 24:	美国压裂车队数和油价走势 (部, 美元/桶)	15
图 25:	美国炼厂原油加工量 (万桶/天)	16
图 26:	美国炼厂开工率 (%)	16
图 27:	山东炼厂开工率 (%)	16
图 28:	美国原油进口量、出口量及净进口量 (万桶/天)	17
图 29:	美国原油周度净进口量 (万桶/天)	17
图 30:	原油、美国汽油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	18
图 31:	原油、美国柴油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	18
图 32:	原油、美国航煤价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	18
图 33:	原油、欧洲汽油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	19
图 34:	原油、欧洲柴油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	19
图 35:	原油、欧洲航煤价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	19
图 36:	原油、新加坡汽油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	20
图 37:	原油、新加坡柴油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	20
图 38:	原油、新加坡航煤价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)	20
图 39:	美国汽油总库存 (万桶)	21
图 40:	美国汽油总库存 (万桶)	21
图 41:	美国成品车用汽油库存 (万桶)	21
图 42:	美国成品车用汽油库存 (万桶)	21

图 43:	美国柴油库存 (万桶)	21
图 44:	美国柴油库存 (万桶)	21
图 45:	美国航空煤油库存 (万桶)	22
图 46:	美国航空煤油库存 (万桶)	22
图 47:	新加坡汽油库存 (万桶)	22
图 48:	新加坡汽油库存 (万桶)	22
图 49:	新加坡柴油库存 (万桶)	22
图 50:	新加坡柴油库存 (万桶)	22
图 51:	美国成品车用汽油产量 (万桶/天)	23
图 52:	美国柴油产量 (万桶/天)	23
图 53:	美国航空煤油产量 (万桶/天)	23
图 54:	美国成品车用汽油消费量 (万桶/天)	24
图 55:	美国柴油消费量 (万桶/天)	24
图 56:	美国航空煤油消费量 (万桶/天)	24
图 57:	美国旅客机场安检数 (人次)	24
图 58:	美国车用汽油进出口情况 (万桶/天)	25
图 59:	美国车用汽油净出口量 (万桶/天)	25
图 60:	美国柴油进出口情况 (万桶/天)	25
图 61:	美国柴油净出口量 (万桶/天)	25
图 62:	美国航空煤油进出口情况 (万桶/天)	26
图 63:	美国航空煤油净出口量 (万桶/天)	26
图 64:	自升式钻井平台行业平均日费 (美元/天)	26
图 65:	自升式钻井平台行业平均日费 (美元/天)	26
图 66:	半潜式钻井平台行业平均日费 (美元/天)	27
图 67:	半潜式钻井平台行业平均日费 (美元/天)	27
表 1:	上游板块主要公司涨跌幅 (%)	8
表 2:	上市公司估值表	8
表 3:	不同原油品种价格变化 (美元/桶)	11

1. 本周原油板块回顾及观点

1.1. 油价回顾

对美联储继续加息的担忧推高美元汇率，且美国可能就债务上限达成协议引发乐观情绪，美元走强推高其他货币持有者的油价，从而打压石油需求，周五（5月19日）欧美原油期货收盘回跌。周前期，尽管对美国经济衰退担忧继续给市场带来压力，但是全球多地供应紧缩提振市场气氛，美元汇率下跌也支撑。周后期，美国延长债务上限和避免美国违约协议的乐观情绪抵消了美国原油库存增加的影响，国际油价反弹。

1.2. 油价观点

预计 2023 年油价仍然高位运行：供给端：紧张。能源结构转型背景下，国际石油公司依旧保持谨慎克制的生产节奏，资本开支有限，增产意愿不足；受制裁影响，俄罗斯原油增产能力不足且会一定程度下降；OPEC+供给弹性下降，减产托底油价意愿强烈，沙特控价能力增强；美国原油增产有限，长期存在生产瓶颈，且从 2022 年释放战略原油库存转而进入 2023 年补库周期。**需求端：增长。**今年国内经济恢复，引领全球原油需求增长，海外市场或将担心经济衰退引起原油需求下滑。综合国内外来看，全球原油需求仍保持增长态势。另外，通过复盘 1970 年代和 1980 年代两次石油危机叠加美联储加息导致经济衰退背景下的油价表现，我们认为，2023 年即便发生经济衰退，但由于美联储为了复苏经济将加息趋缓甚至采取降息措施、沙特主导的 OPEC+通过控制产量支撑油价、非 OPEC 无法大规模增产，油价出现大幅暴跌可能性较小，油价或将持续高位运行。

图1: 原油周度数据简报

上海重点公司涨跌幅									
公司名称	代码	最新日期	货币	最新价	近一周	近一月	近三月	近一年	年初至今
中国海油	600938.SH	2023/5/19	人民币	19.04	0.95%	-0.21%	20.13%	34.43%	25.26%
中国海洋石油	0883.HK	2023/5/19	港币	12.78	1.27%	1.27%	12.50%	39.69%	28.06%
中国石油	601857.SH	2023/5/19	人民币	7.53	0.40%	4.75%	46.21%	55.06%	51.51%
中国石油股份	0857.HK	2023/5/19	港币	5.40	0.56%	4.05%	30.75%	54.95%	51.26%
中国石化	600028.SH	2023/5/19	人民币	6.41	1.10%	2.07%	41.81%	66.62%	47.02%
中国石化化工股份	0386.HK	2023/5/19	港币	5.17	0.78%	2.38%	24.28%	51.82%	37.14%
中海油服	601808.SH	2023/5/19	人民币	15.02	1.42%	-6.36%	-4.88%	20.49%	-9.41%
中海油田服务	2883.HK	2023/5/19	港币	8.60	0.82%	-0.58%	-5.49%	9.31%	-9.38%
海油工程	600583.SH	2023/5/19	人民币	5.96	-1.65%	-11.44%	-11.57%	46.17%	-1.65%
海油发展	600968.SH	2023/5/19	人民币	3.34	-1.47%	-7.48%	3.40%	33.10%	15.97%

重点公司估值									
公司名称	总市值 (亿人民币)	归母净利润 (亿人民币)				PE			
		2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
中国海油*	8971.09	1417.00	1405.74	1341.22	1368.78	5.66	6.38	6.69	6.55
中国海洋石油*	5320.51	1417.00	1405.74	1341.22	1368.78	2.99	3.78	3.97	3.89
中国石油*	13726.57	1493.75	1386.72	1456.28	1545.79	6.09	9.90	9.43	8.88
中国石油股份*	8710.95	1493.75	1386.72	1456.28	1545.79	3.91	6.28	5.98	5.64
中国石化*	7601.43	663.02	777.50	854.81	884.56	9.98	9.78	8.89	8.59
中国石化化工股份*	5451.48	663.02	777.50	854.81	884.56	6.10	7.01	6.38	6.16
中海油服*	706.67	23.53	35.51	43.05	49.76	32.74	19.90	16.42	14.20
中海油田服务*	360.75	23.53	35.51	43.05	49.76	17.19	10.16	8.38	7.25
海油工程*	267.93	14.57	20.28	27.85	36.97	19.05	13.21	9.62	7.25
海油发展	344.60	24.16	29.21	34.62	42.47	12.12	12.84	10.83	8.83

注: 标*为自行预测, 其他为Wind一致预期

原油板块									
油价板块	时间	最新价	环比变化	近一周	近一月	近三月	近一年	年初至今	单位
布伦特	2023/5/19	75.58	1.81	1.90%	-9.07%	-10.10%	-32.54%	-7.94%	美元/桶
WTI	2023/5/19	71.55	1.81	2.15%	-9.61%	-7.65%	-36.24%	-6.99%	美元/桶
俄罗斯Urals	2023/5/19	52.13	1.52	3.00%	-9.97%	-8.88%	-36.19%	-18.50%	美元/桶
俄罗斯ESPO	2023/5/19	65.67	1.84	2.40%	-10.20%	-5.70%	-11.94%	-9.46%	美元/桶
LME铜现货	2023/5/19	8222.00	-18.00	-0.22%	-7.36%	-8.80%	-11.17%	-14.89%	美元/吨
美元指数	2023/5/19	103.19	0.89	0.48%	1.22%	-0.67%	0.29%	7.25%	/
库存板块	时间	库存量	环比变化	单位	库存板块	时间	库存量	环比变化	单位
美国原油	2023/5/12	82721	261.2	万桶	美国商业原油	2023/5/12	46762.4	564	万桶
美国战略原油	2023/5/12	35958.6	-242.8	万桶	美国库欣原油	2023/5/12	3546.80	146.1	万桶
生产板块	时间	数量	环比变化	环比涨跌幅	同比变化	同比涨跌幅	单位		
美国原油产量	2023/5/12	1220.00	-10.00	-0.81%	30.00	2.52%	万桶/天		
美国原油钻机数量	2023/5/19	575	-11	-1.88%	1	-0.17%	台		
美国压裂车队数量	2023/5/19	262	-10	-3.68%	26	-9.03%	部		
炼厂板块	时间	加工量	环比变化	同比变化	单位	开工率	环比变化	同比变化	单位
美国炼厂	2023/5/12	1599.00	245.0	5.50	万桶/天	92.00%	0.01	0.20	pct
中国炼厂	2023/5/17	/	/	/	万桶/天	64.58%	0.01	3.96	pct
进出口板块	时间	进口量	环比变化	出口量	环比变化	净进口量	环比变化	环比涨跌幅	单位
美国原油	2023/5/12	686.00	130.70	431.00	143.40	255.00	-12.70	-4.74%	万桶/天

成品油板块									
价格板块	时间	周均价	环比变化	单位	价差板块	时间	与布伦特价差	环比变化	单位
美国汽油	2023/5/19	105.76	2.89	美元/桶	美国汽油	2023/5/19	30.19	3.21	美元/桶
美国柴油	2023/5/19	100.17	1.00	美元/桶	美国柴油	2023/5/19	24.60	1.72	美元/桶
美国航煤	2023/5/19	93.16	0.19	美元/桶	美国航煤	2023/5/19	17.58	0.91	美元/桶
欧洲汽油	2023/5/19	110.07	1.83	美元/桶	欧洲汽油	2023/5/19	34.50	2.84	美元/桶
欧洲柴油	2023/5/19	94.13	1.83	美元/桶	欧洲柴油	2023/5/19	18.55	2.15	美元/桶
欧洲航煤	2023/5/19	98.96	0.89	美元/桶	欧洲航煤	2023/5/19	23.38	1.81	美元/桶
新加坡汽油	2023/5/19	83.99	-0.16	美元/桶	新加坡汽油	2023/5/19	13.61	1.63	美元/桶
新加坡柴油	2023/5/19	88.82	-0.55	美元/桶	新加坡柴油	2023/5/19	8.88	0.82	美元/桶
新加坡航煤	2023/5/19	88.25	-1.54	美元/桶	新加坡航煤	2023/5/19	12.93	-0.57	美元/桶
库存板块	时间	库存量	环比变化	单位	库存板块	时间	库存量	环比变化	单位
美国汽油	2023/5/12	21833.00	-138.10	万桶	美国柴油	2023/5/12	10623.30	8.90	万桶
美国车用汽油	2023/5/12	1422.40	-152.90	万桶	美国航煤	2023/5/12	4160.20	171.60	万桶
新加坡汽油	2023/5/17	1732.00	-91.00	万桶	新加坡柴油	2023/5/17	872.00	-1.00	万桶
产量板块	时间	产量	环比变化	环比涨跌幅	同比变化	同比涨跌幅	单位		
美国汽油	2023/5/12	948.20	-34.1	-3.47%	-9.20	-0.96%	万桶/天		
美国柴油	2023/5/12	485.60	25	5.43%	-2.40	-0.49%	万桶/天		
美国航煤	2023/5/12	165.50	-3	-1.78%	-12.70	-7.13%	万桶/天		
消费板块	时间	消费量	环比变化	环比涨跌幅	同比变化	同比涨跌幅	单位		
美国汽油	2023/5/12	890.80	-39.5	-4.25%	-11.90	-1.32%	万桶/天		
美国柴油	2023/5/12	373.60	-29.9	-7.41%	-8.00	-2.10%	万桶/天		
美国航煤	2023/5/12	137.70	-5.4	-28.17%	-24.80	-15.26%	万桶/天		
进出口板块	时间	进口量	环比变化	出口量	环比变化	净出口量	环比变化	环比涨跌幅	单位
美国汽油	2023/5/12	12.80	12.70	93.00	17.00	79.20	18.70	30.91%	万桶/天
美国柴油	2023/5/12	12.80	1.70	123.60	-4.20	110.80	-5.90	-5.06%	万桶/天
美国航煤	2023/5/12	14.60	8.80	17.90	7.70	3.30	1.90	135.71%	万桶/天

油服板块									
日费板块	时间	周均价	环比变化	周涨跌幅	月均价	月涨跌幅	季均价	季涨跌幅	单位
海上自升式钻井平台	2023/5/19	91382.39	198.664	0.22%	91090.33	1.30%	90422.28	3.68%	美元/天
海上半潜式钻井平台	2023/5/19	290189.67	2179.856	0.75%	289040.29	3.25%	283838.14	9.98%	美元/天

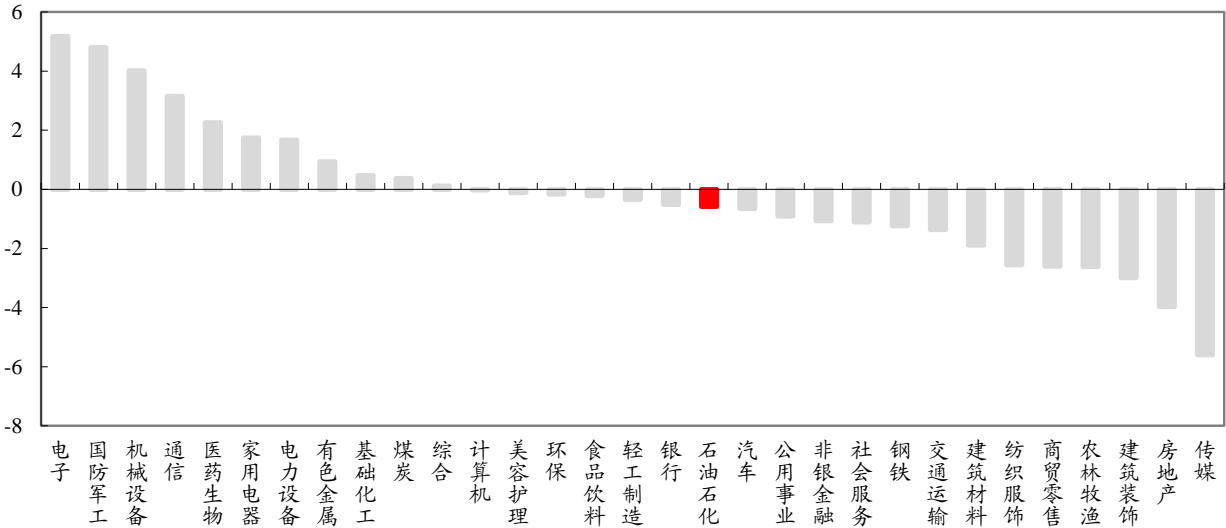
数据来源: Bloomberg, WIND, EIA, TSA, Baker Hughes, 东吴证券研究所

2. 本周石油石化板块行情回顾

2.1. 石油石化板块表现

截至 2023 年 05 月 19 日当周，石油石化板块下跌 0.58%。

图2: 各行业板块涨跌幅 (%)

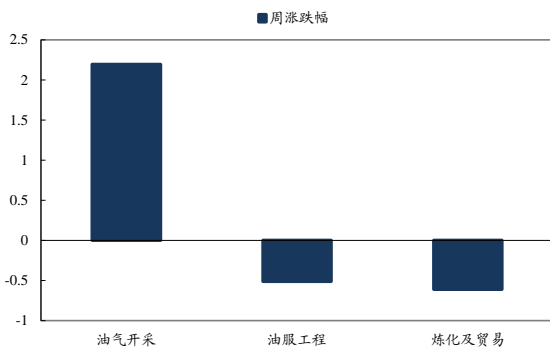


数据来源: WIND, 东吴证券研究所

截至 2023 年 05 月 19 日当周,油气开采板块上涨 2.19%,油服工程板块下跌 0.51%,炼化及贸易板块下跌 0.61%。

截至 2023 年 05 月 19 日当周,油气开采板块自 2022 年以来涨幅 85.47%,炼化及贸易板块自 2022 年以来涨幅 23.57%,油服工程板块自 2022 年以来涨幅 5.96%。

图3: 石油石化板块细分行业涨跌幅 (%)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图4: 石油石化板块细分行业及沪深 300 指数走势 (%)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

2.2. 板块上市公司表现

截至 2023 年 05 月 19 日当周,中海油 A 股和 H 股股价变化分别为+0.95%、+1.27%, 中石油 A 股和 H 股股价变化分别为+0.40%、+0.56%, 中石化 A 股和 H 股股价变化分别为+1.10%、+0.78%, 中海油服 A 股股价变化为+1.42%, 海油工程股价变化为-1.65%。上游板块中,近一周股价表现相对较好的为中曼石油 A 股(环比+5.67%)、通源石油 A 股(环比+3.72%)、准油股份(环比+3.58%)。

表1: 上游板块主要公司涨跌幅(%)

公司名称	代码	最新日期	货币	最新价	总市值(亿)	近一周	近一月	近三月	近一年	年初至今
中国海油	600938.SH	2023/5/19	人民币	19.04	9056.71	0.95%	-0.21%	20.13%	34.43%	25.26%
中国海洋石油	0883.HK	2023/5/19	港币	12.78	6079.03	1.27%	1.27%	12.30%	39.69%	28.06%
中国石油	601857.SH	2023/5/19	人民币	7.53	13781.48	0.40%	4.73%	46.21%	55.06%	51.31%
中国石油股份	0857.HK	2023/5/19	港币	5.40	9883.13	0.56%	4.05%	30.75%	54.95%	51.26%
中国石化	600028.SH	2023/5/19	人民币	6.41	7685.36	1.10%	2.07%	41.81%	66.62%	47.02%
中国石油化工股份	0386.HK	2023/5/19	港币	5.17	6198.64	0.78%	2.38%	24.38%	51.82%	37.14%
中海油服	601808.SH	2023/5/19	人民币	15.02	716.69	1.42%	-6.36%	-4.88%	20.49%	-9.41%
海油工程	600583.SH	2023/5/19	人民币	5.96	263.51	-1.65%	-11.44%	-11.57%	46.17%	-1.65%
海油发展	600968.SH	2023/5/19	人民币	3.34	339.51	-1.47%	-7.48%	3.44%	33.10%	15.97%
石化油服	600871.SH	2023/5/19	人民币	2.11	400.57	-2.31%	-7.46%	0.96%	12.23%	6.57%
中石化油服	1033.HK	2023/5/19	港币	0.60	113.91	-6.25%	-9.09%	-3.23%	3.45%	17.65%
中油工程	600339.SH	2023/5/19	人民币	4.06	226.68	-5.44%	-9.58%	29.71%	43.96%	36.24%
联合能源集团	0467.HK	2023/5/19	港币	1.23	323.37	-1.60%	12.84%	64.00%	4.24%	59.24%
新潮能源	600777.SH	2023/5/19	人民币	2.57	174.77	-3.02%	-5.86%	0.00%	20.66%	17.89%
中曼石油	603619.SH	2023/5/19	人民币	17.33	69.32	5.67%	-0.97%	-7.33%	7.28%	-3.35%
潜能恒信	300191.SZ	2023/5/19	人民币	17.80	56.96	-0.11%	-7.53%	-8.66%	-11.10%	3.79%
ST洲际	600759.SH	2023/5/19	人民币	2.38	53.87	-4.03%	-11.39%	3.05%	13.88%	8.68%
惠博普	002554.SZ	2023/5/19	人民币	3.80	51.18	-0.52%	-9.31%	-5.94%	19.09%	-1.81%
博迈科	603727.SH	2023/5/19	人民币	11.04	31.10	0.18%	-16.49%	-10.97%	-0.81%	-3.66%
恒泰艾普	300157.SZ	2023/5/19	人民币	3.33	23.71	-0.60%	-9.26%	-10.24%	-18.88%	4.05%
通源石油	300164.SZ	2023/5/19	人民币	4.46	26.35	3.72%	1.83%	4.21%	-4.70%	12.63%
准油股份	002207.SZ	2023/5/19	人民币	6.74	17.66	3.53%	-0.30%	-8.30%	-14.88%	-5.00%
贝肯能源	002828.SZ	2023/5/19	人民币	8.17	16.42	-0.37%	-5.33%	-13.27%	11.05%	-6.74%
仁智股份	002629.SZ	2023/5/19	人民币	3.72	16.24	1.92%	-0.80%	-13.29%	3.62%	-8.37%

数据来源: WIND, 东吴证券研究所

表2: 上市公司估值表

代码	公司名称	股价(人民币)	总市值(亿人民币)	归母净利润(亿人民币)				EPS(人民币)				PE			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
600938.SH	中国海油*	19.04	9056.71	1417.00	1405.74	1341.22	1368.78	2.98	2.96	2.82	2.88	5.66	6.44	6.75	6.62
0883.HK	中国海洋石油*	11.50	5468.76	1417.00	1405.74	1341.22	1368.78	2.98	2.96	2.82	2.88	2.99	3.89	4.08	4.00
600028.SH	中国石油*	6.41	7685.36	663.02	777.50	854.81	884.56	0.55	0.65	0.71	0.74	9.98	9.88	8.99	8.69
0386.HK	中国石油化工股份*	4.65	5576.36	663.02	777.50	854.81	884.56	0.55	0.65	0.71	0.74	6.10	7.17	6.52	6.30
601857.SH	中国石油*	7.53	13781.48	1493.75	1386.72	1456.28	1545.79	0.82	0.76	0.80	0.84	6.09	9.94	9.46	8.92
0857.HK	中国石油股份*	4.86	8890.97	1493.75	1386.72	1456.28	1545.79	0.82	0.76	0.80	0.84	3.91	6.41	6.11	5.75
601808.SH	中海油服*	15.02	716.69	23.53	35.51	43.05	49.76	0.49	0.74	0.90	1.04	32.74	20.18	16.65	14.40
2883.HK	中海油田服务*	7.74	369.16	23.53	35.51	43.05	49.76	0.49	0.74	0.90	1.04	17.19	10.40	8.58	7.42
600968.SH	海油发展	3.34	339.51	24.16	29.21	34.62	42.47	0.24	0.29	0.34	0.42	12.12	12.84	10.83	8.83
600583.SH	海油工程*	5.96	263.51	14.57	20.28	27.85	36.97	0.33	0.46	0.63	0.84	19.05	13.00	9.46	7.13
600871.SH	石化油服	2.11	400.57	4.64	5.04	6.28	5.31	0.02	0.03	0.03	0.03	81.04	84.84	68.02	80.44
1033.HK	中石化油服	0.54	102.47	5.72	3.80	3.80	5.70	0.03	0.02	0.02	0.03	15.13	27.78	27.78	18.52
600339.SH	中油工程	4.06	226.68	7.21	11.41	12.86	14.90	0.13	0.20	0.23	0.27	23.08	22.96	20.37	17.57

数据来源: WIND, 东吴证券研究所

注: 标*为自行预测, 其他为 WIND 一致预期, 股价为 2023 年 05 月 19 日收盘价, 港元汇率为 2023 年 05 月 19 日的 0.90

3. 本周行业动态

【国家统计局：能源价格降幅扩大】国家统计局新闻发言人付凌晖表示，CPI走低主要是一些阶段性因素影响。一是食品价格的回落。二是能源价格降幅扩大。今年以来，受到世界经济复苏乏力、全球能源价格总体上趋于回落，对国内居民消费汽柴油价格输出型影响显现，4月份CPI中，能源价格同比下降5.4%，比上月降幅有所扩大。三是国内部分耐用消费品降价促销。四是上年同期对比基数走高。

【旅游需求回升，美国炼油厂产量料将逐渐上升】据公司预测和分析师称，受季节性旅行需求预期的推动，美国炼油商本季度的目标是以高达1790万桶/日总加工能力的94%运行。自2021年底以来，强劲的价格和需求鼓励炼油厂将其加工能力的90%以上投入使用，有迹象表明，他们预计燃料需求将保持高位，尤其是考虑到本季度是一年中需求最旺盛的季度之一。美国汽车协会周一预测，5月27日至29日阵亡将士纪念日假期周末将是自2000年以来第三繁忙的汽车旅行。美国能源信息署(EIA)预测，高油价将使美国今明两年的炼油厂利用率保持在接近去年的水平，约为91.7%，同时炼油商将增加今年夏天的汽油和柴油供应。

【壳牌将在深海石油勘探中使用AI技术】壳牌公司(SHEL.US)5月17日表示将在其深海勘探和生产中使用大数据分析公司SparkCognition的人工智能技术，以提高海上石油产量。SparkCognition的人工智能算法将处理和分析大量地震数据，以寻找美国墨西哥湾最大的石油生产商壳牌的新油藏。目标是提高作业效率和速度，增加产量和勘探成功率。两家公司表示，新流程可以将勘探时间从9个月缩短至不到9天。

4. 本周公司动态

【中国石油：与哈萨克斯坦能源部签署系列合作文件】2023年5月18日，中国石油集团董事长戴厚良在西安参加中国-中亚峰会系列活动，拜会了哈萨克斯坦总统托卡耶夫。戴厚良代表中国石油签署《中国石油天然气集团有限公司与哈萨克斯坦能源部关于扩大中哈能源合作框架协议》《中国石油天然气集团有限公司与哈萨克斯坦“萨姆鲁克-卡泽纳”国家福利基金股份公司关于扩大战略合作协议》。同日，戴厚良会见了哈萨克斯坦“萨姆鲁克-卡泽纳”国家福利基金股份公司主席扎库波夫，并见证签署《中国石油天然气集团有限公司与哈萨克斯坦国家石油天然气公司关于油气领域扩大战略合作协议》《中国石油天然气集团有限公司与哈萨克斯坦天然气公司合作意向书》。此次协议的签署是哈中合作的新起点新机遇，希望双方加强沟通交流，进一步夯实合作基础，实现互利共赢、共同发展。

【中国石化：签订乙烷制乙烯项目关键条款协议】2023年5月18日，哈萨克斯坦-中国投资圆桌会在西安举行。在哈萨克斯坦总统托卡耶夫的见证下，集团公司董事长马永生与哈萨克斯坦国家石油天然气公司管委会主席米尔扎卡里耶夫等签署了哈萨克斯坦乙烷制乙烯项目关键条款协议。该协议的签署标志着中国石化将以合作伙伴的身份，共同参与并推进项目的开发实施。哈萨克斯坦乙烷制乙烯项目是哈萨克斯坦大力发展石油化工产业的标志性项目，项目厂址位于哈萨克斯坦国家石化科技园，利用伴生气分离的乙烷资源建设单套规模为127.5万吨/年的乙烷裂解装置，下游配套建设2套62.5万吨/年的聚乙烯装置。各方预计在2024年作出该项目最终的投资决策。此次协议的签署，将双方合作关系提升到新的高度。

【中国石化：关于董事、高级管理人员辞职的公告】中国石油化工股份有限公司董事会于2023年5月16日收到刘宏斌先生、赵日峰先生的辞职报告，刘宏斌先生因年龄原因辞去中国石化执行董事、董事会战略委员会委员以及高级副总裁职务，赵日峰先生因年龄原因辞去中国石化副总裁职务。

【中国海油：首座深远海浮式风电平台“海油观澜号”成功并入文昌油田群电网】2023年5月20日，我国首座深远海浮式风电平台“海油观澜号”成功并入文昌油田群电网，正式开启了为海上油气田输送绿电的新里程。这标志着我国深远海风电关键技术取得重大进展，海上油气开发进军“绿电时代”迈出了实质性的关键一步。投产后，年均发电量将达2200万千瓦时，全部用于油田群生产用电，每年可节约燃料近1000万立方米天然气，减少二氧化碳排放2.2万吨。

5. 原油板块数据追踪

5.1. 原油价格

原油价格: 截止至 2023 年 05 月 19 日当周, 布伦特原油期货结算价为 75.58 美元/桶, 较上周上升 1.41 美元/桶 (环比+1.90%); WTI 原油期货结算价为 71.55 美元/桶, 较上周上升 1.51 美元/桶 (环比+2.16%); 俄罗斯 Urals 原油现货价为 52.13 美元/桶, 较上周上升 1.52 美元/桶 (环比+3.00%); 俄罗斯 ESPO 原油现货价为 65.67 美元/桶, 较上周上升 1.54 美元/桶 (环比+2.40%)。

原油价差: 截止至 2023 年 05 月 19 日当周, 布伦特-WTI 期货价差为 4.03 美元/桶, 较上周收窄 0.1 美元/桶; 布伦特现货-期货价差为 0.55 美元/桶, 较上周收窄 0.85 美元/桶; 布伦特-俄罗斯 Urals 价差为 23.45 美元/桶, 较上周收窄 0.11 美元/桶; WTI-俄罗斯 Urals 价差为 19.42 美元/桶, 较上周收窄 0.01 美元/桶; 布伦特-俄罗斯 ESPO 价差为 9.91 美元/桶, 较上周收窄 0.13 美元/桶; WTI-俄罗斯 ESPO 价差为 5.88 美元/桶, 较上周收窄 0.03 美元/桶

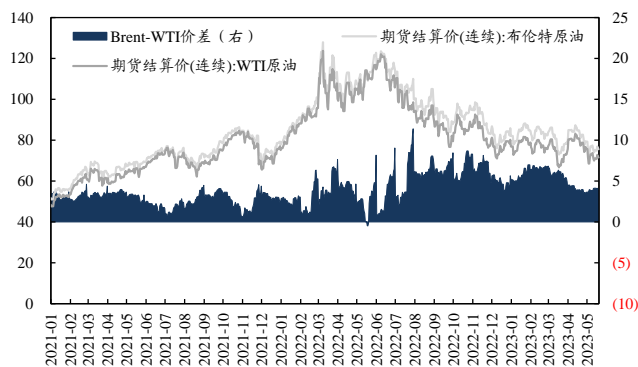
相关指数: 截止至 2023 年 05 月 19 日, 美元指数为 103.19, 较上周上涨 0.48%; LME 铜现货结算价为 8222.00 美元/吨, 较上周下跌 0.22%。

表3: 不同原油品种价格变化 (美元/桶)

原油品种	最新日期	最新价	近一周	近一月	近三月	近一年	年初至今
布伦特原油	2023/5/19	75.58	1.90%	-9.67%	-10.30%	-32.54%	-7.94%
WTI原油	2023/5/19	71.55	2.16%	-9.61%	-7.65%	-36.24%	-6.99%
俄罗斯Urals	2023/5/19	52.13	3.00%	-9.97%	-8.88%	-36.49%	-18.60%
俄罗斯ESPO	2023/5/19	65.67	2.40%	-10.20%	-5.70%	-11.94%	-9.46%

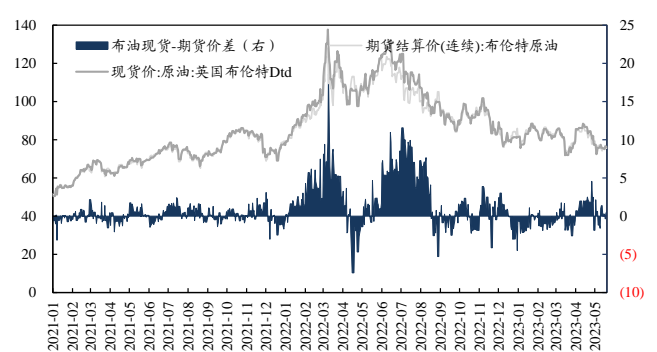
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图5: 布伦特和 WTI 原油期货价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)



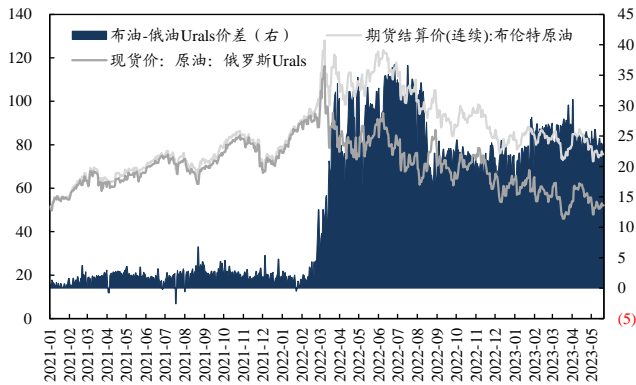
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图6: 布伦特原油现货-期货价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)



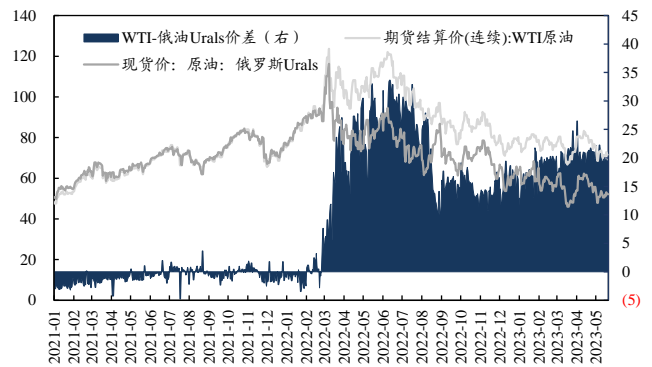
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图7: 布伦特、Urals 原油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)



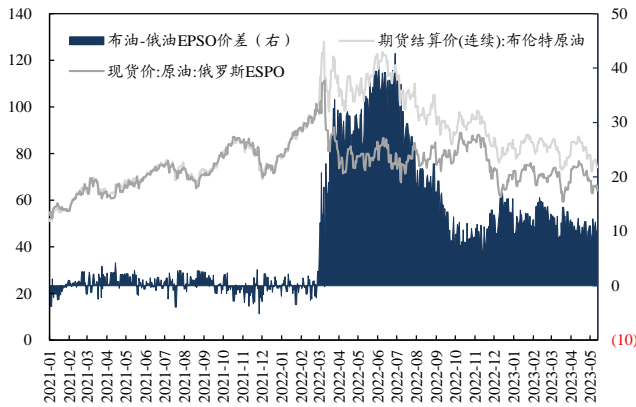
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图8: WTI、Urals 原油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)



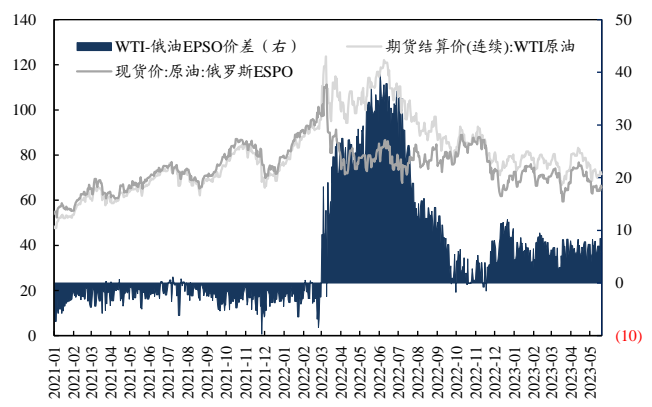
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图9: 布伦特、ESPO 原油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)



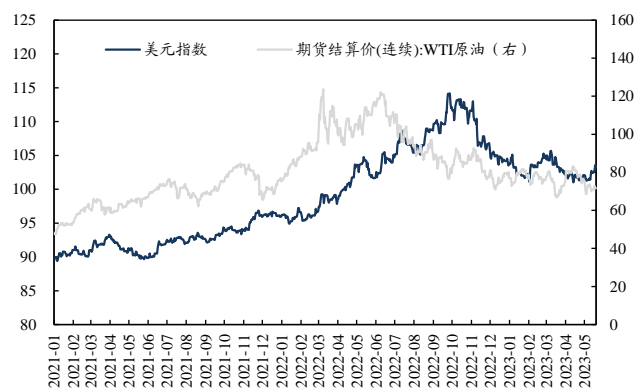
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图10: WTI、ESPO 原油价格及价差 (美元/桶, 美元/桶)



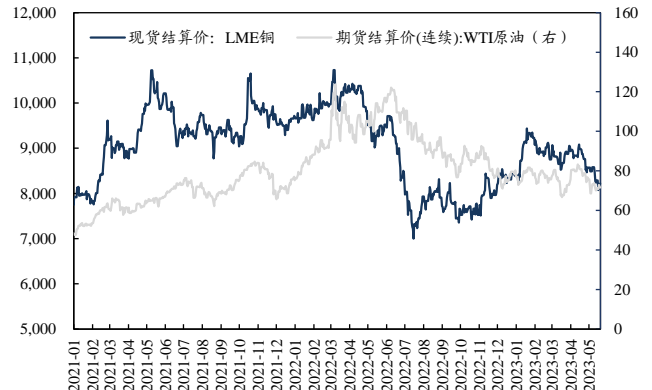
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图11: 美元指数与 WTI 原油价格 (点, 美元/桶)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图12: 铜价与 WTI 原油价格 (美元/吨, 美元/桶)

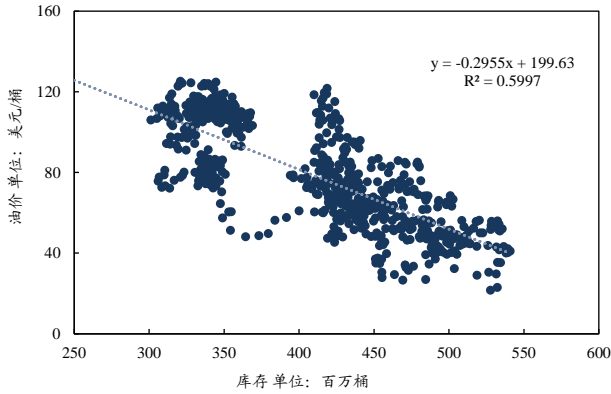


数据来源: WIND, 东吴证券研究所

5.2. 原油库存

截止至 2023 年 05 月 12 日当周，美国原油总库存为 8.27 亿桶，较之前一周增加 261.2 万桶（环比+0.32%）；商业原油库存为 4.68 亿桶，较之前一周增加 504.0 万桶（环比+1.09%）；战略原油库存为 3.6 亿桶，较之前一周减少 242.8 万桶（环比-0.67%）；库欣地区原油库存为 3546.8 万桶，较之前一周增加 146.1 万桶（环比+4.30%）。

图13: 2010-2023.5 美国商业原油库存与油价相关性



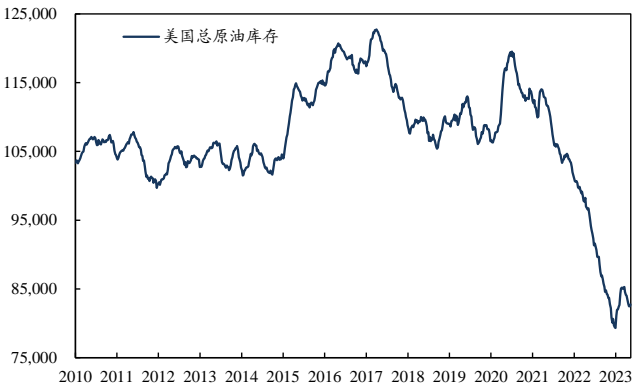
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图14: 美国商业原油周度去库速度与布油涨跌幅(万桶/天, %)



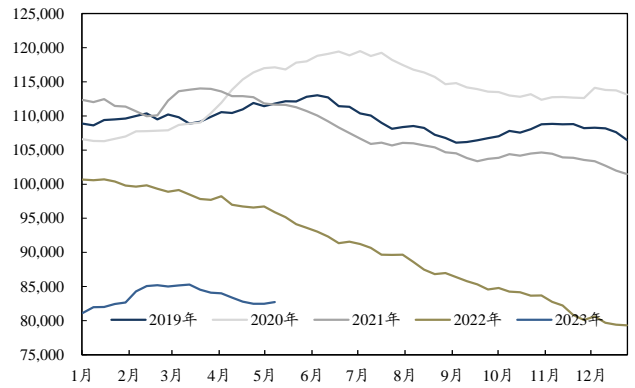
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图15: 美国原油总库存(万桶)



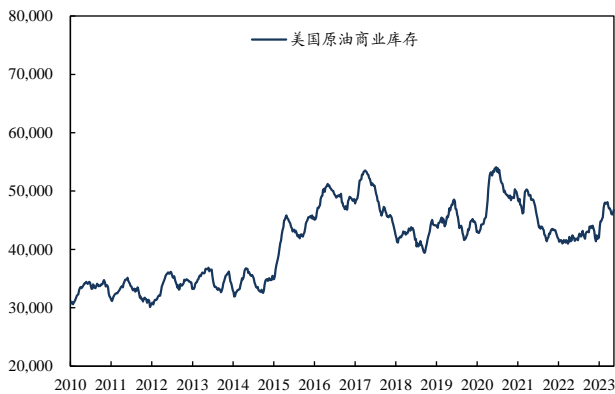
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图16: 美国原油总库存(万桶)



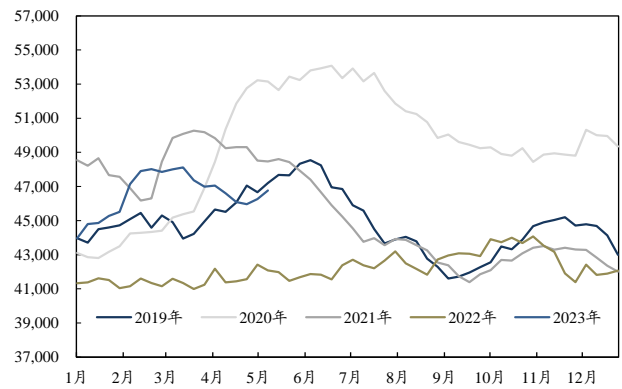
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图17: 美国商业原油库存 (万桶)



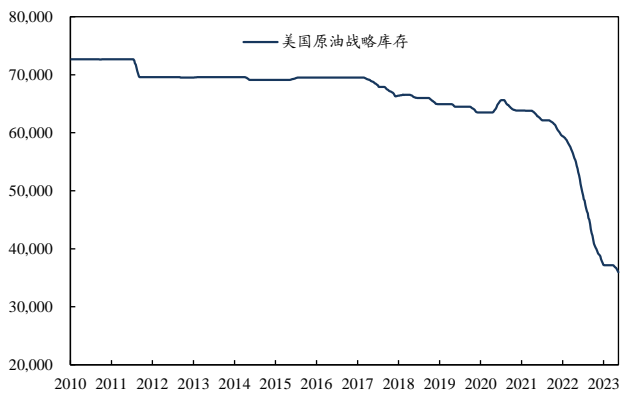
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图18: 美国商业原油库存 (万桶)



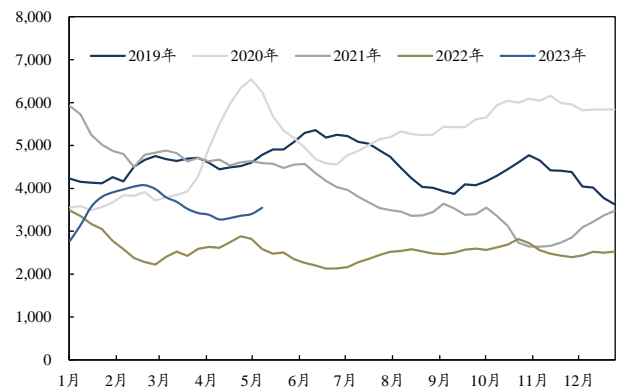
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图19: 美国战略原油库存 (万桶)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图20: 美国库欣地区原油库存 (万桶)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

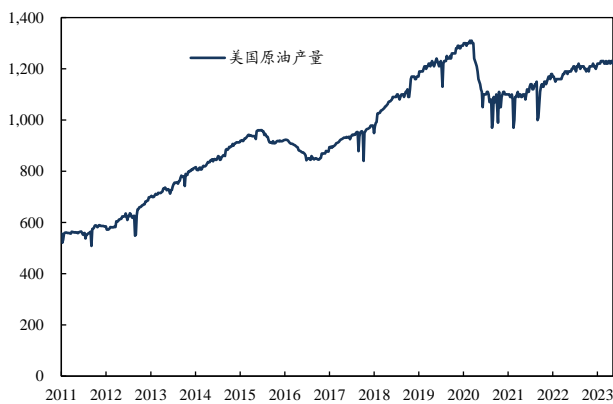
5.3. 原油供给

产量板块: 截止至 2023 年 05 月 12 日当周, 美国原油产量为 1220 万桶/天, 较之前一周减少 10 万桶/天。

钻机板块: 截止至 2023 年 05 月 19 日当周, 美国活跃钻机数量为 575 台, 较上周减少 11 台。

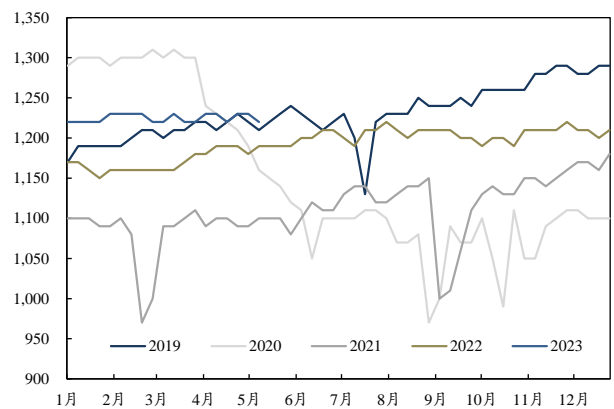
压裂板块: 截止至 2023 年 05 月 19 日当周, 美国压裂车队数量为 262 部, 较上周减少 10 部。

图21: 美国原油产量 (万桶/天)



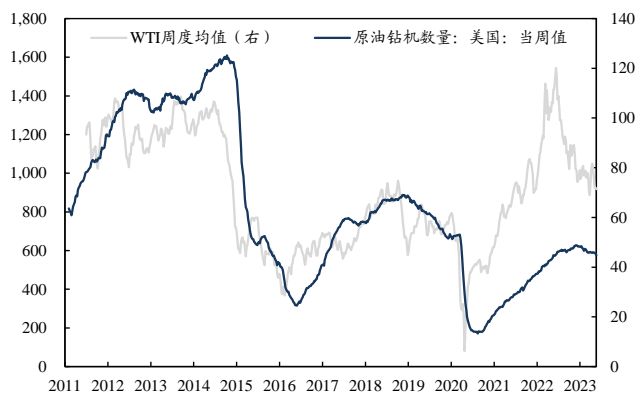
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图22: 美国原油产量 (万桶/天)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图23: 美国原油钻机数和油价走势 (台, 美元/桶)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图24: 美国压裂车队数和油价走势 (部, 美元/桶)



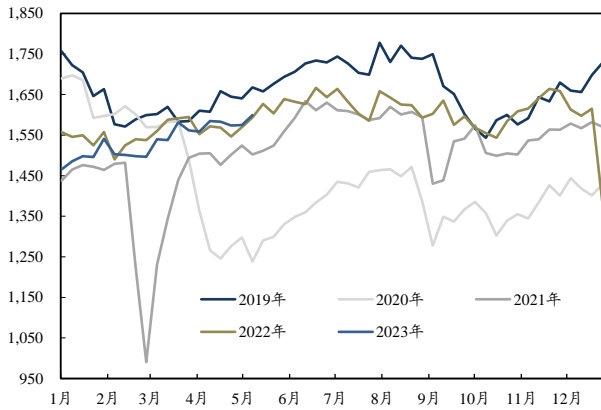
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

5.4. 原油需求

美国炼厂：截止至 2023 年 05 月 12 日当周，美国炼厂原油加工量为 1599.0 万桶/天，较之前一周增加 24.5 万桶/天，美国炼厂原油开工率为 92.00%，较之前一周上升 1.0pct。

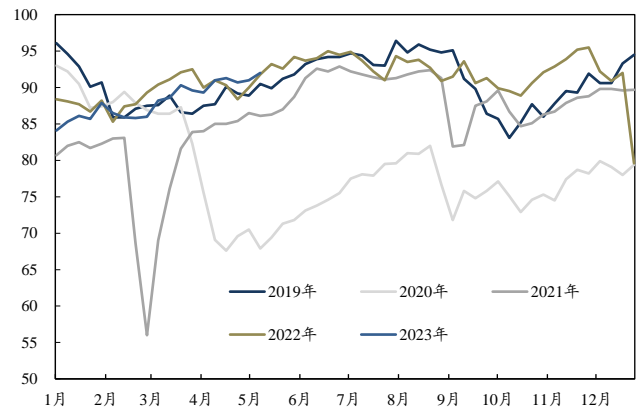
中国炼厂：截止至 2023 年 05 月 17 日，山东地炼开工率为 64.58%，较上周上升 0.99pct。

图25: 美国炼厂原油加工量 (万桶/天)



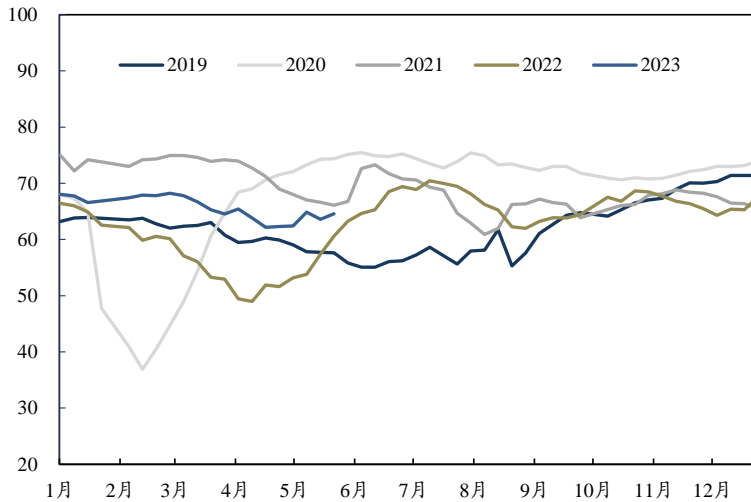
数据来源：WIND，东吴证券研究所

图26: 美国炼厂开工率 (%)



数据来源：WIND，东吴证券研究所

图27: 山东炼厂开工率 (%)

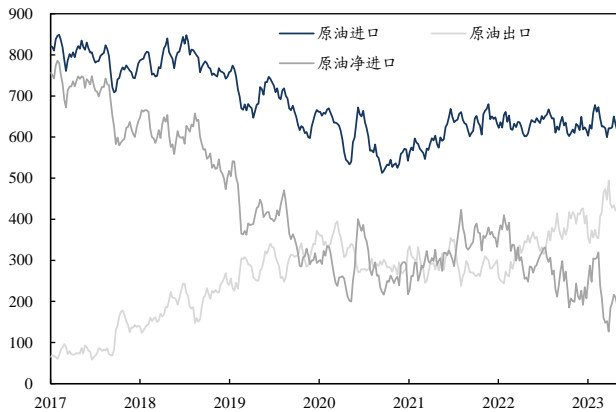


数据来源：WIND，东吴证券研究所

5.5. 原油进出口

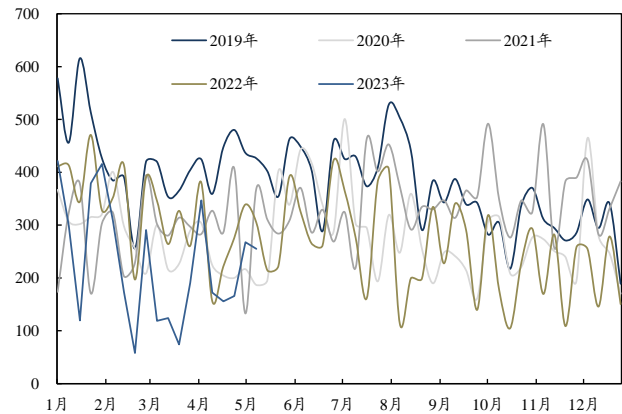
截止至 2023 年 05 月 12 日当周，美国原油进口量为 686.0 万桶/天，较之前一周增加 130.7 万桶/天（环比+23.54%），美国原油出口量为 431.0 万桶/天，较之前一周增加 143.4 万桶/天（环比+49.86%），净进口量为 255.0 万桶/天，较之前一周减少 12.7 万桶/天（环比-4.74%）。

图28: 美国原油进口量、出口量及净进口量（万桶/天）



数据来源：WIND，东吴证券研究所

图29: 美国原油周度净进口量（万桶/天）



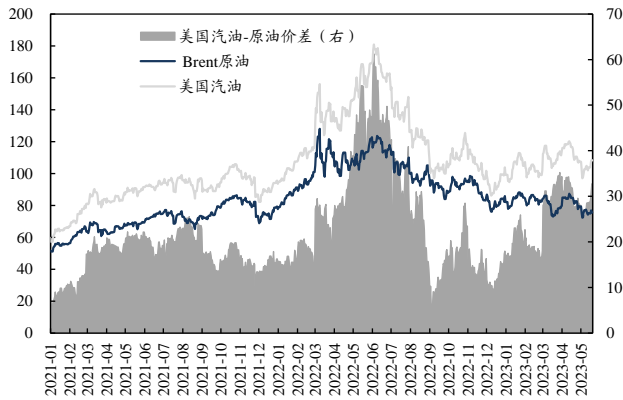
数据来源：WIND，东吴证券研究所

6. 成品油板块数据追踪

6.1. 成品油价格

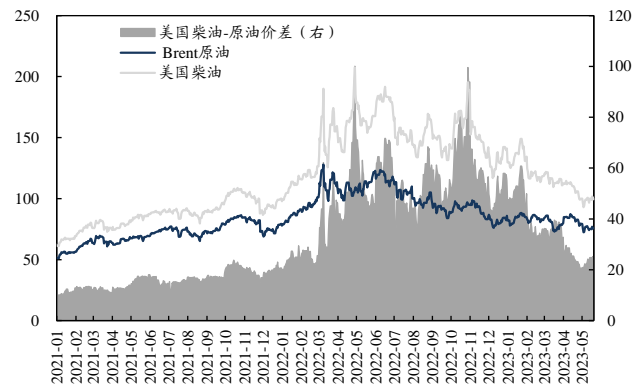
北美市场：截止至 2023 年 05 月 19 日当周，美国汽油、柴油、航煤周均价分别为 105.76（环比+2.49）、100.17（环比+1.00）、93.16（环比+0.19）美元/桶；与原油差价分别为 30.19（环比+3.21）、24.60（环比+1.72）、17.58（环比+0.91）美元/桶。

图30: 原油、美国汽油价格及价差（美元/桶，美元/桶）



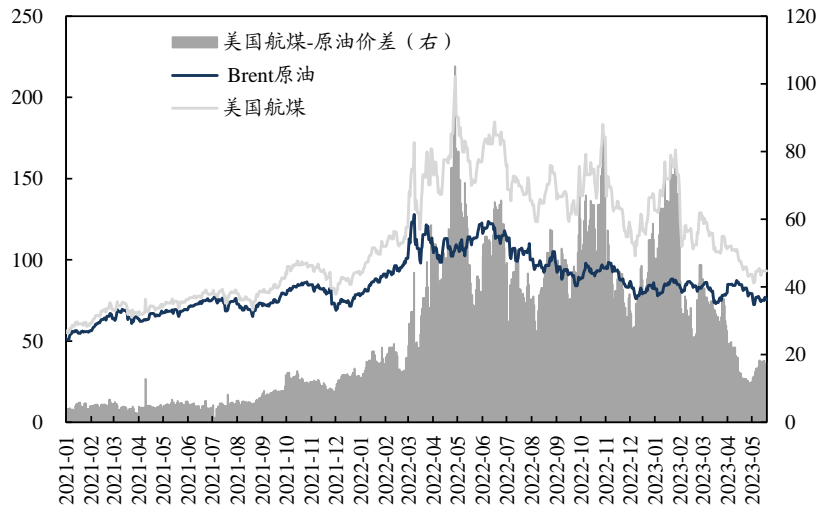
数据来源：WIND，东吴证券研究所

图31: 原油、美国柴油价格及价差（美元/桶，美元/桶）



数据来源：WIND，东吴证券研究所

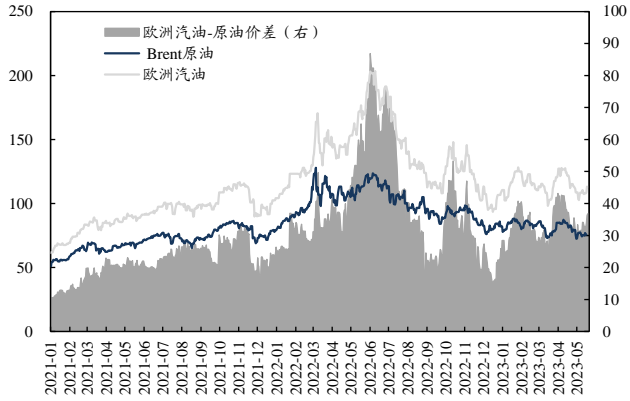
图32: 原油、美国航煤价格及价差（美元/桶，美元/桶）



数据来源：WIND，东吴证券研究所

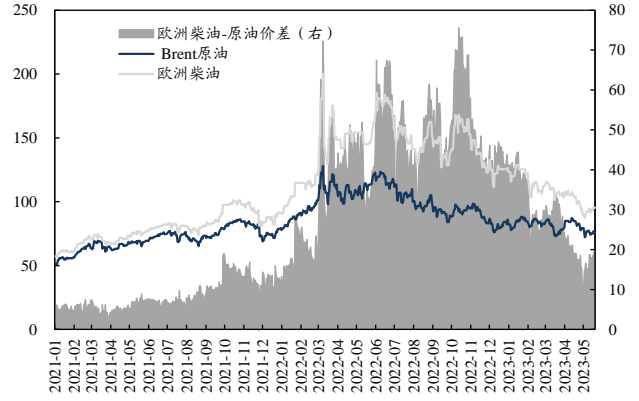
欧洲市场：截止至 2023 年 05 月 19 日当周，欧洲汽油、柴油、航煤周均价分别为 110.07（环比+1.33）、94.13（环比+1.43）、98.96（环比+0.59）美元/桶；与原油价差分别为 34.50（环比+2.04）、18.55（环比+2.15）、23.38（环比+1.31）美元/桶。

图33: 原油、欧洲汽油价格及价差（美元/桶，美元/桶）



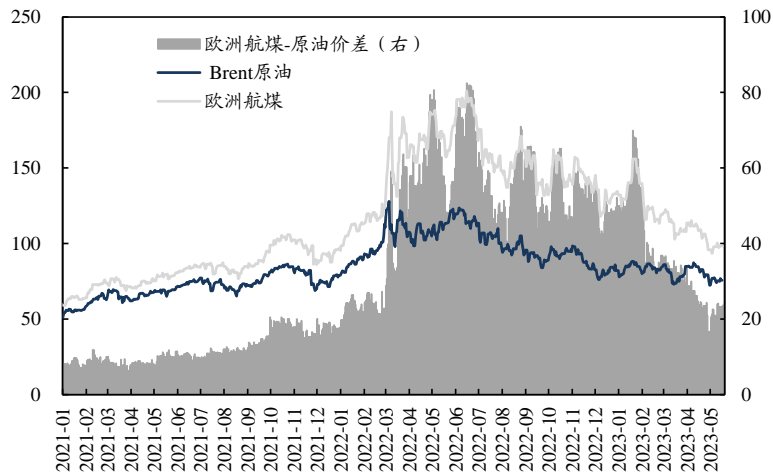
数据来源：WIND，东吴证券研究所

图34: 原油、欧洲柴油价格及价差（美元/桶，美元/桶）



数据来源：WIND，东吴证券研究所

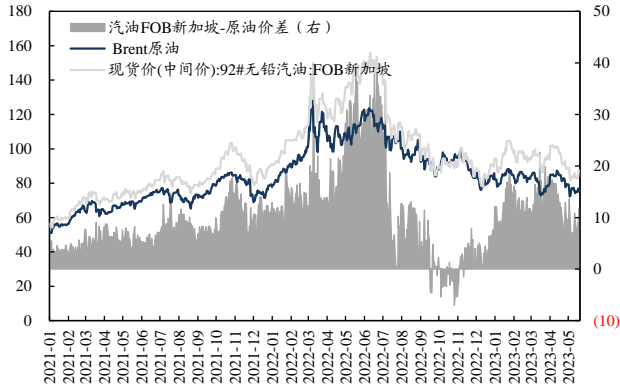
图35: 原油、欧洲航煤价格及价差（美元/桶，美元/桶）



数据来源：WIND，东吴证券研究所

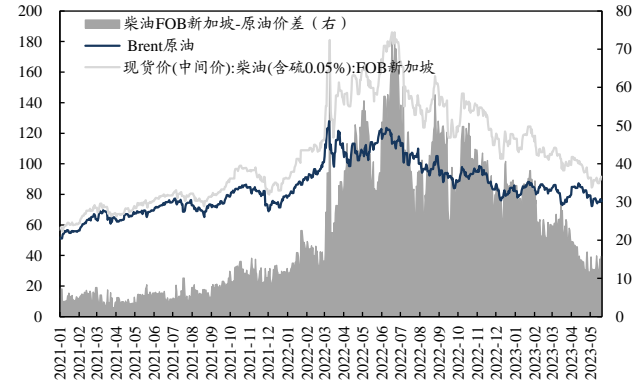
东南亚市场：截止至 2023 年 05 月 19 日当周，新加坡汽油、柴油、航煤周均价分别为 83.99（环比-0.16）、88.82（环比-0.55）、88.25（环比-1.54）美元/桶；与原油差价分别为 8.88（环比+1.03）、13.61（环比+0.52）、12.93（环比-0.57）美元/桶。

图36: 原油、新加坡汽油价格及价差（美元/桶，美元/桶）



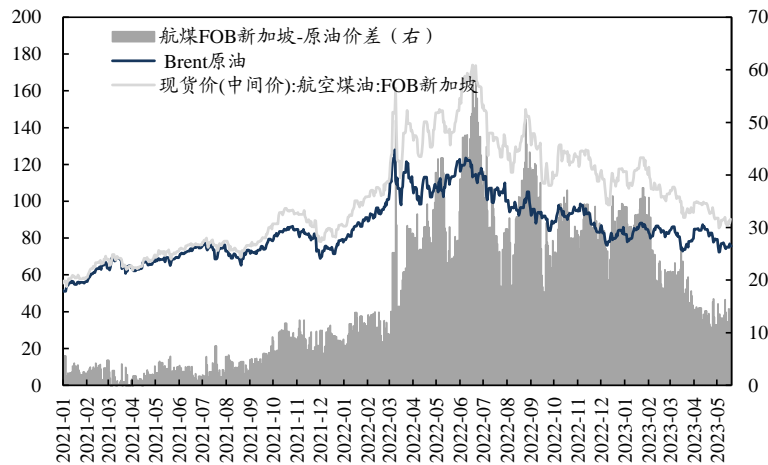
数据来源：WIND，东吴证券研究所

图37: 原油、新加坡柴油价格及价差（美元/桶，美元/桶）



数据来源：WIND，东吴证券研究所

图38: 原油、新加坡航煤价格及价差（美元/桶，美元/桶）



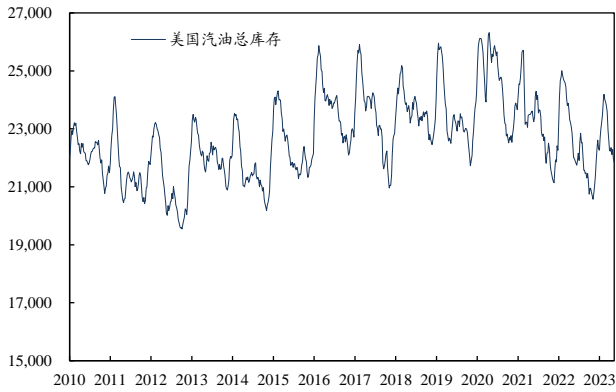
数据来源：WIND，东吴证券研究所

6.2. 成品油库存

美国成品油：截止至 2023 年 05 月 12 日当周，美国汽油总体、车用汽油、柴油、航空煤油库存分别为 21833.0、1422.4、10623.3、4160.2 万桶，较之前一周分别-138.1（环比-0.63%）、-152.9（环比-9.71%）、+8.0（环比+0.08%）、+171.6（环比+4.30%）万桶。

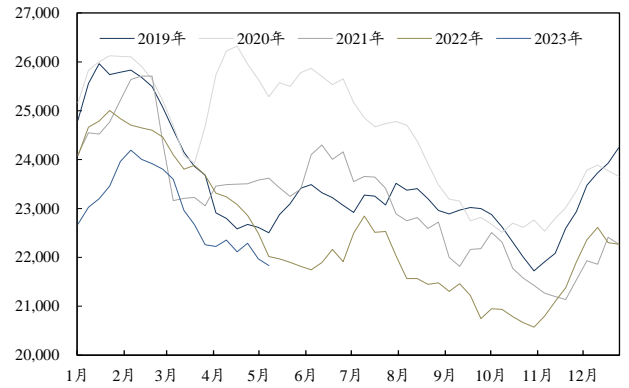
新加坡成品油：截止至 2023 年 05 月 17 日，新加坡汽油、柴油库存分别为 1732、872 万桶，较上周分别-91.0（环比-4.99%）、-1.0（环比-0.11%）万桶。

图39: 美国汽油总库存 (万桶)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图40: 美国汽油总库存 (万桶)



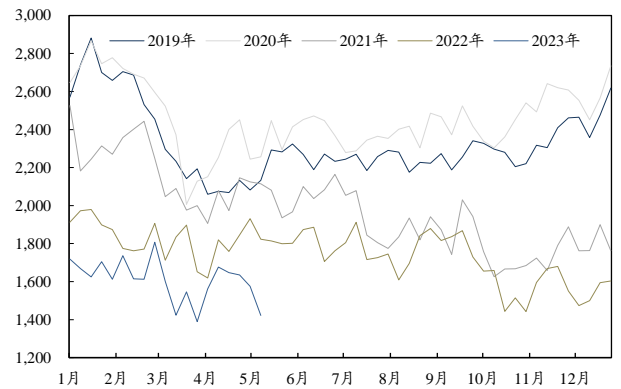
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图41: 美国成品车用汽油库存 (万桶)



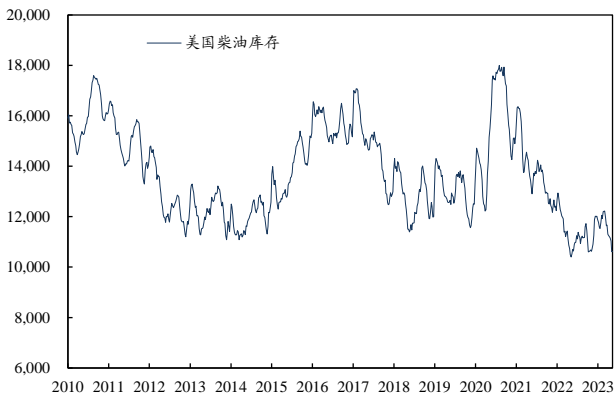
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图42: 美国成品车用汽油库存 (万桶)



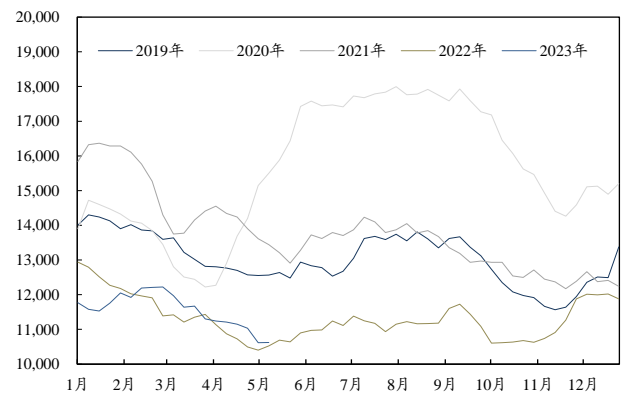
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图43: 美国柴油库存 (万桶)



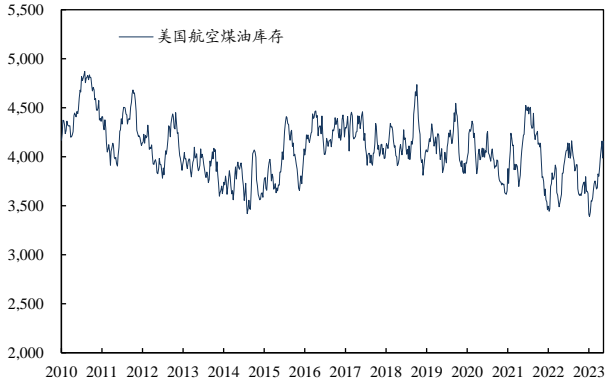
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图44: 美国柴油库存 (万桶)



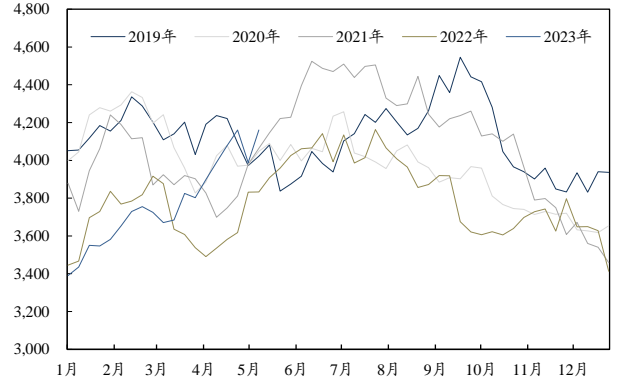
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图45: 美国航空煤油库存(万桶)



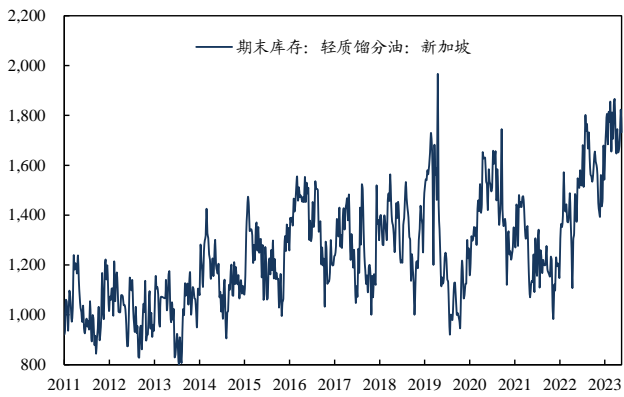
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图46: 美国航空煤油库存(万桶)



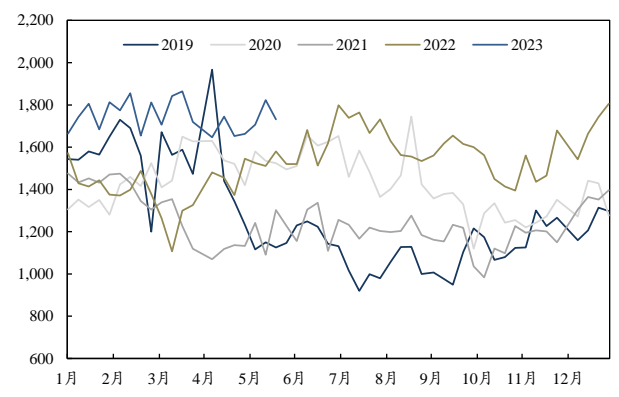
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图47: 新加坡汽油库存(万桶)



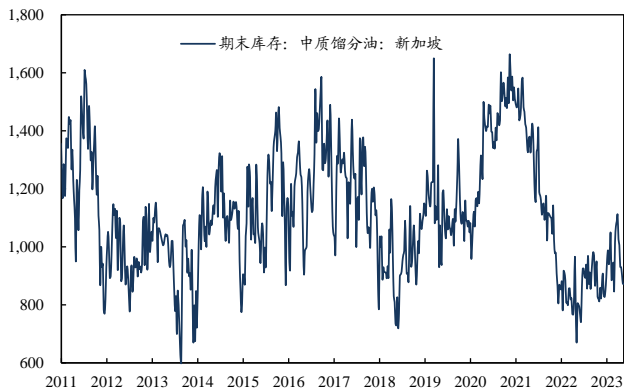
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图48: 新加坡汽油库存(万桶)



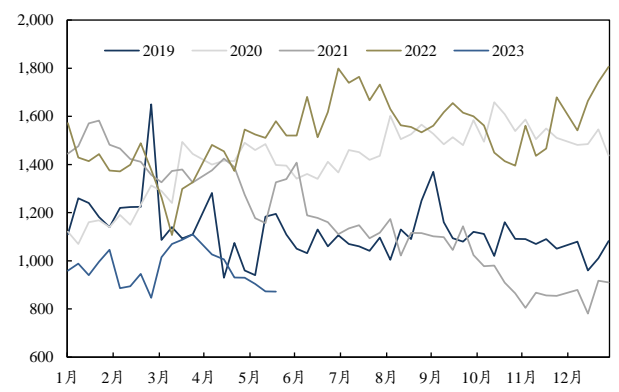
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图49: 新加坡柴油库存(万桶)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图50: 新加坡柴油库存(万桶)

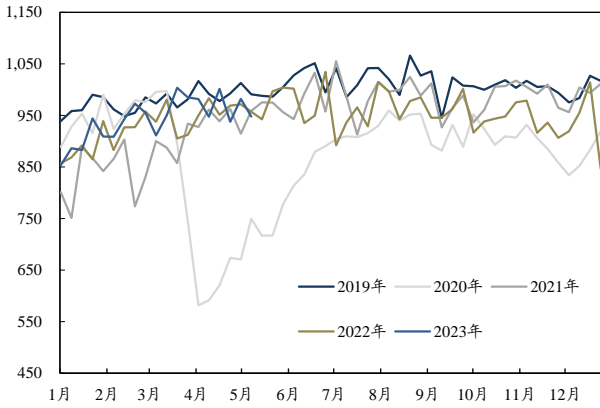


数据来源: WIND, 东吴证券研究所

6.3. 成品油供给

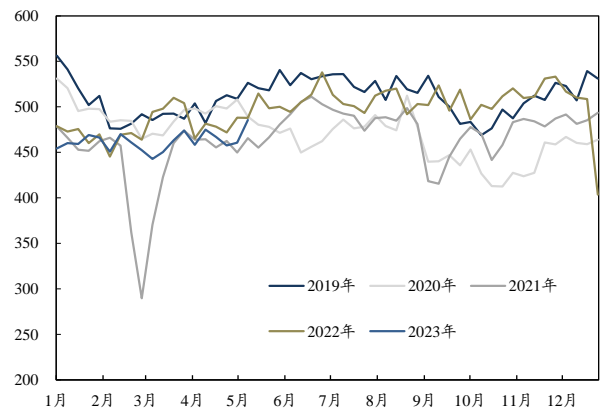
截止至 2023 年 05 月 12 日当周，美国成品车用汽油、柴油、航空煤油产量分别为 948.2、485.6、165.5 万桶/天，较之前一周分别-34.1（环比-3.47%）、+25.0（环比+5.43%）、-3.0（环比-1.78%）万桶/天。

图51: 美国成品车用汽油产量（万桶/天）



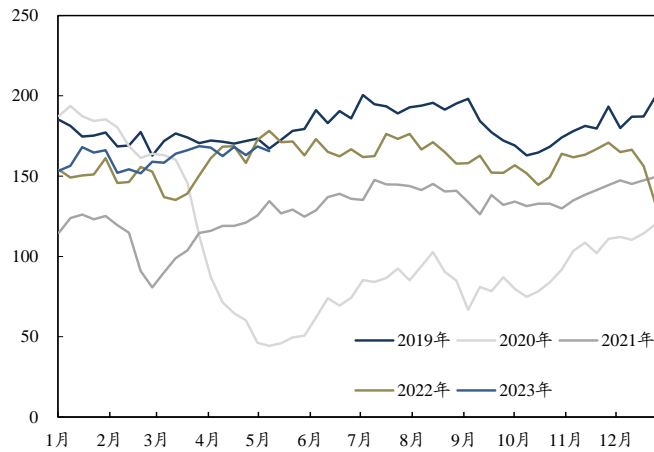
数据来源：WIND，东吴证券研究所

图52: 美国柴油产量（万桶/天）



数据来源：WIND，东吴证券研究所

图53: 美国航空煤油产量（万桶/天）



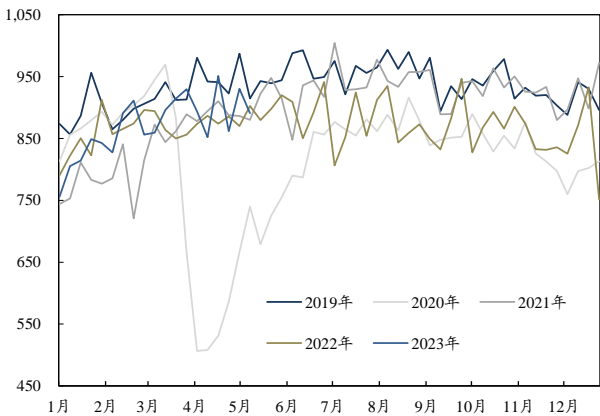
数据来源：WIND，东吴证券研究所

6.4. 成品油需求

消费方面：截止至 2023 年 05 月 12 日当周，美国成品车用汽油、柴油、航空煤油消费量分别为 890.8、373.6、137.7 万桶/天，较之前一周分别-39.5（环比-4.25%）、-29.9（环比-7.41%）、-54.0（环比-28.17%）万桶/天。

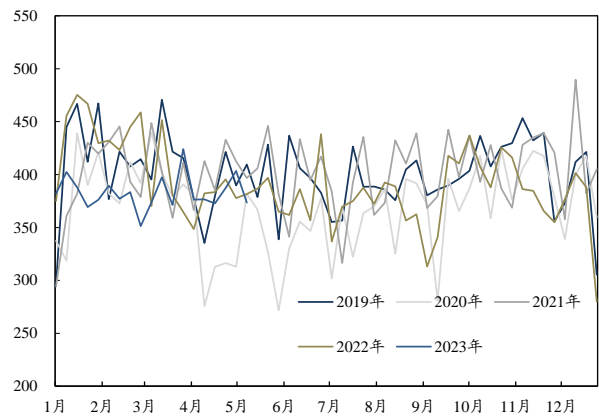
出行数据：截止至 2023 年 05 月 18 日，美国周内机场旅客安检数为 1681.08 万人次，较上周增加 29.93 万人次（环比+1.81%）。

图54：美国成品车用汽油消费量（万桶/天）



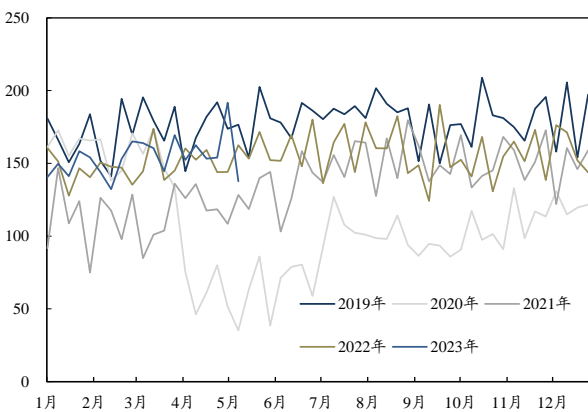
数据来源：WIND，东吴证券研究所

图55：美国柴油消费量（万桶/天）



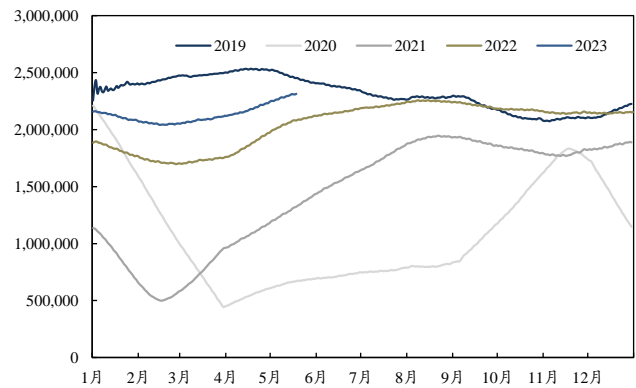
数据来源：WIND，东吴证券研究所

图56：美国航空煤油消费量（万桶/天）



数据来源：WIND，东吴证券研究所

图57：美国旅客机场安检数（人次）



数据来源：WIND，东吴证券研究所

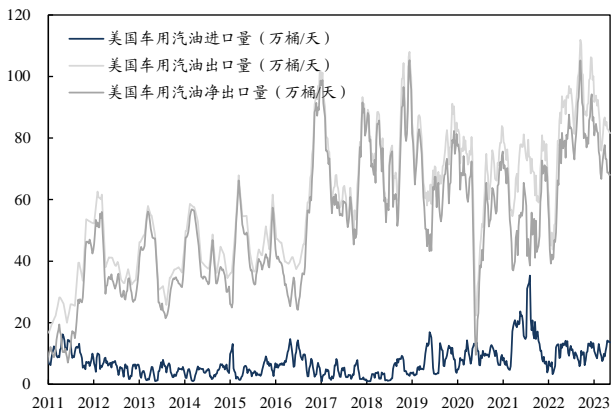
6.5. 成品油进出口

汽油板块：截止至 2023 年 05 月 12 日当周，美国车用汽油进口量为 13.8 万桶/天，较之前一周减少 1.7 万桶/天（环比-10.97%）；出口量为 93.0 万桶/天，较之前一周增加 17.0 万桶/天（环比+22.37%）；净出口量为 79.2 万桶/天，较之前一周增加 18.7 万桶/天（环比+30.91%）。

柴油板块：截止至 2023 年 05 月 12 日当周，美国柴油进口量为 12.8 万桶/天，较之前一周增加 1.7 万桶/天（环比+15.32%）；出口量为 123.6 万桶/天，较之前一周减少 4.2 万桶/天（环比-3.29%）；净出口量为 110.8 万桶/天，较之前一周减少 5.9 万桶/天（环比-5.06%）。

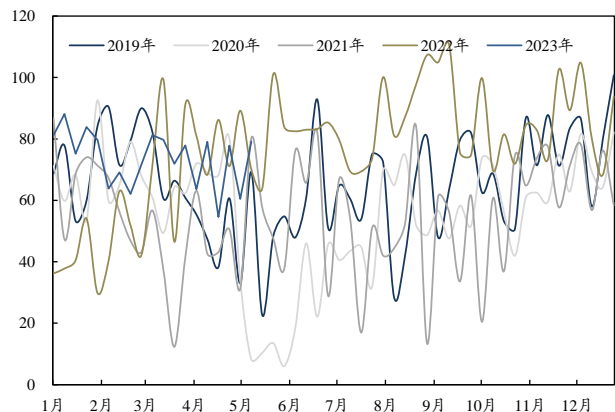
航煤板块：截止至 2023 年 05 月 12 日当周，美国航空煤油进口量为 14.6 万桶/天，较之前一周增加 5.8 万桶/天（环比+65.91%）；出口量为 17.9 万桶/天，较之前一周增加 7.7 万桶/天（环比+75.49%）；净出口量为 3.3 万桶/天，较之前一周增加 1.9 万桶/天（环比+135.71%）。

图58: 美国车用汽油进出口情况 (万桶/天)



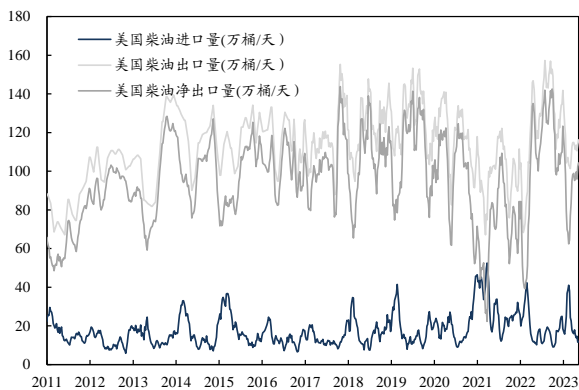
数据来源：WIND，东吴证券研究所

图59: 美国车用汽油净出口量 (万桶/天)



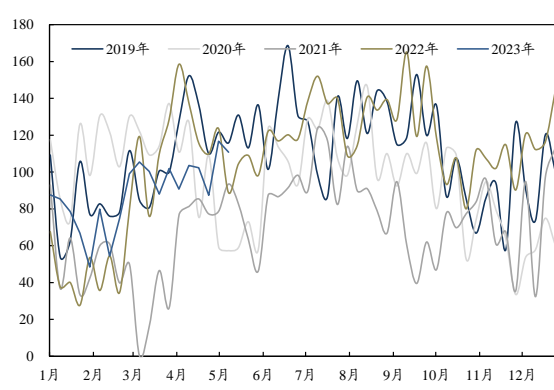
数据来源：WIND，东吴证券研究所

图60: 美国柴油进出口情况 (万桶/天)



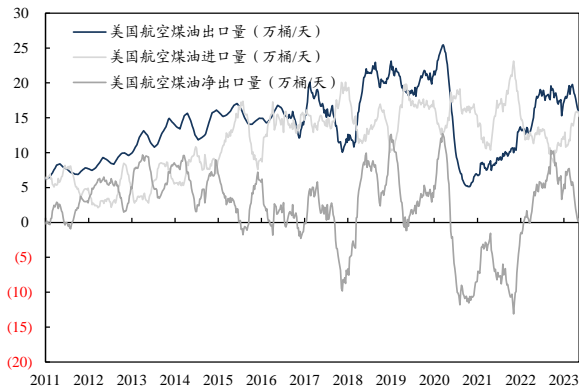
数据来源：WIND，东吴证券研究所

图61: 美国柴油净出口量 (万桶/天)



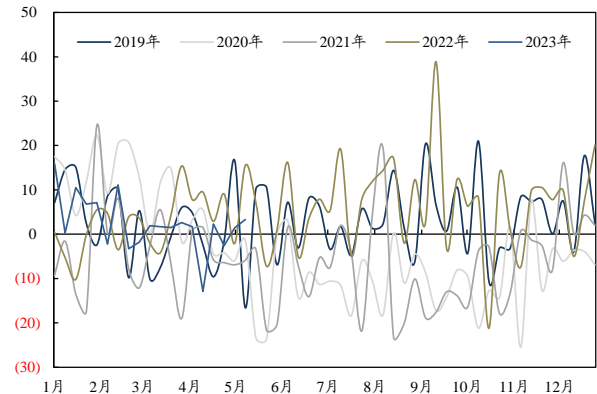
数据来源：WIND，东吴证券研究所

图62: 美国航空煤油进出口情况 (万桶/天)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图63: 美国航空煤油净出口量 (万桶/天)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

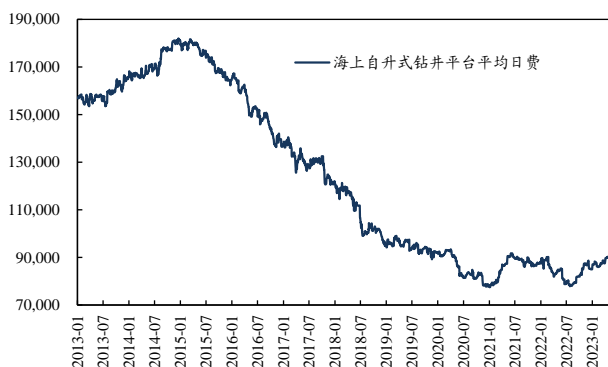
7. 油服板块数据追踪

截至 2023 年 05 月 19 日当周, 海上自升式钻井平台日费为 9.14 万美元/天, 较上周 +112.78 美元/天 (环比+0.12%); 海上半潜式钻井平台日费为 29.02 万美元/天, 较上周 +2179.86 美元/天 (环比+0.76%)。

2023 年 05 月 (2023 年 05 月 01 日至 2023 年 05 月 19 日), 海上自升式钻井平台日费为 9.11 万美元/天, 较上月+1169.09 美元/天 (环比+1.30%); 海上半潜式钻井平台日费为 28.90 万美元/天, 较上月+9103.76 美元/天 (环比+3.25%)。

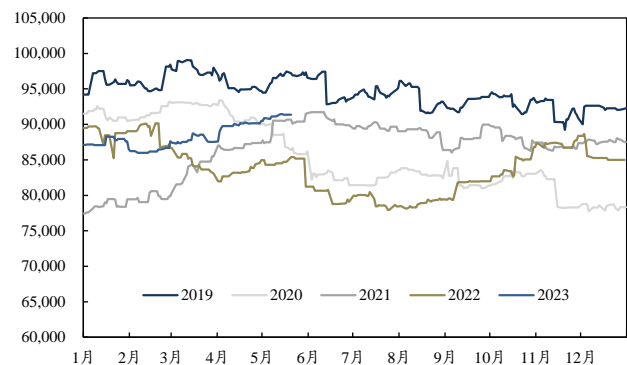
2023 Q2 (2023 年 04 月 01 日至 2023 年 05 月 19 日), 海上自升式钻井平台日费为 9.04 万美元/天, 较上季度+3185.01 美元/天 (环比+3.65%); 海上半潜式钻井平台日费为 28.38 万美元/天, 较上季度+25634.21 美元/天 (环比+9.93%)。

图64: 自升式钻井平台行业平均日费 (美元/天)



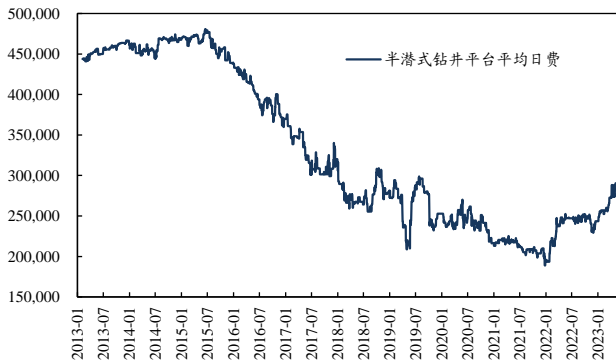
数据来源: Bloomberg, 东吴证券研究所

图65: 自升式钻井平台行业平均日费 (美元/天)



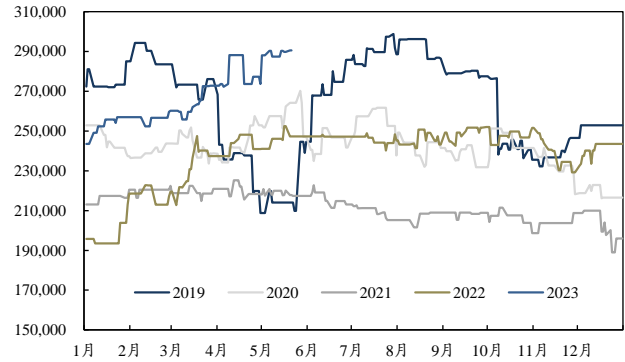
数据来源: Bloomberg, 东吴证券研究所

图66: 半潜式钻井平台行业平均日费 (美元/天)



数据来源: Bloomberg, 东吴证券研究所

图67: 半潜式钻井平台行业平均日费 (美元/天)



数据来源: Bloomberg, 东吴证券研究所

8. 风险提示

- (1) 地缘政治因素对油价出现大幅度的干扰。
- (2) 宏观经济增速严重下滑, 导致需求端严重不振。
- (3) 新能源加大替代传统石油需求的风险。
- (4) OPEC+联盟修改石油供应计划的风险。
- (5) 美国解除对伊朗制裁, 伊朗原油快速回归市场的风险。
- (6) 美国对页岩油生产环保、融资等政策调整的风险。
- (7) 全球 2050 净零排放政策调整的风险。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

