

# 沙特主要石油设施被袭击



——石油化工行业周报（20190915）

## ❖ 川财周观点

本周 EIA 原油库存减少 691 万桶，美国石油钻机减少 5 座到 733 座，美元指数下跌 0.22%，布伦特原油价格下跌 2.10%，WTI 原油价格下跌 3.01%。

沙特阿美位于 Abqaiq 和 Khurais 两个油田的两处主要石油设施受也门胡塞武装的袭击暂时停产，减产幅度高达 570 万桶/日。有消息报道这些石油设施有望在 2 天内被修好。近期沙特出人意料地撤换了能源部长，并在沙特阿美 IPO 问题上取得了进展，存在主动提升油价的意愿。因伊朗原油出口被美国制裁、中国减少从美国进口原油以及国内原油进口量持续增长，我国从沙特进口的原油占比于近期增长到 17%，或威胁到我国原油进口安全。我们认为保障能源安全仍然需要加大国内原油勘探开发的力度，着力降低开采成本提高产量，建议关注从事海上油气及页岩油气等非常规能源勘探开采的企业，相关标的有石化油服、杰瑞股份、贝肯能源、中海油服、石化机械等。

## ❖ 市场综述

本周表现：本周石油化工板块上涨，涨幅为 2.05%。上证综指上涨 1.05%，中小板指数上涨 0.99

个股方面：本周石油化工板块上涨的股票较多，涨幅前五的股票分别为：新奥股份上涨 21.00%、厚普股份上涨 11.06%、吉艾科技上涨 9.28%、中天能源上涨 7.82%、恒力股份上涨 7.38%。

## ❖ 公司动态

新奥股份（600803）拟通过资产置换、发行股份及支付现金的方式向新奥国际及精选投资购买其持有的新奥能源（2688.HK）合计 3.69 亿股股份，并采用询价方式向不超过 10 名特定投资者发行股份募集配套资金；华峰氨纶（002064）拟向华峰新材全体股东华峰集团、尤小平、尤金焕、尤小华发行股份及支付现金购买其合计持有华峰新材 100% 的股权。

## ❖ 行业动态

沙特阿美在 Abqaiq 和 Khurais 两个油田的两处主要石油设施受也门胡塞武装的袭击暂时停产，这将导致近一半的石油产量被削减，减产幅度高达 570 万桶/日（Wind 资讯）；据全球能源新闻网，道达尔、诺瓦泰克和其他项目股东已经批准了位于俄罗斯吉丹半岛的主要 LNG 开发项目北极 LNG 2 号的最终投资决定（中国石油新闻中心）；近日发布的《中国天然气发展报告（2019）》预计，2019 年我国天然气表观消费量将达到 3100 亿立方米左右，同比增长约 10%（中国石油新闻中心）。本周丁酮、苯乙烯、碳 4、丁二烯、MTBE 的价格分别上涨 5.85%、3.61%、3.52%、3.46%、2.38%。

❖ 风险提示：OPEC 限产协议执行率过低；国际成品油需求大幅下滑。

## 📄 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部  
报告类别 | 行业周报  
所属行业 | 石油化工  
报告时间 | 2019/9/15

## 👤 分析师

白骏天  
证书编号：S1100518070003  
010-66495962  
baijuntian@cczq.com

## 📍 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

## 正文目录

一、市场行情回顾.....	4
1. 行业指数、公司涨跌幅.....	4
2. 原油价格及库存周变化.....	5
3. 石化产品涨跌幅.....	6
二、本周要点.....	8
1. 行业动态.....	8
2. 公司公告.....	10

## 图表目录

图 1: 指数涨跌幅表现.....	4
图 2: 行业涨跌幅表现.....	4
图 3: 石化板块涨跌幅前、后五只股票.....	5
图 4: 布伦特原油价格与 EIA 美国商业原油库存.....	6
图 5: 布伦特原油价格与美国开工钻机数量.....	6
图 6: PTA .....	7
图 7: 碳四 .....	7
图 8: PTA-0.655*二甲苯.....	7
图 9: 涤纶-0.86*PTA-0.34*MEG.....	7
图 10: 丙烯-石脑油 .....	7
图 11: 甲苯-石脑油 .....	7
表格 1: 原油价格及库存周变化.....	5
表格 2: 周化工品价格及价差涨跌幅.....	6
表格 3: 重要公司公告.....	10

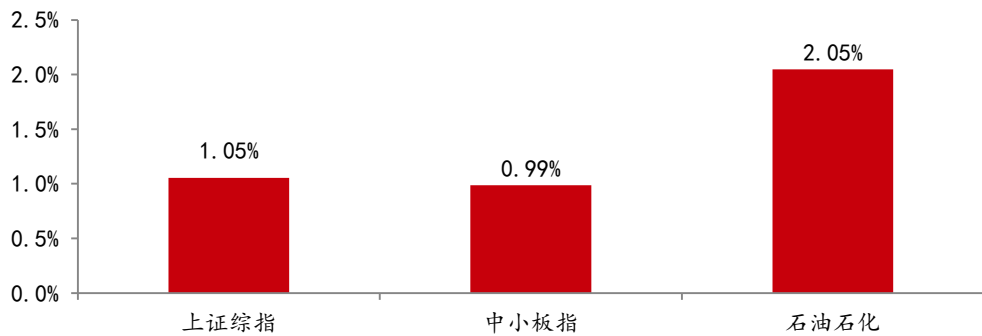
## 一、市场行情回顾

### 1. 行业指数、公司涨跌幅

本周表现：本周石油化工板块上涨,涨幅为 2.05%。上证综指上涨 1.05%,中小板指数上涨 0.99%。

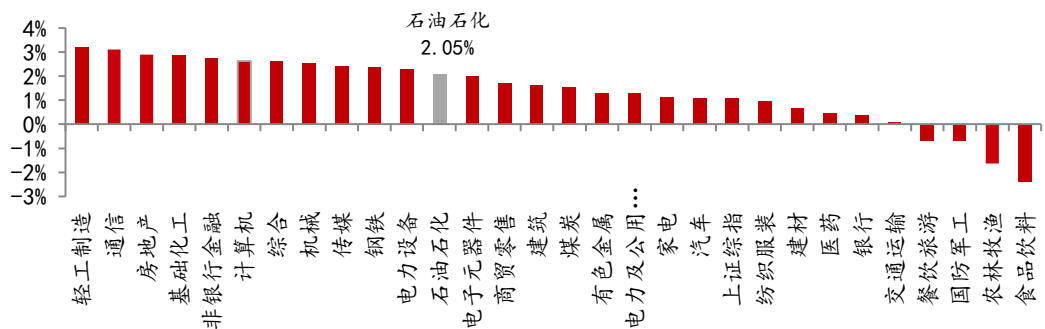
个股方面：本周石油化工板块上涨的股票较多，涨幅前五的股票分别为：新奥股份上涨 21.00%、厚普股份上涨 11.06%、吉艾科技上涨 9.28%、中天能源上涨 7.82%、恒力股份上涨 7.38%。

图 1： 指数涨跌幅表现



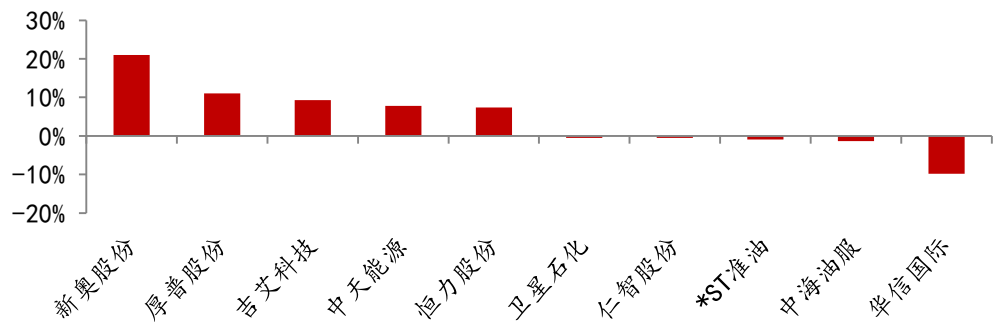
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 2： 行业涨跌幅表现



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 3：石化板块涨跌幅前、后五只股票



资料来源：Wind，川财证券研究所

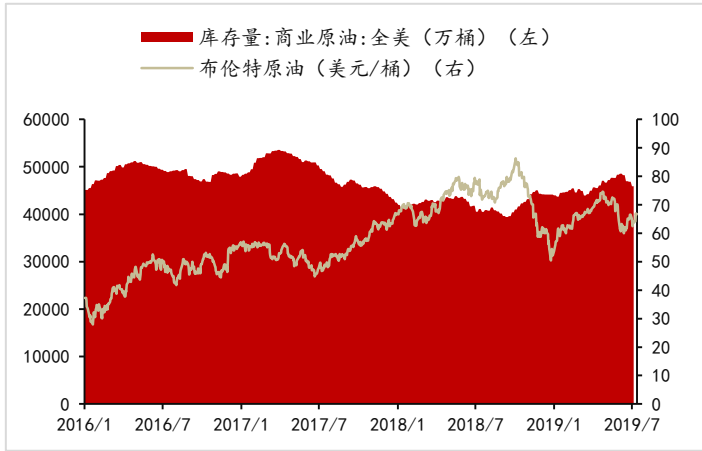
## 2. 原油价格及库存周变化

表格1：原油价格及库存周变化

序号	原油、天然气及美元指数	涨跌幅
1	ICE 布油	-2.10%
2	NYMEX 轻质原油	-3.01%
3	NYMEX 天然气	5.01%
4	美元指数	-0.22%
5	EIA 美国商业原油库存环比增减 (万桶)	-691.2

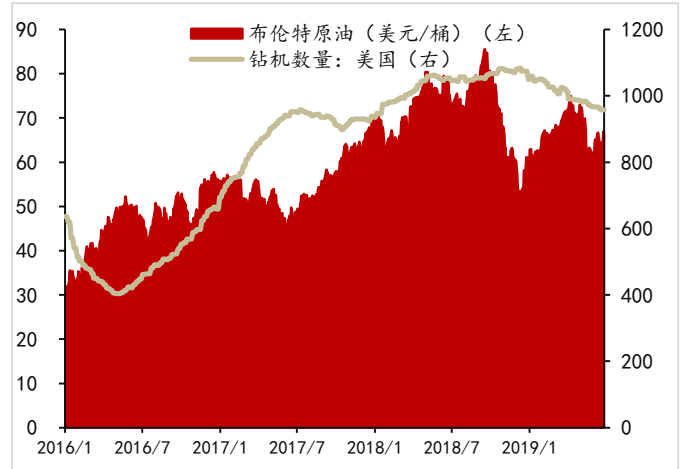
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 4：布伦特原油价格与 EIA 美国商业原油库存



资料来源：EIA，川财证券研究所

图 5：布伦特原油价格与美国开工钻机数量



资料来源：Wind，川财证券研究所

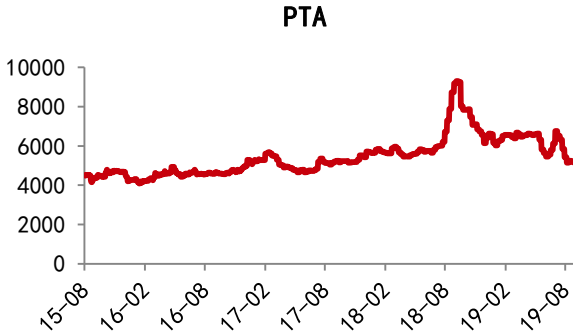
### 3. 石化产品涨跌幅

表格2： 周化工品价格及价差涨跌幅

涨跌幅排名	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名
产品	丁酮（甲乙酮）	苯乙烯	碳 4	丁二烯（华东）	MTBE
价格涨幅	7.56%	5.24%	5.01%	3.10%	2.65%
产品	环氧丙烷	软泡聚醚	丙烯	高密度聚乙烯 HDPE (DGDA6098)	乙烯
价格跌幅	-3.05%	-2.06%	-1.81%	-1.69%	-1.54%
产品价差	甲乙酮-混合碳 4	MTBE-0.36* 甲醇-0.64* 碳 4	环氧乙烷 -0.73* 乙烯	聚丙烯-丙烯	丙烯酸甲酯 -0.87* 丙烯酸
价差涨幅	22.23%	6.58%	4.29%	3.81%	1.04%
产品价差	乙烯-石脑油	顺丁-丁二烯	甲苯-石脑油	二甲苯-石脑油	丙烯-石脑油
价差跌幅	-14.71%	-13.70%	-8.31%	-7.43%	-7.04%

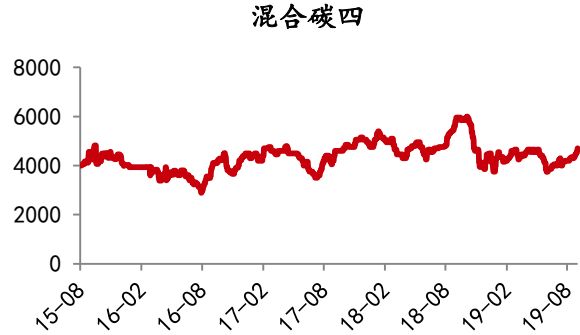
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 6: PTA



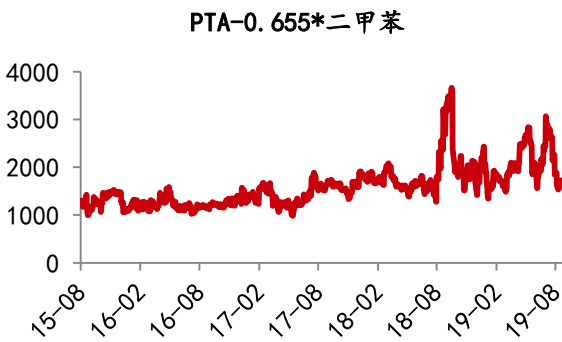
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 7: 碳四



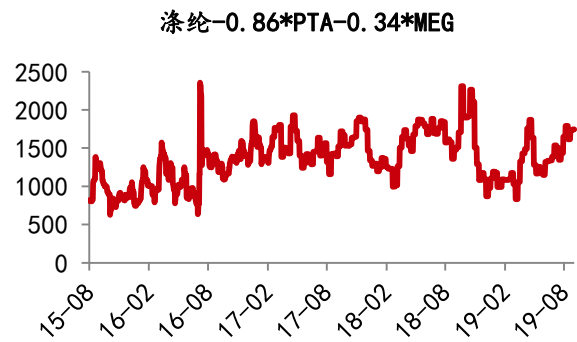
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 8: PTA-0.655\*二甲苯



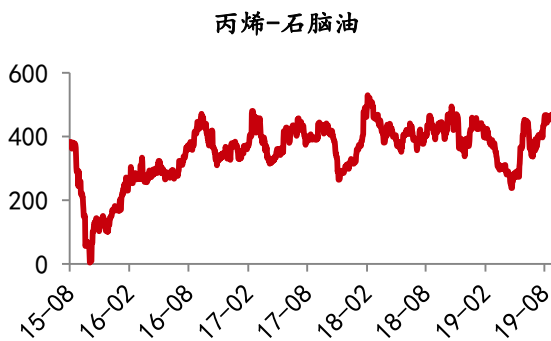
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 9: 涤纶-0.86\*PTA-0.34\*MEG



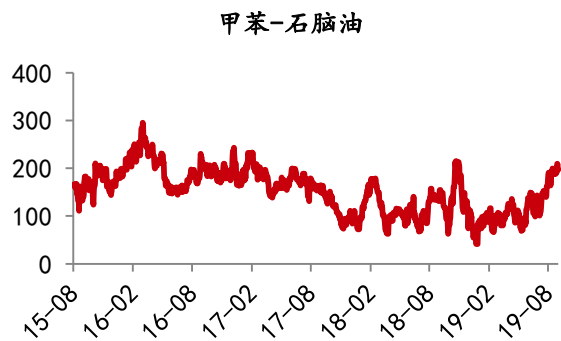
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 10: 丙烯-石脑油



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 11: 甲苯-石脑油



资料来源: Wind, 川财证券研究所

## 二、本周要点

### 1. 行业动态

1、据普氏能源，美国能源信息署(EIA)周二发表的统计数据显示，由于沙特阿拉伯、阿联酋、尼日利亚和伊拉克的增产抵消了委内瑞拉和利比亚的减产，欧佩克8月份石油日产量平均为2971万桶，比7月份的平均日产量增加了23万桶。(中国石化新闻网)

2、据路透社，中国8月份的原油进口量较上月增长了约3%，原因是尽管石油产品持续过剩，需求不温不火，但炼油利润出现回升。GAC数据显示，8月份原油装运量为4217万吨，7月份为4104万吨，去年8月为3838万吨，同比增长9.9%。(中国石化新闻网)

3、据普氏能源，美国能源信息署(EIA)周二把其对今年全球石油日需求增长的预期削减了10万桶，下调到了89万桶，这将是2011年以来首次低于100万桶。EIA已连续7个月下调了其对今年全球石油需求增长的预期，今年年初EIA曾预计今年全球石油需求将日增150万桶。(中国石化新闻网)

4、据世界石油，海上作业委员会(OOC)石油和天然气区块链财团授予Data Gumbo公司第一份合同，在水运输中实施试点区块链。该试验是第一次在全行业范围内使用区块链本地网络进行水运，该财团将利用GumboNet的能力实现实时数据透明度和准确性，以及合同支付的自动化。该试验正在巴肯页岩进行。(中国石化新闻网)

5、据普氏能源，英国天然气批发价格周三上午有所回落，周二的市场踩踏事件尘埃落定，导致NBP期货合约出现10多年来最大涨幅。(中国石化新闻网)

6、据油气杂志，贝克休斯公司(BHI)9日公布的统计数据显示，8月份国际在用钻机数为1138部，比7月份减少了24部，但比去年8月份增加了130部。8月份国际海上在用钻机数为244部，比7月份减少了11部，比去年8月份增加了32部。(中国石化新闻网)

7、据今日油价，自从欧佩克开始限制石油生产以来，伊拉克这个仅次于沙特阿拉伯的欧佩克第二大产油国，在过去两年半的时间里几乎每个月都超过产量上限。但是现在伊拉克说它已经准备好减产。(中国石化新闻网)

8、据烃加工，GlobalData的数据显示，预计北美将在2019年至2023年间在计划和宣布的(新建)项目中推动小型液化天然气液化能力的增长，约占总增长的47%。(中国石化新闻网)



9、据全球能源新闻网，道达尔、诺瓦泰克和其他项目股东已经批准了位于俄罗斯吉丹半岛的主要 LNG 开发项目北极 LNG 2 号的最终投资决定(FID)。该项目年产能为 1980 万吨，预计到 2023 年将出口第一批液化天然气货物，第二和第三条生产线将分别于 2024 年和 2026 年启动。(中国石油新闻中心)

10、据普氏能源资讯，欧佩克月度调查报告显示，周一上午，亚洲迪拜原油期货价差扩大，在欧佩克严格遵守减产规定后，含硫原油有望迎来一个看涨的月份。(中国石油新闻中心)

11、为进一步优化消费环境，挖掘城乡消费潜力，日前，国务院办公厅印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》。关于成品油方面，《意见》提到，扩大成品油市场准入。《意见》中提及，取消石油成品油批发仓储经营资格审批，将成品油零售经营资格审批下放至地市级人民政府。(中国石油新闻中心)

12 近日发布的《中国天然气发展报告(2019)》预计，2019 年我国天然气表观消费量将达到 3100 亿立方米左右，同比增长约 10%。随着我国天然气消费市场的不断成熟，未来工业燃料、城市燃气、发电用气将呈现“三足鼎立”局面。(中国石油新闻中心)

13、近日，中国石油和化学工业联合会发布了 7 月份全行业经济运行报告。7 月石油和化工行业经济运行总体平稳，全国油气和主要化学品生产保持较快增长，行业投资增速继续加快，消费增长提速，出口明显回升，效益基本稳定。但是，经济运行下行压力有所加大，市场分化、震荡加剧，成本高位运行，外部经济环境有恶化迹象。从主要经济指标完成情况看，1~7 月，石油和化工行业增加值同比增长 4.4%；营业收入 7.05 万亿元，同比增长 2%；利润总额 4234.2 亿元，下降 16.6%；进出口总额 4194.2 亿美元，增长 0.6%；全国原油天然气总产量 2.02 亿吨(油当量)，增长 4.7%；主要化学品总产量增长约 4.9%。(中国石油新闻中心)

14、据新华社报道，当地时间 9 月 14 日，沙特国有石油企业阿美的两处主要石油设施遭到无人机攻击，引发大火，也门胡塞武装宣布对此负责。沙特能源部长表示，袭击导致 Abqaiq 和 Khurais 两个工厂暂时停产，这将导致近一半的石油产量被削减，减产幅度高达 570 万桶/日。Abqaiq 油田的停产将震动全球能源市场，来自该国数个油田的原油在运往出口终端之前在此经过加工。Khurais 是沙特阿拉伯第二大油田所在地，日产能 145 万桶。Abqaiq 有一个石油加工中心，处理着沙特阿拉伯三分之二的石油生产。美国能源情报署(EIA)的数据显示，Abqaiq 拥有全球最大的石油加工设施和原油稳定厂，原油日产量超过 700 万桶。(Wind 资讯)

## 2. 公司公告

表格3: 重要公司公告

上市公司	公告	主要内容
新奥股份	资产重组	公司拟通过资产置换、发行股份及支付现金的方式向新奥国际及精选投资购买其持有的新奥能源(2688.HK)合计3.69亿股股份,并采用询价方式向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金。本次交易构成关联交易但不构成重组上市。
华峰氨纶	资产重组	公司披露资产重组报告书(草案),为保证此次交易的顺利完成,华峰新材将由股份公司变更为有限公司。华峰氨纶拟向华峰新材全体股东华峰集团、尤小平、尤金焯、尤小华发行股份及支付现金购买其合计持有华峰新材100%的股权,其中90%的股权以发行股份方式支付,剩余10%的股权以现金方式支付。
海利尔	回购股权	因公司预留部分限制性股票授予的激励对象方洁因离职原因,不再具备激励资格,将其已获授但尚未解锁的3万股限制性股票由公司按照14.91元/股加上同期银行存款利息之和进行回购注销。本次限制性股票回购注销完成后,公司股本总数将由169,668,860股变更为169,638,860股。

资料来源: Wind, 川财证券研究所

## 风险提示

### OPEC 限产协议执行率过低

限产协议执行率过低将导致 OPEC 原油产量超出限产协议要求，降低对国际原油库存的影响，并削弱 OPEC 对国际油价的影响，降低市场对国际油价复苏的信心。

### 美国页岩油气增产远超预期

美国页岩油是最近几年国际原油市场上的最大增量，对最近几年的国际油价的变化起到了至关重要的影响。如果页岩油气增产远超预期将大幅提高美国原油库存，并极大的削弱 OPEC 对国际原油市场的影响力。

### 国际成品油需求大幅下滑

国际原油的最大需求来自于成品油，如果需求大幅下滑，将导致成品油过剩，减少对国际原油的需求。

### 油气改革方案未得到实质落实

国内的油气改革将对未来若干年的油气行业产生重大影响，其以简政放权、打破垄断为主要出发点。若改革未得到实质落实，民间资本将难以进入到行业中，影响行业发展前景。

## 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，必要时应就法律、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的范围内，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，需在允许的范围内使用，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 谨请参阅尾页的重要声明 C0004