

BP 大幅亏损，纯碱价格继续上涨



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——能源行业日报

❖ 每日点评

2020年8月4日，上证综指报收3371.69，涨0.11%；深证成指收13860.46点，跌0.75%；wind能源行业一级指数2030.97点，跌0.14%。其中，能源行业涨幅前三的公司为：晨化股份（17.27，+10.00%）、恒力石化（18.10，+9.30%）、国光股份（15.40，+8.45%）。

今日纯碱期货价格上涨4.06%，玻璃期货价格上涨4.91%。根据Wind数据，国内纯碱现货价格由6月中旬的1125元/吨上涨到近期的1275元/吨，而17-19年连续3年的平均价格都在1800元左右。纯碱的最大需求来自玻璃，玻璃期货价格连续三个月涨幅超40%。纯碱价格有望触底回升并逐渐恢复到正常水平。国内的纯碱生产企业主要有山东海化、远兴能源等。

今日BP发布二季报业绩，净亏损168亿美元，公司可能出售阿曼天然气田给中石油。今年上半年，两桶油也出现了明显的亏损，但通过管道出售获得了现金和国家管网公司的股权，缓解了现金流的压力。其中出售管网获得的现金可以维持保障能源安全的投资，防止油气勘探开发投资的大起大落，提高产量提升的效率。

❖ 行业要闻

1. 第23届中国国际胶粘剂及密封剂展将于2020年9月16-18日在上海举办。目前我国的胶粘剂产量居世界第三位，主要以生产通用型和中低档的胶粘剂为主，而高性能、高附加值的高端市场主要是国际化工巨头占据，未来行业格局将重塑。（Wind资讯）

2. 英国石油（BP）于8月4日公布第二季度的财务业绩，净亏损168亿美元，上年同期净利润为18亿美元。公司宣布将股息下调一半，是其10年来首次下调股息。（Wind资讯）

3. 中国石油正就从英国石油公司（BP）手中收购阿曼一个巨型天然气田10%的股权进行深入谈判，交易价值可能高达15亿美元。（Wind资讯）

❖ 公司动态

万盛股份（603010.SH）公司投资2亿元设立全资子公司山东万盛新材料有限公司，进一步巩固并提升公司在全球磷系阻燃剂龙头优势，扩宽磷系阻燃剂品种及丰富公司目前功能性新材料产品线。

❖ 核心指标

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动	年变动
美元兑人民币	人民币/美元	6.98	-0.25%	-0.25%	-0.25%	-0.11%

📌 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部

报告类别 | 行业日报

川财一级行业 | 能源行业

川财二级行业 | 石化化工

报告时间 | 2020/8/4

📌 分析师

白竣天

证书编号：S1100518070003

baijuntian@cczq.com

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32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

WTI 原油	美元/桶	41.01	1.84%	1.84%	1.84%	-33.55%
Brent 原油	美元/桶	44.15	1.96%	1.96%	1.96%	-35.23%
价差: WTI-Brent	美元/桶	(3.14)	扩大	扩大	扩大	收窄
NYMEX 天然气	美元 /mmbtu	2.10	15.53%	15.53%	15.53%	-5.07%
动力煤	元/吨	558.00	0.04%	-	-	1.68%
焦煤	元/吨	1305.00	1.44%	-	-	8.39%
中国 LNG 出厂价格全国 指数	元/吨	2544.00	-0.16%	-	-	-36.87%

数据来源: Wind, 川财证券研究所

❖ 风险提示

国际成品油需求大幅下滑; OPEC 限产执行率过低。

❖ 最新研究

【川财研究】2020 年石化半年度策略报告: 需求持续改善、政策助力发展 (20200713)

【川财研究】雅化集团(002497): 民爆和锂双主业有望共同改善 (20200628)

【川财研究】昊华科技(600378): PTFE 和电子特气双主业发展 (20200608)

【川财研究】石油化工行业动态点评: 欧佩克减产延长到 7 月末, 关注估值修复机会 (20200607)

【川财研究】硅宝科技(300019): 内生及外延共同拓展硅橡胶市场 (20200526)

【川财研究】电力行业 2019 年报与 2020 年一季报总结: 行业估值处于底部, 火电受益煤价下行 (20200517)

【川财研究】中远海能(600026): 外贸油运业务盈利好转 (20200426)

【川财证券】石油化工行业深度报告: 全球石油库存面临饱和 (20200402)

【川财研究】2020 年石化季度策略报告: 油价反弹, 关注炼化、油服、储运企业 (20200406)

【川财研究】上海石化(600688): 油价触底、公司业绩有望反转 (20200331)

【川财证券】石油化工行业深度报告: 低油价下战略储油产业链分析 (20200320)

【川财证券】化工行业深度报告: 再论口罩产业链及其短期瓶颈 (20200228)

【川财证券】公司深度报告: 华鲁恒升(600426): 成本优势和新产品给予公司投资价值 (20200221)

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

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：000000029399

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