

化工行业

油气维持高景气，上游交出多份预增优异成绩

强于大市(维持评级)

投资要点:

- **周度回顾:** 目前石油石化板块本周(7.11-7.15)小幅下滑,截至本周最后交易日市净率LF0.98xPB,较上周估值有所下降。全A市场热度较上周温和下降8.0%至日均交易量为10088亿元;本周美元指数小幅上涨,继续维持走强趋势;原油期现价较上周有所下跌,目前维持在100美元附近。全球原油供需紧平衡的态势在短期内不会改变,我们认为后市油价会围绕100-120美元/桶高位震荡。
- **本周市场表现较差,各板块普遍收跌。**上证综指、深圳成指、沪深300指数下跌均超过3%,中信石油石化指数下跌2.63%。本周仅电新板块维持上涨势头,周度涨幅为1.49%;有色金属、房地产、计算机板块本周表现不佳,跌幅都超过5%。
- **受高油价影响,我国6月原油进口量环比下降22%。**截至2022年6月,我国当月进口原油合计3582万吨,较上月环比下降1000万吨(-22%),日均进口约875万桶;当月进口原油金额为286亿美元,环比上月减少66亿美元(-19%),桶均成本为108.9USD/桶,月度环比上涨3.82%。
- **供需格局短期难改变,油气公司上半年业绩表现优异。**截至7月8日,EIA库存数据为4.27亿桶,较上周环比上升325万桶,API库存数据为4.52亿桶,较上周环比上升476万桶,整体库存有所提升。另外,拜登访问沙特、利比亚取消油田和港口生产及出口禁令等都有望给全球原油供给注入新的活力。中长期维度视角,双碳背景下国际油气公司增加资本开支的欲望不强,原油供需紧平衡态势不会轻易改变,油价仍将处于较高水平。本周中国海油、中国石油等多家上游公司均发布半年预增公告,表现优异。

市场表现

本周石油石化行业指数下跌2.63%,表现稍好于大盘。本周上证综指下跌3.81%,深圳成指下跌3.47%,创业板指下跌2.03%,沪深300指数下跌4.07%。石油石化同业分层来看,建议关注优质炼化龙头(荣盛石化、恒力石化、东方盛虹、恒逸石化)、中游景气反转机会(桐昆股份、新凤鸣)、优秀油服(中海油服、石化油服、海油发展、海油工程、中油工程),持续关注中国海油、中国石油上游盈利稳定持续的机会。

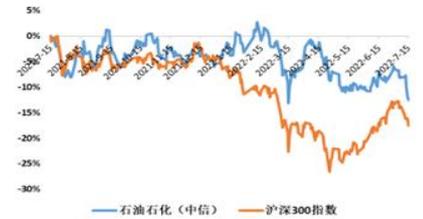
风险提示

原油价格大幅波动超预期;石化行业景气度下降;在建项目不及预期。

重点关注	BPS(元/股)			PB(市净率)		
	2022-7-15	22E	23E	24E	22E	23E
东方盛虹	5.3	7.0	9.0	3.4	2.5	2.0
荣盛石化	6.2	7.8	9.4	2.3	1.9	1.5
广汇能源	4.4	6.2	8.5	2.0	1.5	1.1
中海油服	8.5	9.1	9.9	1.5	1.4	1.3
中国海油	12.5	14.1	15.9	1.2	1.1	0.9
桐昆股份	17.9	21.7	26.1	0.8	0.7	0.6

数据来源:Wind,华福证券研究

一年内行业相对大盘走势



涨幅前五个股

岳阳兴长	14.18%
东方盛虹	6.44%
蒙泰高新	3.44%
国际实业	1.71%
新潮能源	0.00%

跌幅前五个股

康普顿	-7.70%
东华能源	-8.73%
茂化实华	-9.36%
新凤鸣	-9.38%
蓝焰控股	-10.48%

团队成员

分析师 魏征宇
执业证书编号: S0210520050001
邮箱: wzy2529@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、《国际油价震荡下行,原油供需依旧紧平衡》— 2022.07.14
- 2、《把握油气高景气阶段,顺产业链谋求投资机遇》— 2022.07.10
- 3、《油价高位震荡,关注上游油气及中游新材料领域》— 2022.07.03

正文目录

一、	市场表现.....	1
1.1	行业板块本周市场表现.....	1
1.2	行业个股本周市场表现.....	2
1.3	行业估值分析.....	2
二、	行业数据跟踪.....	3
2.1	宏观数据跟踪.....	3
2.2	产业链价格指数及价差变化跟踪.....	6
三、	行业动态.....	11
3.1	原油相关信息.....	11
3.2	天然气相关信息.....	11
3.3	国家发改委：国内汽、柴油价格每吨分别降低 360 元和 345 元.....	11
3.4	“北溪-1”11 日将按计划进入为期 10 天的年度检修期，暂停输气.....	11
3.5	OPEC 月报：全球经济增速预期与上月持平，原油需求保持稳定.....	12
3.6	利比亚取消所有油田和港口的生产及出口禁令.....	12
3.7	俄央行：俄罗斯正在建立自己的石油基准指数体系.....	12
3.8	拜登同沙特领导人讨论双边关系和能源安全问题.....	12
四、	公司公告.....	13
五、	风险提示.....	14

图表目录

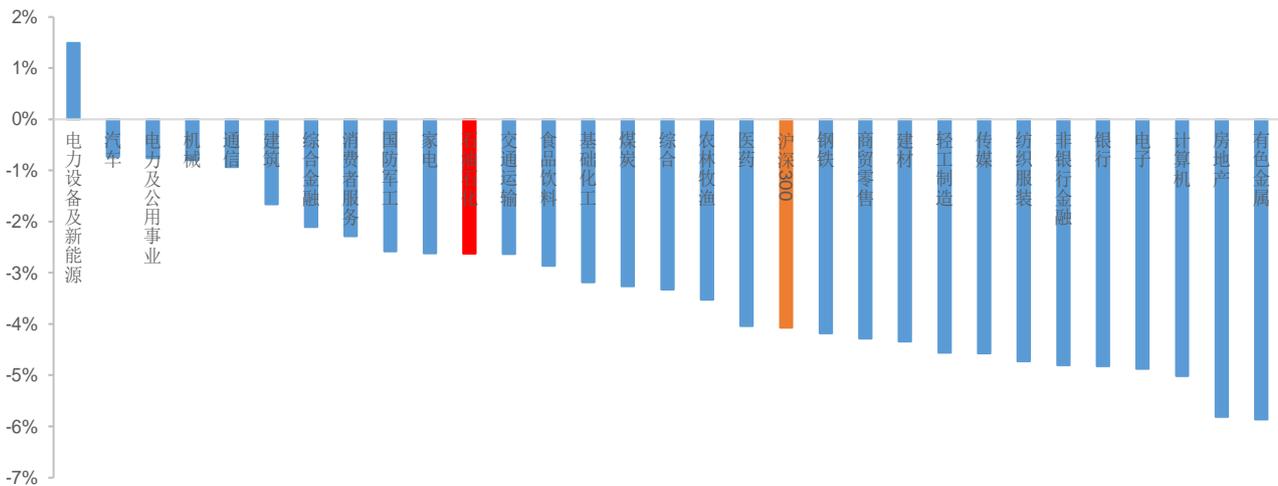
图表 1: 市场各行业板块本周市场表现 (%)	1
图表 2: 石油石化板块子板块本周表现.....	1
图表 3: 本周涨幅排名前十个股 (%)	2
图表 4: 本周跌幅排名前十个股.....	2
图表 5: 石油石化行业 PB 动态分析.....	2
图表 6: 石油石化行业 PB 历史百分位情绪分析.....	3
图表 7: 美元指数动态变化.....	3
图表 8: WTI 及 Brent 价格变化及价差变化.....	4
图表 9: 全球“三地”原油现货价格动态变化	4
图表 10: INE (上海原油期货) 价格变化及成交额.....	5
图表 11: 美国 EIA (DOE) 及 API 周度库存数据变化	5
图表 12: 中国进口原油日均进口量及月均单价.....	6
图表 13: 石油石化产业链上游及中游主要产品价格趋势	6
图表 14: 乙烯-石脑油价差趋势	8
图表 15: 丙烯-石脑油价差趋势	8
图表 16: 丁二烯-石脑油价差趋势.....	8
图表 17: 纯苯-石脑油价差趋势	8
图表 18: 甲苯-石脑油价差趋势	8
图表 19: 二甲苯-石脑油价差趋势.....	8
图表 20: 对二甲苯 (PX) -石脑油价差趋势.....	9
图表 21: PTA-PX 价差趋势.....	9
图表 22: MEG (乙二醇) -甲醇价差趋势.....	9
图表 23: MEG (乙二醇) -乙烯价差趋势.....	9
图表 24: 醋酸-甲醇价差趋势.....	9
图表 25: 涤纶短纤与主原料价差趋势	9
图表 26: 聚酯瓶片与主原料价差趋势	9
图表 27: 涤纶 POY 与主原料价差趋势	9
图表 28: 涤纶 FDY 与主原料价差趋势.....	10
图表 29: 涤纶 DTY 与主原料价差趋势.....	10

一、 市场表现

1.1 行业板块本周市场表现

本周石油石化行业指数下跌 2.63%，表现稍好于大盘。本周上证综指下跌 3.81%，深圳成指下跌 3.47%，创业板指下跌 2.03%，沪深 300 指数下跌 4.07%，中信石油石化指数下跌 2.63%。本周仅电新板块维持上涨势头，周度涨幅为 1.49%；有色金属、房地产、计算机板块本周表现不佳，跌幅都超过 5%。

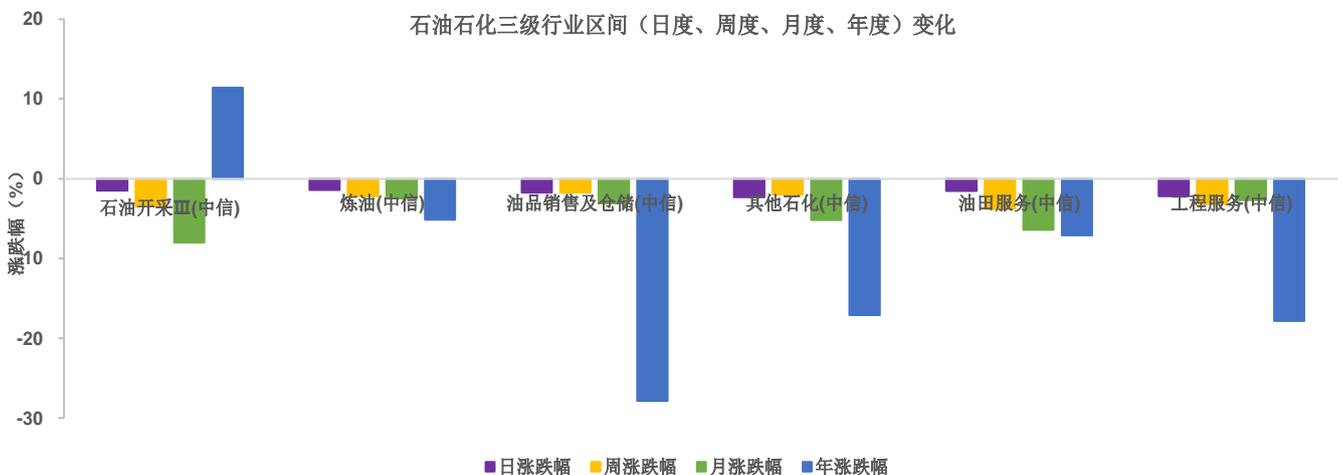
图表 1：市场各行业板块本周市场表现 (%)



数据来源：Wind,华福证券研究所

中信石油石化板块子板块维度来看，本周各子板块普遍下跌。其中，油田服务板块本周下跌 3.8%；石油开采板块本周下跌 3.48%；工程服务板块本周下跌 3.16%。从本年度表现来看，油品销售及仓储以及工程服务板块回撤最大，后续有弹性回归空间，上游石油开采与油价相关性较强，我们认为能够维持较好表现。

图表 2：石油石化板块子板块本周表现



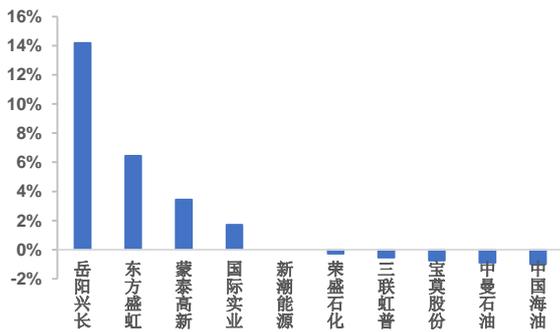
数据来源：Wind,华福证券研究所

1.2 行业个股本周市场表现

本周受大行情较差及国际油价下跌等因素影响，仅有 4 个标的上涨，分别为：岳阳兴长 14.18%，东方盛虹 6.44%，蒙泰高新 3.44%，国际实业 1.71%。

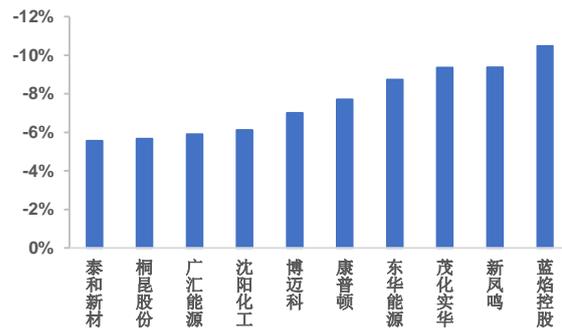
本周跌幅前十标的为：蓝焰控股-10.48%；新凤鸣-9.38%；茂化实华-9.36%；东华能源-8.73%；康普顿-7.70%；博迈科-7.01%；沈阳化工-6.12%；广汇能源-5.91%；桐昆股份-5.66%；泰和新材-5.56%。

图表 3：本周涨幅排名前十个股（%）



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 4：本周跌幅排名前十个股

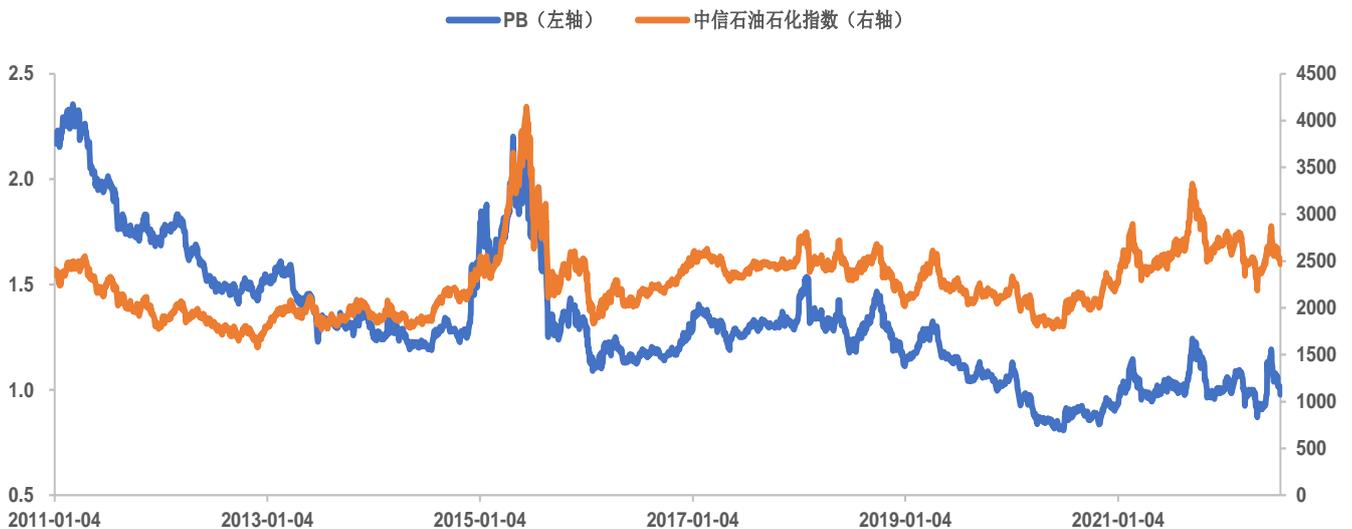


数据来源：Wind，华福证券研究所

1.3 行业估值分析

本周石油石化板块动态 PB 有所下滑，PB 倍数约为 0.98 倍估值，估值较便宜；截至 7 月 15 日，中信石油石化行业指数为 2468.43 点，周环比下降 2.63%。本周全市场交易热度相较上周有所下降。

图表 5：石油石化行业 PB 动态分析



数据来源：Choice，华福证券研究所

通过将石油石化过去十年的pb数据进行百分位分析，从2019-2020年开始，石油石化板块的整体估值水平偏低，目前处于历史相对低位。中长期视角来看，伴随能源切换持续背景下，未来的估值修复空间较好。

图表 6：石油石化行业 PB 历史百分位情绪分析



数据来源：Choice，华福证券研究所

二、 行业数据跟踪

2.1 宏观数据跟踪

本周（7月11日至7月15日），美元指数上涨约1.02%，截至7月15日，美元指数收盘价为108.01，一定程度上压制油价上涨趋势。

值得注意的是，当地时间6月15日，美国联邦储备委员会宣布加息75个基点，将基准利率上调至1.50%-1.75%区间，加息幅度为1994年以来最大；而在此之后，16日，瑞士、英国等多国央行先后宣布加息，此外，美国市场无论鹰派或者鸽派对于7月底的议息会议加息75bps持相当支持的论调，因此美元指数仍有走强趋势。

图表 7：美元指数动态变化

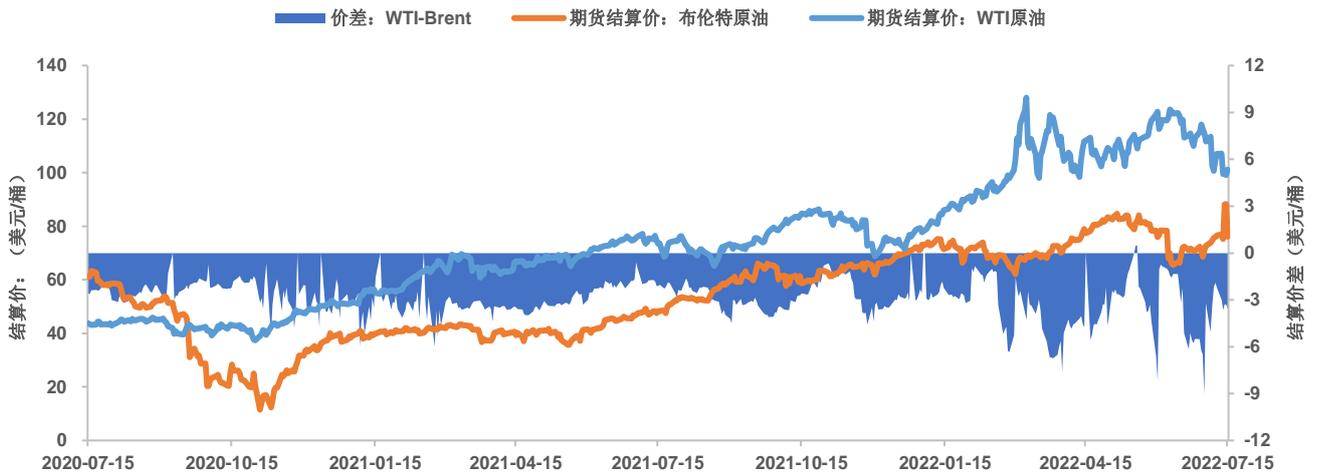


数据来源：Choice，华福证券研究所

WTI-BRENT 主力期货价格本周有较大幅度下滑，截至 7 月 15 日，分别达到 97.59 和 101.16 美元/桶，价差本周有所扩大，由上周-2.23 美元扩大至-3.75 美元。

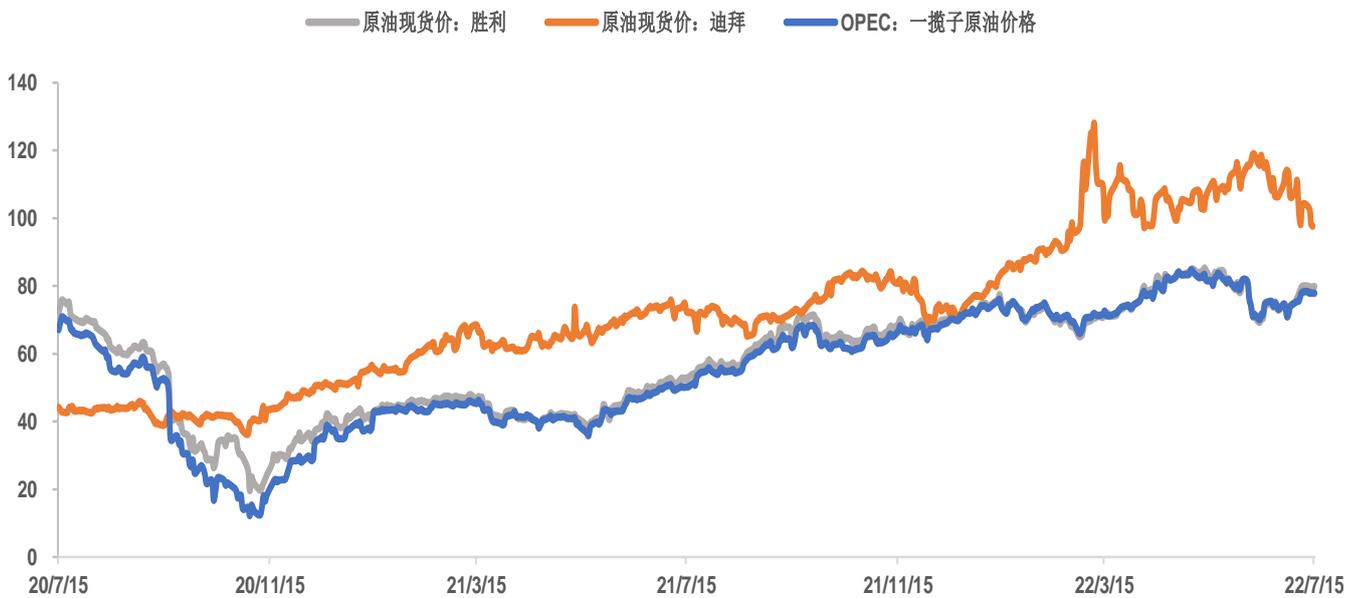
全球主流原油现货价格周度环比有所下降，环太平洋（胜利）、环太平洋（迪拜）原油价格分别达到 114.33、104.21 USD/桶。

图表 8：WTI 及 Brent 价格变化及价差变化



数据来源：Wind，华福证券研究所

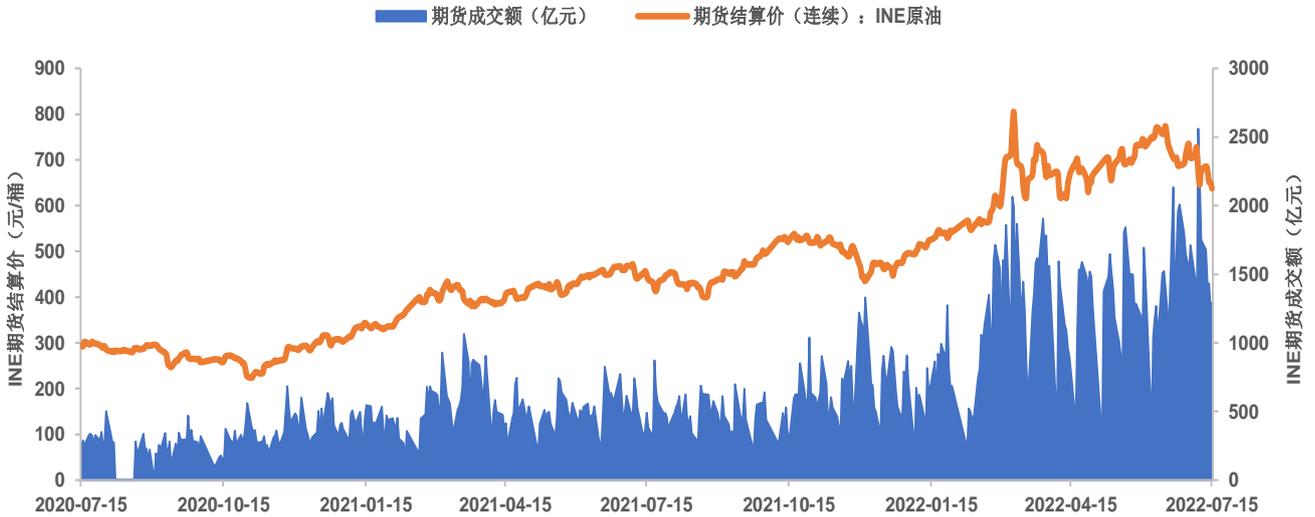
图表 9：全球“三地”原油现货价格动态变化



数据来源：Wind，华福证券研究所

上海国际能源中心原油期货（INE）主力合约期货价格本周下降 5.48%至 637.8 元/桶，本周日均成交额达 1412 亿元，成交额和成交量较上周较大幅度下跌，目前仍维持在交易热度高位，油价的波动性较强促进市场交易热度维持高位。

图表 10: INE（上海原油期货）价格变化及成交额

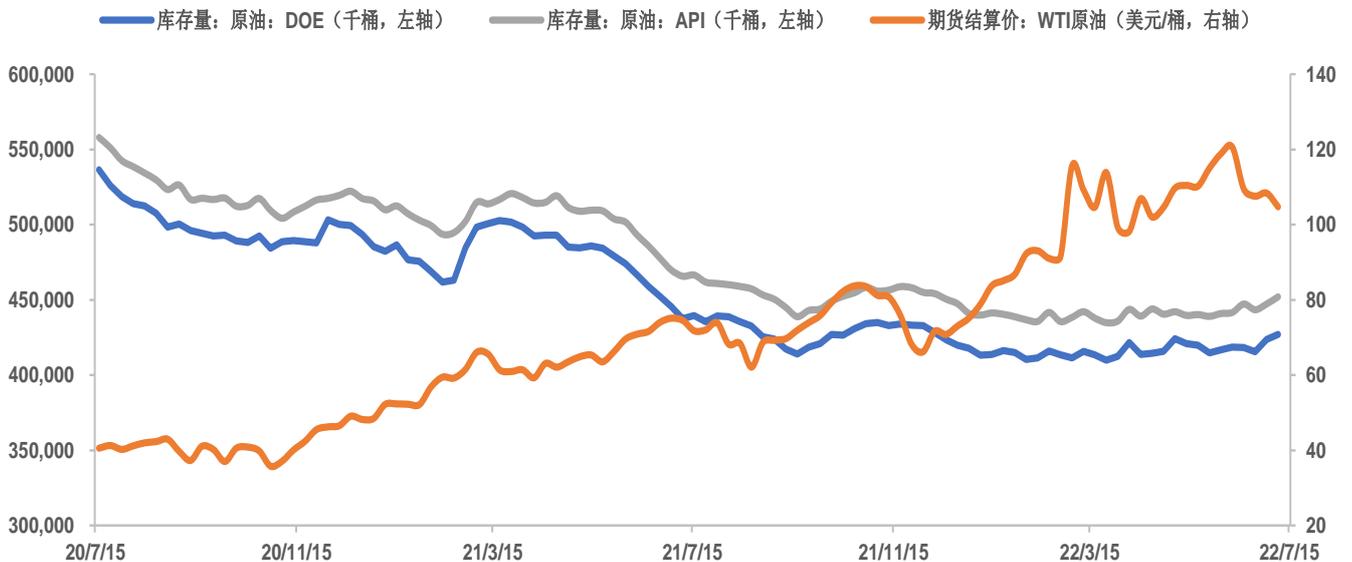


数据来源: Wind, 华福证券研究所

截至 2022 年 7 月 15 日，WTI 期货结算价为 97.59 美元/桶，最新美国原油库存数据为截至 7 月 8 日，DOE（EIA 库存数据）4.27 亿桶，较上周上升 325 万桶，库存有所提升。

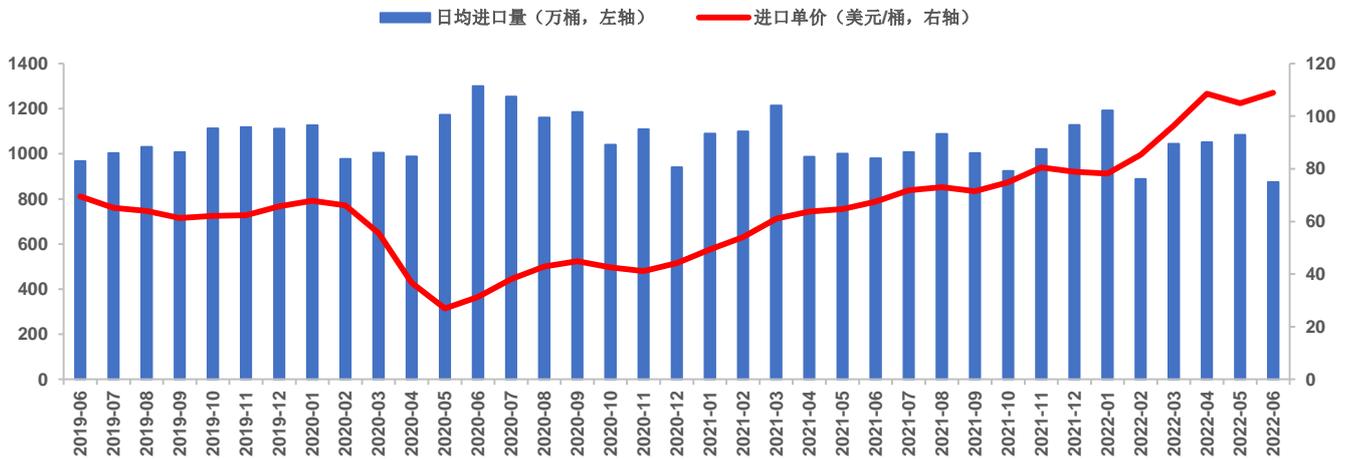
API（美国石油协会）7 月 8 日库存数据为 4.52 亿桶，较上周环比上升 476 万桶，整体库存有所提升，但是仍处近五年历史低位水平。

图表 11: 美国 EIA（DOE）及 API 周度库存数据变化



数据来源: Wind, 华福证券研究所

从我国进口原油月度数据来看，截至 2022 年 6 月，我国当月进口原油合计 3582 万吨，较上月环比下降 1000 万吨 (-22%)，日均进口约 875 万桶；当月进口原油金额为 286 亿美元，环比上月减少 66 亿美元 (-19%)，桶均成本为 108.9USD/桶，月度环比上涨 3.82%。

图表 12：中国进口原油日均进口量及月均单价


数据来源：Wind，海关总署，华福证券研究所

2.2 产业链价格指数及价差变化跟踪

截至 7 月 15 日，当周产品价格景气度表现来看，混合芳烃、丙烯价格涨幅领先。甲苯、PTA 及 PX 外盘本周价格跌幅居前。上游的景气度仍维持较高水平，中游部分芳烃、工业丝景气度有所提升。

月度来看，页岩油、PX、腈纶短纤景气度提升较快，对应炼化项目及工业丝项目盈利有所支撑。环氧树脂、PTA 及醋酐月度价格下滑领先，对于以此作为原料的相关企业，原料成本有所降低。

图表 13：石油石化产业链上游及中游主要产品价格趋势

产品	2022-7-15	单位	较昨日	较上周	较上月	较 22 年初	较 21 年同期
混合芳烃	8200	元/吨	0.00%	0.61%	-3.53%	35.09%	42.61%
丙烯	7415	元/吨	-0.13%	0.54%	-5.24%	-1.79%	-1.79%
PX	10450	元/吨	0.00%	0.00%	6.09%	70.61%	60.77%
涤纶工业丝	10200	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	25.93%	12.09%
腈纶短纤	18750	元/吨	0.00%	0.00%	1.35%	4.17%	1.90%
R142b	125000	元/吨	0.00%	0.00%	-7.41%	-32.43%	38.89%
芳烃汽油	7421	元/吨	0.12%	-0.11%	-6.57%	18.81%	28.61%
粘胶短纤	15350	元/吨	0.00%	-0.32%	-0.65%	23.79%	18.99%
石油焦	4754	元/吨	0.19%	-1.14%	-4.06%	68.10%	107.06%
液体环氧树脂	18250	元/吨	0.00%	-1.35%	-24.43%	-27.72%	-48.81%
燃料油	5715	元/吨	-0.52%	-1.41%	-3.95%	29.97%	47.63%
石脑油	8214	元/吨	-0.04%	-1.42%	-6.13%	19.48%	50.62%
乙烯焦油	4699	元/吨	-0.34%	-1.47%	-0.28%	23.76%	47.72%

锦纶切片	19338	元/吨	-0.13%	-1.78%	-7.25%	-26.91%	-28.48%
页岩油	6233	元/吨	0.00%	-1.83%	1.47%	47.84%	74.79%
基础油	8664	元/吨	-1.56%	-1.94%	-4.74%	7.99%	26.27%
汽油	9347	元/吨	-0.48%	-2.05%	-5.78%	19.28%	14.37%
邻二甲苯	8600	元/吨	0.00%	-2.27%	-7.53%	34.38%	38.71%
苯酐	7719	元/吨	-0.49%	-2.39%	-10.17%	9.30%	23.39%
EVA	24690	元/吨	-0.24%	-2.41%	-7.53%	27.70%	35.17%
煤制油	7975	元/吨	-0.93%	-2.54%	-3.45%	22.22%	55.94%
沥青	4591	元/吨	-1.75%	-2.61%	-5.73%	44.78%	31.70%
液化气	5916	元/吨	-0.49%	-2.63%	-6.33%	16.71%	38.42%
聚丙烯粒料	8202	元/吨	-0.46%	-2.76%	-6.78%	-0.12%	-3.48%
柴油	8420	元/吨	-0.73%	-2.77%	-6.52%	13.77%	27.09%
聚酯瓶片	8700	元/吨	-0.74%	-2.79%	-7.45%	11.54%	31.82%
PTMEG	32000	元/吨	-3.03%	-3.03%	-11.11%	-31.91%	5.79%
苯甲酸	9220	元/吨	-3.12%	-3.12%	-3.96%	-17.06%	32.99%
二甲苯	8167	元/吨	-0.80%	-3.26%	-6.21%	37.56%	37.08%
醋酸乙烯	14500	元/吨	0.00%	-3.33%	-5.84%	15.08%	33.03%
MEG	4287	元/吨	0.66%	-3.68%	-17.53%	-14.16%	-18.06%
煤油	7700	元/吨	-2.53%	-3.75%	-6.10%	11.59%	44.47%
纯苯	8775	元/吨	-1.63%	-3.96%	-9.88%	20.01%	3.34%
醋酸	3954	元/吨	-0.45%	-4.17%	-15.20%	-34.20%	-32.06%
涤纶DTY	8875	元/吨	-0.84%	-4.31%	-14.25%	2.31%	-3.53%
乙烯	880	美元/吨	-1.12%	-4.35%	-12.87%	-13.73%	-10.66%
苯乙烯	10032	元/吨	-2.53%	-4.55%	-8.53%	16.49%	6.64%
丙烯腈	10200	元/吨	0.00%	-4.67%	-5.56%	-20.31%	-30.61%
醋酐	6100	元/吨	0.00%	-4.69%	-22.29%	-35.79%	-38.38%
氨纶40D	37500	元/吨	-0.79%	-5.06%	-10.71%	-38.52%	-49.32%
涤纶短纤	7882	元/吨	-1.08%	-5.30%	-12.12%	11.99%	12.60%
布伦特	99.1	美元/桶	-0.47%	-5.30%	-18.21%	25.47%	32.56%
涤纶FDY	8275	元/吨	-1.19%	-5.43%	-14.03%	12.97%	2.80%
涤纶POY	7600	元/吨	-0.98%	-5.88%	-17.84%	6.29%	-3.49%
聚酯切片	7050	元/吨	-0.70%	-6.00%	-15.32%	11.02%	12.80%
环氧乙烷	7070	元/吨	-1.39%	-6.36%	-3.81%	-3.94%	2.46%
WTI	95.78	美元/桶	-0.54%	-6.77%	-19.47%	25.89%	30.97%
MTBE	7920.69	元/吨	0.00%	-6.77%	-9.88%	37.04%	34.99%
甲苯	7951	元/吨	-2.54%	-8.24%	-11.49%	41.55%	37.37%
PX(CFR中国)	1067.25	美元/吨	-2.91%	-9.52%	-20.22%	19.29%	13.34%
PTA	5780	元/吨	-3.34%	-13.47%	-21.68%	15.60%	14.23%

数据来源: Wind, 百川盈孚, 华福证券研究所

石脑油制烯烃相关价差趋势如下，单位均为美元/吨，整体来看，价差趋势有所收窄，利润主要往上游集中，石脑油利润较好。

图表 14: 乙烯-石脑油价差趋势



数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 15: 丙烯-石脑油价差趋势



数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 16: 丁二烯-石脑油价差趋势



数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 17: 纯苯-石脑油价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 18: 甲苯-石脑油价差趋势



数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 19: 二甲苯-石脑油价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

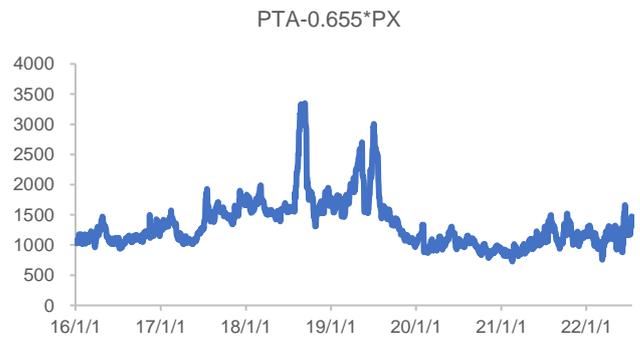
聚酯产业链来看，随着原料端 PX 价格大幅提升，利润逐步往 PX 生产端聚集，下游盈利能力较差，考虑到经济恢复逐步提升，下游需求有望逐步好转，特别是瓶片价格景气度提升较为明显，长丝、短纤方面，我们认为“金九银十”的传统旺季仍旧值得期待。

图表 20: 对二甲苯 (PX) -石脑油价差趋势



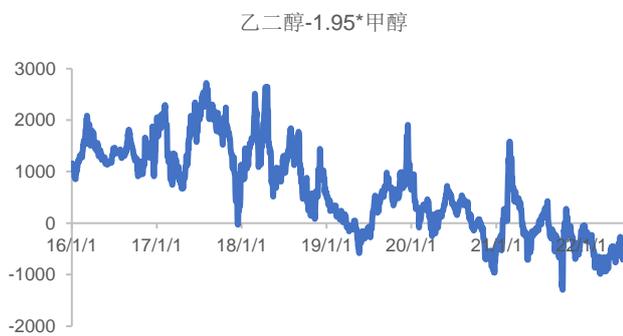
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 21: PTA-PX 价差趋势



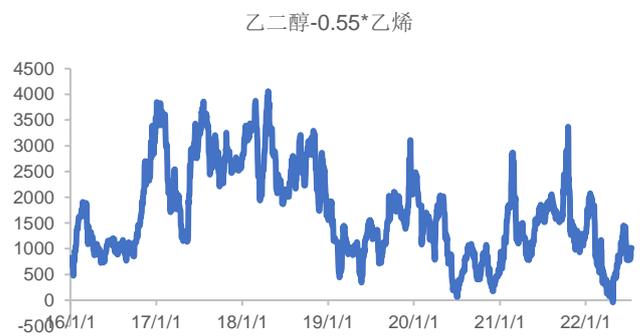
数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 22: MEG (乙二醇) -甲醇价差趋势



数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 23: MEG (乙二醇) -乙烯价差趋势



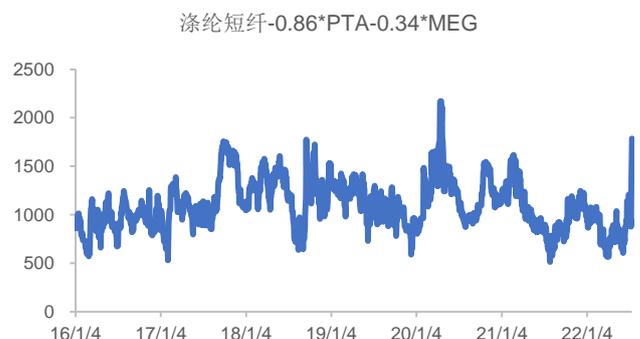
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 24: 醋酸-甲醇价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 25: 涤纶短纤与主原料价差趋势

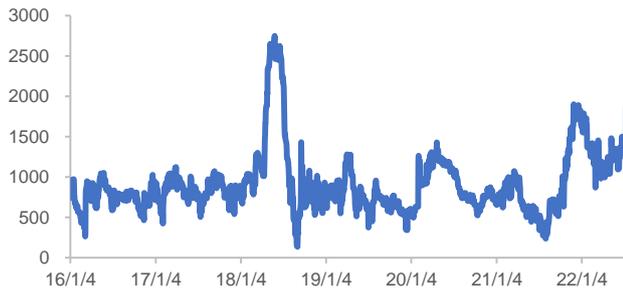


数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 26: 聚酯瓶片与主原料价差趋势

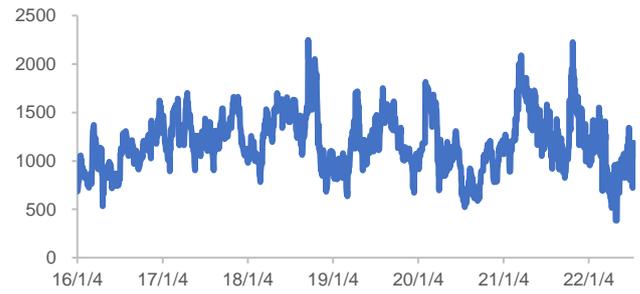
图表 27: 涤纶 POY 与主原料价差趋势

聚酯瓶片-0.86*PTA-0.34*MEG



数据来源: Wind,华福证券研究所

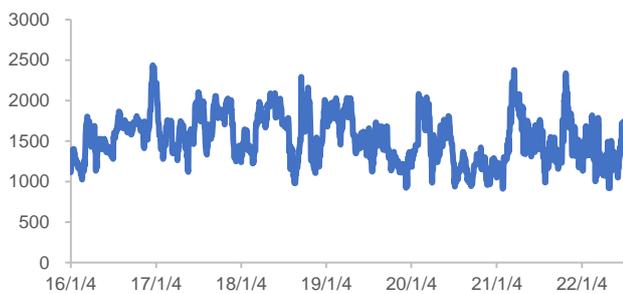
涤纶POY-0.86*PTA-0.34*MEG



数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 28: 涤纶 FDY 与主原料价差趋势

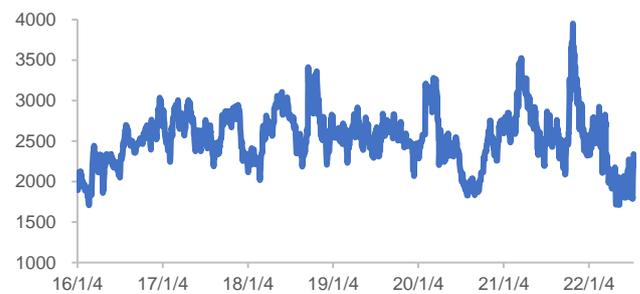
涤纶FDY-0.86*PTA-0.34*MEG



数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 29: 涤纶 DTY 与主原料价差趋势

涤纶DTY-0.86*PTA-0.34*MEG



数据来源: Wind,华福证券研究所

三、 行业动态

3.1 原油相关信息

EIA 报告：截至 7 月 8 日当周，美国国内原油日均产量为 1200 万桶，较上周减少 10 万桶；EIA 原油库存为 4.27 亿桶，较上周增加 325 万桶；原油日均进口量为 667.5 万桶，较上周减少 16.4 万桶；原油日均出口量为 302.4 万桶，较上周增加 41.2 万桶；炼厂日均加工量为 1664 万桶，较上周增加 20.2 万桶；炼厂开工率为 94.9%，较上周增长 0.4 个百分点。

美国至 7 月 15 日当周石油钻井总数 599 口（前值 597 口），较上周增加 2 口。

国家统计局：原油生产稳定增长，进口由升转降。6 月份，生产原油 1719 万吨，同比增长 3.6%，增速与上月持平，日均产量 57.3 万吨。进口原油 3582 万吨，同比下降 10.7%，上月为增长 11.9%。原油加工量降幅收窄。6 月份，加工原油 5494 万吨，同比下降 9.7%，降幅比上月收窄 1.2 个百分点，日均加工 183.1 万吨。

3.2 天然气相关信息

EIA 报告：截至 7 月 8 日当周，美国天然气库存总量为 23690 亿立方英尺，较此前一周增加 580 亿立方英尺，较去年同期减少 2520 亿立方英尺，同比降幅 9.6%，同时较 5 年均值减少 3190 亿立方英尺，降幅 11.9%。

美国至 7 月 15 日当周天然气钻井总数 153 口（前值 153 口），与上周持平。

国家统计局：天然气生产增速放缓，进口降幅扩大。6 月份，生产天然气 173 亿立方米，同比增长 0.4%，增速比上月放缓 4.5 个百分点，日均产量 5.8 亿立方米。进口天然气 872 万吨，同比下降 14.6%，降幅比上月扩大 4.0 个百分点。

3.3 国家发改委：国内汽、柴油价格每吨分别降低 360 元和 345 元

根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自 2022 年 7 月 12 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别降低 360 元和 345 元。

全文链接：

https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/xwfb/202207/t20220712_1330413.html?code=&state=123

（来源：国家发改委）

3.4 “北溪-1” 11 日将按计划进入为期 10 天的年度检修期，暂停输气

俄罗斯向欧洲输送天然气的现行最大跨境管道“北溪-1”11 日将按计划进入为期 10 天的年度检修期，暂停输气。这意味着欧洲天然气供应形势将进一步恶化，欧洲多国已经采取措施减少社会能源使用量。按照计划，“北溪-1”于柏林时间 11 日 6 时暂停输气，于 21 日凌晨恢复运行，其间将检修管道供电系统、防火与防漏气系统以及部分阀门，并升级相关软件。

全文链接:

http://www.jjckb.cn/2022-07/13/c_1310640925.htm

(来源: 经济参考报)

3.5 OPEC 月报: 全球经济增速预期与上月持平, 原油需求保持稳定

OPEC 7 月月报预计 2022 年全球经济增速 3.5%, 与上月持平。预计 2022 年全球原油需求同比增长 3.36 百万桶/天至 100.29 百万桶/天, 需求预期与上月相同, 不过仍超越疫情前 2019 年全年需求水平 (100.20 百万桶/天)。全年维度来看, 预期平均日需求较 2021 年同比上升 3.47%, 与经济增速相近。

全文链接:

https://www.opec.org/opec_web/en/publications/338.htm

(来源: OPEC 月报)

3.6 利比亚取消所有油田和港口的生产及出口禁令

利比亚官员周五表示, 该国政府、国家石油公司和抗议者已就重新开放油田及出口码头达成了协议。此前利比亚国家石油公司新负责人承诺结束封锁并在一周内将原油日产量翻倍至 120 万桶。

全文链接:

<https://flash.jin10.com/detail/20220716031746166100>

(来源: 金十数据)

3.7 俄央行: 俄罗斯正在建立自己的石油基准指数体系

当地时间 7 月 15 日, 俄罗斯央行表示, 俄罗斯正在建立自己的国家石油基准指数体系, 以取代国外的石油指数体系。

全文链接:

<http://www.nbd.com.cn/articles/2022-07-15/2367340.html>

(来源: 央视新闻)

3.8 拜登同沙特领导人讨论双边关系和能源安全问题

美国总统拜登 15 日下午抵达沙特阿拉伯西部城市吉达, 同沙特领导人就双边关系、能源安全、也门停火等问题举行会谈。据沙特媒体报道, 拜登同沙特国王萨勒曼、王储穆罕默德举行了会谈。会谈后发表的联合声明说, 沙美双方认为延续两国战略合作伙伴关系很重要, 重申要维护国际能源市场稳定, 同意就国际能源市场情况进行定期磋商。

全文链接:

http://www.news.cn/2022-07/16/c_1128837417.htm

(来源: 新华网)

四、 公司公告

- **岳阳兴长 (000819)** 于 7 月 11 日发布半年度业绩预告: 公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润 2800 万元-3200 万元, 同比增长 133.16%-166.47%。
- **宇新股份 (002986)** 于 7 月 12 日发布半年度业绩预告: 公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润 1.89 亿元-2.31 亿元, 同比增长 72.89%-111.31%。
- **荣盛石化 (002493)** 于 7 月 13 日发布公告称: 公司副总经理孟繁秋先生因工作调整不再担任副总经理职务, 依旧担任公司子公司荣盛石化(新加坡)有限公司总经理一职, 其工作调整不会影响公司相关工作的正常运行。
- **中曼石油 (603619)** 于 7 月 13 日发布半年度业绩预增公告: 公司预计上半年实现净利润 20000 万元至 23000 万元, 同比增加 928.64%至 1082.94%。
- **新潮能源 (600777)** 于 7 月 13 日发布半年度业绩预增公告: 公司预计上半年实现归属于母公司所有者的净利润 13.03 亿元以上, 与上年同期相比, 将增加 10 亿元以上, 同比增加 330%以上。
- **新凤鸣 (603225)** 于 7 月 14 日发布半年度业绩预减公告: 公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 3.9 亿元到 4.3 亿元, 与上年同期相比, 将减少 89367.75 万元到 93367.75 万元, 同比减少 67.51%到 70.54%。
- **上海石化 (600688)** 于 7 月 14 日发布半年度业绩预亏公告: 公司预计上半年归属于母公司股东的净利润为-4.98 亿元至-3.58 亿元, 较 2021 年同期预计将出现亏损。业绩预计出现亏损的主要原因为 2022 年上半年原油价格大幅上涨, 化工产品市场持续低迷, 产成品价格涨幅不及原料涨幅, 公司毛利减少。
- **东华能源 (002221)** 于 7 月 14 日发布半年度业绩预告: 公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润约 1.2 亿元-1.6 亿元, 同比下降 78.73%~84.05%。
- **中国海油 (600938)** 于 7 月 14 日发布中期业绩预增公告: 公司预计 2022 年中期实现归属于母公司股东的净利润为 705 亿元到 725 亿元, 与上年同期相比, 将增加 372 亿元到 392 亿元, 同比增加约 112%到 118%。
- **中国石油 (601857)** 于 7 月 15 日发布 2022 年业绩预增公告: 预计 2022 年上半年实现归属于本公司股东的净利润与上年同期相比, 将增加人民币 265 亿元到 320 亿元 (上年同期归母净利润为人民币 530.36 亿元), 增长 50%到 60%。

五、 风险提示

原油价格大幅波动超预期；石化行业景气度下降；在建项目不及预期。

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn