

综合行业 07 月周报 (7.10-7.16)

投资建议： 强于大市 (维持评级)

上次建议： 强于大市

美国通胀增速放缓利好油价重返 80 美金

➤ 油价分析：

截至7月14日，WTI原油收于75.42美元/桶，周环比+2.11%。布伦特原油收于79.87美元/桶，周环比+1.78%。本周油价延续了上周上涨态势，布伦特和WTI均上涨至5月以来的高位，布伦特原油本周三突破80美元价格关口。欧佩克7月的石油月报分别下调了3Q23和4Q23年全球石油需求8万桶/日和4万桶/日，主要是OECD国家制造业低迷拖累全球石油需求。尽管下调了石油需求，能源机构仍看好亚洲需求增长将支撑全球需求创历史新高。美国6月物价涨幅整体回落，美国劳工部12日公布的CPI同比涨幅3%，为21年4月以来最低。物价回落缓和了市场和投资者担忧情绪，原油作为风险资产受益。本周美元指数下跌，宏观利好油价。本周利比亚由于抗议活动，该国莎拉拉油田在本周五完全停产，停产给全球原油供给带来约30万桶/日的减量。尼日利亚Forcados石油中端因检修关闭。8月沙特减产100万桶/日仍将持续，俄罗斯削减50万桶/日的石油交付量将生效，在供给端支撑油价。

➤ 石化板块：

本周石化板块在中信一级行业中排第一，跑赢沪深300指数2.06pct。其中三个子板块均上涨：石油开采板块上涨4.37%，石油化工板块上涨2.96%，油服工程板块上涨3.61%。油气公司个股均呈现上涨态势，涨幅领先的公司是中国石油，周涨幅6.32%。涨幅前5的其余公司个股表现为中国海油(+3.62%)，中国石化(+2.62%)，中油工程(+4.72%)，石化油服(+3.96%)。

➤ 原油板块：

原油供给：美国原油产量减少 10 万桶/日。原油需求：美国炼厂原油需求上升。美国炼厂原油加工量增加了 62.9 万桶/天；美国炼厂原油开工率为 93.7%，较上周上升 2.6pct。原油库存：美国原油库存整体上升，库存利空油价。美国原油总库存环比上升 554.5 万桶，周环比+0.694%；美国原油商业库存环比上升 594.6 万桶，周环比+1.31%。库欣库存环比下降 160.5 万桶，周环比-3.75%。

➤ 成品油板块：

成品油供给：美国车用汽油产量下降 15.8 万桶/日，柴油产量增加 23.6 万桶/日，航空煤油产量增加 5.6 万桶/日。成品油需求：美国汽油需求降低 84.3 万桶/日，柴油需求降低 84.2 万桶/日，航空煤油需求降低 15.3 万桶/日。美国成品油整体表需降低。成品油库存：成品油库存受表需减少影响上升。美国汽油库存维持稳定，柴油库存是增加 481.5 万桶，航空煤油库存增加 43.9 万桶。

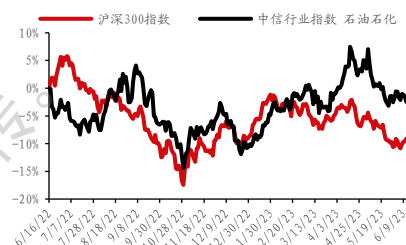
➤ 投资建议

中长期来看油价或将回升，看好原油能源资产历史性投资机会。

➤ 风险提示：

全球宏观经济下行风险；欧佩克+政策调整风险；美国加息风险；需求不及预期的风险。

相对大盘走势



分析师：田照丰
执业证书编号：S0590522120001
电话：18611895566
邮箱：tianzhf@gjsc.com.cn

相关报告

- 1、《沙特额外减产生效，俄罗斯计划削减石油出口》2023.07.09
- 2、《美国原油持续降库存，中国原油需求表现亮眼》2023.07.02
- 3、《美国释放原油库存，欧美制造业 PMI 创新低》2023.06.25

正文目录

1	石油石化板块表现.....	4
1.1	本周石油石化板块走势.....	4
1.2	石油石化个股表现.....	5
2	原油板块数据.....	5
2.1	原油价格.....	5
2.2	原油供给.....	7
2.3	原油需求.....	10
2.4	原油进出口.....	11
2.5	原油库存.....	12
3	成品油板块数据.....	13
3.1	成品油价格.....	13
3.2	成品油供给.....	14
3.3	成品油需求.....	15
3.4	成品油进出口.....	16
3.5	成品油库存.....	18
4	一周重要新闻.....	19
5	风险提示.....	20

图表目录

图表 1:	本周中信证券一级行业区间涨跌幅.....	4
图表 2:	本周石油石化行业子板块涨跌幅.....	4
图表 3:	石油石化行业子板块及沪深 300 指数走势.....	4
图表 4:	石油石化板块主要公司涨跌幅.....	5
图表 5:	布伦特和 WTI 期货价格及价差 (美元/桶).....	5
图表 6:	原油现货价格 (美元/桶).....	5
图表 7:	布伦特和 WTI 现货价格及价差 (美元/桶).....	6
图表 8:	布伦特和迪拜原油现货价格 (美元/桶).....	6
图表 9:	美元指数与 WTI 原油价格 (美元/桶).....	6
图表 10:	金价 (美元/盎司) 与 WTI 原油价格.....	6
图表 11:	美国原油产量 (万桶/日).....	7
图表 12:	沙特原油产量 (万桶/日).....	7
图表 13:	美国页岩油产量 (万桶/日).....	7
图表 14:	美国页岩油井数 (DUC).....	7
图表 15:	美国页岩油井数 (完井).....	8
图表 16:	美国页岩油井数 (新钻井).....	8
图表 17:	美国原油钻机数.....	8
图表 18:	二叠纪盆地单井产量 (桶/日).....	8
图表 19:	巴肯单井产量 (桶/日).....	9
图表 20:	鹰福特单井产量 (桶/日).....	9
图表 21:	奈厄布拉勒单井产量 (桶/日).....	9
图表 22:	阿纳达科单井产量 (桶/日).....	9

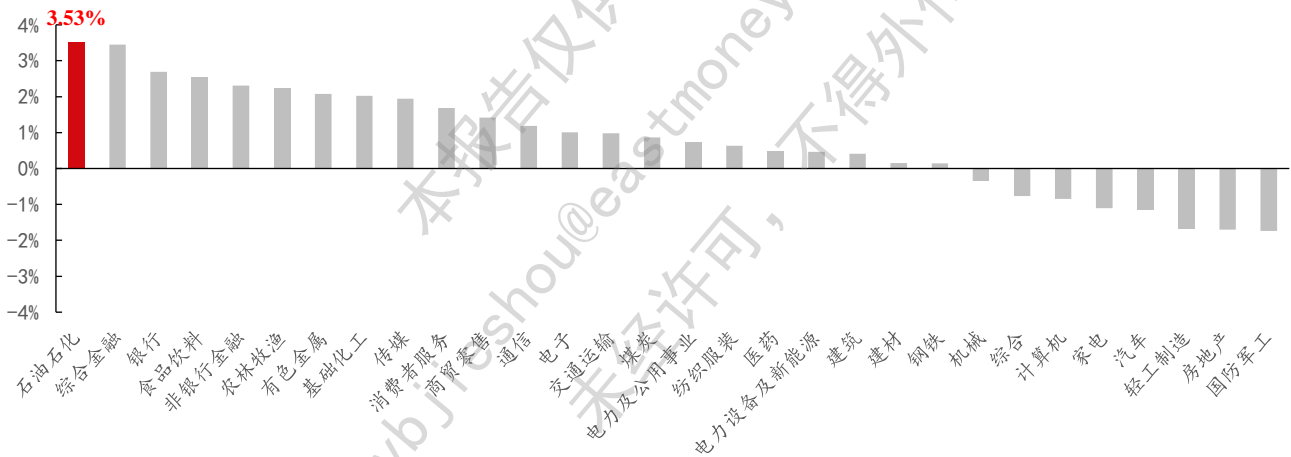
图表 23: 阿帕拉契亚单井产量 (桶/日)	9
图表 24: 海内斯维尔单井产量 (桶/日)	9
图表 25: 美国炼厂原油加工量 (万桶/天)	10
图表 26: 美国炼厂原油开工率	10
图表 27: 中国原油加工量 (万吨)	10
图表 28: 中国成品油产量 (万吨)	10
图表 29: 美国原油进口量 (万桶/日)	11
图表 30: 美国原油出口量 (万桶/日)	11
图表 31: 美国原油净进口量 (万桶/日)	11
图表 32: 中国原油进口量 (万吨)	11
图表 33: 美国原油总库存 (万桶)	12
图表 34: 美国原油战略储备库存 (万桶)	12
图表 35: 美国原油商业库存 (万桶)	12
图表 36: 美国原油库欣库存 (万桶)	12
图表 37: 美国汽油和 WTI 价格及价差 (美元/桶)	13
图表 38: 美国柴油和 WTI 价格及价差 (美元/桶)	13
图表 39: 美国航煤和 WTI 价格及价差 (美元/桶)	13
图表 40: 美国车用汽油产量 (万桶/日)	14
图表 41: 美国柴油产量 (万桶/日)	14
图表 42: 美国航空煤油产量 (万桶/日)	14
图表 43: 美国汽油需求 (万桶/日)	15
图表 44: 美国柴油需求 (万桶/日)	15
图表 45: 美国航空煤油需求 (万桶/日)	15
图表 46: 美国汽油进口量 (万桶/日)	16
图表 47: 美国汽油出口量 (万桶/日)	16
图表 48: 美国汽油净出口量 (万桶/日)	16
图表 49: 美国柴油进口量 (万桶/日)	17
图表 50: 美国柴油出口量 (万桶/日)	17
图表 51: 美国柴油净出口量 (万桶/日)	17
图表 52: 美国航空煤油进口量 (万桶/日)	17
图表 53: 美国航空煤油出口量 (万桶/日)	17
图表 54: 美国航空煤油净出口量 (万桶/量)	18
图表 55: 美国汽油库存 (万桶)	18
图表 56: 美国柴油库存 (万桶)	18
图表 57: 美国航空煤油库存 (万桶)	19

1 石油石化板块表现

1.1 本周石油石化板块走势

本周石油石化行业指数上涨，表现在中信一级行业中排第1。截至2023年7月14日，沪深300指数上涨1.47%，石油石化板块上涨3.53%，强于沪深300指数2.06pct。

图表1：本周中信证券一级行业区间涨跌幅

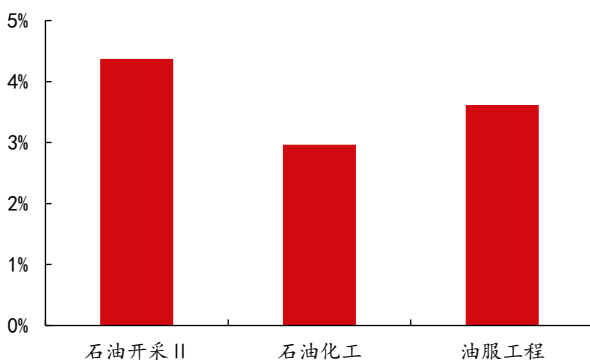


来源：wind，国联证券研究所

石油石化行业子板块上涨，本周截至2023年7月14日，石油开采板块上涨4.37%，石油化工板块上涨2.96%，油服工程板块上涨3.61%。

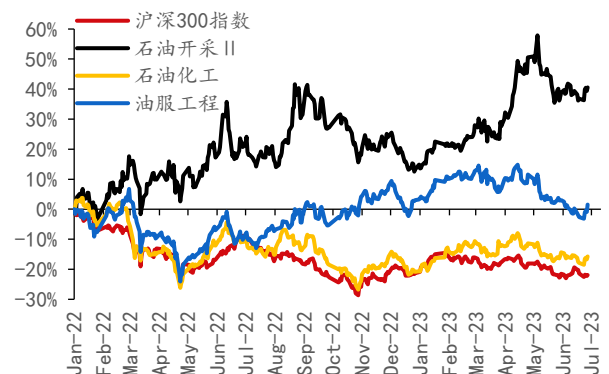
截至2023年7月14日，石油开采板块自2022年至今上涨51.72%，石油化工板块下跌12.49%，油服工程板块上涨8.52%。

图表2：本周石油石化行业子板块涨跌幅



来源：wind，国联证券研究所

图表3：石油石化行业子板块及沪深300指数走势



来源：wind，国联证券研究所

1.2 石油石化个股表现

本周截至 2023 年 7 月 14 日，油气公司个股均呈现上涨态势，涨幅领先的公司是中国石油，周涨幅 6.32%。其余公司个股表现为中国海油 (+3.62%)，中国石化 (+2.62%)，海油工程 (+2.48%)，中油工程 (+4.72%)，中海油服 (+2.05%)，石化油服 (+3.96%)，海油发展 (+1.30%)。

图表 4: 石油石化板块主要公司涨跌幅

代码	公司	日期	价格	货币	总市值 (亿)	周涨跌	月涨跌	季涨跌	年初至今
601857.SH	中国石油	2023/7/14	8.24	RMB	15081	6.32%	11.45%	25.09%	70.65%
600938.SH	中国海油	2023/7/14	19.07	RMB	9071	3.62%	9.60%	4.89%	29.93%
600028.SH	中国石化	2023/7/14	6.66	RMB	7985	2.62%	4.51%	3.12%	57.49%
600583.SH	海油工程	2023/7/14	6.6	RMB	292	2.48%	10.00%	-1.04%	10.71%
601808.SH	中海油服	2023/7/14	14.91	RMB	711	2.05%	8.04%	-4.69%	-9.05%
600871.SH	石化油服	2023/7/14	2.1	RMB	399	3.96%	6.06%	-7.49%	6.06%
600968.SH	海油发展	2023/7/14	3.12	RMB	317	1.30%	2.29%	13.24%	11.17%
600339.SH	中油工程	2023/7/14	4.21	RMB	235	4.72%	9.58%	-2.48%	42.68%

来源: wind, 国联证券研究所

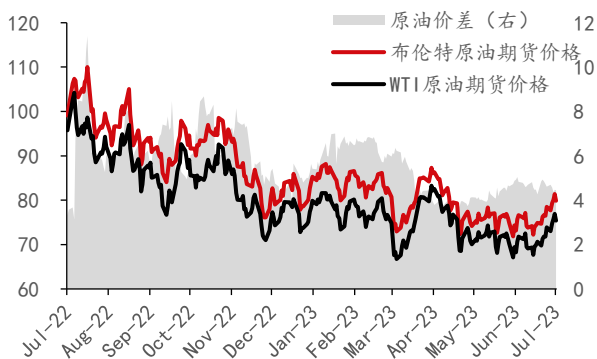
2 原油板块数据

2.1 原油价格

2.1.1 原油期现货价格

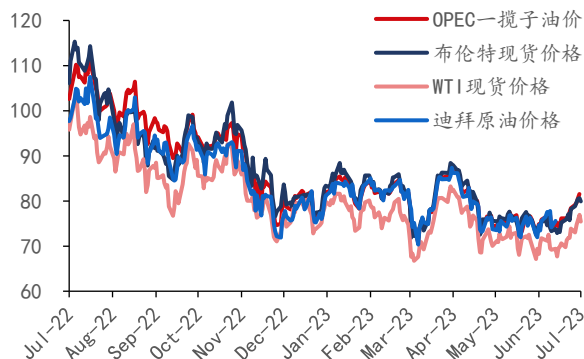
本周原油期货价格上涨。截至 2023 年 7 月 14 日，英国布伦特原油期货价格 79.87 美元/桶，周环比+1.78%；美国 WTI 原油期货价格 75.42 美元/桶，周环比+2.11%。截至 2023 年 7 月 13 日，欧佩克一揽子原油价格是 81.53 美元/桶，周环比+5.12%。截至 7 月 14 日，布伦特现货价格 79.89 美元/桶，周环比+2.20%；WTI 现货价格 75.42 美元/桶，周环比+2.11%；截至 2023 年 7 月 3 日，迪拜原油现货价格 74.73 美元/桶，周环比-1.10%。

图表 5: 布伦特和 WTI 期货价格及价差 (美元/桶)



来源: wind, 国联证券研究所

图表 6: 原油现货价格 (美元/桶)

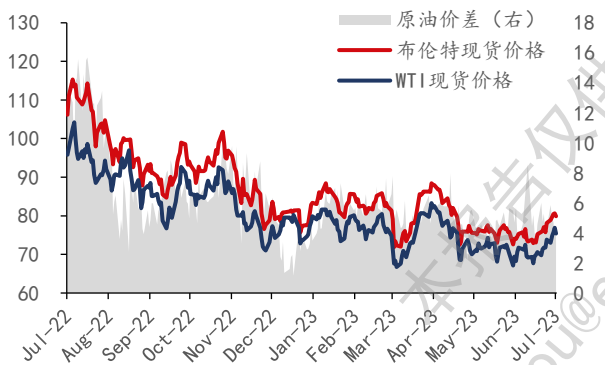


来源: wind, 国联证券研究所

2.1.2 原油价差

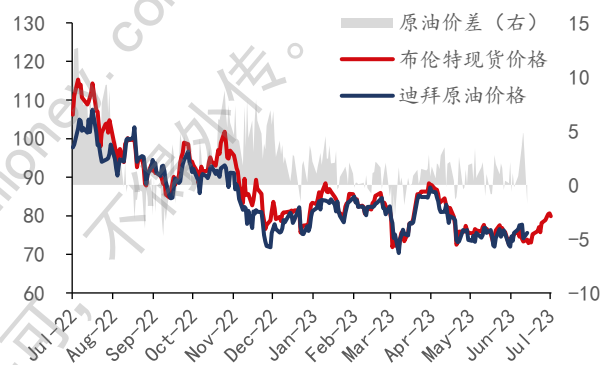
截至 2023 年 7 月 14 日，布伦特和 WTI 原油期货价差是 4.45 美元/桶，较上周缩小了 0.16 美元/桶；布伦特和 WTI 原油现货价差是 4.47 美元/桶，较上周扩大了 0.16 美元/桶；截至 2023 年 7 月 3 日，布伦特和迪拜原油现货价差是 1.06 美元/桶，较上周扩大了 2.80 美元/桶。

图表 7: 布伦特和 WTI 现货价格及价差 (美元/桶)



来源: wind, 国联证券研究所

图表 8: 布伦特和迪拜原油现货价格 (美元/桶)

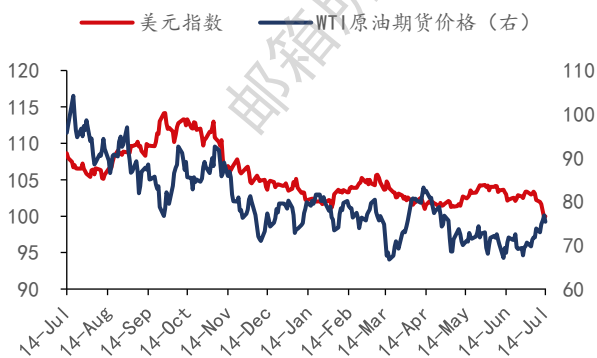


来源: wind, 国联证券研究所

2.1.3 原油指数

截至 2023 年 7 月 14 日，美元指数为 99.96，周环比下跌 2.21%。伦敦金现货价格 1953.70 美元/盎司，周环比上涨 1.63%，金油比等于 25.9，较上周下跌说明市场避险情绪下降，经济景气度回暖。

图表 9: 美元指数与 WTI 原油价格 (美元/桶)



来源: wind, 国联证券研究所

图表 10: 金价 (美元/盎司) 与 WTI 原油价格



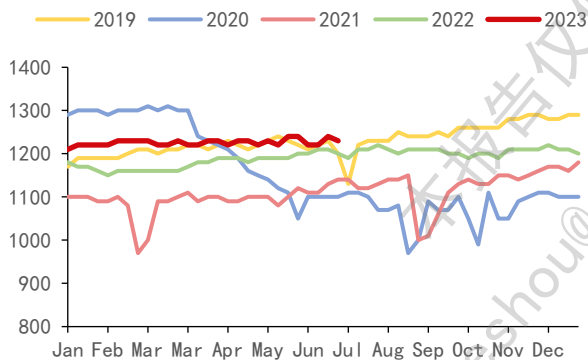
来源: wind, 国联证券研究所

2.2 原油供给

2.2.1 原油产量

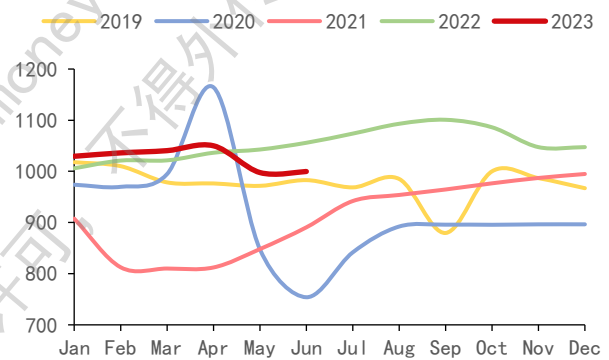
截至 2023 年 7 月 7 日当周，美国原油产量是 1230 万桶/日，周环比-0.81%，较 2022 年 7 月+2.5%，较 2019 年同期+2.5%。截至 2023 年 6 月，沙特原油产量是 999.8 万桶/日，月环比+0.21%，较 2022 年 6 月-5.31%，较 2019 年 6 月+1.72%。

图表 11: 美国原油产量 (万桶/日)



来源: EIA, 国联证券研究所

图表 12: 沙特原油产量 (万桶/日)

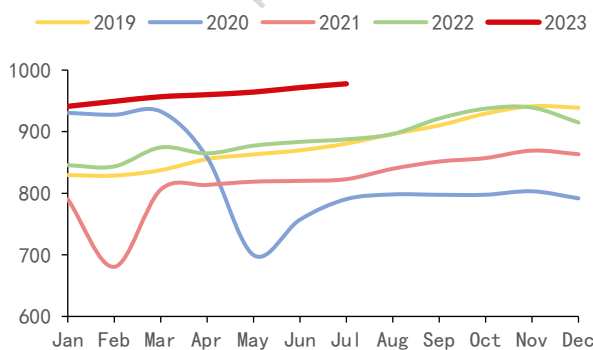


来源: OPEC, 国联证券研究所

2.2.2 美国页岩油产量和页岩油井数

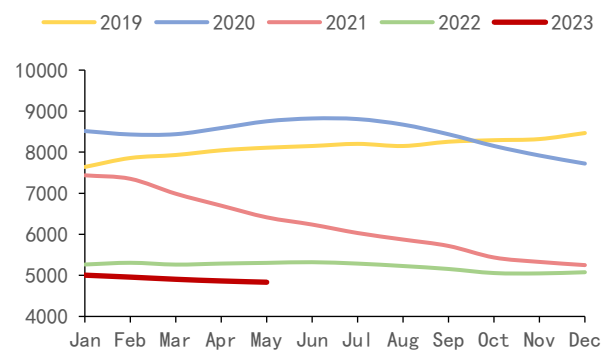
截至 2023 年 7 月 31 日预测，美国页岩油产量预计达到 978 万桶/日，较上个月上升 6 万桶/日，同比 2022 年上升 90 万桶/日。截至 2023 年 5 月 31 日，美国页岩油已钻但未完工油井 (DUC) 数量是 4834，较上月下降 30。美国页岩油井 (完井) 数量是 1001，较上月下降 67。美国页岩油井 (新钻井) 数量是 971，较上月下降 49。

图表 13: 美国页岩油产量 (万桶/日)



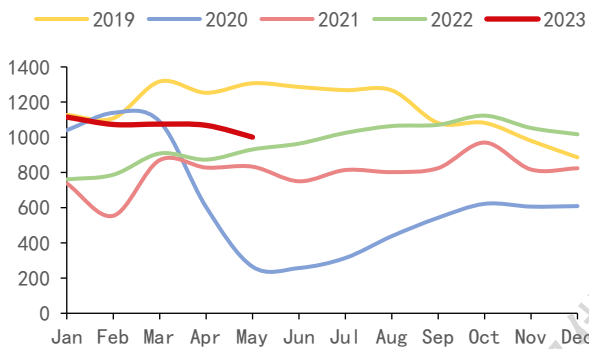
来源: Rystad Energy, 国联证券研究所

图表 14: 美国页岩油井数 (DUC)



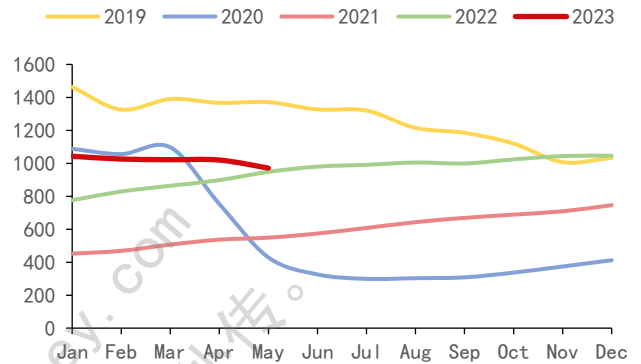
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 15: 美国页岩油井数 (完井)



来源: EIA, 国联证券研究所

图表 16: 美国页岩油井数 (新钻井)

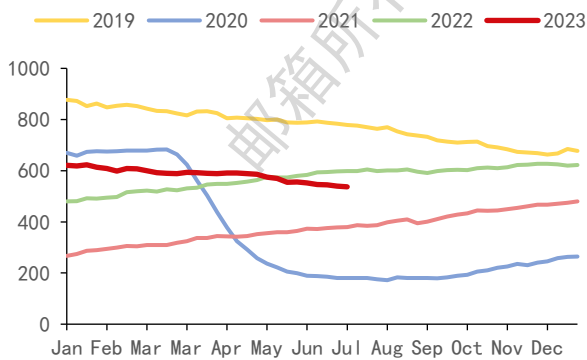


来源: EIA, 国联证券研究所

2.2.3 美国钻机数和单井产量

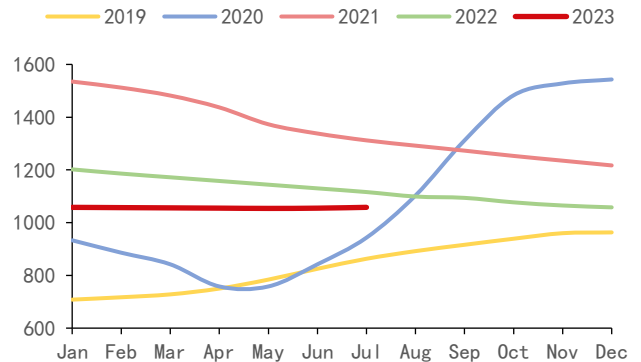
截至 2023 年 7 月 14 日当周,美国原油活跃钻机数是 537 部,较上周下降 3 部,较 22 年底下降 84 部。美国页岩油产区主要有七个,包括二叠纪盆地、巴肯、鹰福特、奈厄布拉勒、阿纳达科、阿帕拉契亚和海内斯维尔。预计 2023 年 7 月,二叠纪盆地单井产量是 1058 桶/日,较上个月上升 3 桶/日;巴肯单井产量是 1662 桶/日,较上个月上升 12 桶/日;鹰福特单井产量是 1425 桶/日,较上个月上升 14 桶/日;奈厄布拉勒单井产量是 1430 桶/日,较上个月上升 7 桶/日;阿纳达科单井产量是 679 桶/日,较上个月上升 13 桶/日;阿帕拉契亚单井产量是 193 桶/日,较上个月不变;海内斯维尔单井产量是 19 桶/日,较上个月上升 0.5 桶/日。

图表 17: 美国原油钻机数



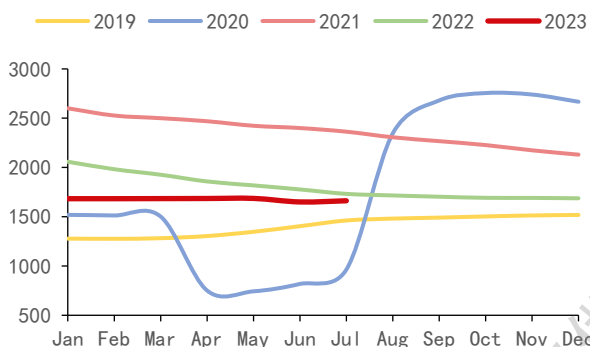
来源: 贝克休斯, 国联证券研究所

图表 18: 二叠纪盆地单井产量 (桶/日)



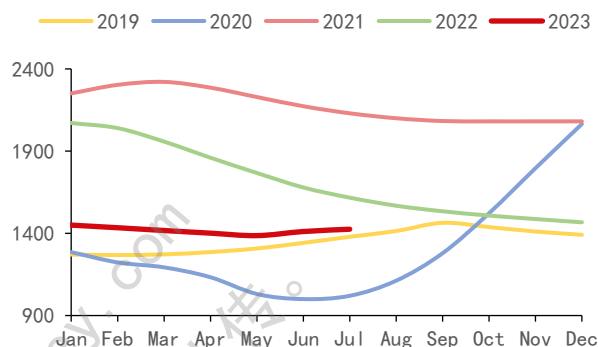
来源: US.DOE, 国联证券研究所

图表 19: 巴肯单井产量 (桶/日)



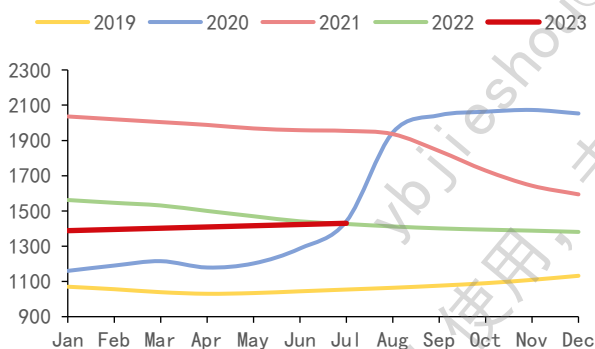
来源: US.DOE, 国联证券研究所

图表 20: 鹰福特单井产量 (桶/日)



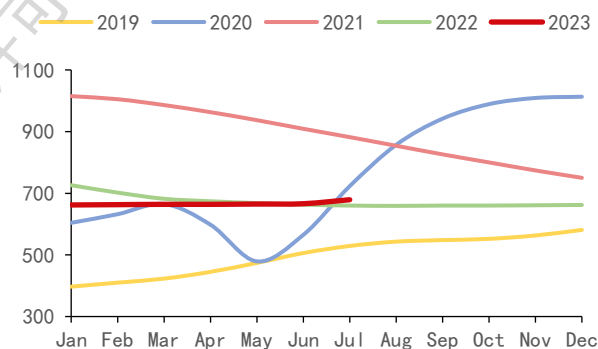
来源: US.DOE, 国联证券研究所

图表 21: 奈厄布拉勒单井产量 (桶/日)



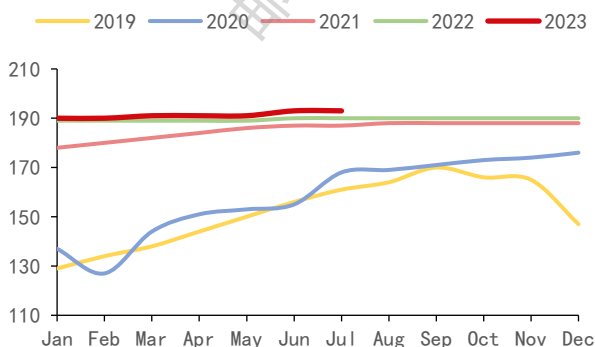
来源: US.DOE, 国联证券研究所

图表 22: 阿纳达科单井产量 (桶/日)



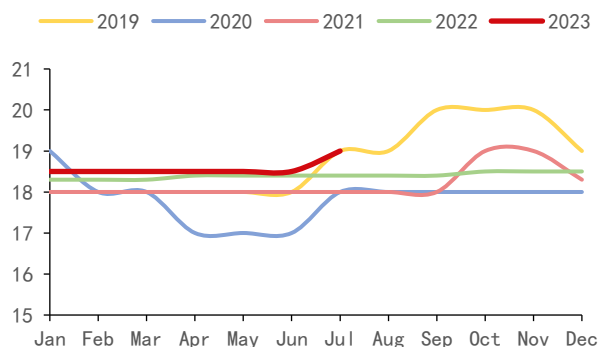
来源: US.DOE, 国联证券研究所

图表 23: 阿帕拉契亚单井产量 (桶/日)



来源: US.DOE, 国联证券研究所

图表 24: 海内斯维尔单井产量 (桶/日)

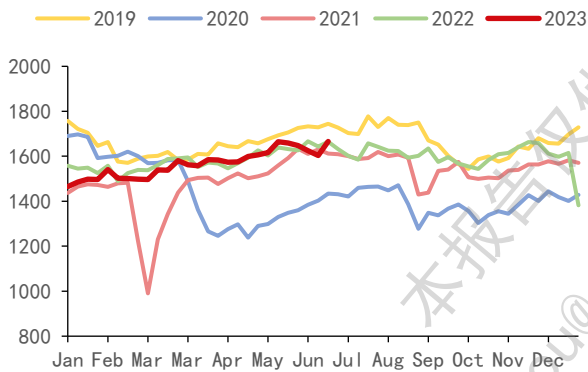


来源: US.DOE, 国联证券研究所

2.3 原油需求

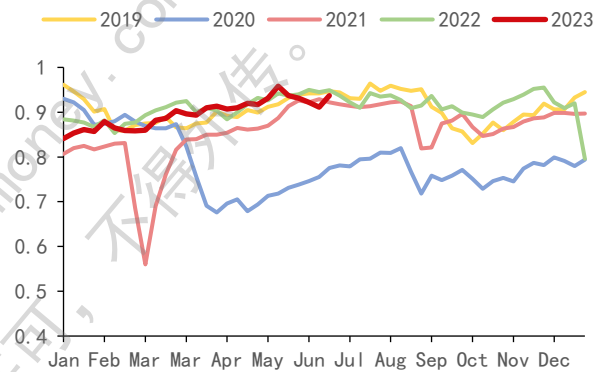
美国炼厂原油需求上升。截至 2023 年 7 月 7 日当周，美国炼厂原油加工量是 1665.9 万桶/天，较上周增加了 62.9 万桶/天；美国炼厂原油开工率为 93.7%，较上周上升 2.6pct。

图表 25: 美国炼厂原油加工量 (万桶/天)



来源: EIA, 国联证券研究所

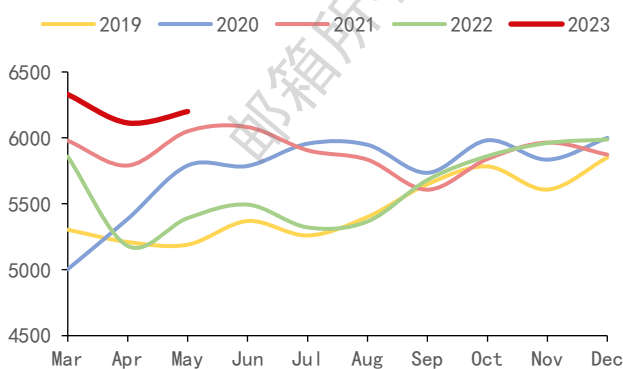
图表 26: 美国炼厂原油开工率



来源: EIA, 国联证券研究所

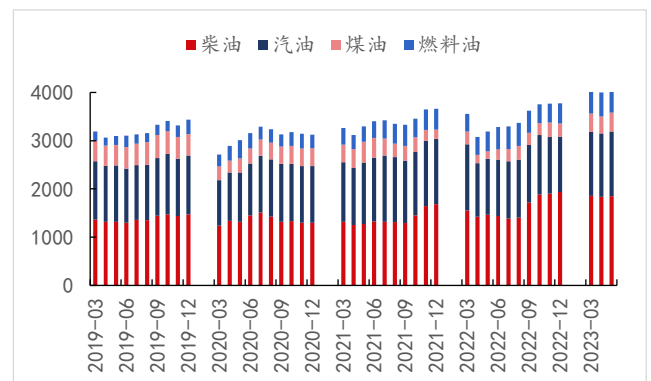
截至 2023 年 5 月，中国原油加工量是 6200.2 万吨，较上个月增加了 86.6 万吨，较 2022 年增加了 808.5 万吨。截至 2023 年 5 月，中国汽油、柴油、煤油产量分别是 1340.5 万吨、1850.8 万吨和 393.5 万吨，分别较上月增加了 25.1 万吨、16.3 万吨和 40.2 万吨，分别较 2022 年增加了 180 万吨、383 万吨和 241.3 万吨。

图表 27: 中国原油加工量 (万吨)



来源: 国家统计局, 国联证券研究所

图表 28: 中国成品油产量 (万吨)



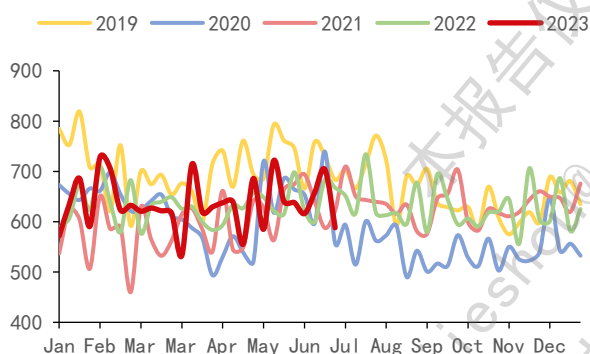
来源: 国家统计局, 国联证券研究所

2.4 原油进出口

美国原油净进口量上升。截至 2023 年 7 月 7 日当周，美国原油进口量为 588 万桶/日，较上周减少了 115.8 万桶/日，周环比-16.45%；美国原油出口量为 214.4 万桶/日，较上周减少了 175.7 万桶/日，周环比-45.04%；美国原油净进口量为 373.6 万桶/日，较上周增加了 59.9 万桶/日，周环比+19.09%。

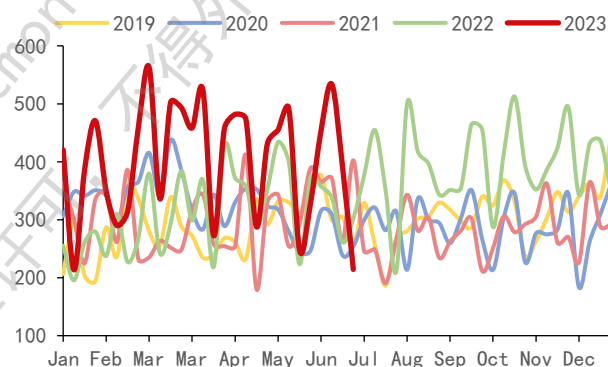
中国原油进口量上升。截至 2023 年 6 月，中国原油进口量是 5206 万吨，较上个月上涨了 62 万吨。

图表 29: 美国原油进口量 (万桶/日)



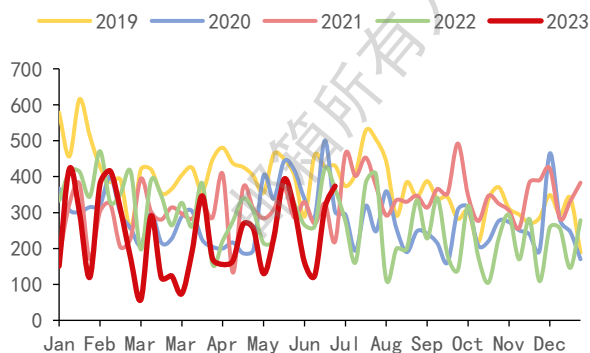
来源: 美国能源部, 国联证券研究所

图表 30: 美国原油出口量 (万桶/日)



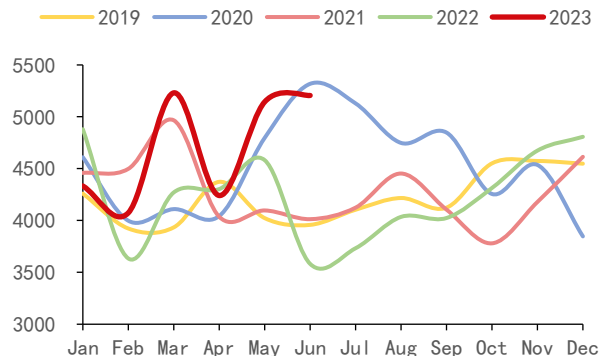
来源: 美国能源部, 国联证券研究所

图表 31: 美国原油净进口量 (万桶/日)



来源: 美国能源部, 国联证券研究所

图表 32: 中国原油进口量 (万吨)

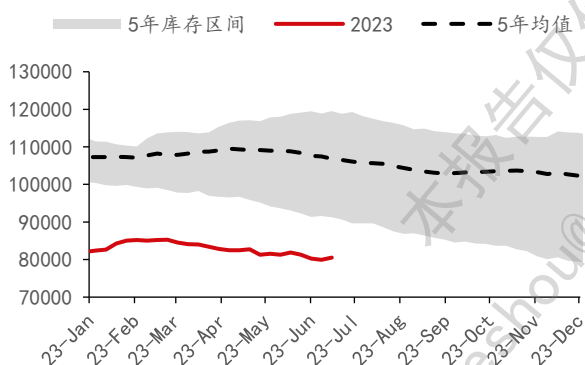


来源: 海关总署, 国联证券研究所

2.5 原油库存

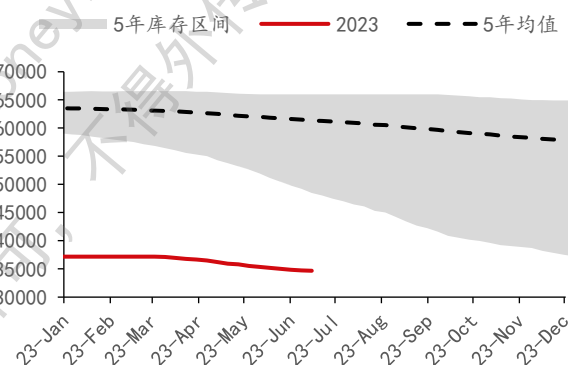
美国原油库存下降。截至 2023 年 7 月 7 日当周，美国原油总库存 80488.6 万桶，同比-11.76%，周环比+0.694%，环比上升 554.5 万桶；美国原油战略储备库存 34675.8 万桶，同比-28.53%，周环比-0.12%，环比下降 40.1 万桶；美国原油商业库存 45812.8 万桶，同比+5.88%，周环比+1.31%，环比上升 594.6 万桶；美国原油库欣库存 4123.9 万桶，同比+90.52%，周环比-3.75%，环比下降 160.5 万桶。

图表 33: 美国原油总库存 (万桶)



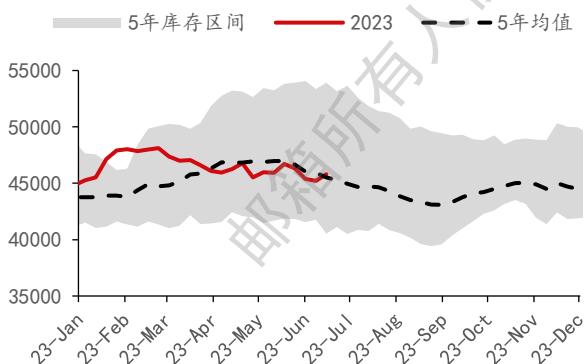
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 34: 美国原油战略储备库存 (万桶)



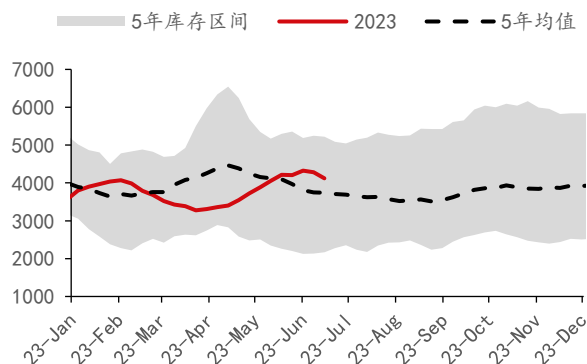
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 35: 美国原油商业库存 (万桶)



来源: EIA, 国联证券研究所

图表 36: 美国原油库欣库存 (万桶)



来源: EIA, 国联证券研究所

3 成品油板块数据

3.1 成品油价格

截至本周7月10日，美国汽油价格是109.37美元/桶，较上周上升6.43美元/桶，美国汽油和WTI现货价差36.32美元/桶，价差较上周扩大3.09美元/桶。美国柴油价格是107.65美元/桶，较上周上涨6.132美元/桶，美国柴油和WTI价差34.60美元/桶，价差较上周增大了2.792美元/桶。美国航空煤油价格是99.58美元/桶，较上周上涨了6.89美元/桶。美国航煤和WTI价差是26.53美元/桶，价差增大了3.548美元/桶。

图表 37: 美国汽油和 WTI 价格及价差 (美元/桶)



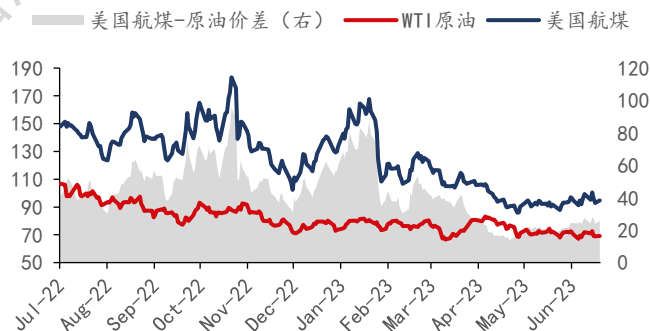
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 38: 美国柴油和 WTI 价格及价差 (美元/桶)



来源: EIA, 国联证券研究所

图表 39: 美国航煤和 WTI 价格及价差 (美元/桶)

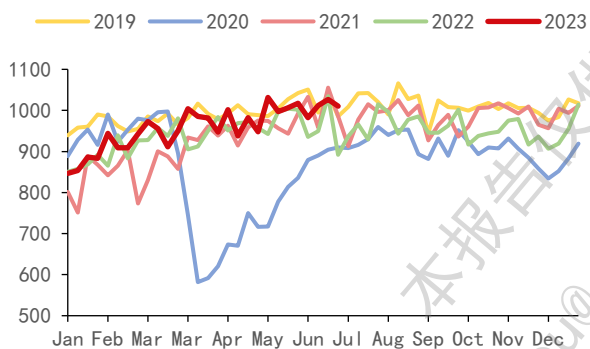


来源: EIA, 国联证券研究所

3.2 成品油供给

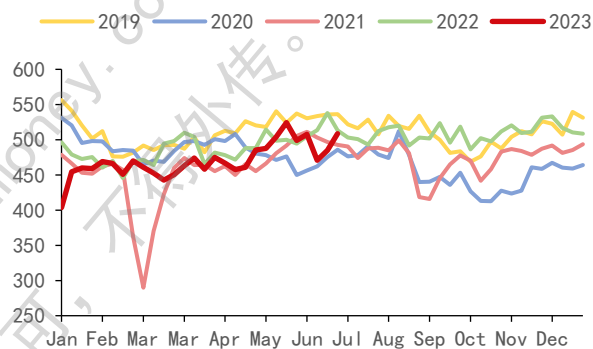
截至 2023 年 7 月 7 日，美国车用汽油产量是 1010.7 万桶/日，周环比-1.54%。美国柴油产量是 508.6 万桶/日，周环比+4.87%。美国航空煤油产量是 177.2 万桶/日，周环比+3.26%。

图表 40: 美国车用汽油产量 (万桶/日)



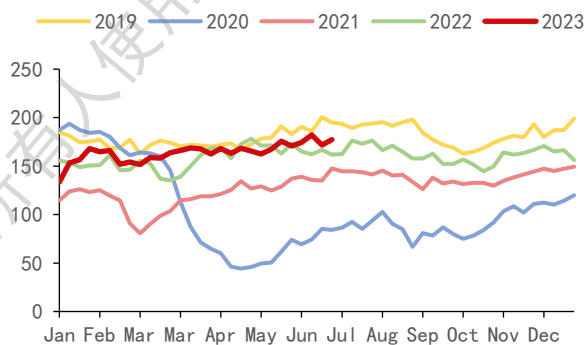
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 41: 美国柴油产量 (万桶/日)



来源: EIA, 国联证券研究所

图表 42: 美国航空煤油产量 (万桶/日)

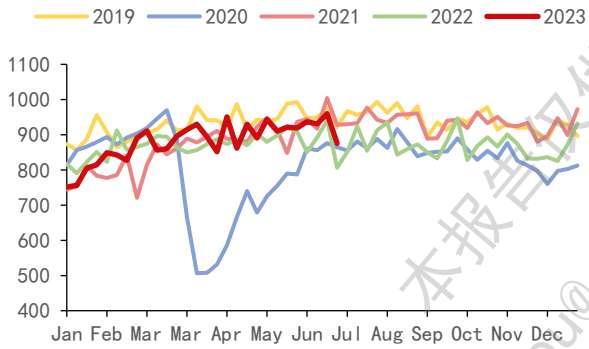


来源: EIA, 国联证券研究所

3.3 成品油需求

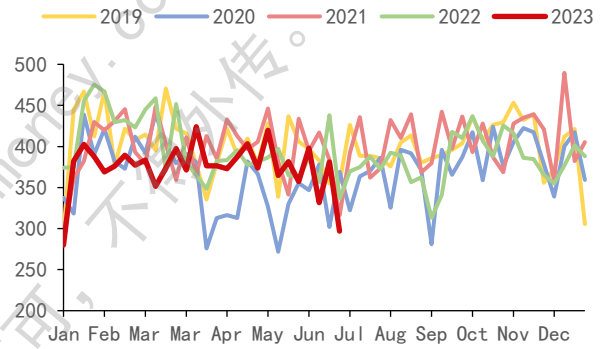
美国成品油需求下降。截至 2023 年 7 月 7 日，美国汽油需求是 875.6 万桶/日，周环比-8.78%。美国柴油需求是 296.9 万桶/日，周环比-22.09%。美国航空煤油需求是 153.8 万桶/日，周环比-9.05%。

图表 43: 美国汽油需求 (万桶/日)



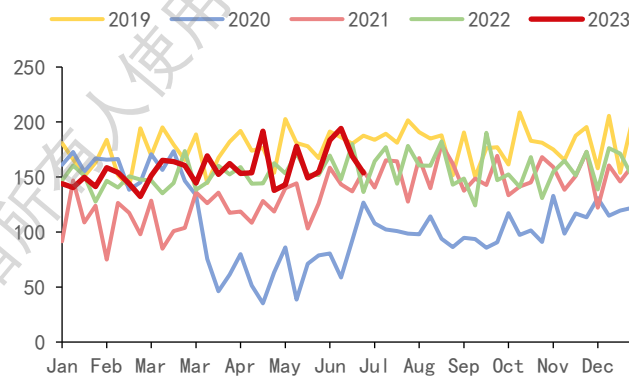
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 44: 美国柴油需求 (万桶/日)



来源: EIA, 国联证券研究所

图表 45: 美国航空煤油需求 (万桶/日)

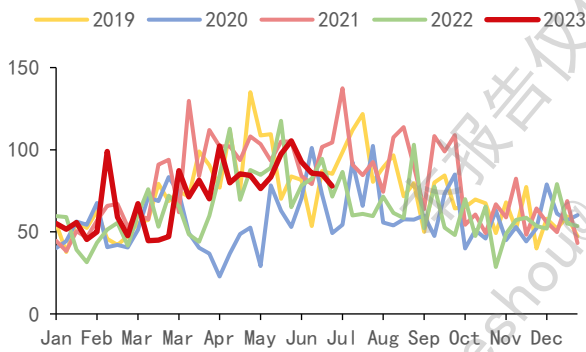


来源: EIA, 国联证券研究所

3.4 成品油进出口

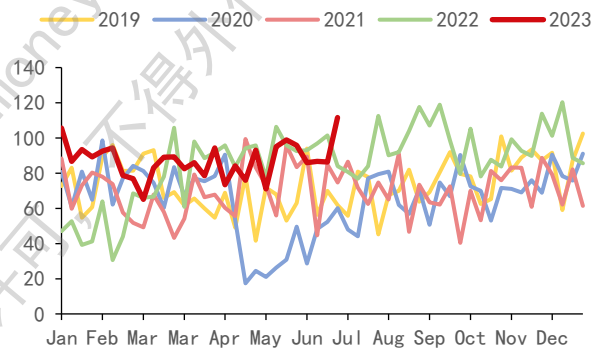
截至 2023 年 7 月 7 日，美国汽油进口量是 77.9 万桶/日，美国汽油出口量是 111.6 万桶/日，净出口量是 33.7 万桶/日，美国汽油净出口量周环比+2708.33%。美国柴油进口量是 7.1 万桶/日，美国柴油出口量是 149.9 万桶/日，美国柴油净出口量是 142.8 万桶/日，净出口周环比+20.20%。美国航空煤油进口量是 3.2 万桶/日，出口量是 20.4 万桶/日，净出口量是 17.2 万桶/日，航空煤油净出口周环比+1423.08%。

图表 46: 美国汽油进口量 (万桶/日)



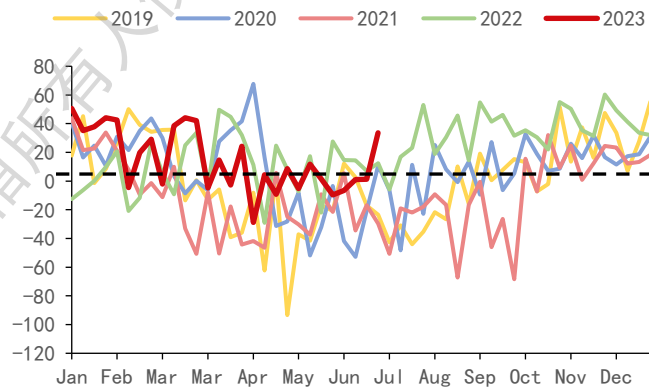
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 47: 美国汽油出口量 (万桶/日)



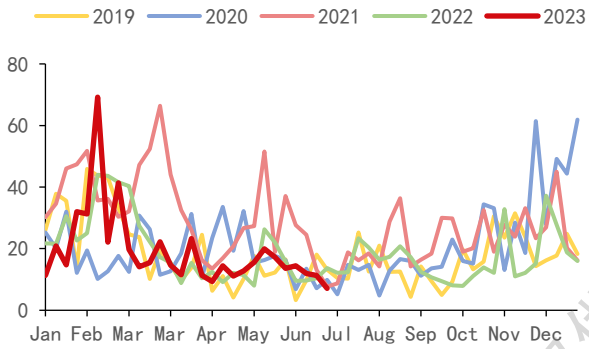
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 48: 美国汽油净出口量 (万桶/日)



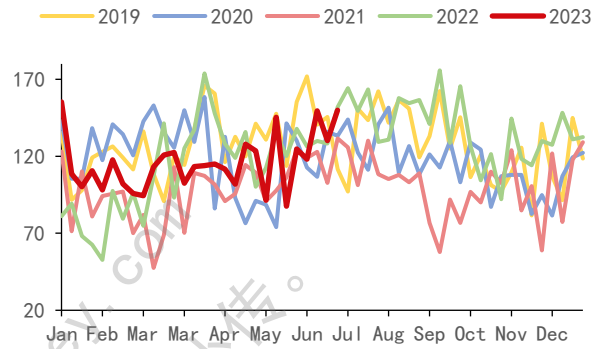
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 49: 美国柴油进口量 (万桶/日)



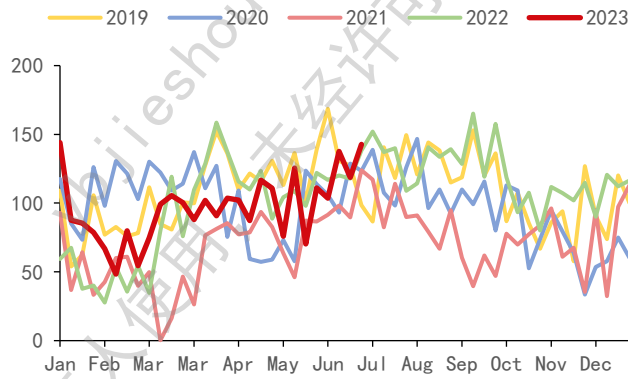
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 50: 美国柴油出口量 (万桶/日)



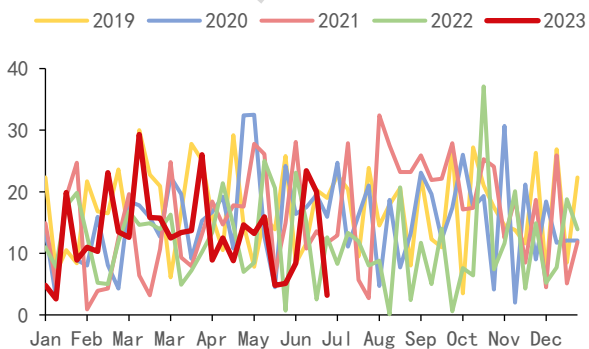
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 51: 美国柴油净出口量 (万桶/日)



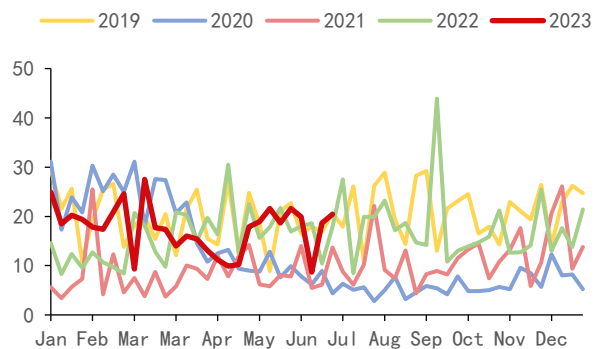
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 52: 美国航空煤油进口量 (万桶/日)



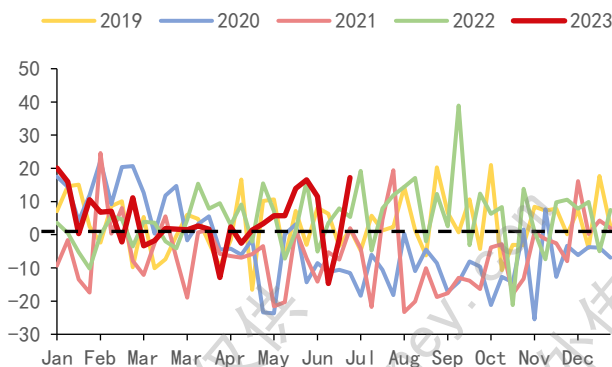
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 53: 美国航空煤油出口量 (万桶/日)



来源: EIA, 国联证券研究所

图表 54: 美国航空煤油净出口量 (万桶/量)

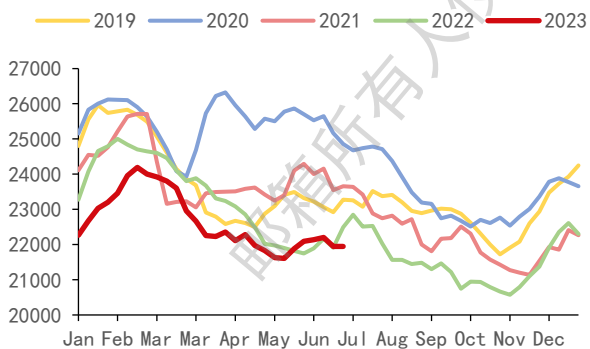


来源: EIA, 国联证券研究所

3.5 成品油库存

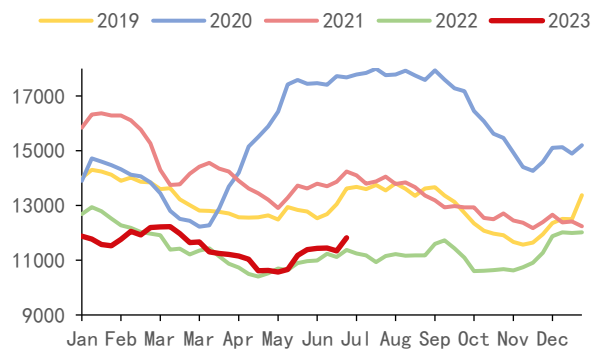
截至 2023 年 7 月 7 日, 美国汽油库存是 21945.2 万桶, 周环比不变。美国柴油库存是 11818.1 万桶, 周环比+4.25%。美国航空煤油库存是 4179.7 万桶, 周环比+1.06%。

图表 55: 美国汽油库存 (万桶)



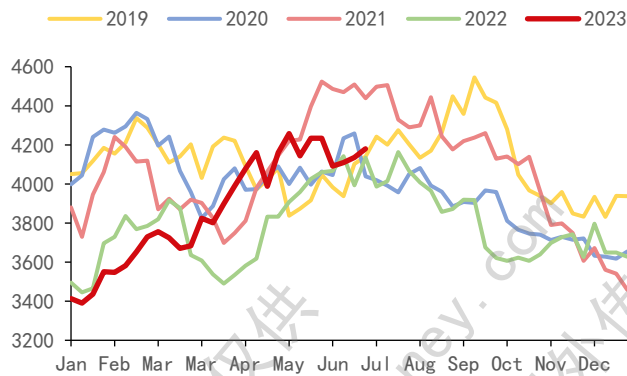
来源: EIA, 国联证券研究所

图表 56: 美国柴油库存 (万桶)



来源: EIA, 国联证券研究所

图表 57: 美国航空煤油库存 (万桶)



来源: EIA, 国联证券研究所

4 一周重要新闻

7月10日, 据路透计算, 俄罗斯脱机初级炼油能力在7月份上调了38%, 达到232.6万吨。(同花顺财经) 7月10日, 根据业内人士和路透社的计算, 俄罗斯7月份初级炼油产能闲置率将超过原来预期的38%, 令俄罗斯承诺削减石油出口的任务变得更加复杂。数据显示, 7月俄罗斯初级炼油闲置产能已从之前的计划上调至232.6万吨, 但较6月大幅下降, 6月闲置产能为396.6万吨。7月闲置产能预期上调是因为一些大型炼油厂延长了维修或封存装置的期限。俄罗斯副总理诺瓦克上周宣布, 由于全球油价疲软, 俄罗斯将在8月份每天减少50万桶石油出口量。俄罗斯需要保持国内市场充足的燃油供应, 以满足夏季驾驶季节不断增长的需求, 同时必须应对由供应短缺和炼油产能大量闲置引发的汽油批发价格飙升问题。据塔斯社, 联合声明显示, 俄罗斯和海湾国家的高级外交官同意共同开发能源供应链。

伊拉克与伊朗签署易货贸易协议 以原油换取天然气。(央视新闻) 当地时间7月11日, 根据伊拉克总理媒体办公室声明, 伊拉克总理办公室主任阿瓦迪当天与伊朗驻伊拉克大使萨迪克签署一项易货贸易协议, 以伊拉克的原油和重油换取伊朗的天然气, 进口天然气将被用于伊拉克当地发电站运营。伊拉克媒体报道称, 该易货贸易协议是伊拉克政府为解决夏季多省发电站燃料短缺的举措之一。以原油产品换取天然气一定程度上可避免融资问题和来自美国对伊朗制裁的复杂性问题。该协议将为伊拉克当地天然气供应和电厂运营提供更大的灵活性, 稳定电力生产。

欧佩克 2022 年石油收入创近 8 年新高。（新浪财经）当地时间周二（7 月 11 日），石油输出国组织（欧佩克）秘书处在官网发布了 2022 年的统计公报，该组织去年的石油出口收入录得了 8 年来的最高水平。具体报告显示，欧佩克 13 个成员国在 2022 年的石油出口总收入为 8735.72 亿美元，较 2021 年的 5664.42 亿美元增长了 54%。与此同时，为了满足燃料需求的复苏，沙特阿拉伯、阿联酋领头的成员国纷纷“打开了水龙头”，报告称去年欧佩克的原油产量达到了 2889 万桶/日左右。伴随着走高的油价，共同推高了整个集团的收益。

渤海亿吨级油田群垦利 6-1 全面投产。（科技日报）7 月 12 日，中国海洋石油集团有限公司（以下简称中国海油）发布消息，渤海亿吨级油田群——垦利 6-1 油田群实现全面投产，标志着我国成功掌握了非整装大型油田开发技术体系，对进一步提升国家能源安全保障能力具有重要意义。

7 月 13 日，欧佩克预测 2024 年全球石油需求增长 2.2%。（新华社）欧佩克 7 月 13 日发布月度石油市场报告，预测 2024 年全球石油需求量将达到日均 1.04 亿桶，比今年增加日均 225 万桶，年增长率约 2.2%。这一预测基于明年全球经济强劲增长，尤其是中国经济持续复苏的预期。报告中，欧佩克小幅上调今年全球石油需求增速，从 6 月报告中的日均 235 万桶提高到日均 244 万桶，主要是由于“中国今年第二季度石油需求量的增加”。欧佩克预测今年全球石油需求量将达到日均 1.02 亿桶。报告预计，明年全球经济将增长 2.5%，中国、印度等主要石油消费国以及亚洲地区其他发展中经济体将保持健康增长，这些国家对明年全球经济增长的贡献率将达到一半左右。报告还显示，尽管 OPEC+ 承诺减产，但在伊朗和伊拉克的带动下，6 月份 OPEC 石油产量增加 9.1 万桶/日至 2819 万桶/日，略高于 5 月。值得指出的是，分别隶属石油消费国（IEA）与产油国（OPEC）的两家国际机构在同日发布的报告中表达了截然相反的观点。OPEC 预计，2024 年，世界石油消费量将增加 220 万桶/天，达到每天 1.043 亿桶。而 IEA 则认为明年石油需求仅会增加 110 万桶/天，为 OPEC 预测的一半。IEA 认为，汽车电气化和能源效率的提高将限制石油消费增长。

5 风险提示

全球宏观经济下行风险；欧佩克+政策调整风险；美联储加息风险；需求不及预期的风险。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

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。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券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。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他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。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，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。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

无锡：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦9层

电话：0510-82833337

传真：0510-82833217

北京：北京市东城区安定门外大街208号中粮置地广场4层

电话：010-64285217

传真：010-64285805

上海：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场1座37层

电话：021-38991500

传真：021-38571373

深圳：广东省深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

电话：0755-82775695