

减产利好占据上风 油价震荡上行

石油行业周报 (2月16日-2月22日)

● 油价在多空交织中继续保持窄幅震荡

减产利好与原油库存高企及美国原油产量回升担忧的利空继续进行拉锯模式。不过整体来看减产行动占据上风,周内国际原油期价在此利好支撑下连涨数日,但周三由于预计美国原油库存将继续增长令市场担忧,同时美元处于高位也令油价承压,国际原油期价高位回落。整体本周国际原油期价较上周继续走高,其中WTI期货本周均价53.56美元/桶,较上周小涨0.64%;本周布伦特期货均价56.03美元/桶,较上周上涨0.18%。

● 美国原油库存刷新纪录高位 汽油库存也升至纪录高位

截至2月10日当周,美国原油库存增加952.7万桶至5.181亿桶,汽油库存增加284.6万桶至2.5906亿桶。

● 石油输出国组织1月原油产量日均环比减少89万桶

OPEC在最新月报中称,1月份OPEC原油日均产量3214万桶,较去年12月大幅减少89万桶,其中最大的减幅来源为沙特,该国1月原油产量已经减少逾70万桶至974.8万桶/日。

● 美国石油钻井数增加6座至597座

美国油服公司贝克休斯公布数据显示,截至2月17日当周美国石油活跃钻井数增加6座至597座,美国石油和天然气活跃钻井总数增加10座至751座,较去年同期增加237座。

● 中、美经济数据分析

美国1月ISM制造业指数从54.5升至56,表明制造业处于扩张状态;中国1月制造业指数51.3%,生产指数53.1%,新订单指数为52.8%,整体来看,2017年中国经济开局良好,延续了去年经济稳中向好的态势。

● 美元指数

周内美国公布的经济数据表现良好,同时美联储官员发表鹰派讲话,美指受此提振震荡走至高位,美元走强限制油价涨势。

百川资讯石化行业:

分析师:熊文国

电话:010-59795659-8003

18618300427

邮箱:xwg@baiinfo.com

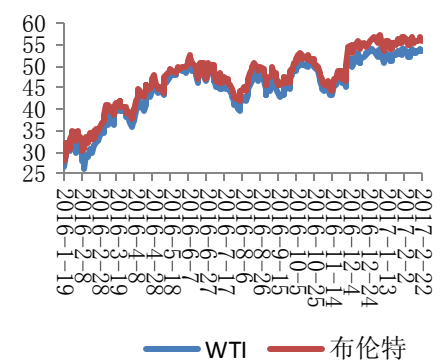
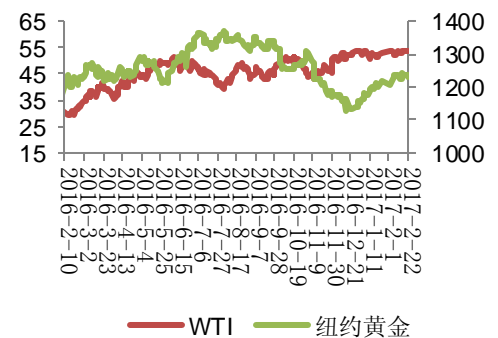
分析师:庄超

电话:029-62652815-8824

15102201879

邮箱:zhuangchao@baiinfo.com

QQ:1827951905



● 风险提示

减产利好继续支撑市场,市场静等库存数据

目录

一、本周原油市场综述与展望	3
二、本周原油价格情况分析	5
三、本周原油库存分析	8
四、国际原油市场供需分析	9
(一) 国际原油市场供应分析	9
(二) 国际原油市场需求分析	12
五、美元指数分析	15
六、行业要闻	16
七、中国原油市场供需分析	17

一、本周原油市场综述与展望

本周(2.16-2.22)国际原油市场中,减产利好与原油库存高企及美国原油产量回升担忧的利空继续进行拉锯模式。不过整体来看减产行动占据上风,周内国际原油期货价在此利好支撑下连涨数日,但周三由于预计美国原油库存将继续增长令市场担忧,同时美元处于高位也令油价承压,国际原油期货价高位回落。整体本周国际原油期货价较上周继续走高,其中WTI期货本周均价53.56美元/桶,较上周小涨0.64%,较1月上涨1.83%;本周布伦特期货均价56.03美元/桶,较上周上涨0.18%,较1月上涨1.06%。

供应方面: OPEC公布月报显示,11个参加减产的OPEC成员国1月原油产量已经降至2988.8万桶/日。路透根据OPEC数据统计得出,11个OPEC成员国已经在1月份贡献出93%的减产执行率。(利好)

沙特1月原油产量下降逾70万桶/日,至974.8万桶/日,远超减产协议中承诺的减产幅度。即使包含尼日利亚和利比亚两大获得减产豁免的成员国在内,1月份OPEC总原油产量也录得89万桶/日的减幅,至3214万桶/日。(利好)

行业初步数据显示,俄罗斯1月原油产量环比减少约10万桶/日,至1111万桶/日。该国12月原油产量为1121万桶/日。(利好)

根据船运和行业数据显示,伊拉克南部油港2月前15天原油日均出口量进一步从12月份的记录高位下滑至324万桶。伊拉克在去年达成的减产协议中同意减产21万桶/日。此次2月前15天的日均出口量较1月水平小幅下降,伊拉克1月南部油港原油日均出口量为328万桶,曾于12月触及351万桶的纪录高位。(利好)

OPEC消息人士近期在减产监督审核会议结束后表示,俄罗斯和其他10个非OPEC产油国预计将完成66%的减产指标,而约有三分之一的监督委员会代表认为非OPEC产油国将至少完成60%的减产指标,这显著高于之前预期的40%。(利好)

油服公司贝克休斯(Baker Hughes)周五(2月17日)公布数据显示,截至2月17日当周,美国活跃钻井数增加6座至597,续刷2015年10月以来新高的同时为连续第五周攀升,进一步延续长达9个月的上升趋势,表明美国产油商正通过增加钻探活动来充分享受油价回升带来的利好。更多数据显示,截至2月17日当周美国石油和天然气活跃钻井总数增加10座至751座,较去年同期增加237座。(利空)

美国政府数据显示,美国3月页岩油产量料将增加近7.9万桶/日至487万桶/日,为5个月来最大单月增幅。同时触及去年5月以来最高水平。(利空)

需求方面: 根据来自国家海关总署的初步统计数据显示,我国1月份原油和石油产品进口量从去年12月份的新高撤退,但仍高于去年同期。统计数据显示,尽管同比大涨27.5%,我国1月份进口了3403万吨原油,比去年12月份创历史新高的3638万吨下降了6.5%。(利空)

印度 1 月原油需求跌至 2003 年 5 月以来最低水平。印度能源部近期表示，1 月印度燃油消耗量自上年同期的 1620 万桶下跌 4.5%，至 1550 万桶。柴油消耗量缩水 7.8% 至 580 万桶，创 2016 年 9 月以来最大跌幅，而汽油消耗量则创 2016 年 6 月以来最大跌幅。（利空）

美国能源信息署（EIA）最新数据显示，截至 2 月 10 日当周，美国原油库存增加 952.7 万桶，至 5.181 亿桶，增幅 1.9%。连续 6 周录得增加，同时已经刷新纪录高位，市场预估为增加 351.3 万桶。同时，美国墨西哥湾原油库存也升至纪录高位。上周美国原油出口升至创纪录的 103 万桶/日。美国汽油库存增加 284.6 万桶，意外远超预期且升至纪录高位，市场预估为减少 75.2 万桶。此外，炼厂产能利用率下降 2.3 个百分点，至 85.4%，日炼油量减少 43.5 万桶。（利空）

后市预测：各产油国减产行动顺利开展为油价提供强劲的支撑作用，而美国原油产量回升担忧情绪及原油库存高企在施压油价。近期 OPEC 秘书长对减产高履行率预期乐观，为油价提供一定支撑，但市场投资者正聚焦原油库存是否有下降的迹象上。若后期库存有所下降，油价将强劲上涨。若库存无明显下降势头，OPEC 或采取延长减产，目前来看，油价大跌可能性极小，预计后期油价将维持震荡上行之势。预计下周 WTI 原油期货均价在 54~56 美元/桶之间浮动，布伦特原油期货均价在 56~58 美元/桶之间浮动。

供应方面：伊朗和卡塔尔石油部长近日联合发声，称石油输出国组织（OPEC）和其他主要产油国可能需要将石油减产延续至今年下半年，以令市场恢复平衡。（利好）

美国原油产量自 2016 年中期以来增加逾 6%，但较 2015 年录得的历史高位仍低 7%。现在回到 2014 年末期的水平，当时美国原油产量强劲是导致油价大跌的一个因素。（利空）

OPEC 消息人士近日称，如果全球原油库存无法下降至目标水平，OPEC 和非 OPEC 产油国就有望从 7 月开始延长减产行动期限。为了能够帮助全球原油库存减少大约 3 亿桶至 5 年平均水平，参加减产的产油国必须 100% 的履行减产承诺。OPEC 将于今年 5 月 25 日举行会谈，共同讨论是否需要延长减产行动，届时非 OPEC 产油国也有可能出席会谈。（利好）

需求方面：中国、印度和美国三大核心原油市场的需求增长开始展现出减缓态势，这为油价前景埋下隐患。（利空）

美国能源信息署（EIA）发布最新月度短期能源展望报告称，预计今年美国原油日均产量增加 10 万桶，至 898 万桶，较之前的预估低 0.3%。同时将 2017 年全球原油日均需求增长预估下调 1 万桶，至 162 万桶。（利空）

二、本周原油价格情况分析

本周（2.16-2.22）国际原油市场中，减产利好与原油库存高企及美国原油产量回升担忧的利空继续进行拉锯模式。不过整体来看减产行动占据上风，周内国际原油期价在此利好支撑下连涨数日，但周三由于预计美国原油库存将继续增长令市场担忧，同时美元处于高位也令油价承压，国际原油期价高位回落。

整体本周国际原油期价较上周继续走高，其中 WTI 期货本周均价 53.56 美元/桶，较上周小涨 0.64%，较 1 月上涨 1.83%；本周布伦特期货均价 56.03 美元/桶，较上周上涨 0.18%，较 1 月上涨 1.06%。在现货市场中，本周除塔皮斯原油及 ESPO 原油较上周小幅下跌，其余地区本周原油均价较上周均有所上涨，塔皮斯原油本周均价 57.12 美元/桶，较上周下跌 0.01%，ESPO 原油本周均价 57.64 美元/桶，较上周下跌 0.32%。而本周阿曼原油均价较上周涨幅最大，本周均价 55.25 美元/桶，较上周上涨 0.72%，其次是大庆原油，本周均价 50.33 美元/桶，较上周上涨 0.62%。其余地区原油周涨幅均在 0.3-0.5%之间。

表 1 原油（世界）价格（美元/桶）

日期	WTI	布伦特
2017-2-22	53.59	55.84
2017-2-21	54.06	56.66
2017-2-20	53.40	56.18
2017-2-17	53.40	55.81
2017-2-16	53.36	55.65
本周均价	53.56	56.03
上周均价	53.22	55.93
较上周	0.64%	0.18%
上月均值（1月）	52.60	55.44
较上月	1.83%	1.06%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

表 2 原油（新加坡）价格（美元/桶）

日期	布伦特	迪拜	阿曼	大庆	杜里
2017-2-22	55.05	54.65	55.35	50.65	49.30
2017-2-21	56.30	54.61	55.39	50.64	49.29
2017-2-20	55.13	54.51	55.29	50.31	49.06
2017-2-17	54.44	54.11	55.10	49.92	48.67
2017-2-16	54.34	54.00	55.10	50.11	48.86
本周均价	55.05	54.38	55.25	50.33	49.04
上周均价	54.86	54.16	54.85	50.02	48.94
较上周	0.35%	0.40%	0.72%	0.62%	0.20%
上月均值（1月）	54.66	53.72	53.96	50.03	50.53
较上月	0.71%	1.23%	2.38%	0.59%	-2.95%

日期	米纳斯	塔皮斯	辛塔	胜利	ESPO
2017-2-22	52.40	57.39	50.60	49.75	57.75
2017-2-21	52.39	57.28	50.59	49.74	57.64
2017-2-20	52.06	57.12	50.26	49.51	57.64
2017-2-17	51.67	56.83	49.87	49.12	57.52
2017-2-16	51.86	56.99	50.06	49.31	57.63
本周均价	52.08	57.12	50.28	49.49	57.64
上周均价	51.82	57.13	50.02	49.34	57.82
较上周	0.50%	-0.01%	0.52%	0.30%	-0.32%
上月均值 (1月)	52.38	57.52	50.63	50.91	57.00
较上月	-0.59%	-0.69%	-0.70%	-2.81%	1.12%

来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

表 3 原油基准价格 (元/吨)

	本周均价	上周均价	较上周	上月均价	较上月
塔皮斯(轻质油)	2757.60	2759.20	-0.06%	2793.30	-1.28%
米纳斯(中质油 I)	2362.80	2363.80	-0.04%	2400.35	-1.56%
辛塔(中质油 II)	2255.40	2256.60	-0.05%	2294.30	-1.70%
杜里(重质油)	2059.40	2068.60	-0.44%	2119.10	-2.82%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

表 4 OPEC 一揽子油价 (美元/桶)

	本周均价	上周均价	较上周	上月均价	较上月
OPEC 一揽子价格	53.34	52.98	0.69%	53.50	-0.28%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

表 5 WTI 与布伦特价差 (美元/桶)

日期	WTI	布伦特	价差
2017-2-22	53.59	55.84	-2.25
2017-2-21	54.06	56.66	-2.6
2017-2-20	-	56.18	-
2017-2-17	53.4	55.81	-2.41
2017-2-16	53.36	55.65	-2.29

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图 1 本周 WTI 与布伦特涨跌图 (美元/桶)

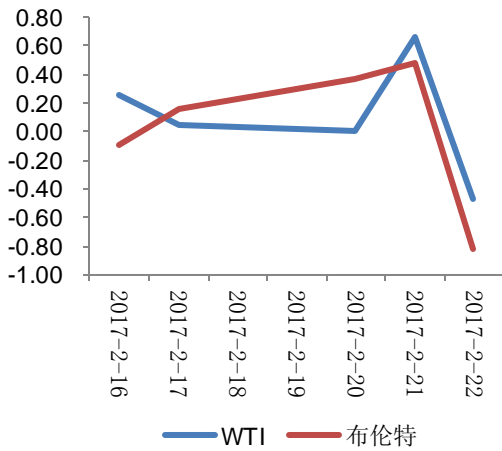


图 2 本周原油 (新加坡) 价格涨跌图 (美元/桶)

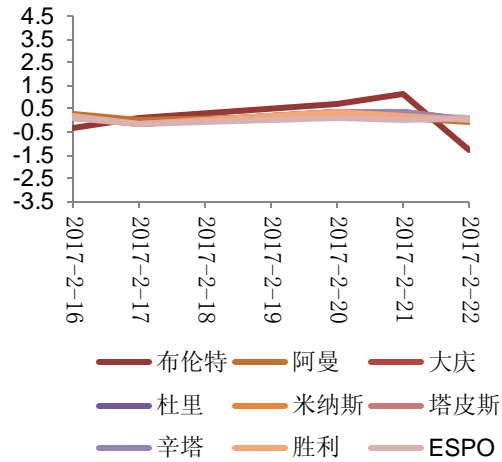


图 3 原油 (世界) 价格走势图 (美元/桶)

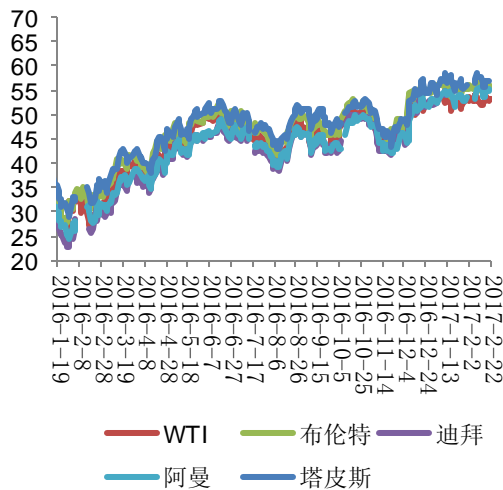


图 4 原油 (新加坡) 价格走势图 (美元/桶)

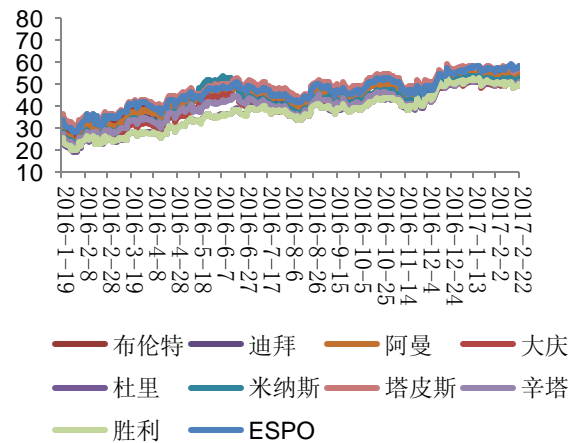


图 5 原油基准价格 (元/吨)

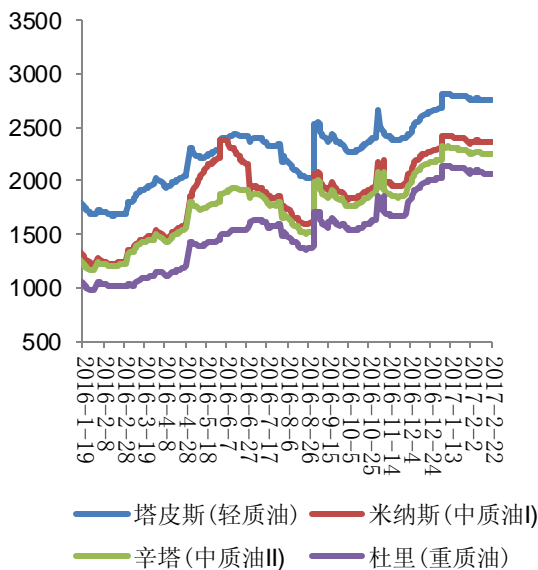


图 6 OPEC 一揽子价格 (美元/桶)

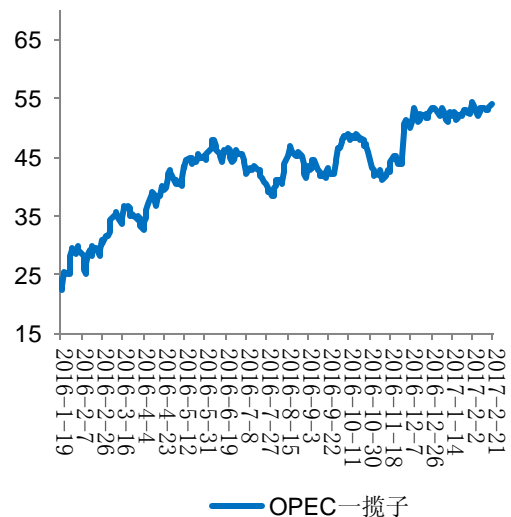


图 7 WTI 和布伦特走势图 (单位: 美元/桶)

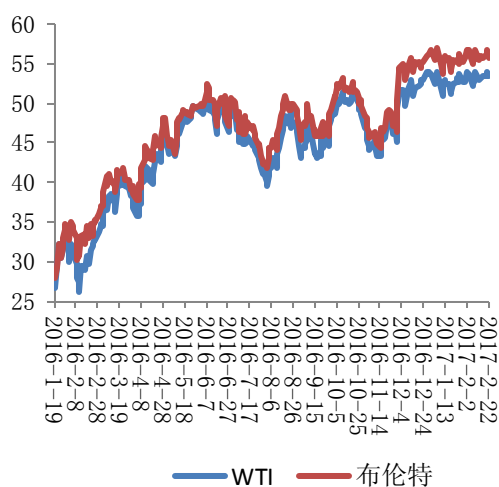
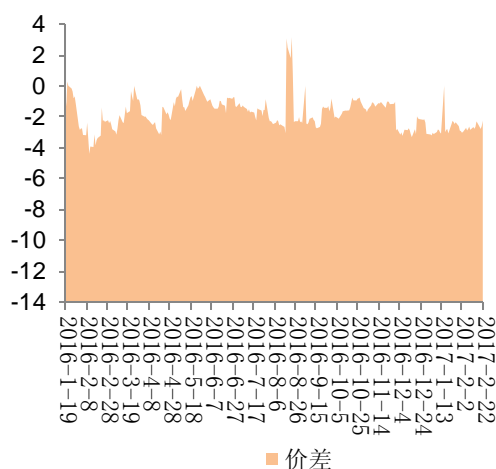


图 8 WTI 和布伦特价差



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

三、本周原油库存分析

美国能源信息署 (EIA) 最新数据显示, 截至 2 月 10 日当周, 美国原油库存增加 952.7 万桶, 至 5.181 亿桶, 增幅 1.9%。连续 6 周录得增加, 同时已经刷新纪录高位, 市场预估为增加 351.3 万桶。同时, 美国墨西哥湾原油库存也升至纪录高位。上周美国原油出口升至创纪录的 103 万桶/日。美国汽油库存增加 284.6 万桶, 意外远超预期且升至纪录高位, 市场预估为减少 75.2 万桶。此外, 炼厂产能利用率下降 2.3 个百分点, 至 85.4%, 日炼油量减少 43.5 万桶。

表 6 美国原油库

类别	单位	2017-2-3	2017-2-10	周变化
原油加工量	万桶/天	1589.3	1545.8	-5.4
原油生产能力	万桶/天	1847.4	1847.4	0
装置运转率	--	0.877	0.854	-0.005
原油产量	万桶/天	897.8	897.7	6.3
汽油产量	万桶/天	980.4	895	70.3
航空煤油产量	万桶/天	166.3	164.5	2.6
馏分油产量	万桶/天	480.2	453.1	12.5
重质燃料油产量	万桶/天	47.9	51.7	-2.2
原油库存 (商业)	万桶	50859.2	51811.9	1383
战略储备库存	万桶	69507.8	69507.8	-0.1
汽油总库存	万桶	25621.7	25906.3	-86.9
精炼汽油库存	万桶	2780.6	2845.3	-12.3
调和组分库存	万桶	22841.1	23061	-74.6
航空煤油库存	万桶	4058.5	4315	-191.7

馏份油库存	万桶	17074.6	17005.7	2.9
重质燃料油库存	万桶	4103.2	3971.1	-9.1
丙烷和丙烯库存	万桶	5577.2	5314	-687.6
原油进口量	万桶/天	937.2	849.1	108.2
石油产品进口量	万桶/天	254.4	198.8	53.2
原油出口量	万桶/天	56.7	102.6	1.8
石油产品出口量	万桶/天	538.1	450.7	64.1

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 9 美国原油库存走势图（万桶）

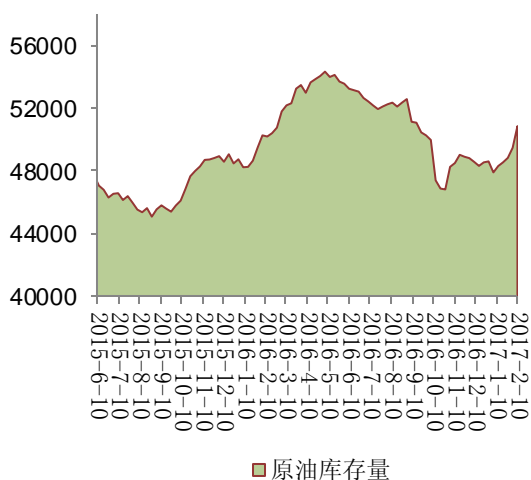
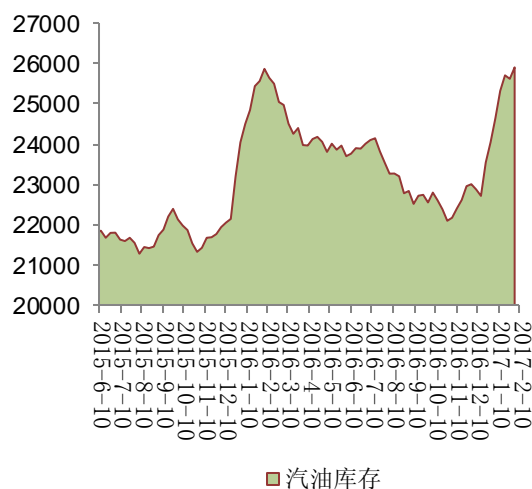


图 10 美国汽油总库存走势图（万桶）



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

四、国际原油市场供需分析

（一）、国际原油市场供应分析

1、美国

美国油服公司贝克休斯公布数据显示，截至 2 月 3 日当周，美国活跃钻机增加 17 座至 583，为 2015 年 10 月以来最多，14 周来第 13 周增加。截至 2 月 3 日当周美国石油和天然气活跃钻井总数增加 17 座至 729 座，较去年同期增加 158 座。在油价温和上涨的背景下，页岩油生产商加快生产步伐，美国活跃钻井数连续数周大增，截止 2 月初美国原油日产量增加至 898 万桶/日，虽然减产行动顺利进行为油价提供强劲的支撑作用，但美国产量回升忧虑不减，始终令油价难以攀升至 60 以上。1 月份美国装置运转率有所下降，同时美国原油加工量也逐渐减少，截止 2 月 3 日美国原油日加工量降至 1589.3 万桶。

表 7 美国原油供应（万桶/天）

日期	原油加工量	增减幅	生产能力	增减幅	装置运转率%	增减幅%	原油产量	增减幅
2016-10-14	1537	-18.2	1843.6	0	85	-0.5	846.4	1.4
2016-10-21	1555.2	18.2	1843.6	0	85.6	0.6	850.4	4
2016-10-28	1544.8	-10.4	1843.6	0	85.2	-0.4	852.2	1.8
2016-11-4	1581.7	36.9	1843.6	0	87.1	1.9	869.2	17
2016-11-11	1612.6	30.9	1843.6	0	89.2	2.1	868.1	-1.1
2016-11-18	1639.7	27.1	1843.6	0	90.8	1.6	869	0.9
2016-11-25	1628.3	-11.4	1843.6	0	89.8	-1	869.9	0.9
2016-12-2	1641.7	13.4	1843.6	0	90.4	0.6	869.7	-0.2
2016-12-9	1647.4	5.7	1846	2.4	90.5	0.1	879.6	9.9
2016-12-16	1665.8	18.4	1845.9	-0.1	91.5	1	878.6	-1
2016-12-23	1655.7	-10.1	1845.9	0	91	-0.5	876.6	-2
2016-12-30	1668.9	13.2	1845.9	0	92	1	877	0.4
2017-1-6	1710.7	41.8	1847.4	1.5	93.6	1.6	894.6	17.6
2017-1-13	1646.8	-63.9	1847.4	0	90.7	-2.9	894.4	-0.2
2017-1-20	1604.7	-42.1	1847.4	0	88.3	-2.4	896.1	1.7
2017-1-27	1594.7	-10	1847.4	0	88.2	-0.1	891.5	-4.6
2017-2-3	1589.3	-5.4	1847.4	0	87.7	-0.5	897.8	6.3

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 11 美国原油产量（万桶/天）

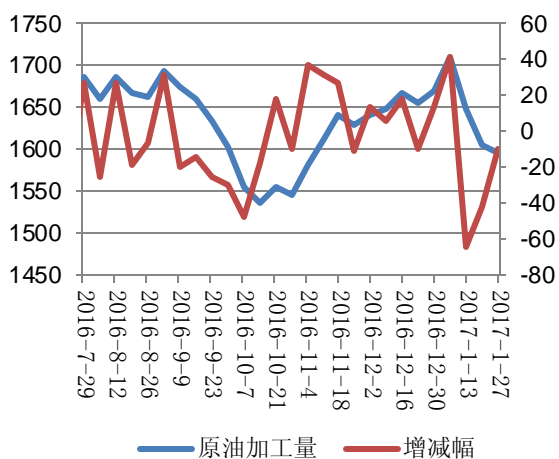


图 12 美国原油加工量（万桶/天）

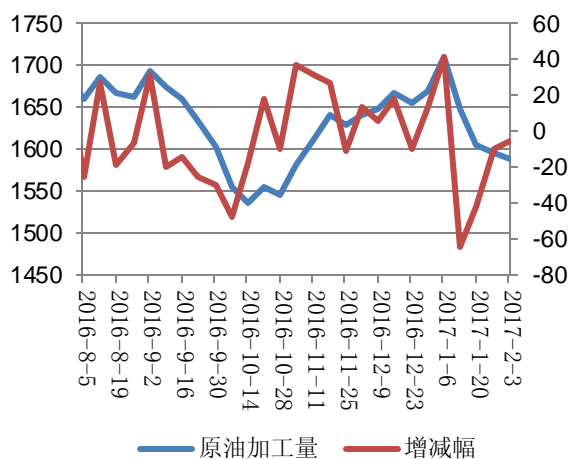


图 13 美国原油生产能力 (万桶/天)

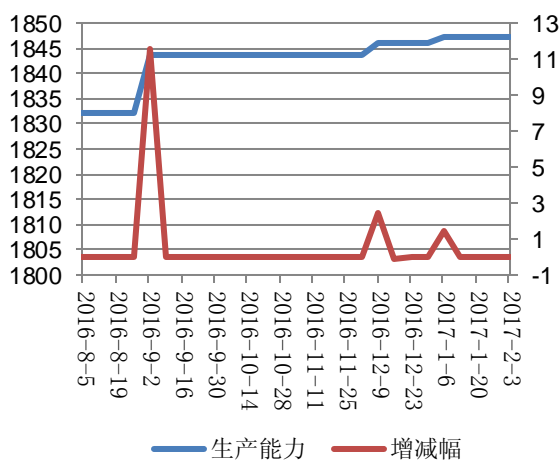
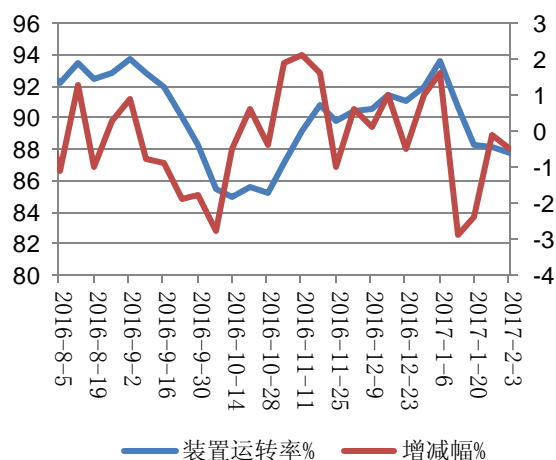


图 14 美国原油装置运转率



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

2、石油输出国组织 (OPEC)

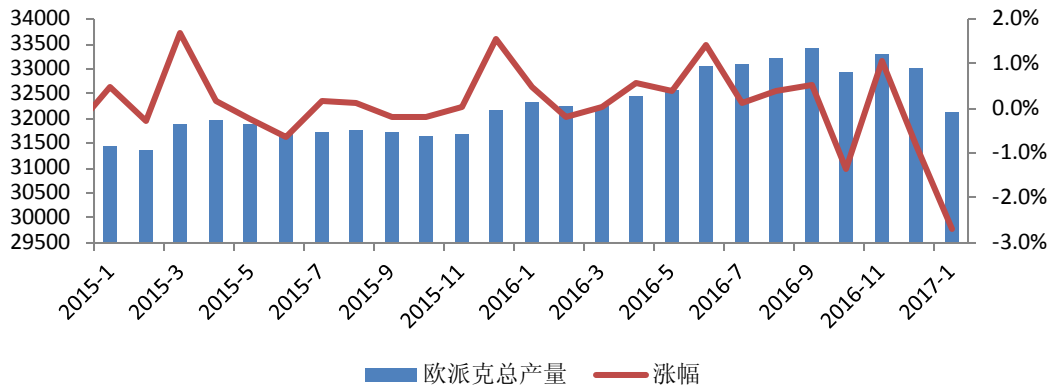
OPEC 月报数据显示, 据二手资料, 包含尼日利亚和利比亚两大获得减产豁免的成员国内, 1 月份 OPEC 总原油产量录得减少 89 万桶/日, 至 3214 万桶/日。1 月份只有伊朗、利比亚及尼日利亚原油产量上升, 其余产油国均高度执行减产协议。其中沙特是减产行动中贡献最大的国家, 该国 1 月原油产量下降逾 70 万桶/日, 至 974.8 万桶/日, 远超减产协议中承诺的减产幅度。路透根据 OPEC 数据统计得出, 11 个 OPEC 成员国已经在 1 月份贡献出 93% 的减产执行率。

表 8 OPEC 原油产量 (千桶/天)

国家	2016-12	2017-1	增减幅
阿尔及利亚	1087	1045	-42
安哥拉	1674	1651	-23
厄瓜多尔	544	527	-17
加蓬	209	199	-10
伊朗	3725	3775	50
伊拉克	4642	4476	-166
科威特	2859	2718	-141
利比亚	610	675	65
尼日利亚	1474	1576	102
卡塔尔	641	618	-23
沙特阿拉伯	10443	9946	-497
阿联酋	3090	2931	-159
委内瑞拉	2034	2004	-30
欧派克总量	33029	32139	-890

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图 15 OPEC 国家近两年原油产量 (千桶/天)



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

(二) 国际原油市场需求分析

1、美国

受制造业新订单、生产和雇佣指数全面上升带动，今年 1 月美国制造业扩张速度创 2014 年 11 月以来新高，美国 1 月份 ISM 制造业指数从前月的 54.5 上升至 56，表明制造业继续处于扩张状态，美国经济开始持续增长。制造业新订单指数微升 0.1 个点至 60.4；生产指数上升 2 个点至 61.4；雇佣指数上升 3.3 个点至 56.1。

1 月份美国非农部门新增就业岗位达 22.7 万个，远高于市场预期，但当月失业率小幅升至 4.8%，且薪资增速意外放缓至 0.1%，远低于预期的 0.3%。美联储在 1 月初的货币政策例会上决定维持联邦基准利率不变，并表示在渐进的加息过程中，劳动力市场将有望继续改善。

图 16 美国 ISM 制造业指数

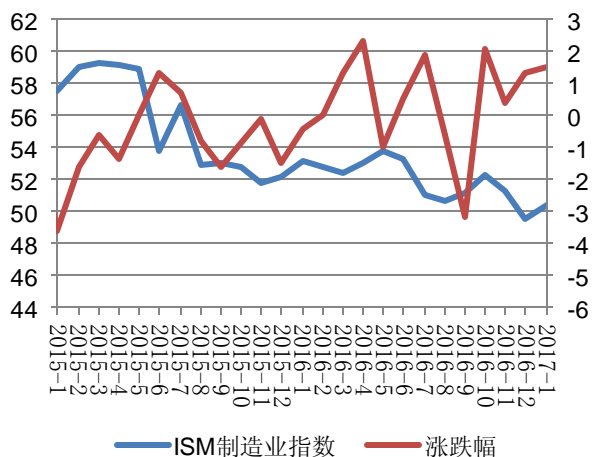


图 17 美国失业率

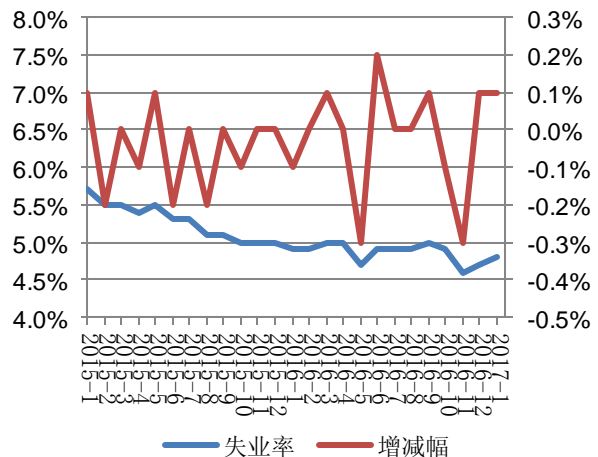


图 18 美国生产者物价指数

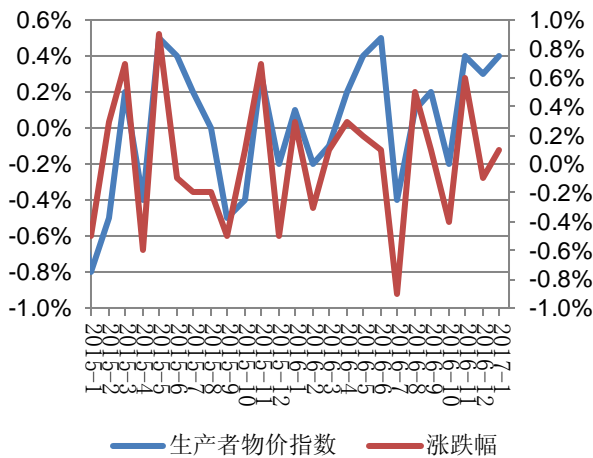


图 19 美国消费者物价指数

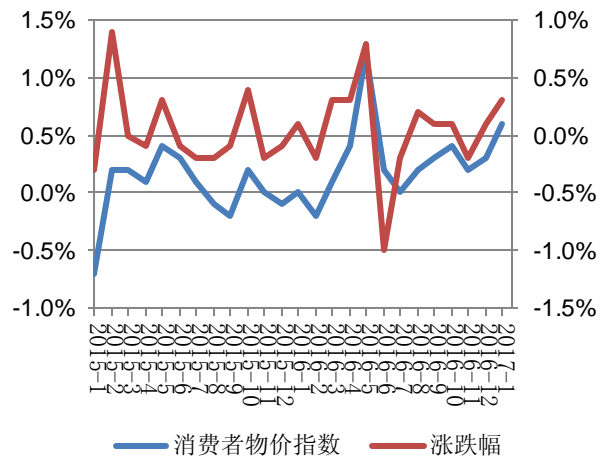


图 20 美国非农就业人数

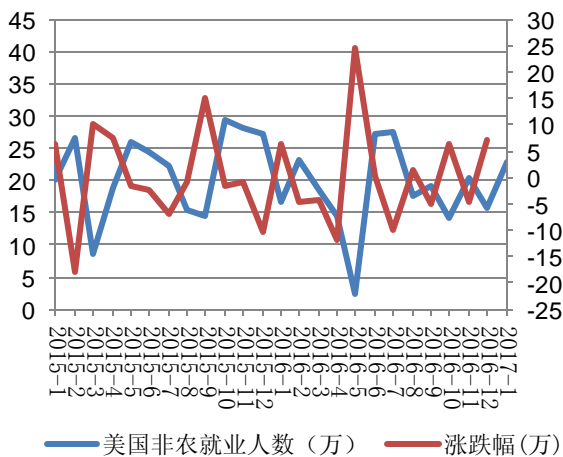
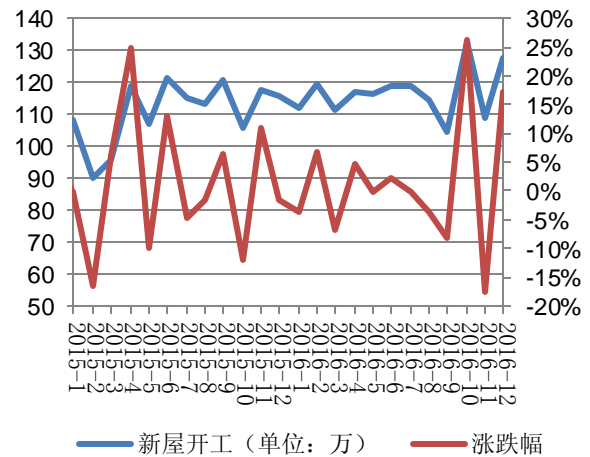


图 21 美国新屋开工



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

2、中国

1月制造业采购经理指数 51.3%，较上月小幅回落 0.1 个百分点，延续平稳扩张态势。其中，生产指数 53.1%，较上月回落 0.2 个百分点，但仍高于临界点，表明制造业生产延续扩张态势，但增速有所放缓。生产指数回落，主要表现在小企业和高耗能行业，大中型企业生产活动仍然活跃，装备制造业和高技术产业未受春节因素影响不降反升。新订单指数为 52.8%，低于上月 0.4 个百分点，高于临界点，表明制造业市场需求增幅有所收窄。新订单指数回落，主要是受国内春节因素影响。1月非制造业采购经理指数 54.6%，较上月上升 0.1 个百分点，继续保持稳中向好增长势头。新订单指数 51.3%，较上月回落 0.8 个百分点，高于临界点，表明非制造业市场需求增速有所放缓，建筑业新订单指数为 57.1%，比上月回落 2.1 个百分点，仍位于较高景气区间。整体来看，2017 年经济开局良好，延续了去年经济稳中向好的态势。

图 22 制造业采购经理人指数

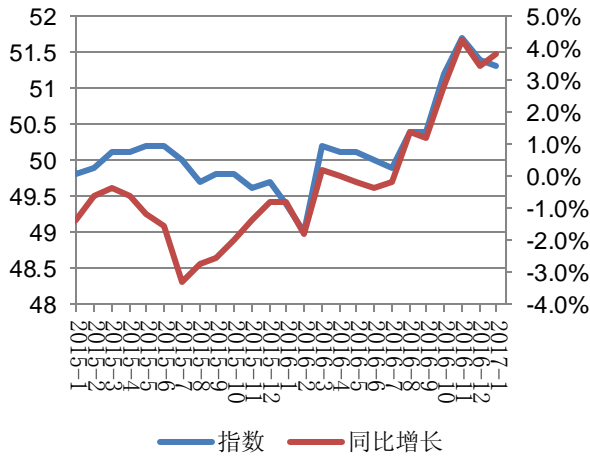


图 23 非制造业采购经理人指数

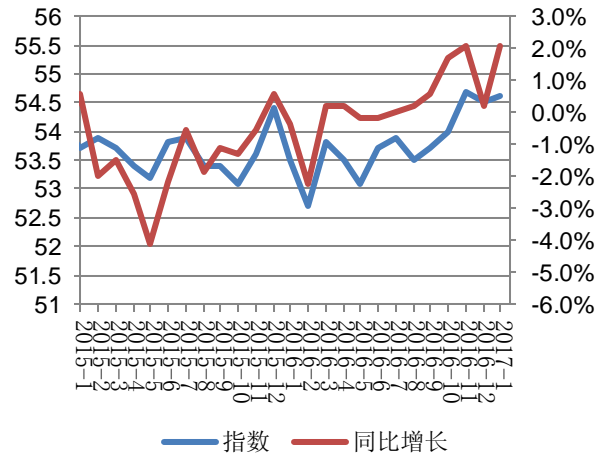


图 24 社会消费品零售总额

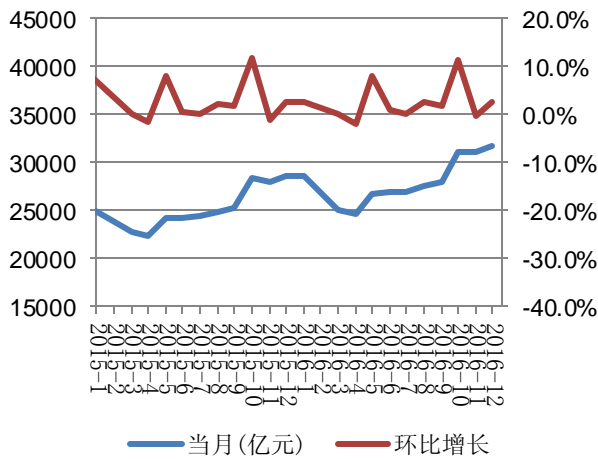


图 25 工业品出厂价格指数

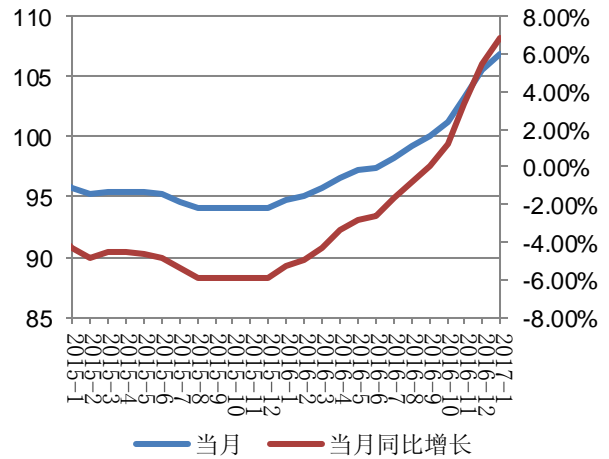


图 26 制造业新订单指数

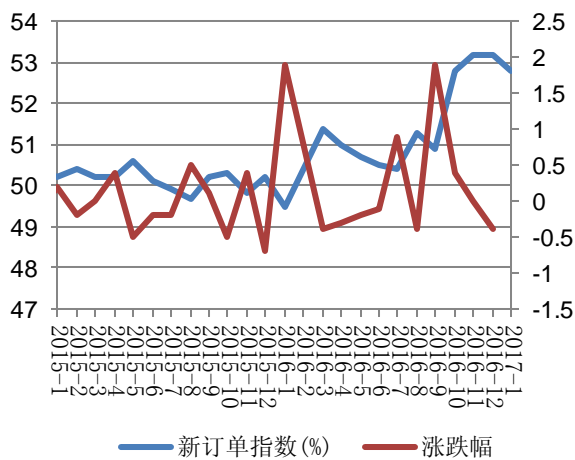
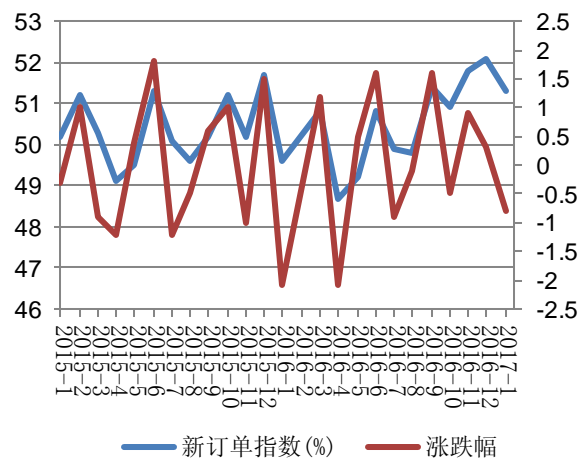


图 27 非制造业新订单指数



五、美元指数分析

本周（2月16日-2月22日），美国公布的经济数据表现良好，同时周内美联储官员多次发表鹰派讲话，美指受此提振震荡攀升至高位。周三美联储公布的会议纪要令鹰派基调预期的投资者大失所望，同时市场认为反欧盟的法国总统候选人勒庞获胜的概率下降，美元指数下跌。不过美元仍然维持在数周高位限制油价的涨势。

表 9 美元指数

日期	美元指数	美指涨跌幅
2017-2-1	99.85	0.11
2017-2-2	99.84	0.00
2017-2-3	99.67	-0.17
2017-2-6	99.88	0.20
2017-2-7	100.39	0.52
2017-2-8	100.17	-0.22
2017-2-9	100.67	0.49
2017-2-10	100.85	0.18
2017-2-13	100.99	0.14
2017-2-14	101.22	0.23
2017-2-15	101.09	-0.13
2017-2-16	100.48	-0.61
2017-2-17	100.94	0.46
2017-2-20	100.91	-0.03
2017-2-21	101.45	0.54
2017-2-22	101.32	-0.13

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 28 美元指数走势图

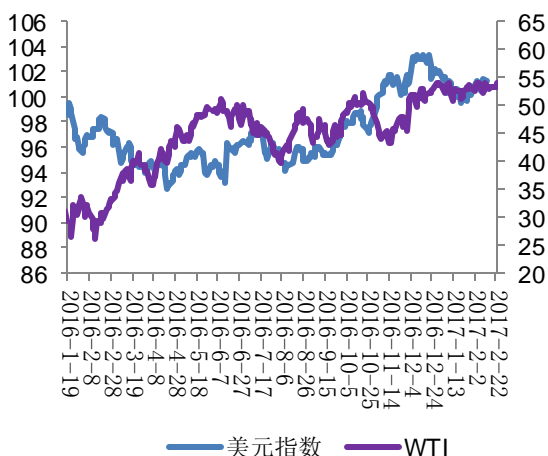
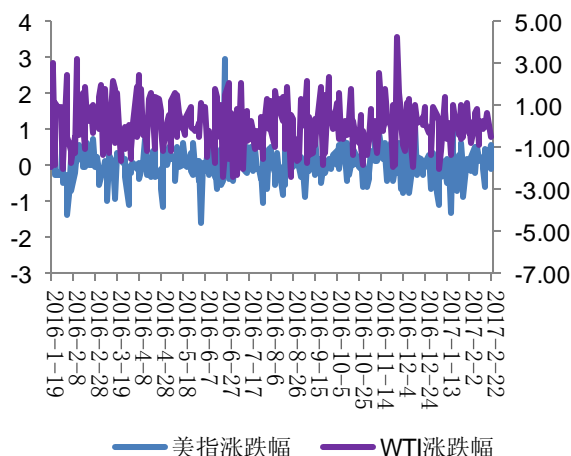


图 29 美元涨跌走势图



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

六、行业要闻

- ◇ 作为世界最大石油出口国，沙特阿拉伯正把目光转向太阳能、风能等可再生能源，试图减少对石油的依赖程度。目前，沙特几乎全部电力供应依赖石油和天然气。而根据沙特发布的《2030年经济改革愿景》，沙特将着手发展可再生能源，到2023年使可再生能源的发电量达到95亿瓦，从而改变完全依赖石油和天然气发电的状况。沙特政府估算，沙特的用电需求到2032年将达到峰值，预计超过1200亿瓦。
- ◇ 据消息，韩国石油化工公司SK Innovation近十年来将首次购买俄产“乌拉尔”牌石油。该公司今年四月将从俄“卢克”公司购买100万桶石油。恢复自俄进口石油的原因是，自欧佩克成员国就石油减产签署协议以来，韩国自中东地区进口石油的成本提高。
- ◇ 据悉，在今年三月底220万吨/年的对二甲苯装置完全投产后，全球最大炼油厂的所有者印度信诚实业公司将在2017/2018财年中停止重质石脑油的出口。这套位于印度西部古吉拉特邦的对二甲苯装置当前运营的产能约为80万吨/年，剩余产能将在今年3月份的本财年结束前投产。对二甲苯主要用于聚酯和PET的生产。
- ◇ 日本财务省表示，受油价触底反弹的影响，今年1月份日本石油进口费用同比大幅增加36%达到6376亿日元(56亿美元)，与去年12月份相比增加1.8%，这正帮助推动日本的贸易赤字。按日元计价，今年1月份日本进口油价同比大幅上涨41%，同时也是过去28个月来首次出现增长，而且这种趋势至少在近期将持续。
- ◇ “一旦建成，将有望成为中国最大的原油制化学品的炼化项目，也是全球最大的该类项目之一”，霍尼韦尔方面表示。近日，霍尼韦尔宣布，旗下霍尼韦尔UOP将为浙江石油化工有限公司位于浙江舟山的新炼化一体化项目提供一系列工艺技术。
- ◇ 卡塔尔石油公司首席执行官Saad al-Kaabi近期表示，航煤将成为卡塔尔拉斯拉凡2号炼油厂最为广泛使用的产品，一条连接该炼油厂至多哈哈马德国际机场的输油管线预计在明年完成。这座凝析油炼油厂已经在去年底开始投产，卡塔尔石油、法国道达尔和日本丸红商事、出光兴产、科斯莫能源和三井商事持有该炼油厂股权。该炼油厂总加工能力为14.6万桶/天，主要生产航煤、石脑油和超低硫柴油。

七、中国原油市场供需分析

原油产量：12月份中国原油产量1677万吨，环比上涨4.23%，同比下降7.63%。12月份中国原油产量因油价上涨，而从近七年来的最低水平继续反弹，但依然不足以扭转长期下滑趋势，2016年1-12月，中国原油产量累计19937.8万吨，同比下降6.81%。中国今年原油减产主要是因为国有企业关闭了在当前油价下运营成本过高的油井，据了解，中国最大最老的大庆油田，2016年原油产量下滑3%，至73.22万桶/日，胜利油田2016年产量下降2%。但鉴于减产行动顺利进行，油价有望继续上行，未来几个月中国产量下降速度可能放缓。

原油进口量：12月份进口原油总量3638.1万吨，环比上涨12.46%，同比增加9.63%。受来自于地方炼油厂强劲需求以及我国大幅增加战略石油储备的驱动，12月份我国原油进口量继续保持强劲的涨势。2016年全年中国总进口原油38103.8万吨，同比增加13.58%。12月份俄罗斯成为中国原油最大进口国，数据显示，12月中国从俄罗斯进口原油504.1万吨，环比上涨9.50%，同比增加4.78%。2016年全年中国从俄罗斯进口原油5247.9万吨，同比大增32.45%。12月沙特成为中国第三大供应国，中国从沙特进口原油357.5万吨，环比大降24.1%。

原油出口量：12月中国出口原油34.4万吨，2016年1-12月份原油出口量294.1万吨，同比增加2.58%。

分海关：12月中国原油进口量排前三的海关依次是青岛海关、大连海关和宁波海关。其中，青岛海关，进口量为1036.4万吨，环比增加6.38%，同比大幅上涨21.4%。12月大连海关进口环比大增67.4%至518.6万吨。2016年1-12月份青岛海关累计进口原油10428.3万吨，同比上涨19.7%。我国地炼主要集中在山东地区，从青岛海关的原油进口数据可以看出地炼对原油的强劲需求依然是推动我国原油进口维持高位的主要原因。

表观消费量：2016年12月中国原油表观消费量为5280.7万吨，环比上涨9.43%，同比上涨3.36%；1-12月份总表观消费量57747.5万吨，同比上涨14.28%。

表 10 中国原油产量、进出、表观消费量（万吨）

	2016年12月	2016年11月	环比	同比	2016年1-12月	2015年1-12月	同比
产量	1677.0	1609.0	4.23%	-7.63%	19937.8	21393.8	-6.81%
进口量	3638.1	3235.0	12.46%	9.63%	38103.8	33548.9	13.58%
出口量	34.4	18.6	84.76%	37.07%	294.1	286.6	2.58%
表观消费量	5280.7	4825.4	9.43%	3.36%	57747.5	50531.4	14.28%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

表 11 中国原油进口情况（分国别，单位：万吨）

	2016年12月	2016年11月	环比	同比	2016年1-12月	2015年1-12月	同比
俄罗斯联邦	504.07	460.33	9.50%	4.78%	5247.91	3962.26	32.45%
阿曼	374.25	284.43	31.58%	19.75%	3517.40	3262.83	7.80%
沙特阿拉伯	357.49	470.89	-24.08%	-19.98%	5100.34	4545.48	12.21%
安哥拉	339.80	349.49	-2.77%	1.82%	4375.16	3458.31	26.51%

伊拉克	313.26	285.68	9.66%	-4.77%	3621.65	4086.66	-11.38%
伊朗	292.81	251.23	16.55%	29.95%	3129.74	2651.11	18.05%
巴西	255.28	219.80	16.14%	37.49%	1914.03	1561.04	22.61%
委内瑞拉	174.97	149.24	17.24%	41.18%	2015.59	1600.89	25.90%
其他	1194.89	763.96	56.41%	35.69%	9132.09	8420.67	8.45%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

表 12 中国原油进口情况（分海关，单位：万吨）

	2016年12月	2016年11月	环比	同比	2016年1-12月	2015年1-12月	同比
青岛海关	1036.40	974.22	6.38%	21.44%	10428.28	8710.57	19.72%
大连海关	518.55	309.69	67.44%	14.25%	4532.51	4307.47	5.22%
宁波海关	403.26	365.19	10.42%	-18.18%	4733.49	4933.13	-4.05%
湛江海关	251.69	322.55	-21.97%	-3.82%	3144.18	3027.26	3.86%
厦门海关	214.61	141.19	52.00%	14.95%	2053.83	2146.95	-4.34%
杭州海关	194.44	240.17	-19.04%	-6.33%	2823.20	2678.04	5.42%
济南海关	191.87	140.56	36.51%	161.71%	1175.24	363.66	223.17%
哈尔滨海关	135.80	137.33	-1.11%	-8.14%	1615.74	1667.29	-3.09%
其他	691.44	604.15	14.45%	7.82%	4362.27	5714.87	-23.67%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 30 中国原油产量趋势图（万吨）

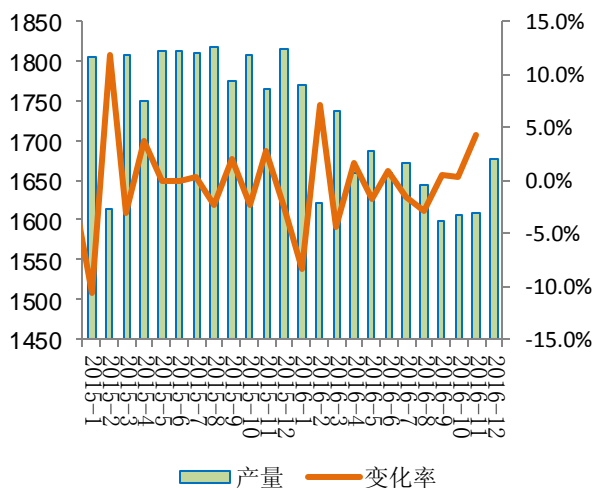


图 31 中国原油进口趋势图（万吨）

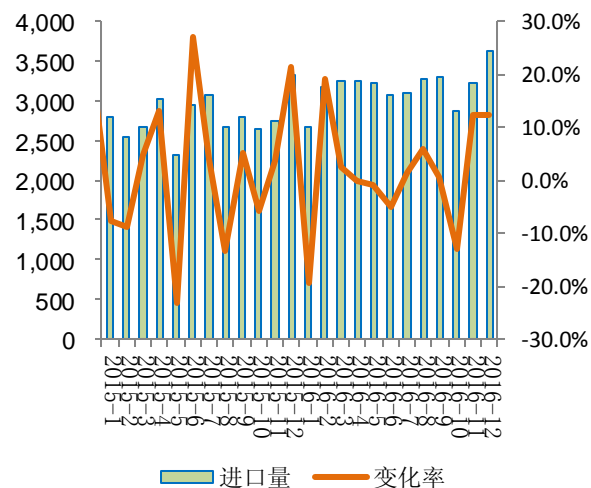


图 32 中国原油出口量趋势图 (万吨)

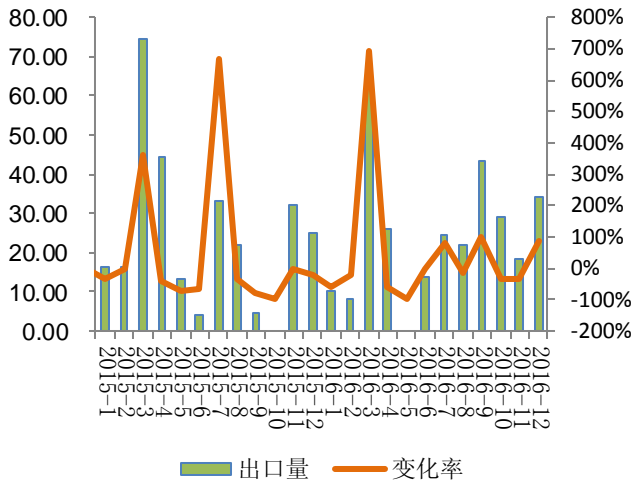


图 33 中国原油表观消费量趋势图 (万吨)

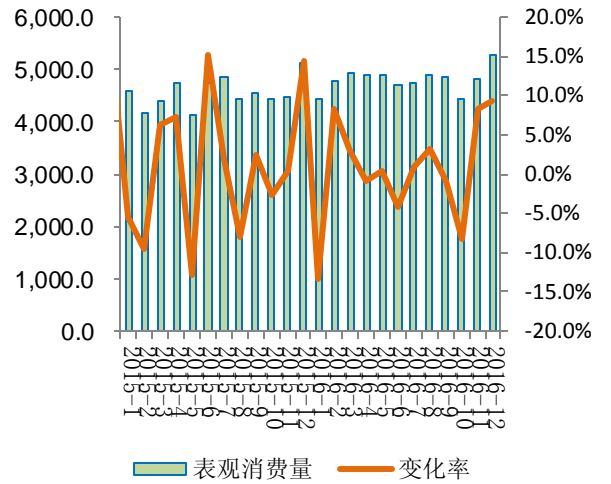


图 34 2016 年 12 月中国原油进口量 (分国别)

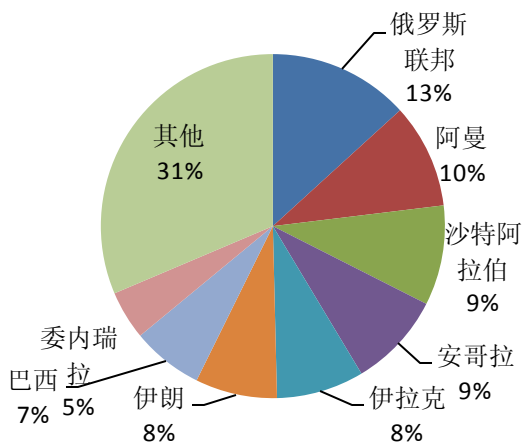
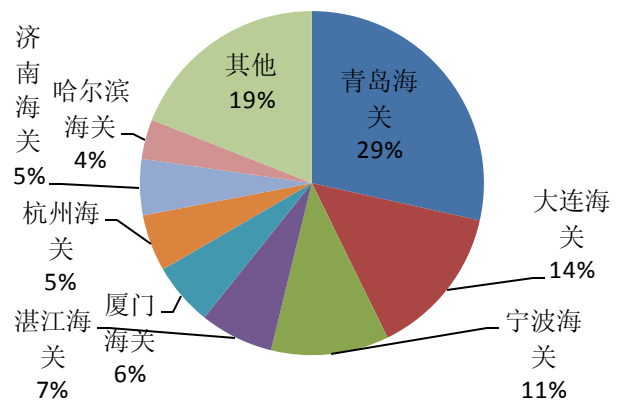


图 35 2016 年 12 月中国原油进口量 (分海关)



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部