



原油周报：OPEC 维持原计划增产 飓风所致供给冲击尚待修复



OPEC+维持原计划增产，本周油价 V 型震荡

本周，OPEC+同意坚持其逐月增加 40 万桶/日石油产量的现有政策，飓风艾达冲击墨西哥湾油气生产，本周油价 V 型震荡。截至 9 月 4 日，布伦特和 WTI 原油期货价格分别收于 72.61 美元/桶和 69.29 美元/桶。美元指数交投于 92.1 附近。

美国石油钻井机数量减少，原油库存减少 717 万桶本周，美国石油活跃钻井数减少 16 座，达 394 座，油气钻机总数减少 11 座，达 497 座。美国原油库存量 4.254 亿桶，比前一周减少 717 万桶；美国汽油库存总量 2.272 亿桶，比前一周增加 129 万桶；馏分油库存量为 1.367 亿桶，比前一周减少 173 万桶。

7 月 OPEC 产量增加，较上月增加 63.7 万桶/日至 2665.7 万桶/日 7 月 OPEC 产量增加，沙特产量为 940.3 万桶/日，较上月增长 49.7 万桶/日；伊朗产量为 248.5 万桶/日，较上月增加 1.5 万桶/日；委内瑞拉产量为 51.2 万桶/日，较上月减少 2.5 万桶/日；利比亚产量为 116.5 万桶/日，较上月增加 0.2 万桶/日。

本周，乙烯、丙烯价格上涨，石脑油、丁二烯价格下跌。MTO 价差上涨，石脑油、PDH 价差下跌。

OPEC+维持原计划增产，飓风所致供给冲击尚待修复本周，OPEC+维持原计划增产，飓风所致供给冲击尚待修复。供给端，OPEC+同意坚持

其逐月增加 40 万桶/日石油产量的现有政策；受飓风艾达影响，墨西哥湾地区关闭了 93.33%的原油产量及 89.25%的天然气产量；美国战略石油储备交易将释放 150 万桶石油；沙特和俄罗斯的基准产量已经达到 1150 万桶/日，这一数字对俄罗斯来说是前所未有的，伊拉克、阿联酋和科威特也在朝着同样的方向努力。需求端，美国公布的 8 月份新增 ADP 就业人数与新增非农就业人数远逊预期，美元指数承压；OPEC+联合技术委员会专家将 2022 年石油需求增长从 328 万桶/日上调至 420 万桶/日；德尔塔变种引发的新一轮疫情仍在延续，华盛顿州、佛罗里达州新增确诊创历史新高。综上所述，原油供给短期受冲击影响严重，中长期仍保持增长态势；新冠疫情给需求端带来不确定性。后续重点关注飓风冲击区域产能恢复情况、OPEC+增产计划施行情况、美国重返伊核协议谈判进展、新冠疫情发展态势以及疫苗研发及接种进展等。

投资建议：近期飓风导致的供给冲击较为严重，OPEC+维持原计划增产，新冠疫情对需求端的影响仍在延续，油价 V 型震荡。我们认为 21 年油价中枢同比仍将有较大涨幅，因此我们仍然看好整体受益于油价中枢上涨的石化产业链，我们建议关注如下标的：第一、上游板块，中石油、中石化、中海油、新奥股份；第二、油服板块，中海油服、海油工程、海油发展、石化油服、博迈科；第三、民营大炼化板块，恒力石化、荣盛石化、东方盛虹、恒逸石化、桐昆股份；第四、轻烃裂解板块，卫星石化和东华能源；第五、煤制烯烃，宝丰能源；第六、三大化工白马，万华化学、华鲁恒升和扬农化工。

风险分析：地缘政治风险，中美关系紧张，美国产量增速过快。

关键词：期货 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34794

