



石化行业数据库：宏观情绪 回暖 风险资产大幅反弹



观点边际变化：①原油：本周大宗商品市场在短期加息节奏放缓但终期利率提升叠加亚洲疫情可能好转等信息的双重作用下大幅反弹。未来一个月重要的事件有：美国中期选举，cpi 和就业数据的发布，G7 对俄罗斯的制裁是否落地以及 OPEC12 月会议。总体看我们认为宏观和基本面持续博弈，但中选后市场关注基本面供应缺口的概率可能上升。如果 2023 年是衰退而非经济危机，则原油底部较清晰，我们认为 2023 年中枢仍将维持在 90-100 美元/桶。②对市场的观点：本周市场情绪大幅回暖，疫后复苏板块走势较强，市场预期化工需求边际回暖。包括中下游龙头企业以及光伏新材料板块。推荐卫星化学，荣盛石化，恒力石化，桐昆股份，新凤鸣，宝丰能源。具体节奏我们认为仍需关注具体的宏观环境及政策动向。同时原油在需求复苏预期下上涨，我们认为①高分红低估值的上游板块值得重视，推荐中国海油（A+H）。②同时由于能源安全关注度提升，我们认为上游提供油田开采服务的板块关注度也将上升。参考行业数据，2022 年日费率及使用率等都有显著提升。但由于合同签订机制，我们认为 2022 年的费率提升将在 2023 年体现。推荐中海油服。

风险提示·全球经济衰退预期·疫情反复预期·释放战略储备

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_48557

