

报告类型 / 行业动态报告

优于大势

上次评级: 优于大势

石化行业周报 2012 第二十三期

——原油价格继续反弹

报告摘要:

1. 行业要闻及点评

1.1 中国石油经济技术研究院 19 日在京发布的《2012 年国外石油科技发展报告》显示,最新公布的全球页岩气资源最新评估结果表明,全球总的页岩气技术可采资源量为 187 万亿立方米,其中中国约占总量的 20%,为 360825 亿立方米,排名世界第一。

1.2 国土资源部 13 日发布《页岩气资源/储量计算与评价技术要求(试行)(征求意见稿)》,征求意见稿规定了页岩气资源、储量分类分级及定义、储量计算方法、储量评价的技术要求等方面的内容。

1.3 由于中东紧张局势上升使得供应忧虑成为焦点,布伦特原油价格上周四每桶上涨了 2 美元,上涨到了每桶 107 美元以上,达到了过去 7 周来的高点。

1.4 美国 6 月份聚乙烯销售量比去年同期大幅增加了 14.6%。其中聚乙烯国内销售量同比增加了 12.3%,而出口销售量同比增加了 18.4%。

1.5 美国政府能源部周三表示,由于美国国内的原油日产量在 2013 年前将达到 670 万桶,美国对外国原油进口的依存度将大大减少。

2. 相关数据

2.1 国际原油现货价格走势

2.2 美国商业原油库存变化

风险提示: 本周报数据均来自于主流媒体和权威机构,并不构成直接的投资建议。

历史收益率曲线



重点公司	投资评级
中国石化	推荐
中国石油	推荐
S 上石化	谨慎推荐
常宝股份	推荐
中海油服	谨慎推荐
潜能恒信	谨慎推荐
陕天然气	推荐
蓝科高新	谨慎推荐

相关报告

《石化行业周报 2012 第二十二期》	2012-07-12
《国内汽柴油价格下调点评》	2012-07-11
《石化行业周报 2012 第二十一期》	2012-07-05
《石化行业周报 2012 第二十期》	2012-06-26

证券分析师: 王伟纲

执业证书编号: S0550511010004

(021)20361163 wangwg@nesc.cn

1. 行业要闻及点评

1.1 中国石油经济技术研究院 19 日在京发布的《2012 年国外石油科技发展报告》显示，最新公布的全球页岩气资源最新评估结果表明，全球总的页岩气技术可采资源量为 187 万亿立方米，其中中国约占总量的 20%，为 360825 亿立方米，排名世界第一。此次公布的最新评估，由美国能源部的统计和分析机构——能源信息署（EIA）公布。结果显示，全球 14 个美国以外的地理区域、48 个页岩气盆地、70 个页岩气储层、32 个国家的页岩气技术可采资源量为 163 万亿立方米，加上美国本土的 24 万亿立方米，总量为 187 万亿立方米。其中，资源量排名前 5 位的国家依次为：中国（约占 20%）、美国（约占 13%）、阿根廷、墨西哥和南非。

点评：权威的统计报告再次显示我国的页岩气资源储量极为丰富，加快页岩气的勘探开发将有效缓解我国油气资源紧张的局面，也有利于我国能源消费结构的优化。

1.2 国土资源部 13 日发布《页岩气资源/储量计算与评价技术要求（试行）（征求意见稿）》，征求意见稿规定了页岩气资源、储量分类分级及定义、储量计算方法、储量评价的技术要求等方面的内容；适用于地面钻井开发时的页岩气资源与储量计算；适用于页岩气的资源勘查、储量计算、开发设计及报告编写；可以作为页岩气矿业权转让、证券交易以及其他公益性和商业性矿业活动中储量评估的依据。

点评：《页岩气资源/储量计算与评价技术要求（试行）（征求意见稿）》的发布，为下一步页岩气的实际开发铺平了技术道路。

1.3 由于中东紧张局势上升使得供应忧虑成为焦点，布伦特原油价格上周四每桶上涨了 2 美元，上涨到了每桶 107 美元以上，达到了过去 7 周来的高点。

点评：油价自低点反弹以来已接近 50%，后续仍可能围绕 100 美元/桶关键位进行震荡。

1.4 根据美国美林银行日前发表的一份报告所说，美国 6 月份聚乙烯销售量比去年同期大幅增加了 14.6%。其中聚乙烯国内销售量同比增加了 12.3%，而出口销售量同比增加了 18.4%。

点评：美国聚乙烯销量的大幅增加预示着相关制造业景气度的上升。同时，出口增速高于国内增速表明美国聚乙烯竞争力的上升。

1.5 美国政府能源部周三表示，由于美国国内的原油日产量在 2013 年前将达到 670 万桶，美国对外国原油进口的依存度将大大减少。去年美国国内原油日产量增加了 3.7%，达到了 570 万桶。美国国内的原油日产量在 2012 年应增至 630 万桶，这将是 1997 年以来的最高年产量水平。

点评：最近 5 年来，美国的原油消费量呈现缓慢下降的趋势，而原油产量则出现上升，一减一增导致美国的原油对外依存度出现显著下降。这一方面由于经济增速放缓的因素，另一方面，随着美国页岩气产量的大幅增长，使得美国的能源消费结构也在发生着变化。

2. 相关数据

2.1 国际原油现货价格走势

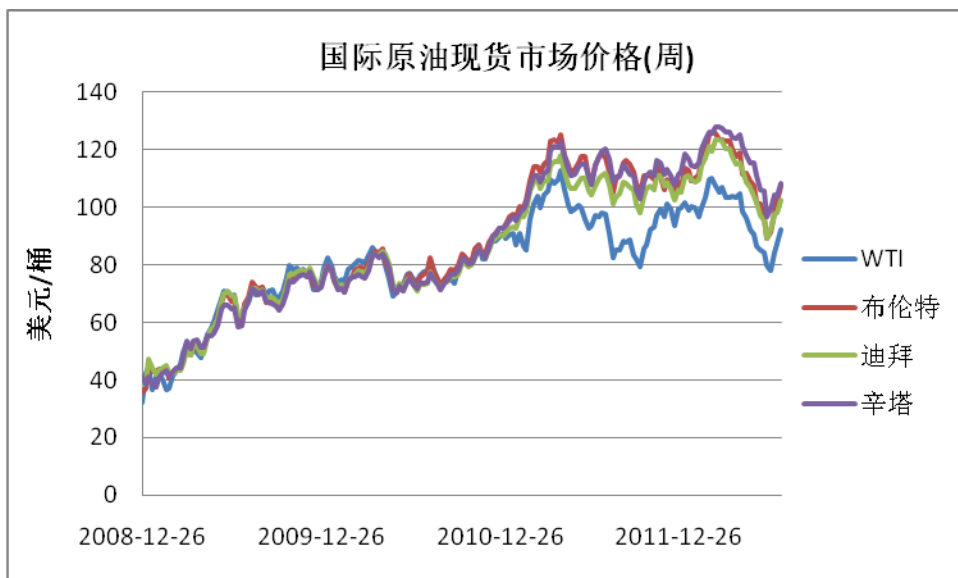


图 1 国际原油价格走势

数据来源：中国石油和化工经济数据快报、东北证券

2.2 美国商业原油库存变化

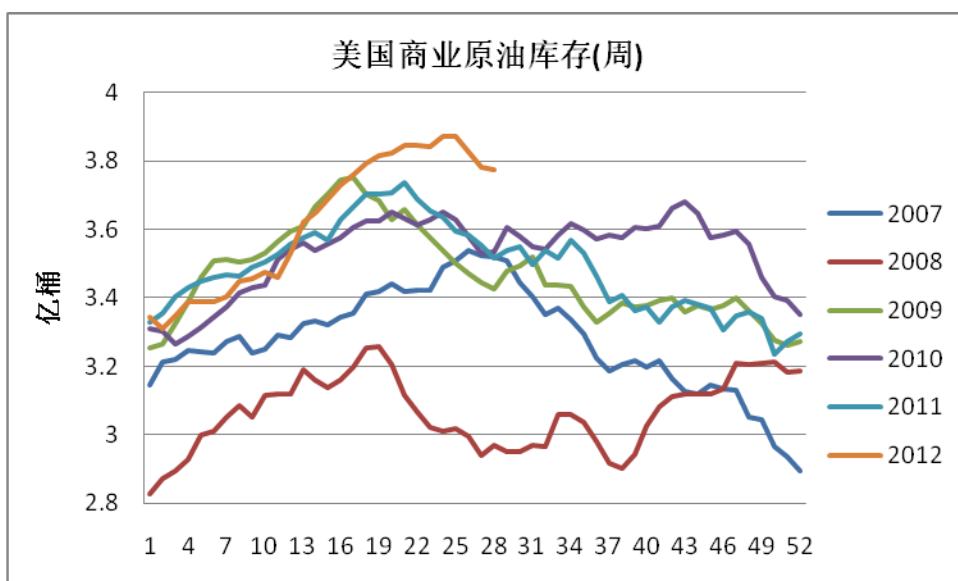


图 2 美国商业原油储备示意图

数据来源：EIA、东北证券

风险提示：本周报数据均来自于主流媒体和权威机构，并不构成直接的投资建议。

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上。
	谨慎推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5%-15%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-5%之间。
	回避	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平。
	落后大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：http://www.nesc.cn

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135
电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760