

2014

6月26日

№. NBSK060

中国能源周刊
2014年6月第4周
(每周四出版)

中国能源周刊

CHINA ENERGY WEEKLY

主办单位



版权(C) 2012-2013 所有版权归新华(大庆)国际石油资讯中心和上海易贸集团所有, 未经许可, 不得转发给其他任何人和单位, 并不得有任何形式的转载和翻录。新华(大庆)国际石油资讯中心和上海易贸集团不对信息的准确性及用户使用本信息及价格所带来的后果负责。

本期精彩看点

◇ 【研报精选】

■ 柴油消费仍在“蛰伏期” 耐心等待 “微刺激” P2

有关机构预测, 2014年第二季度时的GDP将可能会从前季度的7.4%小幅回升到7.5%。以易贸研究中心的模型测算, GDP在7.5%时, 柴油消费同比增速仍将处在负增长状态。依据近两年以来GDP与柴油消费之间的协整关系判断, GDP在8%以下时, 柴油消费增速都将可能处在负增长或零增长区间。

■ 伊拉克局势持续动荡 布伦特油价 有继续走高可能 P3

上周(6月16日-6月23日), 受美国库欣原油库存上升和伊拉克动荡局势影响, 国际油价呈现震荡格局。伊拉克安全局势不断恶化, 伊拉克安全部队继续与反政府武装在多个城市发生激战, 国际油价也因此大幅走高。19日和20日布伦特油价和纽约油价分别创下9个月来高点。随后国际油价出现获利回吐小幅回落。

■ 中英能源大单的全球意义 P4

国务院总理李克强于6月16日开始对英国进行访问, 访问期间, 中英签署的协议总额超过300亿美元, 涵盖范围相当广泛: 既有能源、金融合作, 宣布设立伦敦人民币清算行、实现人民币和英镑的直接交易; 也有高铁、核电等领域的携手, 从而实现了中英共同创造, 并可合作开拓第三方市场。

■ 诸多因素制约发展 天然气困局待 解 P5

◇ 【指数摘要】

■ 地缘政治风险延续 大庆原油价格 指数宽幅震荡 P5

据新华(大庆)国际石油资讯中心最新监测数据显示, 6月25日大庆原油价格指数为108.39美元/桶, 相较于上周三(6月18日)环比下降0.21%。

◇ 【数据观察】

■ 5月份华东主营外采利润空间增加 柴油外采量放大 P6

根据易贸研究中心统计的数据显示: 2014年5月份, 我国华东地区主营单位的外采利润空间均有所放大, 尤其是柴油, 环比增幅为17.3%, 汽油环比则上涨了4.2%。

◇ 【境外视点】

■ 伊拉克战局引发能源恐慌 石油股 或短期内获益 P8

近日, 在伊拉克爆发的武装冲突将布伦特原油基准价格推升至9个月高点, 达115美元/桶以上, 与此同时, 美国股票市场摆脱了长久以来所遭受的石油威胁, 收盘价格创历史新高。对投资者而言, 中东地区出现新的能源危机将会为其提供一些机会。由于石油需求不断攀升, 地缘政治紧张趋势尚未得到缓解, 截至6月20日, 市值最大的能源公司埃克森美孚公司在三个月的时间里市值攀升了10.5%, 而同期, 英国石油公司市值则上涨近15%。

■ 东非油气开发或需中小型油企“鼎 力相助” P9

据美国地质调查局估计, 在肯尼亚、坦桑尼亚和莫桑比克的近海海域, 拥有的天然气藏数量之大甚至要超过非洲最大的能源产国尼日利亚的储量。尽管丰厚的石油和天然气储量让东非地区一夜之间成为了全球炙手可热的“能源新贵”。但近日在伦敦举行的东非石油和天然气研讨会上, 许多石油天然气公司的高管纷纷表示, 随着利润率的下降, 诸多油气巨头开始逐步放弃一些风险较高的项目, 东非地区赫然在列。

◇ 【市场跟踪】 P9

- 1、原油继续大涨 国内成品油市场上调兑现
- 2、国内涨价预期提振终端购销气氛
- 3、地方炼厂开工率小幅下跌 主营炼厂开工率低位反弹

柴油消费仍在“蛰伏期” 耐心等待“微刺激”

撰稿：钟健

易贸研究中心

有关机构预测，2014年第二季度时的GDP将可能会从前季度的7.4%小幅回升到7.5%。以易贸研究中心的模型测算，GDP在7.5%时，柴油消费同比增速仍将处在负增长状态。依据近两年以来GDP与柴油消费之间的协整关系判断，GDP在8%以下时，柴油消费增速都将可能处在负增长或零增长区间。

虽然，GDP增长程度是决定柴油消费的一个主要因素，但是，由于驱动GDP增长有着不同的经济因素在起作用，因此，在不同经济因素的作用下，即便是同一个GDP数据值，柴油消费也可能会因为不同经济因素的作用，或先期于GDP变化，或一定程度上超出对应GDP所测算的消费水平。已有迹象显示，在新一届政府“微刺激”政策主导下，宏观经济已开始回升，尤其是对制造业经济的提振将可能更有利于促使柴油消费回跌。

近期以来，新一届政府在宏观经济“调结构”政策的主导下，房地产行业经济增速开始收缩。随着GDP的进一步回跌以及建筑行业用油的下降，2014年第一季度时，国内柴油消费结束了连续两年几乎零增长的局面转而负增长。

怎样才能能够在“调结构”的同时，继续保持经济的“稳增长”呢？目前，新一届政府正在启动一系列固定资产投资的“微刺激”政策来保证“稳增长”。

其中，棚户区改造投资1万亿，铁路投资0.8万亿，核电投资0.48万亿，特高压投资0.15万亿，虽然以上投资仅有2.4万亿，并未达到2009年的4万亿投资规模，但是，需要引起关注的是，这次“微刺激”投资有可能对制造业景气形成明显的提振作用。

如果说，石油是经济发展的引擎，那么，以柴油为主的成品油消费规模就是衡量一个行业繁荣或衰退的主要标志之一。

前几年，房地产业的繁荣是推动GDP高速增长的主要经济因素，表现在成品油消费上，便是建筑行业用油的高速增长。以易贸研究中心了解的数据，2013年时，建筑行业用油比2008年激增了大约110%。与此形成鲜明对照的是制造行业，在全球金融危机之后，作为全球工厂的中国制造行业受冲击最为严重。表现在成品油消费上，制造行业用油不增反降，2013年比2008年下降了大约8%。

在成品油消费领域而言，制造业用油的消费环节与消费规模都远高于其他行业，因此，制造业的兴衰才应该是影响成品油消费最主要的行业。在金融危机之前，制造业用油是建筑业的2.7倍，是交通运输业的1.4倍。只是在实业经济衰弱的大背景下，制造业用油才出现了极度的萎缩。2013年时，制造业用油仅是建筑业的1.2倍，是交通运输业0.7倍。

如果说，2009年的四万亿投资对经济的启动，是以房地产投资为主导下的GDP反弹，从而大幅带动了柴油消费。那么，如果这次“微刺激”政策下的投资能够进入制造业，由于制造业的用油能力远高于房地产业的缘故，所以，即使“微刺激”投资总额少于上次的四万亿，但对于柴油消费回升的带动，不会亚于上一次投资启动后对柴油消费的提振。

由于GDP每季度才公布一次的缘故，在宏观经济“微刺激”下的柴油消费有可能先期于GDP的数据呈现反弹。柴油消费反弹的时机出现在何时？这还需要进一步考量“微刺激”下各有关经济层面的增长力度。

今天，对于石油市场的经营者而言，就是要平稳渡过这段已经不会太长的柴油消费“蛰伏期”，耐心等待宏观经济“微刺激”政策下已经开始显现的消费反弹时刻。

[《返回首页》](#)

研报
精选

伊拉克局势持续动荡 布伦特油价有继续走高可能

撰稿：李振国
国际石油资讯中心

上周(6月16日-6月23日),受美国库欣原油库存上升和伊拉克动荡局势影响,国际油价呈现震荡格局。伊拉克安全局势不断恶化,伊拉克安全部队继续与反政府武装在多个城市发生激战,国际油价也因此大幅走高。19日和20日布伦特油价和纽约油价分别创下9个月来高点。随后国际油价出现获利回吐小幅回落。

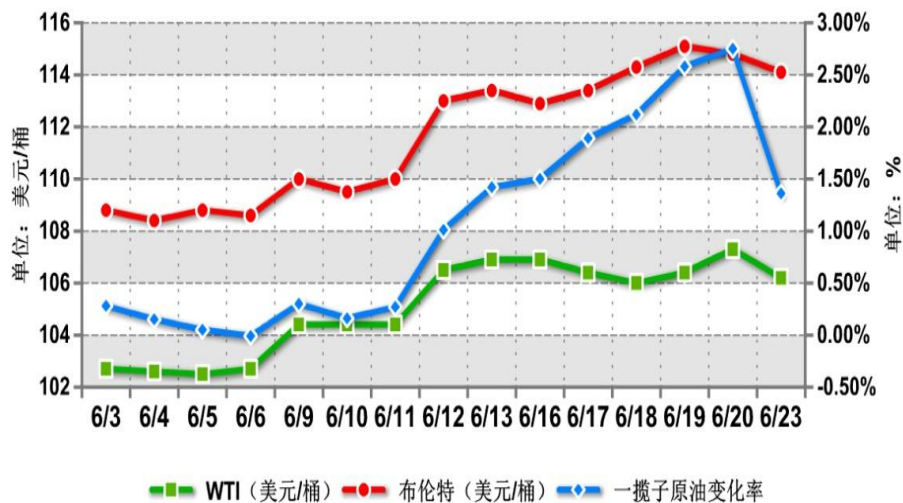
库欣原油库存上升市场获利回吐 纽约油价震荡下行

美国俄克拉何马州库欣地区的原油库存上升利空纽约油价。俄克拉何马州库欣地区的原油库存是美国原油期货主要交割地,库存变化影响纽约油价走势。美国能源信息署18日公布上周的原油库存报告,截至6月13日的一周,俄克拉何马州库欣地区的原油库存上升20万桶至2140万桶;上周美国的原油产量日均上升1.7万桶至每日847.7万桶。另外纽约油价20日创下9个月来高点,纽约油价23日获利回吐,小幅回落。笔者认为美国经济数据向好表明美国经济逐步复苏,提振原油需求,预计纽约油价短期将震荡上行。

地缘政治不稳定 布伦特油价有走高可能

地缘政治不稳定,布伦特油价高位震荡。伊拉克南部的石油产区产量占该国产量的四分之三,目前反政府武装占领的主要是伊拉克北部地区,伊拉克原油生产所受影响不大,市场紧张情绪暂时缓解打压了布伦特油价走势,23日布伦特油价小幅回落。笔者认为,伊拉克局势持续动荡,市场保持紧张情绪,一旦冲突再次升级,布伦特油价有继续走高可能。

国际原油价格及一揽子油价变化率



柴油需求不振交投清淡 汽油需求小幅回升

国内市场,成品油价格上调政策落实,全国大部地区汽柴油价格较前期均小幅上调,但下游整体需求较为疲软,目前渤海和黄海海域以及南海均已进入休渔期,同时北方农忙用油需求已经结束,且夏季雨水天气增多,不利于终端需求提升,预计后期柴油市场交投清淡。随着气温的升高,汽车空调用油需求上升,预计汽油需求小幅回升。

[《返回首页》](#)

国务院总理李克强于 6 月 16 日开始对英国进行访问，访问期间，中英签署的协议总额超过 300 亿美元，涵盖范围相当广泛：既有能源、金融合作，宣布设立伦敦人民币清算行、实现人民币和英镑的直接交易；也有高铁、核电等领域的携手，从而实现中英共同创造，并可合作开拓第三方市场。

据悉，6 月 17 日，中海油与英国石油公司（BP）在伦敦签署了价值 200 亿美元（约 1200 亿元人民币）的液化天然气（LNG）供应协议。根据双方签署的框架协议，自 2019 年起，BP 公司将从其全球 LNG 资源组合中向中海油每年供应多达 150 万吨的 LNG 资源，供应期限 20 年。

据了解，这是近十年 BP 与中海油之间的第三度携手合作。据悉，早在 2006 年时中海油与 BP 就南海西部海域的两个深水区块 64/11、53/16 签订了石油产品分成合同，这是双方在中国海域的首度合作；2009 年 5 月，中海油与 BP 就澳大利亚昆士兰柯蒂斯 LNG 项目签署了开发协议。

近年来，中国能源需求强劲，进口天然气逐年大幅攀升。广泛推广天然气等清洁能源替代煤炭，已经成为中国能源结构调整的重点。此次，中英签署了一份为期 20 年的液化天然气供应框架协议，成为中英能源领域合作的一大亮点。

英国石油公司首席执行官鲍勃·达德利表示，这项长达 20 年的液化天然气供应协议，价格对双方都公平合理，这为两国合作建立了又一座桥梁。

分析人士认为，中英签署的合作大单，不仅体现了双方互补优势，更彰显了双方合作质量不断提升、合作内涵不断深化，也必将为中国长期可持续发展拓展新的外部空间。

中英签署多项政府和商业间协议，不是简单的“买卖”关系，而是有质量、更深入的投资关系。比如，此次英方欢迎中方积极投资参与建设英国新核电项目。双方认为，通过建立伙伴关系的方式在英投资能最大限度地利用英国核能市场的发展机遇。

厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强认为，“目前市场价成为最终签订价格的可能性比较大”。林伯强认为，与卡塔尔、印尼等国相比，BP 的运输成本相对较高，预计双方最终的价格应该还是在现在的市场价格左右徘徊，变化空间不会很大。

英国媒体评论及主持人马丁·雅克认为，中国在核能和高铁技术等方面有很丰富的经验，中国投资英国核电领域，不仅会从中获得盈利，也能赢得广阔的市场，同时还有助于两国传统和文化的交融。

笔者认为，能源是中英两国的重要议题。据国际能源机构估计，到 2030 年，中国的石油进口量将增长大约 700 万桶/日，而那时的天然气进口量可能达到 2000 亿立方米。15 年内，中国将主导整个国际能源经济并影响定价。

而中英合作，一个是正在推进经济转型升级的最大发展中国家，一个是努力延续复苏势头的新兴经济国家，中国与英国日前签署数十项政府间和商业间协议，既是双方优势互补、互利共赢的具体成果，也因合作的规模与两国的地位，具有了深远的全球意义。

此外，中国和许多发达国家同处结构改革、转型升级的重要阶段，也为彼此创造了不可多得的历史合作机遇。英国等欧洲国家经济虽呈现复苏态势，但在形成新的经济增长点上仍面临诸多困难，需要更充分地挖掘贸易和外资政策红利。中国作为消费能力和投资需求不断提升的第二大经济体，则为全球经济贡献了诸多开放红利。

[《返回首页》](#)

研报
精选

诸多因素制约发展 天然气困局待解

撰稿：毕晟

国际石油资讯中心

近期炒的沸沸扬扬的中俄天然气合同暂时告一段落，尽管诸多媒体和业内人士宣称这份合同意义非凡，不仅将改变两国的能源格局，还会对世界能源市场产生深远影响。但冷静下来看，中俄天然气合同也许就是一单生意，它既不能实质性的改变中国能源结构，也不能降低市场对原油的依赖；而回到现实，进口燃气亏损问题仍处于无解状态，国产 LNG 现货大多处于微利甚至亏损经营，这些实实在在的问题都制约着天然气发展。

国内天然气价格倒挂、供需失衡等问题由来已久。数据显示，中国从中亚进口的天然气到岸价格为 2.5 元/立方米，中国政府规定西气东输天然气均价为 1.27 元/立方米。而从 2011 年到 2013 年，中石油在进口天然气销售上的亏损共 1051 亿元，目前中石油的三个 LNG（液化天然气）接收站平均进口成本价格在 4.6 元—5 元/立方米，进入国内的天然气管网后，每立方米大约亏损 3 元。

在环保压力并不太大、政府层面没有力推天然气消费的情况下，天然气进口问题难有解决之道，如今政府部门治理雾霾、推广清洁能源的热情非常高涨，参照欧美国家天然气消费占比的想法日渐增多，天然气价格上涨必成主流趋势。有业内人士就表示，随着中国能源价格改革的不断实施，天然气进口价格倒挂现象将会逐渐减少。按照接轨价测算，2015 年中国天然气价格将提高 77%，相比汽柴油的价格优势将下降约 30%，天然气的价格优势将会有所减弱。显然在天然气对外依存度逐渐升高的情况下，进口天然气价格和国内市场价格的倒挂情况是不可持续的。

此外，受主要用气国需求萎缩和主要供气国天然气项目集中投产的影响，国际天然气现货价格持续走低，甚至已经低过长期合同气价，直接导致今年我国的 LNG 现货进口大幅增加，挤压国产 LNG 的空间，从而造成国内现有的 LNG 接收站项目或多或少都在推迟进度的现象。

分析人士指出，因为目前国际天然气价格正处于历史低水平，在气价上升时期落实的天然气长期合同价格，对买方而言反而成为了风险。

无论是进口还是国产，长期协议还是现货，归根到底，还是价格问题，而我国在进口天然气价格方面影响力极小，谈判议价能力饱受诟病，国内更没有完善的定价机制与国外市场对接，多数情况下仅能凭借政府层面出面进行协商谈判，而此时政治效应、经贸效应或远远超过企业的把控能力。

总之，价格矛盾不是市场化，随着中国能源消费量不断增长，包括天然气在内的能源价格上升是必然趋势，只有适度放开价格，让市场充分说话，才能推动天然气产业发展。

[《返回首页》](#)指数
摘要

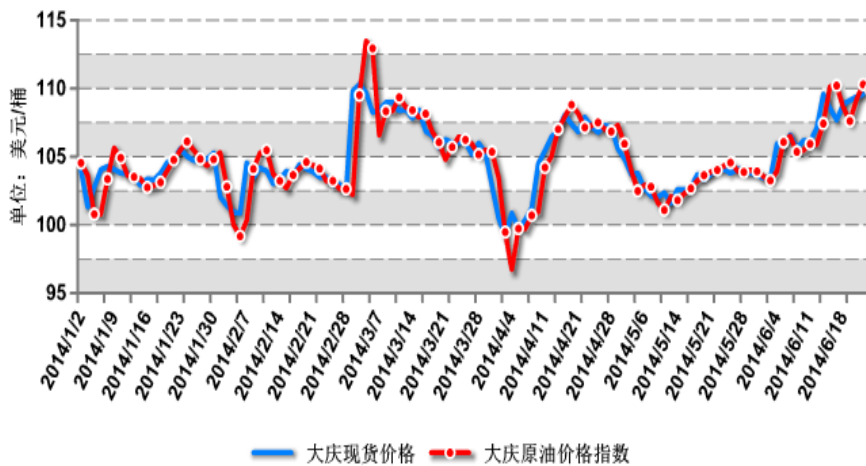
地缘政治风险延续 大庆原油价格指数宽幅震荡

撰稿：蒋冰

国际石油资讯中心

据新华（大庆）国际石油资讯中心最新监测数据显示，6月25日大庆原油价格指数为 108.39 美元/桶，相较上周三（6月18日）环比下降 0.21%。本周受伊拉克地缘政治风险延续、炼制利润低迷抑制原油需求等因素影响，大庆原油指数整体呈先升后降格局，经统计测算，本报告期大庆原油指数预测值相对真实值的偏移幅度为 0.22%—1.96%，在合理误差范围之内，显示出大庆原油指数具有良好的稳定性，能较好预测大庆原油现货价格走势。

大庆原油价格指数走势图



数据来源：新华（大庆）国际石油资讯中心整理

图 大庆原油价格指数走势图

6月18日大庆原油价格指数为108.62美元/桶，受炼厂完成季节性检修后增加购买量、炼制利润低迷抑制原油需求等因素影响，大庆原油现货价格整体涨跌互现，受此影响，大庆原油指数呈现先升后降格局，截至6月25日，大庆原油价格指数为108.39美元/桶，相比上一报告周期小幅回落。目前市场的关注焦点为伊拉克地缘政治局势的进展情况、Bung Orkid 和 Bunga Kekwa 原油的标书结果以及伊拉克方面原油供给情况。

本报告周期国际原油市场受伊拉克局势的影响，油价节节攀升。由于目前伊拉克是全球原油产量和出口增长较快的国家，因此，市场对该国政局的动荡可能影响到原油供应的担忧也合情合理。当然，目前来看，伊拉克国内冲突还未蔓延至南方石油生产和出口的重要地区，不过，市场担忧未来局势恶化可能导致伊拉克原油产量下滑。同时，美联储政策会议暗示将坚持近零利率政策支持美国经济。目前经济及地缘因素利好仍有推动油价走高的可能，预计油价短期仍维持稳中走高态势，地缘风险很可能成为推动油价向上突破的关键因素。

经统计测算，大庆原油现货价格与国际原油现货价格相关度较高，后市大庆原油价格指数将以震荡上行走势为主。

大庆原油价格指数是通过统计分析国际主要原油现货价格与大庆原油现货价格的关联度，运用统计模型测算得出的一种具有预测性质的价格指数，从而反映大庆原油现货价格变动的概貌和运行状况，为石化企业采购、生产、销售、投资等活动提供参考标准。

[《返回首页》](#)

数据观察

5月份华东主营外采利润空间增加 柴油外采量放大

撰稿：奚佳蕊
易贸研究中心

根据易贸研究中心统计的数据显示：2014年5月份，我国华东地区主营单位的外采利润空间均有所放大，尤其是柴油，环比增幅为

17.3%，汽油环比则上涨了4.2%。

进入5月以后，月初及月底的双节，又是出行旺季，并在短小时内促进了成品油消费的增长。但由于今年以来汽柴油供大于求的局面并未得到真正的改善，从易贸研究中心监测的数据显示：4月份我国汽油的供求关系指数为239，意味着汽油处于供大于求的局面当中；而柴油的供求关系指数为198，为供求均衡。因此5月份国内成品油市场整体仍处在一个持续淡稳的阶段当中。

从汽油的外采情况来看，华东地区主营单位的外采价受到短时需求增加的提振，出现了小幅的上扬，5月份93#汽油的外采均价为8440元/吨，环比上涨0.5%。与此同时，汽油的实际批发价格也水涨船高，涨到了8467元/吨，环比涨幅为0.6%。与零售限价相比，主营单位汽油的采零利润空间较上月继续拉大，5月份93#汽油的采零差价均价为1720元/吨，环比上涨了4.2%，但在看淡后市的情况下，当月华东地区主营的汽油外采量环比缩水2.8%。（见图1）

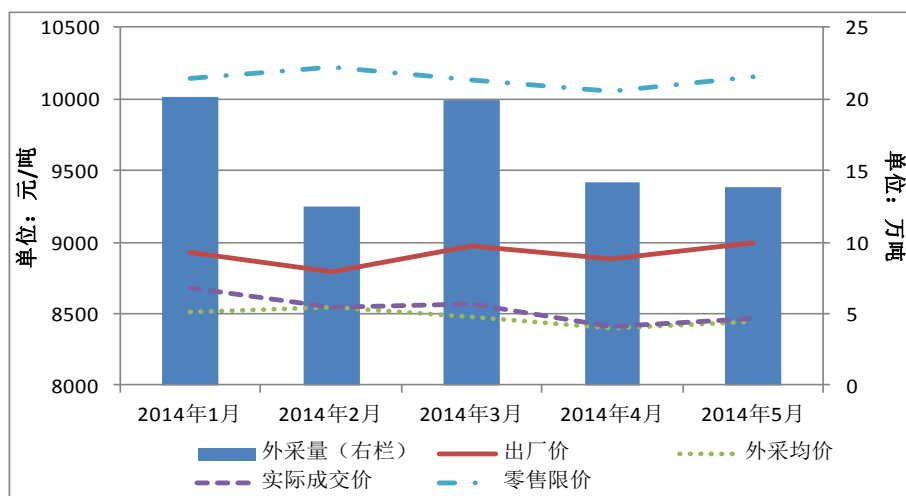


图1. 华东地区主营单位93#汽油外采情况

从柴油的外采情况来看，华东地区主营单位的外采价格则出现了下滑，5月份0#柴油的外采均价为7340元/吨，环比下跌了0.9%。而柴油的市场实际批发价格则有所上扬，环比涨幅为0.2%。这就使得柴油的外采利润空间增幅明显超越了汽油，5月份华东地区主营单位0#柴油的采零差价均价为1118元/吨，环比涨幅达到了17.3%。受此提振，主营单位对于柴油的外采积极性明显高于汽油，当月的柴油外采量环比上涨了16.2%。（见图2）

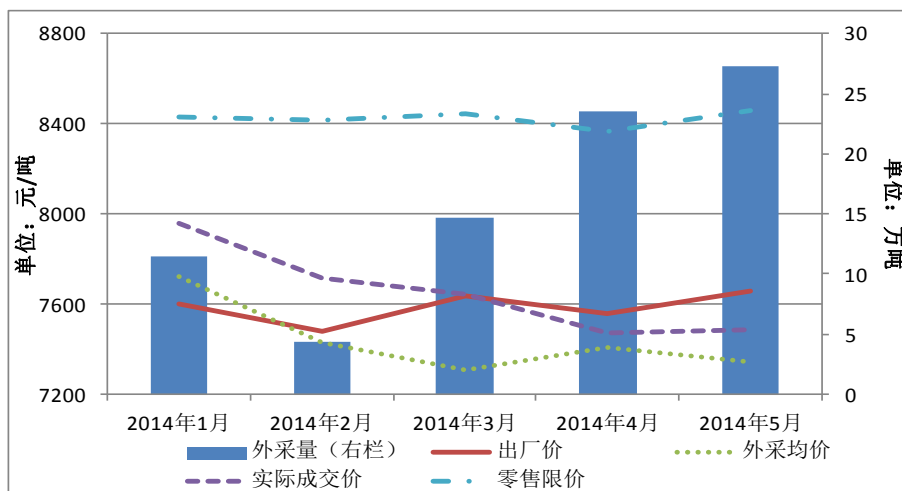


图 2. 华东地区主营单位 0#柴油外采情况

进入 6 月份以来，国内汽柴油市场的需求情况依旧未得到较好的恢复，且 6 月首次的调价因调幅不足而被放弃，使得市场上的观望等待气氛较重。第二次的调价则以上调预期为主，且调幅在 100 元/吨左右。受到汽柴油出厂成本的限制，汽柴油外采价格进一步下跌的空间已十分薄弱，若调价落实，预计 6 月份华东地区汽柴油的外采利润空间还会适度增加，但增幅将会控制在 100 元/吨以内。

日期	93#汽油（元/吨）		0#柴油（元/吨）	
	华东外采价	采零差价	华东外采价	0#采零差价
2014 年 1 月	8510	-1638	7720	-710
2014 年 2 月	8540	-1678	7430	-984
2014 年 3 月	8480	-1657	7310	-1132
2014 年 4 月	8400	-1651	7410	-953
2014 年 5 月	8440	-1720	7340	-1118
2014 年 6 月预计	8420	-1630	7330	-1020

表 1. 华东地区 93#汽油及 0#柴油外采价格与采零差价

[《返回首页》](#)境外
视点

伊拉克战局引发能源恐慌 石油股或短期内获益

撰稿：王晓通
国际石油资讯中心

近日，在伊拉克爆发的武装冲突将布伦特原油基准价格推升至 9 个月高点，达 115 美元/桶以上，与此同时，美国股票市场摆脱了长久以来所遭受的石油威胁，收盘价格创历史新高。对投资者而言，中东地区出现新的能源危机将会为其提供一些机会。由于石油需求不断攀升，地缘政治紧张趋势尚未得到缓解，截至 6 月 20 日，市值最大的能源公司埃克森美孚公司在三个月的时间里市值攀升了 10.5%，而同期，英国石油公司市值则上涨近 15%。

然而尽管从短期看来国际能源巨头从中获益匪浅，但是这种机会却显得不堪一击。当油价飙升超过一定水平，经济活动将受到严重阻碍。高昂的燃油费用将会使人们尽量减少出行，导致社会消费水平降低，并全面抬升物价水平。早在 2008 年，国际油价大幅上涨，原油价格高达 140 美元/桶。油价的飙升使西方国家遭受了能源危机、银行信贷危机以及攀升的失业率，导致欧美国家经济大幅衰退。2008 年末，欧美地区上市公司市值大量蒸发，损失惨重。

在过去的三个月中，欧美经济向好，而中东地区政治冲突升级，加上像中国和印度这样的发展中国家能源需求不断增加，因此国际油价上行趋势几定。伊拉克作为欧佩克第二大石油生产国，地缘冲突激化的消息使石油公司的股价急剧上涨，外界对石油行业进行的投资金额也大量增加，因此石油生产商在冲突爆发后短时间内获得收益。由此看来，在相当短的时间内，手持能源股或许可作为抵御油价上涨的工具。但从消费者层面来看，油价攀升带来的损失不可估量。

笔者认为，能源生产的地域性特点正在急剧发生变化，这一改变主要发生在美国。数据显示，2013 年，美国原油产量达到 110 万桶/天，触及历史高点，抵消了利比亚、尼日利亚和伊拉克因地缘政治因素所减少的石油输出。美国能源产量的提高缓解了中东地区能源产量的严重短缺，同时也加强了化石燃料公司进行长期投资的信心。鼓励性政策的大力支持，以及水力压裂技术的成熟应用使美国油气产量大幅提高，由此看来，国际上原油供应紧张的局势以及油价的大幅波动都会得到一定程度上的缓解。

[《返回首页》](#)

境外
视点

东非油气开发或需中小型油企“鼎力相助”

撰稿：王超
国际石油资讯中心

据美国地质调查局估计，在肯尼亚、坦桑尼亚和莫桑比克的近海海域，拥有的天然气藏数量之大甚至要超过非洲最大的能源产国尼日利亚的储量。尽管丰厚的石油和天然气储量让东非地区一夜之间成为了全球炙手可热的“能源新贵”。但近日在伦敦举行的东非石油和天然气研讨会上，许多石油天然气公司的高管纷纷表示，随着利润率的下降，诸多油气巨头开始逐步放弃一些风险较高的项目，东非地区赫然在列。反而是一些中小型的油气开发商，甘愿冒着开发过程中投资和运营的风险，希望未来能够引领东非地区的油气产业。

挪威国油前顾问威利·奥尔森在东非石油和天然气研讨会上表示，在东非地区，假如有大规模的油气发现，也需要10到15年的时间才能看到收益，大公司鲜有愿意耐心等待的，反而是一些中小型油气企业更愿意关注这一地区。

与中小型油气公司积极态度相对应的，是东非地区“恰到好处”的行业条件。以新近发现大规模天然气储量的莫桑比克和坦桑尼亚为例，两国都希望能成为东非地区最主要的天然气出口国，以此来改造自身的经济体系。不过，说起来容易做起来难，这两国想成为天然气出口国，都面临很大挑战。

一方面，莫桑比克和坦桑尼亚都缺乏行业必须的基础设施，相关技术力量也很薄弱。另一方面，两国的油气政策和相关行业立法也不够完善，就连未来产出的天然气究竟该按什么比例分成出口和留在国内自用，两国国内都一直是争议不断，没有定论。

目前，在东非地区勘探的公司既有国际油气巨头，也有不少中小型油气公司。在莫桑比克，阿纳达科、Buzi Hydrocarbon、埃尼、马来西亚国油，以及沙索（Sasol）都很活跃；在坦桑尼亚，英国的BG集团和Ophir能源公司一直站在勘探的最前沿；此外，埃克森美孚和挪威国油也分别在该地区有所斩获。

不过，许多公司高管均认为，诸如在莫桑比克等地，应该是中小型公司更有用武之地。

以总部设在肯尼亚的Taipan资源公司为例。该公司市值目前仅有5000万美元，但已经计划于2015年在肯尼亚东北部开始钻探石油。

Taipan首席执行官麦可斯·波利指出，中小型公司在非洲更容易发挥大作用，它们的活跃还能进一步吸引大型油气公司的到来。“或许我们的资金并不雄厚、规模也不是很大，但是我们同样拥有勘探、开发领域的专业人才，并且愿意去一些油气巨头不愿意去的地方开凿油气井。”

[《返回首页》](#)市场
跟踪

原油继续大涨 国内成品油市场上调兑现

采编：石艳荣
ICIS C1 能源

2014年6月17日-2014年6月23日，周内国际市场因美国原油库存降幅小于预期，美国基准原油期货涨幅缩窄，而伊拉克局势进一步恶化，推动布伦特原油期货继续大涨，所以原油整体继续保持强劲走势。

截至6月23日，纽约NYMEX原油8月期货结算价收于106.17美元/桶，环比6月16日上涨0.73美元。伦敦Brent原油8月期货结算价收于114.12美元/桶，环比6月16日上涨1.18美元。

在国际原油涨势汹汹的利好带动下，6月23日24时国内汽柴油价格分别上调165元/吨及160元/吨。

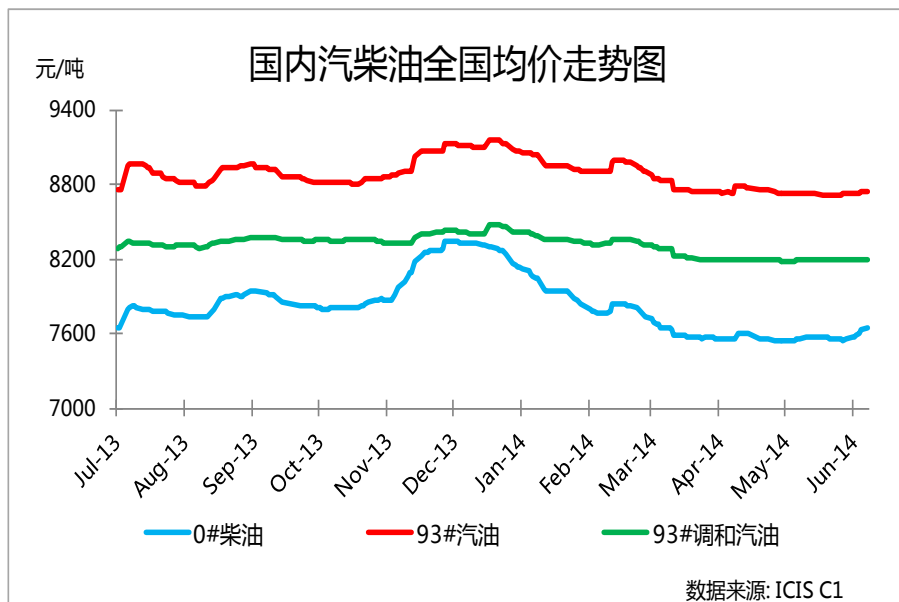
安迅思旺能源 (ICIS C1) 监测数据显示, 截至6月23日, 安迅思旺能源成品油价格变化率指数为1.75%, 折合国内汽柴油零售调整幅度约115元/吨。本周一为新一调价周期的第一个工作日, 根据国内现行成品油定价机制调价周期测算, 下一次调价时间预计为7月7日24时。

[《返回首页》](#)市场
跟踪

国内涨价预期提振终端购销气氛

采编: 石艳荣
ICIS C1 能源

2014年6月17日-2014年6月23日, 根据ICIS C1估价数据监测, 本周国内柴油价格为7610元/吨, 较上周上涨53元/吨; 93#汽油价格为8731元/吨, 较上周上涨13元/吨; 调和国标93#汽油价格为8197元/吨, 较上周上涨4元/吨。



本周, 国际市场伊拉克战事继续白热化延伸, 利好原油市场强劲上涨, 国内看涨预期一涨再涨, 至6月23日24时国内最终上调兑现, 汽柴油分别上调165及160元/吨。周内, 主营及贸易商借势上推汽柴油成交价格, 玩家受买涨心理影响补货操作加快。然而目前国内产能过剩的现状一时难改, 煤矿、钢铁等重工业产业均一定程度上被迫削减, 导致工业投资放缓, 汽柴油终端用量依然难以得到支撑, 所以整体上涨幅度有限。

[《返回首页》](#)

市场
跟踪

地方炼厂开工率小幅下跌 主营炼厂开工率低位反弹

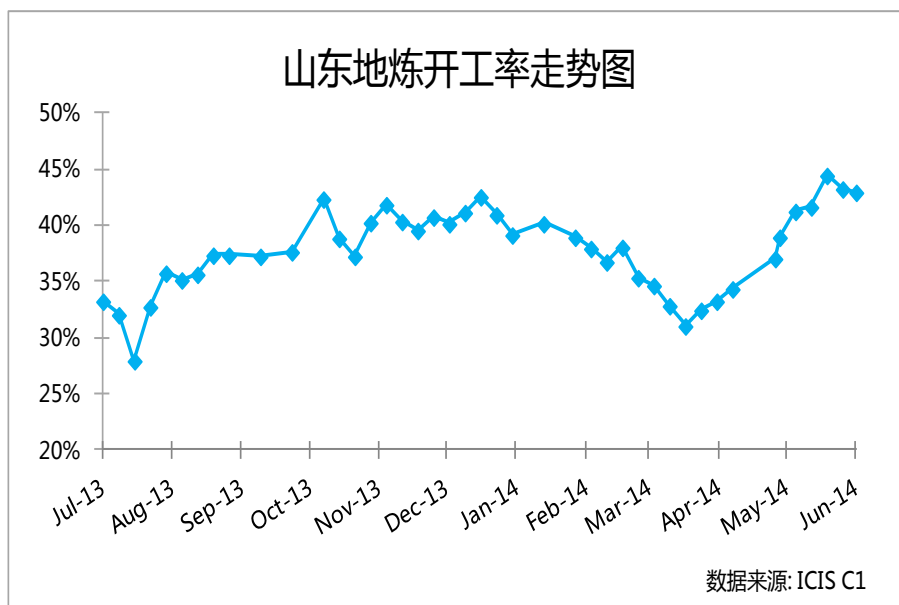
采编：石艳荣
ICIS C1 能源

根据安迅思旺能源（ICIS C1）从山东地方炼厂统计，6月19日，山东地方炼厂的常减压装置整体开工率环比减少0.3个百分点，同比增加9.5个百分点。

本周，恒源石化一次加工量减少1500吨/日，拖累山东开工率小幅下滑。另外，天宏新能源150万吨/年常减压装置如期复工，不过，由于该厂的常减压复工后尚不稳定，故加工量处于低位水平，未能对地炼开工率形成提振。

ICIS C1统计，截至6月19日，共有24家地炼的常减压装置保持正常运行，周度增加1家，总加工量环比减少0.05万吨。

ICIS C1预计，下周山东地炼开工率或维持稳定，主要由于山东地炼均无新增检修和复工计划，且成品油行情保持稳定，各炼厂加工负荷也或保持稳定。

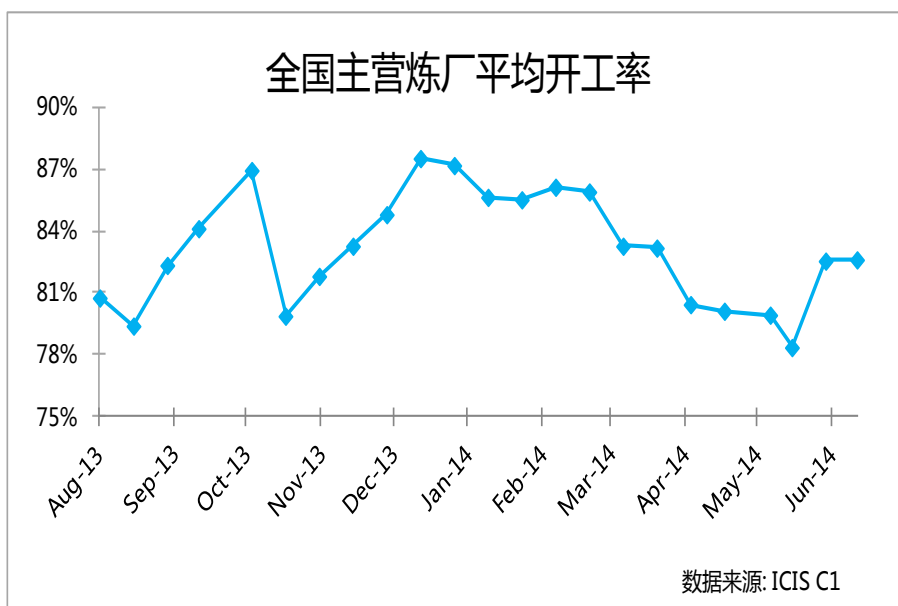


ICIS C1调查数据显示，大连石化于5月底结束全厂检修，原油加工负荷逐渐提升，提振整体开工率小幅走高，截至6月19日，35家主营炼厂开工率低位反弹，较两周前上涨了0.06个百分点。

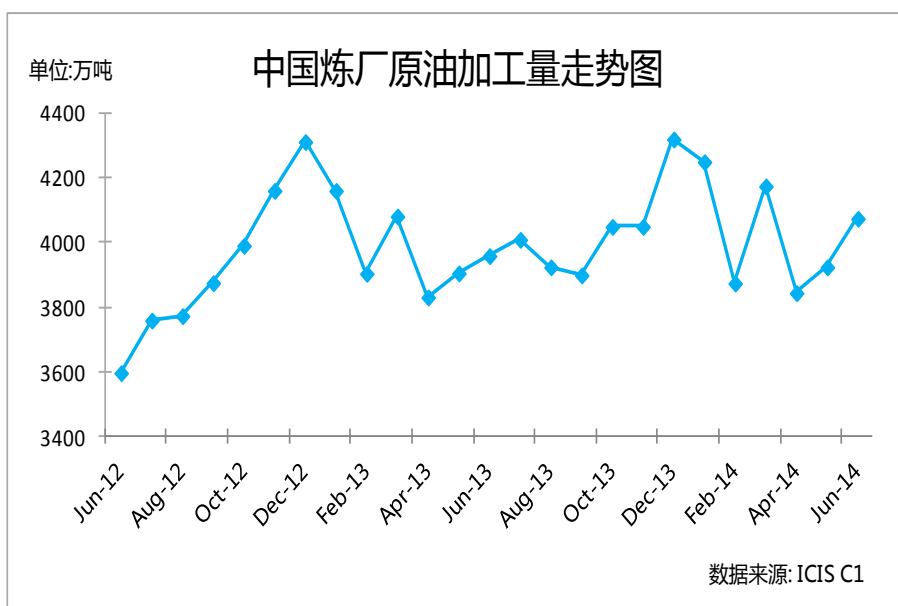
需要指出的一点是，目前国内部分炼厂深加工的能力尚未与一次能力匹配，其综合能力明显低于一次能力。而ICIS C1统计的炼厂开工率是基于一次加工能力来计算的，故开工率显得偏低。根据ICIS C1数据，若所调查的炼厂全部正常开工，则根据一次能力计算的开工率约在85%-95%之间。根据综合能力计算，目前35家主营炼厂平均开工率较两周前上涨0.07个百分点。

大连石化于5月29日完成全厂检修，日加工负荷稳步走高，目前日均加工量提升至4.4万吨左右，开工率提升了1个百分点至78%。

预计7月上旬国内主营炼厂开工率或小幅走低，虽然镇海炼化一套600万吨/年的常减压恢复开车，但锦州石化及上海石化部分常减压装置相继于6月底及7月初进入检修。



ICIS C1 调研数据显示, 2014年6月中国炼厂(含主营和地方炼厂)加工总量环比大幅反弹7%; 其中原油日加工负荷环比回升6.2%。



[《返回首页》](#)