

财联社10月9日讯（编辑 刘越）国庆期间的原油价格涨幅位居所有资产类别之首。本周国际原油期货结算价大幅上涨，创3月以来最大单周涨幅。WTI 11月原油期货主力合约本周累计上涨16.54%。

消息面上，疫情后首次线下举办的OPEC+部长级会议于10月5日召开，会议决定将11月和12月的OPEC+产量配额相比8月下调200万桶/日，同时宣布本轮减产协议框架有效期将延续至2023年12月末。

值得注意的是，国庆节前WTI原油期货主力合约位于年内低位，较今年3月最高价130.50美元/桶最高回调近42%至76.25美元/桶。

“OPEC+”是对石油输出国组织（OPEC）以及俄罗斯和其他相关产油国的称呼。在全球已探明原油储量中，所有“OPEC”成员国占80.4%，加上11个“OPEC”伙伴国，“OPEC+”成员国累计拥有世界上大约90%的原油储量，很大程度上影响石油供应量，进而影响油价。

国泰君安证券孙羲昱认为，OPEC+执意减产的背后，是生产国与消费国矛盾的长期激化：沙特、伊朗与俄罗斯对美国态度也趋于强硬。对于市场寄予增加供应希望的伊核协议，俄中期选举前没有达成希望，再次低于市场预期。

光大证券分析师高瑞东9月28日发布的研报指出，美国的石油生产份额从2010年10%一路攀升至2021年的18%，其出口份额从2000年的2.0%一路上升至2020年的12.5%，中东地区的石油出口份额则从2000年的43.4%下降至2020年的33.0%。至此，美国、沙特、俄罗斯成为了国际石油市场的三大供应方，形成了三足鼎立的格局。分析人士指出，欧佩克的这一次减产是对欧美拟定的俄罗斯石油价格上限发出抗议。

从消费国来看，OPEC原油出口地中，亚太地区占据绝对地位。

华泰证券分析师张继强9月17日发布的研报显示，2021年我国石油产量为1.99亿吨，未来增产规模有限，石油对外依赖度达72%。光大证券研报显示，中国原油进口以中东、俄罗斯为主。

摩根大通预测，2022年WTI原油平均价格为101美元/桶，2023年为94美元/桶；2022年布伦特原油平均价格为104美元/桶，2023年为98美元/桶。中信建投证券则认为，供应端出现收缩，原油供需有望延续紧平衡，高油价的韧性可能超出前期市场预期。

孙羲昱指出，三季度油价大幅下行，但展望四季度，原油供需或将转变：①冬季来

临需求提振，原油需求在每年7-8月份达到年度峰值，在9-10月份回落，之后在冬季的11-12月份需求再次走高；②天然气价格高企，四季度欧洲气转油需求增加；③供给端OPEC减产，美国原油产量或将难以在短期内快速增加；④俄罗斯原油供给或将存在极大不确定性。

中泰证券谢楠预计，三季度的原油价格的大幅下行是多重因素叠加影响，相较三季度，在没有大量战略储备支撑的情况下，四季度的供需格局或将呈现紧平衡态势，供需平衡表重新进入去库阶段，原油价格有望迎来上涨，或将重返100-120美元/桶区间。

招商证券分析师于佳琦3月20日发布的研报指出，原油价格主要由供需决定，地缘政治通过影响供给需求间接对油价产生扰动。原油价格波动直接影响汽油、柴油以及PET（主要原材料），对下游各种化工、建材成本也会间接影响。

谢楠建议关注“油”、“服”、“替”相关企业：中国石油、中国海油、中曼石油、中海油服、迪威尔、宝丰能源、卫星化学等企业。中信建投证券认为，高油价韧性增强叠加季报业绩期，重视油气开采板块及受益于高油价延续的投资机会，重点推荐油气开采及能源板块，如中国海油、新潮能源、广汇能源；同时推荐有望受益于高油价延续的煤化工板块，如宝丰能源、华鲁恒升、鲁西化工。

本文源自财联社 刘越