

沙特石油设施遇袭，油价或冲击年内高点

2019年9月15日

研究所 能源化工小组

马琛 F3039125



据外媒报道，9月14日凌晨，沙特阿美石油公司两处主要石油设施因受到10架无人机袭击而发生火灾，目前火势已得到控制。也门胡塞武装在一段时间后宣称对此袭击事件负责。沙特在声明中透露，袭击分别发生在沙特东部城市达曼附近的布盖格工厂（Abqaiq）以及胡赖斯油田（Khurais），这两家工厂每天可加工845万桶原油，占沙特阿拉伯原油产量的85%以上，沙特的原油产量占全球原油总产量的近十分之一，这次沙特油田遇袭无异于向油市扔入了一颗重磅炸弹。

周五外盘布伦特及美原油均收跌，而沙特油田遇袭事件发生在周末，市场有时间去消化事件带来的影响。如果遇袭事件发生在周中，等待做多的交易商迅速入场，对油价带来的冲击可能更大；但此次事件发生在周末，让交易商有更多时间去思考事件带来的深远影响，周一开盘，油价可能在一个较为合理的4-5上涨区间，WTI原油将冲击前高每桶60美金水平。

袭击事件对油市影响几何

这次也门武装袭击主要为两大区域，均为沙特石油的“心脏”，一处是Abqaiq，这里有全球最大的石油综合处理中心，处理并中转着沙特近70%原油生产，处理世界上最大常规油田加瓦尔油田的原油，并出口到沙特最大的出口港RasTanura和Juaymah码头。这一石油综合处理中心并非炼厂，而是将油田产出的原油分离出水、气体、天然气轻烃，再将稳定后的原油输送至港口原油储罐。另一处是Khurais，是沙特国内排名第三的油田。

图 1、沙特原油产量（千桶/日）

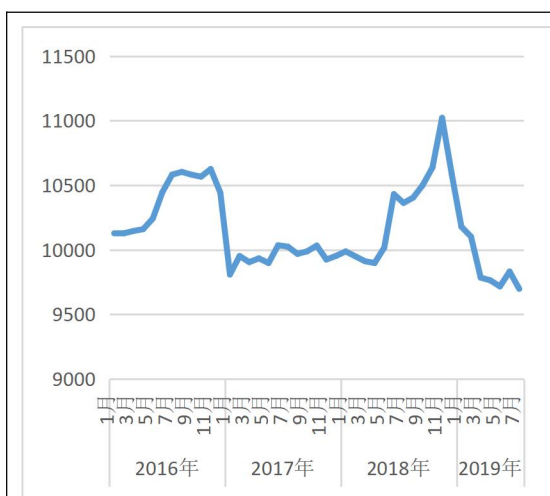
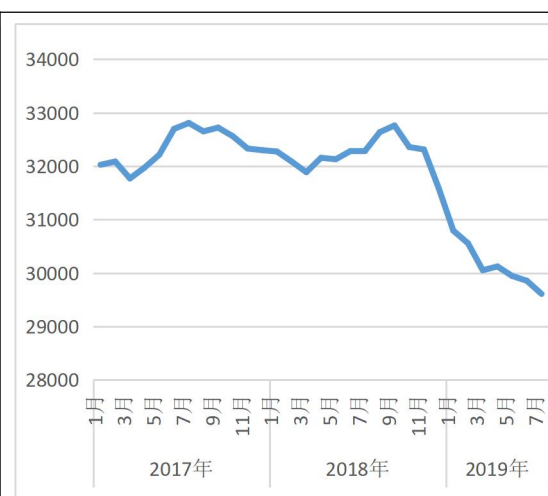


图 2、欧佩克原油产量（千桶/日）



数据来源：OPEC、广州期货研究所

预计此次受到影响的原油产能约在 700-750 万桶/日，而沙特当前原油总产量在 980 万桶/日，据悉，沙特或将主动关闭了约 500 万桶/日的原油产能。500 万桶/日的产能已经相当于一个主要欧佩克产油国的产量。

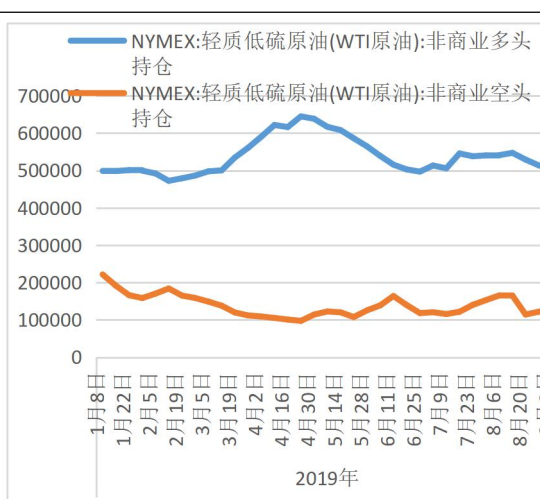
但同时沙特和 EIA 均表示将动用石油储备库存来弥补断供的风险，沙特方面表示正在全力恢复产量，并将动用库存原油（约 2 亿桶）保障眼下的装船供给。美国能源部长亦表示将随时准备释放战略储备来抵消沙特遭袭受到影响。此前美国曾因利比亚战乱减产而释放 3000 万桶的石油战略储备。

此次事件对于油市的影响关键在于沙特原油出口是否持续遭遇不可抗力因素，此次袭击事件影响最大的港口是沙特最大港口 RasTanura，出口量约占沙特总出口量的一半，如果出口港持续遭受不可抗力因素，使得装船受影响，油价将从波段性上涨演变成趋势性上扬，WTI 原油可能冲击年内高点 66 美元/桶以上位置。

图 3、WTI 原油走势



图 4、NYMEX 轻质低硫 WTI 原油多空持仓



数据来源：Wind、广州期货研究所

国际油价自 8 月份以来一直延续区间震荡行情，维持“跌三天涨四天”或“涨四天跌四天”行情，油价上下波动不超过每桶 6 美金，无序的波动行情，使得对冲资金纷纷离场，投机资金急需消息面上的一针强心剂。当然另一方面，也要谨慎油价的快速冲高后，如果沙特油田、港口出口恢复好于预期，交易商获利回吐，油价将跌回全部涨幅。加之当前石油产品季节性需求减弱，全球经济衰退所带来的石油需求增速明显放缓，油价或将面临持续下滑行情。

综合以上，我们对后市判断如下：

1、沙特油田遇袭事件经过两日消化，周一开盘油价可能在一个较为合理的4-5 上涨区间，WTI 原油或冲击前高每桶 60 美金水平；

2、密切关注沙特油田恢复、港口出口情况，如持续遭遇不可抗力因素，油价将从波段性上涨演变成趋势性上扬，WTI 原油可能冲击年内高点 66 美元/桶以上位置；

3、关注美国在此次事件后的发声、对伊朗制裁的态度、释放石油储备的决心，将指引油价短期波动的方向。

4、谨慎关注对冲基金持仓情况，如沙特石油断供风险减弱，警惕交易商获利回吐，油价回吐全部涨幅。

研究所

公司研究所具有一批丰富实战经验的期货产业研究员及专业的优秀分析师，致力于为客户提供中国资本市场**前瞻性、可操作性**的投资方案及各类型市场的研究报告，通过对市场进行深度挖掘，提示投资机会和市场风险，完成对资本市场现象、规律的研究探索。

研究范围涉及目前所有商品期货以及金融衍生品；我们推崇**产业链**的研究；我们看重**数量分析法**；我们提倡**独立性**，鼓励分析师在纷繁复杂的环境下保持清醒。

我们将积极依托**股东单位--广州证券**在宏观经济、产业领域的高端研究资源优势，以“**宏观、产业和行情策略分析**”为核心，大力推进市场化和标准化运作，逐步完善研究产品体系，打造具有特色品牌影响力的现代产业与金融研究所。

核心理念：**研究创造价值，深入带来远见**

联系方式



金融研究

020-22139858



农产品研究

020-22139813



金属研究

020-22139817



能源化工

020-23382623

地址：广东省广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼第1007-1012房

邮编：510623

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。