石油产业景气指数解读

三大因素促石油业企稳向好

中国石油塔里木油田和田河气田，工人在检测设备。 本报记者 张天勇摄

专家解读

2015年二季度，石油产业各项经济效益指标均有所改善，扭转了一季度全行业亏损的局面。随着能源体制改革与制度创新加快，石油业有望释放更多内生动力

中国石油企业协会专职副会长兼秘书长 彭元正

二季度，国际油价低位反弹后趋稳，国内成品油价格随之有所上调，受此影响，石油产业呈现企稳向好态势。

中经石油产业景气指数报告显示，2015年二季度，石油产业景气指数为96.2，比上季度上升0.8点。中经石油产业预警指数为66.7，比上季度上升3.3点，继续在“浅蓝灯区”运行。

从企业生产、经营与投资状况的变化细节看，石油产业各项经济效益指标均有所改善，不仅行业景气出现低位反弹，而且扭转了一季度全行业亏损的局面，行业亏损面缩小，生产经营状况明显改善。石油产业整体呈现企稳向好态势。

对此可从以下三个方面来解读：

首先，整个上半年，国民经济运行处在合理区间，主要指标逐步回暖，呈现缓中趋稳、稳中有好的发展态势。其中按可比价格计算，GDP一季度同比增长7.0%，二季度同比增长7.0%。尤其产业结构继续优化：上半年，第三产业增加值占GDP的比重为49.5%，比上年同期提高2.1个百分点，高于第二产业5.8个百分点。内需结构也在进一步改善。就中国制造业采购经理指数和中国非制造业商务活动指数，从二季度的逐月数据看，呈现了逐步回暖、稳步小进的趋势。这从国内宏观经济环境上，为石油产业整体企稳向好奠定了基础。

其次，二季度国际原油市场出现了一定程度的低位反弹后趋稳，WTI较4月初上涨19%，布伦特较4月初上涨11%。4月国际原油价格涨势明显，而5月开始出现冲高乏力的迹象，6月上中旬原油价震荡趋稳，月底再度趋低。受此影响，国内成品油价格在第二季度，曾连续3次提高，之后1次降低，整体呈现上涨。跟3月底相比，汽、柴价格分别上调8.47%、9.45%，由此奠定了石油产业各项经济效益指标的全面改善，也扭转了一季度全行业亏损的局面，拉动石油产业整体企稳向好。

再次，能源体制改革与制度创新的速度在加快、面积在扩大、深度在加强。继3月21日《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》发布后，一系列相关具体执行细则进入征求意见阶段，石油产业准入放开的力度在加大。继中国石油的混合所有制改革在新疆启动试点后，经国务院同意，7月7日，国土资源部对新疆6个石油天然气勘查区块在中华人民共和国境内进行公开招标出让。5月份，山东东明石化获得进口原油使用权，标志着社会资本发展炼油业务最大的瓶颈——原油进口管制有所松动。上下游环节的两大改革先后启动后，油气行业的改革将更加深入，2015年下半年将进入政策具体执行期和效果观察期，而中游管道业务则有可能迎来新的改革契机。改革红利不断释放将成为未来几年油气行业投资增长的主要动力来源。

在看到石油产业整体呈现企稳向好的同时，下半年发展也存在较大的不确定性，这主要是因为：中国经济仍面临进一步下行的压力，特别是能源消费强度急降，油气消费增长乏力；伊朗核问题协议的达成等，为国际油价下行增加新的压力；油气体制改革红利的释放仍需时日；油气产业投资的下降，天然气供应过剩在持续。

前瞻

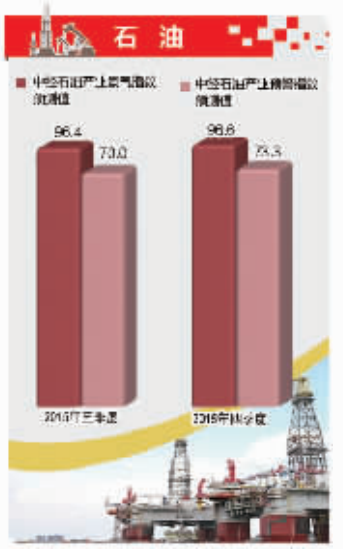
景气有望小幅回升

统计模型测算结果显示，2015年三季度中经石油产业景气指数为96.4，预警指数为70，分别比本季度上升0.2点和3.3点；四季度景气指数为96.6，预警指数为73.3，分别比三季度上升0.2点和3.3点，下半年石油行业经济运行有望小幅回升。

二季度，企业景气调查结果显示，石油产业企业景气指数为110.6，比上季度下降1.3点。其中：即期指数为107.7，比上季度上升2.7点，预期指数为112.6，比上季度下降4点。分行业看，石油和天然气开采业企业景气指数为106.2；精炼石油产品制造业企业景气指数为115。

从具体指标看：订货方面，石油和天然气开采业订货量增加的企业比减少的企业少20个百分点；精炼石油产品制造业订货量增加的企业比减少的企业少20.2个百分点。投资方面，石油和天然气开采业下季度投资计划增加的企业比减少的企业少37.8个百分点；精炼石油产品制造业下季度投资计划增加的企业比减少的企业少16.4个百分点。

由于去年同期基数偏低，油价将继续呈现降幅收窄的走势；伴随价格的企稳，销售、利润、税金等指标同比也有小幅上行的可能；而反映企业家信心方面的固定资产投资和从业人数两个指标或继续呈现下降态势。综合来看，景气指数有望延续低位企稳的走势。



产业观察

天然气市场寻求“中国价格”

工行投资银行部研究中心 杨 林

7月份，管道气、LNG等品种开始在上海石油天然气交易中心进行交易。这既有利于交易规模的迅速扩大，也有利于增强中国在全球天然气市场的话语权

2015年二季度中经石油产业景气指数为96.2，在一季度大幅下降后有明显反弹，但剔除随机因素后指数仍然下跌，显示出二季度的景气增长很大程度上是随机因素推动。三季度后，去年油价大幅下跌的影响逐渐消除，各项同比数据将逐渐向好，但受到实体经济依然疲弱的拖累，景气度将继续在低位徘徊。

受希腊债务危机、中国股市下跌的影响，国际原油市场在7月初打破了原有的下跌通道，震荡区间有所下移。夏季成品油需求较为旺盛，再加上飓风等极端天气可能出现都将推涨油价，但这些均为短期因素；从中长期来看，市场中几乎没有利好出现：伊朗核谈判结束，未来一年市场上将至少增加100万桶/天的供应量；美国页岩油的钻井数量开始增加，意味着部分页岩油区块在当前油价水平已经可以盈利，生产商重新开始投资进行钻探，未来美国新增的原油产量也不容小觑。而需求仍然保持着疲弱的状态，供应过剩的程度很可能加剧，这是原油市场最大的利空。预计三季度原油市场将呈现震荡下行的格局，但下探幅度不会很大。

二季度国内天然气产量同比增速只有0.5%，而且前五个月的天然气进口量同比增速也仅有6.4%，罕见地没有保持双位数增长，这意味着国内天然气需求不旺。我们认为，4月份存量气和增量气价格并轨后，天然气定价基本理顺，下半年还可能会有一次天然气价格下调，届时由于原油价格大幅下跌而被抑制的天然气需求将会恢复，再加上各地空气污染治理的力度不断加大，天然气作为清洁燃料的优势将推动需求增加。7月份，管道气、LNG等品种开始在上海石油天然气交易中心进行交易，交易中心股东基本上都是国内天然气市场的主要参与者，有利于交易规模的迅速扩大。交易中心的顺利运行一方面可以实现价格发现的功能，通过市场供需关系确定国内天然气价格；另一方面有助于中国增强在全球天然气市场中的话语权，通过“中国价格”来影响全球天然气市场。