



现代石油市场现状与趋势



1、石油炼制工业的发展

石油的发现、开采和直接利用由来已久，加工利用并逐渐形成石油炼制（简称炼制）工业始于 19 世纪 30 年代，到 20 世纪 40~50 年代形成的现代炼油工业，是最大的加工工业之一。19 世纪 30 年代起，陆续建立了石油蒸馏工厂，产品主要是灯用煤油，汽油没有用途当废料抛弃。19 世纪 70 年代建造了润滑油厂，并开始把蒸馏得到的高沸点油作锅炉燃料。19 世纪末内燃机的问世使汽油和柴油的需求猛增，仅靠原油的蒸馏（即原油的一次加工）不能满足需求，于是诞生了以增产汽、柴油为目的，综合利用原由各种成分的原油二次加工工艺。如 1913 年实现了热裂化，1930 年实现了焦化，1930 年实现了催化裂化，1940 年实现了催化重整，此后加氢技术也迅速发展，这就形成了现代的石油炼制工业。20 世纪 50 年代以后，石油炼制为化工产品的发展提供了大量原料，形成了现代的石油化学工业。1996 年全世界的石油加工能力为 38 亿吨，我国为 1.4 亿吨。大型炼油厂的年加工能力已超过 1000 万吨。

2、90 年代以来世界石油发展特点

1) 油价水平在供需双方能接受的范围内浮动，更多地取决于供求关系的变动。

产油国与消费国大石油公司加强在下游的合资合作，使产油国确保原油销售市场，保持或提高市场份额，并获得下游增值利益，达到上下游收益互补；使消费国获得稳定的原油供应且价格合适。这种双方长期协议关系有助于世界石油市场稳定。曾蒙受石油危机重大损失的石油生产国和消费国，都寻求石油供给和需求的双向安全感。因此油价走势的基本格局是既有利于生产也有利于消费，既避免暴涨也防止暴跌，油价水平在供需双方能接受的范围内浮动，更多地取决于供求关系的变化。许多美国石油公司将资金从国内高成本转向国外的低成本地区(多为非 OPEC 的石油富集国

家)，这种合作不仅增加石油供应并降低成本，而且降低对 OPEC 原油需求的增长速度，对油价上涨产生抑制作用，从而稳定石油市场。

2) 供给量是充足的，石油供应更加依赖中东国家。

目前剩余的探明可采储量，中东地区占 2 / 3 左右。而且中东地区油田规模大，单产高，开发成本低。因此当其他国家因资源逐渐枯竭，开发成本大幅度上升之时，中东产油国所占有的资源优势 and 开发优势也就越大。

3) 沙特阿拉伯利用其在 OPEC 的领导支配地位，影响和操纵国际石油市场。

沙特阿拉伯在历次 OPEC 石油政策的重大战略转变中起决定性的作用，并通过其在 OPEC 中所处领导和支配地位，影响操纵国际石油市场。沙特立足于尽可能延长其石油资源的使用寿命，即：①从石油资源中获得最大限度的收益；②维持石油在能源中的地位及与其他能源的竞争能力；③谋求同西方(尤其是美国)在政治经济上保持良好关系。所以一直奉行温和、适中的油价政策，即稳定地提高油价，使得原油价格逐步达到替代能源的价格水平，增大收益，并考虑市场动态的稳定性。在市场繁荣时，通过提价和提产使收入最大化。又由于沙特经济的多元化已逐步显现出来，石油出口总值占国内生产总值的比重已有所下降，使得其对石油的单一依赖程度减小，使其在决定油价上有更大的灵活性和控制力。

4) 美国奉行更稳妥的石油战略安全政策

①重新夺取海湾石油控制权。利用海湾战争和巴以冲突，大举陈兵，并直接操纵中东地区和谈，以达到重新控制海湾地区石油资源，进而控制西欧、日本，维护其霸主地位。在巩固沙特阿拉伯等亲美势力的基础上，不断逼迫伊拉克和伊朗，最后达到完全控制的企图。

②巩固“后院”石油基地。伊拉克入侵科威特后，布什政府向委内瑞拉、墨西哥、

加拿大提供一项加强能源合作的方案，以保证不至因海湾危机导致石油供应中断。

③试图开辟新的海外石油供应地。近几年来，美国石油公司已频频向前苏联势力范围渗透，并将里海地区视为其未来石油供应的接替地区。

④进一步开发国内油田。1990年9月，美国政府决定加快阿拉斯加地区石油开发，取消对其石油开采的环保限制。

⑤继续实行节能政策，稳步提高汽油消费税率。

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。