



argusmedia.com

# 市场份额争夺战

上海

Alejandro Barbajosa

2015年5月

伦敦	London
休斯敦	Houston
华盛顿	Washington
纽约	New York
波特兰	Portland
卡尔加里	Calgary
圣地亚哥	Santiago
波哥大	Bogota
里约热内卢	Rio de Janeiro
新加坡	Singapore
北京	Beijing
东京	Tokyo
悉尼	Sydney
迪拜	Dubai
莫斯科	Moscow
阿斯塔纳	Astana
基辅	Kiev
波尔图	Porto
约翰内斯堡	Johannesburg
里加	Riga

市场报告  
咨询  
市场活动

Market Reporting  
Consulting  
Events

illuminating the markets

# 阿格斯公司： 一流的能源报价机构

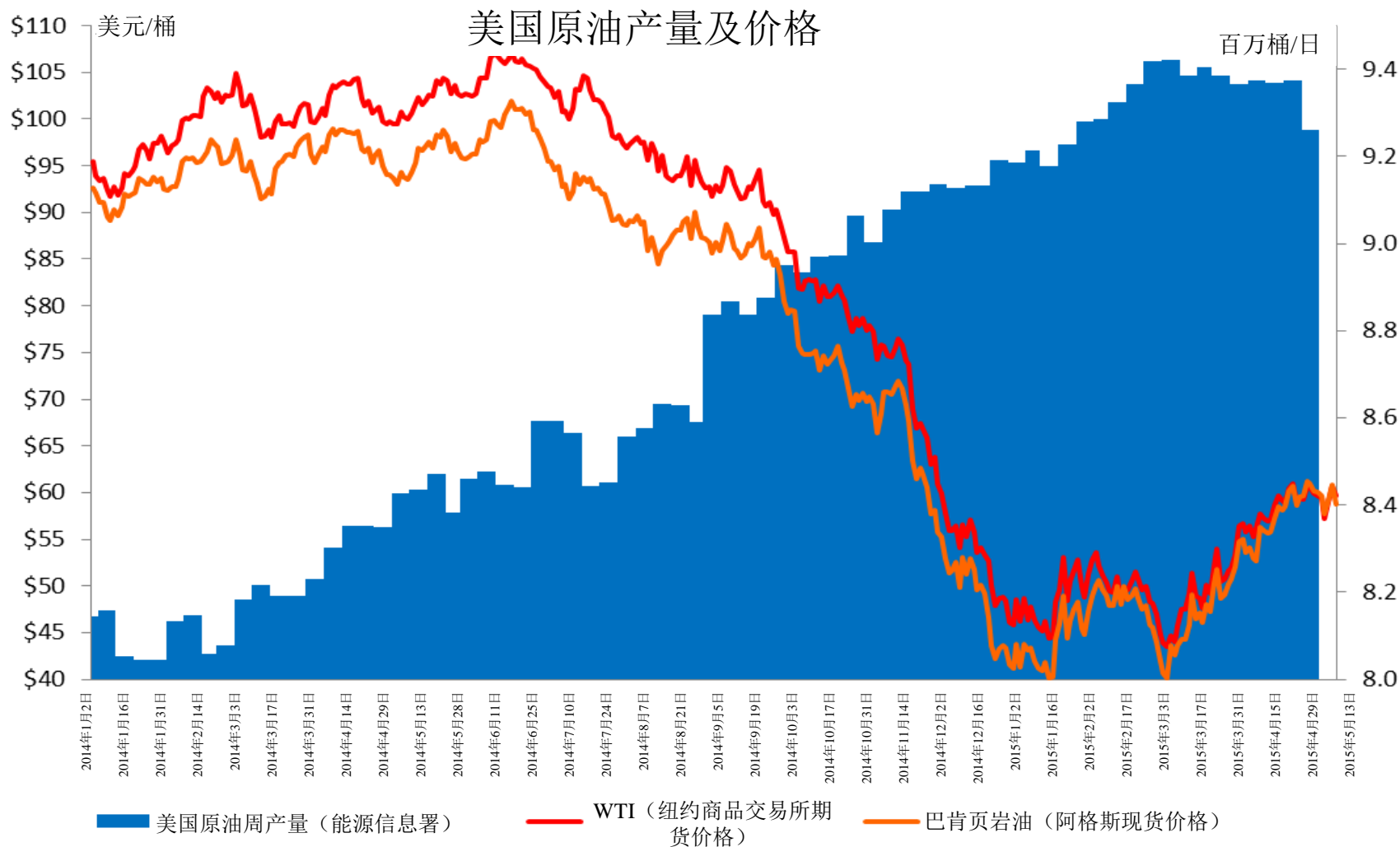
- 世界最大的独立能源报价机构
- 1970年成立，在23个国家有700多名员工
- 提供商品价格指数和能源市场情报
- 业务涵盖原油、成品油、天然气、煤炭、电力、交通运输、液化石油气、碳排放、化肥、石化等
- 自1986年起在亚洲开展业务， 在新加坡、东京、北京、上海、迪拜、悉尼、孟买、雅加达和马尼拉共有100名员工



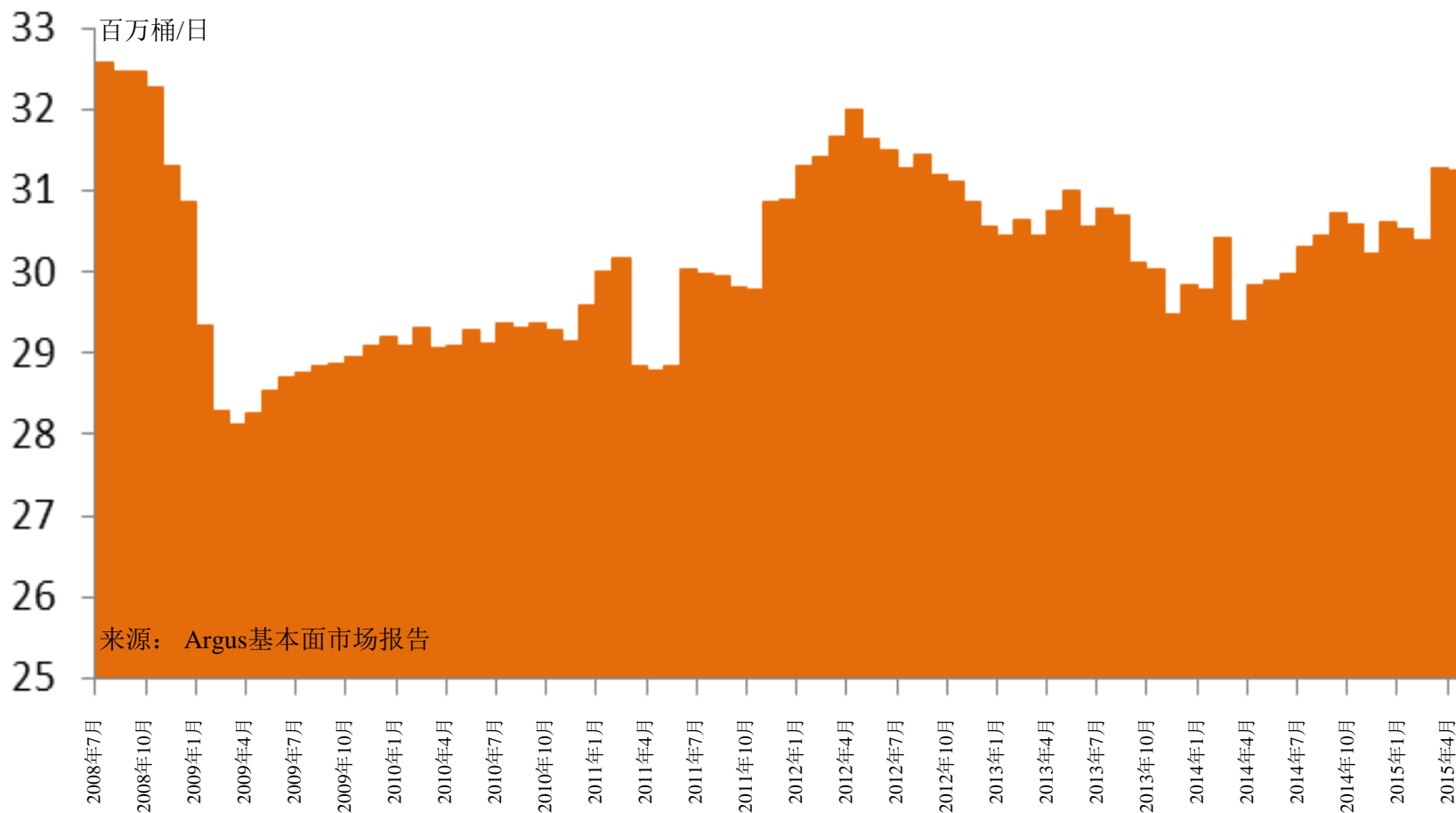
## OPEC市场争夺：价格波动及对亚洲出口量

- 页岩油和油砂：对OPEC来说喜忧参半
- 沙特牵头的OPEC战略成功抑制了美国页岩油产量的增长
- 在OPEC成员国之间的市场份额争夺中，伊拉克超过了沙特
- 巴士拉重油：全球原油市场重新平衡的桥梁
- 石油新秩序旨在减少大西洋盆地原油向亚太地区的输出
- 但是非OPEC国家在中国市场所占份额（包括ESPO所占份额）持续增长
- 中国对原油的巨大需求吸收了多数地区的过剩产能，起到了价格支撑作用

# 美国原油产量稳定在每日930万桶左右的水平

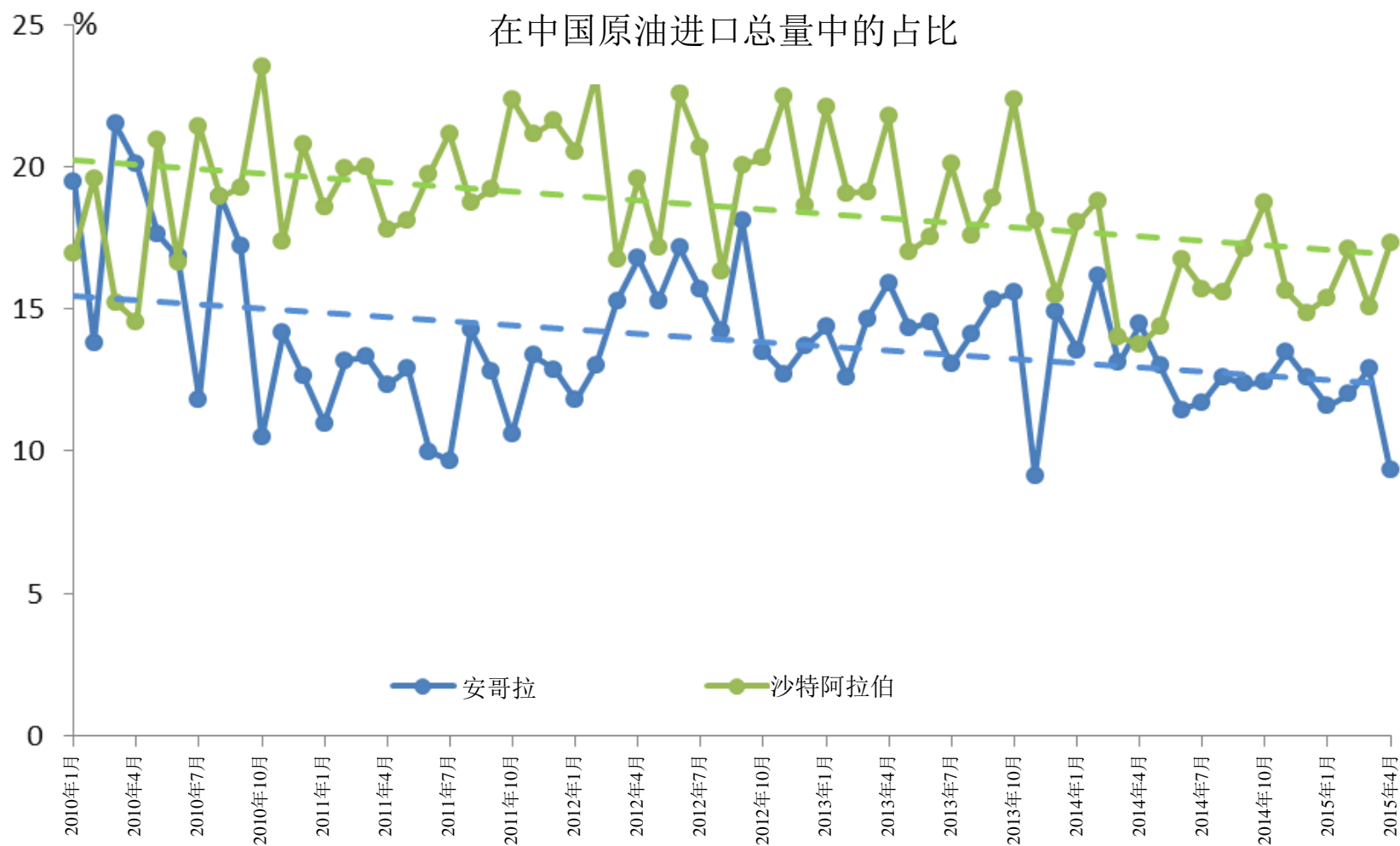


# OPEC 产量大涨；沙特产量达到创纪录的每日1030万桶



■ OPEC原油产量

# 中国最大的原油供应国在中国的市场份额持续下降

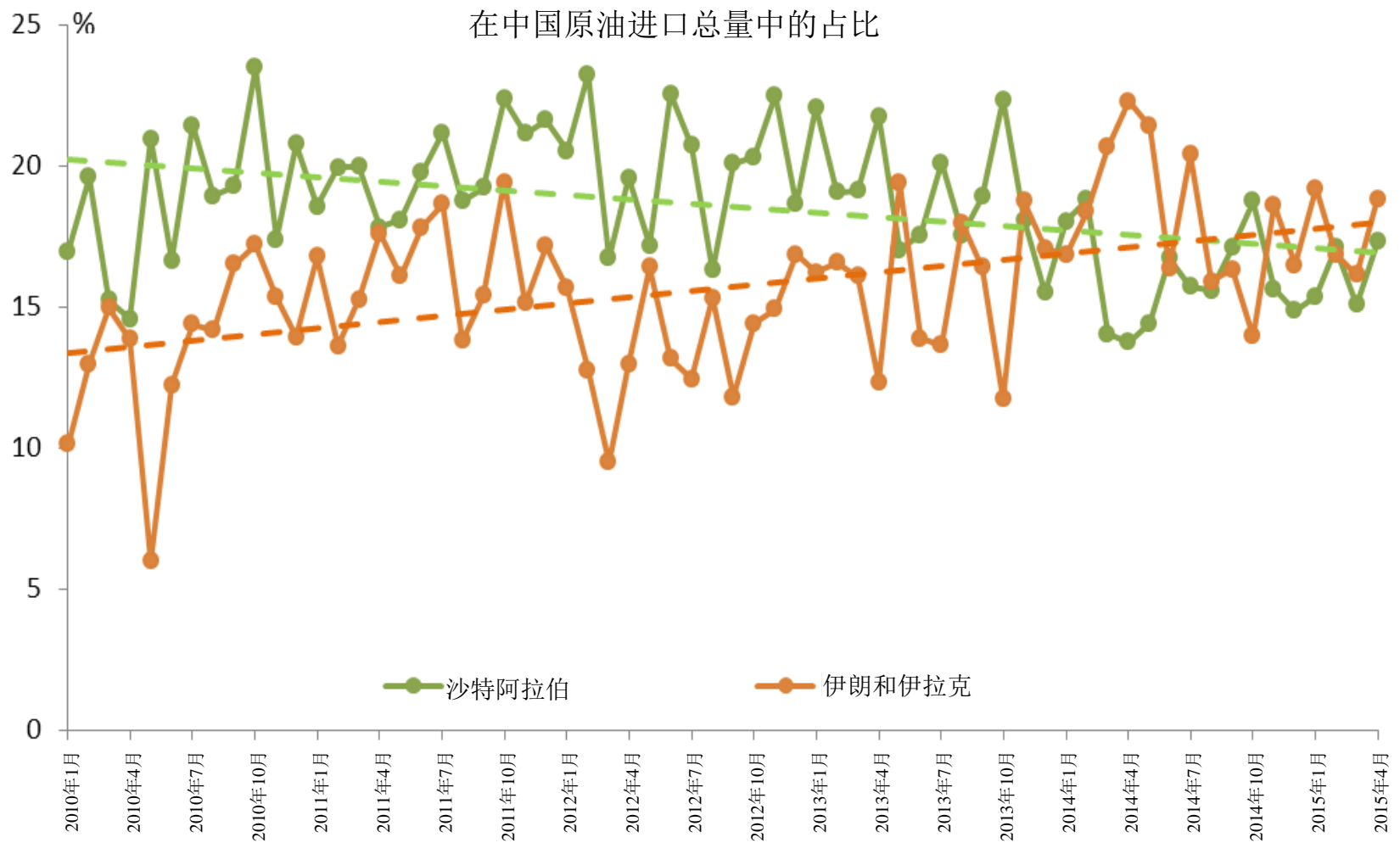


来源：阿格斯中国石油市场报告

## 新的OPEC战略：对沙特原油出口量影响甚微

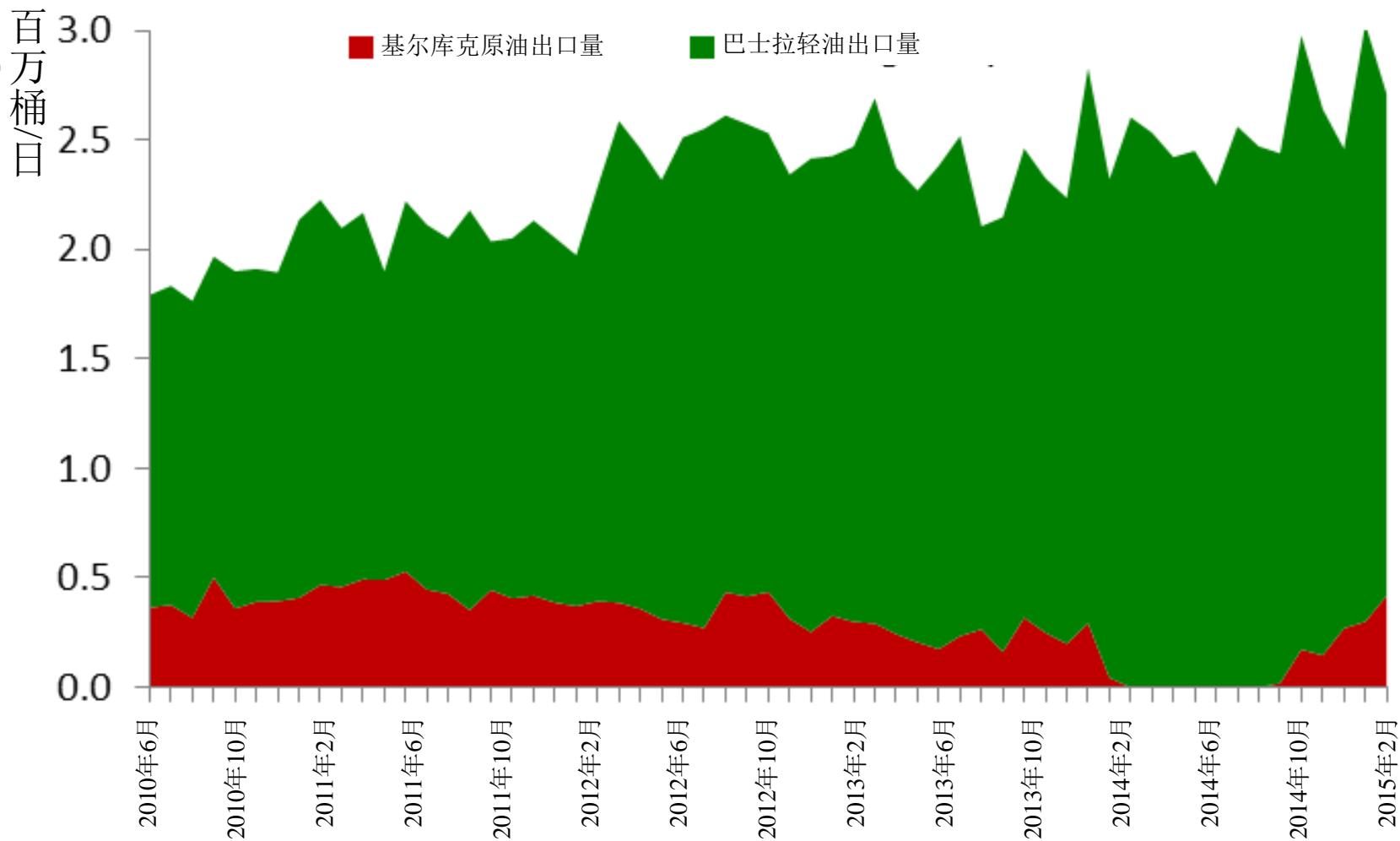
- 2012年以来，沙特东向原油出口量保持在每日约510万桶的水平
- 沙特阿拉伯在中国的市场份额不断下滑，从原有的20%下降到16%
- 伊拉克、俄罗斯、拉丁美洲和西非（尼日利亚的原油供过于求现象仍然严重）满足了中国的原油需求增量
- 自2011年起拉丁美洲出口到亚太地区的原油每日平均增加了70万桶
- 拉美地区最大的赢家是哥伦比亚和委内瑞拉，主要向印度和中国市场出口原油
- 亚太各地的炼油企业，包括长期以来依赖中东原油供应的日本炼油企业，正在拓宽进口渠道
- 北海Forties原油产量三分之一出口到亚洲

# 伊朗+伊拉克在中国市场份额超过沙特



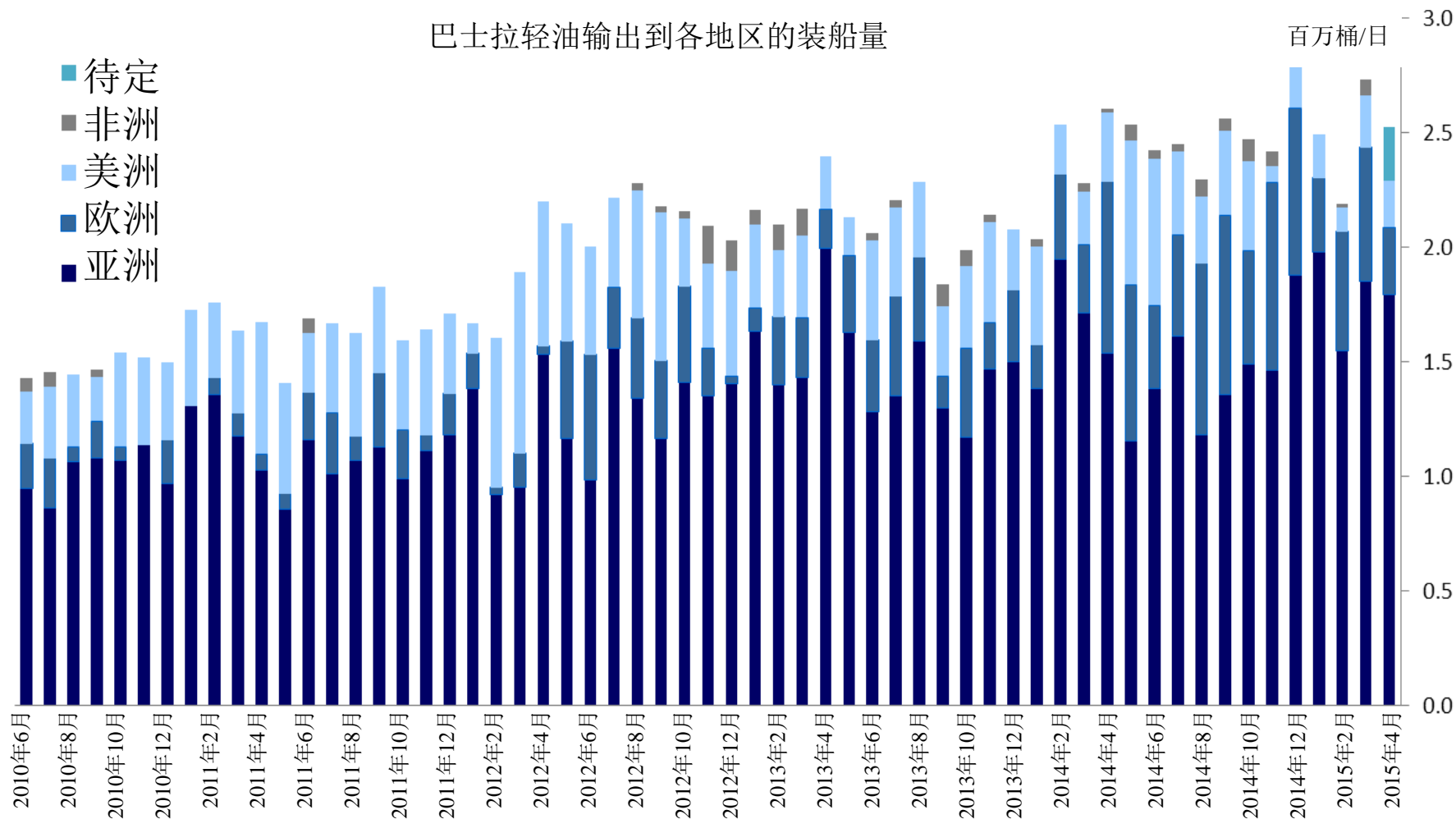
来源：阿格斯中国石油市场报告

# 伊拉克巩固了其在OPEC内第二大出口国的地位



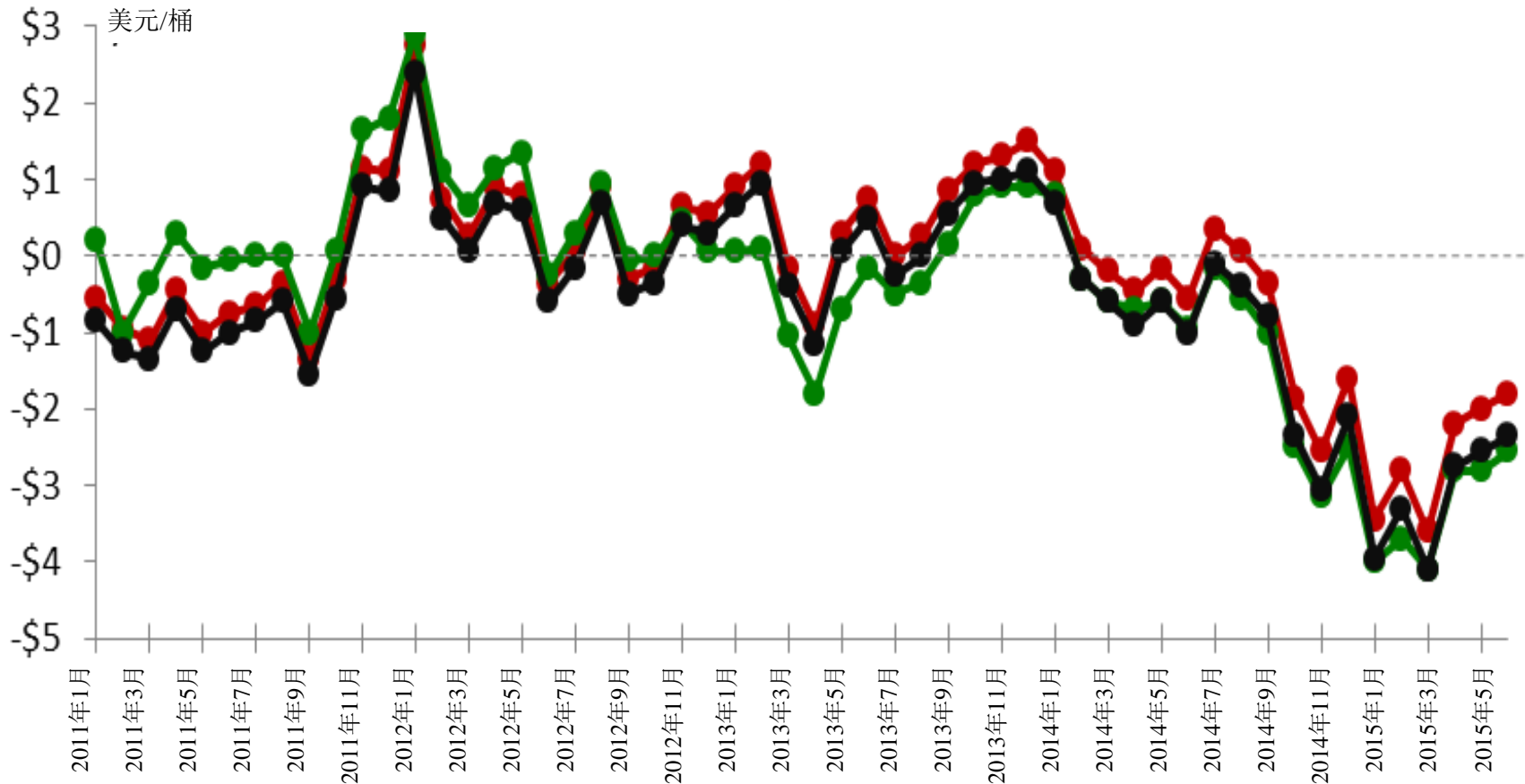
# 巴士拉原油对亚太出口增长加速

巴士拉轻油输出到各地区的装船量



# 巴士拉轻油价格战略帮助伊拉克获取市场份额

与阿曼-迪拜的价差（装船月）



● 阿拉伯中质油

● 巴士拉轻油

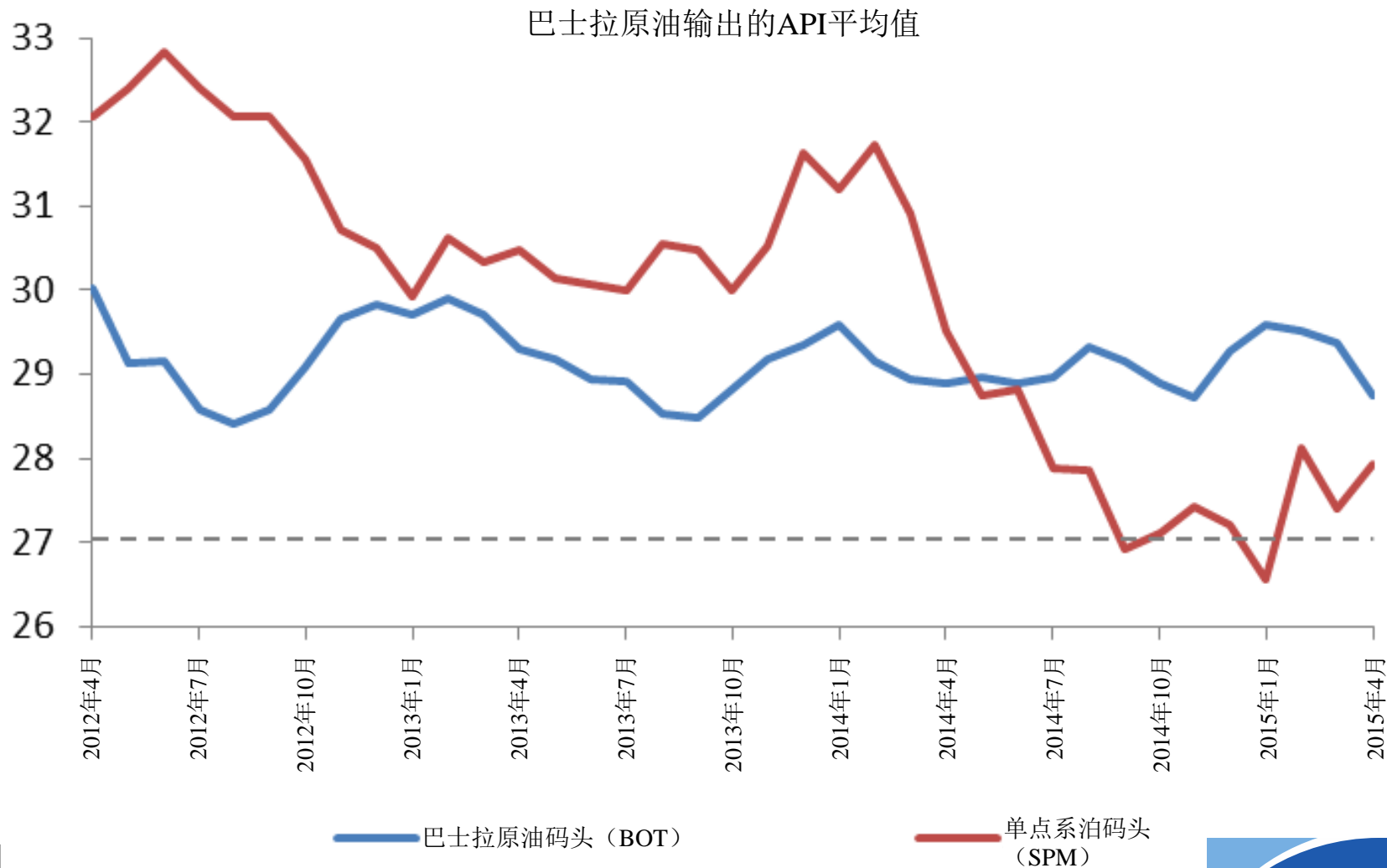
● 科威特出口原油

illuminating the markets

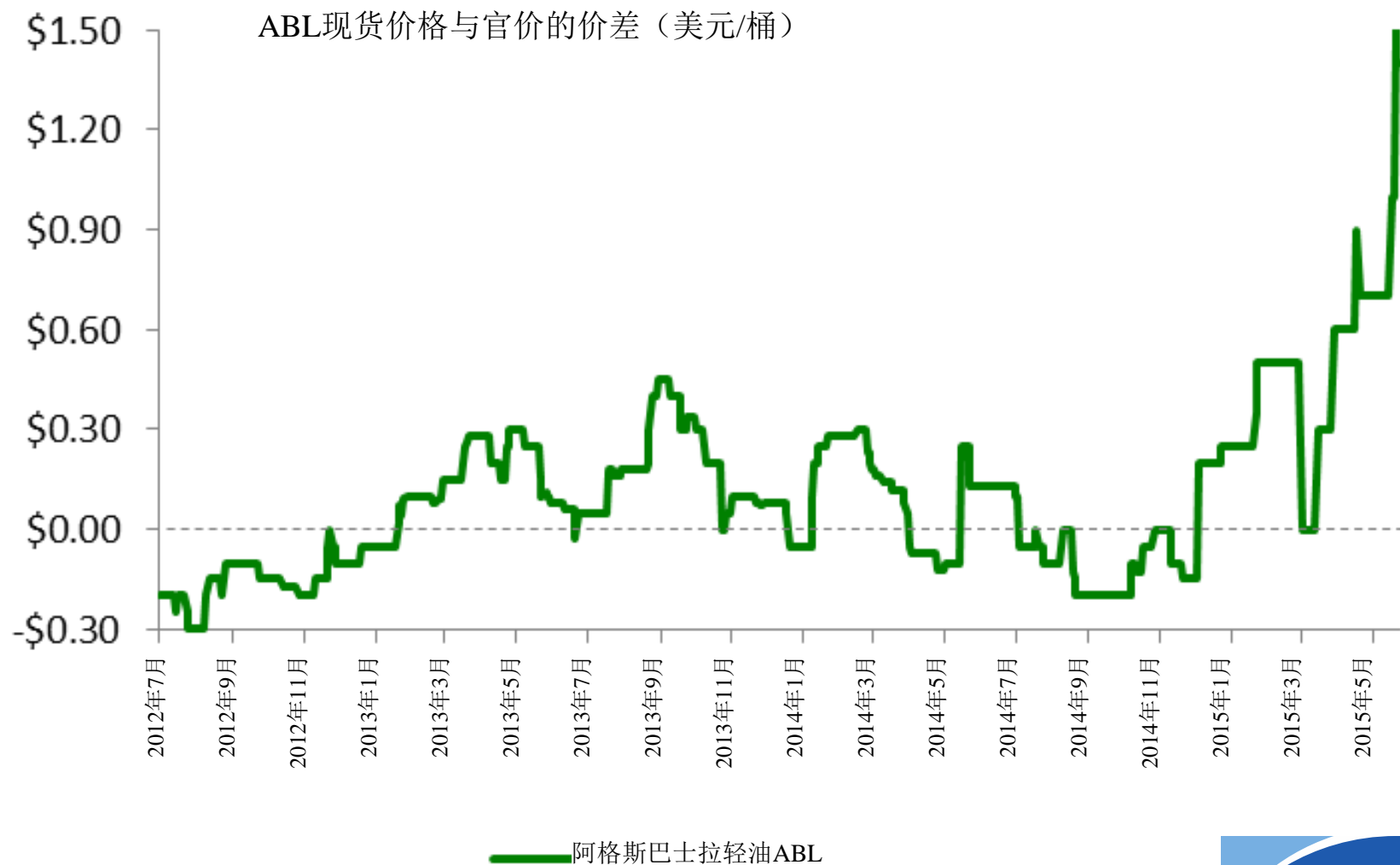
Argus Media Ltd. 2015年版权所有。

argus

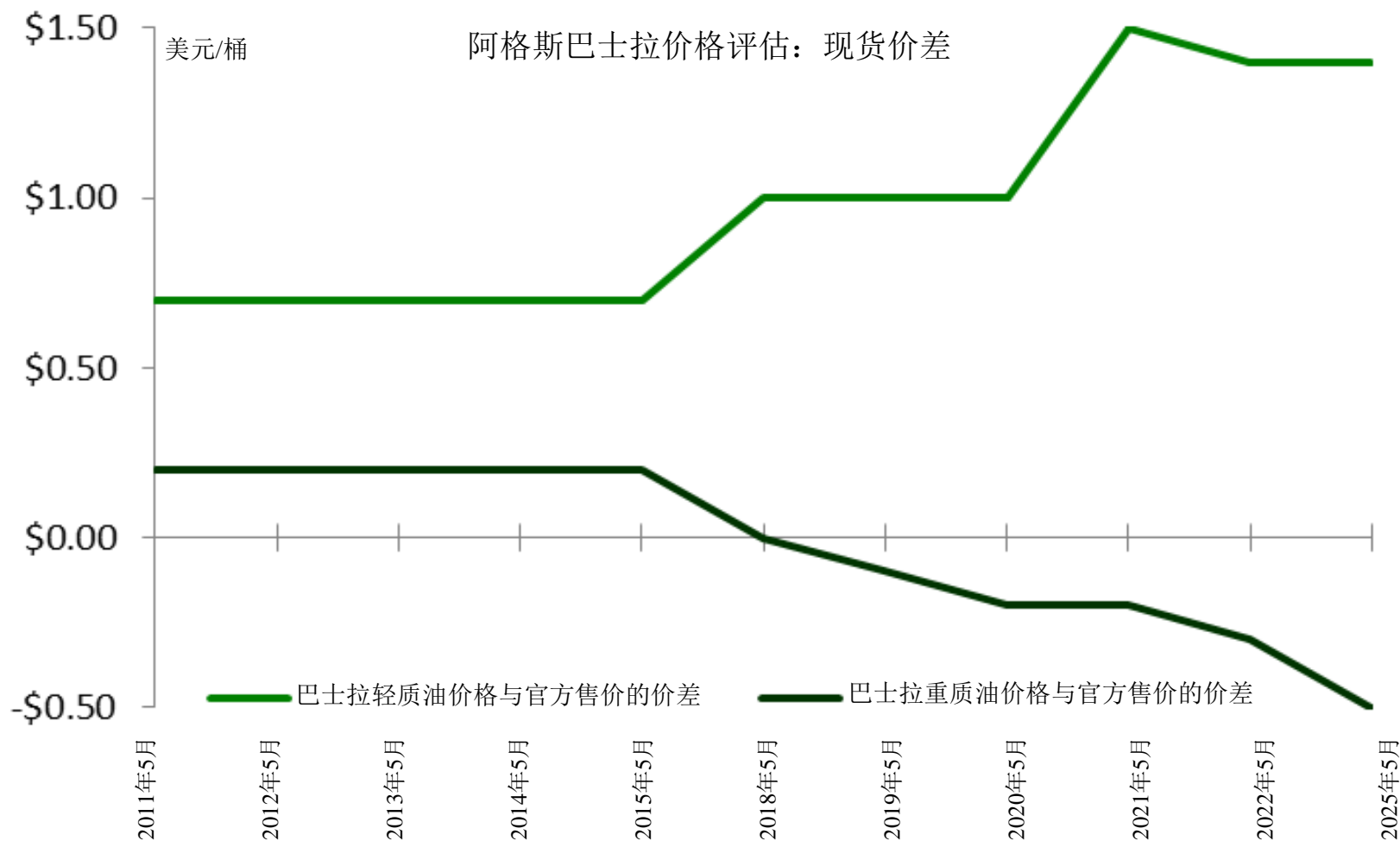
# 伊拉克通过对巴士拉原油划分等级来提高质量并促进营销



# SOMO将原油划分等级后巴士拉轻油价差飙升

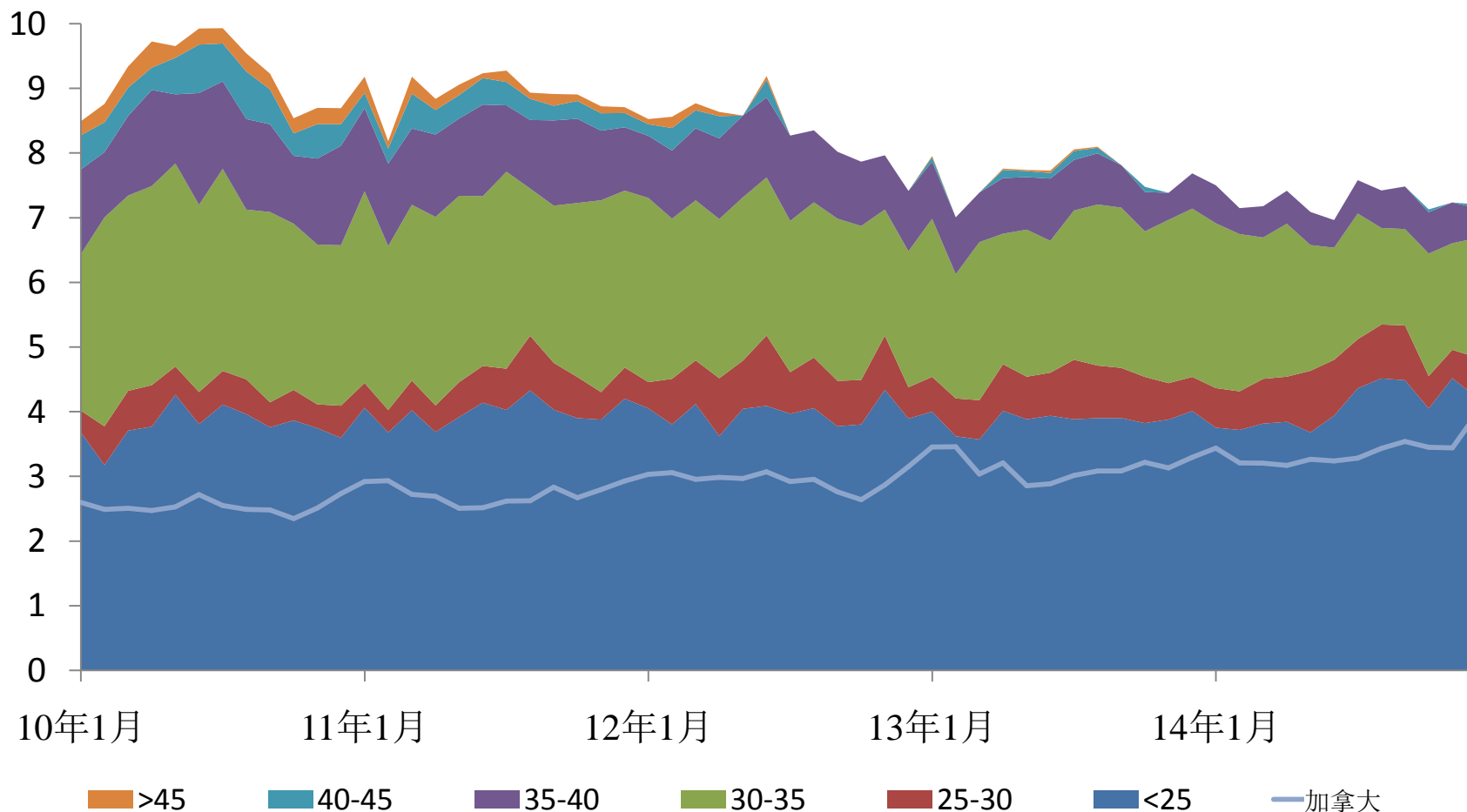


## 阿格斯启动巴士拉重质油价格评估：高硫原油的价差减弱

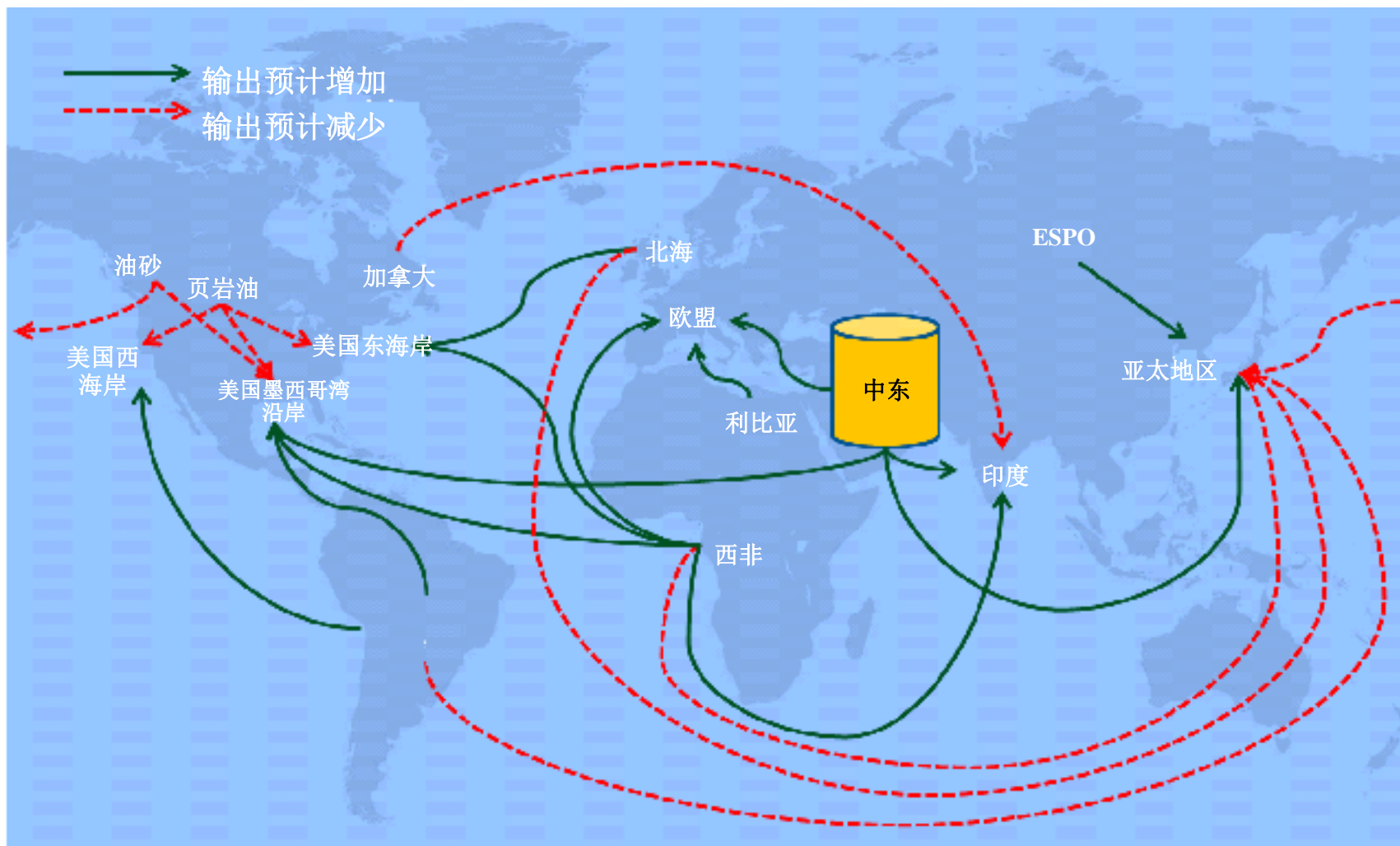


# 巴士拉重油将在美国墨西哥湾沿岸与加拿大原油竞争

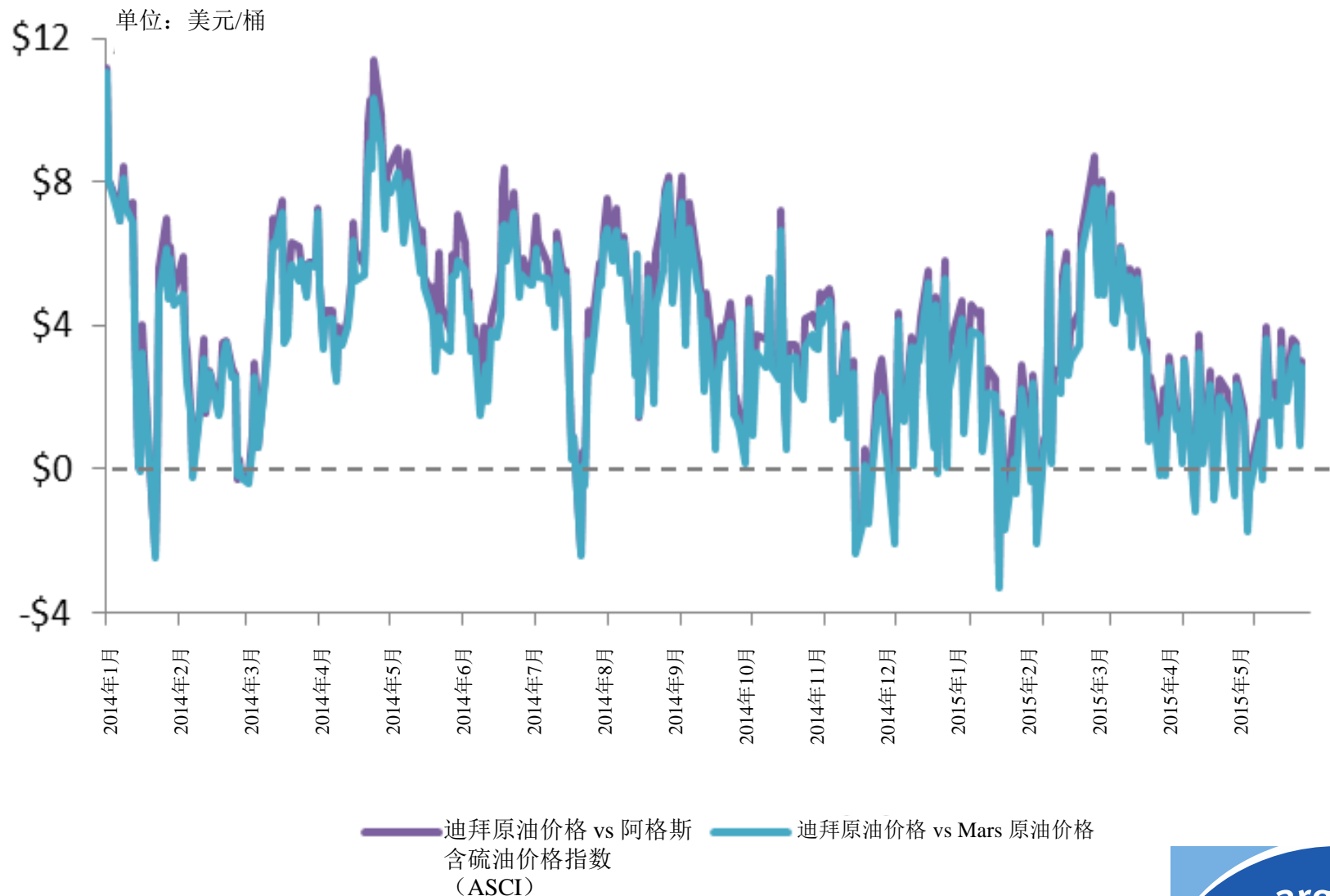
美国进口原油API值分布图（百万桶/日）



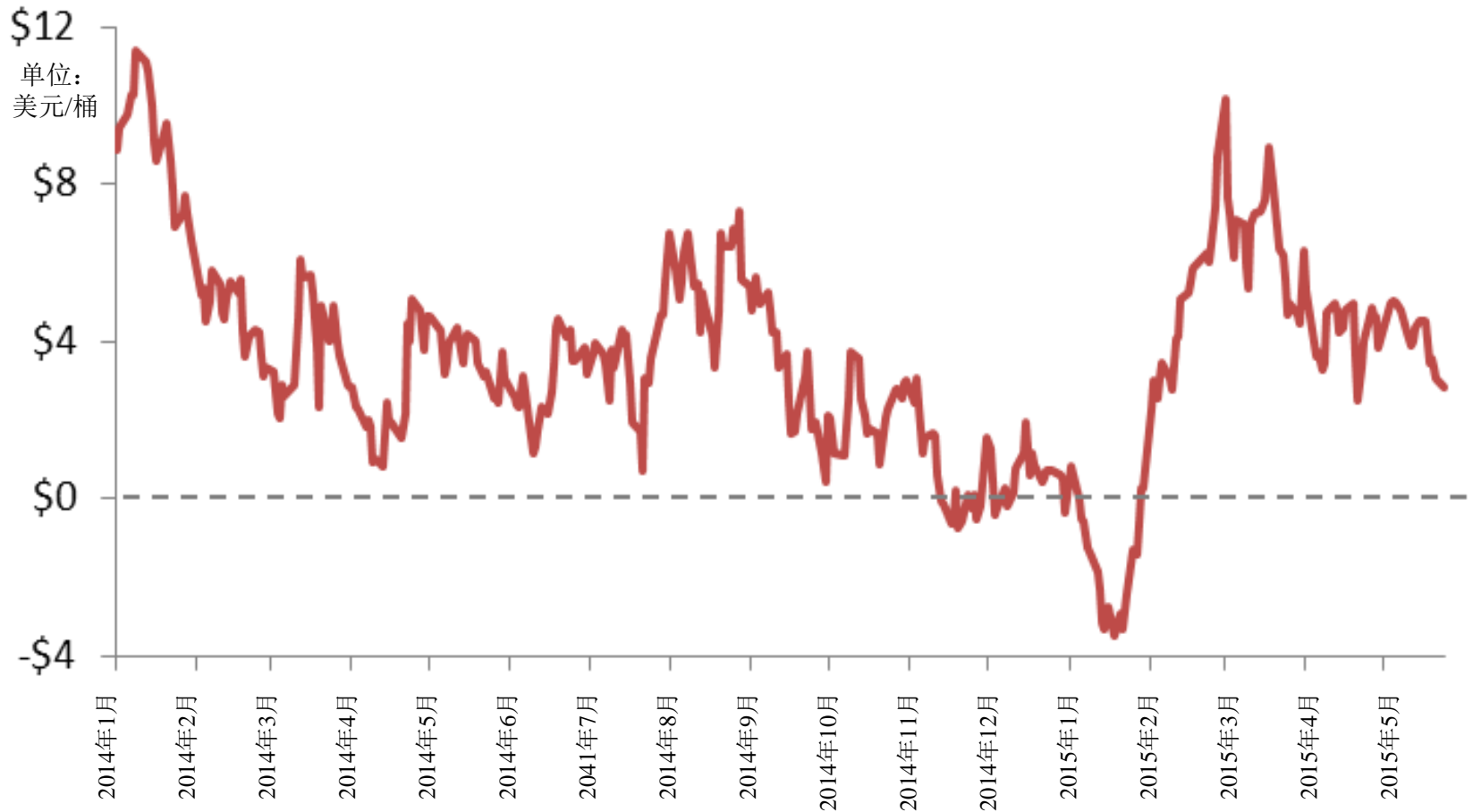
# OPEC的理想世界：逆转页岩革命的格局



# 加拿大对亚洲原油出口可能面临挑战

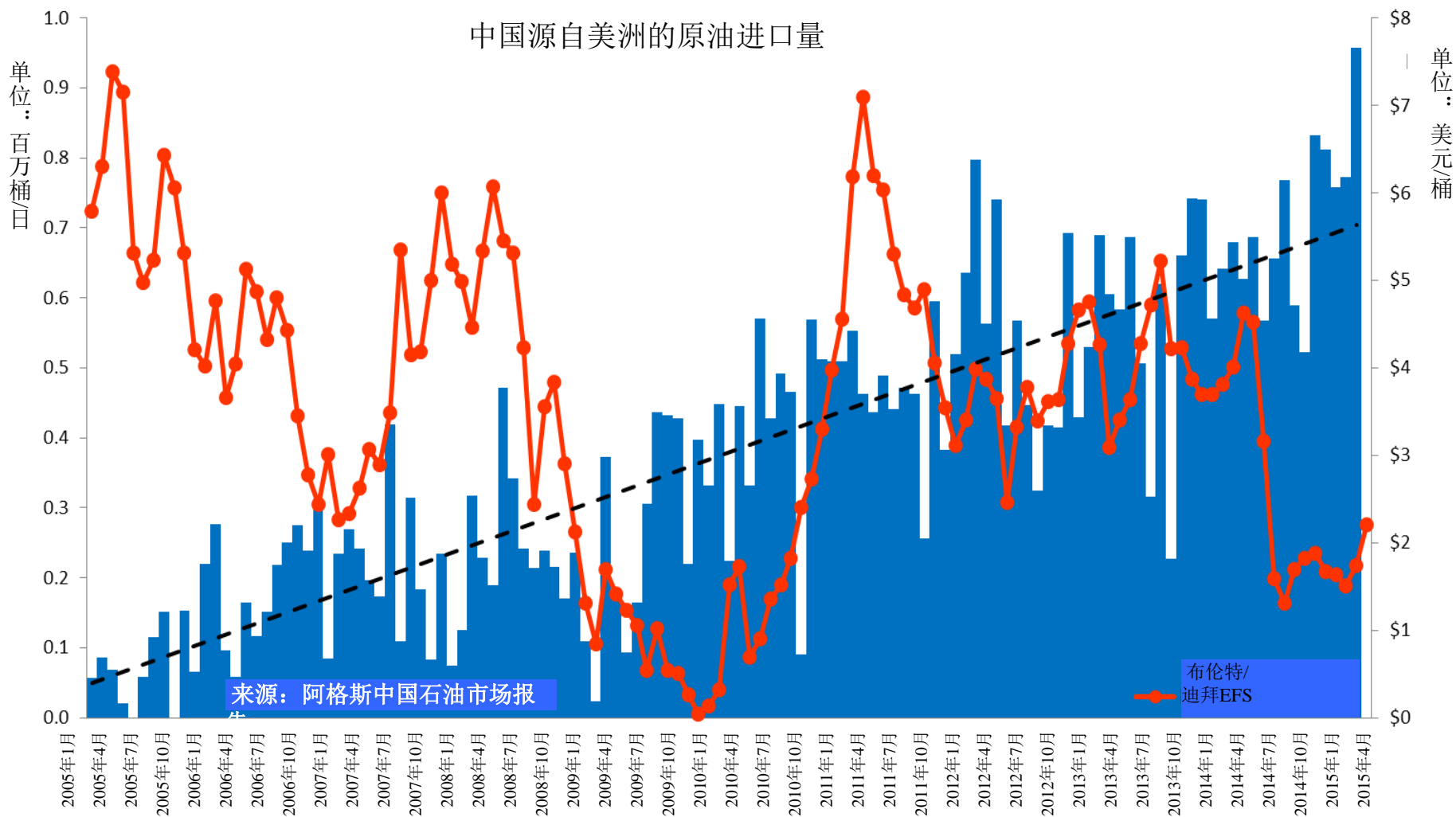


# 大西洋盆地对亚太地区仍然存在套利空间



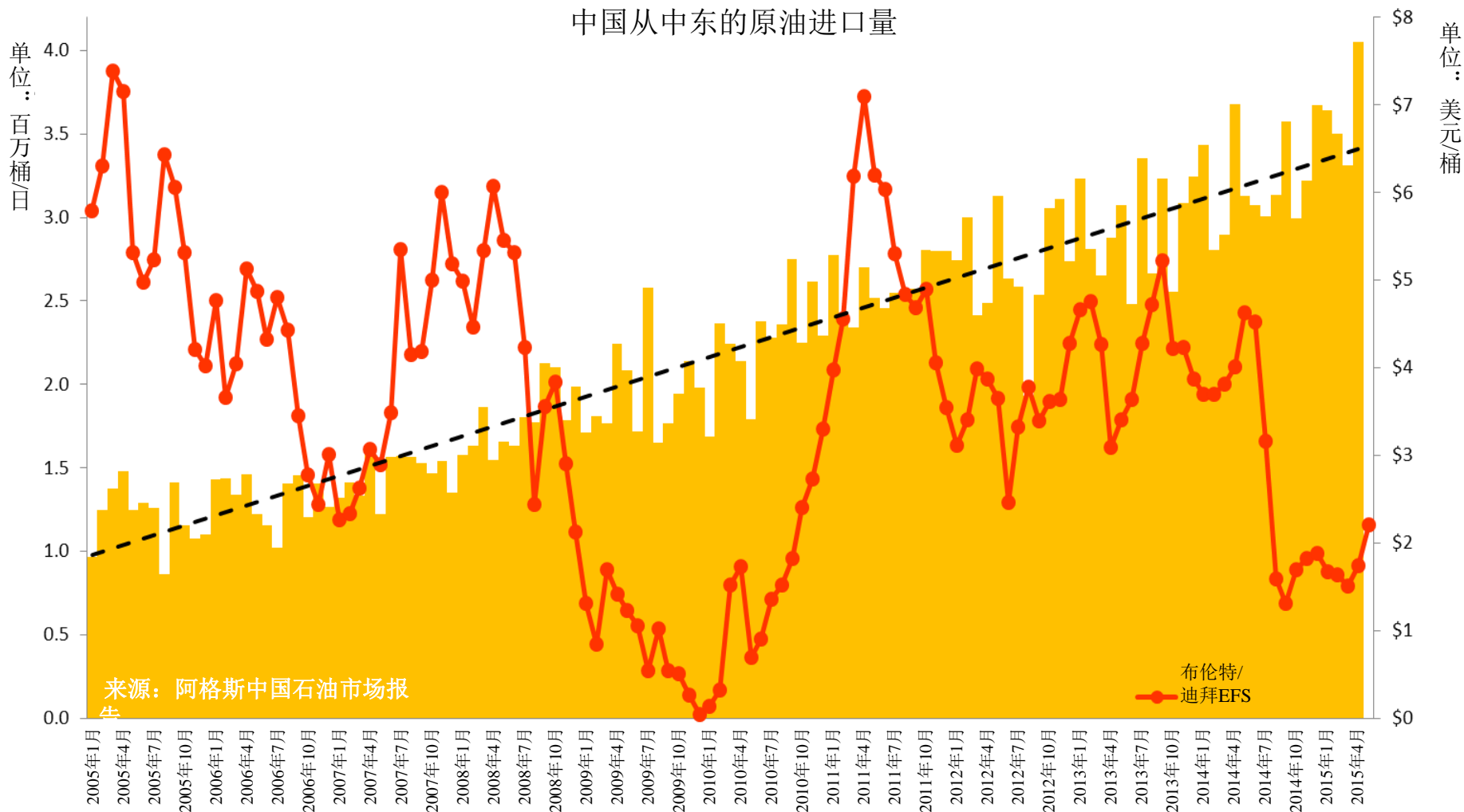
— 迪拜原油价格 vs WTI 原油价格

# 中国从美洲的原油进口致使OPEC策略落空

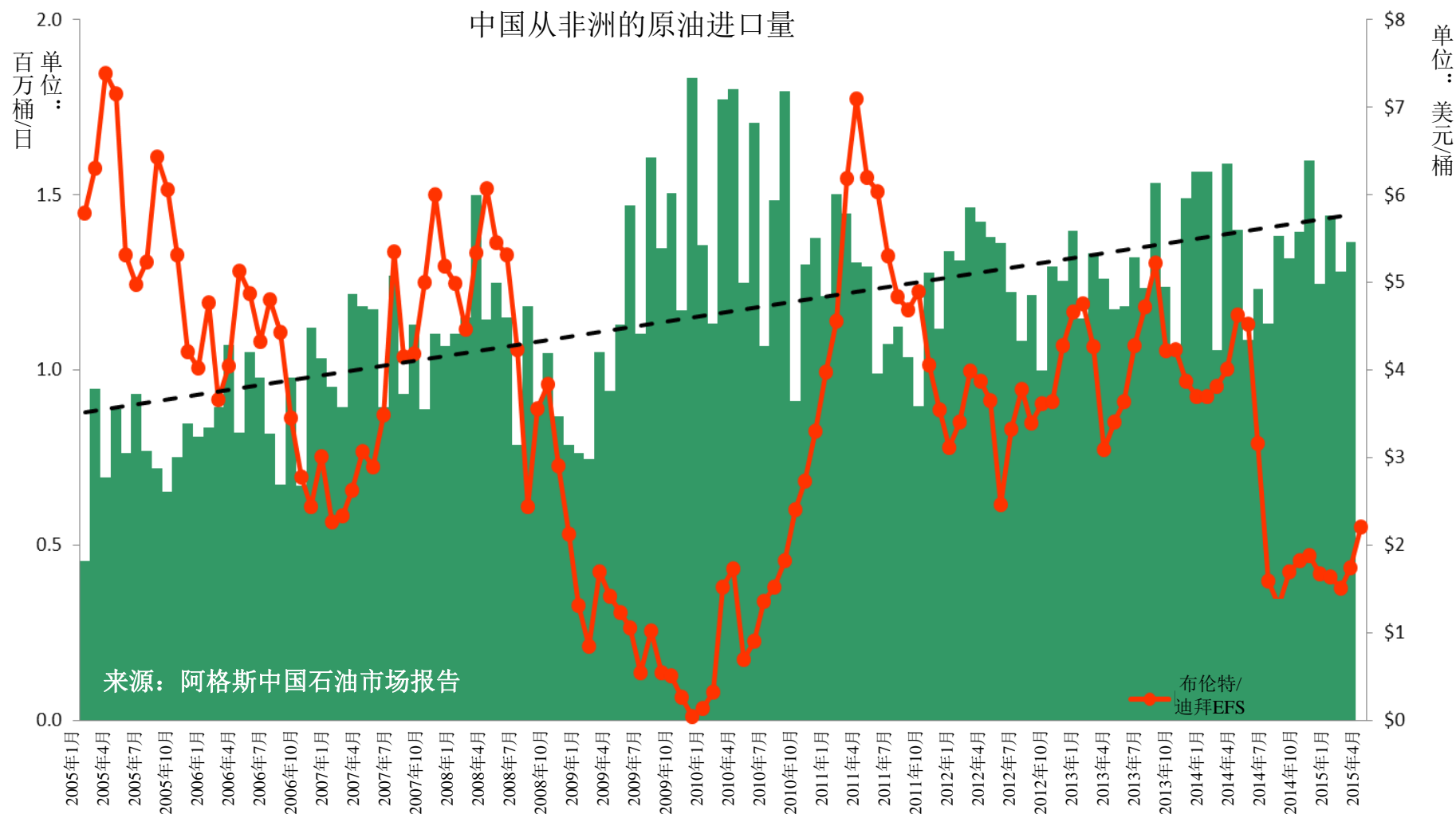


# 中东仍然是中国的核心油源区

中国从中东的原油进口量

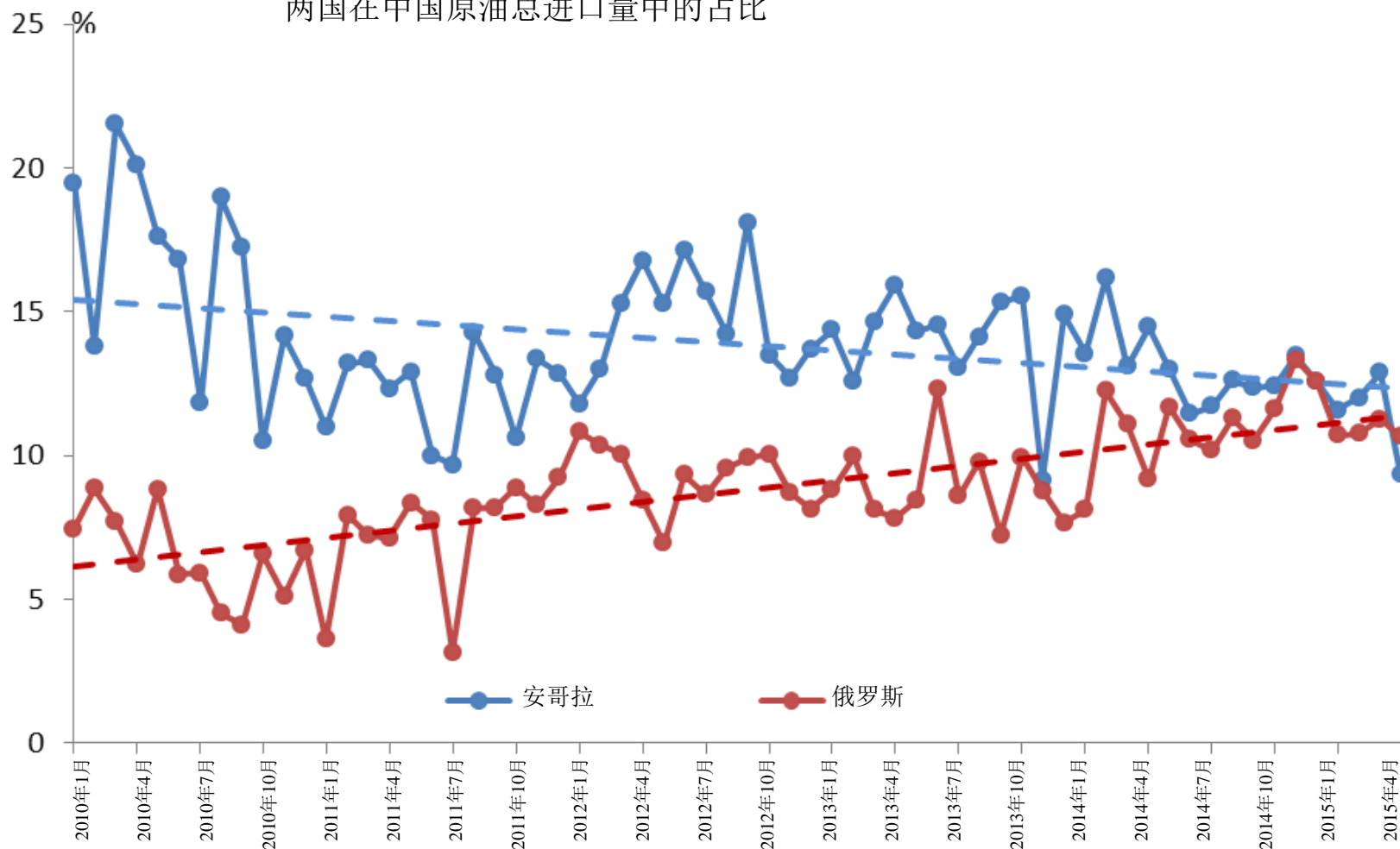


# 非洲原油在中国的市场份额正日益缩小



# 俄罗斯超过安哥拉，成为中国第二大原油供应国

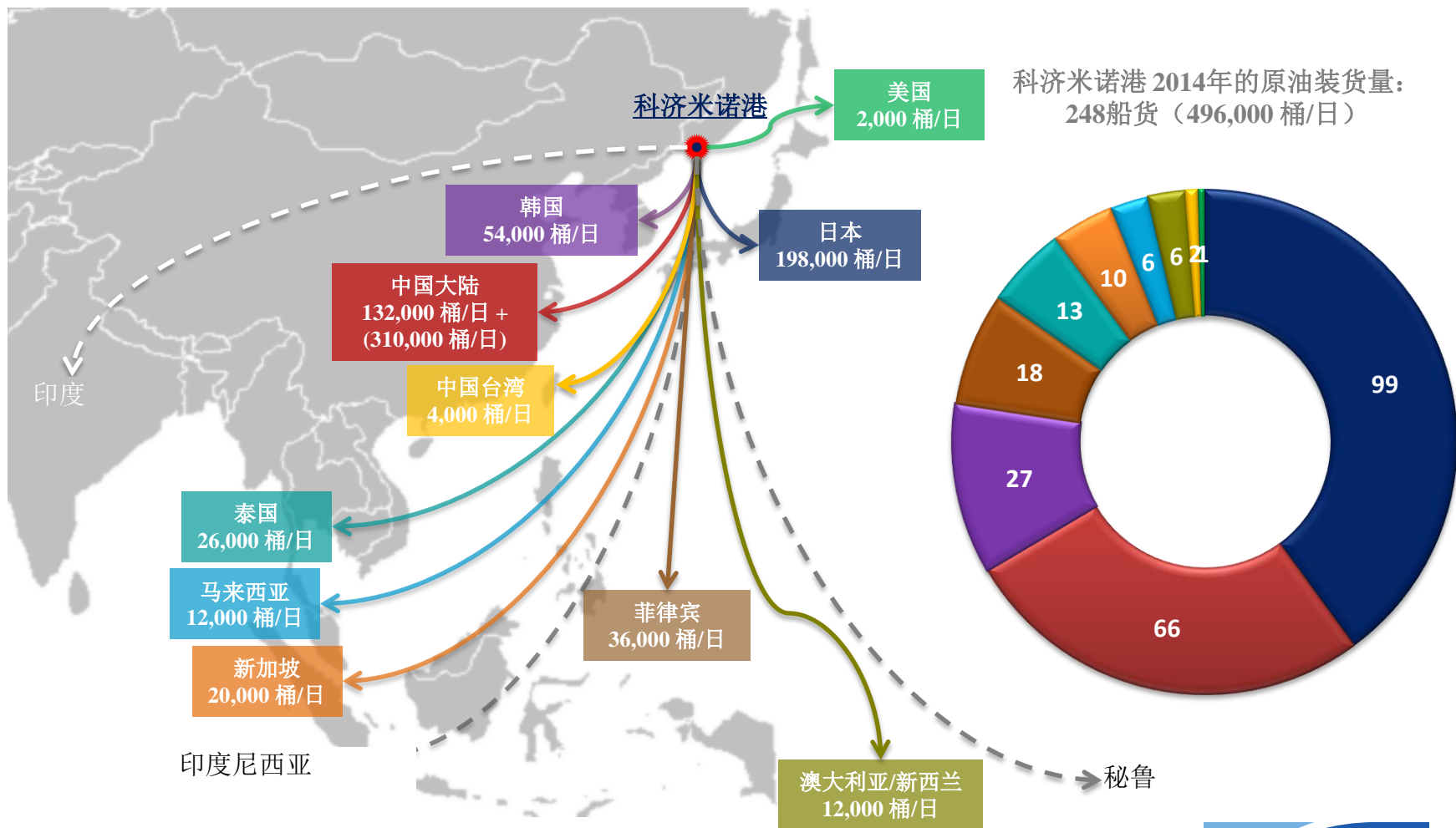
两国在中国原油总进口量中的占比



来源：阿格斯中国石油市场报告

Argus Media Ltd. 2015年版权所有。

# 2015年，科济米诺港输出的ESPO原油装运量可能上升20%



# 从科济米诺港输出的ESPO原油装运量可能会继续攀升

- 俄罗斯国家石油管道运输公司（Transneft）今年计划从科济米诺港输出3000万吨（60万桶/日）ESPO原油，达到其自身管道的额定运输能力
- 即使不考虑俄罗斯石油公司（Rosneft）计划在该地区建设的炼油厂，科济米诺港的原油装运量在2018年之前也可以高达3600万吨/年（72万桶/日）
- 在2030年之前，Transneft能够按照目前的标准保证ESPO原油质量（硫含量小于0.5%，API重度为35-36度）
- 2018年之前，ESPO输送系统的输送能力预计会达到8000万吨/年（160万桶/日），包括通过分支管道输送至大庆的3000万吨/年（60万桶/日）
- ESPO2号管道计划输送5000万吨/年（100万桶/日），具体目的地如下：科济米诺港2400万吨/年、哈巴罗夫斯克炼油厂600万吨/年、共青城炼油厂800万吨/年、Rosneft计划在科济米诺港附近建设的炼油厂或现货市场1200万吨/年

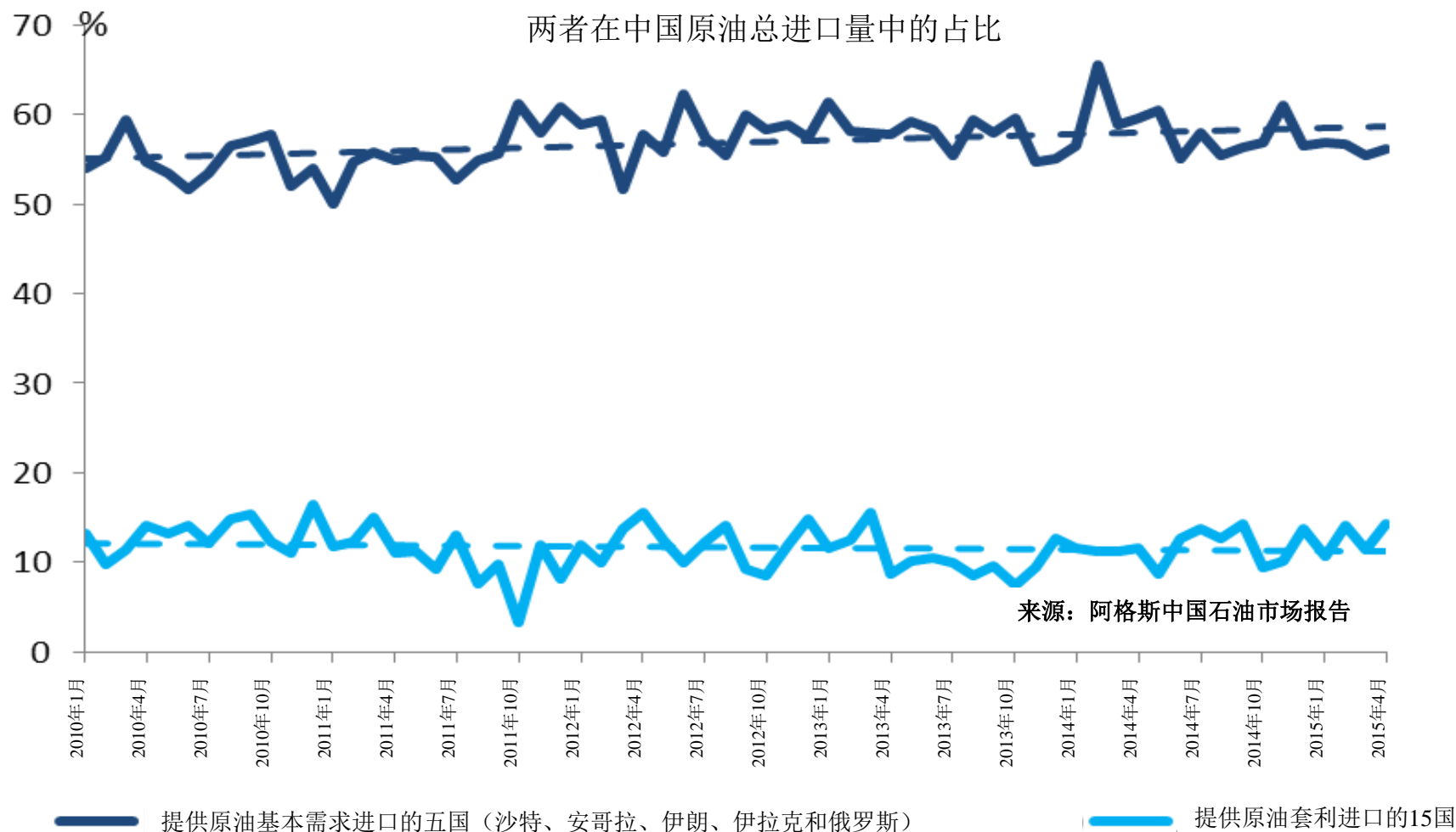
# 由于中国加大原油现货购买量，ESPO原油价差保持平稳



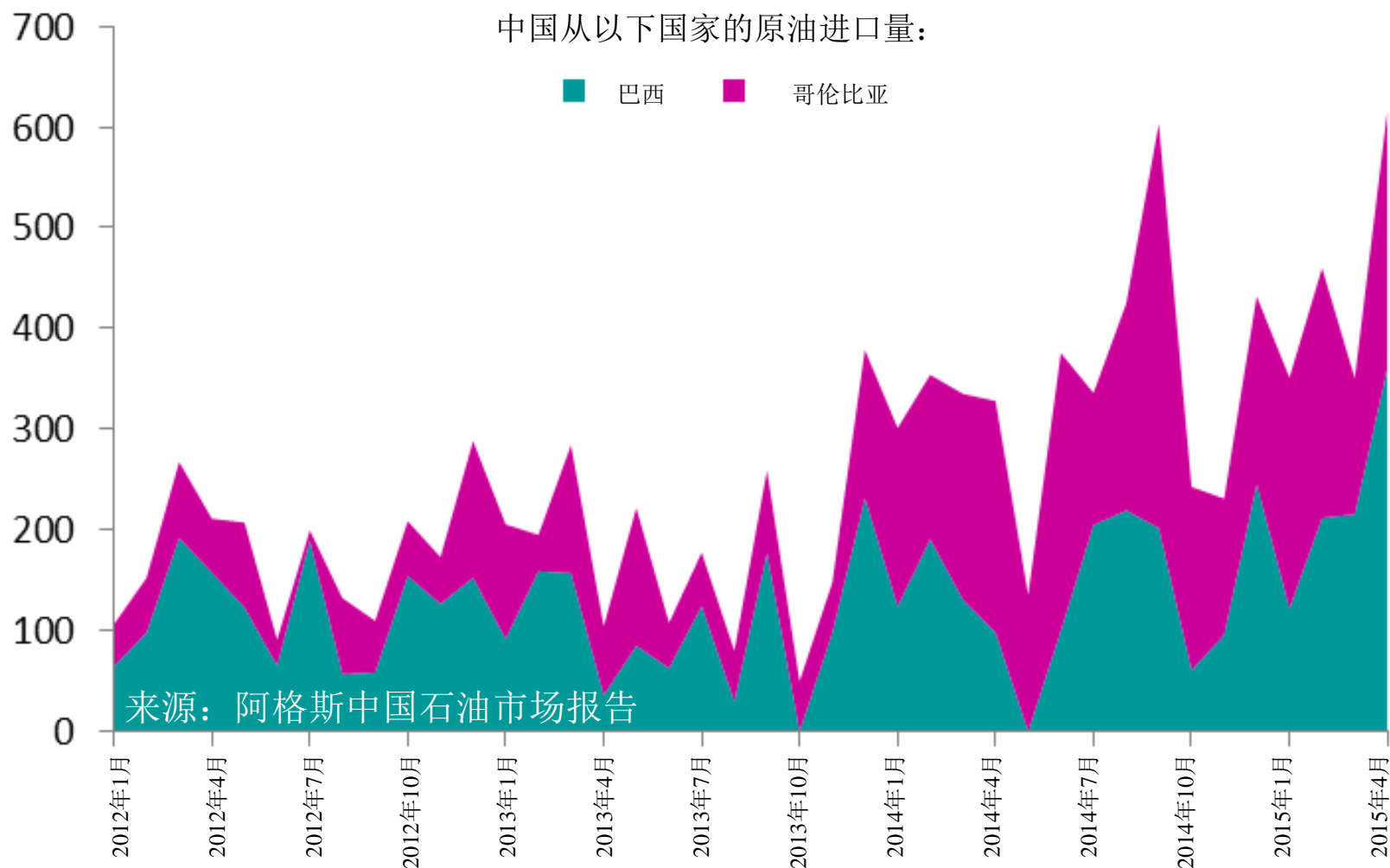
# 远期升水有助于贸易商储存更多的原油



# 中国原油基本需求进口与套利之间的比例保持平稳



# 中国从大西洋产油国套利进口的原油量超过100万桶/日



# 中国的原油需求为多元化战略提供价格支持

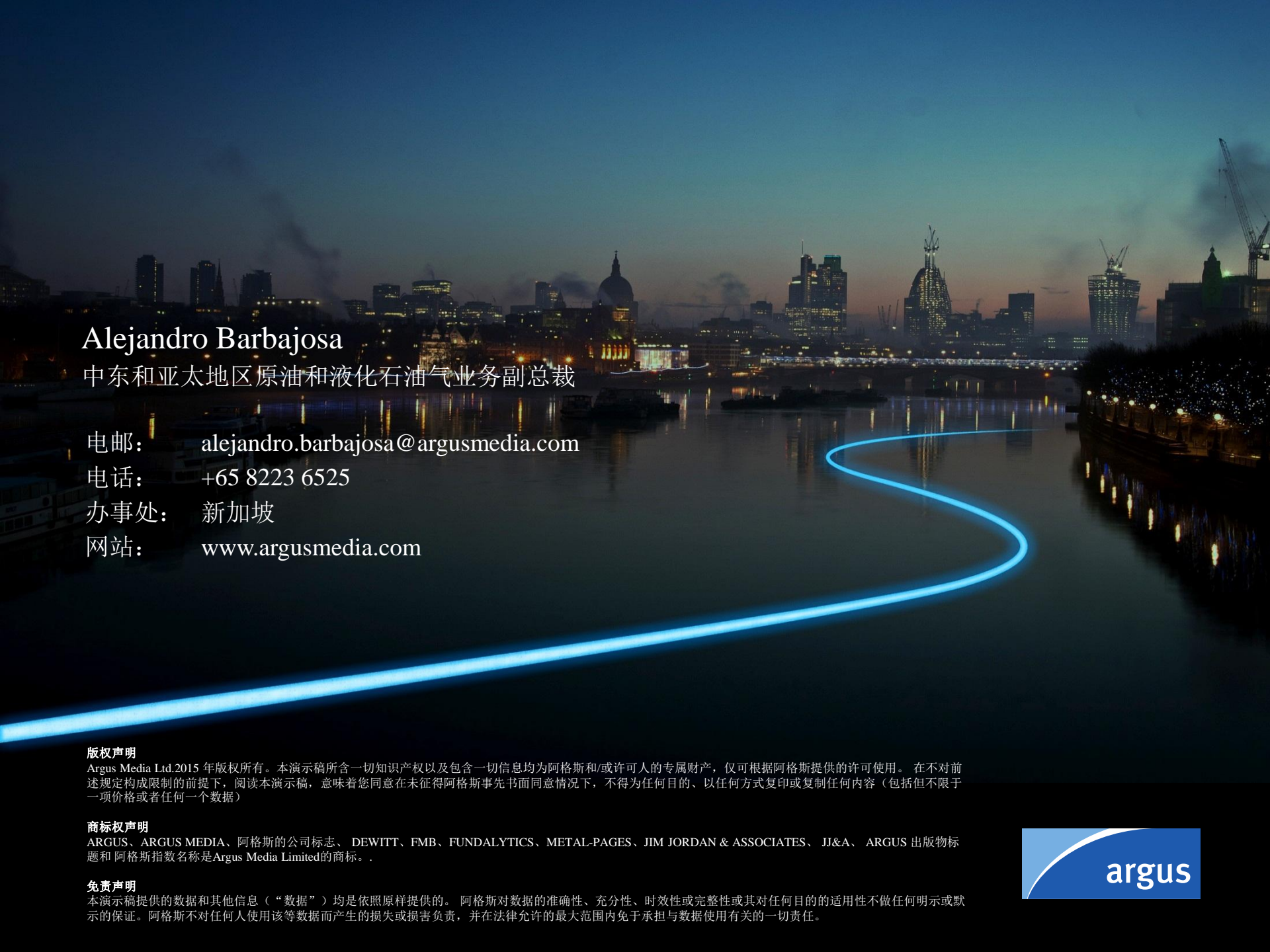


## 石油新秩序中亚洲炼油企业无疑是赢家

- OPEC不减产的决定改变了全球石油市场的格局，价格将由边际成本决定
- 目前沙特在关键的中国市场的份额尚未恢复；国内炼油需求和夏季高峰需求消化供应量
- 由于伊拉克目前瞄准轻质油和重质油两个市场，巴士拉轻油和重油势必继续在亚太地区获得市场份额
- 各区域价格基准的波动将影响大西洋盆地向亚洲的出口：拉丁美洲装运量飙升
- 亚太地区炼油企业必须灵活应对波动性套利经济以及中东原油基础供应情况

伦敦  
 休斯敦  
 华盛顿  
 纽约  
 波特兰  
 卡尔加里  
 圣地亚哥  
 波哥大  
 里约热内卢  
 新加坡  
 北京  
 东京  
 悉尼  
 迪拜  
 莫斯科  
 阿斯塔纳  
 基辅  
 波尔图  
 约翰内斯堡  
 里加





Alejandro Barbajosa

中东和亚太地区原油和液化石油气业务副总裁

电邮: [alejandro.barbajosa@argusmedia.com](mailto:alejandro.barbajosa@argusmedia.com)

电话: +65 8223 6525

办事处: 新加坡

网站: [www.argusmedia.com](http://www.argusmedia.com)

#### 版权声明

Argus Media Ltd. 2015 年版权所有。本演示稿所含一切知识产权以及包含一切信息均为阿格斯和/或许可人的专属财产，仅可根据阿格斯提供的许可使用。在不对前述规定构成限制的前提下，阅读本演示稿，意味着您同意在未征得阿格斯事先书面同意情况下，不得为任何目的、以任何方式复印或复制任何内容（包括但不限于一项价格或者任何一个数据）

#### 商标权声明

ARGUS、ARGUS MEDIA、阿格斯的标志、DEWITT、FMB、FUNDALYTICS、METAL-PAGES、JIM JORDAN & ASSOCIATES、JJ&A、ARGUS 出版物标题和阿格斯指数名称是 Argus Media Limited 的商标。

#### 免责声明

本演示稿提供的数据和其他信息（“数据”）均是依照原样提供的。阿格斯对数据的准确性、充分性、时效性或完整性或对其任何目的的适用性不做任何明示或默示的保证。阿格斯不对任何人使用该等数据而产生的损失或损害负责，并在法律允许的最大范围内免于承担与数据使用有关的一切责任。



argus