

## 华期理财

铁矿石

2020年10月9日 星期五

### ⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

### ⑤ 每月一评

#### 本月放量大跌

##### 一、行情回顾

沥青主力 2012 合约本月收出了一颗上影线 42 个点，下影线 74 个点，实体 376 个点的长阴线，月初开盘价：2714，月末收盘价：2338，最高价：2756，最低价：2264，较上月收盘跌 366 个点，跌幅 13.54%，振幅 492 个点。

##### 二、本月重要消息面情况

1、美国能源信息署（EIA）：到 10 月份，美国页岩油产区产量料下降约 6.8 万桶/日至 764 万桶/日。10 月份，巴肯油田产量料下降 1.9 万桶/日至 117.1 万桶/日，鹰滩页岩油田产量料下降 2.8 万桶/日至 112.7 万桶，二叠纪盆地产量料上升 2.3 万桶/日至 417.3 万桶/日。

2、G20 能源部长声明：G20 能源部长们认可（能源）生产国和消费国稳定能源市场的行动。能源部长们再次承诺“确保能源领域继续为渡过新冠病毒危机作出充分且有效的贡献”。部长们强调通过一揽子刺激措施提振经济活动的重要性。

3、欧洲央行：预计 2020 年油价为 42.8 美元/桶。预计 2021 年油价为 47.5 美元/桶。预计 2022 年油价为 49.2 美元/桶。

4、俄罗斯央行：预计油价将在 2022 年年底前稳定在 50 美元/桶。

**产品简介：**华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

**风险说明：**本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

**客户适配：**适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号  
邮编：570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

5、上海国际能源交易中心：自 2020 年 10 月 15 日起，上海国际能源交易中心交割发票相应保证金收取标准由 20%调整为 15%，该保证金在会员办妥增值税发票事宜后清退。

6、俄罗斯联邦自然资源部国家矿产储备委员会（GKZ）：按照 2019 年的宏观经济条件，俄罗斯能维持当前石油产量水平直至 2040 年。但按照经济发展部预期的场景，俄罗斯石油产量将从 2023 年开始严重下滑。

7、IEA 月报：油市更加脆弱，疫情卷土重来损害原油需求。8 月全球原油供应增加 110 万桶/日至 9170 万桶/日。美国原油产量减少 40 万桶/日，因飓风迫使油井关闭。沙特 8 月减产执行率为 103%，俄罗斯为 98%。预计 2021 年全球原油需求维持为 9710 万桶/日。预计石油需求的复苏将在 2020 年下半年明显放缓。将 2020 年非欧佩克石油产量预期上修至 6300 万桶/日。8 月初步数据显示，美国、欧洲和日本的工业原油库存有所下降。由于季节性维护和美国飓风的影响，全球炼油产量复苏将在 8 月到 10 月放缓。预计 2020 年非欧佩克石油日产量将下降 260 万桶/日，2021 年将增加 50 万桶/日。中国将继续强劲复苏，而印度则表现出新的疲软迹象。新冠疫情死灰复燃、当地封锁措施、远程工作和航空业薄弱等问题拖累原油需求。经合组织 7 月份的石油库存增加了 1350 万桶，至 32.25 亿桶。在欧佩克组织外的产油国中，两个月来的石油供应复苏势头在 8 月份停滞。将 2020 年第三和第四季度原油需求预估分别下调 10 万桶/日和 60 万桶/日。沙特 8 月份原油产量增加 50 万桶/日至 894 万桶/日。呼吁欧佩克将 2020 年原油产量下调至 2350 万桶/日，此前 2019 年的产量为 2900 万桶/日。预计 9 月浮式原油储存量上升。欧佩克国家 8 月配额执行率为 95%。上调 2021 年全球原油需求增速预期 30 万桶/日至 550 万桶/日。将 2020 年原油需求增速预期下调 30 万桶/日至-840 万桶/日。

8、EIA 短期能源展望报告：将 2020 年全球原油需求增速预期下调 21 万桶/日至-832 万桶/日。将 2021 年全球原油需求增速预期下调 49 万桶/日至 653 万桶/日。预计 2020 年 WTI 原油价格为 38.99 美元/桶，此前预期为 38.50 美元/桶。预计 2020 年布伦特原油价格为 41.90 美元/桶，此前预期为 41.42 美元/桶。预计 2021 年 WTI 原油价格为 45.07 美元/桶，此前预期为 45.53 美元/桶。预计 2021 年布伦特原油价格为 49.07 美元/桶，此前预期为 49.53 美元/桶。预计 2020 年美国原油产量将为 1138 万桶/日，此前预期为 1126 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量将为 1108 万桶/日，此前预期为 1114 万桶/日。预计 2020 年美国原油产量将减少 87 万桶/日，此前为减少 99 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量将减少 30 万桶/日，此前为减少 12 万桶/日。预计 2020 年美国原油需求增速为-212 万桶/日，此前预期为-200 万桶/日。预计 2021 年美国原油需求增速为 164 万桶/日，此前预期为 157 万桶/日。

### 三、后市展望

供给方面，本月沥青开工率持续增加，截止至 9 月 29 日，国内炼厂开工率为 66.86%，位于三年同期高点，开工负荷维持高位，今年 1-8 月全国沥青总产量达到 2011.99 万吨，同比增长 10.76%，供应较为充足。除了国内新增产能压力以外，国内稀释沥青的进口量至 3 月份以来持续攀升，带来供应压力的进一步增加。

库存方面，截至月底，根据隆众数据显示，沥青炼厂库存 78.05 万吨，周环比下降 4.35%，同比增加 59.32%；社会样本库存 76 万吨，周环比下滑 1.04%，同比增加 32.15%。在开工率高企的情况下，炼厂库存在连续七周上升后出现了降库，但仍位于四年同期高位，社会库存持续缓慢去库状态。数据或说明下游备货带来炼厂库存有所回落，但去库力度不及往年，沥青的库存压力仍然较大。

需求方面，本月受到降雨、汛期和台风影响，各地市场需求表现不一，整体需求表现一般。华北山东地区需求尚可，下游询货积极性高，临近月底装车数量较多、装车持续排队，但还没出现旺季集中爆发期，需求仍在恢复中；东北以及南方地区受雨水天气影响，整体需求表现一般。当前市场需求有进一步改善的预期，但受油价下

跌影响，市场看空心态不减，下游贸易商拿货积极性不高，大多按需采购。目前现货端交投氛围较为清淡，需求整体表现仍然偏弱。

整体来看，当前国内沥青供应过剩明显，炼厂开工维持在历史高位，单月产量不断创新高。社会库存及炼厂库存依旧处于高位，需求整体改善有限，并未呈现明显旺季特征。“金九银十”的传统旺季已经过半，沥青供需格局始终较弱，总体延续供大于求的状态，加上受欧美疫情的反复影响，原油波动较大，不确定性较强，使得沥青价格继续承压，预计沥青价格短期维持弱势震荡。后期需要继续关注开工率变化、库存去化情况、旺季需求的恢复力度及原油走势。

技术面上，从月线上看，九月份沥青 2012 主力合约放量大幅下跌，跌破 5 月和 10 日均线，MACD 指标和均线向下运行，月线上收出放量长阴线；从周线上看，九月份沥青 2012 主力合约跌破 20 周均线支撑，上方受到多条均线压制，MACD 指标和均线向下运行，从月线和周线上看，处于空头形态；从日线上看，本月最后一个交易日，沥青 2012 主力合约震荡收涨，MACD 指标有拐头向上金叉迹象，但上方仍受多条均线压制，技术上处于低位震荡运行，短期关注上方 10 日均线附近的压力，下方关注 5 日均线 2320 附近的支撑力度。

## 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。