

华期理财

铁矿石

2020年11月2日 星期一

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。

每月一评

本月震荡下跌

一、行情回顾

沥青主力 2012 合约本月收出了一颗上影线 106 个点，下影线 20 个点，实体 160 个点的中阴线，月初开盘价：2380，月末收盘价：2220，最高价：2486，最低价：2200，较上月收盘跌 104 个点，跌幅 4.48%，振幅 286 个点。

二、本月重要消息面情况

1、EIA 短期能源展望报告：维持 2020 年全球原油需求增速预期在-832 万桶/日。维持 2021 年全球原油需求增速预期在 653 万桶/日不变。预计 2020 年 WTI 原油价格为 38.76 美元/桶，此前预期为 38.99 美元/桶。预计 2021 年 WTI 原油价格为 44.72 美元/桶，此前预期为 45.07 美元/桶。预计 2020 年布伦特原油价格为 41.19 美元/桶，此前预期为 41.90 美元/桶。预计 2021 年布伦特原油价格为 47.07 美元/桶，此前预期为 49.07 美元/桶。预计 2020 年美国原油产量将为 1145 万桶/日，此前预期为 1138 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量将为 1109 万桶/日，此前预期为 1108 万桶/日。预计 2020 年美国原油产量将减少 80 万桶/日，此前为减少 87 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量将减少 36 万桶/日，此前为减少 30 万桶/日。预计 2020 年美国原油需求增速为-231 万桶/日，此前预期为-212 万桶/日。预计 2021 年美国原油需求增速为 174 万桶/日，此前预期为 164 万桶/日。

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

2、欧佩克世界石油展望报告：随着全球从大流行中复苏，到 2022 年，全球石油需求将增至 9980 万桶/天，高于 2019 年的水平。到 2024 年，全球石油需求将增至 1.026 亿桶/日，低于去年预测的 1.048 亿桶/日。全球石油需求预计在 2019-2045 年下半年的预测期内趋于平稳。预计在新冠肺炎疫情后损害竞争对手后，欧佩克的市场份额增加。需求预测下降是由于大流行的持续影响及其对全球经济、消费者行为的影响。2030 年石油使用量将从 2020 年的 9070 万桶/日上升至 1.072 亿桶/日；2030 年预计将比去年下降 110 万桶/日。

3、欧佩克：在经合组织国家，预计本十年的中期，石油需求将在每天 4700 万桶左右。然后开始长期下降，到 2045 年为每天 3500 万桶。非经合组织国家将推动石油需求，预计到 2045 年，该地区的石油需求将增加 2250 万桶/天，达到 7400 万桶/天。欧佩克的石油产量将从 2019 年的近 3400 万桶/天增加到 2045 年的 4400 万桶/天。欧佩克成员国将占全球石油供应的 40%，去年约为 34%。非欧佩克国家的石油供应将从 2030 年底的峰值日约近 7200 万桶下降到 2045 年的约 6500 万桶。到 2045 年，原油蒸馏能力预计将增加 1560 万桶/天，增加的速度将显著放缓。到 2020 年，上游资本支出降幅可能超过 30%，超过 2015 年和 2016 年行业严重低迷时期的降幅。展望 2045 年，我们的预测显示，上游、中游和下游将需要超过 12 万亿美元的投资。

4、欧佩克月报：2020 年世界石油需求将减少 947 万桶/天(此前预测为减少 946 万桶/天)。预测 2021 年石油需求将增加 654 万桶/天(此前预测为 662 万桶/天)。欧佩克将 2021 年全球原油需求预测下调 20 万桶/日。欧佩克预计 2020 年全球经济增速将萎缩 4.1%。将 2021 年全球经济增长预期从 4.7% 下调至 4.6%。由于病毒感染增加，预计第三季度的可观经济复苏不会持续到第四季度和 2021 年。由于中间馏分油库存大量积压，预计近期市场环境将保持相对疲软。欧佩克下调非欧佩克 2021 年供应增长预测 11 万桶/日至 90 万桶/日。欧佩克将 2020 年非欧佩克供应下降预测下调 30 万桶/日至 240 万桶/日。经合组织 8 月份石油库存比五年平均水平高出 2.19 亿桶。8 月份，经合组织石油库存下降了 2070 万桶，至 3.2 亿桶。中国 8 月原油进口量为 1120 万桶/日，成品油出口量重返 100 万桶/日以上。美国石油制品净进口较上轮统计减少 19.3 万桶/日至 -59.8 万桶/日。中国石油制品净进口较上轮统计减少 99.3 万桶/日至 1138 万桶/日。印度石油制品净进口较上轮统计增加 3.8 万桶/日至 335.6 万桶/日。

5、国家统计局：中国 9 月汽油产量同比增长 0.1%，为 1196 万吨。中国 9 月煤油产量同比下降 23.6%，为 362 万吨。中国 9 月柴油产量同比下降 9.3%，为 1322 万吨；9 月燃料油产量同比增长 12.1%，为 253 万吨。

三、后市展望

供给方面，本月沥青炼厂开工率依旧维持高位，截止 10 月 28 日，国内炼厂开工率为 58.6%，开工负荷维持高位。根据数据显示，九月沥青炼厂综合开工率环比上月小幅上升 1.1%，为 57.8%，处于近两年的高位；9 月沥青产量 343.51 万吨，环比增加 0.44%，同比大增 29.14%；1-9 月累计产量 2350.15 万吨，同比增加 11%。整体供应仍相对充足，供应压力依然较大。

库存方面，本月沥青炼厂库存和社会库存有所消化，截止 10 月最后一周，根据隆众数据显示，本周沥青厂家库存为 67.8 万吨，环比下降 4.2%，同比增加 10.6%。社会库库存为 72.28 万吨，环比下降 4.25%，同比增加 67.08%。沥青社会 and 厂家库存周度环比双双下降，但同比仍处于高位，沥青的库存压力仍然较大。

需求方面，进入十月份，随着国内大部分地区降雨减少，沥青刚性需求平稳释放，华东及山东等地沥青市场目前多执行前期合同，下游终端多按需采购为主，供需相对平稳；华南、西南地区随着雨水结束，需求继续增加，但东北地区货源可能南下，将对川渝和华东地区的现货资源形成一定冲击；随着北方地区气温的逐步下降，东北地区项目需求进入收尾阶段，未来东北可能逐步停止项目施工，东北货源可能逐步南下，北方地区在需求走弱下

价格将承压。

整体来看，本月沥青炼厂开工率维持高位，炼厂和社会库存双双下降，但总库存处于同比偏高，需求较为平稳。临近月底，在原油大幅下跌的影响下，市场投资情绪降温，实际成交一般。当前沥青市场供应过剩明显，库存显著高于往年同期水平，库存去化依然较为艰难，受气温下降的影响，需求端支撑将逐步减弱，且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，预计沥青价格短期将维持弱势格局。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，十月份沥青 2012 主力合约继续震荡下跌，月线上收出三连阴，月 MACD 继续开口向下运行；从周线上看，十月最后一周沥青 2012 主力合约放量下跌，跌破 5 周和 10 周均线支撑，上方受多条均线压制，周 MACD 继续开口向下运行；从日线上看，10 月沥青 2012 主力合约在横盘震荡后，在月底最后几个交易日选择向下运行，连续大跌，日线上收出三连阴，MACD 指标死叉向下运行。当前沥青 2012 主力合约处于震荡调整阶段，短期关注上方 5 日均线压力，下方关注 2200 点整数关口附近的支撑力度。

1 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。