

华期理财

金属·螺纹钢

2020年12月4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 每周一评

本周震荡上涨

一、行情回顾

沥青 2106 主力合约本周收出了一颗上影线 50 个点，下影线 98 个点，实体 18 个点的阳线，周一开盘价：2672，周五收盘价：2690，最高价：2740，最低价：2574，较上周收盘涨 38 个点，涨幅 1.43%。

二、消息面情况

1、欧佩克及非欧佩克部长级联合声明：自 2021 年 1 月开始，成员国决定自愿将减产数目自 770 万桶/日调整至 720 万桶/日，即增产 50 万桶/日。成员国同意从 2021 年 1 月起每月召开欧佩克和非欧佩克部长级会议，以评估市场状况，并决定下个月的进一步调整产量，每月调整不超过 50 万桶/日。补偿减产期限延长至 2021 年 3 月底，以确保所有参与国对过量生产的石油给予充分补偿。

2、俄罗斯副总理诺瓦克：石油生产将会逐渐回归市场，这取决于市场状况。欧佩克+成员国的石油生产配额不变。欧佩克+的目标是在 2021 年继续放松减产 200 万桶/日，但放松减产的幅度将逐步放缓。本月将前往沙特会见能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹。根据市场情况，每个月的调整可以是增产或减产。我们作出了一个非常平衡的决定。俄罗斯将在明年 1 月增产 12.5 万桶/日。这种油市管理方法在应对市场挑战方面给予了很大的灵活性。欧佩克+成员国在会议前有不同的意见。俄罗斯和沙特将于 12 月下旬举行双边会谈。俄罗斯 11 月的减产执行率接近 100%。月度会议将于 1 月、2 月、3 月初举行。增加 200 万桶/日的减产规模将由市场状况决定。产量可以向任何方向调整。将于 1 月中旬访问沙特，与阿卜杜勒阿齐兹王储讨论石油问题。全球原油需求较疫情危机之前的水平低 900 万桶/日。希望欧佩克+能在 4 月前将产量提高 200 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

三、后市展望

供给方面，本周炼厂开工率为 45.6%，环比下跌 7 个百分点。因近期生产利润被持续压缩，炼厂纷纷选择减产或转产渣油，部分炼厂甚至停产，且受船期影响，近期沥青原料到港减少，沥青开工率继续呈下降趋势。但整体供应并未出现明显下滑，根据开工率及周度产量推算，11 月国内产量预计在 325 万吨左右，环比 10 月下降 20 万吨，但同比大增 40%。12 月排产计划为 306 万吨，环比下降 9%，同比增 33%，供应依然充足。

库存方面，本周沥青炼厂库存为 63.57 万吨，周环比下降 8.6%，同比增加 4.5%。社会库存 59.71 万吨，周环比下降 2.18%，同比大增 130.99%。钢厂库存连续三周去库，目前仍处于沥青季节性去库阶段，但总库存同比仍处于高位，沥青的库存压力仍然较大。

需求方面，12 月以后，随着北方天气逐步下降，北方地区需求逐渐收尾，整体刚需放缓，南方市场交投气氛一般，贸易商拿货积极性不高，以主动去库为主。沥青需求将进入淡季，直至来年 3 月，才能陆续恢复。当前东北、西北多数地区气温下降明显，北方省份环保要求对道路施工也带来一定的限制，沥青刚性需求基本结束；中东部地区将持续降温，山东、华北等地沥青刚性需求或将逐步下滑；西南及华南地区，下游业者均按需采购为主，沥青需求难有增量，大概率或平稳释放。

整体来看，本周炼厂开工率延续下降趋势，炼厂和社会库存均下降，供应压力有所减弱，但全国大范围降温降雨天气影响沥青终端需求，仍延续着供过于求的格局。成本端 OPEC+ 达成新的产出协议，因增幅相对有限，市场反映较为积极，对沥青价格有一定的支撑，沥青期货价格短期将维持震荡走势。后期需要继续关注开工率变化、库存去化情况、需求的变现情况及原油走势。

技术面上，从周线上看，本周沥青 2106 主力合约震荡上涨，周 MACD 指标出现金叉，成交量大幅增加，但遇到 60 日均线压制；从日线上看，今日沥青 2106 主力合约震荡收跌，上方仍受到年线压制，成交量继续小幅放大，MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡反弹走势，短期关注上方 250 日均线 2710 点附近的压力，下方关注 5 日和 10 日均线附近的支撑力度。

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。