

## 华期理财

铁矿石

2021年1月5日 星期二

### 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

#### 本月震荡下跌

##### 一、行情回顾

沥青主力 2106 合约本月收出了一颗上影线 212 个点，下影线 48 个点，实体 76 个点的阴线，月初开盘价：2620，月末收盘价：2544，最高价：2832，最低价：2496，较上月收盘跌 98 个点，跌幅 3.71%，振幅 336 个点。

##### 二、本月重要消息面情况

1、欧佩克月报：将 2020 年全球原油需求增速预期从-975 万桶/日调整至-977 万桶/日。将 2021 年全球原油需求增速预期从 625 万桶/日调整至 590 万桶/日。最近有关主要经济体可能实施疫苗接种计划的消息，为 2021 年的经济增长预测提供了上行空间。预计 2021 年全球原油需求为 9589 万桶/日。将明年第一季度的原油需求预期下调 100 万桶/日。将 2021 年对欧佩克的原油需求预测下调 20 万桶/日，至 2720 万桶/日。欧佩克成员国 11 月份减产协议执行率为 104%，与 10 月份持平。欧佩克将美国 2020 年和 2021 年的原油产量预测略微下调了 7 万桶/天。受利比亚经济复苏推动，11 月石油产量增加 71 万桶，至 2511 万桶。预计 2021 年对欧佩克原油的需求为 2717 万桶/日。预计 2021 年非欧佩克国家的平均产量为 6352 万桶/日。据二手资料显示，欧佩克 11 月原油产量增加 70.7 万桶/日至 2510.9 万桶/日，利比亚 11 月原油产量增加 65.6 万桶/日至 110.8 万桶/日，沙特 11 月原油产量增加 0.3 万桶/日至 896.3 万桶/日。美国石油制品净进口较上轮统计减少 2.8 万桶/日至-52.7 万桶/日。中国石油制品净进口较上轮统计减少 226.7 万桶/日至 971 万桶/日。2020 年 10 月印度石油制品净进口较上轮统计减少 31.2 万桶/日至 321.4 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、EIA 月报：预计 2020 年第四季度石油需求将因新一轮封锁而同比下降 620 万桶/日。将 2020 年第四季度全球石油需求预期下调 20 万桶/日。预计 2020 年原油需求同比降至 880 万桶/日。疫苗对全球需求产生影响还需要几个月时间。疫苗供应的不稳定性将导致石油需求在短期内保持疲软。下调预期是因为航空需求低迷，汽油和柴油需求将在 2021 年恢复。由于需求紧张，原油供应过剩将持续到 2021 年底。将 2021 年石油需求增速预期下调超过 10 万桶/日。由于重新实施封锁措施，欧洲的需求下滑，第四季度的需求低于第三季度。将 2020 年全球石油需求预期下调 5 万桶/日，将 2021 年预期下调 17 万桶/日。预计 2021 石油需求将增加 570 万桶/日。11 月欧佩克+国家减产执行率为 101%。欧佩克 11 月减产执行率为 105%，非欧佩克成员国为 95%，俄罗斯为 96%。预计 2020 年石油供应将同比减少 660 万桶/日，2021 年将同比增加 140 万桶/日。11 月全球石油供应增长 150 万桶/日至 9,270 万桶/日，因美国生产从风暴中复苏以及利比亚恢复生产等因素影响。呼吁欧佩克产油国将石油产量从 2019 年的 2900 万桶/日降至 2300 万桶/日。欧佩克+11 月原油供应环比增加 69.5 万桶/日，因利比亚增产。2021 年非 OPEC+产油国料将增产 40 万桶/日，2020 年为减少 130 万桶/日。预计 2021 年 12 月前原油库存将恢复到疫情爆发前的水平。预计明年 7 月全球石油库存与 2019 年底水平相比将转为供应不足。10 月份经合组织原油库存减少 5530 万桶至 31.29 亿桶，比 5 年均值水平高出 1.83 亿桶。石油制品库存在 10 月达到今年的峰值，并将在直到 2021 年第二季度需求逐步复苏之前放缓。预计 2020 年原油库存将增加 1700 万桶/日，2021 年将减少 1800 万桶/日。

3、美国能源信息署（EIA）：预计 1 月份美国页岩油总产量将减少约 13.6 万桶/日至 743.9 万桶/日。（12 月份为减少 12.5 万桶/日）预计 1 月份美国二叠纪盆地石油产量将减少约 4.4 万桶/日至 419.6 万桶/日。（12 月份为减少 3.5 万桶/日）预计 1 月份美国巴肯地区石油产量将减少约 2.3 万桶/日至 119.7 万桶/日。（12 月份为减少 1.3 万桶/日）预计美国鹰滩 1 月石油产量下降 2.6 万桶/日，至 98.7 万桶/日。（12 月为下降 3.3 万桶/日）。

4、EIA 短期能源展望报告：将 2020 年全球原油需求增速预期调整至-885 万桶/日，此前为-861 万桶/日；将 2021 年全球原油需求增速预期调整至 578 万桶/日，此前为 589 万桶/日。预计 2020 年 WTI 原油价格为 38.96 美元/桶，此前预期为 38.24 美元/桶。预计 2020 年布伦特原油价格为 41.43 美元/桶，此前预期为 40.61 美元/桶。预计 2021 年 WTI 原油价格为 45.78 美元/桶，此前预期为 44.24 美元/桶。预计 2021 年布伦特原油价格为 48.53 美元/桶，此前预期为 46.59 美元/桶。预计 2020 年美国原油产量将为 1134 万桶/日，此前预期为 1139 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量将为 1110 万桶/日，此前预期为 1110 万桶/日。预计 2020 年美国原油产量将减少 91 万桶/日，此前预期为减少 86 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量将减少 24 万桶/日，此前预期为减少 29 万桶/日。预计 2020 年美国原油需求增速为-238 万桶/日，此前预期为-238 万桶/日。预计 2021 年美国原油需求增速为 163 万桶/日，此前预期为 169 万桶/日。

5、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。沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹接受了继续担任会议主席的邀请，并誓言将大力追求产油国和消费国都希望石油市场的可持续稳定。

### 三、后市展望

供给方面，本月中上旬因受原油价格震荡上行刺激，沥青生产成本大幅上扬，国内沥青厂家利润被大幅压缩，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，沥青开工率延续着下降趋势。但本月最后一周，由于部分炼厂陆续复产或即将复产沥青，炼厂开工率环比增加 1.3 个百分点至 42.7%，

沥青装置开工率在连续五周下降后出现上升。产量方面，1-11月沥青累积产量3017万吨，同比增加393.74万吨，增幅15%。在国内整体炼厂开工季节性淡季的情况下，12月份沥青整体产量难有大幅的增长，12月排产计划为306万吨，环比下降9%，市场供应将有所下滑。

库存方面，目前仍处于沥青季节性去库阶段，截止12月最后一周，33家社会库库存为57.08万吨，环比下降0.1%，同比增加115.4%；25家沥青厂家库存为60.34万吨，环比增加5.3%，同比增加30.3%。钢厂库存本月连续两周降库后连续两周出现累库，社会库存连续5周下降，沥青总库存较上月底环比出现下降，但同比仍处于高位，沥青的库存压力仍然较大。

需求方面，12月以后，由于天气转冷，道路施工将大幅减少，沥青整体需求进入淡季，北方需求停滞，南方地区刚性需求尚在，预计春节前仍将维持赶工需求，呈现北弱南强的局面。当前东北、西北多数地区气温下降明显，区内道路施工结束，北方省份环保要求对道路施工也带来一定的限制，防水材料生产企业停工居多，沥青刚性需求已经出现进一步的下滑；山东及华东地区，受降雪降温天气影响，终端工程施工受限，实际交投氛围清淡；华东、华南及西南地区终端项目春节前仍有赶工需求，但部分地区受降温影响，下游多按需采购为主。

整体来看，本月国内沥青生产企业开工率继续下降，沥青季节性去库顺利，总库存环比下降，供应压力继续减弱，需求基本维持平稳，沥青基本面改善明显。但临近月底，英国疫情出现变异，疫情反扑或对原油需求产生抑制，成本端对沥青价格有所拖累，短期沥青价格将维持震荡偏弱走势。展望2021年，沥青产能增速或会放缓，炼厂库存的季节性累库压力或不及往年，若疫情好转带来需求上行，预计沥青价格重心有望上移。后期需要继续关注开工率变化、库存去化情况、需求的表现情况、疫情变化以及原油走势。

技术面上，从月线上看，本月沥青2106主力合约放量下跌，月MACD指标继续开口向下运行；从周线上看，沥青2106主力合约连收两根阴线，跌破多条周均线支撑，周MACD指标有拐头向下迹象；从日线上看，本月中下旬沥青2106主力合约出现震荡调整，接连跌破多条均线支撑，MACD指标死叉向下运行。当前沥青2106主力合约处于震荡走势，上方关注年线附近的压力，下方关注前期低点2350点附近的支撑力度。

## 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。