

华期理财

金属·螺纹钢

2021年1月8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 14 个点，下影线 36 个点，实体 182 个点的阳线，周一开盘价：2540，收盘价：2722，最高价：2736，最低价：2504，较上一交易日收盘涨 160 个点，涨幅 6.25%。

二、消息面情况

1、道明证券：预计 WTI 原油和布伦特原油将交投在 50 美元/桶和 55 美元/桶上方。沙特减产和欧佩克+为应对疲软需求而表现出的灵活性，很可能在近期让 WTI 原油价格保持在 50 美元/桶以上，布伦特原油价格料升至 55 美元/桶上方。尽管如此，市场不应指望油价会失控大涨，远远超过上述水平，因为更高的油价可能被视为给今后美国页岩油生产商注入活力，否则这些生产商的产量增长预计将非常乏力。在油价显著高于盈亏平衡点之前，美国的产出增长将无法抵消该协议预期导致的大量库存减少。这表明地缘政治风险可能仍是 2021 年能源市场的主要下行风险。

2、加拿大皇家银行对石油看涨，但认为下半年库存将减少加拿大皇家银行分析师在报告中表示，投资者将 WTI 原油现货溢价、欧佩克+行动限制下行风险、通胀担忧列为了将风险分配至能源领域的主要原因。在方向上，我们维持对油价的建设性展望，但金融票据市场与实物平衡之间的脱节，可能会导致一个旨在站稳脚跟的市场出现波动。年度大宗商品指数再平衡将在数月内再度证明其上升趋势。

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 46.6%，环比增加 4.2 个百分点。由于近期华东中石化炼厂陆续恢复沥青生产，市场供应明显恢复，沥青装置开工率连续两周出现上升。12 月份国内炼厂整体处于开工季节性淡季，隆众对 68 家主要沥青厂家统计，12 月综合开工率较上月下降 10.8 个百分点。产量方面，受季节性因素影响，1 月炼厂排产相较 12 月份有所下降，沥青整体市场供应有所下滑。

库存方面，本周 33 家社会库库存为 56.84 万吨，环比下降 0.4%，同比增加 82.8%；25 家沥青厂家库存为 71.3 万吨，环比增加 18.2%，同比增加 66.6%。钢厂库存连续三周出现累库，社会库存连续 6 周下降，沥青总库存环比出现上升。目前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，现货市场依然维持南强北弱的格局，北方需求停滞，南方地区预计春节前仍将维持赶工需求，但近期受强冷天气的影响，整体需求有所放缓。当前北方气温持续下降，区内道路施工结束，加之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，但近期寒潮天气对需求有一定影响，区内道路施工有所抑制，下游多按需采购为主。

整体来看，近期受强冷天气影响，终端需求继续放缓，但短期沥青供应难有大幅度的提升，市场供需变化不大，沥青价格跟随原油波动，近期油价企稳上涨对沥青有一定支撑，预计短期沥青价格将维持震荡偏强走势。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，突破多条周均线压力，呈现阳包阴走势；从日线上看，今日沥青 2106 主力合约震荡上涨，MACD 指标出现金叉，技术上处于震荡偏强走势，短期上方关注前期高点 2850 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。