

华期理财

铁矿石

2021年4月6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

本月放量下跌

一、行情回顾

沥青主力 2106 合约本月收出了一颗上影线 136 个点，下影线 78 个点，实体 400 个点的阴线，月初开盘价：3234，月末收盘价：2834，最高价：3370，最低价：2756，较上月收盘跌 436 个点，跌幅 13.33%，振幅 614 个点。

二、本月重要消息面情况

1、EIA 短期能源展望报告：预计 2021 年 WTI 原油价格为 57.24 美元/桶，此前预期为 50.21 美元/桶；预计 2021 年布伦特价格为 60.67 美元/桶，此前预期为 53.20 美元/桶。预计 2022 年 WTI 原油价格为 54.75 美元/桶，此前预期为 51.56 美元/桶；预计 2022 年布伦特价格为 58.51 美元/桶，此前预期为 55.19 美元/桶。预计 2021 年全球原油需求增速预期为 538 万桶/日，此前预计为 538 万桶/日。预计 2022 年全球石油需求增速增至 350 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量将减少 16 万桶/日，此前为减少 29 万桶/日。预计 2022 年美国原油产量将增加 87 万桶/日，此前为 51 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量为 1115 万桶/日，此前预期为 1102 万桶/日。预计 2021 年美国原油需求增速为 141 万桶/日，此前为 135 万桶/日。预计 2022 年美国原油需求增速为 100 万桶/日，此前为 100 万桶/日。预计 2022 年美国原油产量为 1202 万桶/日，此前预期为 1153 万桶/日。预计 2021 年美国原油消费量为 1953 万桶/日，此前预期为 1943 万桶/日；预计 2022 年美国原油消费量为 2053 万桶/日，此前预期为 2043 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、欧佩克月报：将 2021 年全球原油需求增速预期从 579 万桶/日调整至 589 万桶/日。由于供应限制，市场前景将趋于疲软。第一季度的经济增长仍将受到封锁措施的严重影响，这些措施可能会延续到第二季度。到 2021 年上半年，随着疫情影响逐渐减弱，经济活动预计将加速。2 月欧佩克原油产量减少 65 万桶/日至 2485 万桶/日。沙特上报数据显示，该国 2 月产量为 814.7 万桶/日，较上月减少 95.6 万桶/日。据二手资料显示，沙特 2 月原油产量减少 93 万桶/日至 815 万桶/日，伊朗 2 月原油产量增加 3.5 万桶/日至 212.0 万桶/日，尼日利亚 2 月原油产量增加 16.1 万桶/日至 148.8 万桶/日。2021 年非欧佩克整体供应增长预期上调至 95 万桶/日，此前预测为 67 万桶/日；美国页岩气产量仍在下降。1 月经合组织库存较五年均值水平高 4630 万桶。2021 年 2 月美国石油制品净进口较上轮统计增加 58.5 万桶/日至 44.9 万桶/日。2021 年 1-2 月中国石油制品净进口较上轮统计增加 184.5 万桶/日至 1066.1 万桶/日。2021 年 1 月印度石油制品净进口较上轮统计减少 37.3 万桶/日至 450.0 万桶/日。

3、IEA 月报：预计 2021 年全球原油需求量将反弹 550 万桶/日，至 9650 万桶/日，恢复 2020 年损失的约 60%。由于供应仍然充足，不认为出现石油超级周期。全球石油需求在 2023 年之前不会恢复到疫情前水平。更强劲的经济和疫苗将在下半年增加石油需求。预计美国今年石油产出将减少 18 万桶/日。2 月欧佩克+的减产执行率是 121%。到 2026 年，石油闲置产能可能会收紧至 240 万桶/日。欧佩克+的石油产量在 2 月下降了 64 万桶/日。沙特 2 月石油产量下降 96 万桶/日，至 814 万桶/日。随着经济复苏和疫苗接种展开，从第一季到第四季需求将增加 530 万桶/日。尽管需求有所改善，但石油供过于求的情况依然存在。库存看似充沛，已积聚了大量闲置产能。经合组织的 1 月原油库存下降 1420 万桶至 30.23 亿桶，较五年均值高 6300 万桶。预计 2021 年非欧佩克国家的石油产量将增加 70 万桶/日。2021 年第一季度石油需求缺口为 480 万桶/日，第四季度为 140 万桶/日。预计到 2026 年，全球石油需求将增至 1.04 亿桶/日，较 2019 年水平增长 4%。全球炼油厂吞吐量将从 2021 年第二季度开始恢复增长。预计 2025 年全球石油需求将比 2019 年的需求多 350 万桶/日。今年 2 月全球石油供应下降 200 万桶/日，至 9160 万桶/日。2021 年第一季度的石油需求比 2019 年减少 480 万桶/日。2021 年第四季度全球石油需求比 2019 年减少 140 万桶/日。发展中国家的石油需求增长将足以抵消发达国家因能源转型而导致的需求下降。预计到 2022 年沙特的石油产能将增至 1225 万桶/日。更强劲的石油需求和欧佩克+的限产将导致下半年库存大幅减少。

4、沙特阿美石油公司向外界公布了该公司 2020 年度财务报表。财务报表显示，截至 2020 年 12 月 31 日，沙特阿美石油公司扣除税收和天课后的净利润为 1830 亿沙特里亚尔（约合 488 亿美元），而 2019 年该公司全年总利润为 3300 亿沙特里亚尔，2020 年度净利润同比下跌近 45%。沙特阿美公司在财务报表中表示，2020 年度净利润较上年下降的原因是原油价格下跌和销量下降及炼油和化工业务的利润率下降。

5、FGE：5 月份欧佩克+料维持产量不变 沙特或提高减产幅度。全球能源咨询公司 FGE 在研报中表示，鉴于油价下跌，欧佩克+可能在下周会议上宣布维持 5 月份产量不变。沙特的“减产幅度甚至可能大于预期”。除了欧佩克+的额定减产外，沙特目前还保持 100 万桶/日的自愿性减产。4 月 1 日该组织将举行会议，商议 5 月份的产量目标。欧佩克+的行动将为油价“提供底部支持”，尽管较长期的价格可能会面临压力。苏伊士运河目前的航道拥堵只能给油价带来“微弱支撑”。

三、后市展望

供给方面，3 月多地炼厂陆续恢复生产，上游呈现季节性开工回升，开工率不断走高，截止 3 月最后一周数据显示，3.25-3.31 期间，沥青综合开工率为 46.2，环比增加 1.7 个百分点，连续四周环比上升。产量方面，据百川盈孚统计，2021 年 1-2 国内沥青产量 481.07 万吨，同比增加 156.34 万吨。4 月份国内沥青计划排产量在 311 万吨左右，部分地炼产能或将继续提升，其中山东、河北、华南等地区部分炼厂相继生产或者转产沥青，沥青供

应压力依然较大。后期继续关注供应端变化。

库存方面，进入3月份，国内沥青总库存整体呈现增加趋势。截止3月最后一周数据显示，社会样本库存为80.67万吨，环比增加2%，同比下降5.8%；炼厂样本库存94.68万吨，环比增加5.2%，同比增加25.7%。炼厂库存连续五周出现累库，社会库存连续九周出现累库，总库存同比仍处于高位。库存持续累积的原因主要是由于炼厂开工率增加、道路需求恢复不及预期以及物流运输尚未完全恢复。三峡北线船闸、葛洲坝二号船闸于3月16日8时起同步停航检修，三峡北线船闸此次停航期为35天，葛洲坝二号船闸则停航检修32天，停航对长江下游的沥青船运造成较大的影响，炼厂发货量受限加大炼厂库存压力，带来库存继续累积，后期继续关注库存的变化情况。

需求方面，3月随着复工复产以及天气转暖，沥青刚需有所恢复，但恢复速度缓慢，需求整体表现仍较为清淡。具体来看，当前山东地区下游终端恢复较缓，业者多谨慎观望为主，整体交投氛围一般；华东地区受天气多阴雨以及资金等问题，实际交投氛围清淡；华南地区下游终端开工较少，整体刚需释放有限；西南地区下游终端需求偏弱，市场成交一般；华北地区需求不温不火，终端开工有限，交投气氛一般；东北地区下游刚需暂无恢复，整体交投氛围一般；西北地区多为备货需求为主，刚需消耗有限。本月国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》，交通运输部印发《农村公路中长期发展纲要》，到2035年农村公路总里程将稳定在500万公里左右，需关注后续落实到逐年带来的需求增量。据百川盈孚统计显示，2021年1-2月中国沥青表观消费量526.45万吨，同比上涨38%。其中进口量55.73万吨，同比下降11.01万吨，出口量9.25万吨，同比增加1.1万吨；2月公路建设投资累计2197亿元，同比增加94.9%，继续关注后期需求变化。

整体来看，3月沥青供应呈现持续增长趋势，终端需求恢复缓慢，沥青库存仍处于持续累库阶段，总库存继续创新高，沥青基本面偏空，但成本端的支撑也使得沥青价格下方空间有限，预计短期沥青期价维持震荡走势。后期继续关注供应端变化、需求的恢复情况以及原油价格走势。

技术面上，从月线上看，本月沥青2106主力合约冲高回落，放量下跌，下方得到20日均线支撑，月MACD指标继续金叉向上运行；从周线上看，本月沥青2106主力合约跌破5周和10周均线，下方得到20周均线支撑，周MACD指标继续开口向上运行；从日线上看，本月沥青2106主力合约在创出新高3370点后出现回落调整，跌破多条均线，当前在60日均线附近运行。当前沥青2106主力合约处于震荡走势，下方关注60日均线至120日均线区间的支撑力度，上方关注20日至30日均线区间的压力。

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。