

华期理财

铁矿石

2021年4月30日 星期五

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

本月震荡上涨

一、行情回顾

沥青主力 2106 合约本月收出了一颗上影线 16 个点，下影线 96 个点，实体 206 个点的阳线，月初开盘价：2816，月末收盘价：3022，最高价：3038，最低价：2720，较上月收盘涨 174 个点，涨幅 6.11%，振幅 318 个点。

二、本月重要消息面情况

1、欧佩克+调低石油需求增长预估，并上调全球石油供应增长预测。欧佩克+将其 2021 年原油需求增长预估调降了 30 万桶/日，反映了对于市场复苏前景的担忧。此举预示本周稍后做出的产量决定趋于谨慎。联合技术委员会报告显示，欧佩克+目前预计工业化国家石油库存将在 8 月降至 2015-19 年平均水平以下，较之前预估推迟一个月，同时认为市场结构的普遍动荡表明市场状况脆弱。在周三的联合部长级监督委员会（JMMC）上，欧佩克秘书长巴尔金都也警告要谨慎。消息人士周一表示，沙特准备支持将欧佩克及其盟国的减产措施延长至 5 月和 6 月，并准备扩大自己的自愿减产措施，以提振油价。

2、沙特阿美的定价信息显示，沙特全面上调 5 月出口至亚洲的原油价格，轻质原油和超轻质原油价格上调 0.4 美元/桶，特轻质油价格上调 0.2 美元/桶，中质原油和重质原油价格上调 0.5 美元/桶。另一方面，下调大部分出口至美国的原油价格，其中，轻质原油、中质原油和重质原油价格均下调 0.1 美元/桶，超轻质原油价格上调 0.1 美元/桶。

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

3、EIA 短期能源展望报告：2021 年全球原油需求增速预期为 550 万桶/日，此前预计为 532 万桶/日。2022 年全球原油需求增速预期为 365 万桶/日，此前预计为 383 万桶/日。预计 2021 年美国原油需求增速为 132 万桶/日，此前为 141 万桶/日。预计 2022 年美国原油需求增速为 98 万桶/日，此前为 100 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量将减少 27 万桶/日，此前预计为减少 16 万桶/日。预计 2022 年美国原油产量将增加 82 万桶/日，此前预计为增加 87 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量为 1104 万桶/日，此前预期为 1115 万桶/日。预计 2022 年美国原油产量为 1186 万桶/日，此前预计为 1202 万桶/日。预计 2021 年 WTI 原油价格为 58.89 美元/桶，此前预期为 57.24 美元/桶；预计 2021 年布伦特原油价格为 62.28 美元/桶，此前预期为 60.67 美元/桶。预计 2022 年 WTI 原油价格为 56.74 美元/桶，此前预期为 54.75 美元/桶。预计 2022 年布伦特原油价格为 60.49 美元/桶，此前预期为 58.51 美元/桶。

4、欧佩克月报：石油市场的复苏将吸收其额外供应。预计 2021 年全球原油需求增速预期为 595 万桶/日。（此前为 589 万桶/日）自 2020 年年中以来，全球石油库存一直在大幅下降，预计未来几个月还将继续下降。2021 年石油消费增长的大部分预计将发生在第二季度和第三季度。由于疫情相关的挑战，2021 年夏季汽油需求预计仍不会超过 2019 年的水平。受伊朗推动，3 月份石油产量增加 20 万桶/日，至 2504 万桶/日。将 2021 年全球对欧佩克组织的原油需求预期上调 20 万桶/日至 2740 万桶/日。据二手资料显示，欧佩克 3 月原油产量增加 20.1 万桶/日至 2504.2 万桶/日；沙特 3 月原油产量减少 3.3 万桶/日至 809.0 万桶/日；伊朗 3 月原油产量增加 13.7 万桶/日至 230.4 万桶/日；伊拉克 3 月原油产量增加 2.3 万桶/日至 391.4 万桶/日；阿联酋 3 月原油产量减少 0.1 万桶/日至 261.0 万桶/日；尼日利亚 3 月原油产量增加 0.8 万桶/日至 148.1 万桶/日；利比亚 3 月原油产量增加 2.6 万桶/日至 119.6 万桶/日。沙特上报数据显示，该国 3 月产量为 813.8 万桶/日，较上月减少 0.9 万桶/日。尼日利亚上报数据显示，该国 3 月产量为 142.9 万桶/日，较上月增加 0.5 万桶/日。伊拉克上报数据显示，该国 3 月产量为 386.5 万桶/日，较上月减少 0.2 万桶/日。科威特上报数据显示，该国 3 月产量为 232.7 万桶/日，较上月减少 0.2 万桶/日。将 2021 年全球经济增长预期从 5.1%上调至 5.4%。2、Moderna 表示其新冠疫苗接种六个月后的有效率仍达到 90%。

5、IEA 月报：将 2021 年石油需求增速预期上调 23 万桶/日。2021 年石油需求料较上年增长 570 万桶/日。可能需要将近 200 万桶/日的额外供应，才能满足下半年预期的需求增长。油价或在未来几个月因供应因素而承压。未来几个月全球石油供应将增加，油市将从供不应求转移到平衡。去年原油需求减少 870 万桶/日。欧佩克+三月份减产执行率为 113%。3 月全球原油供应环比增加 170 万桶/日。2021 年美国原油供应下降 10 万桶/日。2021 年全球原油产量可能增加 140 万桶/日。沙特 3 月石油产量下降 2 万桶/日至 812 万桶/日。经合组织 2 月原油库存下降 5580 万桶。俄罗斯 3 月石油产量增加 14 万桶/日至 933 万桶/日。复苏形势脆弱，一些主要消费国的新冠病例再次飙升。伊朗 3 月石油产量增加 11 万桶/日至 230 万桶/日。4 至 8 月全球原油吞吐量将增加 680 万桶/日。欧佩克+3 月石油产量增加 27 万桶/日。全球炼油厂 3 月吞吐量增加 100 万桶/日。将 2021 年非欧佩克成员国供应反弹预期下调 9 万桶/日至 61 万桶/日，2020 年下降 130 万桶/日。3 月份炼油厂产量增长 100 万桶/日，自 2019 年以来首次赶上去年同期水平。经合组织的初步数据显示，由于巴西、欧洲部分地区的确诊病例上升，3 月份石油库存下降趋势停滞。呼吁欧佩克石油产量由 2020 年的 2280 万桶/日增加到 2760 万桶/日。将 2021 年全球石油需求预估从 9650 万桶/日上修为 9670 万桶/日。2 月经合组织石油库存降至 29.8 亿桶，较 5 年均值高出 2830 万桶。

6、联合石油数据库 JODI：沙特 2 月石油出口总量为 686 万桶/日。沙特阿拉伯 2 月份原油直接消耗量增加 6.6 万桶/日至 33.5 万桶/日。沙特阿拉伯 2 月国内炼油厂吞吐量下降 6.2 万桶/日至 228.1 万桶/日。沙特阿拉伯 2 月对石油产品的需求增加 7 万桶/日至 188.5 万桶/日。沙特阿拉伯 2 月石油产品出口增加了 6 万桶/日至 123 万桶/日。

三、后市展望

供给方面，4月沥青炼厂开工率继续不断走高，截止4月最后一周数据显示，4.22-4.28期间，沥青综合开工率为49%，环比增加1个百分点，连续两周环比上升。临近月底，主营炼厂纷纷完成全月的计划产量，但当前沥青生产利润依旧不佳，主力炼厂持续在渣油、沥青之间切换生产，若生产利润未明显改善，炼厂开工率提升幅度或将有限。产量方面，据百川盈孚统计，2021年1-3月份，国内沥青产量746.89万吨，同比增加220.03万吨，同比上涨42%。5月份国内沥青排产计划在320万吨左右，其中地方炼厂增量明显，河北、山东地区部分炼厂开工负荷有望进一步增加，整体供应压力较为明显，继续关注供应端变化。

库存方面，4月由于沥青供应持续增长，但下游需求整体低迷，国内沥青库存整体仍延续累库趋势。截止4月最后一周数据显示，社会样本库存为85.31万吨，周环比增加0.7%，较上月底同比增长约6%；炼厂样本库存为105.9万吨，周环比上升0.96%，较上月底同比增长约12%。炼厂库存连续两周出现累库，社会库存连续十三周出现累库，库存压力依旧较大，后期继续关注库存的变化情况。

需求方面，4月份沥青刚性需求仍未见明显改善，除了天气因素之外，资金偏紧和新增项目少等其他各种因素都对需求有所抑制，5月份国内天气逐渐好转，对于市场需求有一定的利好刺激，但是实际刚需回暖程度仍需观望。具体来看，当前山东地区下游终端需求陆续释放，区内炼厂外放合同量有所增加；华东地区需求方面不温不火，实际需求仍不及预期；华南地区下游终端需求逐步恢复，但整体消耗用量较少；西南地区终端需求消耗有限，业者谨慎采购为主；华北地区下游刚需小幅回暖，交投气氛一般；东北地区终端复工较少，整体需求偏弱；西北地区下游消耗有限，整体需求仍然偏弱。据百川盈孚统计，2021年1-3月中国沥青表观消费量816.77万吨，同比上涨31%，其中进口量82.51万吨，同比下降26.81万吨，跌幅25%，出口量12.63万吨，同比下降2.01万吨，跌幅14%；1-3月公路建设投资累积4293亿元，同比增加60.63%。后期继续关注需求端变化。

整体来看，4月沥青供应继续呈现增长趋势，炼厂库存和社会库存整体累库的趋势依旧在延续，终端需求消耗有限，基本面仍然偏弱，但成本支撑使得沥青下方空间有限，向上要等需求的明显释放，预计短期沥青价格将维持震荡走势。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主力合约震荡上涨，下方得到20日均线支撑，月均线和月MACD指标继续开口向上运行；从周线上看，当前沥青2106主力合约下方得到20周均线支撑，周MACD指标有拐头向上金叉迹象；从日线上看，当前沥青2106主力合约向上收复多条均线，处于震荡偏强走势，下方关注5日、10日和20日均线的支撑力度。

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。