

华期理财

金属·螺纹钢

2021年5月21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 主力合约今日收出了一颗上影线 132 个点，下影线 18 个点，实体 156 个点的阴线，周一开盘价：3250，收盘价：3094，最高价：3382，最低价：3076，较上一交易日收盘涨 80 个点，涨幅 2.65%。

二、消息面情况

1、摩根大通：油价可能需要比基本面因素更多的助力才能达到 100 美元。Natasha Kaneva 等摩根大通分析师表示，如果要使油价在年底前达到 100 美元/桶，从第三季度开始全球供需平衡需要收紧大约 400 万桶/日，才能使库存出现足够程度的下降，而这几乎要完全靠需求出现比预期强得多的复苏。油价最现实的上行风险是通胀对冲，我行策略师预计今年通胀将强劲回升，并预计资产管理可能会调整投资组合，无论通胀上升是否是暂时性的。

2、印度 4 月原油进口同比上升 10.3%至 1830 万吨。印度 4 月汽油出口同比上升 0.2%至 90 万吨。印度 4 月柴油出口同比下降 45.3%至 190 万吨。

3、挪威国家石油理事会：挪威 4 月份石油产量 172.5 万桶/天。挪威 4 月份石油、天然气、凝析油产量为 200.8 万桶/天。挪威 4 月份石油产量比理事会预测高出 3.2%。

4、国际石油公司 IOC：炼油厂的减产预计将持续到 5 月底。公司拥有 1500-1600 万吨的原油和产品库存。如果制裁解除，将购买伊朗石油。印度石油公司预计炼油厂将在 5 月 2 日以较低的产能运行。

5、欧佩克内部简报：国际能源署（IEA）停止关于石油和天然气新投资达到净零的评估，可能是因为石油市场不稳定。

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，5月13日到5月19日，沥青装置平均开工率为49.93%，环比下跌0.51个百分点。华东地区开工率下降明显，山东、华北部分炼厂生产负荷有所提高，其他地区开工率相对稳定。根据数据统计，2021年4月份总产量297.72万吨，环比增加11.06%，同比增加18.82%。5月份国内沥青排产计划323.3万吨，环比增加7.1%，同比增加10.4%，其中地方炼厂增量明显，炼厂开工率仍有较大提升空间，5月份将继续维持供应充裕的状态，继续关注供应端变化。

库存方面，隆众数据显示，截至5月19日，社会样本库存为存88万吨，环比上升0.11%；炼厂样本库存为106.84万吨，环比上升3.96%。炼厂库存在连续两周去库后出现累库，社会库存连续十六周出现累库，沥青库存仍处在累积周期，上游炼厂供应压力较大，库存拐点仍需下游需求出现边际改善，后期继续关注库存的变化情况。

需求方面，南方地区多降雨天气，实际刚需受阻，北方地区整体需求回暖有限。具体来看，山东地区：业者观望情绪增加，多谨慎采购拿货，实际成交情况一般；华东地区：个别地区阴雨天气使得终端需求受限，多按需采购为主；华南地区：环保检查陆续结束，市场需求或将有所好转；西南地区：近期部分地区受降雨影响，终端需求进度缓慢，市场整体成交清淡；华北地区：市场多刚需走货为主，需求集中释放有限；东北地区：道路方向终端恢复较慢，下游提货不多；西北地区：需求整体表现欠佳。后期继续关注需求端变化。

整体来看，当前沥青供应压力依旧明显，库存延续累库趋势，下游终端需求仍未明显改善，基本面还是偏弱，成本端的指引依然重要，近日财政部发文稀释沥青将在6月份开征进口消费税，这将进一步抬升沥青生产成本，预计短期沥青价格将震荡运行，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，从周线上看，本周沥青2106主力合约震荡收涨，在创出3382高点后冲高回落，周均线和周MACD指标开口向上运行；从日线上看，今日沥青2106主力合约震荡下跌，跌破10日均线支撑，日线上收出四连阴，MACD指标有拐头向下迹象，技术上处于震荡走势，短期关注下方20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。