

华期理财

铁矿石

2021年6月1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

本月震荡上涨

一、行情回顾

沥青主力 2106 合约本月收出了一颗上影线 318 个点，下影线 138 个点，实体 8 个点的阳线，月初开盘价：3056，月末收盘价：3064，最高价：3382，最低价：2918，较上月收盘涨 58 个点，涨幅 1.93%，振幅 464 个点。

二、本月重要消息面情况

1、EIA 短期能源展望报告：2021 年全球原油需求增速预期为 542 万桶/日，此前预计为 550 万桶/日。2022 年全球原油需求增速预期为 373 万桶/日，此前预计为 365 万桶/日。预计 2021 年 WTI 原油价格为 58.91 美元/桶，此前预期为 58.89 美元/桶；预计 2021 年布伦特原油价格为 62.26 美元/桶，此前预期为 62.28 美元/桶。预计 2022 年 WTI 原油价格为 56.99 美元/桶，此前预期为 56.74 美元/桶。预计 2022 年布伦特原油价格为 60.74 美元/桶，此前预期为 60.49 美元/桶。预计 2021 年美国原油产量将减少 29 万桶/日，此前预计为减少 27 万桶/日。预计 2022 年美国原油产量将增长 82 万桶/日，此前预计为增加 82 万桶/日。预计 2021 年美国原油需求增速为 139 万桶/日，此前为 132 万桶/日。预计 2022 年美国原油需求增速为 102 万桶/日，此前为 98 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：随着美国原油供应下滑，欧佩克提高了对其原油的需求预测。预计 2021 年全球原油需求增速预期维持为 595 万桶/日。（此前为 595 万桶/日）欧佩克将 2021 年非欧佩克成员国石油供应增长预测下调 23 万桶/日至 70 万桶/日，因是美国得州石油冻结对美国产量产生影响。欧佩克将 2021 年第二季度全球石油需求预测下调 30 万桶/日，同时提高第三季度和第四季度的需求预测。由于伊朗供应增加抵消了主要在利比亚、委内瑞拉和伊朗的减产，欧佩克 4 月份的石油产量增加了 3 万桶/日，达到 2508 万桶/日。印度第二季度将面临经济复苏的负面影响，但预计将在下半年继续改善其增长势头。欧佩克将 2021 年全球对其原油的需求预测上调 20 万桶/日至 2770 万桶/日。据二手资料显示，沙特 4 月原油产量增加 3.4 万桶/日至 813.2 万桶/日，尼日利亚 4 月原油产量增加 7.5 万桶/日至 154.8 万桶/日，委内瑞拉 4 月原油产量减少 8.1 万桶/日至 44.5 万桶/日，阿联酋 4 月原油产量增加 0.5 万桶/日至 261.4 万桶/日，伊拉克 4 月原油产量增加 0.6 万桶/日至 392.0 万桶/日，利比亚 4 月原油产量减少 6.7 万桶/日至 113.0 万桶/日，科威特 4 月原油产量减少 0.2 万桶/日至 232.6 万桶/日。2021 年 4 月美国石油制品净进口较上轮统计减少 17.0 万桶/日至 75.1 万桶/日。2021 年 3 月中国石油制品净进口较上轮统计减少 37.4 万桶/日至 1126.1 万桶/日。2021 年 3 月印度石油制品净进口较上轮统计减少 60.0 万桶/日至 391.5 万桶/日。2021 年非欧佩克原油供应预期为 6360.0 万桶/日。经合组织原油库存 3 月增加 1000 万桶至 29.87 亿桶，较 5 年均值高出 3780 万桶。

3、财政部发布关于对部分成品油征收进口环节消费税的公告。《财政部 海关总署 税务总局公告 2021 年第 19 号》为维护公平税收秩序，根据国内成品油消费税政策相关规定，现将有关问题公告如下：一、对归入税则号列 27075000，且 200 摄氏度以下时蒸馏出的芳烃以体积计小于 95%的进口产品，视同石脑油按 1.52 元/升的单位税额征收进口环节消费税。二、对归入税则号列 27079990、27101299 的进口产品，视同石脑油按 1.52 元/升的单位税额征收进口环节消费税。三、对归入税则号列 27150000，且 440 摄氏度以下时蒸馏出的矿物油以体积计大于 5%的进口产品，视同燃料油按 1.2 元/升的单位税额征收进口环节消费税。四、本公告所称视同仅涉及消费税的征、退（免）税政策。五、本公告自 2021 年 6 月 12 日起执行。

4、上期标准仓单交易平台再扩容 石油沥青上市首日成交近 3000 万元。在上期标准仓单交易平台上线满三周年之际，其服务产业企业的内容再度扩容。期标准仓单交易平台上线了石油沥青品种标准仓单交易业务，石油沥青上市首日成交 16 笔，成交金额 2919.42 万元。

5、原油期货合约及相关规则公开征求意见。5 月 6 日，上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心发布公告，就原油期货合约及相关规则公开征求意见。原油期货是上期能源首个期权品种，也即将成为我国首批对外开放的期权品种。上期能源相关负责人表示，原油期货是原油期货的有效补充，可以完善我国原油市场产品系列，为原油行业提供更完备的风险管理工具，满足相关企业精细化风险管理需求。

三、后市展望

供给方面，5 月沥青炼厂开工率继续持续走高，截止 5 月最后一周数据显示，5 月 20 日-5 月 26 日，沥青装置平均开工率为 56.68%，环比上涨 6.75 个百分点。本月多地炼厂阶段性恢复沥青生产，整体带动沥青开工率出现上涨。产量方面，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%；国内沥青累计产量为 1047.98 万吨，同比增加 35%。2021 年 4 月中国沥青进口总量为 230929.6 吨，环比减少 13.8%，同比减少 48.5%；2021 年累计进口总量为 105.6 万吨，同比下降 31%，出口量 18.7 万吨，同比增加 2%。6 月份国内计划排产 314.8 万吨，环比下降 8.5 万吨，同比增加 10.7 万吨，其中中石化、地炼排产环比都有所下降，将会对于沥青市场形成一定的支撑。继续关注供应端变化。

库存方面，5 月由于沥青供应持续增长，但下游需求仍为明显改善，国内沥青库存整体仍延续累库趋势。截

止5月截至5月26日,社会样本库存为86.73万吨,环比下降1.4%;炼厂样本库存为112.7万吨,环比上升5.5%。炼厂库存连续两周出现累库,社会库存在连续十六周累库后出现去库,沥青总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,5月份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。当前分地区具体来看,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。据百川盈孚统计,2021年1-4月中国沥青表观消费量1134.42万吨,同比上涨25%,据中国交通运输部数据显示,2021年1-4月公路固定投资金额总计为6355亿元,同比增加34.4%。2021年4月公路投资金额为2063亿元,环比减少1.6%,同比增加0.3%。据了解,今年整体施工启动较晚,加之处于“十四五”第一年,大部分工程周期刚刚开始,资金、需求仍未出现集中爆发。后期继续关注需求端变化。

整体来看,5月沥青供应仍呈现增长趋势,库存延续累库趋势,沥青供应压力依旧明显,下游终端需求须等到南方雨季结束之后才能迎来旺季,总体供需有改善预期。当前成本端的指引依然重要,本月财政部发文稀释沥青将在6月份开征进口消费税,若原油继续维持高位坚挺,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,从月线上看,本月沥青2106主力合约放量上涨,月均线和月MACD指标继续开口向上运行;从周线上看,本月沥青2106主力合约沿着5周均线震荡上涨,周均线和周MACD指标继续开口向上运行;从日线上看,当前沥青2106主力合约下方得到30日均线支撑,多条长期均线开口向上运行,处于震荡偏强走势,短期关注下方30日和60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。