

## 华期理财

铁矿石

2021年7月2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 每月一评

## 本月放量上涨

### 一、行情回顾

沥青主力 2106 合约本月收出了一颗上影线 84 个点，下影线 76 个点，实体 324 个点的阳线，月初开盘价：3170，月末收盘价：3494，最高价：3578，最低价：3094，较上月收盘涨 348 个点，涨幅 11.06%，振幅 484 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 541 万桶/日，此前预计为 542 万桶/日。2022 年全球原油需求增速预期为 364 万桶/日，此前预计为 373 万桶/日。预计 2021 年 WTI 原油价格为 61.85 美元/桶，此前预期为 58.91 美元/桶；预计 2021 年布伦特原油价格为 65.19 美元/桶，此前预期为 62.26 美元/桶。预计 2022 年 WTI 原油价格为 56.74 美元/桶，此前预期为 56.99 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 60.74 美元/桶。预计 2021 年美国原油产量将减少 23 万桶/日，此前预计为减少 29 万桶/日。预计 2022 年美国原油产量将增长 71 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 149 万桶/日，此前为 139 万桶/日。预计 2022 年美国原油需求增速为 100 万桶/日，此前为 102 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量为 1108 万桶/日，此前预期为 1102 万桶/日。预计 2022 年美国原油产量为 1179 万桶/日，此前预计为 1184 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：预计下半年石油需求复苏将强劲。预计 2021 年全球原油需求增速预期为 595 万桶/日。（此前为 595 万桶/日）将 2021 年第一季度世界石油需求预测下调 36 万桶/日；提高第二季度、第三季度和第四季度的预测。2021 年欧佩克原油需求预测为 2770 万桶/日，比 2020 年增加 500 万桶/日。欧佩克+的努力已实质性地引领了市场重新平衡的道路。将 2021 年非欧佩克国家石油供应增长预测上调 13 万桶/日至 84 万桶/日。5 月份，欧佩克石油产量共增加了 39 万桶/日，达到 2546 万桶/日。沙特阿拉伯 5 月份产量提高 41 万桶/日，达到 854 万桶/日。二手资料显示，安哥拉 5 月份原油日产量下降 6 万桶，尼日利亚 5 月原油产量下降 7.2 万桶/日，尼日利亚 5 月原油产量下降 7.2 万桶/日，沙特 5 月原油产量增加 34.5 万桶/日，5 月份伊朗原油产量增加 4.2 万桶/日。美国石油制品净进口较上轮统计增加 10.3 万桶/日至 40.1 万桶/日；中国石油制品净进口较上轮统计减少 178.4 万桶/日至 947.6 万桶/日；印度石油制品净进口较上轮统计增加 50.9 万桶/日至 442.3 万桶/日。经合组织 4 月份的石油库存比 2015-2019 年五年平均水平高出 3400 万桶。5 月份中国原油进口降至五个月低点，进口均值为每天 970 万桶。经合组织 4 月份石油库存减少 640 万桶，至 29.6 亿桶。将 2021 年全球经济增长预测维持在 5.5% 不变。许多地区的主权债务水平、通胀压力和央行反应仍是需要监测的关键因素。2021 年非欧佩克石油供应平均为 6370 万桶/日。

3、欧佩克维持对 2021 年原油需求增速预期为 600 万桶/日不变。欧佩克秘书处向联合技术委员会（JTC）递交的文件显示，欧佩克秘书处认为目前油市前景比上月会议期间更为严峻。预计今年油市赤字将为平均 140 万桶/日，4 月时预计为 120 万桶/日。欧佩克维持对 2021 年全球石油需求增速的预期为 600 万桶/日不变，但下调了对竞争对手的原油供应量预期。文件还显示，欧佩克预计今年 9 月-12 月原油库存降幅将超过 200 万桶/日。

4、国际能源署（IEA）：随着能源转型，石油市场将面临数年“坎坷”的未来。预计美国、中国和欧洲的石油需求将“强劲”复苏。如果欧佩克+坚持政策，供需缺口可能会扩大。除非欧佩克+增加产量，否则油价将面临上行压力。原油需求可能在大约一年内重返疫情前水平。

5、摩根大通：如果需求意外强劲，油价可能比预期更早触及 80 美元。摩根大通分析师 Natasha Kaneva 等人在研报中表示，基线预测是油价 2021 年底达到 80 美元/桶，但比预期更热的石油需求情形可能导致油价更早达到这个水平。未来几个月的需求强度“将影响从价格方向到炼油再到欧佩克+供应决策的方方面面”。如果需求发展符合该行预期，则欧佩克+有望下次会议同意 8 月再增产 50 万桶/日，使今年的净增加量达到 240 万桶/日。

6、上海国际能源交易中心发布关于调整期货原油、低硫燃料油仓储费的通知：自 2022 年 1 月 1 日起，期货原油的仓储费标准暂调整为人民币 0.2 元/桶·天，期货低硫燃料油的仓储费标准暂调整为人民币 1.4 元/吨·天。

7、上期所：为顺应石油沥青市场实际发展情况，进一步服务实体产业，根据《上海期货交易所石油沥青期货交割细则（试行）》的有关规定，经研究决定，石油沥青期货东北地区升贴水由贴水 260 元/吨调整至贴水 200 元/吨，自 2021 年 9 月 1 日起执行。

8、惠誉：由于今年迄今油价走强，已提高了布伦特原油和 WTI 原油在 2021 年和 2022 年的价格预期。上调 2021 年和 2022 年的油价预期，也是由于需求复苏导致市场出现供不应求。如果疫苗接种推广成功，以及疫情相关限制措施得到放松，石油需求可能在下半年继续增长。新暴发的疫情，特别是变种新冠病毒，仍然是石油需求持续复苏的主要风险。欧佩克+增产计划将有助于满足日益增长的需求，但不足以平衡下半年的市场。

9、高盛：短期来看，多头最大的信心是押注石油，仍认为布伦特原油第三季度的平均价格为 80 美元/桶，可能会飙升至远高于 80 美元/桶。近期全球石油需求可能达到 9700 万桶/日。美国强劲的原油需求增长转嫁到欧洲和新兴市场，印度油市也开始出现改善。预计 8 月份的原油消费量将达到 9900 万桶/日。

10、美国银行全球研究报告称，2022 年供需平衡趋紧可能将油价短暂推高至 100 美元/桶，布伦特原油明年的平均价格将达到 75 美元/桶。美国页岩油供应将对油价上涨做出反应，到 2023 年布伦特原油可能回落至平均 65 美元/桶。

### 三、后市展望

供给方面，6月由于国内征收稀释沥青消费税，使得炼厂进口的稀释沥青加工成本出现较大提升，沥青生产利润出现亏损，多个炼厂停产或转产渣油，使得本月装置平均开工率持续走低。截至6月最后一周数据统计，6月24日-6月30日当周，沥青装置平均开工率为52.36%，周环比下跌0.7个百分点。产量方面，百川数据显示，2021年5月份沥青产量288.17万吨，环比下降4%，同比增加1%。1-5月份沥青产量1336.15万吨，同比增加26%。进出口方面，2021年5月中国沥青进口总量为201970.9吨，环比减少12.52%，同比减少54.21%，2021年累计进口总量为1056019.4吨，累计进口量同比减少36.55%。2021年5月中国沥青出口量为52047.7吨，环比减少20.37%，同比增加32.32%，2021年累计出口总量为243651.1吨，累计同比增加7.69%。继续关注供应端变化。

库存方面，6月份由于沥青现货市场需求仍然偏弱，叠加七一前交通管制，运输受阻，国内沥青库存整体仍延续累库趋势。截止6月30日，沥青社会样本库存为91.64万吨，环比上升1.4%；炼厂样本库存为115.12万吨，环比上升2.9%。炼厂库存和社会库存连续两周双双累库，沥青总库存仍处在累积周期，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，6月份北方地区道路项目陆续开工，沥青需求平稳释放，但南方多地进入梅雨季节，沥青刚性需求低迷。按照季节性规律来看，下半年的道路市场需求表现有望转好。而从国内目前的公路交通投资来看，量级明显超过去年同期。今年1-5月，我国完成交通固定资产投资9249亿元，比2020年同期增长19.9%。其中，完成公路投资8664亿元，比2020年同期增长20.6%。具体来看，当前山东地区：炼厂出货情况良好，市场情绪有所好转；华东地区：需求方面业者多按需采购为主；华北地区：需求有所向好，部分刚需拿货积极性小幅增加；东北地区：下游需求表现较弱，市场交投氛围欠佳；西北地区：区内整体交投氛围表现一般；华南地区：区内多地受降雨影响，但随着疫情逐步好转，预计市场需求将有所改观。后期继续关注需求端变化。

整体来看，6月沥青开工率环比下降，供应有所减弱，但库存仍延续累库趋势，下游刚需释放仍缓慢，整体仍处于供强需弱格局。但随着产能增速放缓，以及原油反弹背景下，叠加沥青下游有望在南方雨季结束之后迎来旺季，市场对后期供需将会好转有较强预期，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，创出新高3578点，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主力合约在多条均线上方运行，均线和MACD指标开口向上运行，处于震荡偏强走势，短期关注下方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。