

华期理财

铁矿石

2021年8月3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

本月震荡下跌

一、行情回顾

沥青主力 2109 合约本月收出了一颗上影线 100 个点，下影线 216 个点，实体 236 个点的阴线，月初开盘价：3518，月末收盘价：3282，最高价：3618，最低价：3066，较上月收盘跌 212 个点，涨幅 6.07%，振幅 552 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 65.85 美元/桶，此前预期为 61.85 美元/桶；布伦特原油价格为 68.78 美元/桶，此前预期为 65.19 美元/桶。预计 2022 年 WTI 原油价格为 62.97 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 66.64 美元/桶，此前预期为 60.49 美元/桶。2021 年全球原油需求增速预期为 533 万桶/日，此前预计为 541 万桶/日。2022 年全球原油需求增速预期为 372 万桶/日，此前预计为 364 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量将减少 21 万桶/日，此前预计为减少 23 万桶/日。预计 2022 年美国原油产量将增长 75 万桶/日，此前预计为增加 71 万桶/日。预计 2021 年美国原油产量为 1110 万桶/日，此前预期为 1108 万桶/日。预计 2022 年美国原油产量为 1185 万桶/日，此前预计为 1179 万桶/日。预计 2021 年美国原油需求增速为 152 万桶/日，此前为 149 万桶/日。预计 2022 年美国原油需求增速为 104 万桶/日，此前为 100 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、欧佩克月报显示，沙特6月原油产量增加42.5万桶/日至890.6万桶/日，伊拉克6月原油产量减少1万桶/日至393.8万桶/日，尼日利亚6月原油产量增加1.7万桶/日至87万桶/日，利比亚6月原油产量增加0.7万桶/日至116.3万桶/日，委内瑞拉6月原油产量增加1.9万桶/日至48.1万桶/日。

3、高盛：欧佩克+协议不会影响油价上涨由于欧佩克+协议增加原油产量，以及对德尔塔变种毒株扩散的担忧，油价正在下跌。然而，高盛分析师表示，欧佩克+达成的协议最终将有助于巩固石油市场的进一步收益。高盛表示，考虑到几个欧佩克成员国无法完成配额，欧佩克每月可能将增产30万-35万桶/日，而不是协议规定的40万桶/日。这将导致未来几个月全球出现供应短缺。高盛补充称，较长期期货的交易价格低于现货市场，这一事实应该会阻止美国石油生产商提高产量。

4、联合石油数据库 JODI：沙特石油（原油和石油产品）5月出口总额达到694万桶/日。沙特5月国内炼油厂原油产量增加9.4万桶/日，至238.9万桶/日。沙特5月份原油库存增加169万桶，至13577.5万桶。沙特5月份原油燃烧量增加了4.4万桶/日，至45.1万桶/日。沙特5月份原油产量环比增加41万桶/日，至854.4万桶/日。沙特5月原油出口量环比增加24.1万桶/日，至564.9万桶/日。5月份原油出口创4个月以来新高。沙特5月份对石油产品的需求下降0.4万桶/日，至214.6万桶/日。沙特5月份石油产品出口量增加7万桶/日，至128.6万桶/日。

5、OPEC+会议结果落地，将2020年4月开始执行的欧佩克+减产协议延长至2022年12月31日；自2021年8月开始每月增产40万桶/日，直到完全恢复580万桶/日的主动减产量；将部分产油国产量配额上调，自2022年开始生效，2022年5月起，阿联酋的原油减产新基准为350万桶/日，较此前增加33.2万桶/日，同时将伊拉克、科威特产量基准分别提高15万桶/日，沙特、俄罗斯产量基准提高50万桶/日。

6、欧佩克+妥协达成的协议仍有利于沙特和俄罗斯。沙特和俄罗斯在一定程度上满足了阿联酋更高的基线产量，从而达成了欧佩克+增产协议。但妥协仍然让沙特和俄罗斯占上风。这两个成员国的增产幅度最大，将基线产量从1100万桶/日上调为1150万桶/日，这将意味着两国将比其他成员国更快地恢复到疫情前水平，并在有能力的情况下继续保持更高产量。沙特有望在11月将产量恢复到疫情前水平。而俄罗斯将在明年4月突破这一里程碑，前提是欧佩克+按比例实现每月40万桶/日的增产。

7、国际能源署（IEA）：欧佩克+协议可能对填补2021年原油供应缺口大有裨益。随着库存的增加，预计欧佩克+将在2022年初面临新的挑战。

8、摩根大通：预计8月全球原油需求将接近恢复至疫情前水平。摩根大通分析师Natasha Kaneva表示，下个月，全球石油需求将恢复至2019年水平的98.3%，但全面恢复仍“需要一些时间”。到2022年，全球平均原油需求将达到1.004亿桶/日，而非欧佩克产油国的原油供应将增加230万桶/日。如果要避免潜在的供应过剩出现，欧佩克+产油国需要在明年持续进行供应管理和遵守协议。

三、后市展望

供给方面，7月由于受原料端影响，炼厂生产成本增加，多地炼厂转产渣油，降低沥青生产负荷，整体带动沥青装置开工率继续走低。截至7月最后一周数据统计，7月22日-7月28日当周，沥青装置平均开工率为45.20%，环比下跌1.27个百分点。从7月的排产情况来看，沥青排产仅为289万吨，相较去年同期减少7.5%。进出口量

方面，2021年6月中国沥青进口总量为314417.4吨，环比增加55.7%，同比减少40.3%，2021年累计进口总量为2508904.8吨，累计进口量同比减少37.3%。2021年6月中国沥青出口量为20704.6吨，环比减少60.2%，同比减少28.3%。2021年累计出口总量为264355.7吨，累计同比增加3.6%。继续关注供应端变化。

库存方面，7月份由于沥青现货市场需求仍然偏弱，沥青库存整体仍处在累积周期。截至7月28日，卓创数据显示，华南、华东炼厂库容比分别下降8、6个百分点至31%、43%，山东、东北炼厂库容比分别上升2、6个百分点至58%、25%，国内炼厂库容比维持40%，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，本月全国多地遭遇强降雨天气令公路项目施工进一步受阻，沥青刚性需求表现依旧低迷，整体市场交投气氛一般。具体来看，山东地区：下游需求相对偏弱，整体库存压力继续增加；华东地区：在天气多雨以及资金等利空因素影响下，业者出货一般；华南地区：区内多地受强降雨影响，终端需求偏弱为主，市场成交低迷；西南地区：部分地区受降雨以及环保检查影响，业者零星出货为主；华北地区：下游需求相对平淡，部分地区降雨对于刚需有一定的阻碍；西北地区：资金紧张依旧影响实际刚需消耗，整体交投氛围一般。而从国内目前的公路交通投资来看，6月全国道路建设投资环比大幅增加。2021年1-6月公路建设固定资产投资完成金额11549亿元，同比增加1401亿元或13.8%，整体维持增长趋势。后期继续关注需求端变化。

整体来看，7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，沥青基本面依旧偏弱。但随着产能增速放缓，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。当前成本端的变化仍是沥青价格的主要影响因素，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2109主力合约震荡下跌，下方得到5月均线支撑，月MACD指标继续开口向上运行；从周线上看，当前沥青2109主力合约下方得到20周均线支撑，周MACD指标出现死叉；从日线上看，当前沥青2109主力合约下方得到120日均线支撑，处于震荡走势，短期关注下方120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。