

铁矿石

2021年10月8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

### 本月震荡上涨

#### 一、行情回顾

沥青主力 2112 合约本月收出了一颗上影线 96 个点，下影线 30 个点，实体 236 个点的阳线，月初开盘价：3110，月末收盘价：3346，最高价：3442，最低价：3080，较上月收盘涨 208 个点，涨幅 6.63%，振幅 362 个点。

#### 二、本月重要消息面情况

1、调查显示，OPEC8月日产2693万桶，比7月增加0.78%，这是2020年4月以来的产量最高值，整个组织的减产执行率为115%。OPEC+协议允许成员国8月增产40万桶/日，沙特、伊拉克增产，尼日利亚、伊朗和利比亚产量下降。

2、全球最大的独立石油交易商维多预计，由于以天然气为代表的能源短缺推动其他燃料的需求，今年冬季全球石油需求将进一步攀升50万桶/天。高盛也表示，如果事实证明今年北半球冬季比通常情况更寒冷，油价就可能飙升至90美元/桶。

3、根据 Genscape 的数据，欧洲石油交易中心的上个月原油库存降幅为8月以来的最大降幅，至少是2013年以来，甚至可能更长。数据显示，8月份库存下降超过8%，至 2020年3月以来的最低水平。这是自2013年彭博开始编制数据以来8月份的最大百分比跌幅。

**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\*\*\*

4、中国 8 月原油进口量环比增 8%，绝对值为 1049 万桶/日，这是近 5 个月最高的月度进口量。中国向地炼发放了新的进口配额后，炼厂恢复采购。

5、EIA 公布了最新的月度报告，报告上下调了美国的产量和需求，预估 2021 年美国原油产量下降 20 万桶/日值 1108 万桶/日，预估美国石油需求增加 155 万桶/日至 1974 万桶/日，此前预估的产量和需求分别是 1112 和 1977 万桶/日。EIA 同时上调了美国天然气价格和消费量。

6、EIA 短期能源展望报告：预计 2021 年全球原油总消费量为 9738 万桶/日，此前预期为 9763 万桶/日。预计 2021 年 WTI 原油价格为 65.69 美元/桶，此前预期为 65.93 美元/桶；布伦特原油价格为 68.61 美元/桶，此前预期为 68.71 美元/桶。

7、石油输出国组织(OPEC)周一下调了 2021 年最后一个季度的全球石油需求预估，预计 2021 年第四季度的平均石油需求将为 9970 万桶/日，比上月的预估减少 11 万桶/日。因德尔塔变种病毒肆虐，OPEC 称进一步的复苏将推迟到明年，届时原油消费将超过疫情前的水平。2022 年的需求增长预估被调整为 415 万桶/日，而上个月的报告中为 328 万桶/日。

8、OPEC 最新月报称，未来几个月世界将继续面临石油供应短缺。油品消费回升，而北海、美国、墨西哥等地的原油产量低于预期。OPEC 将 2022 年原油需求预期上修了 112 万桶/天，整体增加 420 万桶/天，至 1.008 亿桶/天，比上月的预估增加 98 万桶/天，超出疫情爆发前的水平。

9、IEA 预计 10 月需求将反弹 160 万桶/日，且增长势头将持续至年底。新冠疫苗接种应该会重新点燃因疫情限制措施而受到抑制的需求，尤其是在亚洲。

10、EIA 报告利好油价。油品库存全面下滑，原油降库 640 万桶，汽油降库 180 万桶，馏分油降库 170 万桶，不包括 SPR 在内的油品总库存下降 880 万桶。原油产量从 1000 万桶/日上升到 1010 万桶/日，仍远低于飓风前的 1150 万桶/日。成品油表需周度持稳在 1990 万桶/日，其中汽油、航煤表需略降，柴油表需增加。炼厂开工率周度从 81.9%增加到 82.1%，仍然远低于飓风前的 92%。美国原油和成品油的商业库存总量已经位于五年同期最低，这是非常强烈的利多信号。

### 三、后市展望

供给方面，9 月随着原油价格维持高位，沥青炼厂生产利润下滑，多个炼厂降低生产负荷，导致沥青装置开工率有所下滑。截至 9 月最后一周数据统计，9 月 23 日-9 月 29 日当周，沥青装置平均开工率为 51.54%，周环比上涨 5.84 个百分点，较 8 月底环比减少 1.02 个百分点。进口方面，海关数据显示，2021 年 8 月沥青进口总量为 35.83 万吨，环比下滑 3.97%，同比下滑 17.44%；8 月份进口量低于过去 5 年均值的 45.97 万吨。1-8 月份沥青进口总量为 230.39 万吨，同比下滑 30.66%。继续关注供应端变化。

库存方面，9 月份因炼厂生产负荷降低，需求有所改善，库存出现去化。截至 9 月 29 日，沥青社会库存录得 81.15 万吨，较上一周减少 3.25 万吨；9 月当月，沥青社会库存累计减少约 10.32 万吨。后期继续关注库存的变化情况。

需求端来看，本月国内沥青需求处在淡旺季的转换阶段，北方地区沥青需求出现好转，市场需求稳中增加，南方部分区域受天气影响，道路施工将受到一定影响，但后期随着天气的好转，公路项目施工将逐步启动，沥青需求有望出现进一步改善。具体来看，华北地区基本产销平衡为主，国庆备货需求尚可，对于市场有一定的支撑；

山东地区炼厂执行合同为主，月底集中出货，带动厂家库存下降，随着天气好转加之节前备货需求，整体交投氛围有所提振；华东地区受需求回暖带动，业者入市积极性有所提升，出货稍微增加；西北地区区内整体需求不温不火，下游按需采购为主；东北地区区内供应稳定，炼厂库存压力较小，支撑短期区内价格坚挺；华南地区终端需求恢复一般，业者多观望为主；西南地区区内需求恢复相对较缓，市场交投氛围表现一般，业者多谨慎采购。后期继续关注需求端变化。

整体来看，9月沥青产量呈现小幅下降趋势，库存小幅回落，需求端有所回暖，但集中释放仍有限。当前国际油价继续维持高位震荡，对沥青成本端形成一定支撑，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2112主力合约放量上涨，下方得到10月和20日均线支撑，收复5日均线，月MACD指标开口向上运行；从周线上看，当前沥青2112主力合约突破10周和20周均线压制，周MACD指标有拐头向上运行迹象；从日线上看，当前沥青2112主力合约在多条均线上方运行，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。