

铁矿石

2021年11月3日 星期三

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 2112 合约本月收出了一颗上影线 74 个点，下影线 194 个点，实体 256 个点的阴线，月初开盘价：3454，月末收盘价：3198，最高价：3528，最低价：3004，较上月收盘跌 132 个点，跌幅 3.96%，振幅 524 个点。

二、本月重要消息面情况

1、OPEC 的 9 月原油产量升至 2020 年 4 月以来最高。尼日利亚 Forcados 港口 8 月曾遭遇不可抗力，9 月正常运行，尼日利亚 9 月产量环比增加 17 万桶/日，因投资不足，该国总产量仍比 OPEC 的目标规定少 10 万桶/日。9 月 OPEC 的减产执行率是 114%，8 月为 115%。

2、国际能源署（IEA）在其 10 月最新发布的 2021 年第四季度天然气市场报告（以下简称“报告”）中指出，由于强劲的需求和意外的供应瓶颈，全球天然气市场基本面趋紧，导致天然气价格上涨。

3、中国 9 月原油进口从 5 个月高点下滑，中国海关总署的数据显示，中国 9 月进口了 4105 万吨原油，合 1,003 万桶/日。这比 8 月低 4.8%，比 2020 年 9 月低 15%。

4、OPEC 最新月报调降了 2021 年石油需求，认为 2021 年需求会增长 582 万桶/日，低于前一个月的 597 万桶/日，维持 2022 年 420 万桶/日的增速不变。OPEC 称 8 月 OECD 的石油库存环比下降 1950 万桶至 28.55 亿桶，较 2015-19 年的均值低 1.31 亿桶。

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

5、EIA 公布了最新月报，下调 2022 年石油需求增长 15 万桶/日，至 348 万桶/日；上调 2021 年需求预估 9 万桶/日至 505 万桶/日。EIA 认为 2021 年美国产量会减少 26 万桶/日至 1102 万桶/日，2022 年增加 71 万桶/日至 1173 万桶/日。

6、国际能源署(IEA)表示，全球能源紧俏预计将使原油需求增加 50 万桶/日，并可能激起通货膨胀、减缓全球从新冠疫情中的复苏。IEA 在其月度报告中将 2022 年全球原油需求增长预估上调 21 万桶/日，目前预计 2022 年全球原油总需求将达到 9960 万桶/日，略高于疫情前水平。

7、国家统计局数据显示，我国 9 月汽油产量同比增 8.4%，1-9 月累计增 18.7%；原油产量同比增 3.2%，1-9 月原油累计同比增 2.5%。柴油 9 月产量同比下降 2.3%，1-9 月累计下降 3.5%。

8、普京指出，2012-2016 年石油投资每年 4000 亿美元，最近几年数字下降了 40%，目前投资额在 2600 亿美元；主要经济体的政治周期是 4-5 年，能源项目的投资周期是 15-30 年，这可能导致目前油气市场投资不足的主要原因。

9、交通运输部：2021 年 1-9 月我国公路水路交通固定资产投资达 19754 亿元，同比增长 4.8%。其中公路建设投资达 186567 亿元，同比增 4.9%；内河建设投资达 5050 亿元，同比增 9.7%；沿海建设投资达 5439 亿元，同比增 24.4%。

10、交通运输部：前三季度，我国完成交通固定资产投资 25632 亿元，同比增长 2.0%，两年平均增长 5.9%，其中三季度两年平均增长 3.9%、增速较上半年放缓 3.2 个百分点。

11、美联储主席鲍威尔：现在是缩减购债的时候，但不是加息的时候。美联储正步入很快开始逐步 taper 的轨道，预计 2022 年年中完成这一过程。他特别提到，疫情导致的供应链短缺，以及由此推高的通胀和工资压力都“可能会持续到明年”，美联储将密切关注美国家庭和企业预计通胀压力将持续下去的迹象，“如果美联储看到通胀预期持续走高的严重风险，将动用工具来降低通胀。”可以肯定的是，美国经济在今年第三季度大幅放缓，原因是 Delta 变异毒株导致消费者减少外出就餐和购物；美国复苏是非常不均衡的，就业人数仍比 2020 年疫情前的高点少了 500 万。他还称，美联储设法尽可能向市场保持透明度，关于 Taper 的沟通已经奏效，非常关注美联储对全球金融状况的影响。

12、据隆众数据统计，2021 年第三季度山东地区进口原油总到港量约在 3051 万吨，同比减少 11.42%。9 月份山东地区进口原油总到港量约在 904 万吨，同比减少 10.86%，年内到港量明显减少。

三、后市展望

供给方面，10 月随着原油价格继续持高位，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继续下滑。截至 10 月最后一周数据统计，10 月 21 日-10 月 27 日当周，沥青装置平均开工率为 48.63%，环比下跌 3.08 个百分点。根据隆众资讯数据显示，11 月份国内沥青计划产量 221.6 万吨，环比下降 51.7 万吨或 18.9%。炼厂降低产量叠加进口低位或将进一步缓解当前的供给压力，继续关注供应端变化。

库存方面，10 月份因供应量有所减少，库存继续去化。截至 10 月 27 日，27 家样本沥青厂家库存为 104.4 万吨，环比下降 10.2 万吨，降幅为 8.9%；33 家样本沥青社会库存为 73.87 万吨，环比下降 1.64 万吨。后期继续关注库存的变化情况。

需求端来看，本月受到天气、资金等因素的抑制，沥青需求表现依然呈现旺季不旺的局面，北方市场进入收尾阶段，道路刚需支撑基本结束，南方市场的表现没有明显起色，且往后还有季节性下滑预期。当前具体来看，东北地区道路方向收尾需求不温不火；山东地区受市场氛围影响，实际成交情况一般，业者多谨慎按需采购；华北地区部分赶工需求尚可；华南地区下游终端需求一般，业者多以低价成交；西南地区近期天气好转，终端需求消耗有限。Wind 统计数据显示，2021 年 9 月全国公路建设固定资产投资 2547.35 亿元，环比增长 12.3%。后期继续关注需求端变化。后期继续关注需求端变化。

整体来看，本月沥青开工率继续呈现下降趋势，库存继续去化，但需求端依旧未有明显改善。目前原油成本端维持高位震荡，在当前需求未好转、去库幅度不及预期，供需基本面未明显改善的局面下，沥青价格缺乏驱动力，预计短期沥青将震荡运行。后期继续关注供应端变化、需求的变化情况以及原油价格走势。

技术面上，从月线上看，本月沥青 2112 主力合约震荡下跌，下方得到 20 日均线支撑，月 MACD 指标继续开口向上运行；从周线上看，当前沥青 2112 主力合约下方得到 60 日均线支撑，周 MACD 指标有拐头向上运行迹象；从日线上看，当前沥青 2112 主力合约下方得到 250 日均线支撑，向上收复多条均线，MACD 指标开口向上运行，处于震荡走势，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。