

铁矿石

2021年11月30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

本月放量大跌

一、行情回顾

沥青 2206 主力合约本月收出了一颗上影线 102 个点，下影线 4 个点，实体 402 个点的阴线，月初开盘价：3268，月末收盘价：2866，最高价：3370，最低价：2862，较上月收盘跌 408 个点，月跌幅 12.46%，月振幅 508 个点。

二、本月重要消息面情况

1、EIA 公布最新的月度报告，报告预估美国汽油零售价格将在未来几个月下跌，报告将 2021 年美国产量预估下调 15 万桶/日志 1113 万桶/日，降幅较上月缩减了 11 万桶。对 2022 年产量预估增加 77 万桶/日至 1190 万桶/日，上次月报预估增幅是 71 万桶/日。

2、EIA 短期能源展望报告：预计 2021 年全球原油总消费量为 9750 万桶/日，此前预期为 9747 万桶/日。

3、欧佩克月报：将 2021 年世界石油需求增长预测下调至 565 万桶/日（比前值减少 16 万桶/日）。将 2022 年和 2021 年全球经济增长预测分别维持在 4.2%和 5.6%不变。将 2022 年全球原油需求增速预测维持在 420 万桶/日不变。

4、IEA 最新月报预估，随着美国等地产量的回升，油价偏紧格局将开始缓解。IEA 将美国四季度增产幅度提高了 30 万桶/日，认为 2022 年美国产量将增加 110 万桶/日；IEA 对今明两年总体供需预测保持不变。

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、中国 10 月原油进口创三年最低，中国大型炼化企业因价格高企减少采购，独立炼厂受到配额限制。中国 10 月进口量为 890 万桶/日，低于 9 月的 999 万桶/日和去年同期的 1002 万桶/日，1-9 月我国原油累积进口同比下降 7.2%。中国 11 月原油进口可能会增加，炼油企业响应国家号召要解决汽柴油不足的问题。

6、中国 10 月成品油出口同比下降 31.8%，至 395 万吨，1-10 月我国累积成品油出口同比增 3.8%。我国 4 季度成品油出口配额下降会导致成品油出口进一步下降，因我国成品油供需也偏紧。

7、中国表示正在组织投放国家储备原油的工作，可能的放储量为 1500 万桶，中国目前的 SPR 可能有 3.45 亿桶。中国今年至少动用了两次战略储备，北京还从另一个储备中释放汽油和柴油。

8、美国从其战略储备中释放 5000 万桶原油——这是世界上最大的石油消费国史无前例的、协调一致的试图控制价格的尝试，这可能会引发欧佩克+的强烈反对。印度此前宣布释放 500 万桶的战略储备，上周中国宣布释放 1500 万桶的战略储备。

9、美国总统拜登 23 日宣布，美国将释放 5000 万桶战略石油储备，以降低油价，解决美国内能源供需不匹配的问题。白宫表示，美国能源部将以两种方式释放战略石油储备，其中的 3200 万桶石油将在未来几个月内进行交易，并在几年后返回战略储备库存。而此前已获国会批准的 1800 万桶石油，将加速销售。

10、印度 10 月原油进口同比增 11%，至 1709 万吨，环比 9 月进口下滑 3%。10 月印度的国内燃料消费量创下 7 个月高位，季节性出行好转以及经济活动增加，汽油销量也升至历史高位。印度 10 月原油加工量同比增 14%，达到 496 万桶/日。印度天然气产量增长 24.7%，原油产量下滑约 2.3%。

11、IEA 预估 2022 年全球航美需求将升至比疫情前低 19%。汽油需求已经接近疫情前，美国汽油需求比 2019 年低 0.7%，英国低 8.5%，印度比 2019 高 1.2%。

12、OPEC+将在 12 月 1 日-2 日举办新的产量决议，目前该联盟称，美国和其他一些消费国的放储可能会令明年初的石油市场过剩幅度加大，一些代表称，他们可能会取消原定于 1 月的增产计划。

三、后市展望

供给方面，11 月部分炼厂降低沥青生产负荷或转产渣油，导致沥青装置开工率继续小幅下滑。根据数据统计，11 月 18 日-11 月 24 日，沥青装置平均开工率为 44.92%，周环比持平，同比 10 月底减少 3.71 个百分点。后期来看，齐鲁石化恢复正常生产，但河北鑫海大装置计划转产渣油，同时扬子石化间歇停产，预计沥青供应或继续小幅下降。继续关注供应端变化。

库存方面，11 月份随着供应压力减少及道路刚需支撑，库存延续去化趋势。截至 11 月 24 日，国内沥青厂库 87.71 万吨，周环比减少 2.72 万吨；社会库存 49.45 万吨，周环比减少 5.8 万吨。后期随着北方地区需求结束，南方地区刚需支撑有限，预计沥青去库节奏将放缓。继续关注库存的变化情况。

需求端来看，本月前半段北方等地取暖季前赶工，需求有所好转，但随着全国性寒潮天气影响我国大部分地区，终端需求再度受到影响。当前北方地区道路刚需基本结束，贸易商对冬储表现谨慎；南方地区需求不温不火，业者按需采购为主，整体市场成交清淡。具体来看，山东地区下游终端施工处于收尾阶段，有一定刚需支撑；华东地区区内有个别地区赶工支撑；华南地区终端需求相对偏弱，下游业者按需采购为主，下游业者零星出货为主，市场成交气氛一般。后期继续关注需求端变化。

整体来看，本月沥青开工率继续小幅下降，库存延续去化，下游需求除了阶段性赶工外缺乏实质性提升，而往后随着冷空气来临消费存在进一步转弱预期。本月成本端原油受美国及亚洲主要消费国释放战略储备，以及欧洲疫情感染人数创纪录等利空影响，呈现高位下跌走势。当前沥青自身基本面的驱动不足，叠加成本端支撑减弱，使得沥青价格承压，预计短期沥青呈现震荡偏弱走势。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 2206 主力合约放量下跌，月 MACD 指标出现死叉；从周线上看，当前沥青 2206 主力合约跌破所有周均线支撑，周 MACD 指标开口向下运行；从日线上看，当前沥青 2206 主力合约跌破所有日均线支撑，日 MACD 指标开口向下运行，处于震荡偏空走势，短期关注下方 2800—2900 区域的支撑力度，上方关注 5 日均线附近的压力。

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。