

铁矿石

2022年1月4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

本月震荡上涨

一、行情回顾

沥青 2206 主力合约本月收出了一颗上影线 2 个点，下影线 92 个点，实体 474 个点的阳线，月初开盘价：2870，月末收盘价：3344，最高价：3346，最低价：2778，较上月收盘涨 420 个点，月涨幅 14.36%，月振幅 568 个点。

二、本月重要消息面情况

1、OPEC+预估 2022 年 1 月石油市场供应过剩规模将高达 200 万桶/日，2 月为 340 万桶/日，3 月为 380 万桶/日，报告称，总体而言，Omicron 病毒目前对航空燃料需求产生影响较大，尤其是在非洲和欧洲。

2、EIA 短期能源展望报告：2022 年全球原油需求增速预期为 355 万桶/日，此前预计为 335 万桶/日。2021 年全球原油需求增速预期为 511 万桶/日，此前预计为 511 万桶/日。预计 2021 年全球原油总消费量为 9691 万桶/日，此前预期为 9753 万桶/日；预计 2022 年全球原油总消费量为 1.0046 亿桶/日，此前预期为 1.0088 亿桶/日。

3、中国海关总署公布数据显示，中国 11 月进口原油 1017 万桶/日，环比增 11%，是 8 月以来的最高。民营炼厂 10 月中旬后收到进口配额，他们通常会在今年最后几个月补库存。

4、中国 11 月原油进口环比增加 11%，同比下降 8%。沙特为中国最大的原油供应国，其次为俄罗斯、阿联酋、阿曼和伊拉克。

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

6、美国 EIA 在短期能源展望中表示，2022 年美国原油产量预计为 1185 万桶/日，低于 11 月 1190 万桶/日的预估值。EIA 维持 2022 年全球需求增长 335 万桶/日的预估不变，2021 年全球需求增长了 511 万桶/日。

7、印度 11 月石油进口同比增 9.2%至 432 万桶/日，炼厂增加原油采购，满足燃料需求。其中伊拉克、沙特、阿联酋、科威特是印度的四大供应国。

8、日本 11 月原油进口同比增 8.6%，绝对值为 257 万桶/日。LNG 进口同比下降 2.6%，动力煤进口同比增 27.1%。

9、OPEC+11 月减产执行率从一个月前的 116%升至 117%，其中尼日利亚和安哥拉减产幅度最大，安哥拉执行率达到今年以来最高为 300%，尼日利亚减产执行率为 239%。投资不足、缺少维护以及国际石油公司的撤离导致两国石油产量未能达标。

10、高盛认为，OPEC+增产难阻油价结构性大牛市。其观点主要从供应端出发，一方面，全球油气行业上游投资支出大幅减少，推升生产成本；另一方面，OPEC+闲置产能过少，面临全球需求复苏不能及时释放产能，从而出现结构牛市。

11、12 月 22 日，交通运输部消息，2021 年 1-11 月我国公路水路交通固定资产投资达 25323 亿元，同比增长 5.7%。其中公路建设投资达 23926 亿元，同比增长 6.0%；内河建设投资达 660 亿元，同比增长 7.4%；沿海建设投资达 672 亿元，同比增长 19.1%。

三、后市展望

供给方面，12 月份沥青装置开工率继续小幅下滑。12 月份中上旬，部分炼厂继续降低沥青生产负荷或转产渣油，西北地方炼厂陆续停工，导致沥青装置开工率下降；12 月份中下旬，炼厂陆续转产沥青，沥青装置开工率有所回升。根据数据统计，12 月 23 日-12 月 29 日，沥青装置平均开工率为 40.91%，环比上涨 3.03 个百分点。后期来看，山东海右石化、鑫海石化和部分南方炼厂计划复产，预计沥青供应有所回升。继续关注供应端变化。

库存方面，12 月份随着供应压力有所增加及道路刚需减弱，库存去化幅度收窄。截至 12 月 29 日，卓创数据显示，华南炼厂库容比减少 3 个百分点至 25%，华东炼厂库容比环比持平，山东炼厂库容比环比持平，东北炼厂库容比增加 5 个百分点至 32%。国内炼厂库容比为 29%，环比增加 1 个百分点。继续关注库存端变化。

需求端来看，进入 12 月份，投机冬储需求有限，终端施工因冷空气的影响进一步受到限制。当前北方地区大部分项目停止施工，需求持续减弱，南方地区终端需求不温不火。消息层面上部分 2022 年地方政府专项债限额提前下达，专项债发行节奏也在明显加速，市场对明年基建投资改善的预期走强。此外国务院发布的最新关税调整法案中，将中国自韩国进口沥青由 2021 年执行的 4.267%降至 2022 年执行 3.733%，将在一定程度上减少国内沥青业者进口成本，提升交投气氛。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，库存去化节奏放缓，下游需求呈现减少趋势。当前沥青仍处于供需双弱的格局，基本面的驱动有限，但受明年基建改善的预期提振，沥青盘面情绪有所好转，叠加近期原油价格反弹，沥青成本端支撑增强，预计短期沥青呈现震荡走势。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 主力合约放量上涨，收复 5 月和 10 月均线，月 MACD 指标再次出现金叉；从周线上看，当前沥青 2206 主力合约向上收复多条周均线，周 K 线呈现四连阳走势，周 MACD 指标有拐头向上金叉迹象；从日线上看，当前沥青 2206 主力合约向上收复多条均线，日 MACD 指标开口向上运行，

处于震荡偏强走势，短期关注下方 5 日和 10 日均线附近的支撑力度。

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。