

铁矿石

2022年1月28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 2206 主力合约本月收出了一颗上影线 46 个点，下影线 62 个点，实体 328 个点的阳线，月初开盘价：3340，月末收盘价：3668，最高价：3714，最低价：3278，较上月收盘涨 370 个点，月涨幅 11.22%，月振幅 436 个点。

二、本月重要消息面情况

1、交通运输部：2021 年，预计全年完成交通运输固定资产投资约 3.58 万亿元，同比增长 3.1%。

2、“十四五”时期，我国将新增铁路营业里程 1.9 万公里、公路通车里程 30.2 万公里、内河高等级航道里程 2400 公里，民用运输机场达到 270 个以上，城市轨道交通运营里程达到 10000 公里左右。

3、国家铁路局：2021 年铁路固定资产投资累计完成 7489 亿元，同比下降 4.2%。

4、中国将 2022 年成品油出口配额减少了一半以上，供给 1300 万吨，比 2021 年同批次的 2950 万吨减少了 56%。2021 年成品油总出口比 2020 年下降了 36%。

5、2021 年我国加工原油 70355 万吨，比上年增长 4.3%，比 2019 年增长 7.4%，两年平均增长 3.6%。随着盛虹集团的 32 万桶 /天综合炼油厂和中国石油 40 万桶 /日广东炼油厂等新工厂投产，今年炼油量可能会继续增长。

6、2021 年 12 月中国柴油出口下降到 2015 年 3 月以来的最低月水平，全年出口为 1721 万吨，是 2016 年以来最低，柴油出口下滑是因为出口配额减少，更多的供应留在了国内保供。

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

7、中国 2021 年 LNG 进口创下纪录新高至 7893 万吨，同比增 18.3%，中国成为最大的 LNG 采购国。中国气态天然气进口量为 4243 万吨，同比增 22.9%。

8、中石油发布公告称，2021 年该公司净利润同比增长约 380%，与 2019 年相比增长 100%左右，2021 年利润创七年同期最高。

9、OPEC+联盟同意坚持在 2 月小幅增产的计划，该联盟认为 Omicron 对需求的影响轻微且短暂。自 8 月以来，OPEC+一直在实施每月增产 40 万桶/日的计划。美国此前曾敦促 OPEC+增加原油产量，但该联盟表示，市场并不需要更多石油。OPEC+将于 2 月 2 日举行下一次会议。

10、OPEC12 月原油产量再次低于与盟友达成的协议增幅，说明目前产能问题正在限制供应。12 月产量为 2780 万桶/日，环比增 7 万桶/日，较协议规定的少 25.3 万桶/日。整个 OPEC12 月的减产执行率升至 127%。12 月产量增幅较大的是沙特，第二大是安哥拉，产量下滑的是刚果、赤道几内亚、尼日利亚、利比亚。

11、巴西国家石油公司表示，2021 年该国 LNG 进口量同比增长 200%，因该国的水力发电水库遭遇了 90 多年最为严重的干旱，巴西从美国、特立尼达和多巴哥及卡塔尔等国进口 LNG。

12、欧佩克月报：预计 2022 年，美国原油产量将增至 1182 万桶/日。

13、美国钻探报告称，2 月份美国 Permian 页岩油产量将升至记录高位，预计将增产 8 万桶/日至 507.6 万桶/日。美国页岩油产量 2 月份将升至 854 万桶/日，创下 2020 年 3 月以来最高。目前美国的 DUC 即未完井连续第 18 个月下滑，截止 2021 年 12 月总数为 4616 座，是 2014 年 3 月以来新低。

14、OPEC 月报数据显示，OPEC 12 月新增原油产量仅为 16.6 万桶/日，低于 25 万桶的目标水平，市场对于 OPEC 未来的实际增产能力产生担忧，且土耳其输油管线遭袭，地缘局势的趋紧气氛也带来支撑。

15、委内瑞拉 12 月的石油出口量较上年同期翻了一番，12 月的平均出货量为 61.9 万桶/天。在盟友伊朗的支持下，它连续第三个月增加了出口，伊朗增加了一种有助于生产的关键成分的供应。Pdvsas 表示，12 月产量达到了 100 万桶/日的关键关口。

三、后市展望

供给方面，1 月份沥青装置开工率环比有所回升。1 月份中旬，部分炼厂继续降低沥青生产负荷或转产渣油，导致沥青装置开工率下降；1 月份下旬，山东地区齐鲁石化复产沥青，带动沥青装置开工率在连续两周下降后出现回升。根据数据统计，1 月 20 日-1 月 26 日，沥青装置平均开工率为 42.48%，环比上涨 3.74 个百分点。但河北部分炼厂陆续转产渣油或者停工，南方主力炼厂维持间歇生产为主，整体供应压力有限。继续关注供应端变化。

库存方面，1 月份随着供应压力有所增加及道路刚需减弱，库存有所累库。截至 1 月 26 日，卓创数据显示，华南炼厂库容比环比上升 2 个百分点至 23%，华东炼厂库容比环比上升 3 个百分点至 13%，山东炼厂库容比环比上升 5 个百分点至 40%，东北炼厂库容比环比下降 14 个百分点至 19%。国内炼厂库容比为 31%，环比上升 2 个百分点。继续关注库存端变化。

需求端来看，本月临近春节，叠加气温下降，全国多地遭遇雨雪天气，多地区工程陆续收尾，刚需逐步减少，市场基本以执行合同为主。但从政策方面来看，国家发改委 1 月新闻发布会上传递出积极信号，表示要适度超前

开展基础设施投资，继续推进交通等传统基础设施建设，稳增长、基建改善的预期愈发明朗，沥青的需求前景较为可观。后期继续关注需求端变化。

整体来看，本月沥青开工率环比回升，库存有所累库，终端需求逐步收尾。当前沥青基本面的驱动有限，但本月受到成本端推涨、资金推动以及稳增长预期影响，沥青价格出现一定幅度上涨，原油成本端仍是重要的驱动，沥青价格仍将跟随成本端运行为主，预计短期沥青呈现震荡走势。后期继续关注原油价格走势、需求的变化情况以及国内政策的进展。

技术面上，从月线上看，本月沥青 2206 主力合约震荡上涨，创出新高 3714 点，月均线和月 MACD 指标开口向上运行；从周线上看，当前沥青 2206 主力合约的周 K 线收出 8 连阳，周均线和周 MACD 指标继续开口向上运行；从日线上看，当前沥青 2206 主力合约在多条均线上方运行，日均线和日 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势，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。