

铁矿石

2022年3月1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

本月震荡下跌

一、行情回顾

沥青 2206 主力合约本月收出了一颗上影线 122 个点，下影线 62 个点，实体 284 个点的阴线，月初开盘价：3760，月末收盘价：3476，最高价：3882，最低价：3414，较上月收盘跌 180 个点，月跌幅 4.92%，月振幅 468 个点。

二、本月重要消息面情况

1、OPEC 表示，随着全球经济从疫情中强劲复苏，以及旅游业等行业反弹，其预测，2022 年世界石油需求仍有上行潜力。OPEC 将 2022 年全球原油需求增速预测维持在 420 万桶/日不变。

2、OPEC 最新月报指出，1 月份 OPEC 原油产量增加 6.4 万桶/日，至 2798 万桶/日，低于 OPEC+协议中承诺的增产额度。

3、IEA 发布月度报告，上调 22 年全球油品需求 90 万桶/天至 10060 万桶/天，同比增长 3.3%，主要上调项来自 1 季度。IEA 统计 OPEC13 国 1 月份产量环比增加 13 万桶/天，OPEC10 国减产执行率在 129%，非 OPEC 减产执行率在 123%。此外，21 年 4 季度欧洲油气替代水平在 25-30 万桶/天。

4、针对一段时期以来我国能源需求持续增长的实际情况，中央纪委国家监委驻国家发展改革委纪检监察组与国家发展改革委运行局建立能源保供日通报机制，与国家能源局电力司、安全司等相关负责人座谈分析能源保供形势，动态掌握相关工作进展，跟进压实各方责任，推动驻在部门发挥煤电油气运保障工作部际协调机制作用，前往用能大省实地调研能源供应情况，全力保障能源安全稳定供应。

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，仅供投资者参考。

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、IEA 预计今年全球石油需求将增加 320 万桶/日，达到 1.006 亿桶/日。鉴于闲置产能减少以及库存萎缩，原油市场仅有少量缓冲能力，如果 OPEC+在增产方面持续存在困难，供应短缺的局面将加剧。

6、美国能源信息署（EIA）：预计美国 3 月页岩油产量将增至 870.7 万桶/日，为 2020 年 3 月以来的最高水平。美国二叠纪盆地 3 月份原油产量将增至 520 万桶/日，创历史新高。

三、后市展望

供给方面，本月春节期间部分炼厂降低沥青生产负荷，节后南方地区部分炼厂维持间歇生产，大多数炼厂转产渣油，导致沥青装置开工率连续三周环比回落。根据数据统计，2 月 17 日-2 月 23 日期间，沥青装置平均开工率为 32.16%，较上周开工率均值下跌 0.24 个百分点。从炼厂沥青排产来看，2 月份国内沥青总计划排产量为 172.6 万吨，环比下降 17.02%，同比下降 20.24%。近期多炼厂公布将在 3 月、4 月复产沥青，3 月排产大幅超预期，未来市场供应压力将逐渐增加，继续关注供应端变化。

库存方面，2 月份供应压力有所较小，但下游需求依旧疲弱，导致库存持续累库。截至 2 月 23 日，卓创数据显示，华南炼厂库容比环比上升 16 个百分点至 43%，华东炼厂库容比环比上升 5 个百分点至 27%，山东炼厂库容比环比上升 1 个百分点至 46%，东北炼厂库容比环比上升 4 个百分点至 29%。国内炼厂库容比为 40%，环比上升 4 个百分点。主要地区社会库存 45%，环比上升 3 个百分点。继续关注库存端变化。

需求端来看，北方依然气温较低，南方多雨水，叠加春节假情影响，沥青刚需表现清淡。当前东北地区终端尚未启动，贸易商继续备货意愿不强；华北及山东地区国内刚需有限，多数炼厂出货未有明显起色；长三角终端缓慢释放；华南地区终端陆续启动，广西及云南地区部分贸易商备货，主力炼厂主发船运至华东及华南地区，产销平衡。今年是“十四五”规划第二年，基础设施建设将发挥跨周期调节的托底作用。2021 年全年各地已组织发行新增地方政府债券 43709 亿元，其中一般债券 7865 亿元，专项债券 35844 亿元；预计今年资金端的扶持力度加大，且政府专项债落实前置，去年 12 月中旬财政部提前下达的 2022 年新增专项债务额度为 1.46 万亿元，占 2021 年额度的 40%，这是提前下达额度历史最高规模。今年 1 月地方债发行规模 6989 亿元，相较去年同期大幅增加，另外去年预计有 1.4 万亿专项债在建项目结转至今年年继续建设，随着政策维稳基调逐步落实，资金端的扶持力度加大，沥青的需求依然有向好的预期，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落，需求依旧低迷，库存持续累库。当前沥青自身供需面驱动较弱，当前政策对消费的提振效果暂未从预期转化为现实，原油成本端的走势仍是沥青价格的主要驱动因素，本月油价因地缘政治因素而表现强势，在成本端支撑下，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 主力合约震荡下跌，在创出新高 3882 点后冲高回落，月均线和月 MACD 指标开口向上运行；从周线上看，当前沥青 2206 主力合约上方受到 5 周均线压制，周均线和周 MACD 指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前沥青 2206 主力合约的日 MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 60 日和 120 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。