

铁矿石

2022年4月29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

### 本月放量上涨

#### 一、行情回顾

沥青 2206 主力合约本月收出了一颗上影线 36 个点，下影线 248 个点，实体 323 个点的阳线，月初开盘价：3899，月末收盘价：4222，最高价：4258，最低价：3651，较上月收盘涨 310 个点，月涨幅 7.92%，月振幅 607 个点。

#### 二、本月重要消息面情况

1、交通运输部：2022 年 1-3 月我国公路水路交通固定资产投资近 5120 亿元，同比增长 11.4%。其中公路建投资达 4810 亿元，同比增长 11.8%；内河建设投资达 145 亿元，同比增长 11.9%；沿海建设投资达 159 亿元，同比下降 2.3%。

2、交通运输部：一季度完成交通固定资产投资 6360 亿元，同比增长 9.8%、增速较去年四季度加快 1 个百分点。其中，公路完成投资 4810 亿元，同比增长 11.8%；水路完成投资 310 亿元，同比增长 5.4%。目前全国已有 3102 个高速公路服务区建设了充换电基础设施，共建成充电桩约 13374 个，主要集中在京津冀、长三角、珠三角等东部地区，西部及东北地区覆盖率相对较低。近期，交通运输部已和国家能源局等部门，起草了加快推进公路沿线充电基础设施建设行动方案，目前，行动方案正在征求各地意见。

3、美国 EIA 最新月报预估 2022 年原油产量为 1201 万桶/日，较此前的 1203 万桶/日略下调。OPEC 下调 2022 年全球石油需求增长预测，原因是俄罗斯入侵乌克兰的影响、油价大涨导致通胀上升，以及 Omicron 新冠病毒变种疫情在中国卷土重来。OPEC 在月度报告中表示，2022 年，全球石油需求将增加 367 万桶/日，比之前的预测下调了 48 万桶/日。

**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\*\*\*

4、IMF 下调全球经济增长预期，上调通胀预期。预计 2022 年全球经济将增长 3.6%，较此前预测下调 0.8%，并全面调降了各大主要经济体今年的增速预期。展望未来，IMF 预计大宗商品价格将在 2022 年持续上涨，然后在 2023 年有所缓解。

5、IEA 下调了对今年全球石油需求的预测，其中把中国 4 月份燃料消耗量预测下调了 92.5 万桶/日，IEA 认为全球市场在今年大部分时间里都处于平衡状态。IEA 将俄罗斯 4 月份原油产量下降的预期减半为 150 万桶/日。

6、OPEC+坚持原定增产计划，5 月份日产量增加 43.2 万桶。此外，OPEC+将不再使用国际能源署的数据评估成员国的产量履约情况。

7、中国 3 月原油日均加工量同比下滑 2%，触及 2021 年 10 月以来最低，绝对值为 1385 万桶/日。消费低迷是炼厂调降开工率的主要原因。中国多个城市实施抗疫风控，也是加工量下降的主要原因。

8、中国 3 月原油产量同比增 3.9%至 1771 万吨，一季度产量同比增 4.4%。天然气 3 月产量同比增 6.3%，一季度同比增 6.6%。

9、中国成品油 3 月份出口量攀升，汽油出口约 31.2 万桶/日，比 2 月高 3%；柴油出口较 2 月份增加了两倍多。

10、欧洲加速购买美国石油，本月一艘载有 200 万桶美国石油的油轮抵达西班牙，这是至少 2016 年以来抵达欧洲的最大一船美国石油，这可能仅仅是开始。与此同时，美国的油品出口本月稍早触及记录高位，达到 1060 万桶/日，美国也是俄罗斯油品的替代国。

11、美国石油协会显示，美国原油库存增加 478 万桶，库欣库存增加 114 万桶，汽油库存下降 391 万桶，馏分油库存增加 43 万桶。油品总库存略增加，利好油价。

### 三、后市展望

供给方面，本月中下旬，复工炼厂稳定生产，加之山东、东北等地的个别炼厂生产负荷增加，提高沥青日产量，带动本月沥青装置开工率小幅环比回升。根据数据统计，4 月 21 日-4 月 27 日当周，沥青装置平均开工率为 35.28%，较 3 月底开工率均值增加约 1.16%，但同比往年同期偏低。根据隆众数据显示，5 月份国内沥青总计划排产量为 196.7 万吨，环比下降 29.7 万吨，同比下降 93.45 万吨，沥青供应或持续维持低位，继续关注供应端变化。

库存方面，4 月份供应压力不大，炼厂出货略有好转，导致库存出现去库。截至 4 月 27 日，卓创数据显示，华南炼厂库容比环比下降 5%至 30%，华东炼厂库容比环比下降 5%至 32%，山东炼厂库容比环比下降 3%至 44%，东北炼厂库容比环比持平为 37%。主要炼厂库容比环比下降 3%至 38%。主要地区社会库存比环比下降 1%至 60%。继续关注库存端变化。

需求端来看，本月中上旬受疫情因素和天气因素影响，沥青需求释放相对缓慢，中下旬随着物流运输限制逐渐放开，需求有所改善。当前南方等地因降雨及疫情防控影响，公路项目施工进度缓慢，下游实际需求有限；但近期北方地区沥青需求平稳释放，山东业者拿货情绪较高，华北出货流畅、下游终端刚需拿货稳定，东北和西北下游备货情绪好转，多地交投氛围好转。据数据统计，今年一季度各地共发行地方债 18246 亿元，是去年同期发行量的两倍多。其中，新增专项债发行 12981 亿元，约占今年“提前批”额度的 89%，约占全年额度的 36%。今年

一季度，一季度完成交通固定资产投资 6360 亿元，同比增长 9.8%、增速较去年四季度加快 1 个百分点。其中，公路完成投资 4810 亿元，同比增长 11.8%；水路完成投资 310 亿元，同比增长 5.4%。铁路固定资产投资完成 1065 亿元，同比增长 3.1%，未来基建与道路需求存在好转预期。后期继续关注需求端变化。

整体来看，本月沥青开工率环比小幅回升，但连续两个月同比偏低，部分地区沥青消费有所改善，库存有所下降。5 月国内炼厂沥青排产或有明显减量，在稳增长政策背景下，道路建设投资额的增加将提升沥青需求预期，预计短期沥青呈现震荡偏强走势。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，月均线和月 MACD 指标开口向上运行；从周线上看，当前沥青 2206 主力合约周 K 线收出三连阳走势，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 主力合约的日均线和日 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、10 日和 20 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。