

铁矿石

2022年5月31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

本月放量大涨

一、行情回顾

沥青 2209 主力合约本月收出了一颗上影线 48 个点，下影线 215 个点，实体 359 个点的阳线，月初开盘价：4326，月末收盘价：4685，最高价：4733，最低价：4111，较上月收盘涨 434 个点，月涨幅 10.21%，月振幅 622 个点。

二、本月重要消息面情况

1、EIA 公布最新月报，将 2022 年美国页岩产量增长预期下调至仅增长 72 万桶/日至 1191 万桶/日，这是 2 月以来首次将产量预估下调至 1200 万桶/日下方，钻探成本高企是产量不及预期的主要原因。EIA 还下调了 2022 年的油品需求。

2、OPEC 发布最新月报，下调全球原油需求 21 万桶/日至 1.0029 亿桶/日；认为俄罗斯 2022 年原油产量下滑 36 万桶/日。OPEC 认为非 OPEC 国家中的产量将同比增长 240 万桶/日，增长主要来自美国、加拿大、巴西、哈萨克斯坦、圭亚那和挪威。

3、IEA 公布最新月报，最大的变化在于此前 IEA 预估全球可能出现供应冲击，此次它大幅下调了对俄罗斯供应减少的预期，认为只会减少 100 万桶/日，此前预估是减少 300 万桶/日。IEA 认为全球需求增速第一季度为 440 万桶/日，第二季度放缓至 190 万桶/日，下半年需求增速将放缓至 49 万桶/日。将全年需求增速调了 7 万桶/日。

4 国际能源署(IEA)在其月度石油报告中下调 2022 年二季度全球石油需求增长预期，预计该数据将从一季度的每天 440 万桶放缓至二季度的每天 190 万桶。

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、4月份全球石油流量大幅增加。彭博社监测的90%以上的油轮跟踪系统显示，到目前为止，4月的油量增加超过160万桶/天。世界上最大的生产国——美国、沙特阿拉伯和俄罗斯——的出货量都超过了3月份的水平。

6、OPEC+同意再次小幅增加月度石油产量，称该组织不能为俄罗斯供应受扰背锅，并表示中国的新冠封控威胁了需求前景。OPEC+将6月产量目标提高43.2万桶/日，继续落实2020年新冠大流行打击需求时制定的放松产量限制的现有计划。

7、中国4月原油进口4303万吨，相当于每日1050万桶，同比增近7%。1-4月原油进口同比下滑4.8%。4月中国成品油出口同比下滑44%，出口量为382万吨，3月出口为407万吨。1-4月中国天然气进口同比也下滑8.9%。

8、中国4月原油加工量比去年同期减少11%，日吞吐量降至2020年3月以来的最低水平，相当于每天1261万桶。3月为1380万桶/日，去年4月为1409万桶/日。1-4月的加工量同比下降3.8%，即1358万桶/日。为应对燃料销售放缓和库存膨胀，国有炼油企业中石化自3月下半月起开始将产能削减至86%左右，低于今年早些时候的92.5%。

9、国家统计局的数据显示，我国4月原油产量增加4%，至1700万吨，即414万桶/日，因为国家石油巨头遵循北京的命令来提高国内供应安全。1-4月产量同比增长4.3%。4月份天然气产量增长4.7%至177亿立方米，与2021年同期相比，今年迄今的产量增长了6.2%。

10、伊拉克国家石油营销组织称，该国4月原油产量为443万桶/日，环比增加28.2万桶/日，超过了配额1.6万桶/日，3月伊拉克因南部油田停产产量低于配额。

11、哈萨克斯坦4月石油产量环比3月下降8%，约合142.6万桶/日，低于配额要求的162.1万桶/日，3月底到4月底通过CPC管道的石油出口被切断。

12、法国4月份的成品油销售同比增长12.4%至440万吨，但比三年前同期低10.4%，数据来自行业组织UFIP Energies。航煤和家用取暖油4月份销量均低于三年前的同期水平，在道路燃料中，汽油同比增长33%燃料销售较2019年4月增长10%，柴油同比上涨10%，但仍比2019年4月低11%，柴油在法国道路油耗中的占比为73.9%，同比下降3.5%。

13、印度4月原油进口创三年半最高，环比增长了9.7%，同比增长了14.3%。印度炼油商继续加大买入打折的俄罗斯石油。

14、印度炼厂4月份原油加工量同比增长8.5%，绝对值为527万桶/日。印度近几个月一直在尽可能多地购买俄罗斯石油，再向欧洲出口高价柴油。印度4月原油进口创三年半最高水平。印度炼油厂开工率目前为104.5%。

三、后市展望

供给方面，本月受沥青生产利润偏低影响，炼厂对于沥青排产的积极性依旧不高，限制了沥青产量的释放。根据数据统计，5月19日-5月25日当周，沥青装置平均开工率为34.07%，较上月底开工率均值下跌1.27个百分点。据海关数据统计显示，2022年4月石油沥青进口总量为22.98万吨，环比减少2.34万吨或9.25%，同比减少0.11万吨或0.48%，沥青供应低于历史同期水平。根据隆众对94家企业跟踪，2022年6月份国内沥青总计划排产量为209万吨，环比增加12.3万吨或6.25%；同比下降66.32万吨或24.09%，继续关注供应端变化。

库存方面，在5月份供给减少以及需求改善下，沥青炼厂库存持续去库。截至5月25日，卓创数据显示，华南炼厂库容比环比减少2%至24%，华东炼厂库容比环比增加1%至32%，山东炼厂库容比环比下降4%至31%，东北炼厂库容比环比增加2%至29%。主要炼厂库容比环比下降2%至30%。主要地区社会库存比环比下降4%至54%，继续关注库存端变化。

需求端来看，随着华东等地疫情形势缓和以及防控措施的放松，物流逐步恢复，终端公路项目施工也将逐步恢复，终端补货意愿也有所提升，并带动沥青消费整体出现回暖。根据交通运输部发布前4个月交通运输行业相关数据显示，前4个月我国公路水路交通固定资产投资完成额为7295亿元，同比增长7.3%，其中公路投资6864亿元，同比增长7.7%。后期继续关注需求端变化。

整体来看，本月沥青供应端偏弱，部分地区沥青消费有所改善，库存维持去库趋势。当前原油价格高企，成本端支撑依然较强，炼厂库存低位水平和供应偏紧对价格仍有支撑，且在需求端存在改善的预期下，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2209主力合约放量大涨，月K线收出三连阳，月均线和月MACD指标开口向上运行；从周线上看，当前沥青2209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2209主力合约的日均线和日MACD指标开口向上运行，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。

