

铁矿石

2022年9月30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 2212 主力合约本月收出了一颗上影线 4 个点，下影线 225 个点，实体 137 个点的阳线，月初开盘价：3800，月末收盘价：3937，最高价：3941，最低价：3575，较上月收盘涨 69 个点，月涨幅 1.78%，月振幅 366 个点。

二、本月重要消息面情况

1、根据国际金融协会（IIF）的数据，8 月俄罗斯石油出货量达到同期以来的最高水平，希腊拥有的油轮在帮助俄罗斯石油进入国际市场方面发挥巨大作用。国际金融协会（IIF）首席经济学家 Robin 表示，俄罗斯通过外国拥有的油轮出口大部分原油。根据船舶跟踪和港口数据，维多（Vitol）、嘉能可（Glencore）、贡沃尔（Gunvor）以及托克（Trafigura）都在继续大量进口俄罗斯石油和产品。

2、IEA 月报：7 月份全球石油和石油产品库存下降 2560 万桶。经合组织工业库存增加 4310 万桶，达到 27.05 亿桶，比五年平均水平低 2.749 亿桶；预计 8-12 月全球石油日产量将增加 28 万桶至 1.016 亿桶；将 2022 年全球石油需求预测小幅下调至 9970 万桶/日，2023 年为 1.018 亿桶/日。

3、美联储宣布加息 75BP 使利率升至 3.25-3.5% 区间，其发布的经济预期认为美国今年 GDP 增速仅为 0.2%，本轮加息终点为 4.6%，通胀将在 2025 年回归到 2%。鲍威尔重申致力于抗击通胀及未来加息步伐取决于数据，并表示有意推动政策立场至足够限制性的水平。

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、欧佩克+联合技术委员会（JTC）指出，在 2022 年和 2023 年的剩余时间里，经合组织商业石油库存的初步数据将保持在 2015-2019 年平均水平以下。

5、伊拉克国家石油营销组织 SOMO：伊拉克 8 月原油产量为 465.1 万桶/日，较 7 月增加 6.7 万桶/日。

6、本月，俄罗斯海上石油出口降至 2021 年 9 月以来的最低水平，原因是俄罗斯原油的折扣对其客户的吸引力下降。与此同时，俄罗斯乌拉尔原油与欧洲布伦特原油的差价已从 7 月份的每桶 40 美元降至每桶仅 20 美元。

7、欧佩克+代表：欧佩克+同意在 10 月份减产 10 万桶/日。欧佩克+将于 10 月 5 日举行下一次会议。

8、高盛下调了 2023 年的油价预测，因预期需求疲软和美元走强，但表示持续的全球供应短缺只会强化其长期看涨预期。高盛的大宗商品研究部门将明年的平均油价预测下调了 17.5 美元/桶，即使其认为经季节性调整后 2022 年第四季度和 2023 年全球石油市场会出现短缺。

三、

供给方面，本月随着沥青生产利润的改善，沥青装置开工持续回升，沥青产量继续增加。根据隆众资讯数据统计，截至 9 月 28 日当周，国内沥青 78 家样本企业产能利用率为 46.2%，环比涨 2.0 个百分点。目前炼厂利润高企支撑高开工状态，10 月份沥青产量环比预计增加 20 万吨左右，三季度预估产量 835 万吨左右，国内沥青产量或维持高位。继续关注供应端变化。

库存端，截至 9 月 28 日，国内沥青 70 家样本企业社会库存共 66.3 万吨，环比减少 1.4 万吨；国内 54 家沥青样本厂库存共计 93.1 万吨，环比下降 1.1 万吨，社会库存持续去化，厂库也出现去库，9 月库存仍然维持处于低位水平，继续关注库存端变化。

需求端来看，本月沥青市场逐渐进入施工旺季，天气条件有利于公路项目施工，部分道路需求有所增加，一些大型公路项目进入施工期，沥青道路需求进一步改善。当前山东下游终端有赶工需求，业者备货集中，东北下游刚需稳定，华北现货需求有所支撑，华东节前业者备货尚可，西北区内有赶工需求，华南下游终端需求不温不火，其它地区刚需消耗为主。整体而言，旺季背景下需求已有改善，继续关注需求端变化。

整体来看，本月沥青炼厂开工率继续回升，库存继续去化依旧维持低位，终端需求释放逐步增加，呈现供需双增的局面。当前国内沥青产量维持高位，供应端压力明显，但 10 月 OPEC 减产概率提升，原油成本端或将对沥青市场形成支撑，预计短期沥青呈现震荡走势。后期继续关注原油价格走势以及供需面的变化情况。

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。