

沥青

2022年11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 2212 主力合约本月收出了一颗上影线 24 个点，下影线 19 个点，实体 368 个点的阴线，月初开盘价：4091，月末收盘价：3723，最高价：4115，最低价：3704，较上月收盘跌 186 个点，月跌幅 4.76%，月振幅 411 个点。

二、本月重要消息面情况

1、10月5日 OPEC+部长级会议决定，自11月起，OPEC+计划减产 200 万桶/日，并将限产协议延长一年至 2023 年年底。

2、EIA 下调了对美国和全球的需求预估，2023 年美国原油消费仅增长 0.9%，全球消费增长 1.5%，都分别低于此前 1.7%和 2% 的增长预估值。EIA 同事预估今年取暖季，美国家庭将平均化肥 2354 美元，同比增加 27%。

3、OPEC 在最新月报中调降了 2022 年全球石油需求增长预估，这是 4 月以来的第四次下调，同时削减了 2023 年的预估，理由是经济放缓，中国新冠疫情封控以及高通胀，世界经济进入了一个不确定性加剧和挑战上升的时期。

4、IEA 发布最新月报下调需求，2022 年全年需求增长仅为 190 万桶/日，2023 年需求下调了 47 万桶/日至 170 万桶/日，其中 2022 年 4 季度需求同比甚至下滑 34 万桶/日。IEA 预计从 11 月开始 OPEC+ 产量将减少 100 万桶/日，主要来自沙特和阿联酋，12 月欧洲对俄罗斯石油禁运，产量将进一步降低。

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、IEA 月报称，俄罗斯 9 月石油出口减少 23 万桶/日至 750 万桶/日；目前俄罗斯对欧盟的供应仍有 130 万桶/日的海运和管线运输量。

6、EIA 公布了最新的钻探报告，Permian 地区的原油产量 11 月降增加约 5 万桶/日，达到创纪录的 545.3 万桶/日。EIA 预计 11 月美国页岩油产量将增加约 10.4 万桶/日，值 910.5 万桶/日，是 2020 年 3 月以来的最高水平。

7、S&P Global Commodity 数据显示，俄罗斯 9 月原油日平均出口量为 299 万桶，环比 8 月下滑了 29 万桶，近 10%，这是 2021 年 9 月以来的最低水平。降幅较大的是俄罗斯对荷兰的出口量，减少了超过一半，仅为 16.5 万桶/日，8 月为 39 万桶/日，俄乌冲突前是 52.5 万桶/日。

8、JODI 数据显示，沙特 8 月原油出口连续第三个月增加，并触及两年多最高水平，出口环比增 3%至 760 万桶/日。8 月沙特炼厂加工量为 280.1 万桶/日，直接燃烧原油量为 66.4 万桶/日。

9、中国 9 月原油进口升至 5 月以来最高，达到 983 万桶/日；中国原油加工量月度环比增长 9%至 1388 万桶/日。中国原油加工量也是去年 11 月以来首次录得同比增长，创 9 个月高位。中国 9 月原油产奶量 1681 万吨，同比增 1.4%；1-9 月产量同比增 3%。

10、9 月中国柴油出口创一年多最高，航空燃油出口创 29 个月最高。9 月柴油出口了 173 万吨，8 月为 83 万吨，去年同期为 78 万吨。汽油出口为 66 万吨，同比下滑 28.3%，环比也下滑 41%。

11、中国 9 月 LNG 进口反弹至 590 万吨，是 1 月以来最高，同比下滑 11.6%。1-9 月 LNG 进口同比下滑 20%。中国管道天然气 9 月进口同比增加 9.8%，1-9 月管道天然气进口同比增 10.5%至 3466 万吨。

12、美国总统再次批评美国汽油价格居高不下，表示下周将宣布新的行动以打击他所说的通胀主要驱动力。白宫高级官员曾表示，在 OPEC+上周决定减产 200 万桶/日之后，拜登正在考虑进一步释放战略石油储备。下个月将举行中期选举，民主党的胜算严重取决于选民对经济和通胀的看法。

13、中国 9 月石油沥青产量为 331.4 万吨，同比下滑 23.2%，1-9 月石油沥青产量同比下滑 31.9%。中国 9 月石油焦产量为 241.6 万吨，同比下滑 1.4%，1-9 月石油焦产量同比下滑 0.7%。

三、后市展望

供给方面，本月沥青开工率呈现前高后低走势，截至 10 月 26 日当周，国内沥青 79 家样本企业产能利用率为 41.0%，环比下降 2.0 个百分点。主要因为华北、山东地区以及西南地区部分炼厂有降产，带动整体产能利用率下降。根据数据显示，中国 9 月石油沥青产量为 331.4 万吨，同比下滑 23.2%，1-9 月石油沥青产量同比下滑 31.9%。从炼厂沥青排产来看，11 月沥青总计划排产量为 308.7 万吨，环比增加 2.5 万吨，同比增加 68.12 万吨，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 10 月 26 日当周，国内沥青 70 家样本企业社会库存共计 57.7 万吨，环比减少 0.3 万吨；国内 54 家沥青样本厂库存共计 85.7 万吨，环比下降 0.9 万吨，因本月开工率走低及需求有所改善，社会库存和厂库持续去库，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，国庆节后需求小幅回暖，华东及珠三角地区有刚需支撑，东北赶工需求尚可，西北区内也有赶工需求，赶工需求赶工需求对市场有一定的支撑。但进入本月下旬，受天气降温和疫情因素限制，需求环比有所

减弱。当前北方地区沥青市场成交有所回落，东北地区需求逐渐进入尾声，山东地区刚需相对平稳，南方地区仍受刚需支撑。继续关注需求端变化。

整体来看，本月国内沥青企业产能利用率水平依旧处于年内相对高位水平，在利润盈利驱动下，炼厂生产沥青积极性尚可，11月份排产量增加，供应端仍面临增产压力，随着气温的下降，沥青刚需逐步减弱，在供需面压制下，沥青走势仍以原油成本端驱动为主，短线沥青维持震荡运行走势，后期继续关注原油价格走势以及供需面的变化情况。

技术面上，从月线上看，本月沥青 2212 主力合约震荡下跌，跌破 10 月均线，下方得到 20 月均线支撑，月 MACD 指标出现死叉；从周线上看，当前沥青 2212 主力合约上方受 5 周、10 周和 20 周均线压制，下方得到 60 周均线支撑，周 MACD 指标继续开口向下运行；从日线上看，当前沥青 2212 主力合约上方受多条均线压制，下方得到 250 日均线支撑，技术上处于震荡走势。

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。