

沥青

2023年2月28日 星期二

本月震荡下跌

一、行情回顾

沥青 2306 主力合约本月收出了一颗上影线 85 个点，下影线 30 个点，实体 172 个点的阴线，本月开盘价：3915，本月收盘价：3743，本月最高价：4000，本月最低价：3713，较上月收盘跌 156 个点，月跌幅 4%，月振幅 287 点。

二、消息面情况

1、IEA 周三发布最新月报称，2023 年全球石油需求料将增长 200 万桶/日，达到 1.019 亿桶/日；中国将占到 2023 年石油需求增幅的近一半，但 OPEC+ 节制产量可能意味着下半年出现供应短缺；2023 年上半年国际油市将供过于求；对俄罗斯的制裁措施目前对其石油出口有限，1 月份该国出口量仅较站前水平低 16 万桶/日。

2、EIA 公布了美国的钻探生产力报告，预估美国七个最大的页岩油盆地的原油和天然气产量将在 3 月份上升到历史最高水平。几乎所有的页岩油生产地都会出现产量攀升，其中 Permian 地区的产量将达到 568 万桶/日的历史高位。

3、OPEC 在月度报告中表示，将该组织今年所需开采的原油产量预测上调 25 万桶/日至平均 2,942 万桶/日。“影响 2023 年石油需求增长的关键因素将是中国取消强制性出行限制而恢复常态，”OPEC 表示，“中国经济复苏的深度和速度依然是市场的关切所在。”OPEC 表示，今年全球石油消费量将增加 230 万桶/日（较一个月前的预测高 10 万桶/日）至 1.0187 亿桶/日。

4、国际货币基金组织（IMF）1 月 31 日更新《世界经济展望报告》，将 2023 年全球 GDP 增长预测从去年 10 月预估的 2.7% 上调至 2.9%，将 2024 年全球 GDP 增长预测从去年 10 月预估的 3.2% 下调至 3.1%。其中，2023 年中国经济的增长率将升至 5.2%。

5、高盛大宗商品研究称，将 2023 年第四季和 2024 年第四季的中国石油需求预测分别提高到 1,600 万桶和 1,660 万桶/日，比之前的估计高出 40 和 70 万桶/日。该行预计，中国的石油需求在 2023 年第四季将同比增加 100 万桶/日，中国人出国旅行将使中国以外的石油需求再增加 20 万桶/日。

6、IEA 能源署长近期表示，2022 年全球石油和天然气行业获利激增至 4 万亿美元，近年来年均获利为 1.5 万亿美元。数据显示，仅六大国际石油巨头 2022 年的净利润就高达 2190 亿美元，创下历史新高。尽管收入创纪录，一些产油国，尤其是中东的产油国，仍需要开始努力实现经济多元化。

7、根据路透数据，今年 1 月亚洲的原油进口量创历史新高，达到 2913 万桶/日，较 12 月的 2622 万桶/日增长 11.1%，超过了去年 11 月创下的 2910 万桶/日的前纪录。印度 1 月原油进口量达到 529 万桶/日的纪录高位，高于 12 月的 478 万桶/日；俄罗斯仍是印度最大的原油供应国。韩国 1 月原油进口量为 311 万桶/日，高于 12 月的 285 万桶/日。日本 1 月进口量为 283 万桶/日，低于 12 月的 296 万桶/日。

8、欧盟统计局发布数据称，欧盟 2022 年 8 月至 2023 年 1 月期间，天然气用量相较 2017 年至 2022 年间同期均值下降 19.3%。降幅最大的是芬兰，使用量减少近 60%，立陶宛以近 50%的降幅位居第二，瑞典排名第三。

9、先锋自然资源有限公司-美国最大页岩油公司之一，预计由于中国需求上升以及供应增长不足，到今年年底全球油价将攀升至 100 多美元。CEO 在接受彭博电视采访时表示他说，由于“生产力下降”，美国今年的供应增长将为 40 万桶 /日，低于 2022 年的 65 万桶 /日。

10、中海油天津分公司表示，2023 年 1 月以来，中国第一大原油生产基地——渤海油田，原油日产历史性突破 9 万吨大关，折合成桶相当于 66.15 万桶。该分公司生产部副经理表示，预计今年 10 月将达到全年日产峰值。

11、印度政府预估该国石油需求将创纪录，从 4 月份开始的 12 个月里，石油产品消费量预计将增加 4.9%，至 2.338 亿吨。柴油需求预计将增长 4%以上，汽油将增长近 8%，航空燃料将增长 16%。国营印度石油公司炼油厂主管 Sukla Mistry 在新德里举行的印度炼油峰会上表示：“印度的经济是以柴油为基础的。”“基础设施大幅增长，这推动了需求。”

12、Euroilstock 数据显示，欧洲炼油厂 1 月石油产品日产量为 1025.3 万桶，环比增长 1.7%，同比增长 6.6%。欧洲 1 月中质馏分油产量为 514.8 万桶/日，1 月汽油产量为 242.7 万桶/日。

三、基本面情况

供给方面，本月沥青开工率有所增长但仍处于低位运行，根据数据显示，截至本月最新国内沥青 79 家样本企业产能利用率为 30.0%，环比增加 0.3 个百分点。由于个别主营炼厂间歇生产，带动整体产能利用率上涨。此外根据隆众数据显示，3 月份国内沥青总计划排产量为 276.2 万吨，环比增加 98.2 万吨，同比增加 88.39 万吨，3 月沥青排产显著增加，但一季度总体产量或仍低于 2021 年水平。继续关注供应端变化。

库存端，本月由于沥青供应小幅增加而下游需求依然有限，库存出现累库。根据数据显示，截至本月最新国内沥青 70 家样本企业社会库存共计 97.4 万吨，环比增加 11.63 万吨；国内 54 家沥青样本厂库存共计 98.3 万吨，环比减少 2.3 万吨；沥青折总库存 195.7 万吨，周环比增加 3.93%。继续关注库存端变化。

需求方面，本月受限于季节性因素，以及短期项目回款影响，沥青下游刚需有限，整体交投氛围一般。根据数据显示，截至本月最新国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 44.8 万吨，环比增加 13.9%。进入 3 月份随着气温逐步回升，部分终端项目陆续启动，需要持续关注需求端的复苏情况，若 3 月份终端项目开工不及预期，沥青市场压力将逐渐显现。继续关注需求端变化。

整体来看，本月沥青生产供应有所增加，库存持续累库，沥青市场刚需释放程度有限，3 月沥青厂家计划排产增加明显，在供应压力之下，若终端需求仍未明显恢复，短期沥青维持震荡持稳偏弱运行走势，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 2306 主力合约震荡下跌，跌破 10 日均线支撑，月 MACD 指标有拐头向下迹象；从周线上看，当前沥青 2306 主力合约上方受 5 周和 10 周均线压制，下方得到 20 周和 30 周均线支撑，周 MACD 指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前沥青 2306 主力合约上方受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，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。

本报告仅提供给国新国证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。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证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。

国新国证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。