

沥青

2023年6月14日 星期三

## 震荡收涨

### 一、行情回顾

沥青 2308 主力合约今日收出了一颗上影线 38 个点，下影线 14 个点，实体 1 个点的十字星，开盘价：3678，收盘价：3677，最高价：3716，最低价：3663，较上一交易日收盘涨 53 个点，涨幅 1.46%。

### 二、消息面情况

1、美国石油协会公布数据显示，上周美国原油库存增加 100 万桶，其中库欣库存增加 150 万桶，成品油中汽油累库 207 万桶，柴油累库 140 万桶，石油库存全线攀升，对油价略偏空。

2、中国央行周二意外下调短期利率，并且北京还在考虑一系列广泛的刺激措施。今年以来中国的经济复苏乏力令油价承压，这个全球最大石油进口国近期贸易数据疲软。

3、OPEC 发布 6 月月报，连续第四个月维持 2023 年需求增长预估不变，同时警告称，下半年全球经济面临的不确定性加剧且增长放缓。OPEC 对全球的需求预估为 235 万桶/日。

4、伊拉克国家石油营销组织 SOMO 周二表示，伊拉克 5 月原油产量为 395.5 万桶/日，比 4 月增加 1.7 万桶/日。伊拉克的产量比 OPEC+ 的配额低 26.5 万桶/日。伊拉克每日大约 45 万桶的原油因地缘冲突而下线。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年 6 月 7 日周内，国内沥青 79 家样本企业产能利用率为 34.3%，环比下降 0.1 个百分点。主要是虽然东北、华南以及西南地区个别炼厂有复产，但山东地区部分炼厂降产，带动整体产能利用率在连续两周增加后下降。数据显示，5 月国内沥青总产量为 251.91 万吨，环比下降 24.42 万吨，同比增加 70.96 万吨。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 6 月 6 日周内，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 104.8 万吨，环比增加 0.3 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 168.5 万吨，环比减少 4.3 万吨，沥青总体库存共计 273.3 万吨，周环比减少 1.44%。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 6 月 7 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 45.4 万吨，环比减少 4.2 万吨，主要是华东地区出货减少明显，其他地区出货变动较小。进入 6 月份后，终端需求并未有太明显的改善，尽管部分地区存在少数项目启动，但项目资金偏紧以及南方多地的降雨天气依然对开工形成压制。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青产能利用率环比微降，沥青总体库存有所去化，但受制于资金和天气影响，下游市场实际刚需仍表现一般，短期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，从日线上看，今日沥青 2308 主力合约震荡收涨，上方受 20 日均线压制，MACD 指标出现死叉，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。