

沥青

2023年7月4日 星期二

本月震荡收涨

一、本月行情回顾

沥青 2310 主力合约本月收出了一颗上影线 161 个点，下影线 0 个点，实体 83 个点的阳线，本月开盘价：3462，本月收盘价：3545，本月最高价：3706，本月最低价：3462，较上月收盘涨 5 个点，月涨幅 0.14%，月振幅 244 点。

二、本月消息面情况

1、EIA 发布最新月报，预估 2023 年美国天然气产量和需求将升至纪录高位。EIA 对 2023 年全球石油需求略上调 3 万桶/日至 159 万桶/日。EIA 也上调了 2023 年美国的原油产量，认为会增长 72 万桶/日至 1261 万桶/日，高于此前的 64 万桶/日的增幅。

2、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。

3、产业调查显示，OPEC5 月的产量为 2801 万桶/日，环比 4 月下降 46 万桶/日。5 月，6 个 OPEC 成员国同意进一步减产 104 万桶/日。当月实际减产发生在沙特、科威特和阿联酋，因为尼日利亚、安哥拉、利比亚、伊朗和委内瑞拉产量的上升，整个 OPEC 组织减产环比仅减产不足 50 万桶/日。埃克森美孚在尼日利亚解决劳资纠纷后恢复工厂运营，利比亚、伊朗和委内瑞拉不受减产影响，三国都实现了增产。

4、美联储宣布暂停加息，将基准利率维持在 5.00%-5.25% 区间不变，自 2022 年 3 月以来的连续 10 次加息暂告一段落。会议声明称，保持利率不变使得 FOMC 能够评估更多的数据，通胀仍处于高位，委员会仍高度关注通胀风险。就业增长强劲。失业率仍然低。美联储对未来加息路径的预测点阵图显示，2023 年年底利率预期中值为 5.6%，此前为 5.1%。12 位美联储官员预计今年的利率至少会上升到 5.5%-5.75%。

5、中国海关总署数据显示，中国 5 月原油进口量升至月度纪录第三高水平，因炼油商增加库存并在 4 月维修后加大运转。数据显示中国 5 月原油进口量为 1211 万桶/日，同比增长 12.2%，环比增长 17.4%。

6、中国统计局数据显示：2023 年 5 月中国原油加工量 6200 万吨，相当于 1460 万桶/日，同比增长 15.4%，创史上第二高水平。5 月炼厂结束检修恢复生产。

7、美国石油协会公布数据显示，美国原油去库 241 万桶，其中库欣累库 145 万桶；汽油库存下降 285 万桶，馏分油库存增加 78 万桶。库存整体下滑，对油价利好。

8、欧佩克+会议结果艰难出炉。沙特将在 7 月份实施额外的 100 万桶/日的减产。欧佩克+此前公布的减产计划延长到 2024 年。

三、本月基本面情况

供给方面，本月中上旬由于部分炼厂减产及停产，沥青开工率连续三周小幅下降，但进入下旬后，随着原料问题逐步解决，东北、西南、山东以及华东地区个别炼厂有复产，沥青供应有所增量。根据本月最新数据统计，截至 2023 年 6 月 28 日周内，国内沥青 79 家样本企业产能利用率为 34.6%，环比增加 0.8 个百分点。数据显示，7 月份国内沥青总计划排产量为 173.9 万吨，较 6 月环比增加 15.3 万吨，整体排产仍处于高位。继续关注供应端变化。

库存端，本月部分主力炼厂供应下降，且北方地区需求尚可，带动炼厂出货量增加，导致库存出现去库。根据本月最新数据统计，截至 2023 年 6 月 27 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存共计 102.3 万吨，环比减少 1.8 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 163 万吨，环比减少 1.3 万吨，沥青总体库存共计 265.3 万吨，周环比减少 3.1 万吨。继续关注库存端变化。

需求方面，本月终端需求并未有太明显的改善，根据本月最新数据统计，截至 2023 年 6 月 27 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 45.51 万吨，环比增加 1.28 万吨，其中东北出货量增加最为明显。当前北方地区刚需仍对现货有一定的支撑，但南方地区进入梅雨季节，需求受到一定的压制。继续关注需求端变化。

整体来看，本月下旬部分炼厂集中复产叠加 7 月地炼排产继续增加，整体供应压力增大，尽管沥青总体库存延续去化，但整体终端需求受制于资金和天气影响尚未明显恢复，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，从月线上看，当前沥青 2310 主力合约上方受 5 月均线压制，月 MACD 指标继续开口向上运行；从周线上看，当前沥青 2310 主力合约上方受 10 周和 20 周均线压制，周 MACD 指标开口向下运行；从日线上看，当前沥青 2310 主力合约上方受多条均线压制，日 MACD 指标死叉向下运行，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。