

震荡上涨

一、行情回顾

沥青 2310 主力合约今日收出了一颗上影线 2 个点，下影线 10 个点，实体 34 个点的阳线，开盘价：3680，收盘价：3714，最高价：3716，最低价：3670，较上一交易日收盘涨 63 个点，涨幅 1.73%。

二、消息面情况

1、Vortexa 数据显示，印度 6 月从俄罗斯的原油进口量环比下降了 8%至 179.8 万桶/日，从美国进口的原油量环比大幅增长 62%至 22.4 万桶/日。印度从美国的进口自 2023 年 3 月以来一直在缓慢增长。

2、美国墨西哥湾沿岸炼油商本月迄今向欧洲出口了 45 万桶/日柴油，有望创下 2017 年 Kpler 数据公布以来的最高月度水平。强劲的出口帮助抵消了国内疲软消费，美国制造业 6 月份指数创下三年最大降幅，柴油的使用与制造业和其他经济活动密切相关。

3、印度政府周五公布的数据显示，印度 6 月燃料需求环比下行 3.7%，因季风降雨限制了全球第三大石油消费国的流动性。柴油销量环比下降 3.7%，5 月柴油销量曾创纪录高位；汽油销量环比下滑 5.9%。同比看，印度成品油、柴油、汽油的销售分别同比增长 4.2%、5%、6.2%。

4、科威特的 Al Zour 炼油厂 7 月 7 日当周启动了第三个也是最后一个 CDU，随着炼厂投入运营，全面影响可能在第三季度晚些时候显现。Kpler 数据显示，6 月科威特成品油出口（包括燃料油、柴油、航煤和石脑油）创下 280 万吨的月度新高。

5、Vortexa 数据显示，截至 7 月 7 日，至少停产 7 天原油油轮增加到 1.1207 亿桶，较 6 月 30 日的 1.0626 亿桶增加 5.5%。其中亚太和美湾地区增加，其他地区浮仓下滑。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年 7 月 4 日周内，国内沥青 79 家样本企业产能利用率为 35%，环比增加 0.4 个百分点。主要是华北、山东、华东以及华南地区个别炼厂有复产，带动整体产能利用率增加。随着原料问题有所缓解，各地炼厂供应有集中复产预期，叠加 7 月地炼排产继续增加，产能利用率有望回升，带动沥青供应增加。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 7 月 4 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存共计 101.1 万吨，环比减少 1.2 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 153.7 万吨，环比减少 9.3 万吨，沥青总体库存共计 254.8 万吨，周环比减少 10.5 万吨。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 7 月 4 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 44.3 万吨，环比减少 1.2 万吨。进入 7 月份后，终端需求并未有太明显的改善，天气及项目资金偏紧的因素依然对需求释放形成抑制。当前东北地区需求预期兑现缓慢，业者低价出货为主；西北地区受资金影响，终端需求尚未完全释放，业者刚需拿货为主；山东地区业者多谨慎按需采购，终端施工受降雨影响；华东地区市场实际需求一般，区内业者以观望刚需拿货为

主；华北地区市场需求相对平稳；西南地区维持刚需接货为主，市场交投有限；华南地区业者按需采购为主。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青产能利用率环比继续回升，沥青总体库存延续去化，整体终端需求恢复缓慢，市场交投氛围一般，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 2310 主力合约震荡上涨，日 K 线收出三连阳走势，MACD 指标金叉向上运行，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。