

沥青

2023年7月12日 星期三

## 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 31 个点，下影线 11 个点，实体 20 个点的阳线，开盘价：3718，收盘价：3738，最高价：3769，最低价：3707，较上一交易日收盘涨 51 个点，涨幅 1.38%。

### 二、消息面情况

1、美国能源信息署（EIA）的一份月度报告预测今年全球原油将供不应求，这与此前的预测相反。报告称，石油输出国组织及其盟友（OPEC+）及非 OPEC+ 国家的石油产量小幅下降，将使全球供应量略低于需求。EIA 预计，2023 年全球石油产量将从 2022 年的 9,990 万桶/日增至 1.01 亿桶/日，2024 年将增至 1.026 亿桶/日。2023 年全球需求将从 2022 年的 9,940 万桶/日增至 1.012 亿桶/日，2024 年将增至 1.028 亿桶/日。

EIA 还预计，美国的石油产量预计将低于此前预期，而需求有望保持稳定，汽油和航空燃油的需求上升将抵消柴油需求的下降。今年美国原油产量将从 2022 年的 1,190 万桶/日增加到 1,260 万桶/日，2024 年料增至 1,290 万桶/日。

2、美国石油协会(API)周二公布的数据显示，上周美国原油、汽油和馏分油库存均有所增加。截至 7 月 7 日当周，原油库存增加约 300 万桶。汽油库存增加约 100 万桶，馏分油库存增加约 290 万桶。原油当中的库欣库存去库 215 万桶。库存整体增加，对油价偏空。

3、FGE 在一份报告中表示，欧洲炼油企业将受到本月早些时候宣布的 OPEC+ 减产的沉重打击。中型原油的流失将使他们更加难以最大化中间馏分油的产量，因为已经失去了俄罗斯的供应，据 FGE 估计，在 OPEC+ 下调产量后，今年下半年全球中质含硫的供应将下降 160 万桶/日，其中，超过 100 万桶/日将被轻质原油取代，其中大部分富含石脑油，这是世界上不需要的石化原料。

### 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。根据隆众对 95 家企业跟踪，2023 年 6 月份国内沥青总产量为 259.4 万吨，环比增加 7.5 万吨，同比增加 63.3 万吨，叠加 7 月地炼排产继续增加，短期整体供应依然维持高位。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

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，整体下游终端需求仍无明显改善，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 线收出四连阳走势，MACD 指标开口向上运行，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。