

震荡收跌

一、行情回顾

沥青 2310 主力合约今日收出了一颗上影线 0 个点，下影线 31 个点，实体 45 个点的阴线，开盘价：3788，收盘价：3743，最高价：3788，最低价：3712，较上一交易日收盘跌 23 个点，跌幅 0.61%。

二、消息面情况

1、EIA 库存周度利空油价，因美国油品库存整体攀升。美国原油商业库存增加 600 万桶，其中库欣库存下滑 160 万桶，汽油库存持稳，馏分油库存增加 480 万桶，不包括 SPR 在内的油品总库存增加 1700 万桶。美国原油产量下降 10 万桶/日至 1230 万桶/日，美国炼厂开工率周度增加 2.6%至 93.7%。过去一周成品油表需周度下滑 250 万桶/日至 1870 万桶/日，其中汽油表需下降近 10%至 880 万桶/日。当周美国油品净进口下滑，表需下降是库存增加的主要原因。

2、美国 6 月份通胀大幅降温，CPI 同比升幅为逾两年来最小，核心 CPI 涨幅也创 2021 年以来最低，市场预期美联储紧缩周期已到尾声；美联储主席鲍威尔关注的核心服务业价格也创下 18 个月来最小同比涨幅；美联储褐皮书显示，5 月末以来整体经济活动回升，但未来几个月增长可能放缓。

3、中东富查伊拉港口的成品油库存在截至 7 月 10 日当周首次攀升，其他汽油和其他轻馏油库存跳增 23%，当周总的成品油库存增加 0.2%。当周重质馏分和中质馏分均去库 10%，中质馏分库存降至两个月最低。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年 7 月 11 日周内，国内沥青 79 家样本企业产能利用率为 34.9%，环比下降 0.1 个百分点。主要是东北、山东及华南地区个别炼厂有降产以及停产，带动整体产能利用率下降。虽然稀释沥青通关问题已逐步缓解，但炼厂供应回归节奏有些不及预期，7 月国内沥青计划排产存在无法兑现概率，实际供应增量有限。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 7 月 11 日周内，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 98.9 万吨，环比减少 2.2 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 149.1 万吨，环比减少 4.6 万吨，沥青总体库存共计 248 万吨，周环比减少 2.69%。厂库连续四周下降，社会库连续六周下降，继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 7 月 11 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 49.2 万吨，环比增加 4.9 万吨。周内多数地区出货量有所增加，其中山东及华东出货增加最为明显，当下部分地区现货资源偏紧，梅雨季节过后沥青终端消费有望边际改善，另外投机需求也有一定的释放迹象。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青产能利用率环比回落，沥青总体库存延续去化，需求有所恢复但仍需等待旺季到来，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 主力合约震荡收跌，均线和 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。