

沥青

2023年7月18日 星期二

震荡收涨

一、行情回顾

沥青 2310 主力合约今日收出了一颗上影线 34 个点，下影线 1 个点，实体 17 个点的阳线，开盘价：3746，收盘价：3763，最高价：3797，最低价：3745，较上一交易日收盘涨 26 个点，涨幅 0.7%。

二、消息面情况

1、EIA 在其最新月度钻井生产力报告中称，8 月份美国页岩油和天然气产量将自 12 月份以来首次下降。EIA 预计，8 月份美国七大页岩油盆地的原油产量将从 7 月份创纪录的 942 万桶/日降至 940 万桶/日。二叠纪盆地 8 月产量将降至 576 万桶/日，为 4 月份以来的最低水平。钻井活动减少、产能不足以及 DUC(已钻井但未完工)库存大幅减少，导致美国页岩油产量下降。

2、科威特政府周一表示，该国计划在四年内将其原油产能从目前的 270 万桶/日提高到 315 万桶/日。科威特还打算在未来四年内将其天然气产量提高 79%。科威特目前是欧佩克第五大产油国。沙特和阿联酋也打算在未来十年内将各自的产能分别提高 100 万桶/日。

3、7 月 18 日至 24 日的客运航班时刻表暗示，全球航空燃油需求将较前一周增长 0.5%，至每天 685 万桶，维持前一周的上升势头。亚洲和北美将引领本周的上涨，涨幅均为 0.9%。国内和国际航班的航空燃油需求将分别同比增长 1.1%和 0.1%。

4、彭博汇总的船舶追踪数据显示，截至 7 月 13 日的七天里，美国对欧洲汽油的进口量环比下降 34%，汽油进口量降至 20 万桶/日，为截至 5 月 25 日当周以来的最低水平，此前一周为 30.1 万桶/日。

5、根据彭博汇编的数据，中国 6 月份的表观石油需求增长 14%至 1487 万桶/日，1 月-6 月表观石油需求同比增长 10.03%至 1436 万桶/日，总表观需求为原油加工量和成品油净进口量。

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，在目前供应不及此前预期高位和需求逐步回暖的背景下，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 主力合约震荡收涨，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。