

沥青

2023年7月24日 星期一

## 震荡下跌

### 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 13 个点，实体 38 个点的阴线，开盘价：3773，收盘价：3735，最高价：3773，最低价：3722，较上一交易日收盘跌 38 个点，跌幅 1.01%。

### 二、消息面情况

1、EIA 库存报告整体略偏多，美国油品总库存周度下滑。美国原油库存下降 70 万桶，库欣库存下降 290 万桶，汽油库存下滑 110 万桶，馏分油库存持稳，不包括 SPR 在内的油品总库存下降了 115 万桶。美国原油产量持稳于 1230 万桶/日，美国炼厂开工率提升 0.6%至 94.3%。美国石油表需周度攀升 210 万桶/日至 2080 万桶/日，其中汽油、航煤表需均增加。美国石油净进口当周略增 10 万桶/日，对库存影响不大。

2、油轮数据显示，印度 6 月自俄罗斯进口原油的数量创下历史高点，但增速为去年 10 月以来最慢，暗示该国对俄罗斯原油的买兴或已触顶。印度炼油商开始对俄罗斯原油失去兴趣，原因是价格折扣正在缩小，而且结算支付方面的问题增多。数据显示，印度 6 月从俄罗斯进口原油近 200 万桶/日，较上月略有增长，就所占份额来看，俄罗斯供应占到印度 4-6 月原油进口量的 42%左右，而中东供应占比则增至 41%左右。

3、德国 4 月份的石油产品销量同比下降 5%至 724 万吨，远低于四年前同期的 833 万吨，这是今年以来石油产品销售第四次低于大流行前水平。石脑油和取暖油是唯一超过大流行前水平的主要产品，而汽油接近 2019 年 4 月的水平，柴油，航煤和液化石油气的销量均低于四年前的同期水平。

4、俄罗斯的石油产品出口本月有望小幅上升，接近创纪录的柴油和石脑油出货量回升势将抵消其他燃料供应的减少。根据分析公司 Vortexa 的数据，在 7 月的前 15 天，俄罗斯的成品油日出货量较 6 月份的总量增加了约 8.1 万桶。到目前为止，俄罗斯的成品油日出口量约为 249 万桶，炼厂检修结束，7 月俄罗斯的成品油出口可能升至三个月高点。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年 7 月 18 日周内，国内沥青 79 家样本企业产能利用率为 35.2%，环比增加 0.3 个百分点。主要是山东地区山东金诚复产出货加之齐成复产，带动整体产能利用率有所增加。8 月地炼计划排产量 194.7 万吨，环比增加 27.9 万吨，预期供应增加较多，但实际产量有待观察。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 7 月 18 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存存共计 92.2 万吨，环比减少 6.7 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 146.1 万吨，环比减少 3 万吨，沥青总体库存共计 238.3 万吨，周环比减少 9.7 万吨。厂库连续五周下降，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 18 日，本周国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 52.2 万吨，环比增加 3 万吨。近期华北与东北出货量增加明显，华北地区主要是凯意石化日产恢复至相对高位，带动出货量增加；东北主要是企业优惠低价出货，叠加船燃方向需求增加等因素带动出货增加。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小幅回升，沥青厂库和社会库继续双双下降，随着降雨天气逐渐结束，刚需整体边际回升，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 主力合约震荡下跌，跌破 5 日和 10 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，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。