

沥青

2023年7月25日 星期二

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 32 个点，下影线 20 个点，实体 23 个点的阳线，开盘价：3764，收盘价：3787，最高价：3819，最低价：3744，较上一交易日收盘涨 41 个点，涨幅 1.09%。

二、消息面情况

1、随着俄罗斯减少原油出口加上北半球夏季旅游旺季对成品油的需求不断增长，印度炼油商向欧洲出口柴油和其他成品油的机会窗口已经打开。贸易消息人士称，俄罗斯正在削减出口，特别是最畅销的中质乌拉尔混合油，以支撑全球价格并满足国内对柴油的需求。2023 年 3 月，印度精炼成品油出口总量为 600 万吨，4 月份降至 437 万吨，但 5 月份升至 531 万吨，6 月份降至 500 万吨，在 23 财年，除 3 月份外，出口在 400-570 万吨之间。

2、Euroilstock 在 7 月 21 日公布的数据显示，欧洲炼油厂 6 月产出为 962 万桶/日，略高于 5 月水平，但较 2022 年同期低 5%。6 月原油加工量达到 928 万桶/日，环比下降 0.7%，同比下降近 5%。

3、埃克森美孚的巴吞鲁日——在路易斯安那州的炼油厂将意外停车，据一位知情人士透露，该公司的一个汽油催化裂化装置可能不得不停工 3 至 4 周，进行非计划维修。大约 12 万桶/日的 FCC 装置自 7 月 20 日上午已经关闭，炼厂无法按预期重启 FCC，巴吞鲁日有两个容量相同的 FCC 装置，合计容量为 243.5 kb/d，炼厂产能为 52.2 万桶/日。

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，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，收复 5 日和 10 日均线，MACD 指标继续开口向上运行，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。