

沥青

2023年7月31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 17 个点，下影线 10 个点，实体 54 个点的阴线，开盘价：3810，收盘价：3756，最高价：3827，最低价：3746，较上一交易日收盘跌 48 个点，跌幅 1.26%。

二、消息面情况

1、美国 EIA 库存报告周度整体利多，美国主要油品的库存全面下滑。美国原油去库 60 万桶，其中库欣库存去库 260 万桶，汽油库存下降 80 万桶，馏分油库存下滑 25 万桶，不包括 SPR 在内的石油总库存周度下滑 50 万桶。美国原油产量周度下滑 10 万桶/日至 1220 万桶/日，美国炼厂开工率周度从 94.3% 下降到 93.4%。美国石油表需周度整体攀升，其中航空煤油表需增幅较大，汽油表需略增。当周美国石油净进口周度略降，表需增加是库存下滑的主要原因。

3、国家发展改革委表示，天然气方面生产、进口均保持平稳增长，有效保障了民生和工商业用气需要。据调度统计，上半年全国天然气表观消费量 1949 亿立方米，同比增长 6.7%。入夏以来，单日最高发电用气超过 2.5 亿立方米，有力支撑了气电顶峰出力。

4、市场预计沙特将把减产 100 万桶的石油供应延长到 9 月份，以期促进沙特的初步复苏。接受彭博调查的 22 位交易员，分析师和炼油商中的 15 位预计，这种情况将持续到 9 月份。为代表主要经济体做代表的 IEA 预计今年下半年每天将短缺约 170 万桶。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年 7 月 25 日周内，国内沥青 80 家样本企业产能利用率为 37.9%，环比增加 2.7 个百分点。主要是华北以及山东地区个别炼厂复产，带动整体产能利用率继续环比增加。根据隆众数据显示，8 月国内沥青总计划排产量为 342 万吨，环比 7 月份预估实际产量增加 64.7 万吨，同比去年 7 月份实际产量增加 64.8 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 25 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存共计 93.1 万吨，环比增加 0.9 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 145.2 万吨，环比减少 0.9 万吨，沥青总体库存共计 238.3 万吨，周环比持平。厂库在连续五周下降后小幅增加，社会库连续七周下降，继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 7 月 25 日，上周国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 46.5 万吨，环比跌 5.7 万吨。近期东北、华东及华南出货量减少较为明显，其中华南受台风影响，船运发货有所受阻，整体出货减少。但在台风降雨天气过后施工需求存在进一步提升的空间，沥青终端消费有望边际改善。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升，社会库继续下降，但厂库小幅累计，部分地区下游终端需求尚可，但整体仍无明显起色，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。