

沥青

2023年8月3日 星期四

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 4 个点，下影线 24 个点，实体 40 个点的阴线，开盘价：3754，收盘价：3714，最高价：3758，最低价：3690，较上一交易日收盘跌 55 个点，跌幅 1.46%。

二、消息面情况

1、EIA 库存报告显示美国石油库存整体下滑，利多油价。美国原油库存下降 1700 万桶，其中库欣库存下滑 120 万桶，汽油库存增加 150 万桶，馏分油库存下降 80 万桶，不包括 SPR 在内的油品总库存下滑 1050 万桶。美国原油产量持稳于 1220 万桶/日，美国炼厂开工率周度下滑 0.7%至 92.7%。美国成品油表需周度下滑 125 万桶/日至 2020 万桶/日，其中馏分油表需增加，汽油和航煤表需下滑。美国石油净进口周度环比略降，这也是库存下滑的原因之一。

2、俄罗斯两个备受关注的石油指标-海运出口和国内原油加工-终于发出信号，表明俄罗斯可能完全遵守了 OPEC+ 的减产承诺。7 月份俄罗斯炼厂的原油出口量增加，但海运出口下降幅度更大。最终的结果是，这两笔重要原油的日成交量合计略低于 860 万桶。这比 2 月份的水平低了近 49 万桶，与俄罗斯承诺的减产非常接近。

3、至 7 月 30 日的四周内，俄罗斯的海运原油流量降至 1 月初以来的最低水平。四周平均发货量降至每天 298 万桶，为截至 1 月 8 日的 28 天以来的最低水平，较 5 月中旬的峰值减少了 90 多万桶。更不稳定的每周运输量上升，来自北极的运输量达到创纪录水平。由于海外发货量下降，7 月份俄罗斯炼油厂加工了更多的原油，几家工厂完成了重大维护。

4、美国页岩油产商-先锋自然资源 (Pioneer Natural Resources) CEO 称，预计今明两年，国际原油价格将处于每 80-100 美元区间，因沙特减产且美国产商投资不足，市场仍存在供需缺口。先锋自然资源表示，预计年底平均钻机数量可能持平。

5、据内部文件和油轮追踪数据，委内瑞拉 7 月石油出口升至近三年半以来最高水平，受新签订的供应合同和美国石油生产公司雪佛龙出口增加推动。7 月委内瑞拉原油和成品油日均出口量为 87.7 万桶，环比增加 22%，船货大多运至亚洲。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 8 月 1 日周内，国内沥青 80 家样本企业产能利用率为 42.2%，环比增加 4.3 个百分点。主要是主要是山东以及华东个别炼厂复产以及提产，带动整体产能利用率连续三期增加。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 8 月 1 日周内，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 94.8 万吨，环比增加 1.7 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 143.8 万吨，环比减少 1.4 万吨，沥青总体库存共计 238.6 万吨，周环比小幅增加。厂

库在连续两周环比增加，社会库连续九周下降，继续关注库存端变化。

需求端来看，截至7月25日周内，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。目前南方地区刚需受降雨天气影响整体不温不火，但在雨季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，本期沥青产能利用率环比继续回升，社会库持续下降，但厂库有所回升，当前下游终端需求交投氛围一般，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20日均线支撑，MACD指标死叉向下运行，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。