

沥青

2023年8月8日 星期二

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 10 个点，下影线 12 个点，实体 23 个点的阴线，开盘价：3707，收盘价：3684，最高价：3717，最低价：3672，较上一交易日收盘跌 46 个点，跌幅 1.23%。

二、消息面情况

1、OPEC+联合部长级监督委员会周五召开线上会议，未对 OPEC+当前石油产量政策做出任何调整。此前沙特和俄罗斯宣布将其自愿减产延长至 9 月。

2、波兰管道运营商 PERN 表示，周六晚上发现“友谊”(Druzhiba)管道的其中一条管道出现泄漏并停止了该管道的石油输送。该公司表示对波兰炼油厂的供应没有受到影响，该公司正与通过该管道接收石油的德国合作伙伴保持联系。

3、美国 7 月非农就业岗位增加 18.7 万个，少于市场预估的 20 万个；但薪资增长稳健，失业率回落至 3.5%，表明劳动力市场状况仍吃紧。5 月和 6 月的就业增幅也被下修，这可能表明在美联储大幅加息后，劳动力需求正在放缓。平均时薪环比上涨 0.4%，同比增幅保持在 4.4%不变。就业数据公布后，金融市场押注美联储 7 月的升息可能是最后一次。

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 8 月 1 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 52.4 万吨，环比增加 5.9 万吨。上半年，我国完成交通固定资产投资 1.83 万亿元，创历史新高，同比增长 9.1%，增速比 2022 年同期提高了 2.4 个百分点；其中公路完成投资 13830 亿元，同比增长 8.9%。目前北方地区受到台风天气影响较大，道路项目开工较少，刚性需求短暂走弱，而南方地区沥青刚性需求则主要以平稳释放为主，整体需求未出现明显改善。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 30 日均线支撑，MACD 指标继续死叉向下运行，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。