

沥青

2023年8月14日 星期一

震荡收涨

一、行情回顾

沥青 2311 主力合约今日收出了一颗上影线 15 个点，下影线 30 个点，实体 10 个点的阴线，开盘价：3653，收盘价：3643，最高价：3668，最低价：3613，较上一交易日收盘涨 8 个点，涨幅 0.22%。

二、消息面情况

1、美国 7 月 PPI 环比增长 0.3%，预估为增长 0.2%。同比上涨 0.8%，6 月涨幅为 0.2%，主要由于去年 7 月的比较基数较 6 月低。核心 PPI 在 6 月环比微升 0.1%后，7 月上升 0.2%。7 月核心 PPI 同比上涨 2.7%，与 6 月增幅相当。密西根大学消费者信心调查显示，8 月一年通胀预期从 7 月的 3.4%下滑至 3.3%。五年通胀预期从 3.0%降至 2.9%。

2、IEA8 月月报显示，2023 年受夏季航空旅行和发电用油增加影响，全球原油需求将增加 220 万桶/日。

3、截止 8 月 11 日的一周，美国在线钻探油井数量 525 座，与前周持平，比去年同期减少 76 座。同期美国天然气钻井数 123 座，比前周减少 5 座；比去年同期减少 37 座。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 8 月 8 日周内，国内沥青 80 家样本企业产能利用率为 45.3%，环比增加 3.1 个百分点。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四期增加。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 8 月 8 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存共计 99.4 万吨，环比增加 4.6 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 140.7 万吨，环比减少 3.1 万吨，沥青总体库存共计 240.1 万吨，厂库在连续三周环比增加，社会库连续十周下降，总库存继续环比增加。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 8 月 8 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 51.7 万吨，环比减少 0.7 万吨。其中东北受降雨及洪涝影响，下游终端需求受阻；山东地区近期市场有所转弱，业者采购积极性一般；华东出货量增加明显。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，总库存继续环比增加，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 2311 主力合约震荡收涨，上方仍受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，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。