

沥青

2023年8月22日 星期二

震荡收跌

一、行情回顾

沥青 2311 主力合约今日收出了一颗上影线 11 个点，下影线 11 个点，实体 7 个点的阳线，开盘价：3790，收盘价：3797，最高价：3808，最低价：3779，较上一交易日收盘跌 8 个点，跌幅 0.21%。

二、消息面情况

1、中国海关总署公布的数据显示，中国 7 月原油进口量为 4368.5 万吨，环比减少 16.08%，但同比增长 17.06%。7 月沙特对中国的原油付运量比 6 月下降 31%，俄罗斯仍是中国最大的原冲供应国。

2、Euroistock 的数据显示，7 月欧洲炼油产量为 973 万桶/日，略高于 6 月的水平，但较 2022 年 7 月低 5%。7 月中质留分油产量同比下降 5%，燃料油产量下降 10.5%。7 月的原油总加工量为 922 万桶/日，较 6 月份下降 0.8%，较去年同期下降近 6%。

3、Kpler 表示，尽管受到墨西哥湾风暴影响，美国本月的海上原油出口仍将达到 3 月份以来的最高水平。8 月份的平均日流出量为 420 万桶，而 7 月份为 380 万桶；亚洲 8 月份的日进口量将达到 175 万桶，而上月为 125 万桶；预计欧洲的日进口将超过 200 万桶，基本保持不变。

4、根据彭博汇总的 Vortexa 截至周五的数据，截至 8 月 12 日，俄罗斯成品油出口总量约为每天 229 万桶，是去年 10 月以来的最低日均水平。这比 7 月份的总成交量低 14%，当时成交量达到三个月高点。

5、Vortexa 数据显示，截至 8 月 18 日，已停运至少 7 天的油轮原油库存跌至 1.0409 亿桶，这比 8 月 11 日的 1.1196 亿桶下降了 7%。中东和西非周度累库，其他地区均降库。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 8 月 15 日周内，国内沥青 80 家样本企业产能利用率为 45.8%，环比增加 0.5 个百分点。主要是东北个别炼厂复产，带动整体产能利用率连续五期增加。根据隆众对 95 家企业跟踪，2023 年 7 月份国内沥青总产量为 284.1 万吨，环比增加 24.7 万吨，同比增加 18.8 万吨。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 8 月 15 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存共计 101.2 万吨，环比增加 1.8 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 140.2 万吨，环比减少 0.5 万吨，沥青总体库存共计 241.4 万吨，厂库连续四周环比增加，社会库连续十一周下降，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 15 日，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 53.1 万吨，环比增加 1.4 万吨。近期需求有向好表现，但受制于资金因素整体恢复速度仍有待观察。当前华东、华中大部分地区、山东区域、西北大部分区域降雨已经明显减少，气候条件利于项目开工，加之北方部分地区或将进入赶工阶段，有望带动沥青需求增加。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，当前下游终端需求边际有所好转，整

体需求恢复仍有一定上行空间,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 主力合约震荡收跌,日 K 线收出六连阳走势,均线和 MACD 指标继续开口向上运行,技术上处于震荡偏强走势。

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。