

沥青

2023年8月24日 星期四

## 震荡下跌

### 一、行情回顾

沥青 2311 主力合约今日收出了一颗上影线 3 个点，下影线 17 个点，实体 49 个点的阴线，开盘价：3764，收盘价：3715，最高价：3767，最低价：3698，较上一交易日收盘跌 92 个点，跌幅 2.42%。

### 二、消息面情况

1、美国石油库存周度整体下滑，对油价影响利多。美国原油库存下降 610 万桶，其中库欣库存下降 310 万桶，美国汽油库存增加 150 万桶，馏分油库存增加 100 万桶，不包括 SPR 在内的油品总库存周度下滑 300 万桶。美国原油产量连增第三周，产量升至 1280 万桶/日，美国炼厂开工率周度下滑 0.2%至 94.5%。美国成品油表需周度下滑 50 万桶/日至 2120 万桶/日，其中汽油、柴油和航空煤油表需周度增加。当周美国油品净进口周度攀升。

2、俄罗斯联邦统计部门周三公布的数据显示，俄罗斯 7 月份的天然气产量为 343 亿立方米，同比下降 6.7%，环比下降 0.9%。1-7 月天然气总产量达到 3020 亿立方米，同比下降 14.2%。7 月汽油产量为 380 万吨，同比下降 1.0%，环比增长 3.2%，1-7 月汽油总产量达到 2560 万吨，同比增长 3.7%。7 月柴油产量为 790 万吨，同比增长 3.7%，环比增长 6.8%。1-7 月柴油总产量同比增长 6.8%，达到 5190 万吨。

3、欧洲的柴油进口量将降至五个月低点，凸显出在俄罗斯禁止进口石油后，欧洲大陆在确保燃料供应方面面临的挑战。Kpler 的数据显示，8 月份头 20 天，欧盟和英国的柴油和汽油进口量仅为 90.9 万桶/日。这比 7 月份的日均水平下降了 19%，是 3 月份以来的最低水平，当时的流量达到 2017 年 10 月以来的最低水平。

4、随着 OPEC+ 减产和需求回升开始影响原油供应，全球石油库存已接近六年低点，过去一个月大幅下滑。能源分析公司 Kpler 的数据显示，截至周三，全球在岸库存约为 33.7 亿桶，环比减少约 6,000 万桶，库存自 8 月 15 日以来有所反弹。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 8 月 23 日周内，国内沥青 80 家样本企业产能利用率为 45.3%，环比下降 0.5 个百分点。主要是主要是西北地区、东北地区、华东以及华南地区有个别炼厂降产以及停产，带动整体产能利用率在连续五期增加后出现回落，8 月供应增量或不及排产预期。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 8 月 22 日周内，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 102.6 万吨，环比增加 1.4 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 139 万吨，环比减少 1.2 万吨，沥青总体库存共计 241.6 万吨，厂库连续五周环比增加，社会库连续十二周下降，总库存继续小幅增加。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 8 月 22 日，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 54.0 万吨，环比增加 0.9 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，本期沥青产能利用率环比回落，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 主力合约震荡下跌，跌破 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。