

沥青

2023年8月30日 星期三

## 震荡上涨

### 一、行情回顾

沥青 2311 主力合约今日收出了一颗上影线 8 个点，下影线 0 个点，实体 37 个点的阳线，开盘价：3719，收盘价：3756，最高价：3764，最低价：3719，较上一交易日收盘涨 43 个点，涨幅 1.16%。

### 二、消息面情况

1、美国石油协会数据显示，上周美国原油库存下滑 1150 万桶，其中库欣库存下滑 220 万桶，成品油库存全线累库，汽油库存增加 140 万桶，馏分油库存增加 250 万桶。

2、科威特 Al Zur 炼油厂时隔两个多月来，首次发布燃料油销售招标。今年 6 月，Al Zour 炼油厂完成了 7-12 月装运的 VLSFO 定期招标，此后现货招标平静下来。Kpler 的船舶追踪数据显示，8 月，该炼油厂的燃料油出口已经连续第三个月减少。该炼厂第三个也是最后一个原油蒸馏装置于 7 月启动。Al Zour 炼油厂料将成为全球 VLSFO 的大型全球化出口商，满负荷的情况下产量将高达 22 万桶，相当于每年约 1200 万吨，其中可用于出口的数量为 600-700 万吨。

3、8 月 29 日至 9 月 4 日的客运航班时刻表意味着全球航空燃油需求将降至每天 665 万桶，小幅下降 0.4%，延续了上周的下降趋势。亚洲和北美将引领本周的下滑，分别减少 0.7%和 0.5%。国内和国际航班的航空燃油需求将分别环比下降 1.0%和 0.3%。

4、彭博汇总的船舶追踪数据显示，截至 8 月 24 日，美国对欧洲的汽油进口量攀升至 49.5 万桶/日，为截至 5 月 18 日当周以来的最高水平，此前一周为 34.4 万桶/日，环比增长 44%。

5、彭博汇编的油轮跟踪数据显示，截至 8 月 27 日当周，俄罗斯平均原油海运量升至 340 万桶，这比前一周增加了约 88 万桶 /天，波罗的海沿岸港口 Primorsk 和 Ust-Laga 增幅最大。在上周暴风雨过后，新罗西斯克黑海的客流也有所恢复。波动性较低的四周均值则增加了 4 万桶 /日。俄罗斯单周原油海运出口量数据波动较大。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 8 月 22 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。根据隆众对 96 家企业跟踪，2023 年 9 月份国内沥青总计划排产量为 350.7 万吨，环比 8 月排产增加 8.7 万吨，同比去年 9 月份实际产量增加 42.5 万吨。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，随着9月传统旺季将至，道路施工或进一步有提升，终端需求预计有所回升。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青产能利用率环比回落，总库存继续环比增加，当前下游终端需求恢复仍有一定上行空间，但刚需缓慢恢复，9月沥青排产同环比增幅明显，沥青基本面承压，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主力合约震荡上涨，收复5日均线，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。