

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 14 个点，下影线 8 个点，实体 16 个点的阴线，开盘价：3760，收盘价：3744，最高价：3774，最低价：3736，较上一交易日收盘涨 2 个点，涨幅 0.05%。

二、消息面情况

1、EIA 库存报告周度利好，石油总库存延续下降的态势。美国原油库存下滑 1060 万桶，其中库欣库存下滑 150 万桶，汽油库存下降 20 万桶，馏分油库存增加 120 万桶，不包括 SPR 在内的油品总库存下滑 800 万桶。美国原油产量持稳于 1280 万桶/日，美国炼厂开工率周度下滑 1.2%至 93.3%。美国石油表需周度增加 20 万桶/日至 2140 万桶/日，汽油和航煤表需周度增加。过去一周美国净进口周度下滑，这也贡献了库存的下滑。

2、俄罗斯副总理 Novak 称，俄罗斯正与 OPEC+ 伙伴讨论将石油出口削减措施延长至 10 月的可能性，但尚未做出任何决定。Novak 表示，俄罗斯承诺履行早些时候做出的承诺，将 9 月份的日出口量较 5 月至 6 月的平均水平减少 30 万桶，这是俄罗斯首次给出这次减产的基准。俄罗斯此前承诺每日减产 50 万桶，并保持该水平直至 2024 年底。

3、巴西石油和天然气监管机构 ANP 公布的数据显示，该国今年 7 月石油和天然气产出触及纪录新高，突破 6 月创出的前纪录高位。数据显示，该国 7 月石油和天然气产出为 448 万桶当量日，其中油产出同比增加 18.6% 至 351 万桶；天然气产出则同比增加 13.6%，至 1.5408 亿立方米日。

4、根据富查伊拉石油工业区在网站公布的数据显示，截至 8 月 28 日当周，阿联酋富查伊拉成品油库存为 1.732.2 万桶，较之前一周减少 27.9 万桶，或 1.6%。其中轻质分油下滑，中质分油库存和重质残渣燃料油库存增加。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 8 月 30 日周内，国内沥青 80 家样本企业产能利用率为 46.1%，环比增加 0.8 个百分点。主要是华北以及华南地区部分炼厂复产以及稳定生产，带动整体产能利用率增加。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 29 日周内，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 101.1 万吨，环比减少 1.5 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 134.5 万吨，环比减少 4.5 万吨，沥青总体库存共计 235.6 万吨，厂库在连续五周增加后出现回落，社会库连续十三周下降，总库存也出现去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 8 月 29 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 59 万吨，环比增加 5 万吨。近期需求有向好表现，月底部分主力炼厂执行合同集中出货。当前随天气好转，刚需有所改善，现货交投氛围有所好转，整体下游刚需小幅提振。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，本期沥青产能利用率环比回升，总库存出现去库，下游终端需求边际回升，9月沥青排产同环比增幅明显，但随着需求旺季的到来，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，上方遇到 10 日均线压制，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。