

沥青

2023年9月4日 星期一

## 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 18 个点，下影线 3 个点，实体 30 个点的阳线，开盘价：3772，收盘价：3802，最高价：3820，最低价：3769，较上一交易日收盘涨 33 个点，涨幅 0.88%。

### 二、消息面情况

1、多家媒体援引消息人士的话说，沙特将把每日 100 万桶的石油减产计划延长至 10 月份。彭博统计 8 月份出口水平环比下降 70 万桶/日降至 560 万桶/日，Vortexa 预测为 558 万桶/日，而 Kpler 预测为 522 万桶/日。

2、贝克休斯公布的数据显示，截止 9 月 1 日的一周，美国在线钻探油井数量 512 座，与前周持平，比去年同期减少 84 座。同期美国天然气钻井数 114 座，比前周减少 1 座；比去年同期减少 48 座。

3、美国 8 月 ISM 制造业指数上升至 47.6，创六个月新高，虽然仍位于萎缩区间，但状况环比改善。9 月 1 日美国劳工统计局公布的最新数据显示，8 月美国新增非农就业人口 18.7 万，预期值为 17 万，前值由 18.7 万下修为 15.7 万。同期美国失业率攀升至 3.8%，创 2 月以来新高，薪资增长速度低于预期。

### 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。据隆众资讯统计，8 月沥青月度出货量为 242.1 万吨，较上月环比涨 29.2 万吨，9 月沥青出货量预计在 260 万吨左右，较 8 月有所增加。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 主力合约震荡上涨，MACD 指标出现金叉，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。