

沥青

2023年9月8日 星期五

本周震荡上涨

一、行情回顾

沥青 2311 主力合约本周收出了一颗上影线 67 个点，下影线 3 个点，实体 86 个点的阳线，本周开盘价：3772，本周收盘价：3858，本周最高价：3925，本周最低价：3769，较上周收盘涨 89 个点，周涨幅 2.36%。

二、消息面情况

1、美国 EIA 库存报告对市场偏中性，石油总库存周度持稳。美国原油库存下降 630 万桶，其中库欣库存下降 175 万桶，汽油库存下滑 270 万桶，馏分油库存周度增加 70 万桶，不含 SPR 在内的石油总库存周度增加 40 万桶，其他油品项目中的 NGPL/LPG 库存周度大幅增加 617 万桶，这导致总库存也增加。美国原油产量持稳于 1280 万桶/日，美国炼厂开工率从 93.3%略降至 93.1%。美国成品油表需周度略降 120 万桶/日至 2020 万桶/日，过去一周其他油品的表需降幅较大。过去一周美国石油净进口周度环比下滑，原油周度出口环比增加 101 万桶/日。

2、9月7日当周 ARA 地区成品油库存几乎全线攀升，仅燃料油、石脑油去库，其余油品库存均增加，周度总库存增加 1.7%。

3、阿联酋富查伊拉石油工业区(FOZ)周三发布数据显示，截至 9 月 4 日，富查伊拉的成品油总库存为 1600 万桶，较之前一周减少 132.2 万桶或 7.6%。其中，轻质馏分油库存增加，但中质分油和残渣燃料油库存下滑。

4、海关数据周四显示，中国 8 月原油进口量同比激增 30.9%，因炼油厂建立库存并提升加工量，以便从燃料出口的高利润中获益，中国 8 月原油进口总量为 580 万吨，或 1243 万桶/日。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 9 月 5 日周内，国内沥青 80 家样本企业产能利用率为 49.3%，环比增加 3.2 个百分点。主要是因为河北及华东地区的主营炼厂提产以及复产，带动整体产能利用率连续两期增加。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 9 月 5 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 1.5 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 134.1 万吨，环比减少 0.4 万吨，沥青总体库存共计 236.7 万吨，社会库连续十五周下降，但厂库和总库存出现累库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 9 月 5 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 62.8 万吨，环比增加 3.8 万吨，其中华北、东北及华东出货增加明显。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。当前随着天气好转，现货交投氛围有所好转，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，总库存出现累库，沥青周度出货量环比增加，9 月沥青排产同环比增幅明显，但随着需求旺季的到来，下游需求有好转趋势，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，从周线上看，本周沥青 2311 主力合约震荡上涨，创出新高 3925 点，周均线和周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，今日沥青 2311 主力合约震荡收跌，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，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。