

沥青

2023年9月13日 星期三

震荡收跌

一、行情回顾

沥青 2311 主力合约今日收出了一颗上影线 36 个点，下影线 18 个点，实体 18 个点的阴线，开盘价：3861，收盘价：3843，最高价：3897，最低价：3825，较上一交易日收盘跌 12 个点，跌幅 0.31%。

二、消息面情况

1、美国石油协会数据显示，上周美国原油库存增加 117 万桶，其中库欣库存下滑 240 万桶，美国汽油库存增加 420 万桶，馏分油库存增加 260 万桶，油品库存整体增加，这份报告略偏空。

2、由于沙特延长减产，全球石油市场 4 季度将面临超过 300 万桶/日的供应缺口，造成或许是十多年来最严重的供应短缺。OPEC 发布的最新数据印证了在需求达到创纪录水平之际，沙特减供应是伦敦市场油价飙升至每 90 美元以上的重要原因。OPEC 坚持其对 2023 年和 2024 年全球石油需求强劲增长的预测，理由是有迹象表明主要经济体比预期更强劲。OPEC 的月度报告预测，2024 年全球石油需求将增加 225 万桶/日。

3、尽管原油产量增加且成品油需求依然疲软，但美国预计全球石油市场到 2023 年底前将收紧。EIA 在月报中表示，第四季度全球原油消费量将超过供应量 23 万桶/日。在美国普查局将人口预测进行调整，以纳入更少的适龄工作人口之后，EIA 也下调了对美国汽油需求的预测。EIA 预计美国原油产量将从 2022 年的 1190 万桶/上升到 2023 年的 1280 万桶/和 2024 年的 1320 万桶/日。

4、据 OPEC 月度石油市场报告，俄罗斯的原油产量 7 月份为 950 万桶/日。俄罗斯承诺从 3 月份开始将原油日产量减少 50 万桶，2 月份的减产基准为每桶 995 万桶/日。俄罗斯总液体供应量为 1080 万桶/日，比 6 月减少约 3 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。隆众数据显示 8 月国内沥青总产量为 342.5 万吨，环比增加 58.4 万吨，同比增加 65.3 万吨，9 月预计沥青供应维持高位。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“金九银十”传统旺季的到来，道路施工或进一步有提升，需求也有望增加至季节性高位。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，从日线上看，今日沥青 2311 主力合约震荡收跌，下方得到 10 日均线支持，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。