

沥青

2023年9月19日 星期二

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 8 个点，下影线 6 个点，实体 50 个点的阴线，开盘价：4020，收盘价：3970，最高价：4028，最低价：3964，较上一交易日收盘跌 17 个点，跌幅 0.43%。

二、消息面情况

1、JODI 周一发布的数据显示，沙特 7 月份原油出口降至两年多来的最低水平。数据显示，沙特 7 月份原油出口降至 601 万桶/日，比 6 月的 680 万桶/日下降约 11.6%，为 2021 年 6 月以来的最低水平。7 月份沙特原油库存下降 296 万至 1.4673 亿桶。7 月份沙特国内炼厂原油加工量减少了 3000 桶至 256 万桶，而 7 月份直接原油燃烧量增加 4.9 万桶，至 59.2 万桶。7 月份，该国石油产品出口量下降 20.3 万桶，至 114 万桶/日。

2、国家统计局公布，中国 8 月石油沥青产量为 353.3 万吨，同比增加 4.9%。中国 1-8 月石油沥青产量为 2525.8 万吨，同比下滑 0.3%。中国 8 月汽油产量为 1468.6 万吨，同比增加 20.6%。1-8 月汽油总产量为 10,692.9 万吨，同比增加 8.6%。

3、海关总署公布的数据显示，中国 8 月天然气进口量为 1086 万吨，同比增加 23%。1 至 8 月累计进口量为 7,771 万吨，同比增加 9.4%。

4、海关总署公布的数据显示，2023 年 8 月，中国柴油出口量为 126 万吨，同比升 51.5%；1-8 月出口总量为 966 万吨，同比增长 197.2%。8 月中国汽油出口量为 138 万吨，同比增加 23.7%；1-8 月出口总量为 877 万吨，同比增加 16%。8 月中国航空煤油出口量为 155 万吨，同比增加 98.1%，1-8 月出口总量为 975 万吨，同比增长 75.8%。进口方面，2023 年 8 月，中国石脑油进口量为 148 万吨，同比增长 63%，1-8 月进口总量为 875 万吨，同比增长 75.1%。

5、EIA 周一在其月度钻井生产率报告中表示，美国 10 月主要页岩油产区的石油产量将连续第三个月下降，降至 5 月以来的最低水平。EIA 数据显示，美国 10 月石油日产量料从 9 月的 943.3 万桶降至 939.3 万桶。7 月日产量达到创纪录的 947.6 万桶。产量降幅约为 4.1 万桶/日，将是去年 12 月以来的最大单月降幅。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 9 月 13 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 4 个百分点。主要是华北地区、山东地区、华东以及华南地区的个别炼厂降产以及转产渣油，导致整体产能利用率在连续两期增加后出现回落。根据国家统计局数据显示，中国 8 月石油沥青产量为 353.3 万吨，同比增加 4.9%。中国 1-8 月石油沥青产量为 2525.8 万吨，同比下滑 0.3%。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 9 月 13 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存共计 103.7 万吨，环比增加 1.1 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 132.6 万吨，环比减少 1.5 万吨，沥青总体库存共计 236.3 万吨，社会库连续十六周下降，总库存也小幅去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至9月13日周内，国内沥青54家样本企业厂家周度出货量共57.3万吨，环比减少5.5万吨，其中山东及华东出货减少较为明显。当前北方地区有一定赶工需求，南方地区受天气及资金等因素影响，需求不温不火，但随着传统消费旺季的到来，需求仍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落，总库存小幅去库，沥青周度出货量环比减少，需求端改善幅度并不明显，但当前原油成本支撑偏强，沥青旺季需求仍然可期，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，在创出新高4028点后出现回落，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。